



Unternehmerisch denken, unternehmerisch investieren.
Warum „robuste Gewinnmaschinen“ die langfristig besten Investments sind.

Dominikus Wagner

FondsmanagerRunde
23. April 2020

Wertentwicklung seit Strategieumsetzung (01.06.2016)

■ Wagner & Florack PIC Fund AMI (KAG)



**Wagner & Florack
Unternehmerfonds
AMI**

Wagner & Florack Unternehmerfonds AMI I (WKN: A1C4D4)

Quelle: www.ariva.de, Zeitraum: 01.06.2016 – 17.04.2020

Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.



Wertentwicklung seit 01.06.2016	50,10%
Wertentwicklung ytd 2020	-0,69%
Wertentwicklung 2019	29,63%
Wertentwicklung 2018	-0,01%
Wertentwicklung 1 Jahr	11,75%
Wertentwicklung 3 Jahre	29,83%

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wir sind unternehmerische Langfrist-Investoren.

D.h., wir investieren mit einer unternehmerischen Sichtweise in Aktien cash-flow starker, beständig wachsender Unternehmen.

Unsere Portfoliounternehmen weisen folgende Merkmale auf:



- ✓ Sie wachsen langfristig profitabel und bieten ein über alle Konjunkturzyklen hinweg robustes Geschäftsmodell.
- ✓ Sie weisen hohen Free Cash Flow, stetiges Free Cash Flow-Wachstum und eine hohe Free Cash Flow-Marge auf.
- ✓ Sie setzen wenig Kapital ein und erzielen gleichzeitig hohe Skaleneffekte.
- ✓ Sie verfügen über eine hohe Eigenkapital- und Gesamtkapitalverzinsung.
- ✓ Sie weisen immer hohe Margen aus, auch in Zeiten der Rezession.

Zentral wichtig: Hausaufgaben machen!

- / 1. Geschäftsmodelle (unternehmerisch) analysieren und verstehen
- / 2. Bilanzen (unternehmerisch) analysieren und verstehen
- / 3. Kontrolle

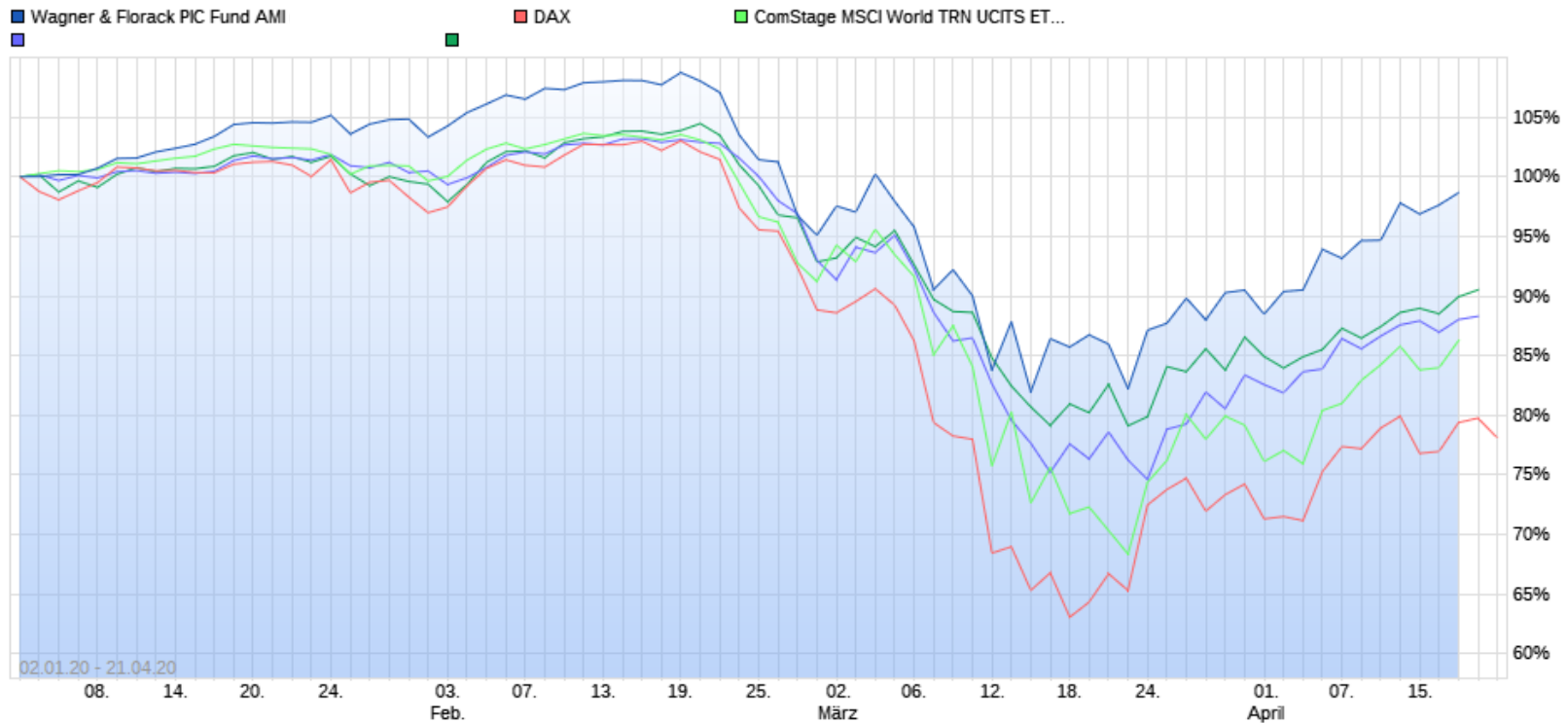
Unternehmerisch denken, unternehmerisch investieren.

