



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

Wagner & Florack Unternehmerfonds

„In unruhigen Zeiten? Robuste Qualität“

Dominikus Wagner

Über uns



UNTERNEHMERFONDS

WAGNER & FLORACK

- > Wir sind **unabhängig, inhabergeführt, co-investiert.**
- > Wir verstehen uns als **unternehmerische Langfrist-Investoren.**
- > Unser **Fokus liegt auf Qualität.**

„ Die langfristige unternehmerische Beteiligung an zuverlässig und stark wachsenden Weltklassefirmen mit robusten Geschäftsmodellen halten wir für die sinnvollste Form des Investierens, gerade unter dem Aspekt langfristiger, substanzieller Sicherheit. „ Dominikus Wagner



Fondsmanager:
Dominikus Wagner

Investment Committee:
Dr. Bernd Jäger
Martin Mansi





UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

INFLATION



SCHÜTZEN AKTIEN VOR INFLATION?

Schützen Aktien vor Inflation?



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

Unsere No-Gos

- Extrem kapitalintensive Firmen mit chronisch schwachen Margen und Mini-Skaleneffekten bei hoher Wettbewerbsintensität
- Stark zyklisches und darüber hinaus extrem kapitalintensives Geschäft
- Chronisches Schwachmargen-Geschäft
- Geschäft mit hohem Fremdkapital und nicht-transparenten Risiken
- Niedrigmargiger Handel
- Geschäft mit volatilen Nachfragepräferenzen
- Start-ups



Preissetzungs- macht



Unsere Portfoliounternehmen verfügen über:

Robustes Geschäftsmodell /
hohe Burgmauern

Hoher Free Cash Flow,
hohes Free Cash Flow-Wachstum
hohe Free Cash Flow-Marge

Hohe
Kapitalverzinsung

Hohe
Bilanzqualität

Mit Qualität durch die Inflation



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

„Consumer Staples“ (Auswahl)



„Consumer-Techs“ (Auswahl)

Alphabet



VISA

Eigene unabhängige Unternehmensanalyse



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

Aus unternehmerischer Perspektive:



Investmentansatz: unsere Vorgehensweise auf einen Blick



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

Strukturierter mehrstufiger Auswahlprozess und kontinuierliche Überprüfung

Analyse des Geschäftsmodells

- Kritische Erfolgsfaktoren
- Wettbewerbsvorteile, USP, Robustheit und Bestreitbarkeit der USP, Vgl. mit Peers
- Chancen/Risiken
- Stärke-/Schwächeanalyse, kritische Erfolgsfaktoren; was darf nicht schief gehen?
- Analyse der Umsätze und Margen nach Produkten und Märkten

Bilanzanalyse

- Analyse von GuV, Cash Flow Statement, Bilanz
- Eigener Geschäftsplan
- Eigenes Bewertungsmodell, mehrere Substanz- und Ertragswertverfahren wie innerer Wert, DCF-Analyse, Peers-Vergleich
- **Auswertung von ca. 50 Kennziffern. Unter anderem:**
 - Free Cash Flow / FCF-Wachstum / FCF-Marge
 - Owner Earnings (analog zu W. Buffett)
 - Return on Capital Employed (ROCE)
 - Return on Equity (ROE)

