

# Frankfurter - Value Focus Fund R

Dieser Fonds ist in Deutschland nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen und richtet sich nur an institutionelle Anleger!



Frank Fischer | CEO

Im Februar kam es zu der seit längerer Zeit überfälligen Korrektur an den internationalen Aktienmärkten. Darüber hinaus müssen wir feststellen, dass die Konjunktur deutliche Anzeichen einer oberen Trendwende anzeigt. Gleichzeitig hat der neue Vorsitzende der Fed Jerome Powell noch einmal bestätigt, dass der amerikanischen Geldpolitik eine weitere Straffung in diesem Jahr bevorsteht. Alles in allem eine Mischung die uns für den weiteren Verlauf des Jahres äußerst skeptisch stimmt. Die Bruttoaktienquote zum Monatsende lag bei 99,78%. Der Fonds hatte insgesamt aufgrund seiner hohen Aktienquote einen volatilen Monat. Die Turbulenzen an den Märkten eröffnen neue Investitionsmöglichkeiten um mit Sicherheitsmarge Aktien günstig zu kaufen.

## Investmentphilosophie

Die Investmentphilosophie folgt konsequent den Prinzipien des Value Investing: der antizyklischen Kapitalanlage in unterbewertete Titel mit Sicherheitsmarge. Das heißt in erster Linie Kapitalerhalt und die Vermeidung des „permanent loss of capital“.

Dabei gelten im Kern die vier einfachen Prinzipien des Value-Investing: Die Sicherheitsmarge („Margin of Safety“), investiere in Unternehmer, („Business Owner“), der wirtschaftliche Burggraben („Economic Moat“) und schließlich, die Psychologie der Börse („Mr. Market“).

## Preise Anteilsklasse R

Kurs per	28.02.2018
Währung	EUR
Ausgabe/Rücknahmepreis	312,40/300,38
Fondsvolumen	62,34 Mio.

## Konditionen Anteilsklasse R

Verwaltungsgebühr	bis zu 0,24 % p.a.
Anlageberatergebühr	1,50 % p.a.
Depotbankgebühr	0,06 % p.a.
Performance Fee	15 % p.a. ( des den 1,5% p.Q. übersteigenden Wertzuwachses, High-Watermark)

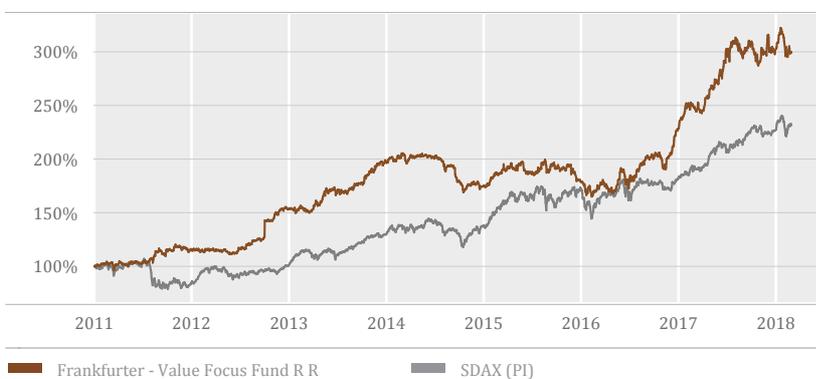
TER* 2016	1,91 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00 %

## Stammdaten Anteilsklasse R

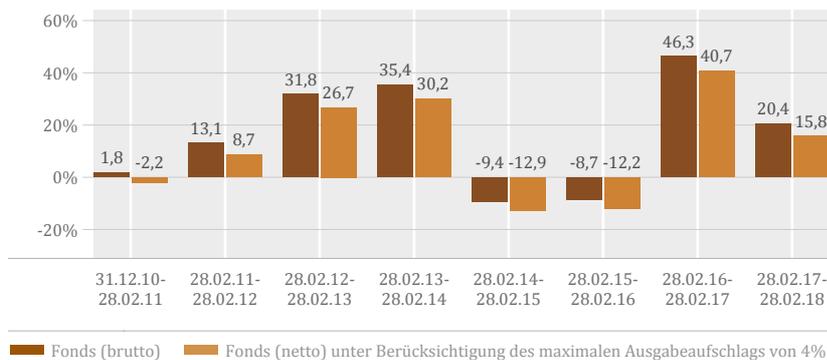
ISIN	LU0566535208
WKN	A1CXU7
Bloomberg	ABSVFFR:LX
Reuters	A1CXU7X.DX
Fondsart	Richtlinienkonformer AIF
Anlageschwerpunkt-/Region	Nebenwerte/global
Vergleichsindex	SDAX (PI)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Auflagedatum	30.12.2010
Anlageberater	Shareholder Value Management AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Depotbank	Banque de Luxembourg S.A.
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.

\*Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 31.12. (ohne Berücksichtigung performanceabhängiger Vergütung).

