



UNTERNEHMERFONDS
WAGNER & FLORACK

Kurs halten mit echter Qualität

Unternehmerisch denken, unternehmerisch investieren.

BÜNDNIS FÜR FONDS - TOUR

Nur für professionelle Anleger.

Über uns

- > Wir sind **unabhängig, inhabergeführt, co-investiert.**
- > Wir verstehen uns als **unternehmerische Langfrist-Investoren.**
- > Unser **Fokus liegt auf Qualität.**

„ Die langfristige unternehmerische Beteiligung an zuverlässig und stark wachsenden Weltklassefirmen mit robusten Geschäftsmodellen halten wir für die sinnvollste Form des Investierens, gerade unter dem Aspekt langfristiger, substanzieller Sicherheit. „ Dominikus Wagner



Fondsmanager:
Dominikus Wagner

Co-Fondsmanager:
Dr. Dirk Schmitt

Investment Committee:
Dr. Bernd Jäger
Martin Mansi





Unsere Portfoliounternehmen verfügen über:

Robustes Geschäftsmodell /
hohe Burgmauern

Hoher Free Cash Flow,
hohes Free Cash Flow-Wachstum
hohe Free Cash Flow-Marge

Hohe
Kapitalverzinsung

Hohe
Bilanzqualität

Eigene unabhängige Unternehmensanalyse



Aus unternehmerischer Perspektive:



Investmentansatz: unsere Vorgehensweise auf einen Blick



Strukturierter mehrstufiger Auswahlprozess und kontinuierliche Überprüfung

Analyse des Geschäftsmodells

- Kritische Erfolgsfaktoren
- Wettbewerbsvorteile, USP, Robustheit und Bestreitbarkeit der USP, Vgl. mit Peers
- Chancen/Risiken
- Stärke-/Schwächeanalyse, kritische Erfolgsfaktoren; was darf nicht schief gehen?
- Analyse der Umsätze und Margen nach Produkten und Märkten

Bilanzanalyse

- Analyse von GuV, Cash Flow Statement, Bilanz
- Eigener Geschäftsplan
- Eigenes Bewertungsmodell, mehrere Substanz- und Ertragswertverfahren wie innerer Wert, DCF-Analyse, Peers-Vergleich
- **Auswertung von ca. 50 Kennziffern. Unter anderem:**
 - Free Cash Flow / FCF-Wachstum / FCF-Marge
 - Owner Earnings (analog zu W. Buffett)
 - Return on Capital Employed (ROCE)
 - Return on Equity (ROE)

Bei Erstanalyse: Analyse der Geschäftsberichte der letzten 10 Jahre und der Geschäftsberichte der wichtigsten Peers

Bei Portfoliounternehmen: Fortlaufende Analyse der Geschäftsberichte und der Quartalsberichte, zudem fortlaufende Peers-Analyse

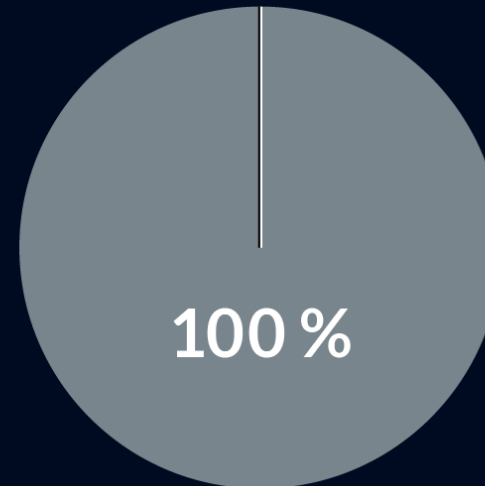
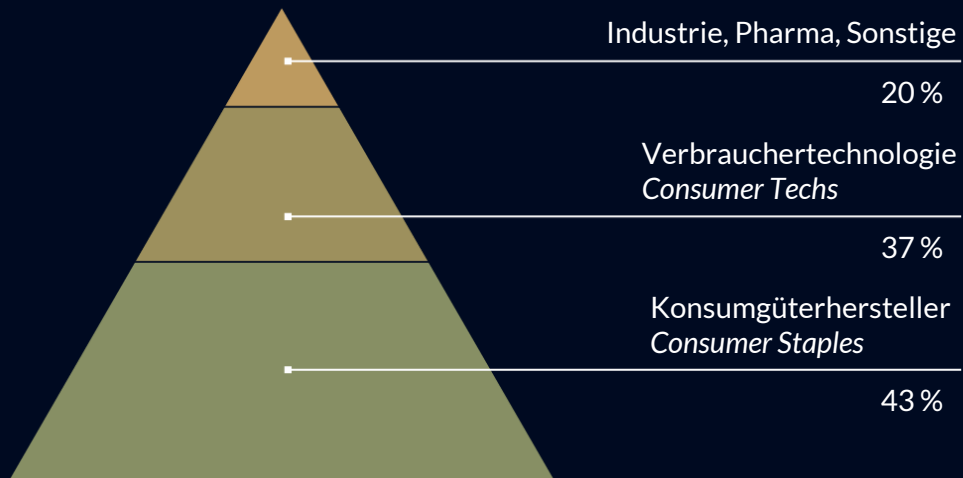
Insgesamt werden neben den Portfoliowerten jeweils 3-7 Peers betrachtet, so dass ca. 170 Unternehmen fortlaufend analysiert werden; daneben systematische Suche nach "Kandidaten" für das Portfolio

Haltedauer der Portfoliounternehmen: solange der säkulare Gewinntrend intakt ist (Verkauf, wenn dies nicht mehr gegeben ist)