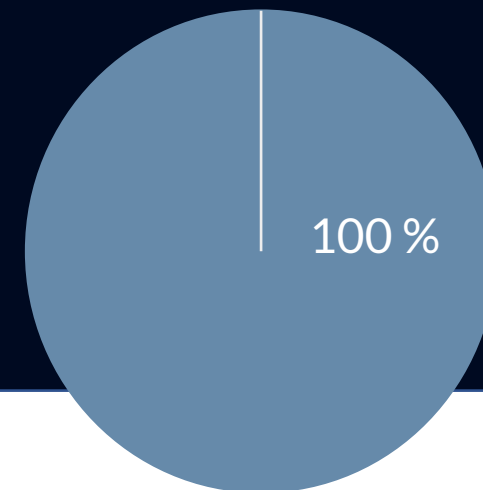
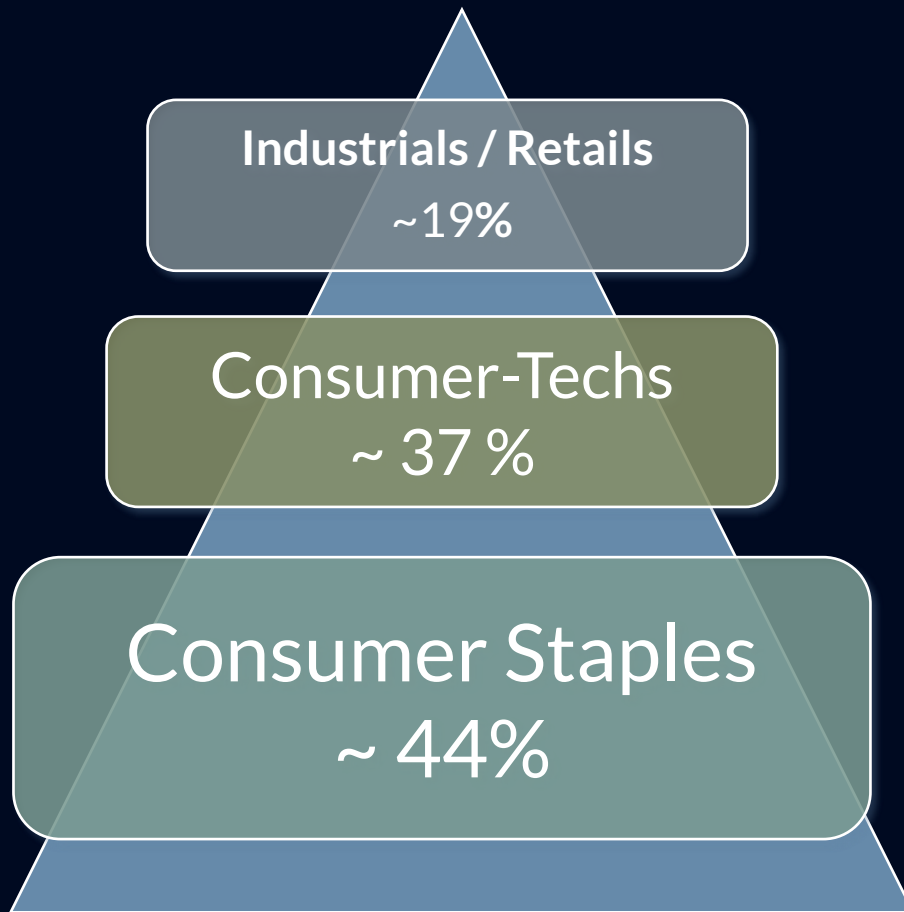


Bei Erstanalyse: Analyse der Geschäftsberichte der letzten 10 Jahre und der Geschäftsberichte der wichtigsten Peers

Bei Portfoliounternehmen: Fortlaufende Analyse der Geschäftsberichte und der Quartalsberichte, zudem fortlaufende Peers-Analyse

Insgesamt werden neben den Portfoliowerten jeweils 3-7 Peers betrachtet, so dass ca. 170 Unternehmen fortlaufend analysiert werden; daneben systematische Suche nach "Kandidaten" für das Portfolio

