

---

# Frankfurter Stiftungsfonds

---

**Mischfonds: Neue Konzepte nötig?**  
FONDSPLATTFORM Webinar

**Sebastian Blaeschke, Applied Research & Risk**  
Shareholder Value Management AG

---

*Frankfurt, 27. April 2023*

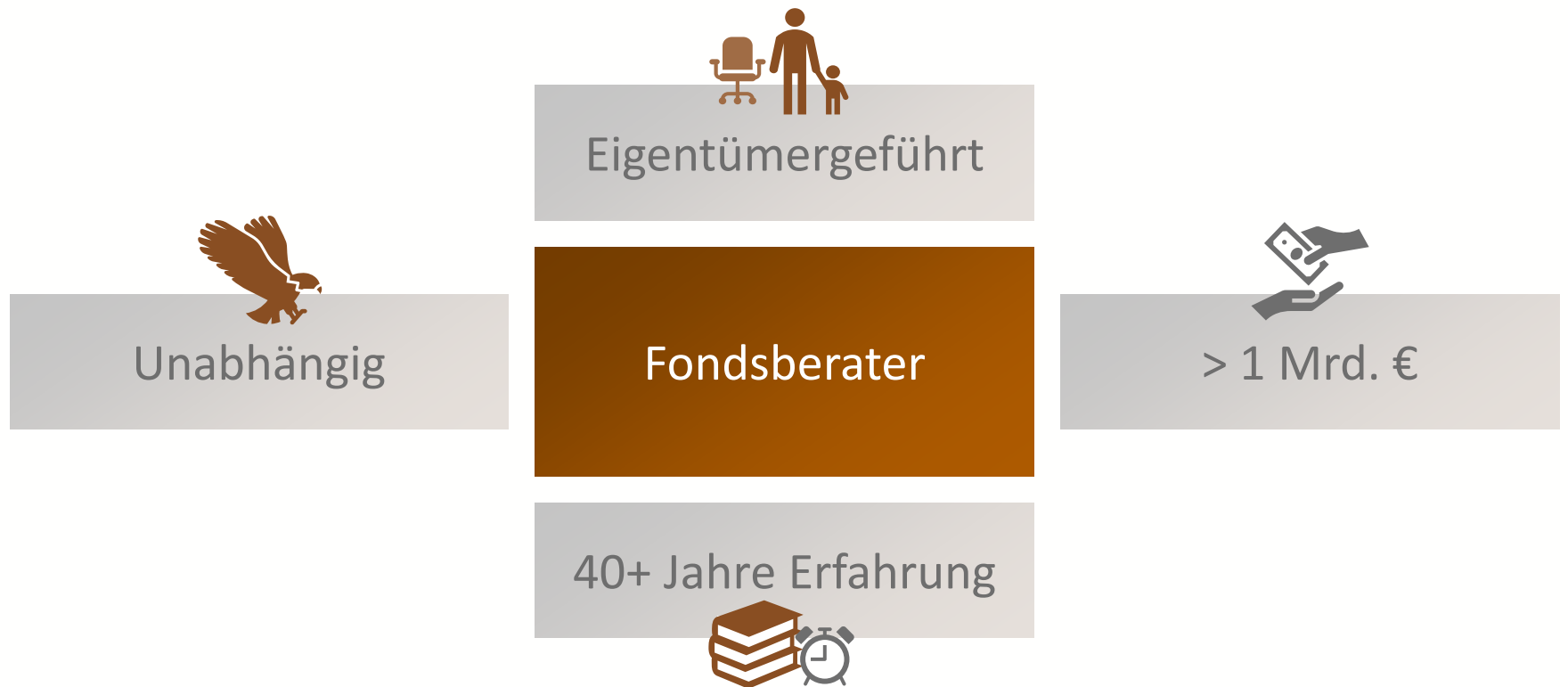
*Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger*



1

# Wir über uns

# Shareholder Value Management AG



# Übersicht der Fondsmandate

<p>DER DEFENSIVE</p> <p><b>Frankfurter Stiftungsfonds</b></p> <hr/> <p>Multi Asset Defensiv</p> 	<p>DER KLASSIKER</p> <p><b>Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen</b></p> <hr/> <p>Vermögens- verwaltender Modern Value- Aktienfonds</p> 	<p>DER GLOBALE</p> <p><b>PRIMA – Globale Werte</b></p> <hr/> <p>Value- Aktienfonds mit Fokus auf Qualität</p> 	<p>DER OFFENSIVE</p> <p><b>Frankfurter – Value Focus Fund R</b></p> <hr/> <p>Small-Cap Value- Aktienfonds</p> 	<p>DER SYSTEMATISCHE</p> <p><b>Frankfurter UCITS-ETF – Modern Value</b></p> <hr/> <p>Indexbasierter Modern Value-ETF</p> 
				