- / 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

Der Wagner & Florack Unternehmerfonds in der Baisse

Robuster Cash Flow und solide Bilanzen sind die beste *Downside Protection*

2020 ytd:



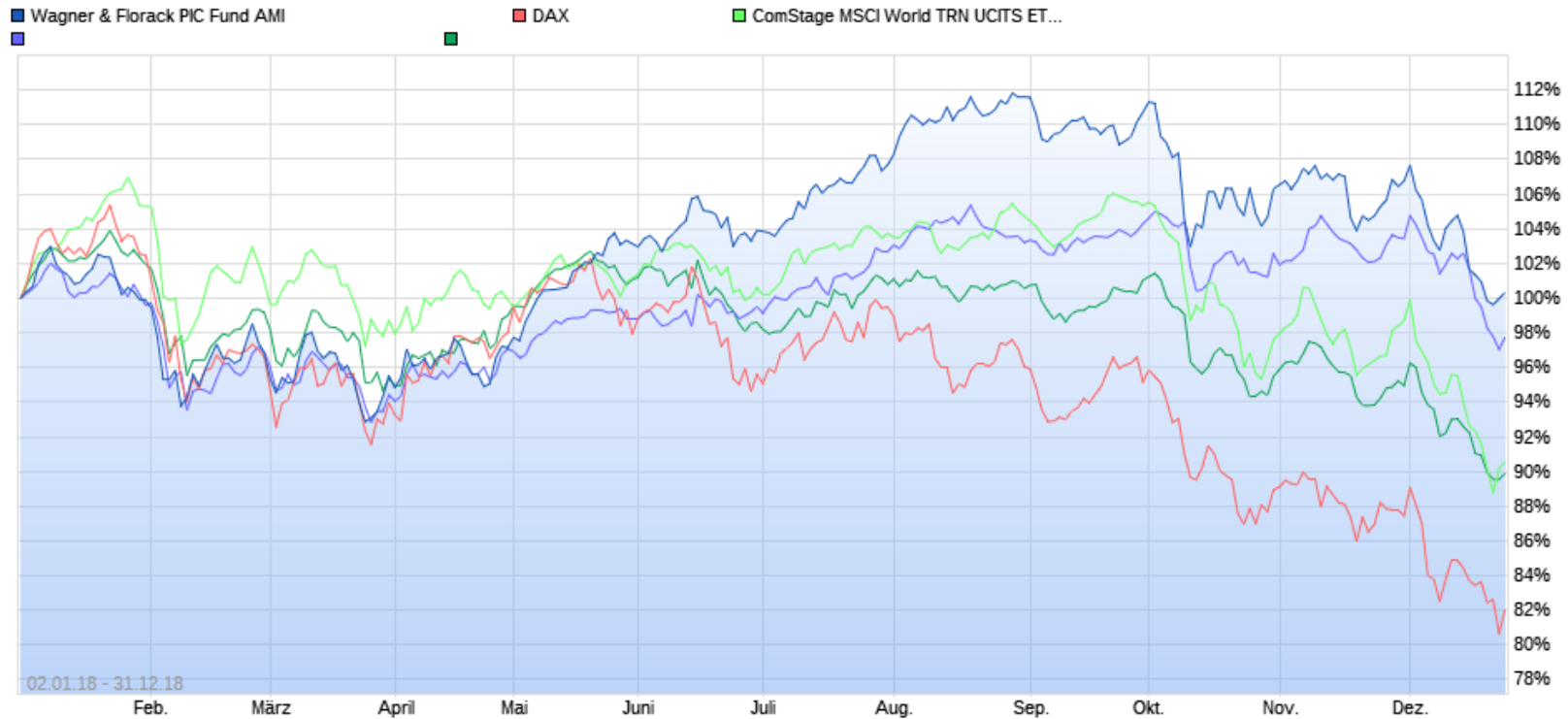
Wagner & Florack	DAX	MSCI World	Aktienfonds 1	Aktienfonds 2
-0,69%	-20,89%	-13,70%	-11,57%	-9,31%

