

---

# FONDSGIPFEL

## Ad hoc-Update Webinar

---

**Frank Fischer, CIO & CEO**  
Shareholder Value Management AG

---

*Frankfurt am Main, April 2020*

*Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger*

## Lagebericht des RKI zu COVID-19

---

**68%** der COVID-19-Fälle sind zwischen  
15 und 59 Jahre alt.

**86%** der Todesfälle und **18%** aller Fälle sind  
70 Jahre oder älter.

---

Quelle: Lagebericht des RKI vom 19.04.2020

# Autopsie-Erkenntnisse aus Basel & Hamburg

## Untersuchung von COVID-19-Verstorbene

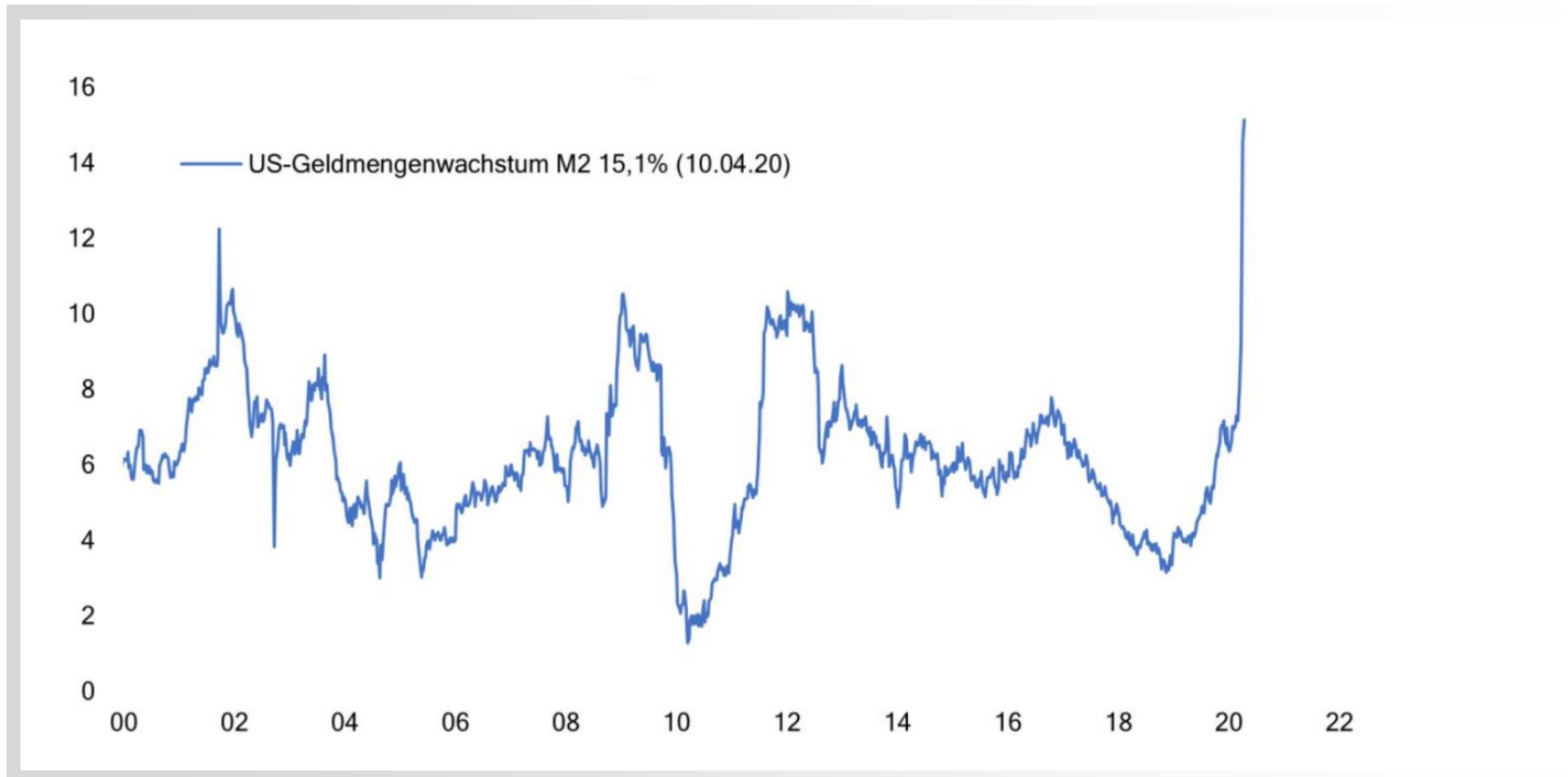
„Die wenigsten Patienten hatten eine Lungenentzündung, sondern ... eine schwere Störung der Mikrozirkulation der Lunge.“

Das bedeute, dass der Sauerstoffaustausch nicht mehr funktioniere, und erkläre die Schwierigkeiten bei der Beatmung von COVID-19-Patienten.