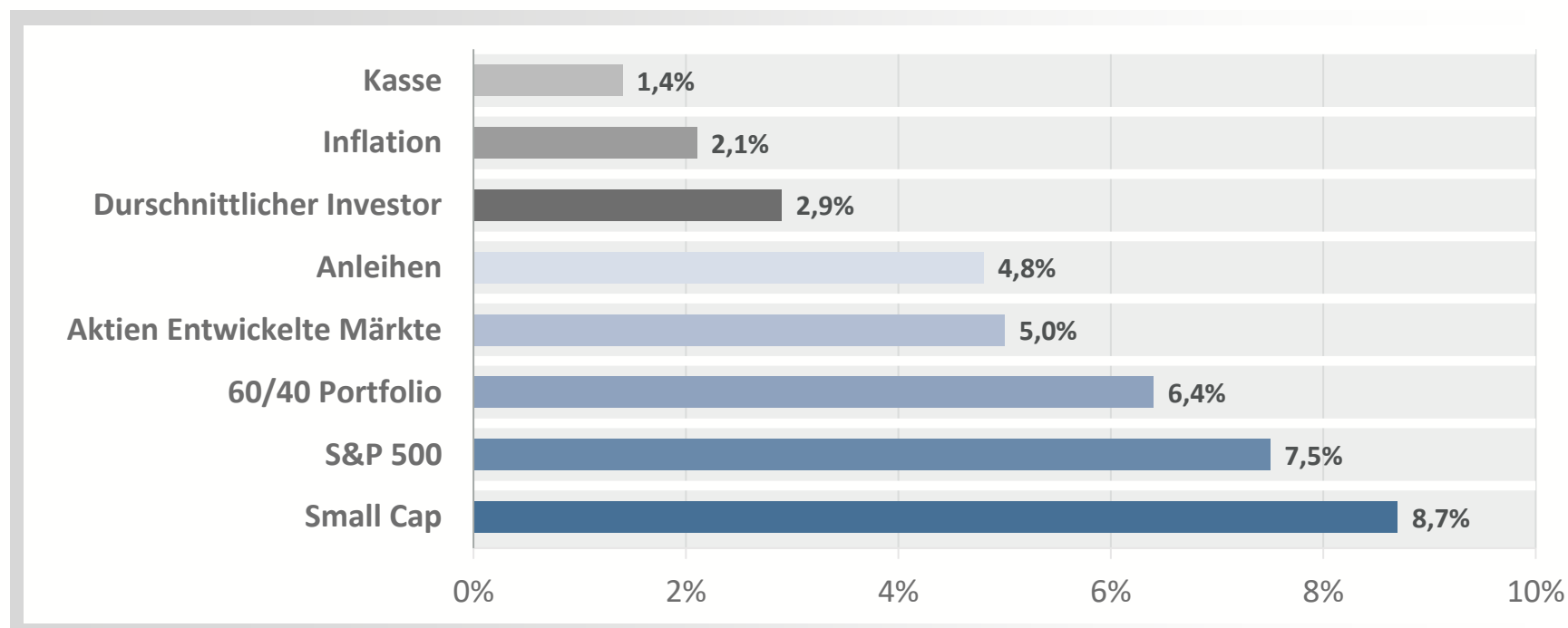
2

# Anleihen & Gold

## Jährliche Renditen ausgewählter Anlageklassen

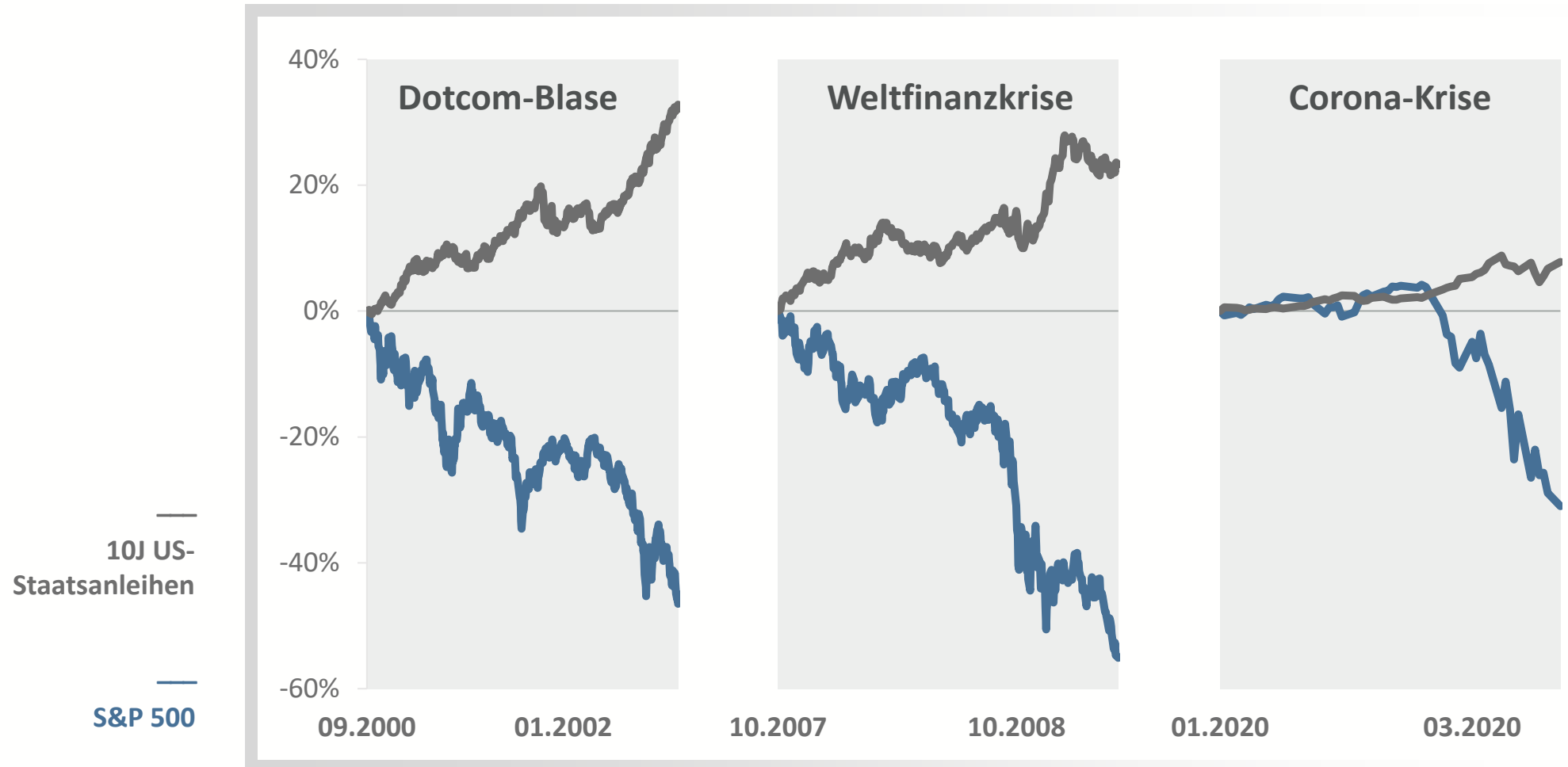
Ein Großteil der Anleger realisiert eine deutlich niedrigere Rendite auf Grund von falschen Allokationen und falschem Timing.

Ein defensives Mandat kann helfen weniger emotional zu reagieren und so langfristig bessere Renditen zu erwirtschaften.



Quelle: J.P. Morgan Asset Management, eigene Darstellung, Zeitraum 2001 - 2020 Stand: 31.12.2020