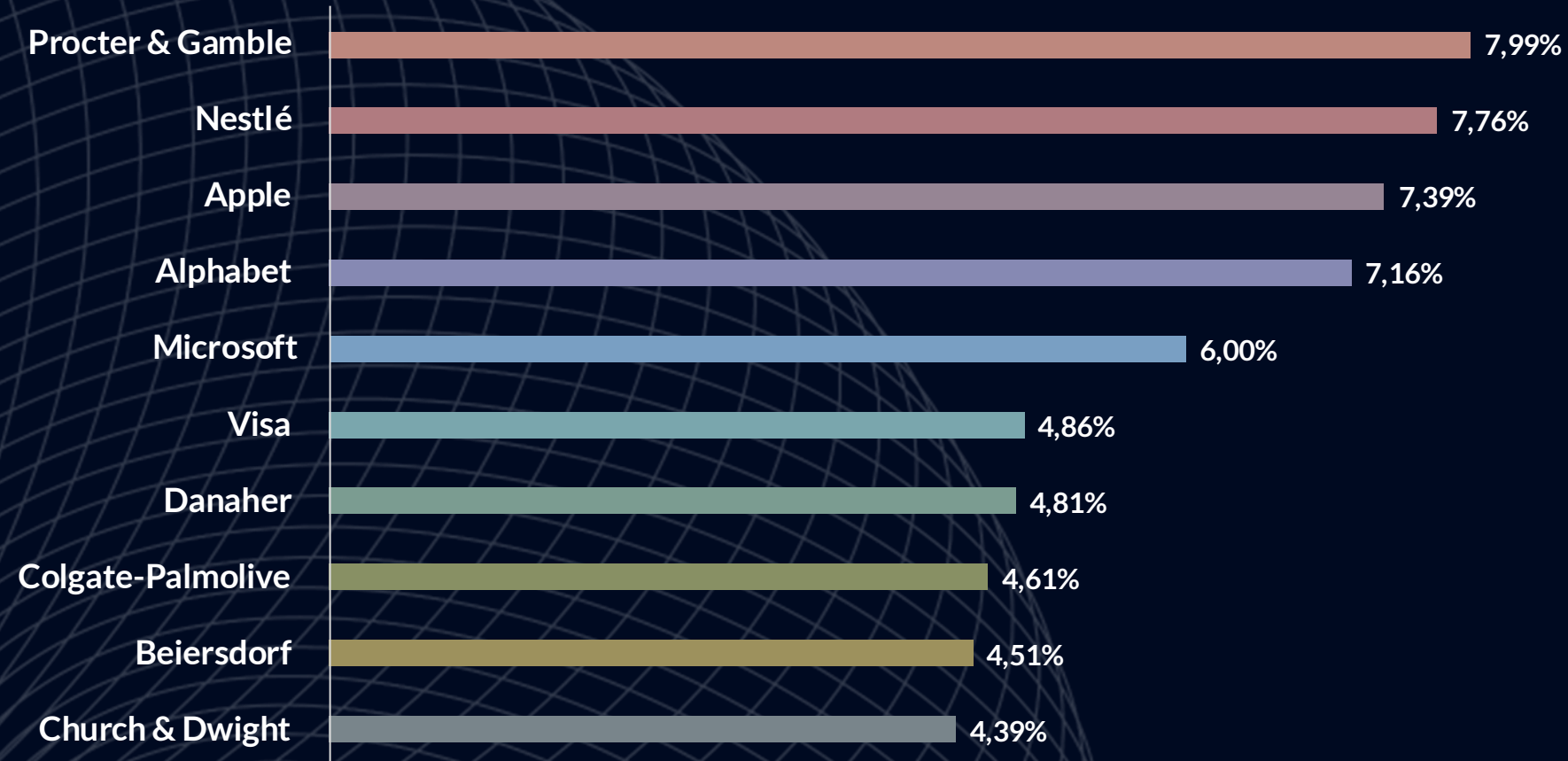
Haltedauer der Portfoliounternehmen: solange der säkulare Gewinntrend intakt ist (Verkauf, wenn dies nicht mehr gegeben ist)



Anteil an Unternehmen mit hohem Burggraben des robusten Geschäftsmodells, niedrigem Kapitalbedarf und hohen Skaleneffekten sowie hoher Bilanzqualität.