Quelle: [rtl.de](https://rtl.de), [sueddeutsche.de/politik/coronavirus-covid-19-tote-1.4884154](https://sueddeutsche.de/politik/coronavirus-covid-19-tote-1.4884154), [tagesschau.de/investigativ/ndr-wdr/corona-obduktionen-103.html](https://tagesschau.de/investigativ/ndr-wdr/corona-obduktionen-103.html)

## Extreme Dynamik unterstützt die Aktienmärkte



Quelle: wellenreiter-invest.de

# Die fiskalische Unterstützung ist die größte und schnellste in Friedenszeiten



Quelle: Atlantic

## Charlie Munger zur Liquiditätsschwemme

---

>>

The federal government will "be so active" that the worst-case scenario won't be a long-lasting Great Depression.

**"But we may have a different kind of a mess. All this money-printing may start bothering us."**



Quelle: [finance.yahoo.com](https://finance.yahoo.com), [junto.investments](https://junto.investments)

# Liquiditätsschwemme der Notenbanken & Fiskalprogramme: Inflation?

Ein solider „Lösungsweg“?

## Mehr Notenbankgeld:

- EZB (SMP / OMT / CBPP 3 / TLTRO / PEPP)
- FED (QE 1, 2, 3 / PPP)

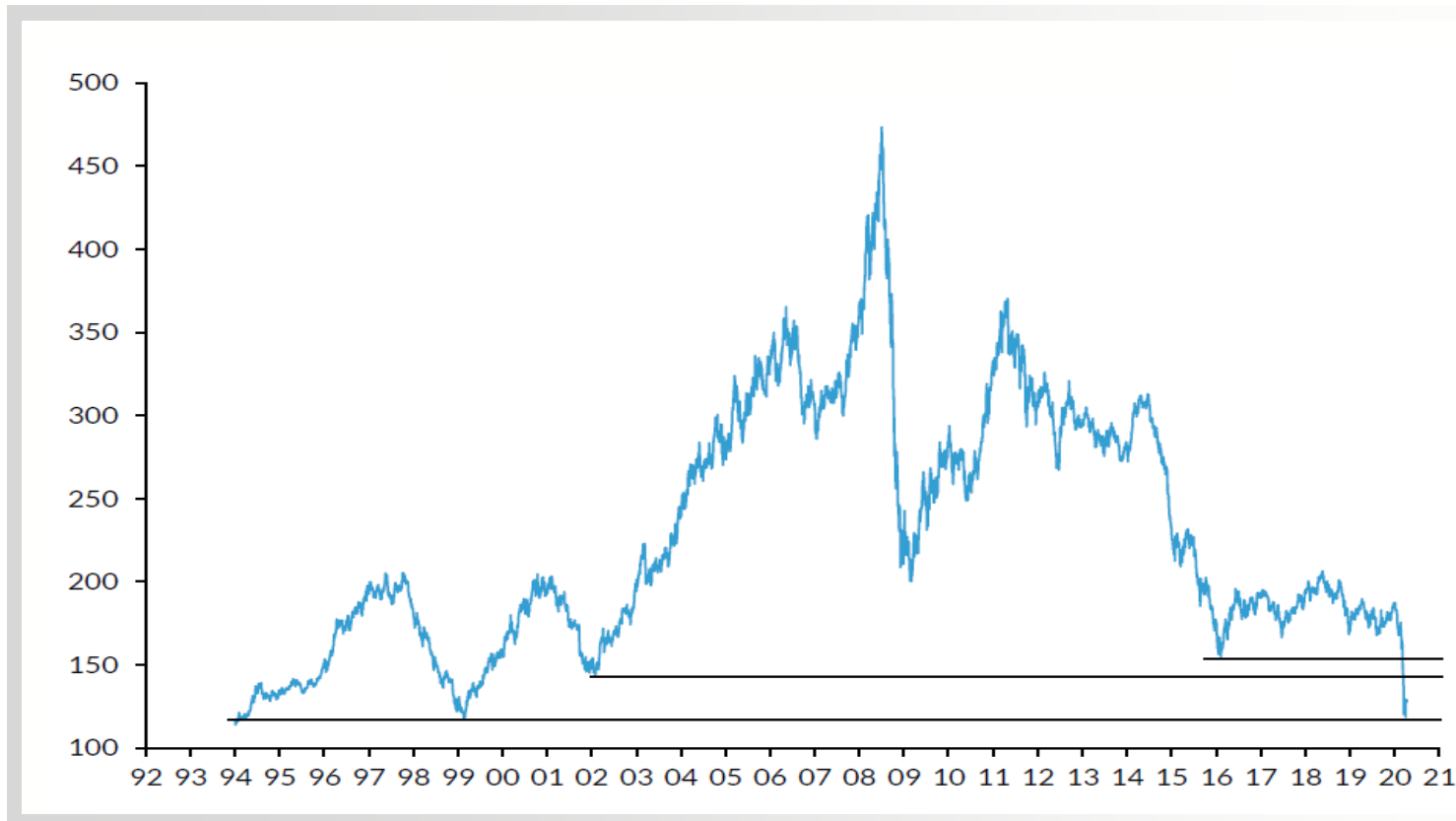
## Schulden finanzierte Hilfsmaßnahmen

- EU (500 Mrd. € + X)
- Deutschland (353,3 Mrd. €)
- USA (2 Billionen USD)