## Anleihen als Stabilitätsanker?



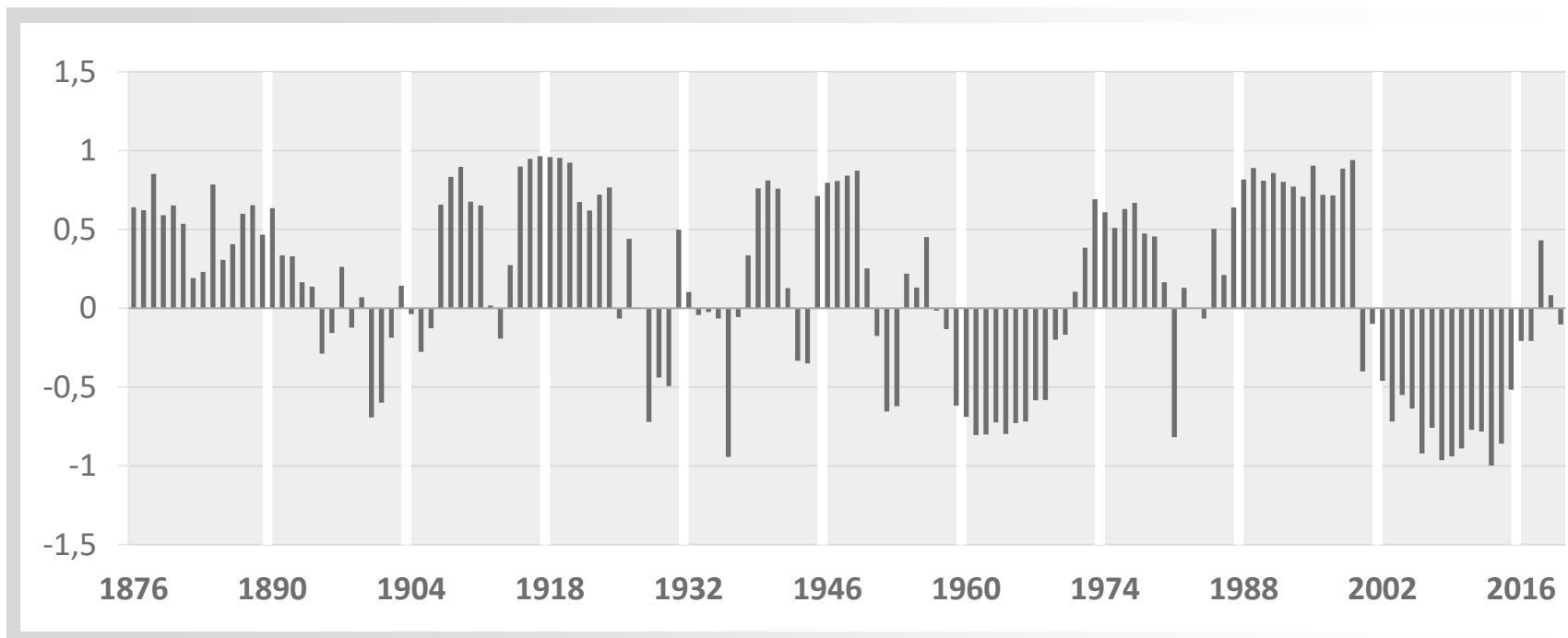
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

## Anleihen als Stabilitätsanker?

- Die Korrelation ist nicht stabil und kann positiv und negativ sein
- + Aktien und Anleihen sind nicht zu 100% korreliert

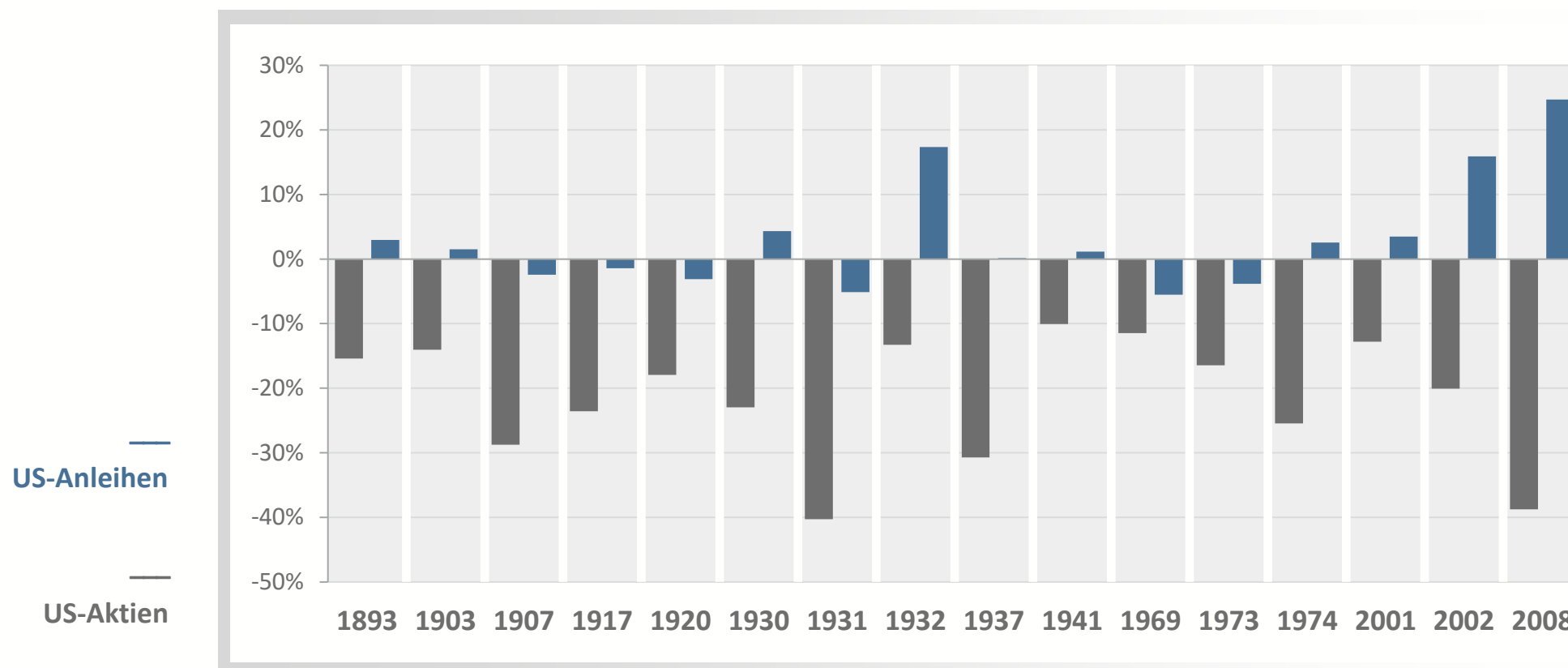
5J. roll.  
Korrelation  
US-Aktien/  
Anleihen



