

# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen | T + A

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



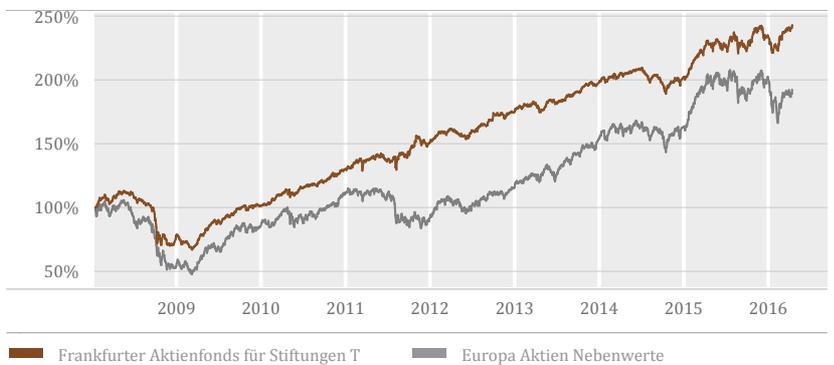
Die Wertwahrnehmung liegt nahe der Nulllinie. Die Konjunkturerwartungen haben sich moderat verbessert. Aufgrund der erhöhten Neutralität der Aktienanleger, sowohl in Europa wie in den USA, wird eine impulsive Bewegung wahrscheinlich. Die Öl-Long-Positionierung der Spekulanten ist auf einem all-time high während der strategische Bias fällt. Daher bleiben wir auch vor dem politischen Hintergrund (Brexit) lieber vorsichtig und haben uns mit Put Optionen abgesichert. Unsere Tradingpositionen wie z.B. BMW haben wir verkauft. In steigende Kurse reduziert wurde ALS, vollständig abgebaut haben wir unsere Position in Klöckner & Co sowie Ashmore Group. Weiter ausgebaut haben wir unsere Kernposition in Metro.

## 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“).

## Wertentwicklung seit Auflage



## Preise

	Anteilsklasse T	Anteilsklasse A
Kurs per	14.04.2016	14.04.2016
Währung	EUR	EUR
Ausgabe-/Rücknahmepreis	124,55/118,62	131,19/124,94
Fondsvolumen	1,43 Mrd.	1,43 Mrd.
Letzte Ausschüttung	thesaurierend	1,75 EUR
Ausschüttungstermin		Mai / November

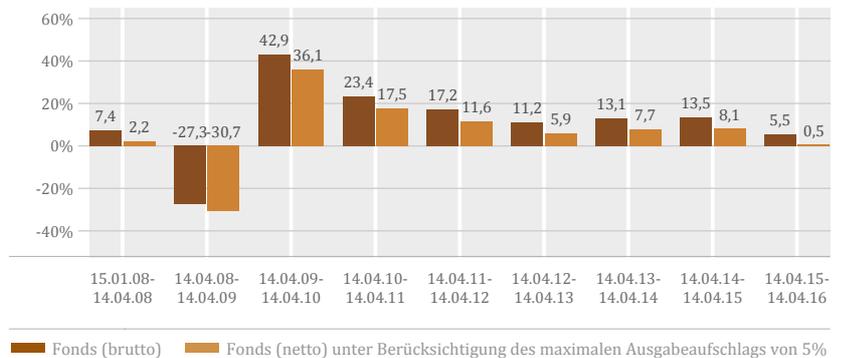
## Konditionen

	Anteilsklasse T	Anteilsklasse A
Verwaltungsgebühr	bis zu 0,20 % p.a.	bis zu 0,20 % p.a.
Anlageberatergebühr	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.
Depotbankgebühr	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.
Performance Fee	15 % p.a. (über 8% p.a., High Water Mark mit Verlustverrechnung)	
TER* 2015	1,19 %	1,17 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %

## Stammdaten

	Anteilsklasse T	Anteilsklasse A
ISIN	DE000A0M8HD2	DE000A1JSWP1
WKN	A0M8HD	A1JSWP
Bloomberg	FRAAKFS	FRASAU5
Reuters	A0M8HDX.DX	BBG0046Y5DG9
Fondsart	OGAW	
Anlageschwerpunkt-/Region	Aktien Nebenwerte/Europa	
Vergleichsindex	Europa Aktien Nebenwerte	
Auflagedatum	15.01.2008	15.03.2013
Anlageberater	Shareholder Value Management AG	
Verwaltungsgesellschaft	BNY Mellon Service KAG mbH	
Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV	
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.	