Unsere No-Gos



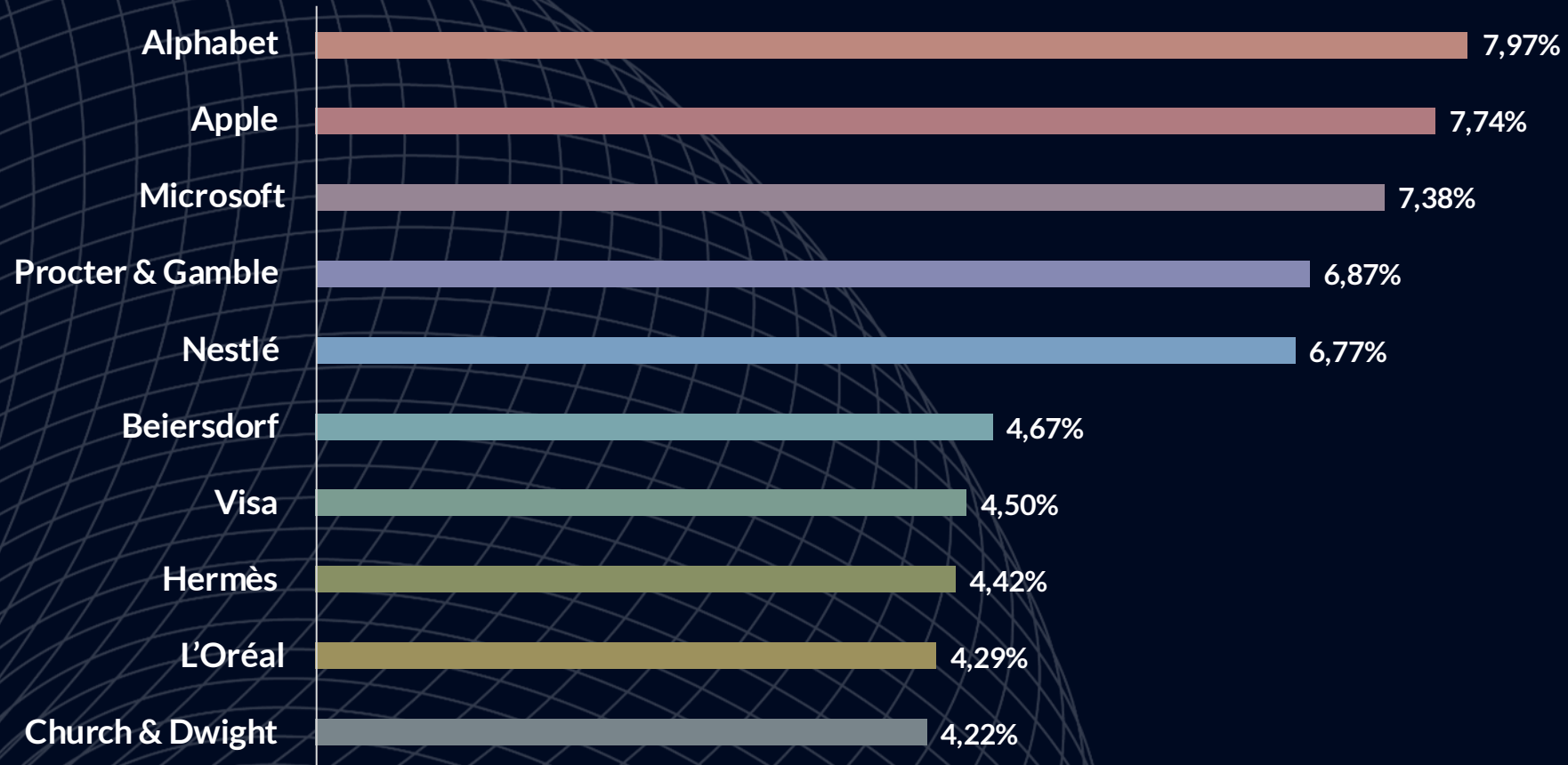
-
- Extrem kapitalintensive Firmen mit chronisch schwachen Margen und Mini-Skaleneffekten bei hoher Wettbewerbsintensität, z. B. Automobilhersteller und -zulieferer, Maschinenbauer, Basischemiefirmen.
 - Stark zyklisches und darüber hinaus extrem kapitalintensives Geschäft, etwa Rohstoff-Firmen, Bau.
 - Chronisches Schwachmargen-Geschäft, wie Logistik und „letzte Meile“.
 - Geschäft mit hohem Fremdkapital und nicht-transparenten Risiken, wie z. B. Banken und Versicherungen.
 - Niedrigmargiger Handel, ob Online oder Offline.
 - Geschäft mit volatilen Nachfragepräferenzen, z. B. Mode im Massensegment.
 - Defizitäre Firmen durch Risiko ausbleibender Finanzierung, z. B. Start-ups.



Anteil an Unternehmen mit tiefen Burggräben des robusten Geschäftsmodells, niedrigem Kapitalbedarf und hohen Skaleneffekten sowie hoher Bilanzqualität.