**...lange geschieht nichts, bis das Ketchup sich  
in einem Schwung über das Essen ergießt!**

## Bodenbildung des CRB Commodity Index

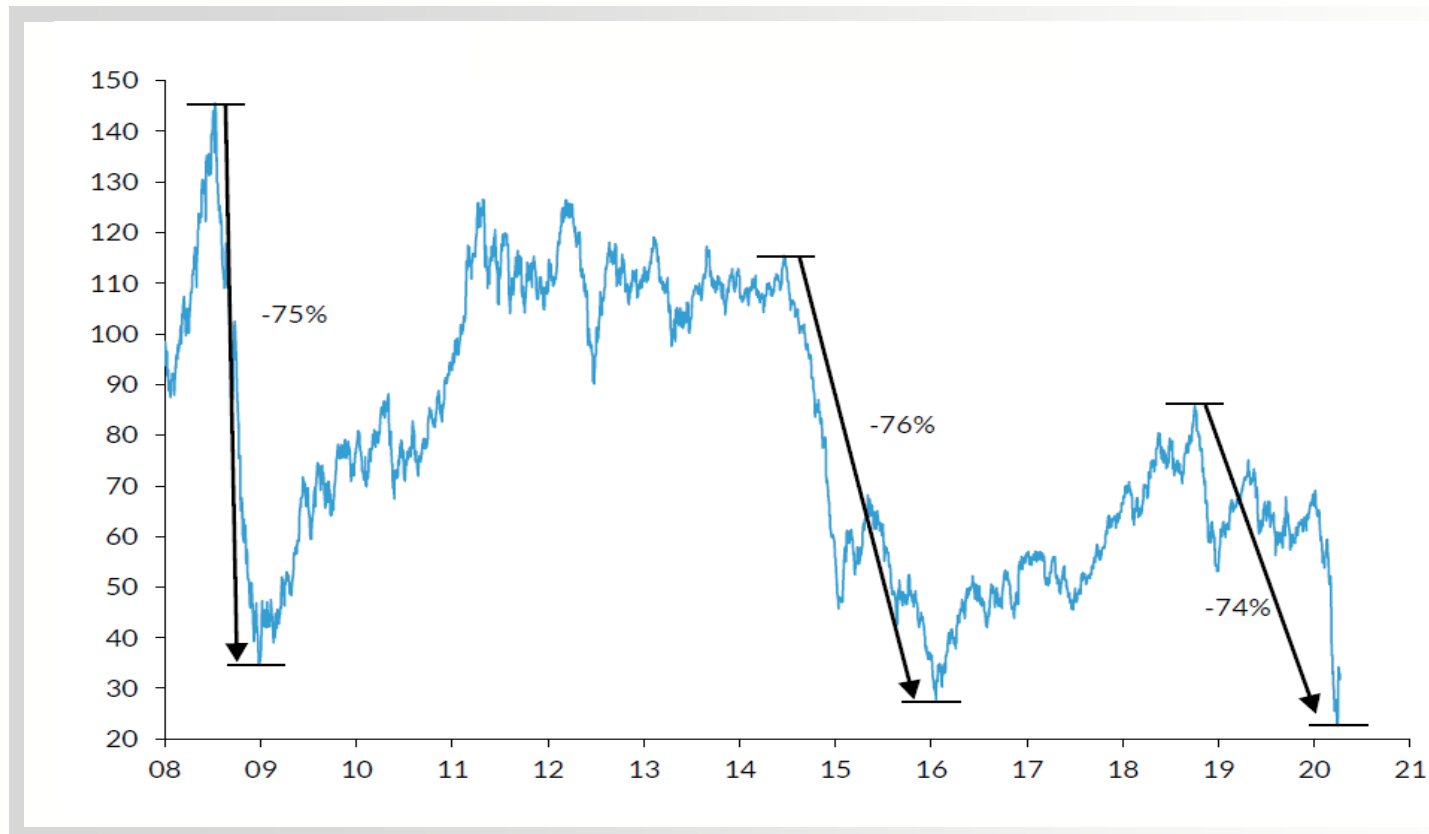