TOP 10 Positionen



Alle Angaben ohne Gewähr. Quelle: KVG. Stand der Daten: 31.05.2022

UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK



Wertentwicklung/ Volatilität/ Sharpe Ratio/ Alpha

Wagner & Florack Unternehmerfonds						Morningstar Peer Group Global Large-Cap Blend Equity				
	Performance	Performance p.a.	Volatilität	Sharpe Ratio	Alpha*	Performance	Performance p.a.	Volatilität	Sharpe Ratio	Alpha*
3 Jahre (31.05.22)	32,6%	9,9%	12,8%	0,8	1,1% p. a.	34,7%	10,4%	14,5%	0,8	-2,4% p. a.
5 Jahre (31.05.22)	51,8%	8,7%	12,0%	0,8	1,5% p. a.	42,8%	7,4%	13,4%	0,6	-2,5% p. a.
2022 YTD (31.05.22)	-12,4%	-	-	-	-	-9,2%	-	-	-	-
2021	25,9%	-	11,3%	-	-	25,7%	-	7,5%	-	-
2020	6,8%	-	14,7%	-	-	4,5%	-	22,1%	-	-
2019	29,6%	-	8,6%	-	-	26,1%	-	10,4%	-	-
2018	0,0%	-	12,1%	-	-	-7,9%	-	12,2%	-	-
2017	11,1%	-	7,9%	-	-	8,2%	-	6,0%	-	-

Quelle: Morningstar Direct. Stand der Daten: 31.05.2022. Alle Angaben ohne Gewähr. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

* Berechnungsbasis zum Index MSCI World NR EUR und Euribor 1M.