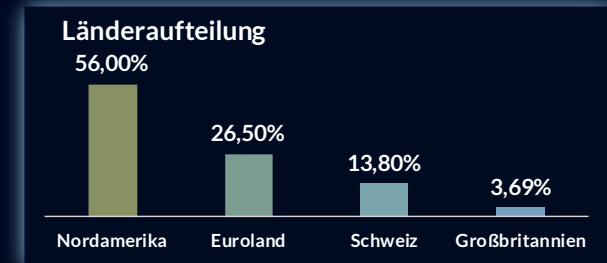
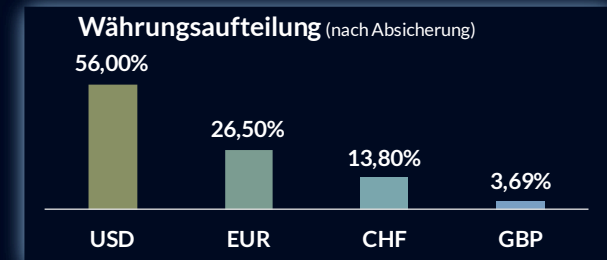
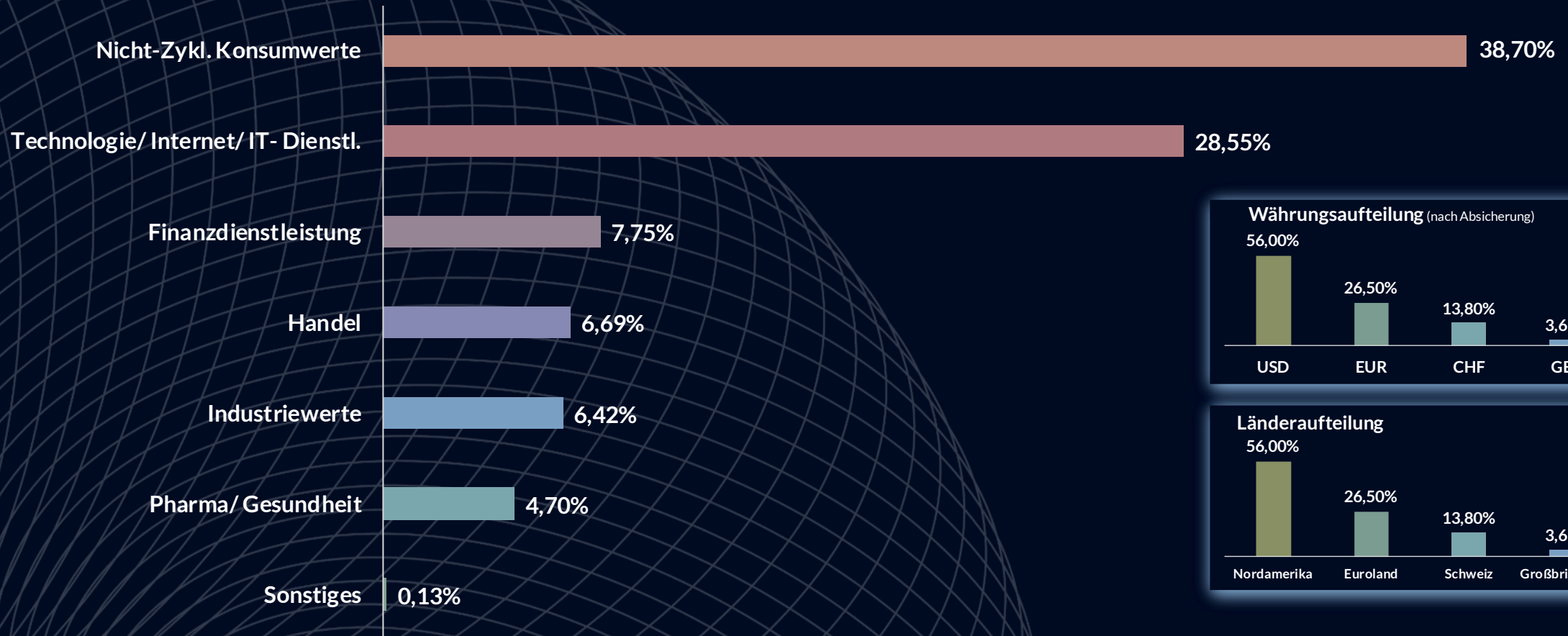
TOP 10 Positionen



Alle Angaben ohne Gewähr. Quelle: KVG. Stand der Daten: 31.05.2023



Branchenaufteilung (exkl. Liquidität)



