

---

# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

---

Fondsupdate | Die Fondsplattform

**Frank Fischer (CEO & CIO)**  
Shareholder Value Management AG

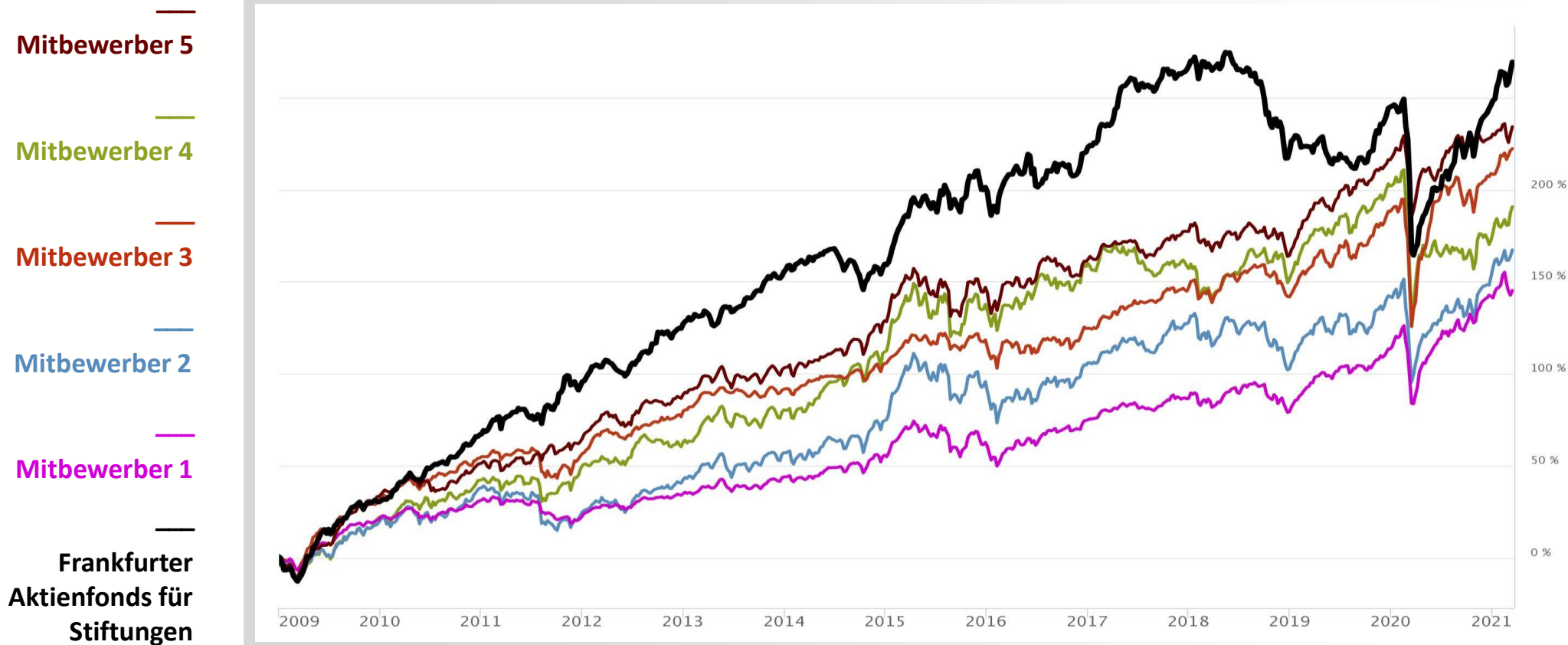
---

*Frankfurt am Main, 23. März 2021*

*Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger*

# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

## Wertentwicklung seit 2009



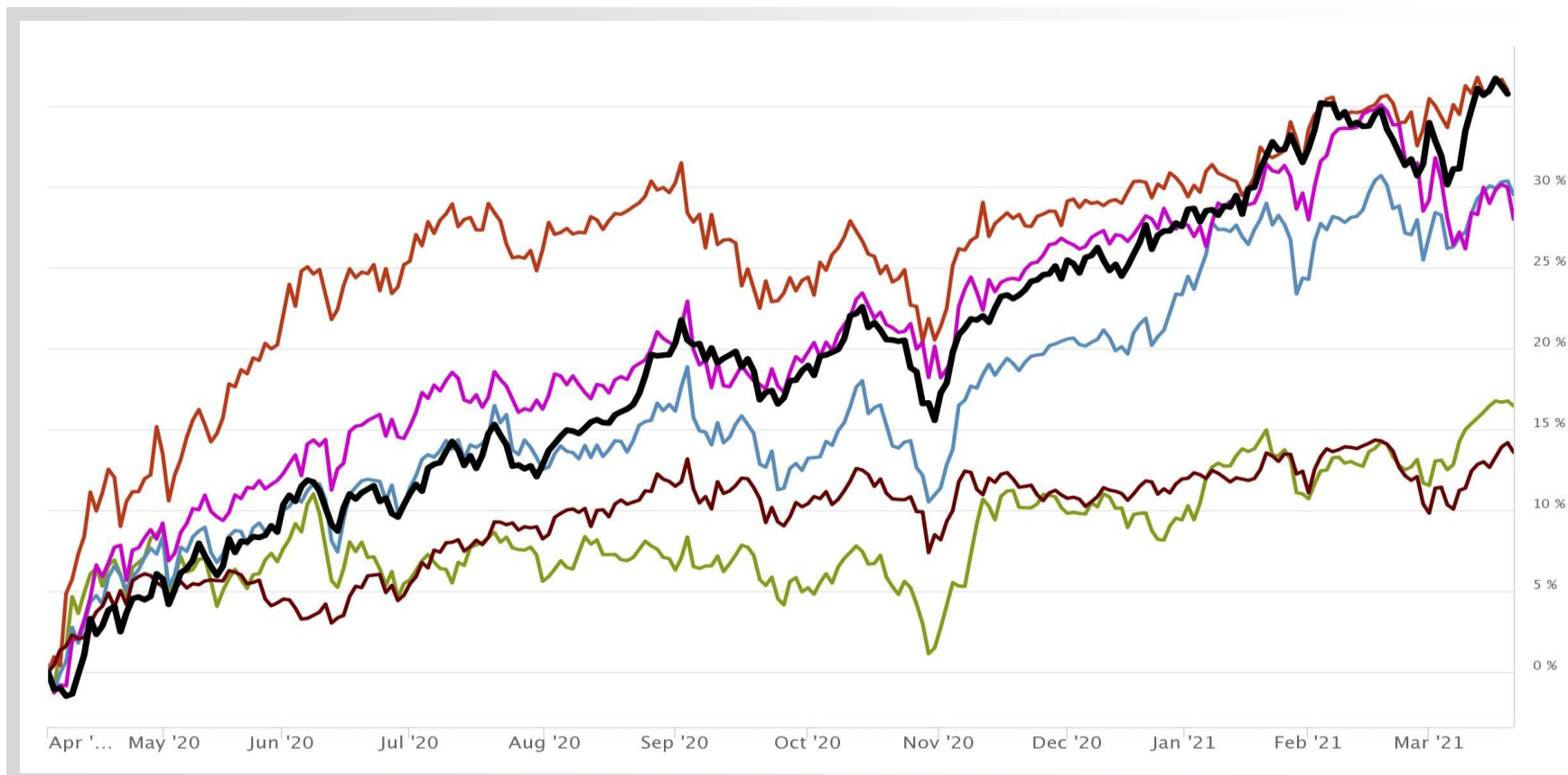
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung, Stand: 19.03.2021