Rendite-Vola-Chart zur Morningstar Peer Group ‚Global Large-Cap Blend Equity‘

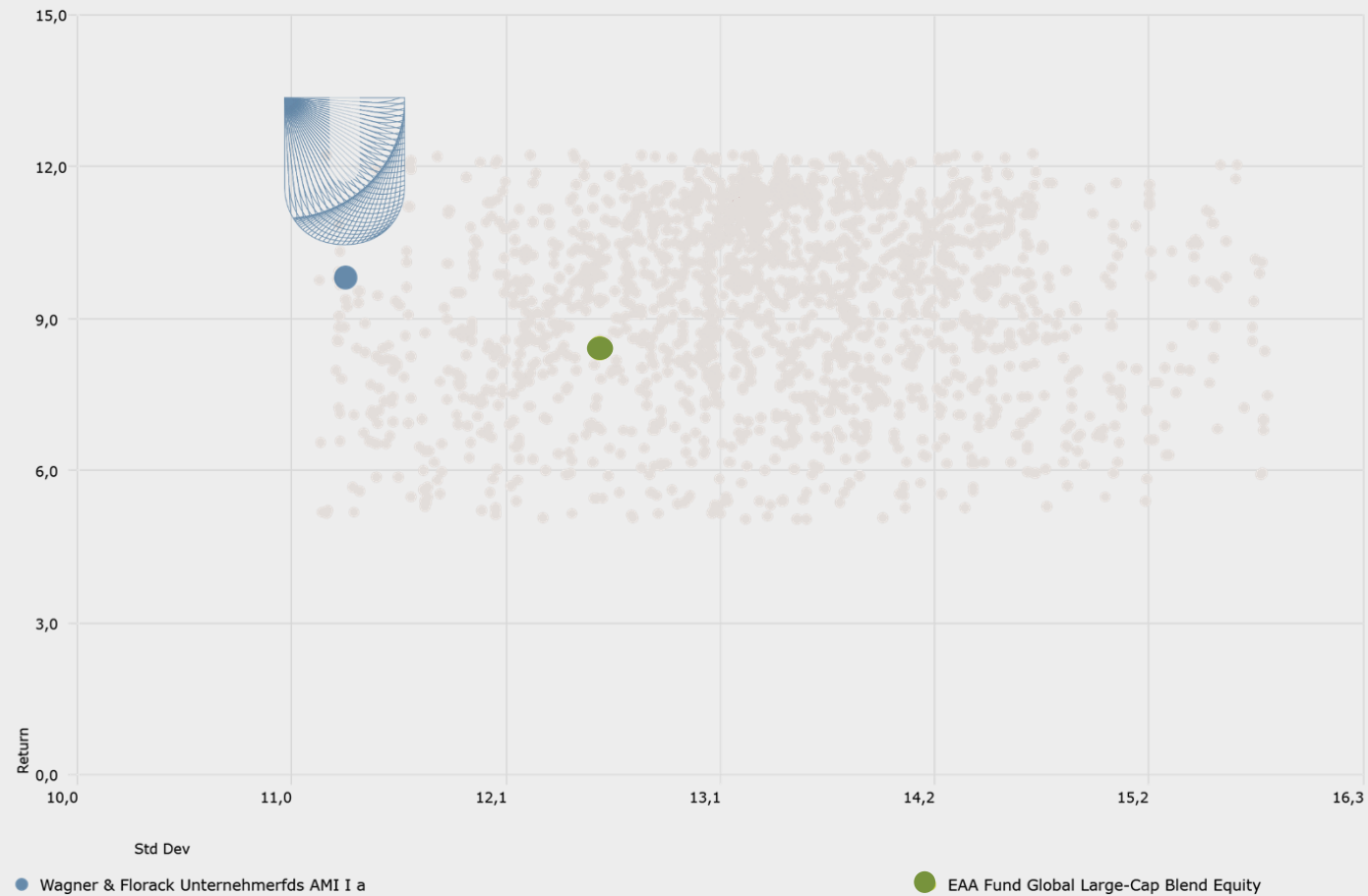


UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

Risk-Reward

Time Period: 01.06.2016 to 31.05.2022

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Global Large-Cap Blend Equity Currency: Euro Calculation Benchmark: MSCI World NR EUR



Source: Morningstar Direct

Unternehmerisch denken, unternehmerisch investieren.



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

- > Konzentration auf das unternehmerisch Wesentliche
- > Oberste Priorität: Kein Geld verlieren
- > Hohe Performance, weil unsere Portfoliounternehmen:
 - ✓ gut verdienen (auch in der Rezession) und langfristig immer mehr verdienen
 - ✓ wenig Kapital einsetzen müssen
 - ✓ hohe, zuverlässige Skaleneffekte erzielen
 - ✓ herausragende Kapitalverzinsungen erreichen
 - ✓ robuste und tiefe „Burggräben“ besitzen

Fondsdaten



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

Anlageberater des Fonds:	Wagner & Florack AG
Kapitalverwaltungsgesellschaft / Administrator:	Ampega Investment GmbH (AMI)
Depotbank:	Kreissparkasse Köln
ISIN / WKN I-Tranche:	DE000A1C4D48 / A1C4D4
ISIN / WKN P-Tranche:	DE000A2H9BB2 / A2H9BB
Auflagedatum:	08. Oktober 2012 / Strategieumsetzung seit 01.06.2016
Ausgabeaufschlag:	0%: I-Tranche, bis zu 5,00%: P-Tranche
Verwaltungsvergütung:	1,00% p.a. I-Tranche; 1,5% p.a. P-Tranche
TER:	I: 1,05% p.a.; P: 1,55% p.a.
Performancegebühr:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Fondsvolumen	164 Mio. Euro
Auszeichnungen	   

ESG / Nachhaltigkeit...