Alle Angaben ohne Gewähr. Quelle: KVG. Stand der Daten: 31.05.2023

Mit Qualität durch die Krisen



UNTERNEHMERFONDS

WAGNER & FLORACK



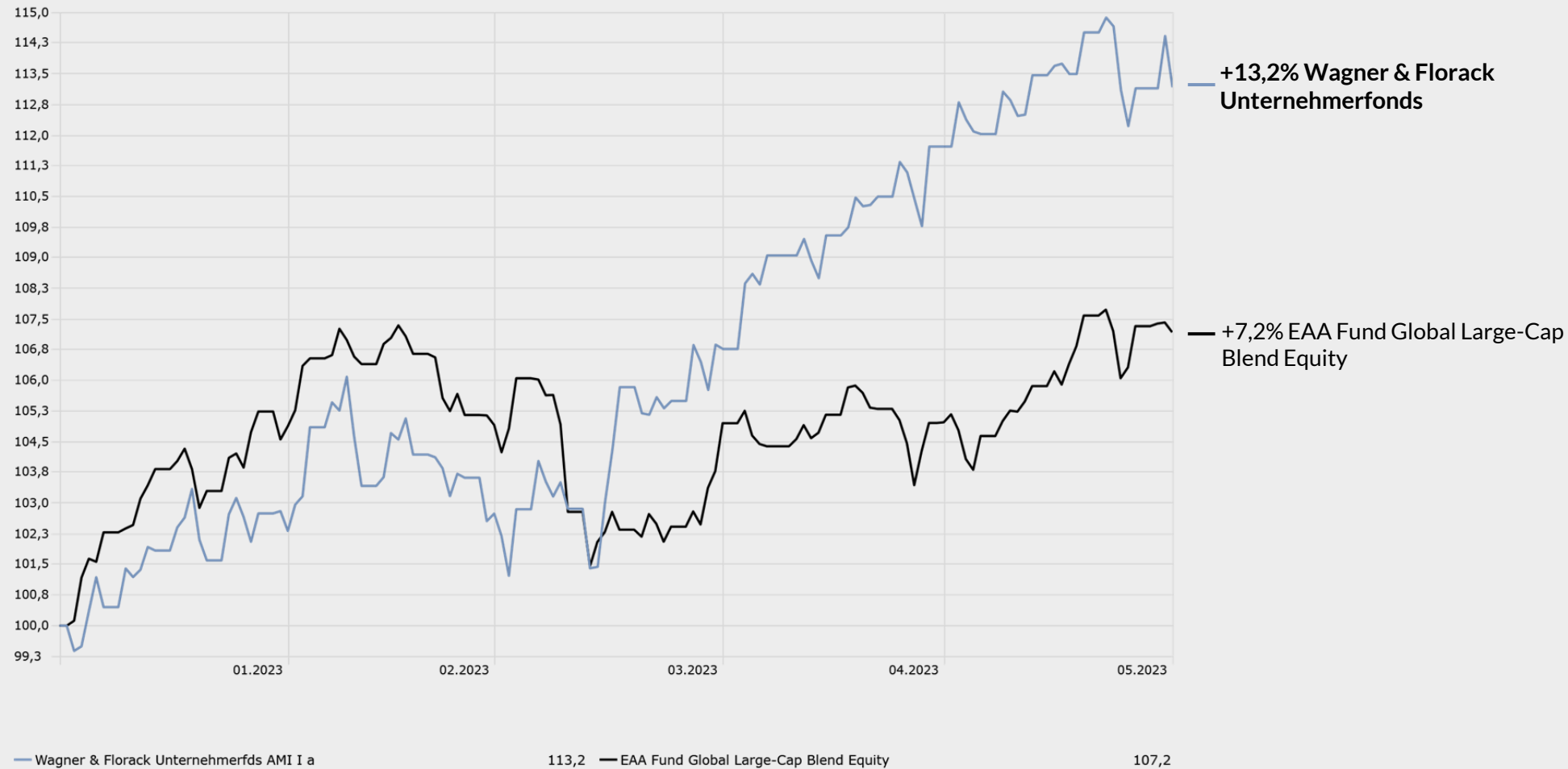


W&F Unternehmerfonds: Wertentwicklung YTD 2023

Wertentwicklung

Time Period: 01.01.2023 to 31.05.2023

Currency: Euro



Source: Morningstar Direct



W&F Unternehmerfonds: Wertentwicklung 5 Jahre

Wertentwicklung

Time Period: 01.06.2018 to 31.05.2023

Currency: Euro



— Wagner & Florack Unternehmerfnds AMI I a

158,4 — EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity

138,0

Source: Morningstar Direct

Wertentwicklung/ Volatilität/ Sharpe Ratio/ Alpha



	Wagner & Florack Unternehmerfonds					Morningstar Peer Group Global Large-Cap Blend Equity				
	Performance	Performance p.a.	Volatilität	Sharpe Ratio	Alpha*	Performance	Performance p.a.	Volatilität	Sharpe Ratio	Alpha*
3 Jahre (31.05.23)	24,0%	7,4%	12,4%	0,6	-0,2% p. a.	31,7%	9,6%	13,1%	0,8	-1,3% p. a.
5 Jahre (31.05.23)	58,4%	9,6%	12,8%	0,7	3,2% p. a.	37,0%	6,5%	14,9%	0,5	-2,3% p. a.
YTD (tagesaktuell)	14,9%	-	-	-	-	6,0%	-	-	-	-
2022	-17,3%	-	15,0%	-	-	-14,2%	-	17,1%	-	-
2021	25,9%	-	11,3%	-	-	25,7%	-	7,5%	-	-
2020	6,8%	-	14,7%	-	-	4,5%	-	22,1%	-	-
2019	29,6%	-	8,6%	-	-	26,1%	-	10,4%	-	-
2018	0,0%	-	12,1%	-	-	-7,9%	-	12,2%	-	-

Quelle: Morningstar Direct. Stand der Daten: 05.06.2023. Alle Angaben ohne Gewähr. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen.

* Berechnungsbasis zum Index MSCI World NR EUR und Euribor 1M.