Quelle: Datastream, Kepler Cheuvreux



# Brent Crude Oil Price (USD/barrel)

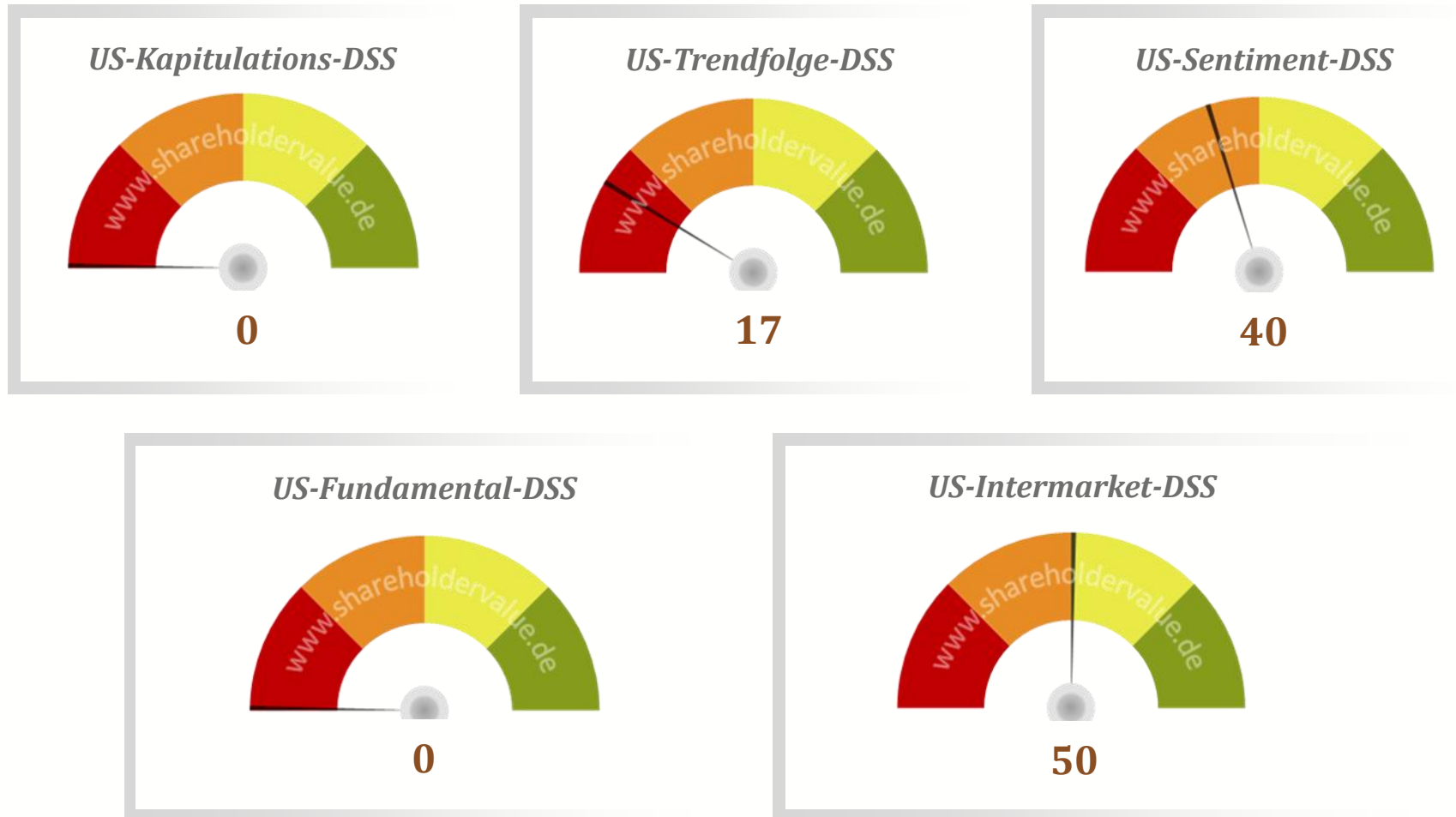