Quelle: Jorda et. al, eigene Darstellung Stand: 31.12.2020

## Anleihen als Stabilitätsanker?

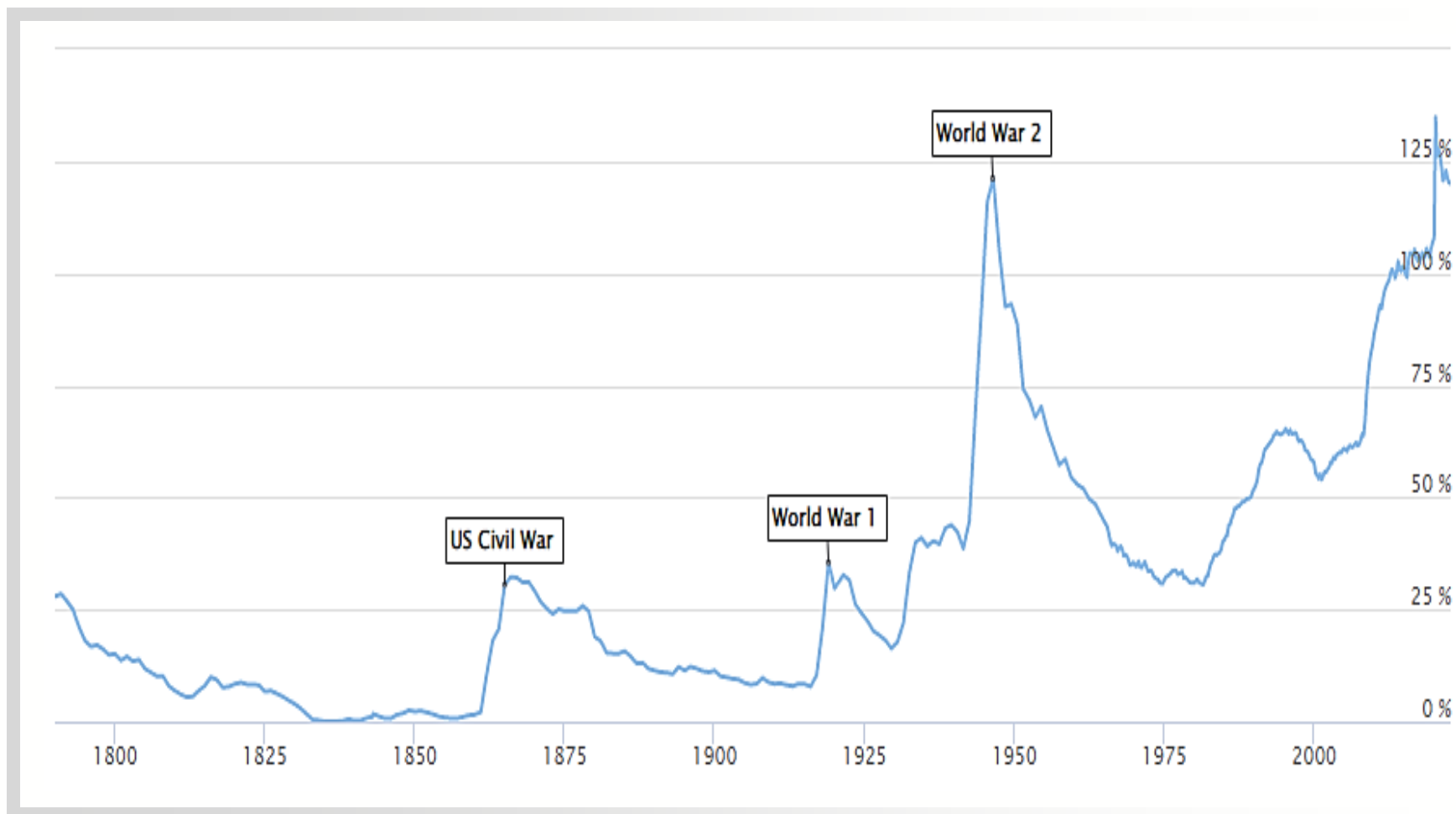
In Krisenszenarien wird der Drawdown in der Regel nicht deutlich durch Anleihen verstärkt und teilweise ausgeglichen.