## Wertentwicklung nach Jahren (%)



## Wertentwicklung nach Perioden

Zeitraum	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage	seit Auflage p.a.
Fonds	+1,80%	+3,37%	+5,54%	+35,44%	+142,81%	+11,35%
Vergleichsindex	+1,30%	-5,00%	-5,87%	+53,45%	+92,37%	+8,25%
Outperformance	0,50%	8,37%	11,41%	-18,01%	50,44%	-

## Risikoindikatoren

Zeitraum		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	Volatilität	+11,64 %	+8,52 %	+9,40 %	+12,34 %
	Sharpe-Ratio	+0,48	+1,24	+1,24	+0,84
Vergleichsindex	Volatilität	+20,11 %	+15,96 %	+18,06 %	+21,51 %
	Sharpe-Ratio	-0,25	+0,96	+0,62	+0,34

\*Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens per Geschäftsjahresende 30.09. (ohne Berücksichtigung performanceabhängiger Vergütung).



# Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen | T + A

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

## 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 möglich durch aktives Stock-Picking.

## 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.

## Ethik



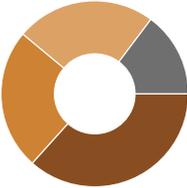
Potentielle Investments für den Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen werden nicht nur im Hinblick auf die Qualität des Geschäftsmodells, der Gewinnerwartungen und Bewertung analysiert, sondern auch unter Einbeziehung von ESG- Nachhaltigkeitskriterien untersucht. In Zusammenarbeit mit Sustainalytics, einem auf Nachhaltigkeitsresearch spezialisierten Unternehmen, wurde ein Katalog von Ausschlusskriterien festgelegt. Anhand dieser Filterkriterien wird sichergestellt, dass das Fondsvermögen nur in Unternehmen investiert wird, die ihrer ESG-Verantwortung nachkommen.

## Top-5-Holdings (31.03.2016)

1 Stada Arzneimittel	7,58 %	
2 Software AG	4,41 %	
3 Metro AG	4,23 %	
4 WashTec AG	3,59 %	
5 GFK SE	2,88 %	

## Vermögensverteilung

Aktienabsicherung / Derivate	36,60 %	
Aktien (netto)	24,49 %	
Anleihen	24,12 %	
Kasse	14,79 %	



## Länder (Aktienteil)

Deutschland	63,47 %		Großbritannien	6,82 %	
USA	6,55 %		Italien	6,14 %	
Frankreich	5,34 %		Sonstige	11,69 %	



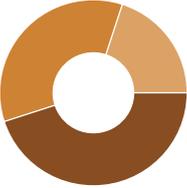
## Branchen (Aktienteil)

Technologie	19,59 %		Industrie	13,98 %	
Handel	11,05 %		Medien	6,72 %	
Privater Konsum und Haushalt	6,21 %		Bau	5,59 %	
Chemie	4,27 %		Sonstige	32,59 %	



## Marktkapitalisierung

SmallCap	45,00 %	
MidCap	35,00 %	
LargeCap	20,00 %	



**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. Der Kapitalwert und der Anlageertrag eines Investments in diesem Fonds wird ebenso Schwankungen unterliegen wie die Notierung der einzelnen Wertpapiere, in die der Fonds investiert, so dass erworbene Anteile bei der Rückgabe sowohl mehr, als auch weniger wert sein können, als zum Zeitpunkt der Anschaffung. 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. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Grundlage des Kaufes ist der aktuelle Verkaufsprospekt. Der aktuelle Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und die Berichte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen – erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Vertriebsstelle, der Depotbank, den Zahlstellen, der Verwaltungsgesellschaft sowie unter [www.shareholdervalue.de](http://www.shareholdervalue.de). Die Shareholder Value Management AG betreibt die Anlageberatung unter Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Süderstr. 30, 20097 Hamburg. Die Shareholder Value Management AG ist als vertraglich gebundener Vermittler der NFS Netfonds Financial Service GmbH in das öffentliche Register eingetragen, das von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) im Internet geführt wird. Das Register können Sie einsehen auf [www.bafin.de](http://www.bafin.de). Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Dieses Factsheet ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich zu Informationszwecken. Es ist weder als Angebot zum Erwerb, noch als Anlageberatung auszuliegen und bezieht sich nicht auf die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation bzw. auf etwaige Anforderungen von Personen, denen dieses Factsheet ausgehändigt wird. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde sicherzustellen, dass die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen korrekt sind, kann ebenso wenig eine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden wie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. 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. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.