## Kapitulation vor Abschluss



Quelle: Datastream, Kepler Cheuvreux

# „SVM Mr. Market“ – Cockpit

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

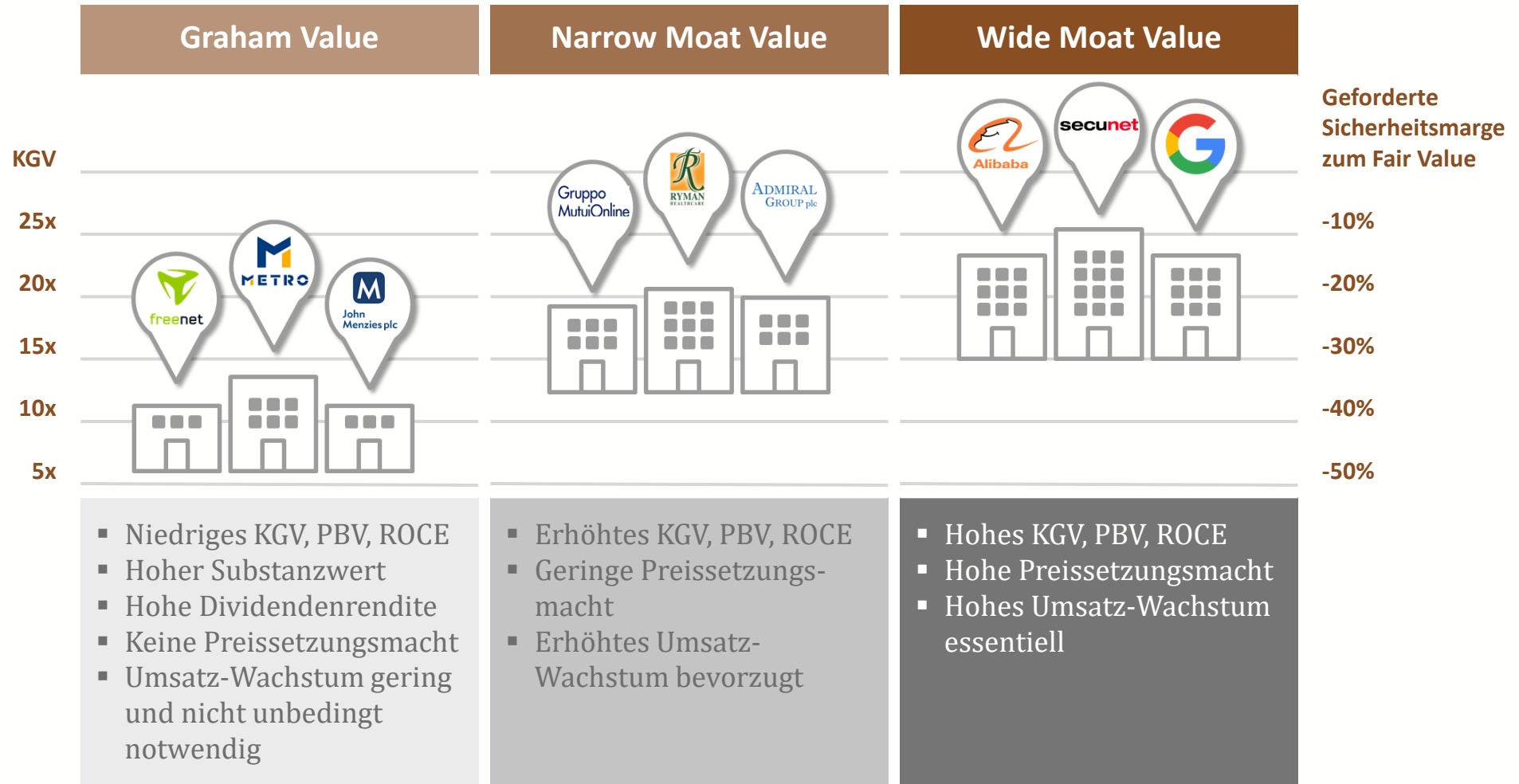