Quelle: www.ariva.de, eigene Berechnungen. Alle Angaben ohne Gewähr; Stand: 21.04.2020.
Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Der Wagner & Florack Unternehmerfonds in der Korrektur

Robuster Cash Flow und solide Bilanzen sind die beste *Downside Protection*

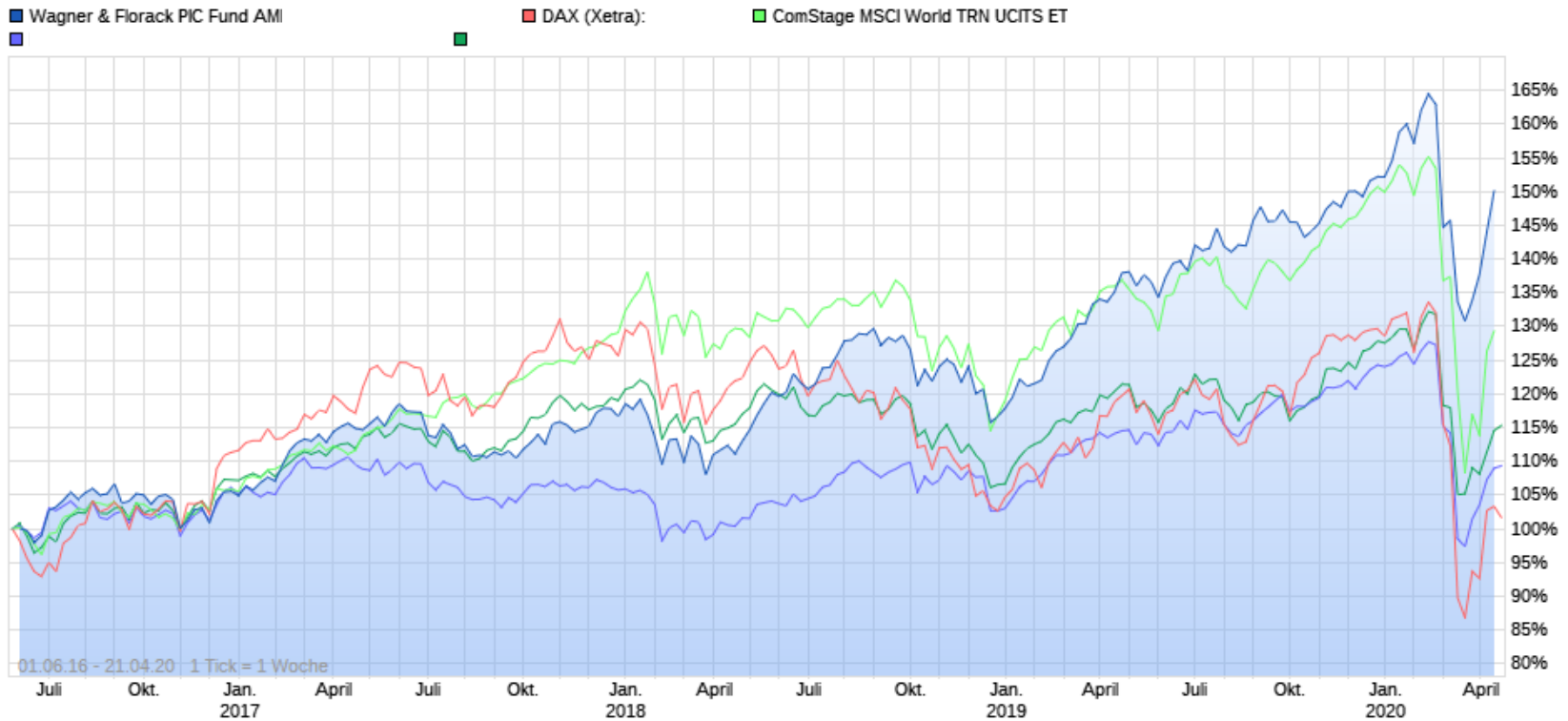
2018:



Wagner & Florack	DAX	MSCI World	Aktienfonds 1	Aktienfonds 2
-0,01%	-18,26%	-9,40%	-2,95%	-10,71%

Quelle: www.ariva.de, eigene Berechnungen. Alle Angaben ohne Gewähr; Stand: 21.04.2020.
Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Wertentwicklung seit Strategieumsetzung (01.06.2016)



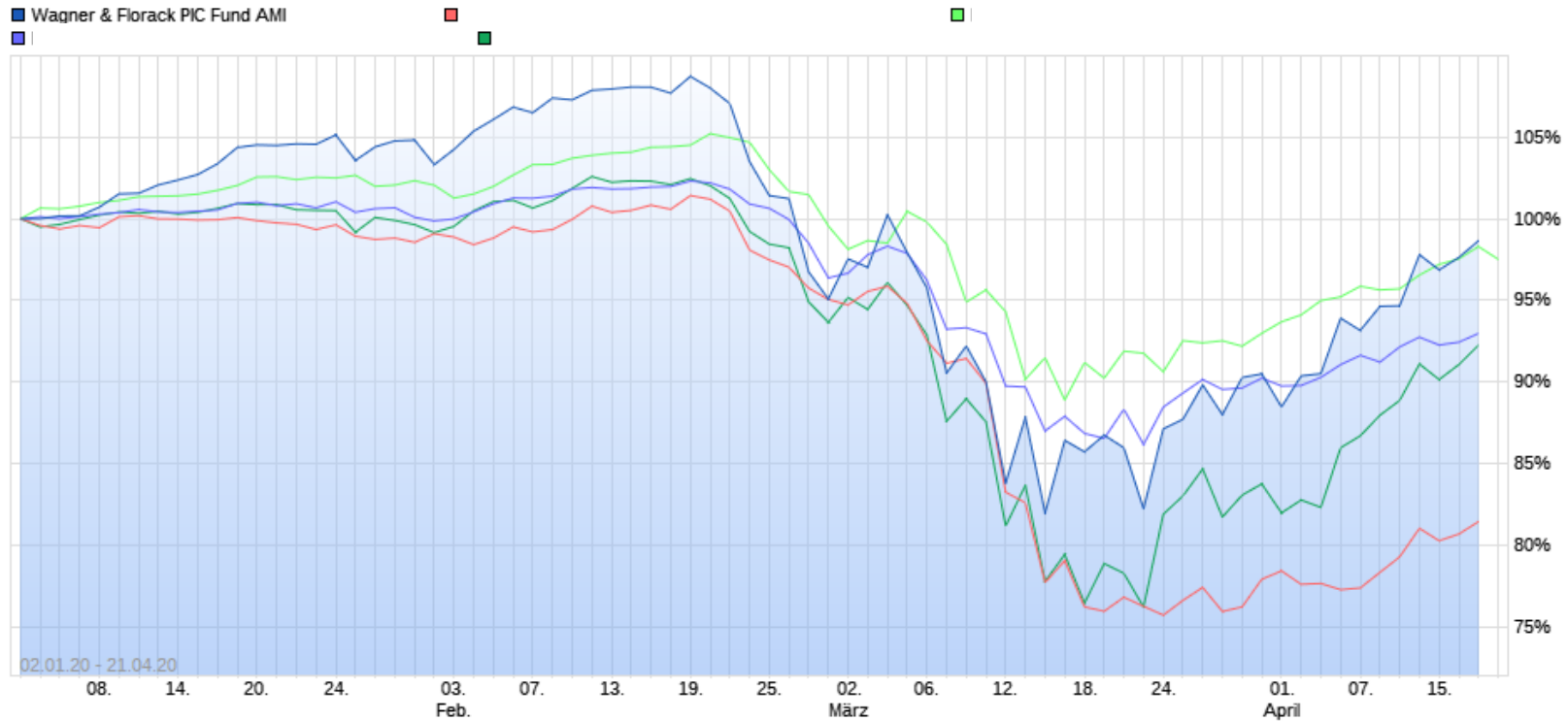
Wagner & Florack	DAX	MSCI World	Aktienfonds 1	Aktienfonds 2
50,10%	1,60%	29,30%	9,30%	15,30%