Quelle: Jorda et. al, eigene Darstellung

## Vorsicht: Hohe Verschuldung

US-Staats-  
schuldenstand  
/ BIP

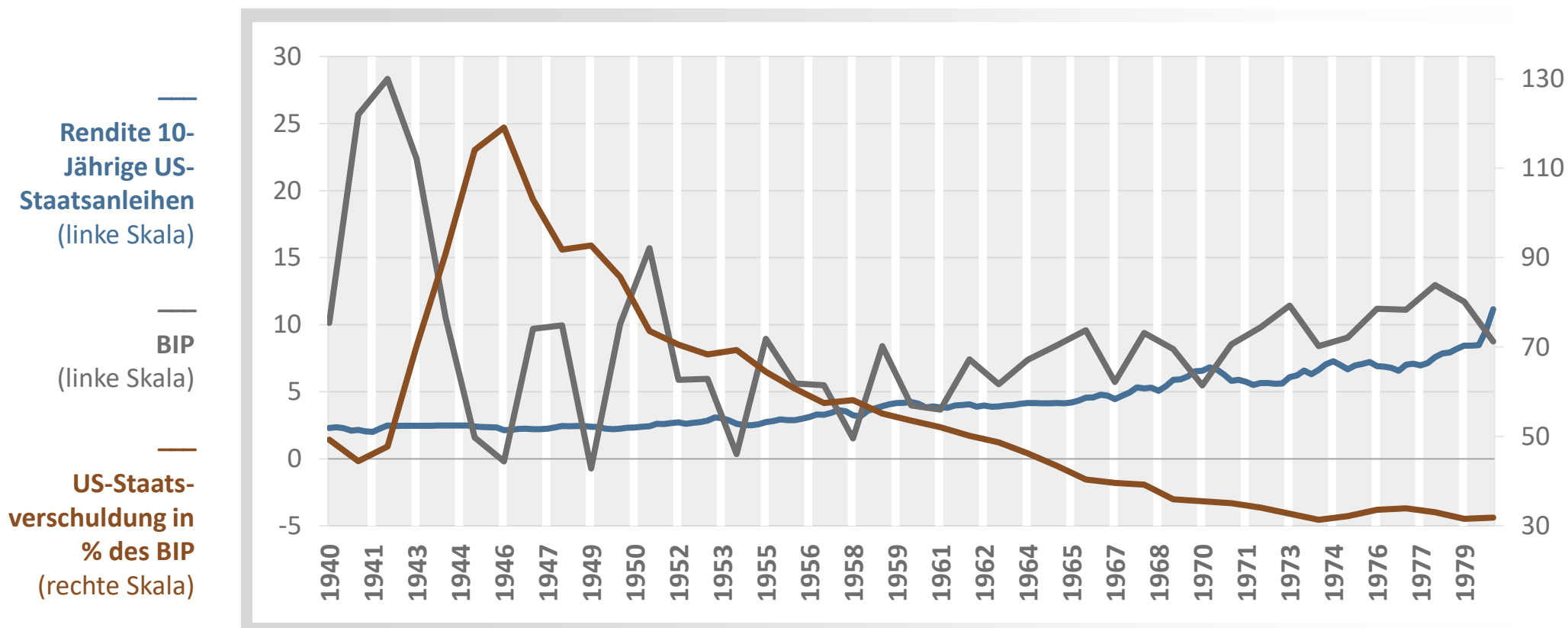


Quelle: longtermtrends.net Stand: 01.10.2022

# Finanzielle Repression als mögliche Lösung

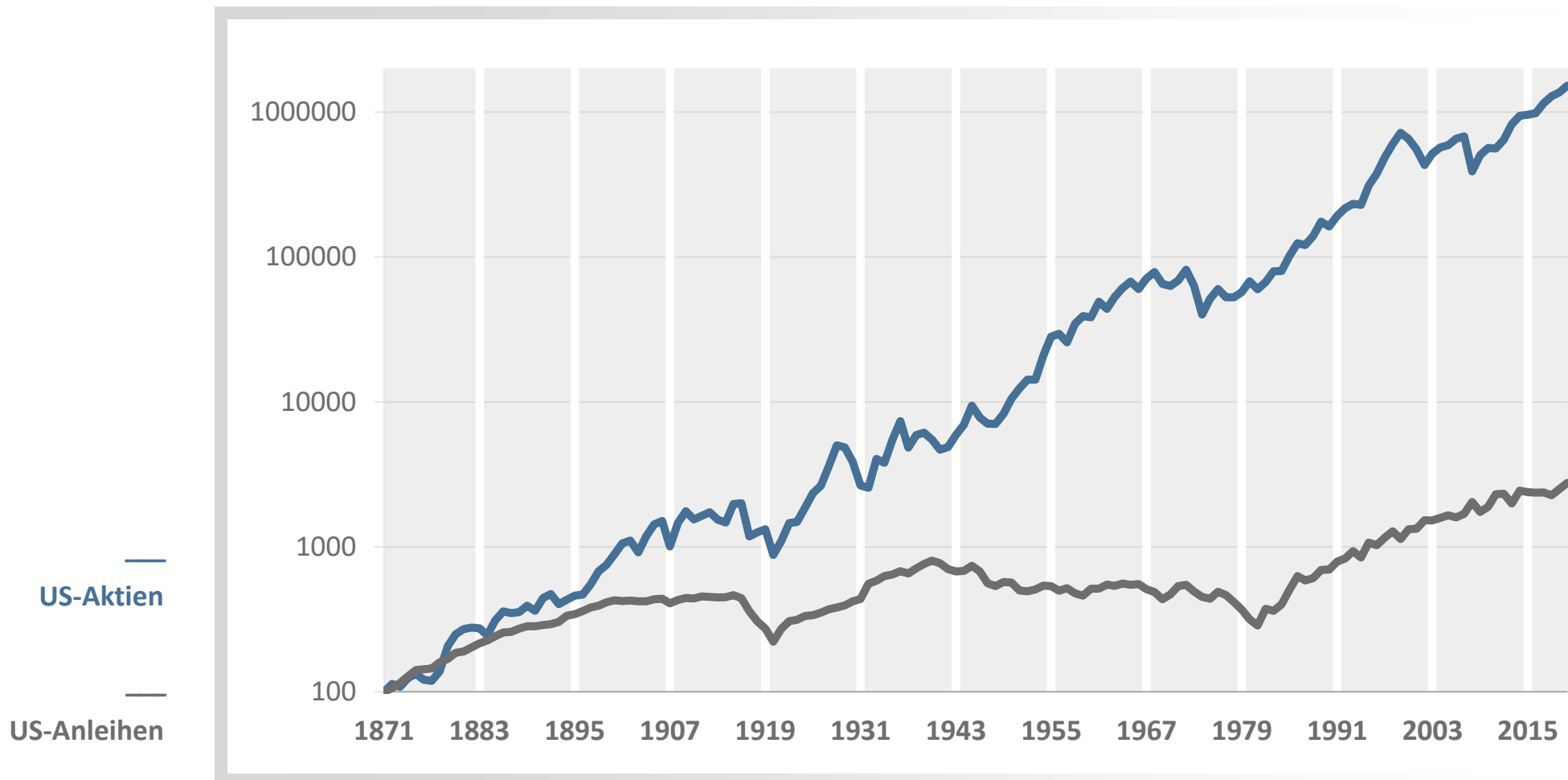
## Niedrige/Negative reale Anleihenrenditen als Folge

Nach dem zweiten Weltkrieg wurde finanzielle Repression praktiziert um die hohen Kriegsschulden zu reduzieren!