Stand: 21.04.2020

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

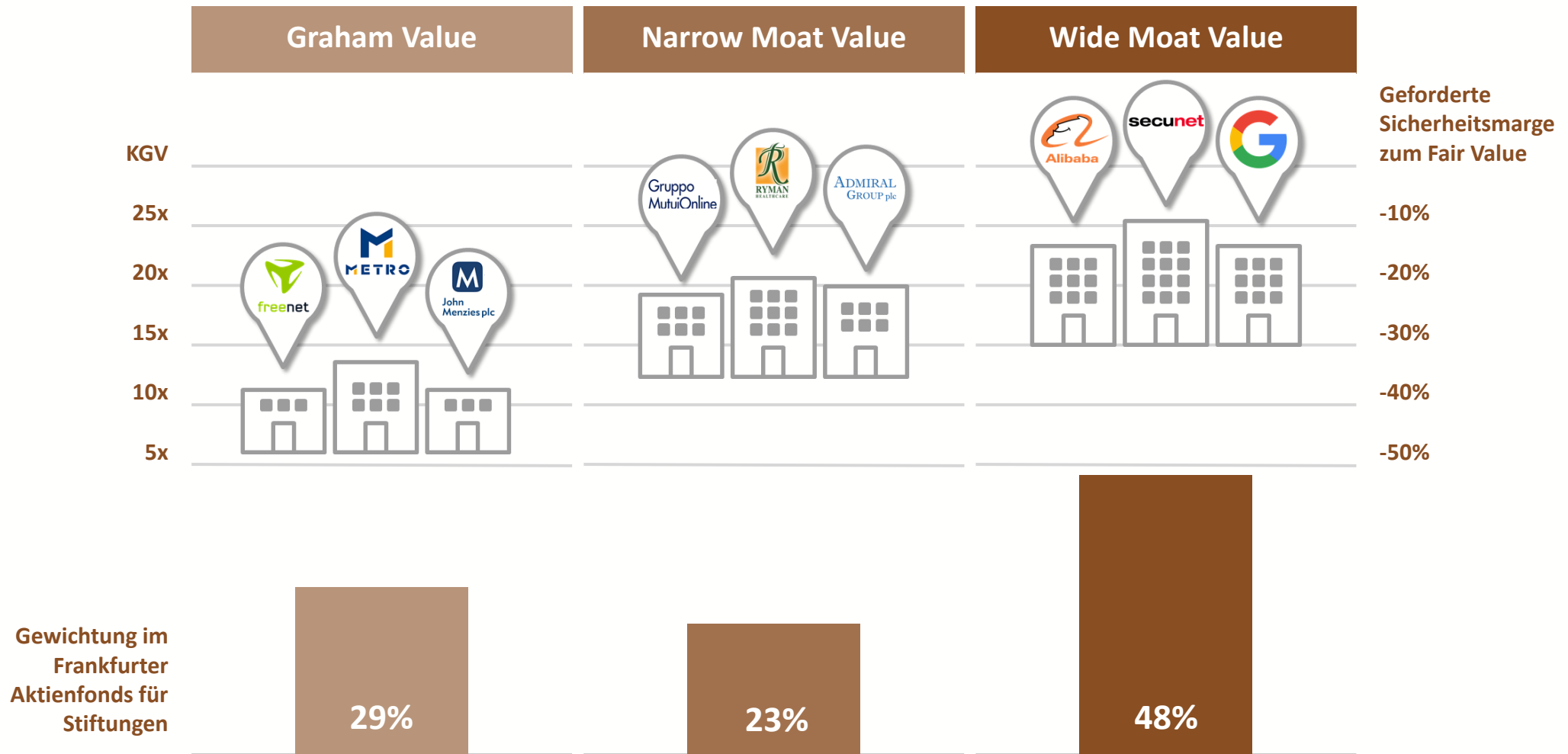
# Was ist Value-Investing?