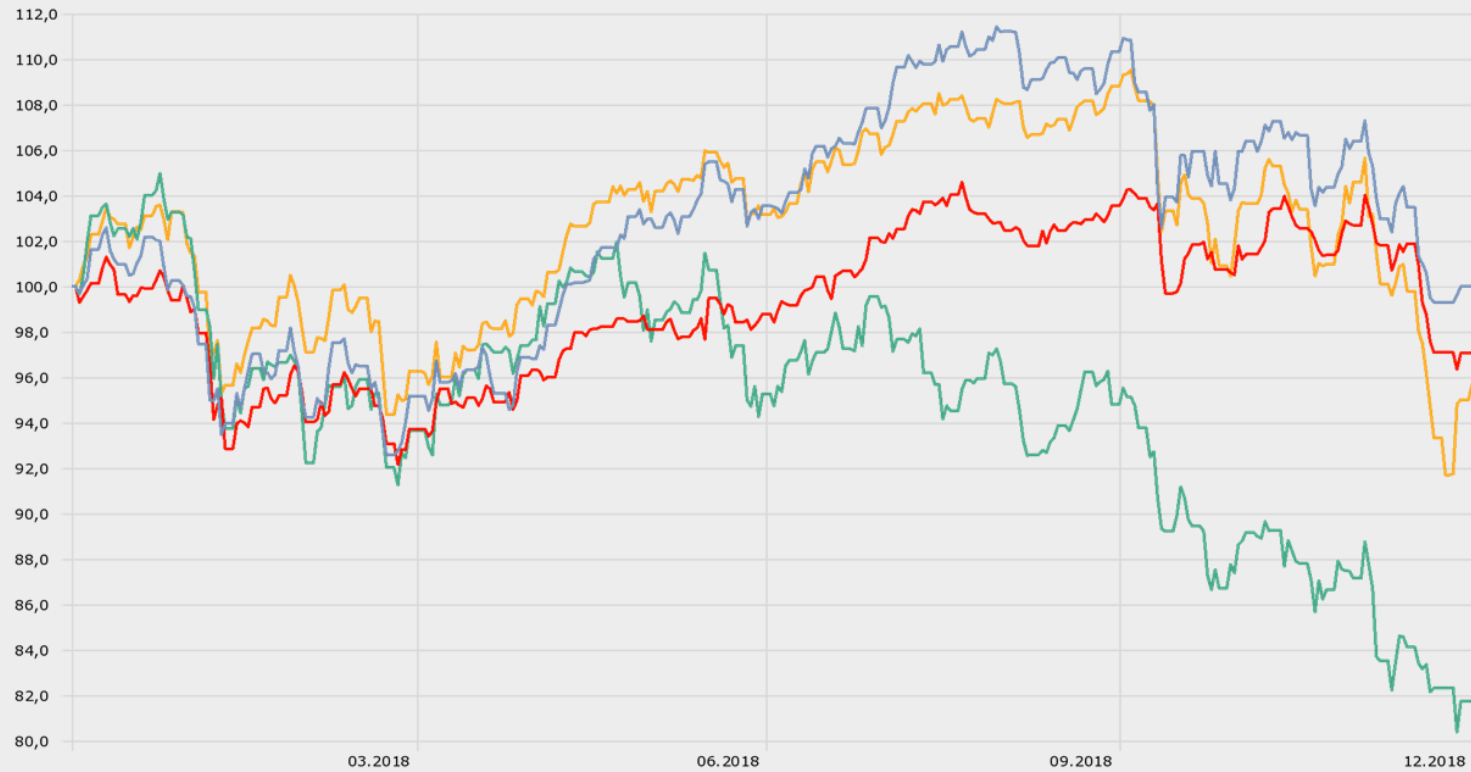


Wertentwicklung 2018: Downside Protection

Wertentwicklung

Time Period: 01.01.2018 to 31.12.2018

Currency: Euro



— Wagner & Florack Unternehmerrfds AMI I a 100,0 — DWS Top Dividende LD 97,1 — FSE DAX TR EUR 81,7
— iShares MSCI World ETF USD Dist 95,7

Source: Morningstar Direct



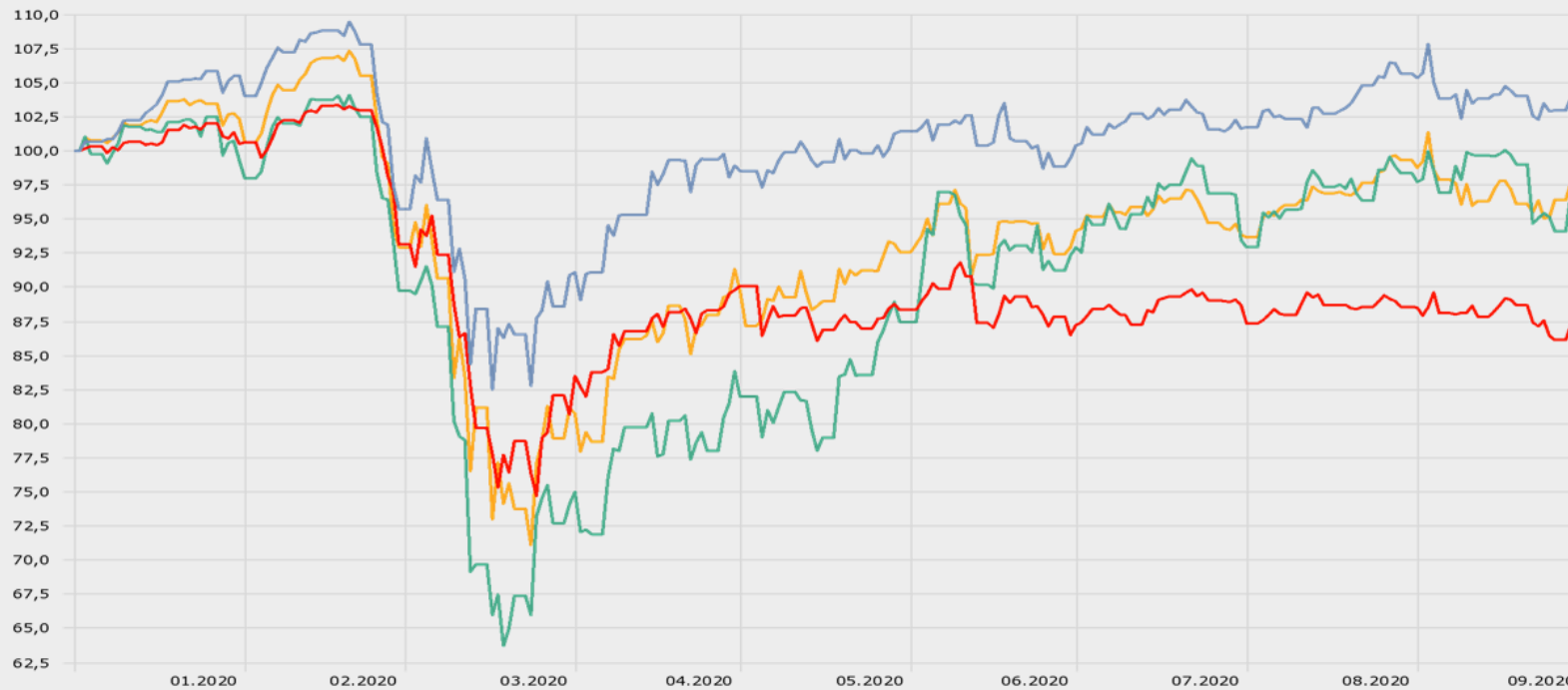
Drawdown in 2020: 1. Januar bis 16. März: -17%