>> Über 8% Rendite pro Jahr bei ca. der Hälfte der Volatilität des DAX Index

# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

## Wertentwicklung seit April 2020

- Mitbewerber 5
- Mitbewerber 4
- Mitbewerber 3
- Mitbewerber 2
- Mitbewerber 1
- Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

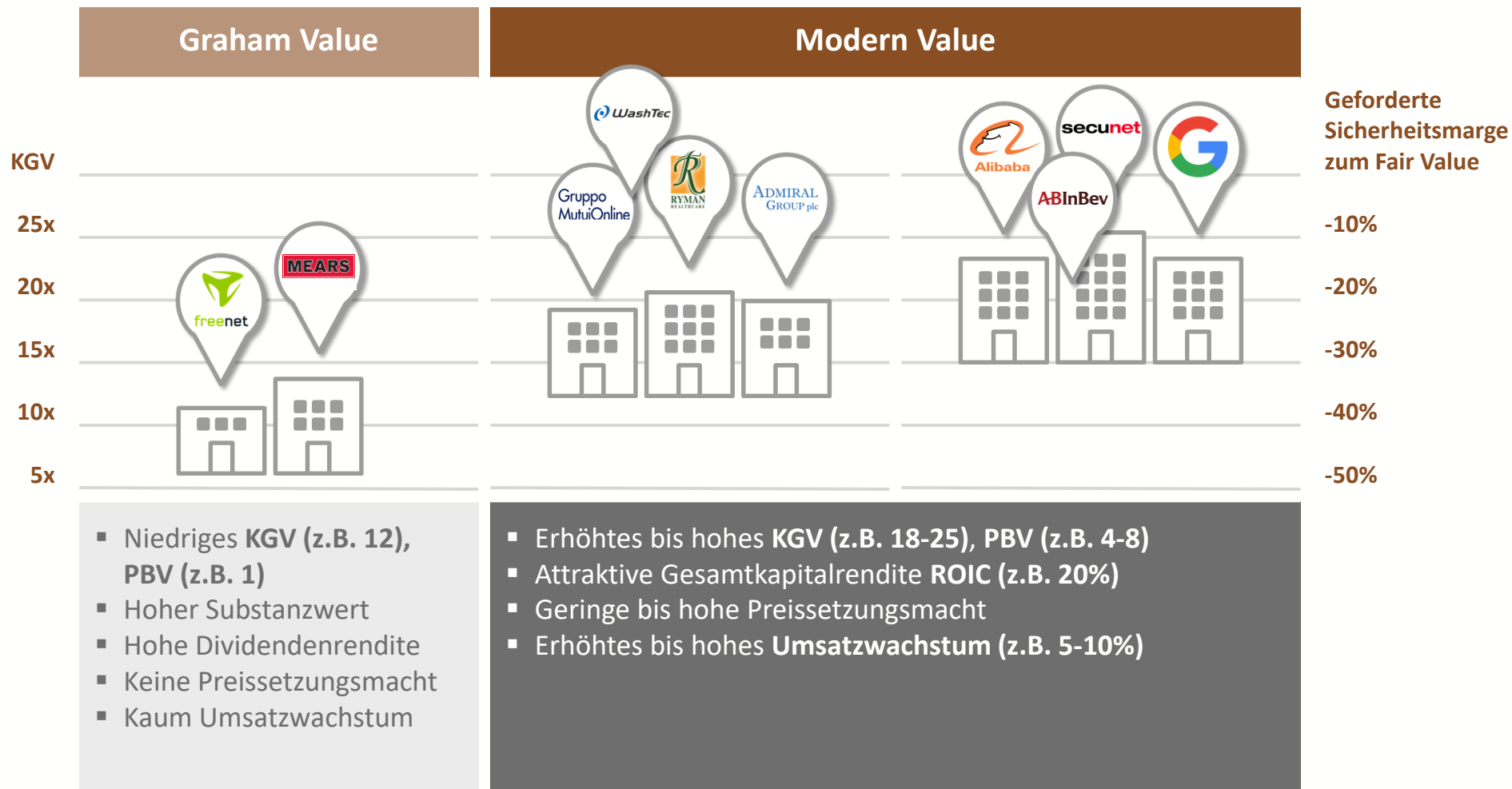


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung, Stand: 19.03.2021

**>> Modern Value bringt gute Performance mit geringen Schwankungen**

# Was ist Value-Investing?

## Wirtschaftlicher Burggraben & Sicherheitsmarge

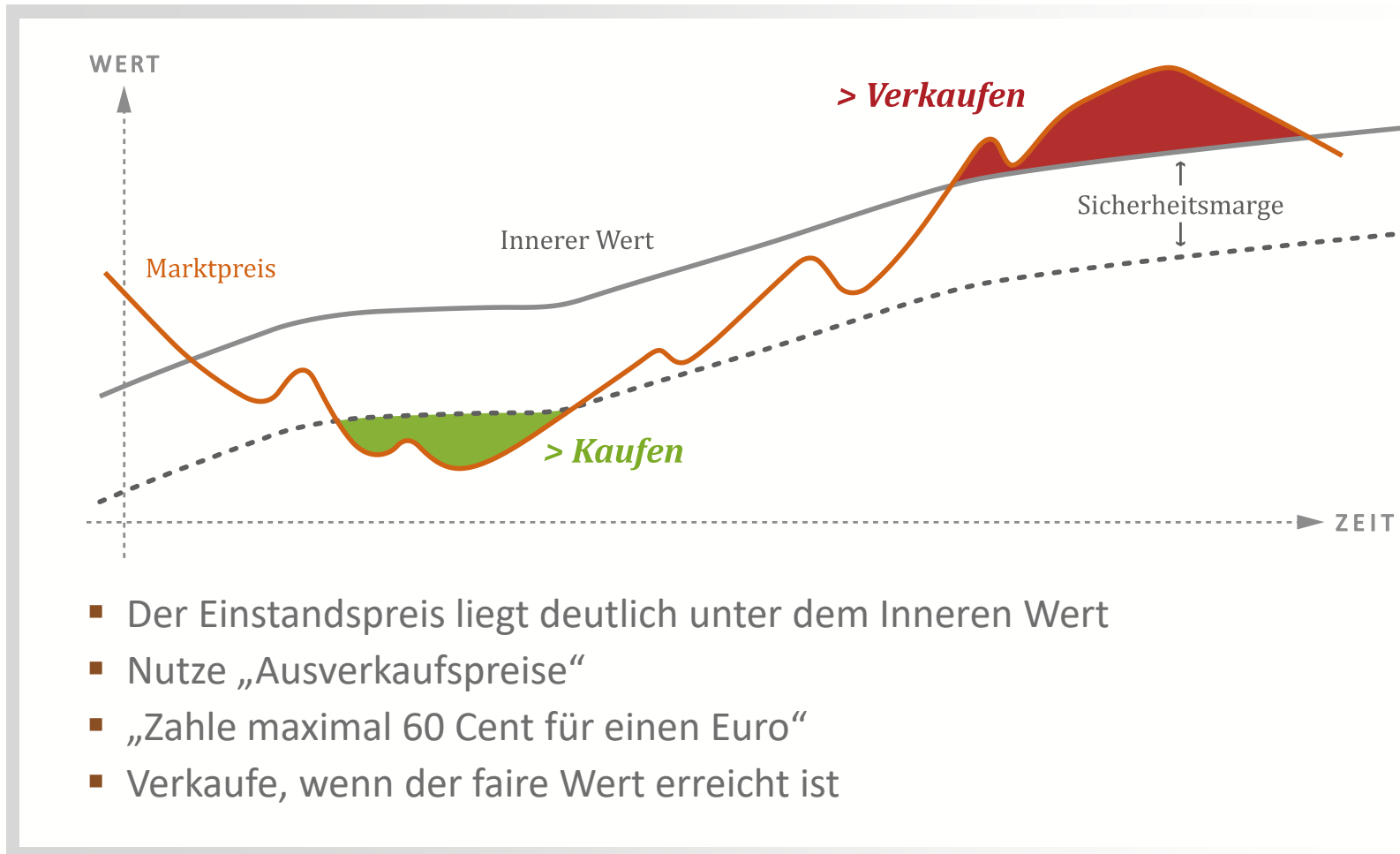


# Value-Investing Prinzip 1: Die Sicherheitsmarge („Margin of Safety“)



„Es ist einfach, aber nicht leicht“

Warren Buffett



## Modern Value – nachhaltige Rendite mit wunderbaren Firmen!

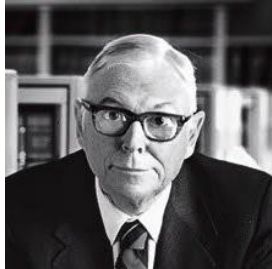
---



Es ist weitaus besser, ein **wunderbares Unternehmen zu einem fairen Preis** zu kaufen, als ein mittelmäßiges Unternehmen zu einem wunderbaren Preis.

*Warren Buffett*

## Modern Value-Investing: Hohe, stabile Kapitalrenditen aus wunderbaren Firmen - der Schlüssel für langfristigen Anlageerfolg



Charles Munger  