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK



...und langfristiger Unternehmenserfolg gehen Hand in Hand

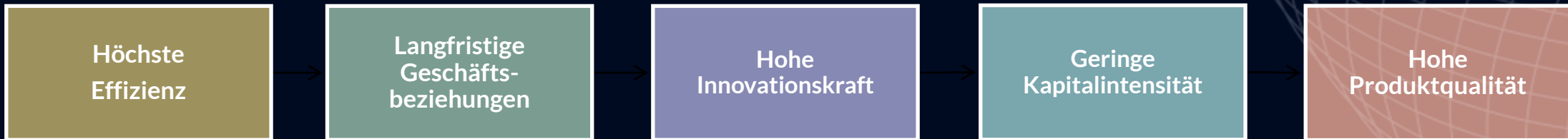


Abkürzungen zu nehmen ist kein Weg, um einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil zu erzielen. Ein Unternehmen muss in die Kernzutaten seiner Ertragskraft investieren: seine Mitarbeiter, die Gesellschaft und die Umwelt.



Warren Buffett

Unser Investmentansatz: *Von Natur aus* nachhaltig

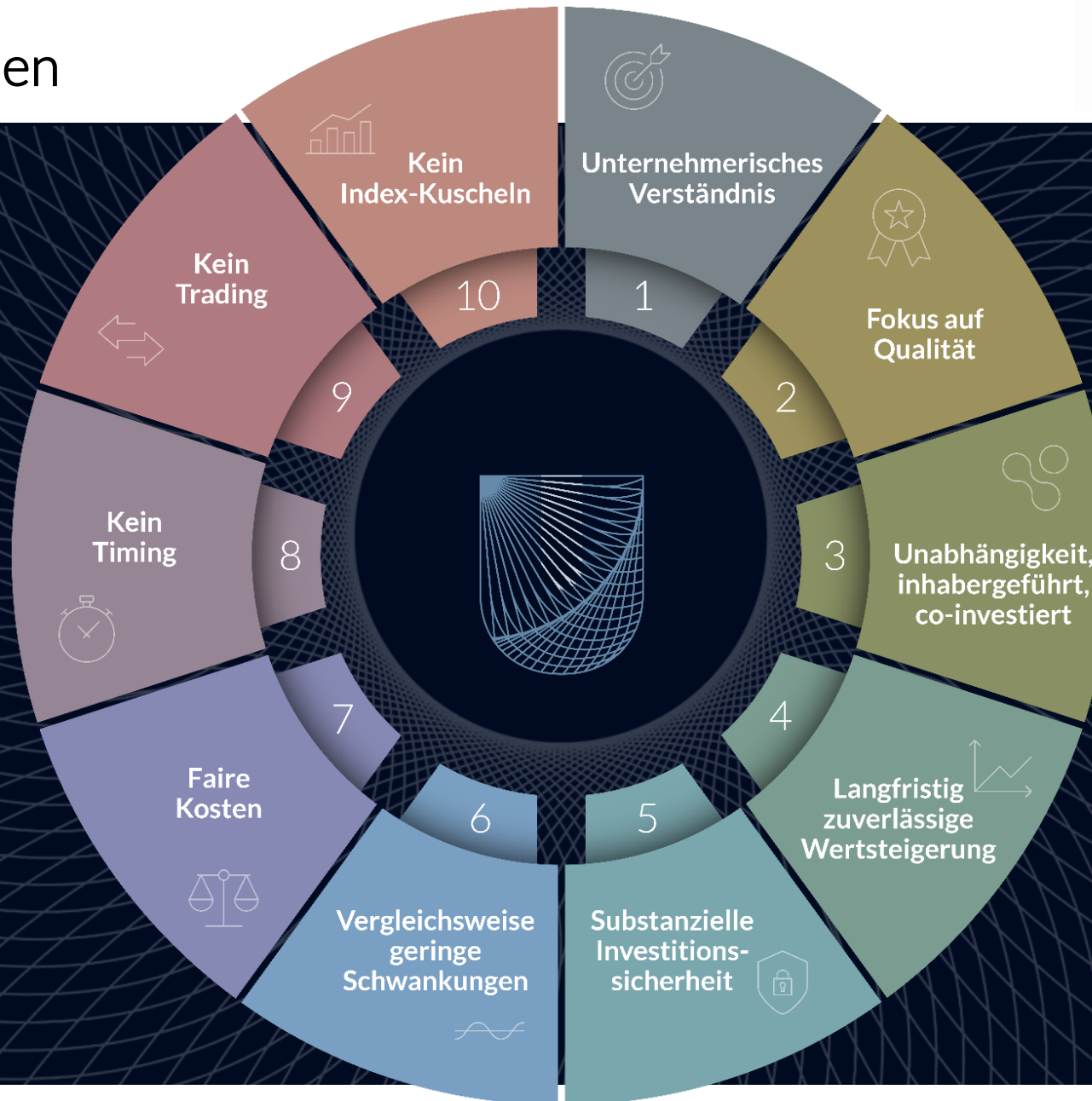


Ab voraussichtlich spätestens August 2022 wird der Unternehmerrfonds als Artikel 8+ Produkt gemäß Offenlegungsverordnung (SFDR) klassifiziert.

Wofür wir stehen



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK



Ihre Ansprechpartnerin:



Sabine Schumann

Tel.: + 49 (0) 228 94 59 58 6-0

Mobil: + 49 (0) 151 14744000

E-Mail: schumann@unternehmerfonds.de

Web: www.unternehmerfonds.de

**Anmeldung für unseren
monatlichen Investorenbrief:**



Rechtliche Hinweise:

Diese Präsentation dient ausschließlich zu Ihrer Information. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anlage oder anderen spezifischen Produkten dar. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen beruhen auf Quellen, die die Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG für zuverlässig hält, jedoch keiner neutralen Prüfung unterzogen wurden. Die Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG übernimmt keine Gewähr und keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der herein enthaltenen Informationen. Die in dieser Präsentation vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassung der Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG dar und können sich jederzeit ändern. Solche Meinungsänderungen müssen nicht publiziert werden. Die enthaltenen Informationen und Meinungen basieren auf öffentlich zugänglichen Informationen. Den in