## Wertentwicklung seit Auflage



## Wertentwicklung nach Jahren (%)



## Wertentwicklung nach Perioden

Zeitraum	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
Fonds	-4,50%	-0,72%	+20,39%	+60,84%	+199,06%	+16,51%
Vergleichsindex	-1,57%	+2,13%	+21,05%	+48,96%	+134,63%	+12,64%
Outperformance	-2,93%	-2,85%	-0,66%	11,88%	64,43%	-

## Risikoindikatoren

Zeitraum		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	Volatilität	+15,24 %	+14,95 %	+13,42 %	+13,75 %
	Sharpe-Ratio	+1,38	+1,17	+1,08	+1,19
Vergleichsindex	Volatilität	+11,05 %	+15,30 %	+14,26 %	+15,42 %
	Sharpe-Ratio	+2,01	+0,95	+1,07	+0,81



Fondsmanager  
des Jahres 2018



Morningstar 2017



Sauren Rating 2017

# Frankfurter - Value Focus Fund R

Dieser Fonds ist in Deutschland nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen und richtet sich nur an institutionelle Anleger!

## Strategie

Investiert wird hauptsächlich in unterbewertete Aktien mit einer hohen Sicherheitsmarge, um so das Risiko für die Anleger zu minimieren, gleichzeitig aber auch die Renditechancen hoch zu halten. Der Fokus liegt auf europaweiten Nebenwerteaktien mit regionalem Schwerpunkt im deutschsprachigen Raum, da mit Small- und Mid Caps historisch die höchsten Erträge erwirtschaftet wurden. Der Fonds dient der langfristigen Erhaltung und dem Aufbau des Vermögens seiner Investoren.

## Chancen

Unsere Investitionsentscheidungen werden mit Sicherheitsmarge nach den Kriterien des Value Investing getroffen. Sie partizipieren an der Wertentwicklung eigentümergeführter Wirtschaftsunternehmen und an den überproportionalen Kurschancen von Nebenwerten. Ein überdurchschnittlicher Wertzuwachs ist durch aktives Stock-Picking mit Fokussierung auf 10 bis 20 Investments möglich. Die Risikostreuung erfolgt durch die Auswahl der Branchen und Unternehmen sowie die Streuung der Anlagen.

## Risiken

Die Kurse der Vermögenswerte im Fonds bestimmen den Fondspreis. Diese unterliegen täglichen Schwankungen und können auch fallen. Fehleinschätzungen bei der Investementauswahl sind möglich.

**Marktrisiko:** Wertentwicklungen von Finanzprodukten hängen von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab. Kapitalmärkte reagieren sowohl auf reale Rahmenbedingungen als auch auf irrationale Faktoren (Stimmungen, Meinungen und Gerüchte). Insbesondere Nebenwerte weisen eine deutlich geringere Handelsliquidität auf.

**Adressenausfallrisiko:** Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsbedingungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste für den Fonds entstehen.

**Währungsrisiko:** Der Wert der auf Fremdwährungen lautenden Vermögensgegenstände unterliegt Kursschwankungen.

**Konzentrationsrisiko:** Durch Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte oder Vermögensgegenstände ist das Sondervermögen von diesen wenigen Märkten und Vermögensgegenständen besonders abhängig. Erhöhte Volatilität: Das Sondervermögen kann aufgrund seines erlaubten Anlageuniversums und seiner Zusammensetzung sowie der Verwendung von Derivaten erhöhte Preisschwankungen aufweisen.

Der ausführliche Verkaufsprospekt enthält eine detaillierte Beschreibung der Risiken.

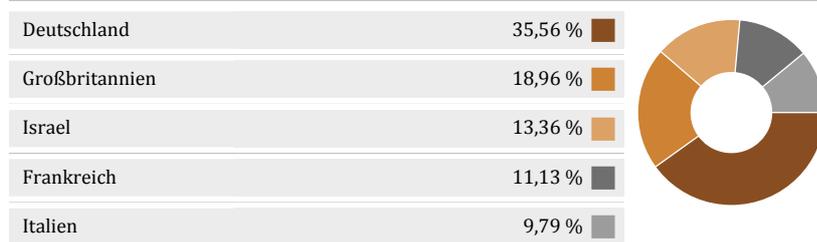
## Top-5-Holdings (28.02.2018)

1 secunet Security Networks AG	27,78 %	
2 Sarine Technologies Ltd.	13,36 %	
3 Immunodiagnostic Systems	9,73 %	
4 Pharmagest Interactive S.A.	9,41 %	
5 Mears Group PLC Registered	9,23 %	

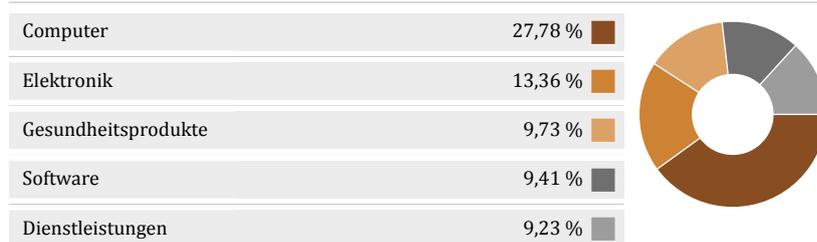
## Vermögensverteilung



## Länder



## Branchen



**Disclaimer** Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Factsheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A. und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Investmentmanager oder Morningstar können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die angegebenen 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. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.