Quelle: www.ariva.de, eigene Berechnungen. Alle Angaben ohne Gewähr; Stand: 21.04.2020.
Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

...der bessere Mischfonds?

Robuster Cash Flow und solide Bilanzen sind die beste *Downside Protection*

2020 ytd:



Wagner & Florack	Mischfonds 1	Mischfonds 2	Mischfonds 3	Mischfonds 4
-0,69%	-18,60%	-3,13%	-6,80%	-7,20%

Quelle: www.ariva.de, eigene Berechnungen. Alle Angaben ohne Gewähr; Stand: 21.04.2020.
Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

...der bessere Mischfonds?

Robuster Cash Flow und solide Bilanzen sind die beste *Downside Protection*

2018:

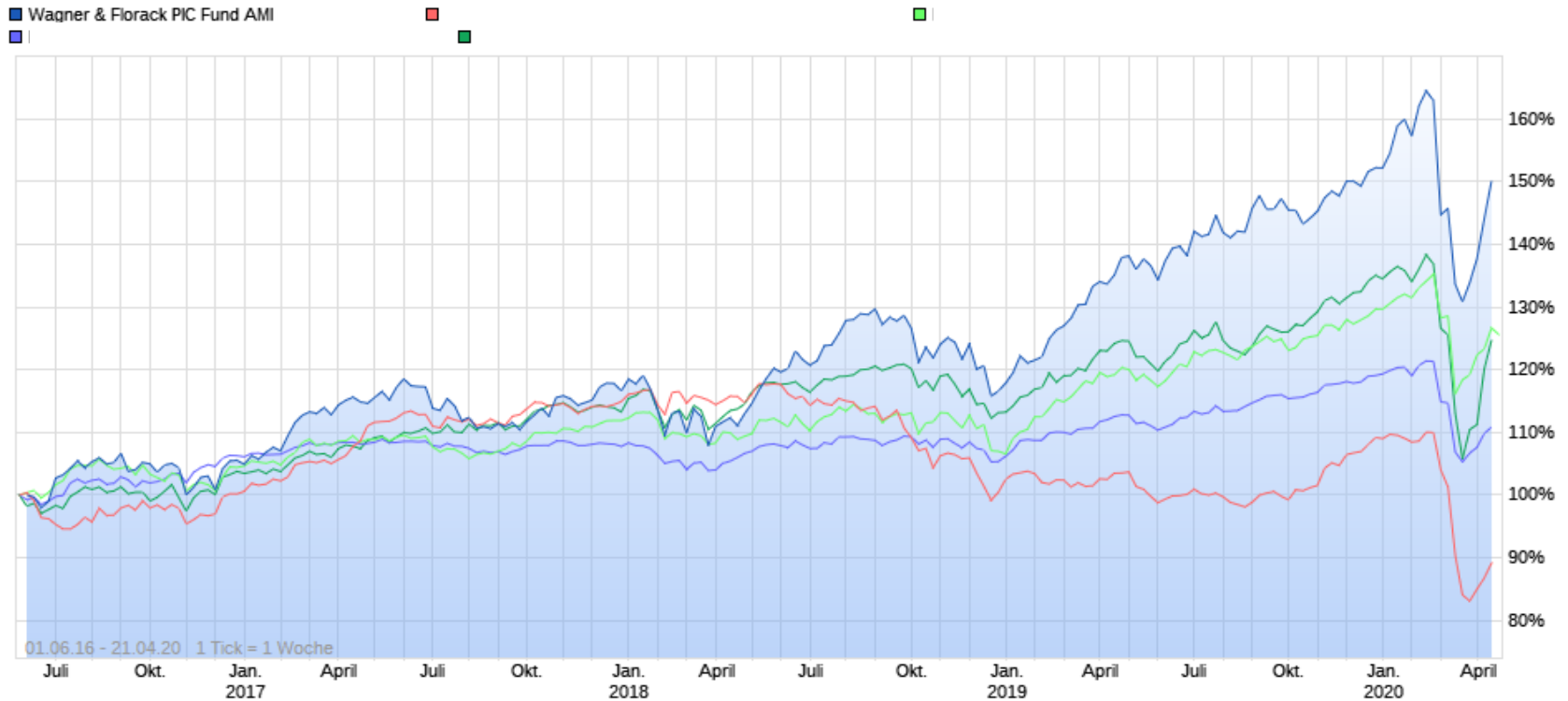


Wagner & Florack	Mischfonds 1	Mischfonds 2	Mischfonds 3	Mischfonds 4
-0,01%	-12,57%	-4,40%	-2,23%	-0,10%

Quelle: www.ariva.de, eigene Berechnungen. Alle Angaben ohne Gewähr; Stand: 21.04.2020.
Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

„Robuste Gewinnmaschinen“: Kein Pleiterisiko, aber hohe Chancen

Seit Strategiemsetzung 01.06.2016



Wagner & Florack	Mischfonds 1	Mischfonds 2	Mischfonds 3	Mischfonds 4
50,10%	-10,90%	25,60%	10,80%	24,70%

Quelle: www.ariva.de, eigene Berechnungen. Alle Angaben ohne Gewähr; Stand: 21.04.2020.
Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