Vice Chairman  
Berkshire Hathaway

In seiner Rede aus dem Jahr 1994 stellte Charlie Munger die Essenz seiner Investmenterfahrung vor:

***"But when you analyze what happened (at Berkshire Hathaway), the big money's been made in high-quality businesses. So the trick is getting into better businesses."***

“Over the long term, it's hard for a stock to earn a much better return than the business which underlies it earns. If the **business (1) earns 6% on capital over 40 years** and you hold it for that 40 years, you're not going to make much different than a **6% return – even if you originally buy it at a huge discount**. Conversely, if a **business (2) earns 18% on capital over 20 or 30 years**, even if you **pay an expensive looking price**, you'll **end up with a fine result**”.

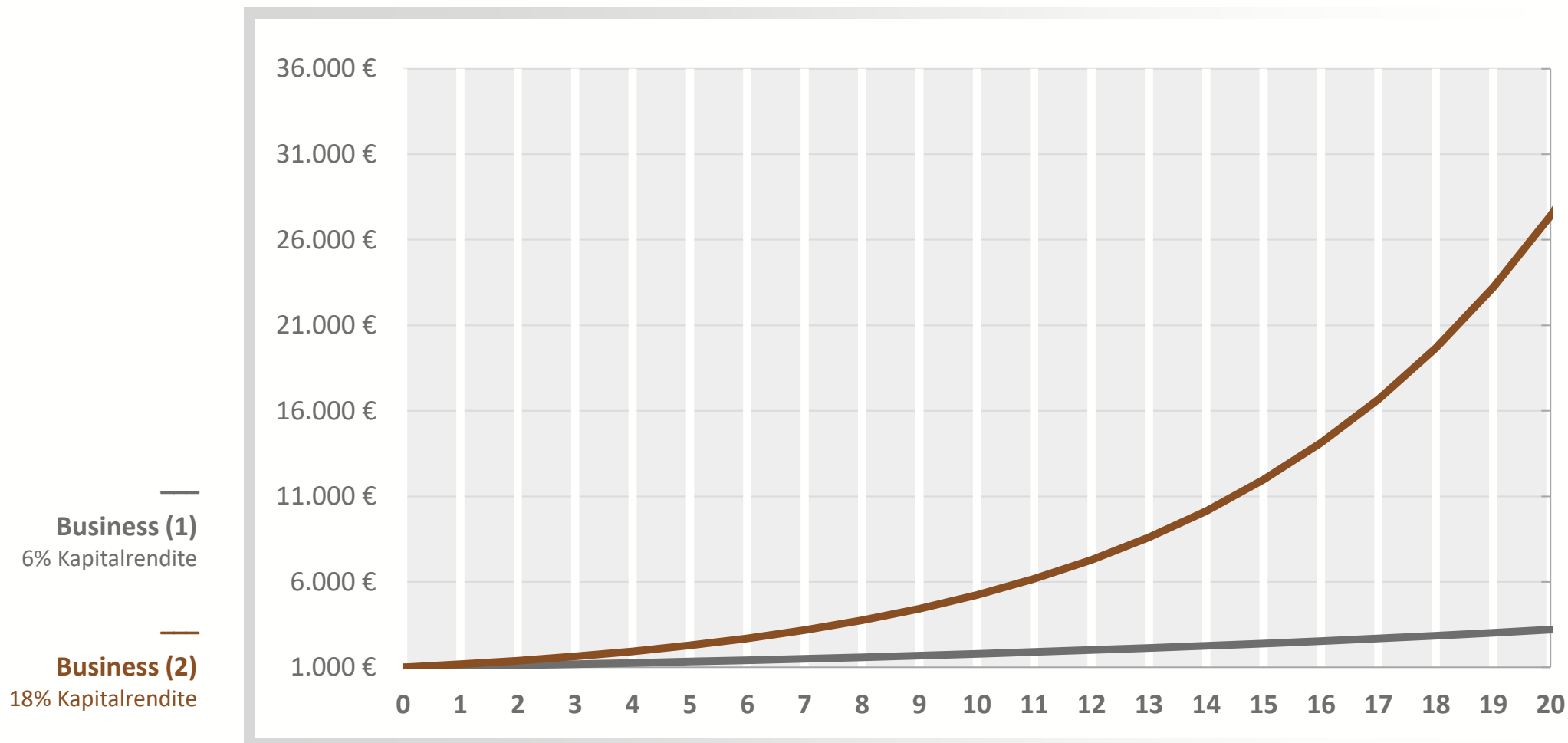
YouTube  
Video-Tipp!

>> **Charlie Munger's Top 10 Regeln für Erfolg: [direkt zum Video](#)**

Quelle: USC Business School im Jahr 1994 mit dem Titel „A Lesson on Elementary Worldly Wisdom“, Video-Link: <https://www.youtube.com/watch?v=qvQHG5vVw7k>