Quelle: fred.stlouisfed.org, eigene Darstellung

## Reale Renditen US-Aktien & Anleihen seit 1871



Quelle: Jorda et. al, eigene Darstellung Stand: 31.12.2020

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

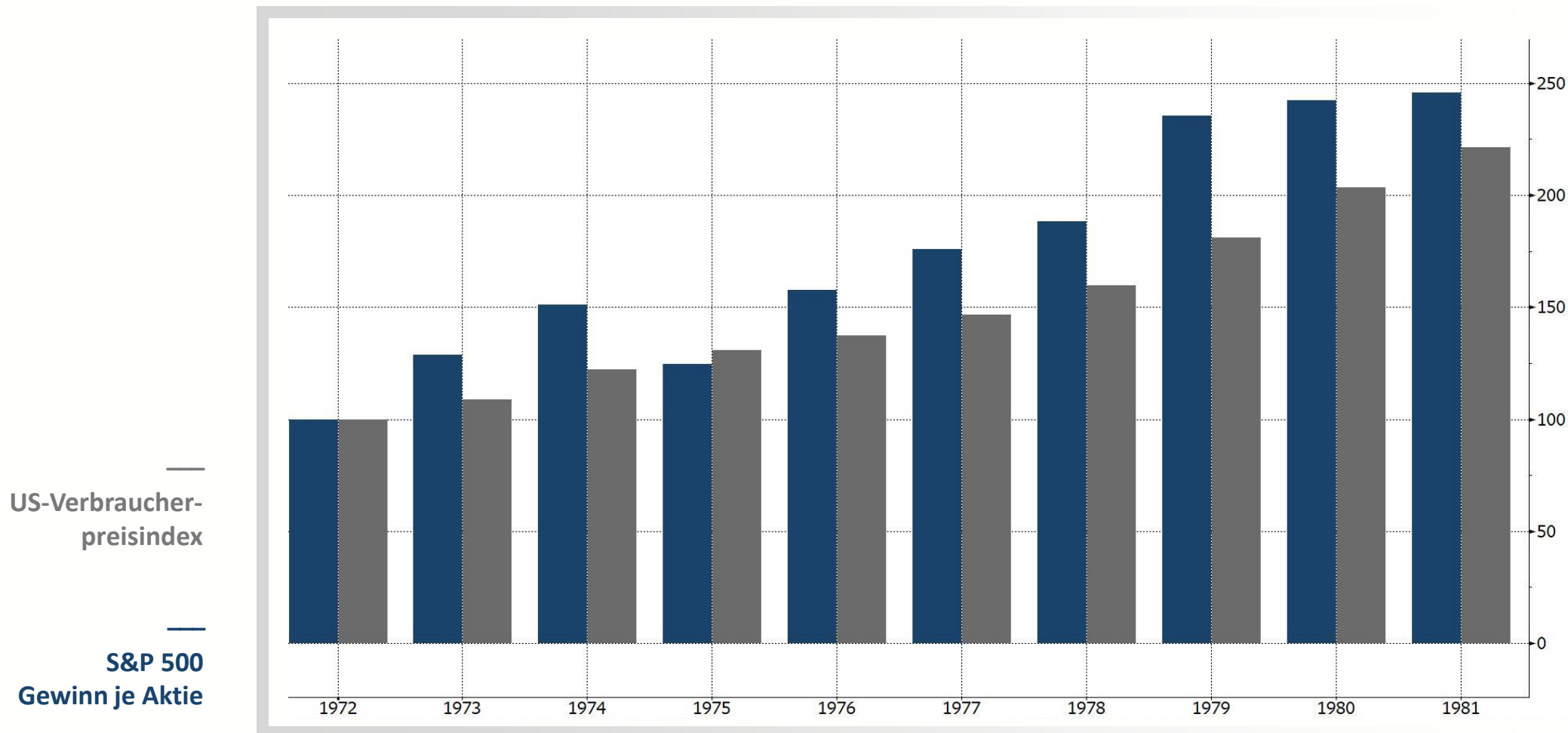
3

# Aktien



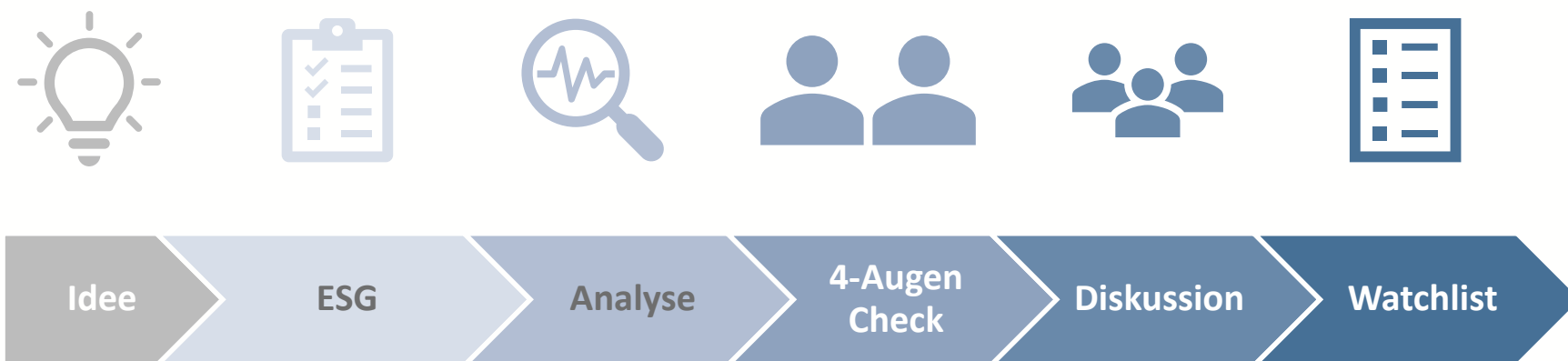
# 1970er US-Inflation & Unternehmensgewinne

## Unternehmensgewinne steigen mit der Inflation



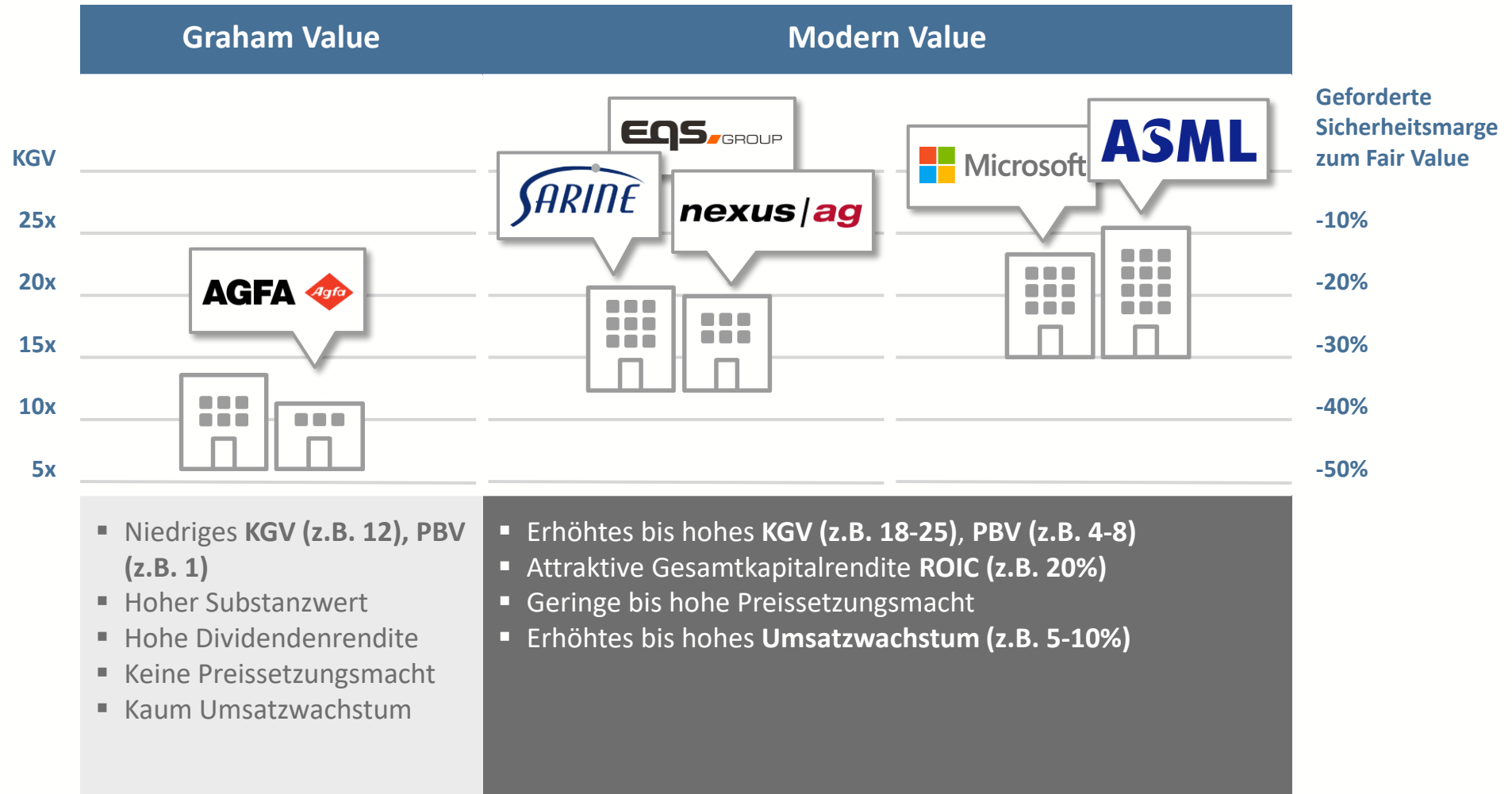
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung, Indexiert auf 1972 = 100 Stand: 31.12.1981