dieser Präsentation enthaltenen Angaben liegen historische Marktdaten sowie die Einschätzungen der künftigen Marktentwicklung der Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG zu Grunde. Diese Markteinschätzungen sind auf der Basis von Analysen gewonnen worden, die mit der gebotenen Gewissenhaftigkeit und Sorgfalt erstellt worden sind. Dennoch kann die Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG für ihr Eintreten keine Gewähr übernehmen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen.

Rating:

FWW Fund Stars. Euro Advisor Service GmbH. Der Verweis auf ein Ranking basiert ausschließlich auf Vergangenheitsdaten und garantiert keinen zukünftigen Anlageerfolg.

© [2022] Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Für die herein enthaltenen Informationen gilt: (1) Sie sind Eigentum von Morningstar und/oder ihren Datenanbietern, (2) sie dürfen nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden, und (3) es wird nicht zugesichert, dass sie richtig, vollständig oder aktuell sind. Morningstar und ihre Datenanbieter haften nicht für Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Von Morningstar Rating in der Vergangenheit erzielte Ergebnisse bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse. ESG Fund Rating 2022.

Impressum:

Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG
Poppelsdorfer Allee 64
53115 Bonn
Tel.: +49 228 94 59 58 6 0
Fax: +49 228 94 59 58 6 9
Web: www.wagner-florack.de

Vorstand: Bank- und Dipl.-Kfm. Dominikus Wagner, Dipl.-Kfm. Christian Florack
Aufsichtsrat: Prof. Dr. Tobias Amely, Heinrich Philipp Becker, Adrian Peter Hurler

Registergericht: Amtsgericht Bonn
Registernummer: HRB 18797

BaFin-Nr.: 124378

Zuständige Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Marie-Curie-Straße 24 – 28, 60439 Frankfurt, Deutschland
Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Deutschland