## Wirtschaftlicher Burggraben & Sicherheitsmarge



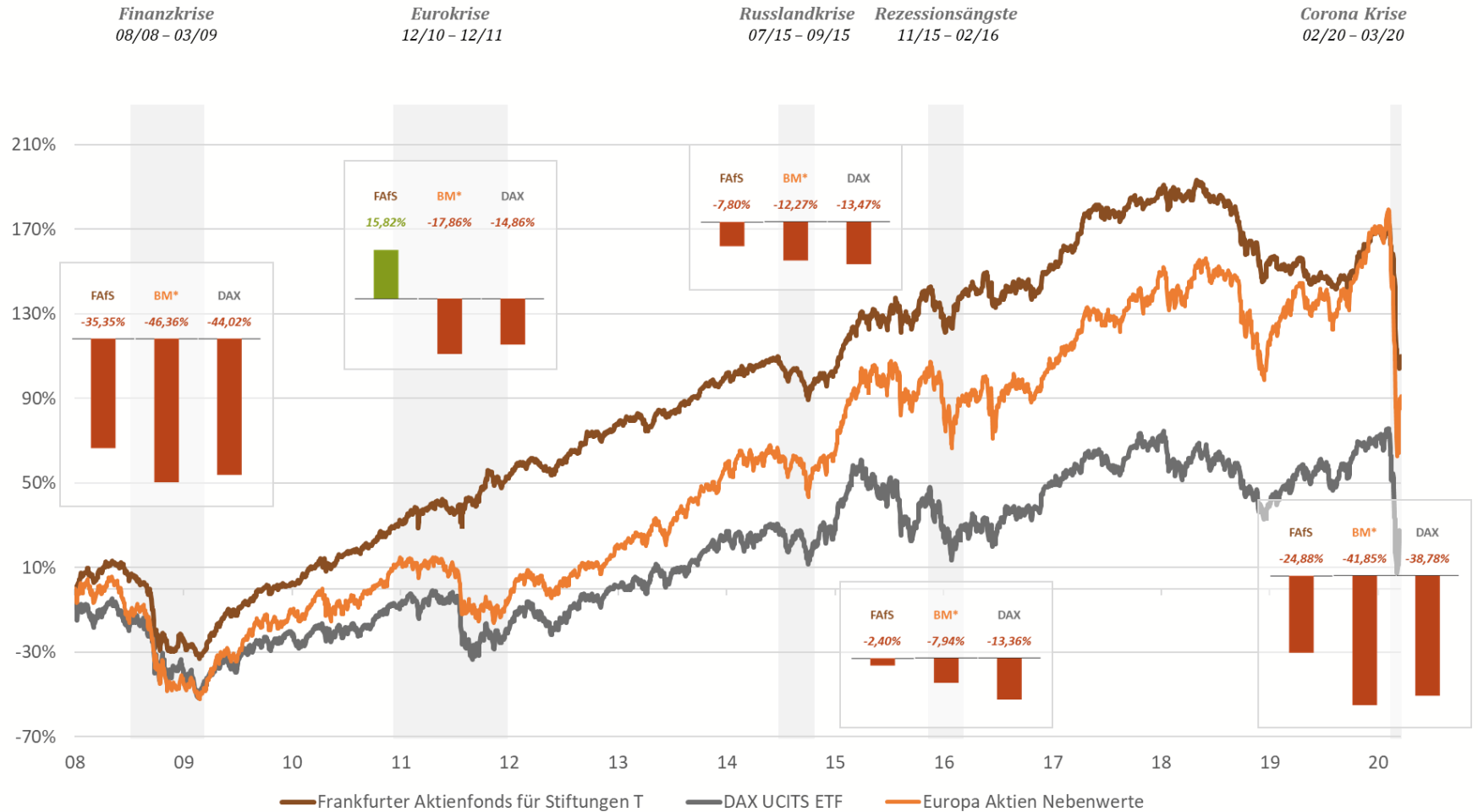
# Was ist Value-Investing?