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

Wertentwicklung

Time Period: 01.01.2020 to 30.09.2020

Currency: Euro



Wagner & Florack Unternehmerrfonds AMI I a

104,5

DWS Top Dividende LD

86,8

FSE DAX TR EUR

96,3

iShares MSCI World ETF USD Dist

97,2

Source: Morningstar Direct

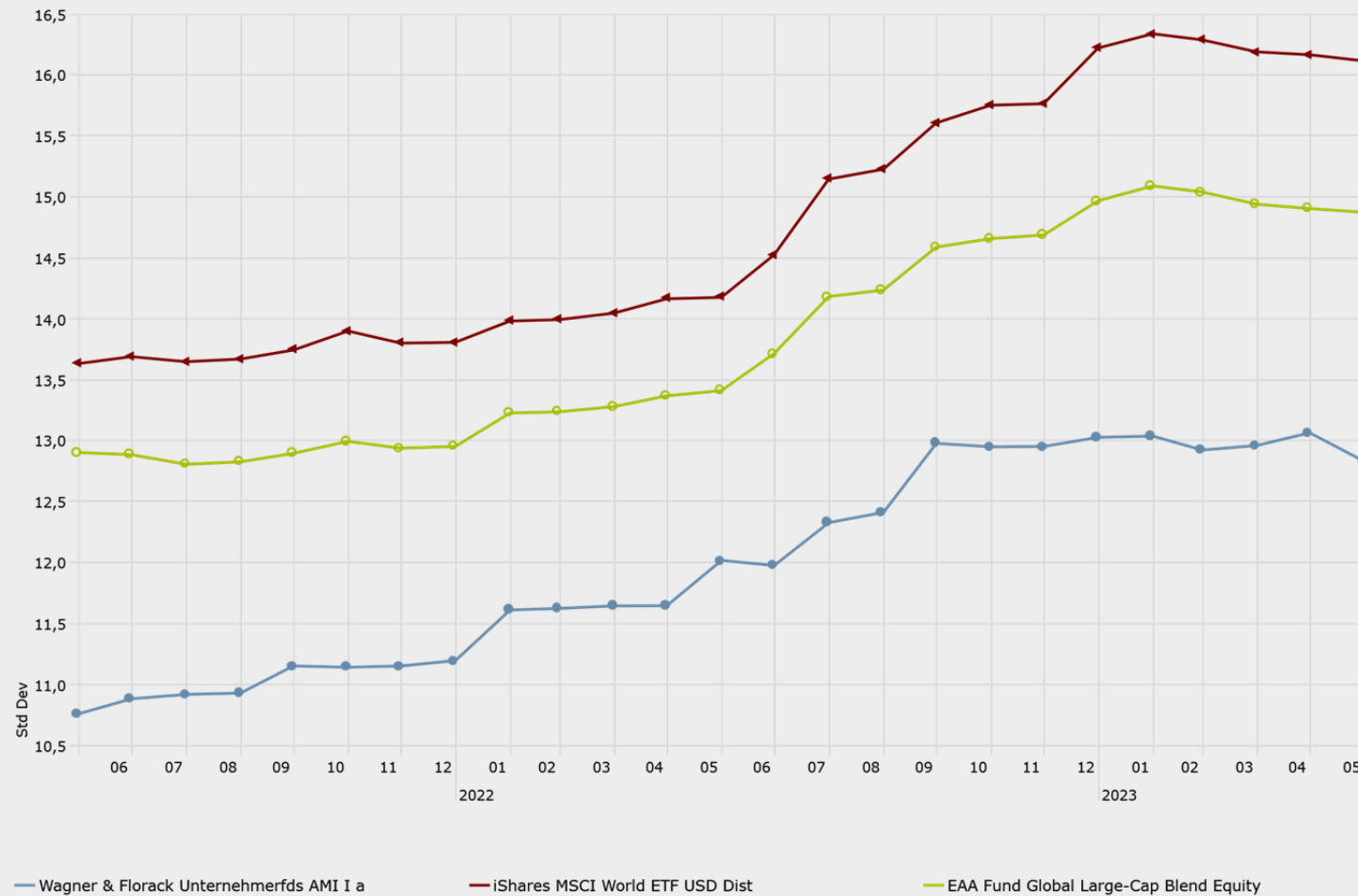
Rollierende 5-Jahres-Volatilität



Rolling Volatility

Time Period: 01.06.2016 to 31.05.2023

Currency: Euro Rolling Window: 5 Years 1 Month shift Source Data: Monthly Return Calculation Benchmark: MSCI World NR EUR Risk-free Rate: Euribor 1 Month EUR