# Der Investmentprozess



# Von Graham Value zu Modern Value

## Qualität hat seinen Preis



# 4

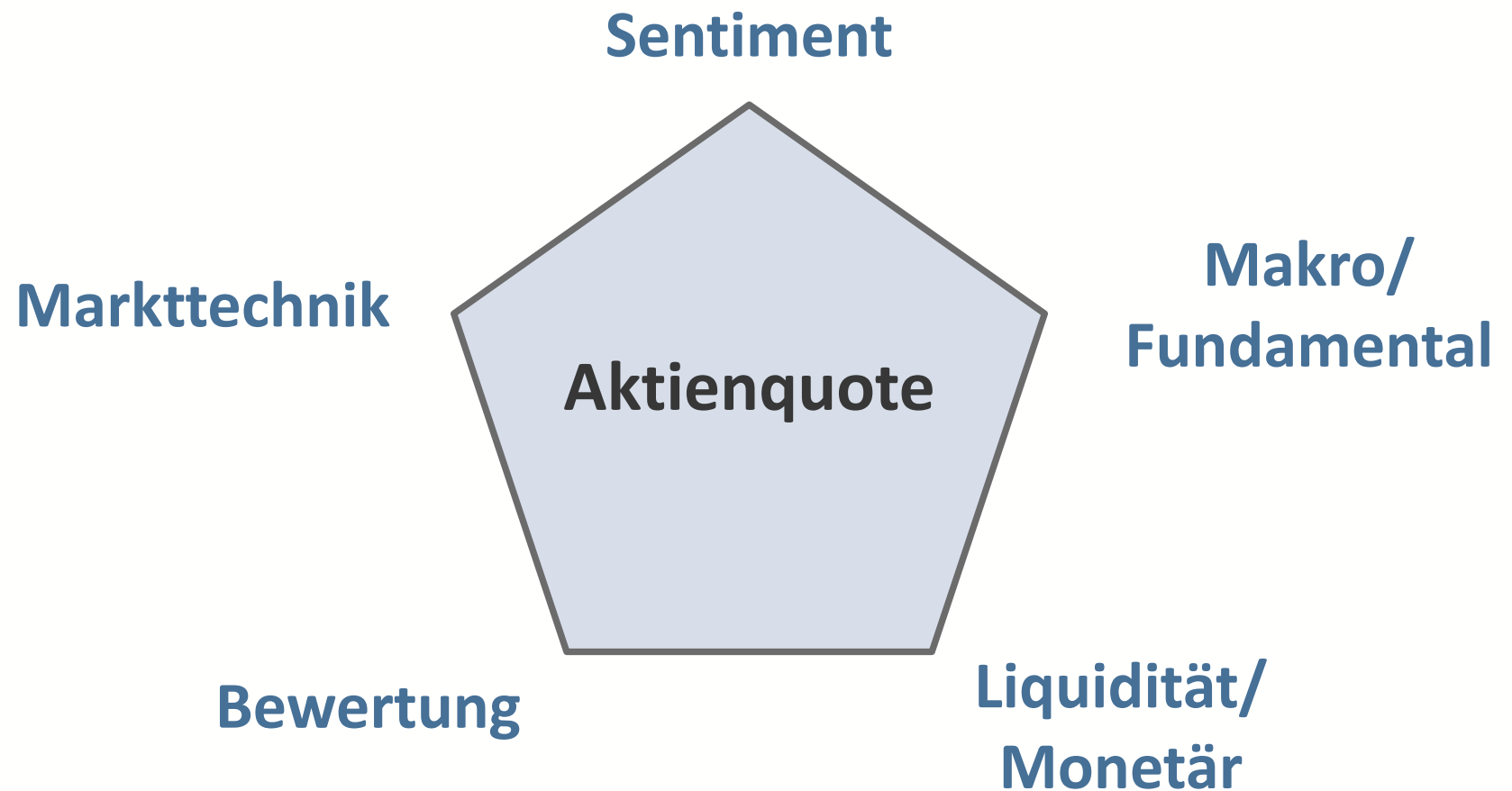
# Aktienquotensteuerung



# Aktienquotensteuerung

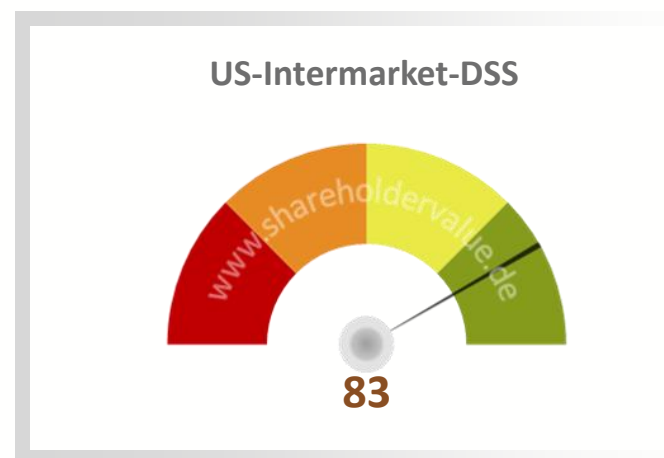
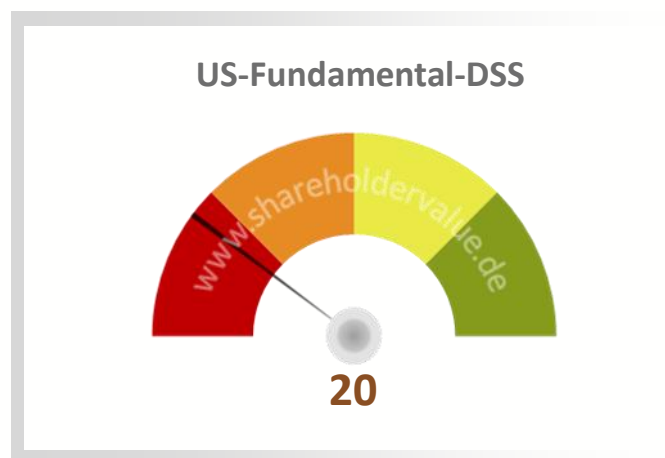
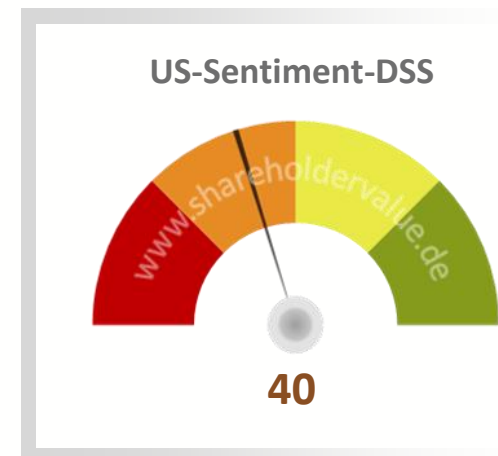
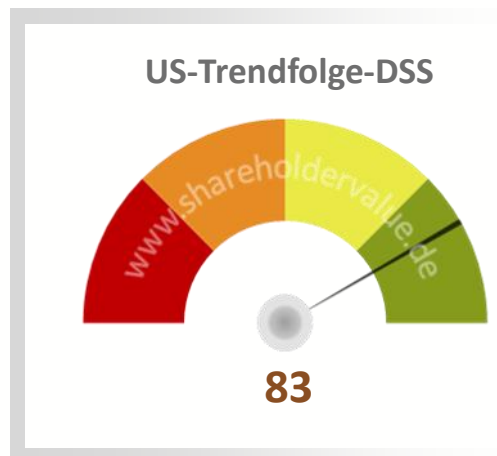
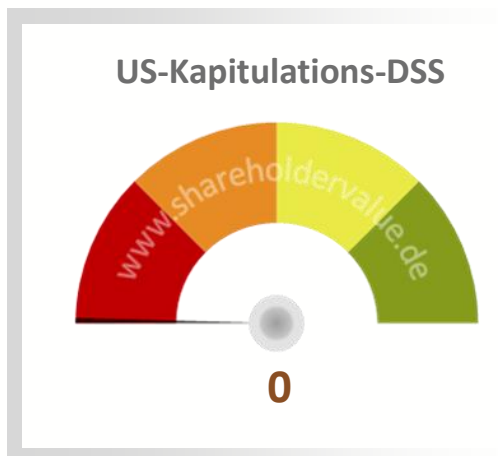
Ziel: Drawdowns verringern & Performance glätten

---



## Mr. Market Compass

### Systeme zur Entscheidungsunterstützung (DSS) – S&P 500



Stand: 26.04.2023

[www.shareholdervalue.de/mr-market-compass](http://www.shareholdervalue.de/mr-market-compass)

5

# Frankfurter Stiftungsfonds

## Frankfurter Stiftungsfonds - Anlageklassen

### Aktien

- Fundamentale Stockpicking-Expertise von Shareholder Value
- ca. 20-40 Einzeltitel

### 30 - 70% Aktien-Exposure (gesamt)

- Temporäre Adjustierung mit liquiden Aktienindex-Futures möglich

### Anleihen & Edelmetalle

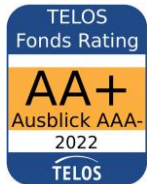
- Kontinuierliche Renditebeiträge durch Anleihen
- Stabilisierende Elemente für inflationäre und schwierige Marktsituationen

Geplant sind **4 Ausschüttungen p.a. von jeweils bis zu 1%** (Anteilklasse R und I)  
bzw. **eine Ausschüttung p.a. von bis zu 4%** (Anteilklasse A)

# Frankfurter Stiftungsfonds | Der Defensive

#konservativ #nachhaltig #umsichtig #ertragsorientiert

- Konservativ: Weiter Fokus auf konservative Geldanlage zum langfristigen Vermögensaufbau
- Nachhaltig: Ausschluss von kontroversen Geschäftsfelder und Geschäftspraktiken
- Umsichtig: Glättung der Performance durch Diversifizierung in Anleihen und Gold, kombiniert mit einer aktiven Steuerung der Aktienquote.
- Ertragsorientiert: Erwirtschaftung von Erträgen für regelmäßige Ausschüttungen



## Ihre Ansprechpartner



### Philipp Prömm

Vorstand, Head of Sales

+49 (0) 69 66 98 30 18  
pp@shareholdervalue.de

### Endrit Çela

Relationship Manager

+49 (0) 69 66 98 30 257  
ec@shareholdervalue.de

### Viktor Scheidt

Relationship Manager