## Wirtschaftlicher Burggraben & Sicherheitsmarge



# Crash Drawdown

## Wie hat sich der Fonds in Stressphasen geschlagen?

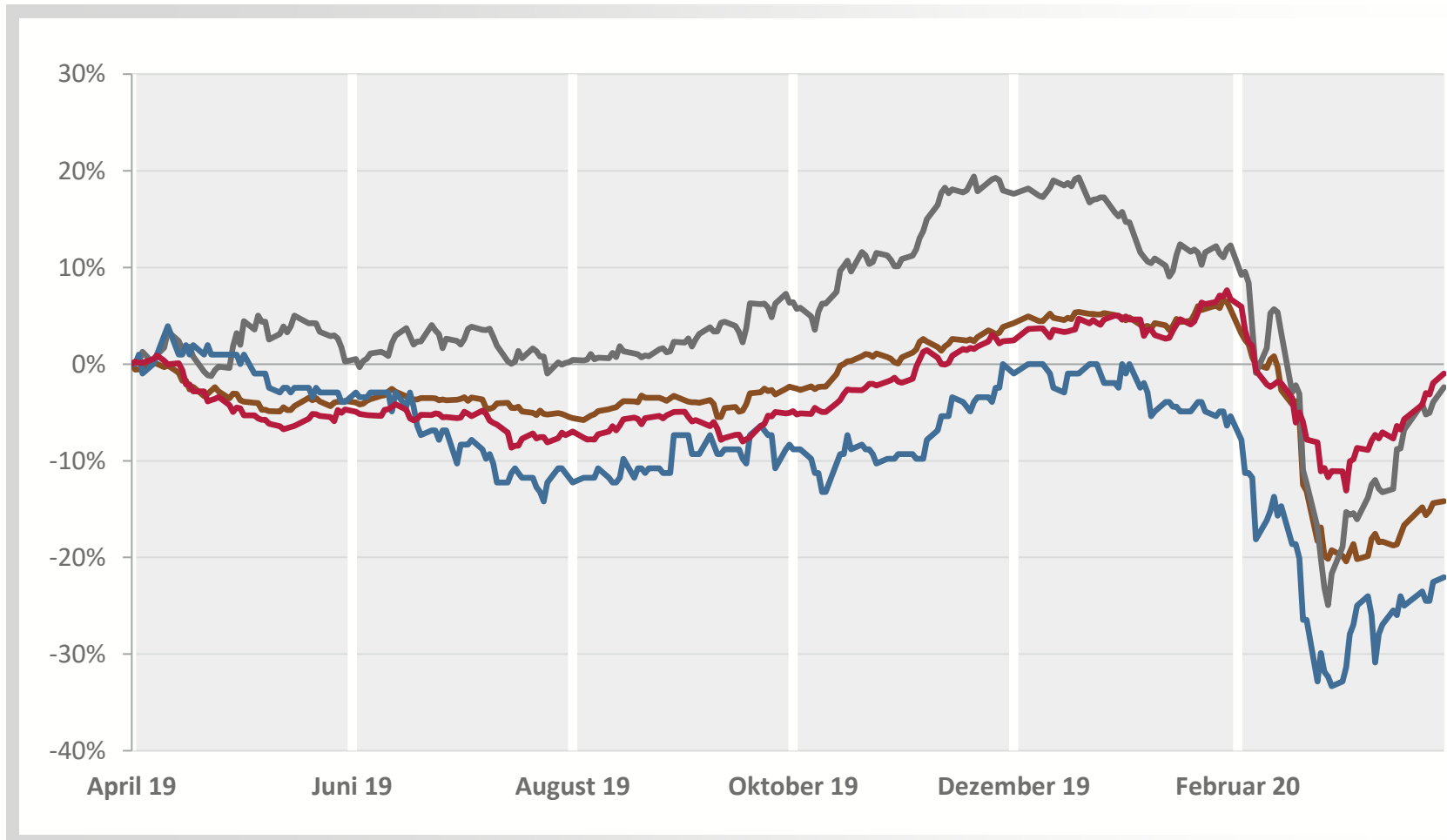


Quelle: eigene Darstellung (Cleversoft). Stand: 31.03.2020

\*BM = Benchmark, Europa Aktien Nebenwerte

# Mandate im Chartvergleich

- Frankfurter – Value Focus Fund R
- PRIMA – Globale Werte
- Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T
- SVB AG



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung Stand: 20.04.2020

## Ihre Ansprechpartner



### Philipp Prömm

Vorstand, Head of Sales  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 18  
pp@shareholdervalue.de



### Endrit Çela

Relationship Manager  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 257  
ec@shareholdervalue.de



### Clara Menzel

Relationship Manager  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 252  
cm@shareholdervalue.de



### Micha Siegle

Client Support Manager  
Tel.: +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:



[www.facebook.com/ShareholderValueManagementAG](http://www.facebook.com/ShareholderValueManagementAG)



[www.wallstreet-online.de/nachrichten/autor/frank-fischer](http://www.wallstreet-online.de/nachrichten/autor/frank-fischer)



[www.instagram.com/SVM\\_AG](http://www.instagram.com/SVM_AG)



[www.xing.com/companies/shareholdervaluemanagementag](http://www.xing.com/companies/shareholdervaluemanagementag)



[www.twitter.com/SVM\\_AG](http://www.twitter.com/SVM_AG)



YouTube Kanal: Shareholder Value TV



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



[www.linkedin.com/company/shareholder-value-management-ag](http://www.linkedin.com/company/shareholder-value-management-ag)

*it's  
all  
about  
value...*

**#Fondsgipfel**

Anmeldung unter [www.fondsgipfel.de](http://www.fondsgipfel.de)

Gemeinsames  
Eventlabel mit  
ACATIS & DJE



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.

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, Stauffacherstrasse 41, CH-8036 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. Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet. 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.