Source: Morningstar Direct

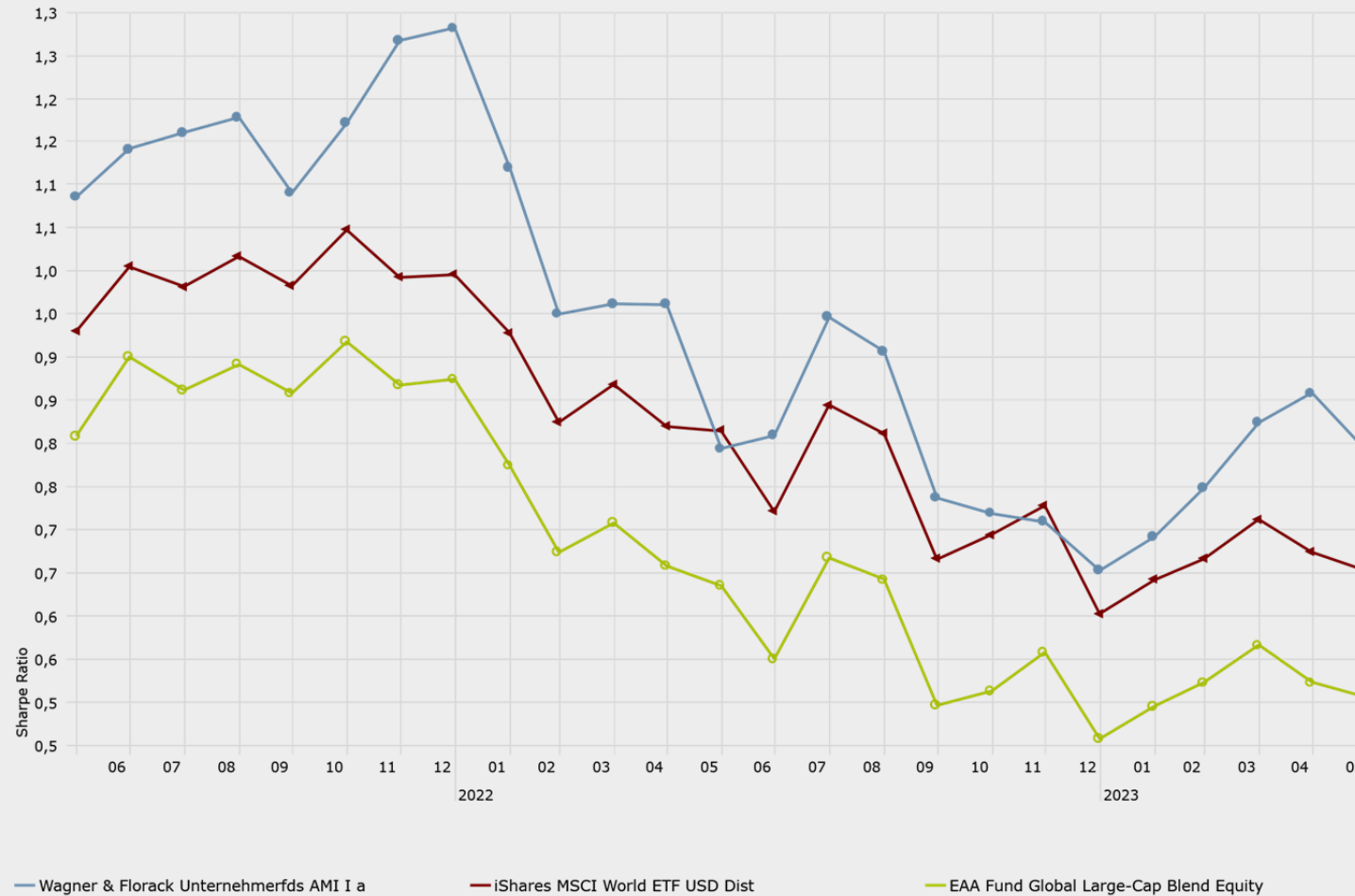


Rollierende 5-Jahres-Sharpe Ratio

Rolling Sharpe Ratio

Time Period: 01.06.2016 to 31.05.2023

Currency: Euro Rolling Window: 5 Years 1 Month shift Source Data: Monthly Return Calculation Benchmark: MSCI World NR EUR Risk-free Rate: Euribor 1 Month EUR