## Munger Business (1) und (2)

Beispiel: Startkapital 1.000 € über 20 Jahre



Quelle: eigene Berechnung und Darstellung, Berechnung beruht auf fiktiven Daten



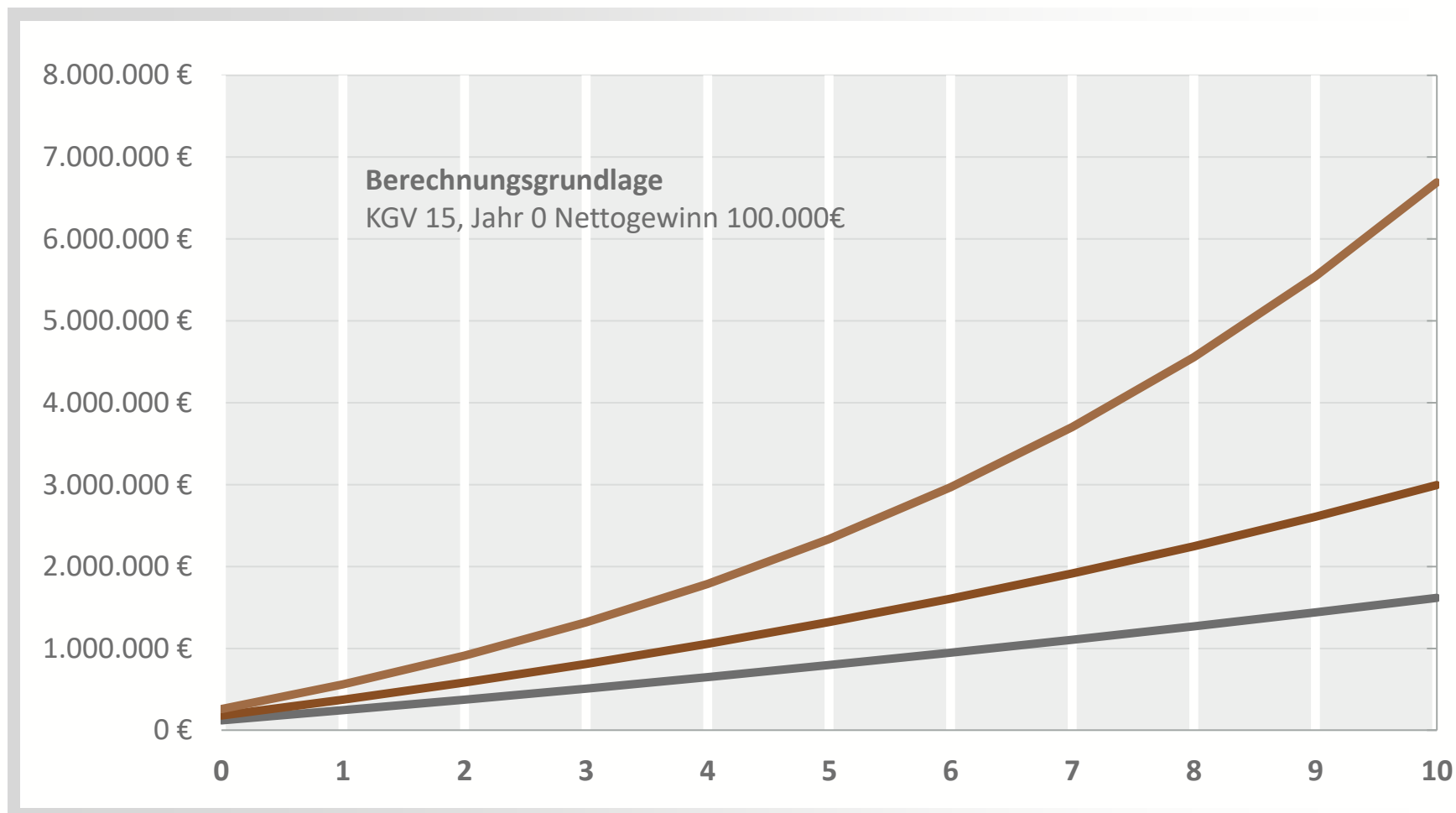
# Gesamter Wertzuwachs über 10 Jahre

## Idealisierte Beispiele: Freenet, Unilever und Alphabet

**Alphabet**  
20% Gewinn-  
ausschüttung,  
20% Rendite auf  
investiertem Kapital  
(ROIC)

**Unilever**  
60% Gewinn-  
ausschüttung,  
20% Rendite auf  
investiertem Kapital  
(ROIC)

**Freenet**  
60% Gewinn-  
ausschüttung,  
10% Rendite auf  
investiertem Kapital  
(ROIC)



Quelle: eigene Berechnung und Darstellung, Berechnung beruht auf fiktiven Daten

Wir über uns

# Nachhaltigkeit im Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Nachhaltig  
seit 2014!



SUSTAINALYTICS

Der *Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen* ist ein Aktienfonds und muss daher mindestens zu **50% in Aktien** investiert sein. Der Aktienanteil kann darüber hinaus mit **Derivaten abgesichert** werden.

Er ist kein **klassischer Stiftungsfonds**, sondern ein Fonds für den **Aktienanteil einer Stiftung**. Dazu werden schwerpunktmäßig europäische Nebenwerte mit Dividenden gekauft.

Signatory of:



Principles for  
Responsible  
Investment

Seit 1992 bietet **Sustainalytics** umfassende Analysen der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen für diverse institutionelle Anleger bei ihren Anlageentscheidungen an.



In Zusammenarbeit mit **Sustainalytics** wurde ein **Katalog** von nachhaltigen, sozialverträglichen und umweltschonenden Ausschlusskriterien definiert.

**Sustainalytics** überprüft anhand dieser Kriterien potentielle Investments für den *Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen*.

# Ausschlusskriterien

## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

### KONTROVERSE GESCHÄFTSFELDER



Spirituosen<sup>1</sup>



Tabakwaren



Glücksspiel<sup>2</sup>



Rüstung



Waffen<sup>3</sup>



Kernenergie



Ölsand



Kohle



Fracking



Pornografie

### KONTROVERSE GESCHÄFTSPRAKTIKEN



Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen



Umweltverschmutzung und Korruption

Falls die obigen Geschäftsfelder einen Umsatzanteil von fünf Prozent des Gesamtumsatzes nicht überschreiten, wird von einem Ausschluss unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit abgesehen. Für geächtete Waffen und Fracking gibt es keine solche Verhältnismäßigkeitsgrenze.

<sup>1</sup>Mindestalkoholgehalt 15 Volumenprozent, <sup>2</sup>auch online, <sup>3</sup>geächtete Waffen

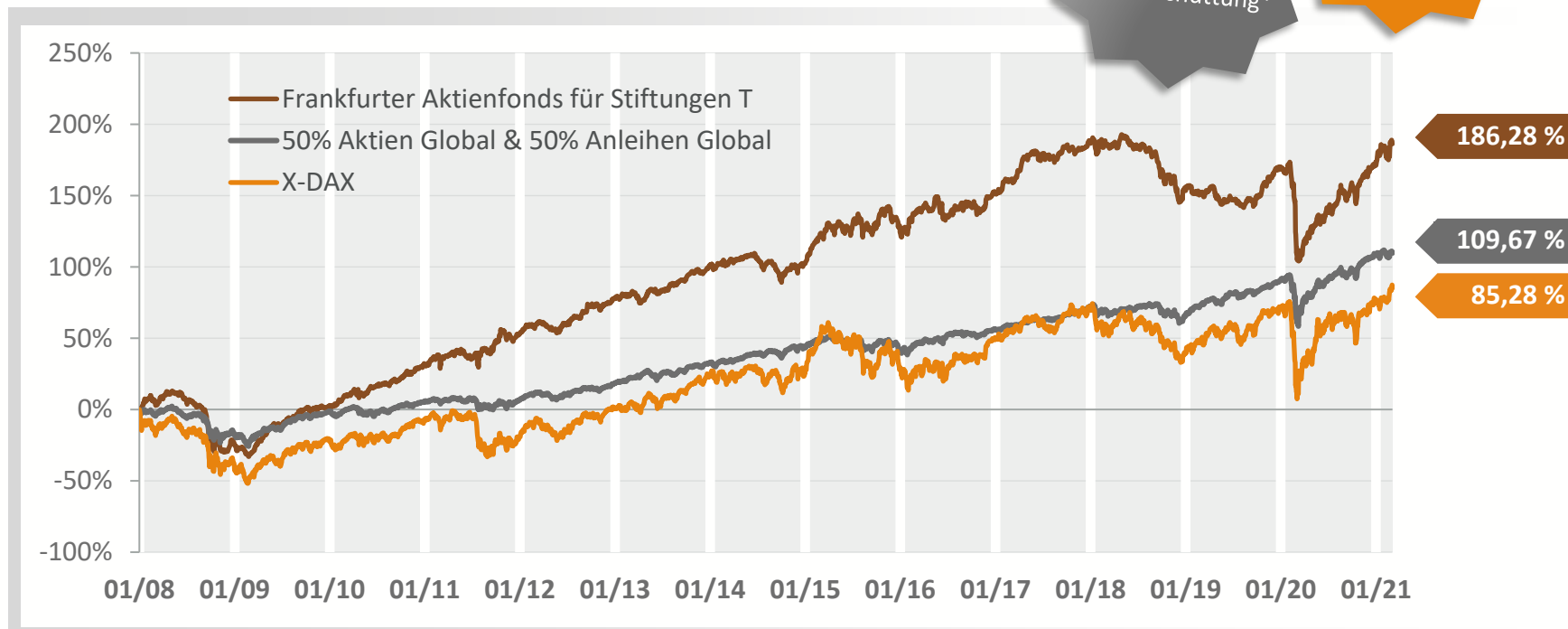
# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

## Risiko- und Performance-Profil



2x 1,5 % p.a.  
Zielausschüttung\*

+8,3 %  
seit Auflage p.a.