+49 (0) 69 66 98 30 251  
vs@shareholdervalue.de

### Heiko Böhmer

Kapitalmarktstrategie

+49 (0) 69 66 98 30 0  
hb@shareholdervalue.de

### Micha Siegle

Client Support Manager

+49 (0) 69 66 98 30 259  
ms@shareholdervalue.de

### Shareholder Value Management AG

Neue Mainzer Straße 1  
D-60311 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 0  
E-Mail: info@shareholdervalue.de

[www.shareholdervalue.de](http://www.shareholdervalue.de)

## Mehr News zu unseren Fonds finden Sie online



facebook.com/ShareholderValueManagementAG



wallstreet-online.de/nachrichten/autor/frank-fischer



instagram.com/SVM\_AG



xing.com/companies/shareholdervaluemanagementag



twitter.com/SVM\_AG



YouTube Kanal: **Shareholder Value TV**



Value Kompakt: [shareholdervalue.de/value-kompakt](http://shareholdervalue.de/value-kompakt)



linkedin.com/company/shareholder-value-management-ag



Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen sind ausschließlich für den Empfänger bestimmt. Die Präsentation darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung auf CD-Rom. Die Shareholder Value Management AG agiert unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg.

Die enthaltenen Informationen ersetzen kein Beratungsgespräch. Ein Verkauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Grundlage des jeweils aktuellen Jahres- oder Halbjahresbericht sowie dem Verkaufsprospekt.

Das Domizil des Fonds ist Deutschland. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist InCore Bank AG, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren/Zürich. Der Prospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### **Haftungsausschluss:**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von der Shareholder Value Management AG erhoben. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen. Eine Haftung der Kapitalanlagegesellschaft aufgrund der Darstellungen in diesem Dokument ist ausgeschlossen. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.