Der Wagner & Florack Unternehmerfonds im Vergleich

	W&F Unternehmer- Fonds	DAX	MSCI World	Aktienfonds 1	Aktienfonds 2	Mischfonds 1	Mischfonds 2	Mischfonds 3	Mischfonds 4
Wertentwicklung ytd 2020	-0,69%	-20,89%	-13,70%	-11,57%	-9,3%	-18,60%	-3,13%	-6,80%	-7,20%
Wertentwicklung 2019	29,63%	25,48%	28,30%	20,45%	19,33%	8,17%	21,22%	12,84%	18,76%
Wertentwicklung 2018	-0,01%	-18,26%	-9,40%	-2,95%	-10,71%	-12,57%	-4,40%	-2,23%	-0,10%
Wertentwicklung 1 Jahr	11,75%	-12,65%	-4,72%	-4,20%	-4,22%	-13,62%	5,39%	-1,38%	0,99%
Wertentwicklung 3 Jahre	29,83%	-11,23%	16,97%	0,23%	3,18%	-17,27%	15,86%	2,21%	15,66%
Wertentwicklung seit 01.06.2016	50,10%	1,60%	29,30%	9,30%	15,30%	-10,90%	25,60%	10,80%	24,70%

Quelle: www.onvista.de, eigene Berechnungen. Alle Angaben ohne Gewähr; Stand: 21.04.2020.
Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.



Das aktuelle Portfolio (Top 10 Positionen)

Apple Inc.	7,09%	Henkel AG & Co. KGaA	5,21%
Alphabet Inc.	6,88%	Reckitt Benckiser Group PLC	4,96%
Nestlé SA	6,67%	Danaher Corp.	4,91%
Visa Inc.	5,82%	Procter & Gamble Co.	4,57%
Church & Dwight Co.	5,63%	Colgate-Palmolive Co.	4,42%
Summe der Top 10 Positionen: 56,17%		Kasse	6,07%

Derzeit befinden sich 27 Positionen im Portfolio.

Stand: 15.04.2020

Alle Angaben ohne Gewähr, Quelle: KVG.