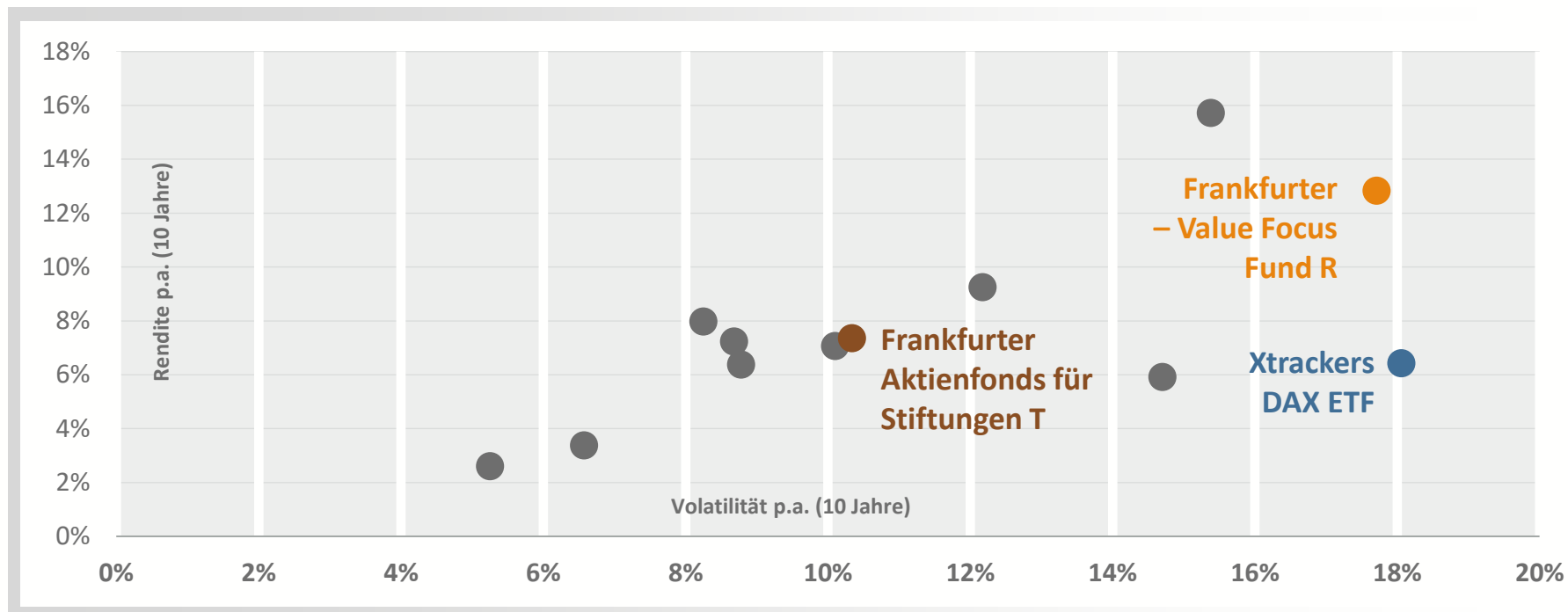
|                     | 1 Monat | YTD    | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflage | s. Auflage p.a. |
|---------------------|---------|--------|---------|---------|---------|----------|--------------|-----------------|
| <b>Performance</b>  | +1,92%  | +6,19% | +39,82% | +0,03%  | +19,28% | +113,77% | +186,28%     | +8,09%          |
| <b>Volatilität</b>  |         |        | +11,24% | +10,87% | +9,66%  | +9,54%   | +11,41%      |                 |
| <b>Sharpe Ratio</b> |         |        | +3,55   | +0,04   | +0,41   | +0,83    | +0,69        |                 |

Quelle: Bloomberg, Cleversoft, eigene Darstellung, Stand: 19.03.2021, Auflage des Fonds: 15.01.2008  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

# Mitbewerbervergleich über 10 Jahre

## Performance & Volatilität

- Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T
- Frankfurter – Value Focus Fund R
- Xtrackers DAX ETF



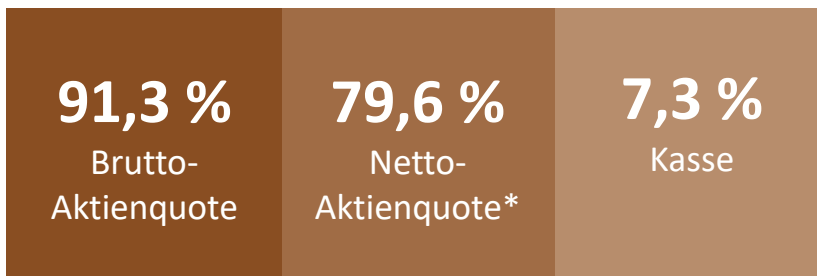
|                    | Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen | Frankfurt – Value Focus Fund | DAX    |        |        |       |       |       |       |       |        |        |
|--------------------|--|------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| <b>Performance</b> | +7,4%                                  | +12,8%                       | +6,4%  | +7,1%  | +15,7% | +2,6% | +3,4% | +8,0% | +7,2% | +6,4% | +9,3%  | +5,9%  |
| <b>Volatilität</b> | +10,3%                                 | +18,4%                       | +18,1% | +10,1% | +15,4% | +5,3% | +6,6% | +8,3% | +8,7% | +8,8% | +12,2% | +14,7% |

Quelle: fondsweb.de, eigene Darstellung Stand: 26.02.2021 | Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

## Übersicht des Gesamtportfolios

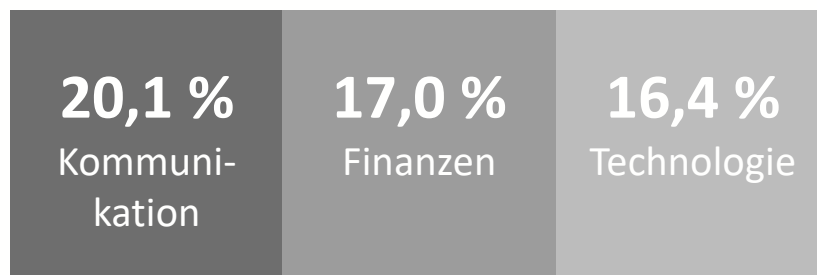
**Aufteilung**  
(Gesamtportfolio)



**Regionen**  
(Aktienportfolio)



**Top 3 Branchen**  
(Aktienportfolio)



**Top 10 Aktientitel** (Gesamtportfolio)

























|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Berkshire Hathaway            | 6,05 %         |
| secunet Security Networks     | 5,33 %         |
| GRENKE                        | 4,04 %         |
| Ryman Healthcare              | 4,01 %         |
| Alphabet                      | 3,99 %         |
| Montauk Renewables            | 3,98 %         |
| AOC Value                     | 3,79 %         |
| Admiral Group                 | 3,27 %         |
| Amazon.com                    | 3,14 %         |
| Novo Nordisk                  | 2,94 %         |
| <b>Anteil Gesamtportfolio</b> | <b>40,54 %</b> |

Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnungen Stand: 19.03.2021

\*unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten z.B. Index-Futures, etc.

# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

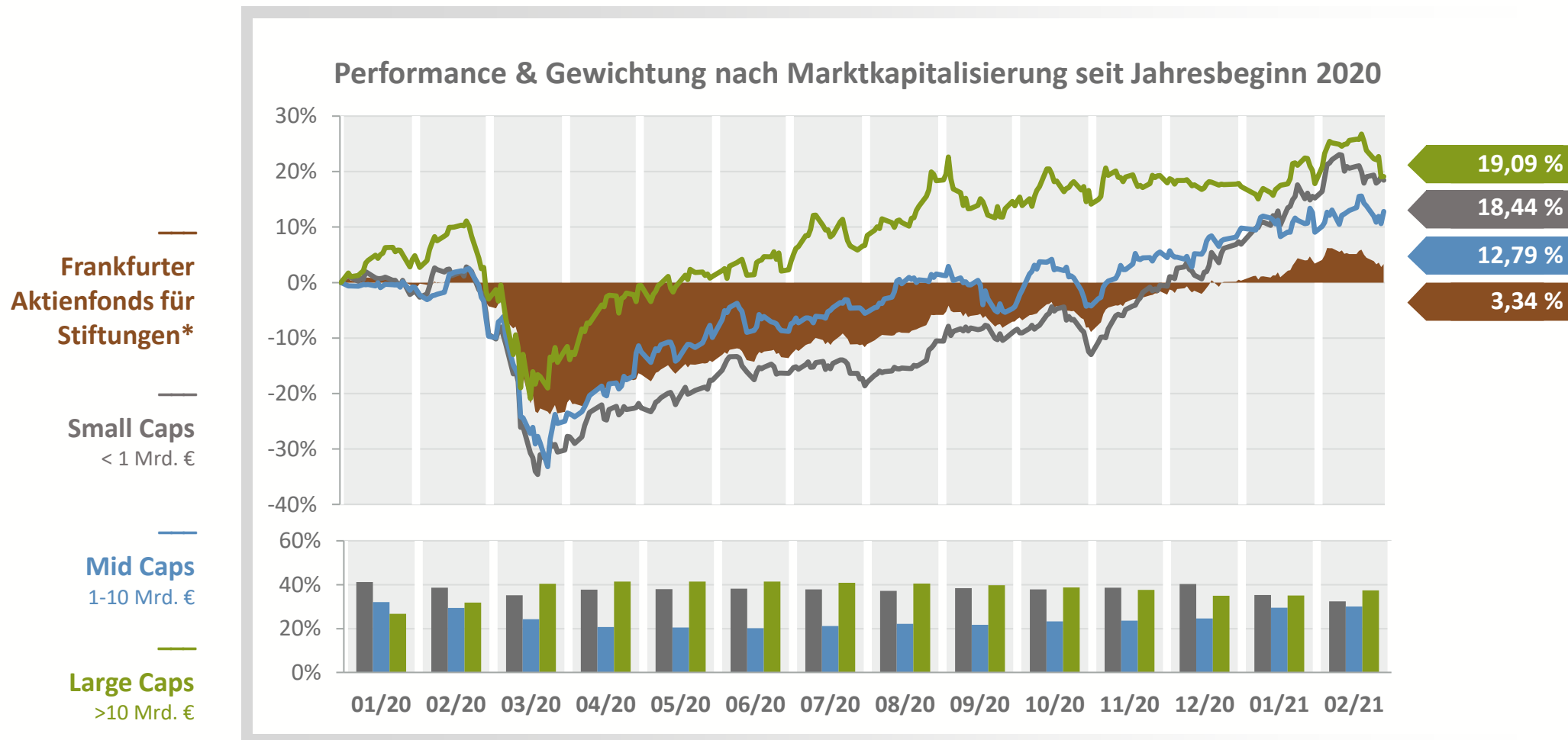
## Käufe und Verkäufe in 2020

| (Zu-) Käufe   |   | Verkäufe  |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|
|  |  |    |    |    |    |
|  |  |    |    |    |    |
|  |  |    |    |    |    |
|   |   |  |   |  |  |
|   |   |  |  |   |   |

Quelle: Axxion S.A., eigene Darstellung Stand: 30.12.2020

# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

## Performance & Gewichtung nach Marktkapitalisierung



Quelle: Axxion S.A., eigene Darstellung, \*Composite Performance, Stand: 26.02.2021  
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen



# Roche Holding AG



Dr. Severin Schwab  
CEO



## Geschäftsmodell:

Roche ist ein multinationales Schweizer Gesundheitsunternehmen, das weltweit in zwei Divisionen tätig ist: Pharmazeutika und Diagnostika.



## Basics:

Börsenwert: **262,4 Mrd. CHF**  
 P/B: **7,1x**  
 P/E: **18,1x**  
 Return on Equity: **41,4%**  
 Dividendenrendite: **3,0%**  
 Total Shareholder Return (5Y): **>14%**



## Business Owner:

Fr. Maja Oeri (5,1%), Aktionärsgruppe bestehend aus Hr. André Hoffmann, Fr. Marie-Anne Hoffmann, u.w. (45%), Novartis (33,3%)