Portfoliostuktur

Länderaufteilung (exkl. Liquidität)	Portfolioanteil
Nordamerika	48,86%
Euroland	28,61%
Schweiz	11,50%
Großbritannien	4,96%

Währungsaufteilung	Anteil
USD	48,88%
EUR	34,56%
CHF	11,50%
GBP	5,06%

Branchenaufteilung (exkl. Liquidität)	Portfolioanteil
Nicht-Zykl. Konsumwerte	46,03%
Technologie/ Internet/ IT- Dienstl.	22,13%
Finanzdienstleistung/ Versicherungen	5,82%
Industriewerte	5,09%
Zyklische Konsumwerte	3,84%
Pharma/ Gesundheit	3,76%
Grundstoffe	2,81%
Handel	2,78%
Sonstiges	1,67%

Stand: 15.04.2020

Alle Angaben ohne Gewähr, Quelle: KVG.

Fondsdaten:

Anlageberater des Fonds:	Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG
Kapitalverwaltungsgesellschaft / Administrator:	Ampega Investment GmbH (AMI)
Depotbank:	UBS Deutschland AG
ISIN / WKN I-Tranche:	DE000A1C4D48 / A1C4D4
ISIN / WKN P-Tranche:	DE000A2H9BB2 / A2H9BB
Auflagedatum:	08. Oktober 2012 / Strategieänderung ab 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-Tranche):	1,11% p.a.
Performancegebühr:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Fondsvolumen:	75 Mio. Euro
Auszeichnungen:	



Warum wir angespannt und gelassen zugleich sind

Warum wir u.a. angespannt und auch besorgt sind:

/ Weil wir sowohl auf die menschlichen Schicksale unserer Mitmenschen als auch auf die immensen ökonomischen Herausforderungen etlicher Branchen, deren Firmen und uns aller mit Sorge schauen.

/ Weil die ökonomisch Folgen der Corona-Pandemie für die Gesamtwirtschaft nicht zu quantifizieren sind.

/ Weil wir mit Sorge auf die weitere Entwicklung der Pandemie schauen, nicht nur bei uns in Europa, sondern auch in den USA (Stichwort: Gesundheitssystem).

/ Weil uns die Abwärtsdynamik an den Märkten natürlich auch nicht kalt lässt.

Warum wir hinsichtlich unserer Portfoliounternehmen aber auch gelassen sind:

/ Weil die Geschäftsmodelle unserer Portfoliounternehmen robust und immer ertragreich sind, auch in der Krise.

/ Weil unsere Unternehmen einen hohen Cash Flow und eine gesunde Bilanz haben.

Rechtliche Hinweise:

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung. Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Die vollständigen Angaben des/der Fonds sind dem Verkaufsprospekt sowie der Satzung oder dem Verwaltungsreglement oder den Vertragsbedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle sowie von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen von *Wagner & Florack* zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Ansicht und die Zukunftserwartung von *Wagner & Florack* wider. Dennoch können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen oder Aktien können *Wagner & Florack* und/oder deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft gemäß dem jeweiligen Verkaufsprospekt dem Fonds belastet werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Bitte konsultieren Sie diesbezüglich Ihren Steuerberater. Die ausgegebenen Anteile/Aktien 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/Aktien 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. Darüber hinaus können die Anteile/Aktien des Fonds weder direkt noch indirekt „US-Personen“ und/oder Einrichtungen, die sich im Besitz einer oder mehrerer „US-Personen“ im Sinne der Definition des „Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)“ befinden, angeboten oder verkauft werden. Zudem darf dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile/Aktien dieses Fonds können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



AUF QUALITÄT KOMMT ES AN.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

Kontakt:



Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG

Poppelsdorfer Allee 64, 53115 Bonn

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

Fax: + 49 (0) 228 94 59 58 6-9

Köln:

Marienburger Straße 24, 50968 Köln

Tel.: + 49 (0) 221 800 10 11-0

Fax: + 49 (0) 221 800 10 11-39

E-Mail: info@wagner-florack.de

Web: www.wagner-florack.de

Vorstand:

Bank- und Diplom-Kaufmann Dominikus Wagner

Diplom-Kaufmann Christian Florack

Aufsichtsrat:

Lutz Schiffers (Vorsitz)

Prof. Dr. Tobias Amely (Stellvertreter)

Heinrich Philipp Becker

Registergericht: Amtsgericht Bonn

Registernummer: HRB 18797

BaFin Nr.:124378