## Economic Moat:

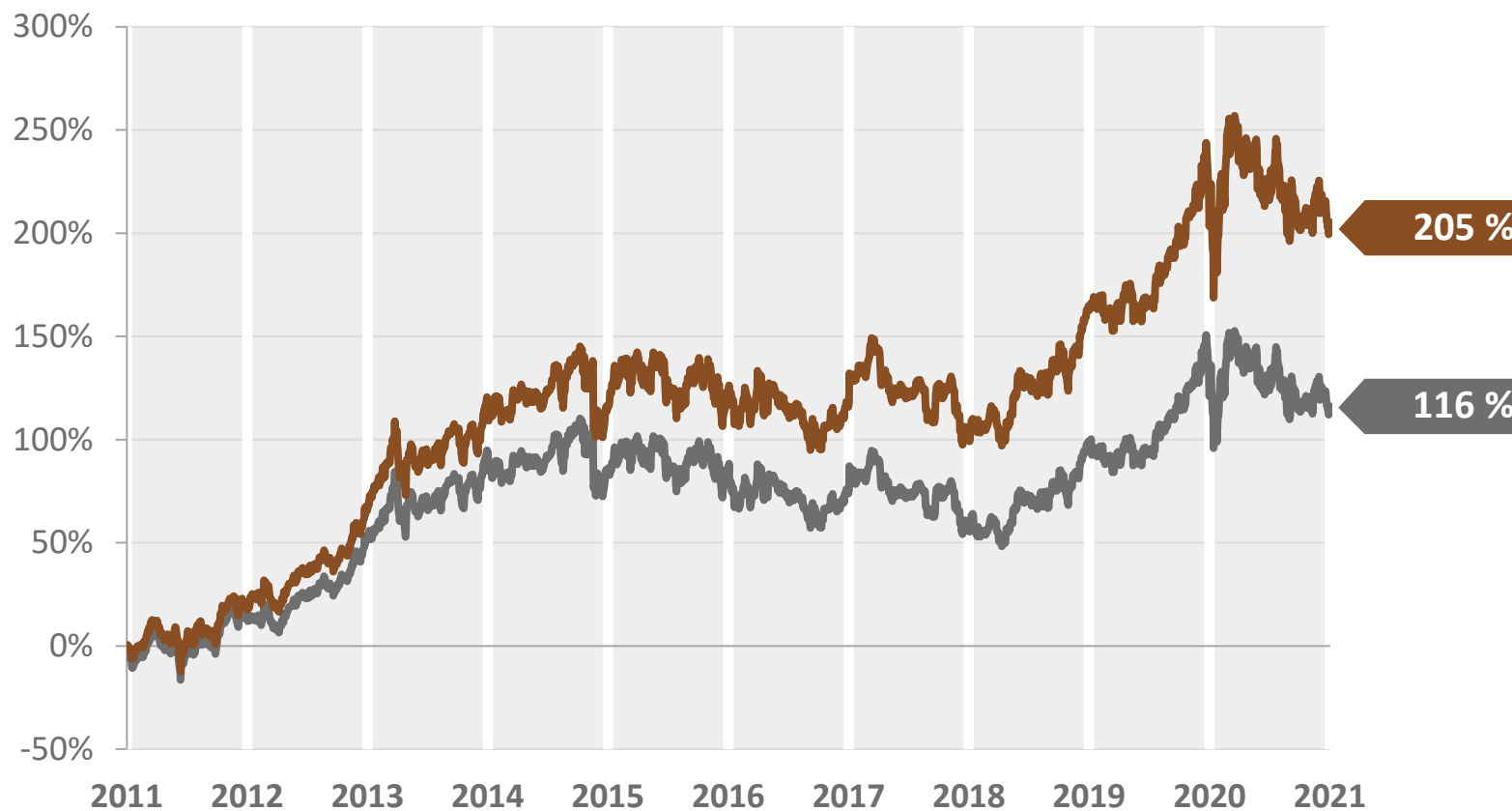
Roche hat ein relativ breites Produktsortiment (Medikamente) mit Patenten für viele Jahre. Insbesondere in der Onkologie haben sie ein sehr gutes Vertriebsnetz für ihre Krebsmedikamente. Aufgrund der Firmengröße können sie jährlich mehrere Milliarden Schweizer Franken in Forschung und Entwicklung investieren.

Quelle: Bloomberg, Stand: 03.2021

# Roche Holding AG



Wertentwicklung der letzten 10 Jahre | Roche Holding AG



Aktienkurs  
inkl. Dividende

Aktienkurs

Quelle: Bloomberg, Stand: 02.03.2021 | Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

# Unilever PLC



Alan Jope, CEO



## Geschäftsmodell:

Durch kluges Marketing, weit verbreiteten Vertrieb, stark etablierte und bekannte Marken sowie durch brillante Fusionen und Übernahmen hat Unilever eine Sammlung von Marken aufgebaut und kultiviert, die für alles stehen - von Qualität über Schönheit und Beständigkeit bis hin zu nachhaltigem Umweltschutz.



## Basics:

Börsenwert: **115,8 Mrd. EUR**

P/B: **7,6x**

P/E: **20,7x**

Return on Equity: **39,2%**

Dividendenrendite: **3,9%**

Total Shareholder Return (5Y): **>12%**



## Business Owner:

Geschäftsführende Direktoren müssen eine Mindestbeteiligung an Aktien halten (500% des Festgehalts für den CEO, 400% für den CFO, 75% für die Top 75 Manager), und wenn sie die maximale Bonusauszahlung erhalten wollen, müssen sie ihren gesamten Netto-Barbonus plus zusätzliche persönliche Mittel investieren.



## Economic Moat:

Unilevers Burggraben ist sein geistiges Eigentum - seine Sammlung von Marken - die zu den besten der Welt gehören und entsprechende Renditen liefern. Die Eigenkapitalrendite von Unilever lag in den letzten 25 Jahren im Durchschnitt bei 36%, und das mit bemerkenswerter Beständigkeit: In nur sechs der letzten 25 Jahre fiel sie unter 30%.

Quelle: Bloomberg, Stand: 02.2021

# SHARE HOLDER VALUE

Investmentbeispiel

## Unilever PLC

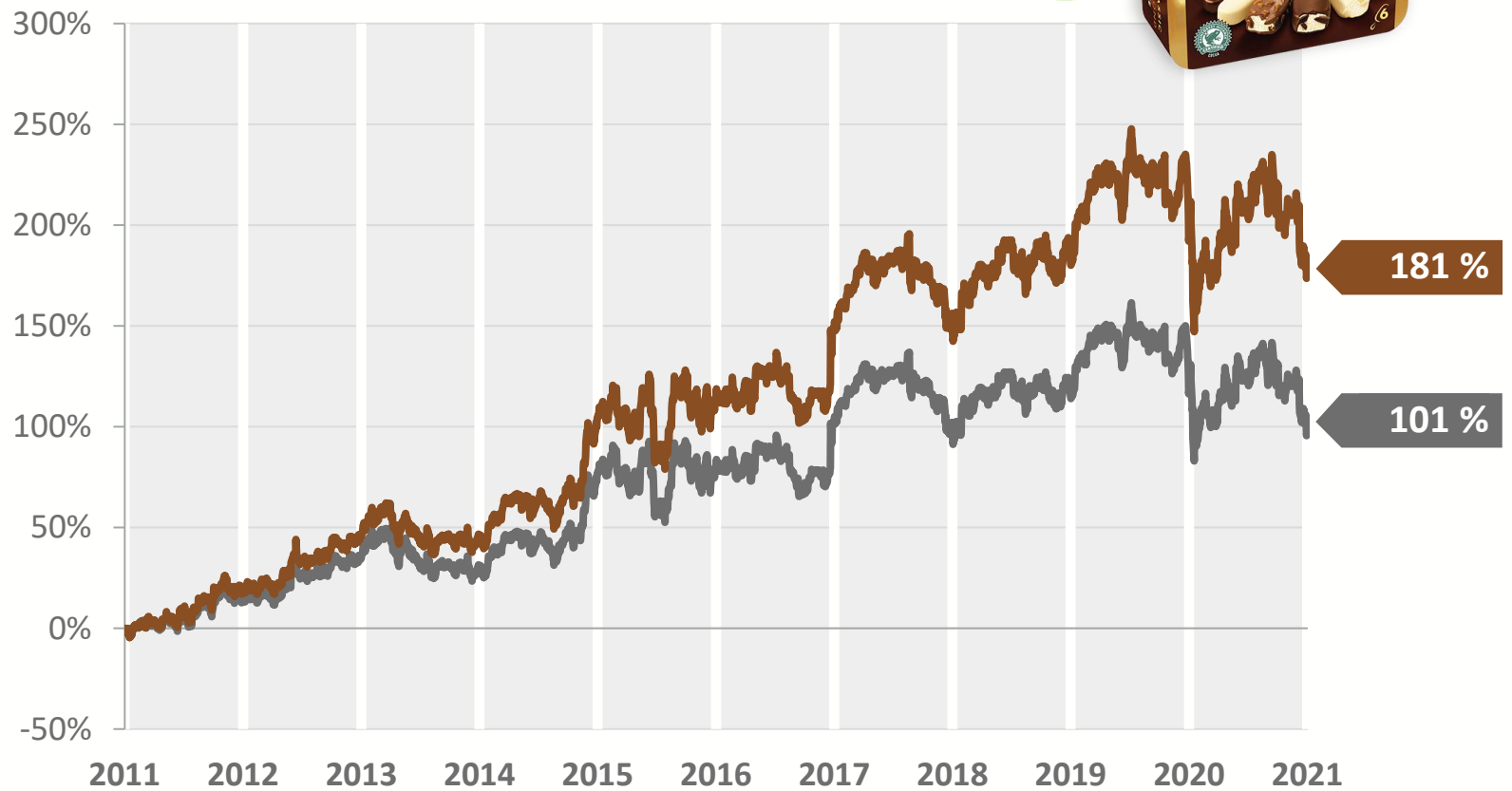


Aktienkurs  
inkl. Dividende

Aktienkurs



### Wertentwicklung der letzten 10 Jahre | Unilever PLC



Quelle: Bloomberg, Stand: 02.03.2021 | Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

# Aktienmarkt vs. Wirtschaft



**Ramp Capital**  @RampCapitalLLC · 3m

Stock market

Economy



 8

 19

 183



## Ausblick

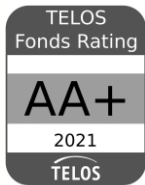
- **Zinsanstieg** (10Y US-Staatsanleihen verdreifacht (!) von 0,5% auf über 1,7%)
- **Aufgestaute Nachfrage und Rohstoffboom** (Metalle, Agrar) löst Sorgen vor steigender Inflation aus
- **Weltweite Impfprogramme** schreiten weiter voran
- **Ohne nachlassende Liquidität der Notenbanken verbleiben wir trotz erhöhter Volatilität wegen Zinsen bis auf weiteres im Partymodus - Party Motto: Buy the Dip!**



## Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen

Der Klassiker | #bewährt #nachhaltig #stabil #flexibel

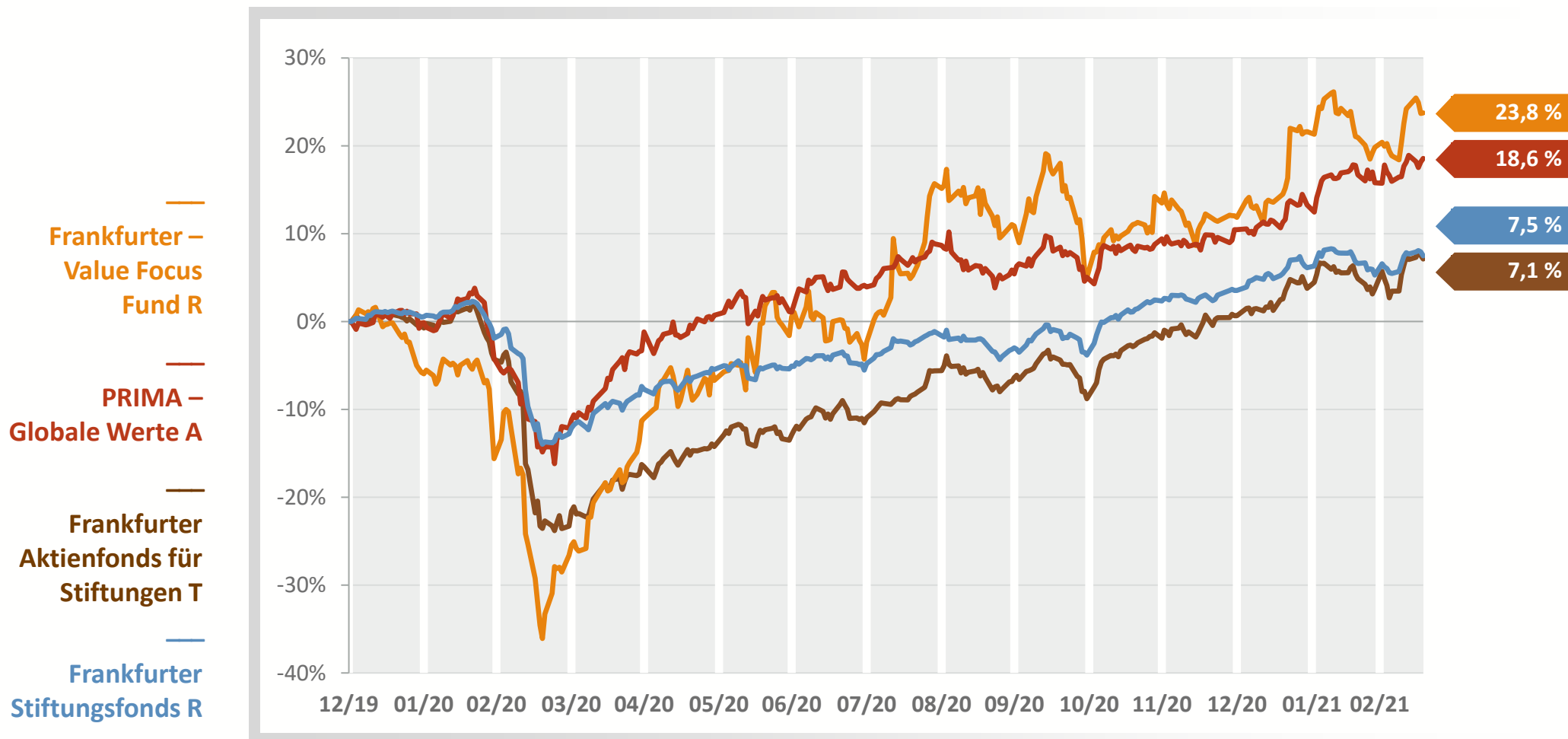
SAUREN  
FONDSMANAGER-RATING



- Vermögensverwaltender und nachhaltiger Modern Value-Aktienfonds
- Primäres Ziel ist die Vermeidung des permanenten Kapitalverlustes für den langfristigen Vermögensaufbau
- Fokus auf eigentümer- oder familiengeführte wunderbare Firmen
- Nachhaltigkeitsresearch mit Sustainalytics anhand von Ausschlusskriterien und ergänzendem internen Monitoring
- Institutionelle (TI, AI, S, C, XL) und Retail (T, A, XL) Anteilklassen
- Deutscher Publikumsfonds mit Vertriebszulassung in Deutschland, Österreich, Luxemburg und der Schweiz

# Aktive Aktienmandate

## Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung Stand: 18.03.2021

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen



## 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 Ankner

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



### Micha Siegle

Client Support Manager  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 259  
ms@shareholdervalue.de

### Shareholder Value Management AG

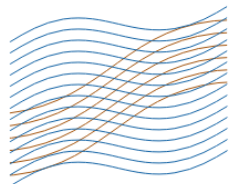
Neue Mainzer Straße 1  
D-60311 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69 66 98 30 0  
E-Mail: info@shareholdervalue.de

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

# 1. Fondsgipfel-Akademie

19. – 28.03.2021 | Online, zeitlich flexibel & kostenlos

ACATIS



- Erste deutschsprachige Online-Lernplattform
- Hochkarätige, unabhängige ExpertInnen und renommierte FondsmanagerInnen
- Optimal an den Alltag angepasst: zeitlich flexibel, wann immer möglich, komfortable & mit jedem technischen Endgerät (PC, Tablet oder Mobiltelefon) online zu besuchen
- Top-Themenblöcke mit hoher Relevanz für den Arbeitsalltag von FinanzberaterInnen

**BLOCK 1** Regulatorik, Steuern, ESG/SDGs/UNPRI

**BLOCK 2** VWL, Makro-Ökonomie, Sentiment

**BLOCK 3** Marketing & Social Media

**BLOCK 4** Asset Management Insights

Bis zu 6,0  
Credit-Points

>> Jetzt kostenlos anmelden unter [www.fondsgipfel-akademie.de](http://www.fondsgipfel-akademie.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



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



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

*it's  
all  
about  
value...*

#Fondsgipfel

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

#FondsgipfelAkademie

[www.fondsgipfel-akademie.de](http://www.fondsgipfel-akademie.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.

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. Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus angebotenen 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.