Source: Morningstar Direct

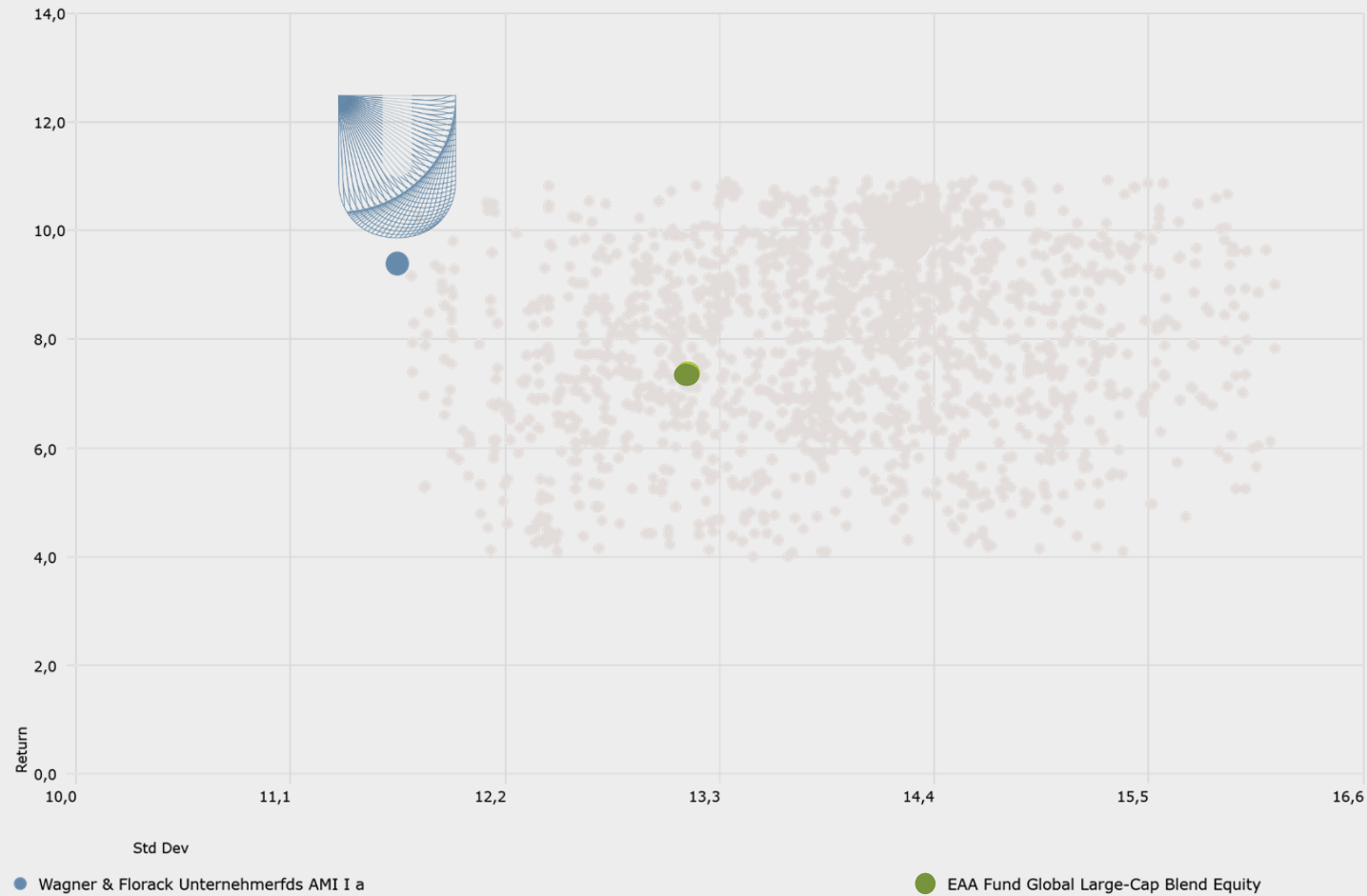
Rendite-Vola-Chart zur Morningstar Peer Group ‚Global Large-Cap Blend Equity‘



Risk-Reward

Time Period: 01.06.2016 to 31.05.2023

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Global Large-Cap Blend Equity Currency: Euro Calculation Benchmark: MSCI World NR EUR



Source: Morningstar Direct

ESG / Nachhaltigkeit...



...und langfristiger Unternehmenserfolg gehen Hand in Hand

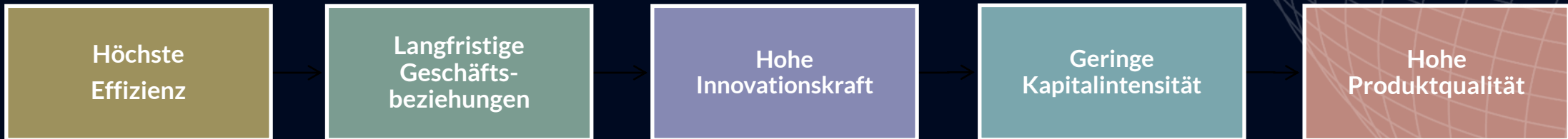


Abkürzungen zu nehmen ist kein Weg, um einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil zu erzielen. Ein Unternehmen muss in die Kernzutaten seiner Ertragskraft investieren: seine Mitarbeiter, die Gesellschaft und die Umwelt.



Warren Buffett

Unser Investmentansatz: *Von Natur aus* nachhaltig



Der Unternehmerfonds ist als Artikel 8+ Produkt gemäß Offenlegungsverordnung (SFDR) klassifiziert und gilt somit als „Nachhaltigkeitsfonds“.

Fondsdaten

Anlageberater des Fonds:	Wagner & Florack AG
Kapitalverwaltungsgesellschaft / Administrator:	Ampega Investment GmbH (AMI)
Depotbank:	Kreissparkasse Köln
ISIN / WKN I-Tranche:	DE000A1C4D48 / A1C4D4
ISIN / WKN P-Tranche:	DE000A2H9BB2 / A2H9BB
Auflagedatum:	08. Oktober 2012 / Strategiejumsetzung seit 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: 1,06% p.a.; P: 1,56% p.a.
Performancegebühr:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Fondsvolumen (31.05.2023):	217 Mio. Euro

Auszeichnungen:

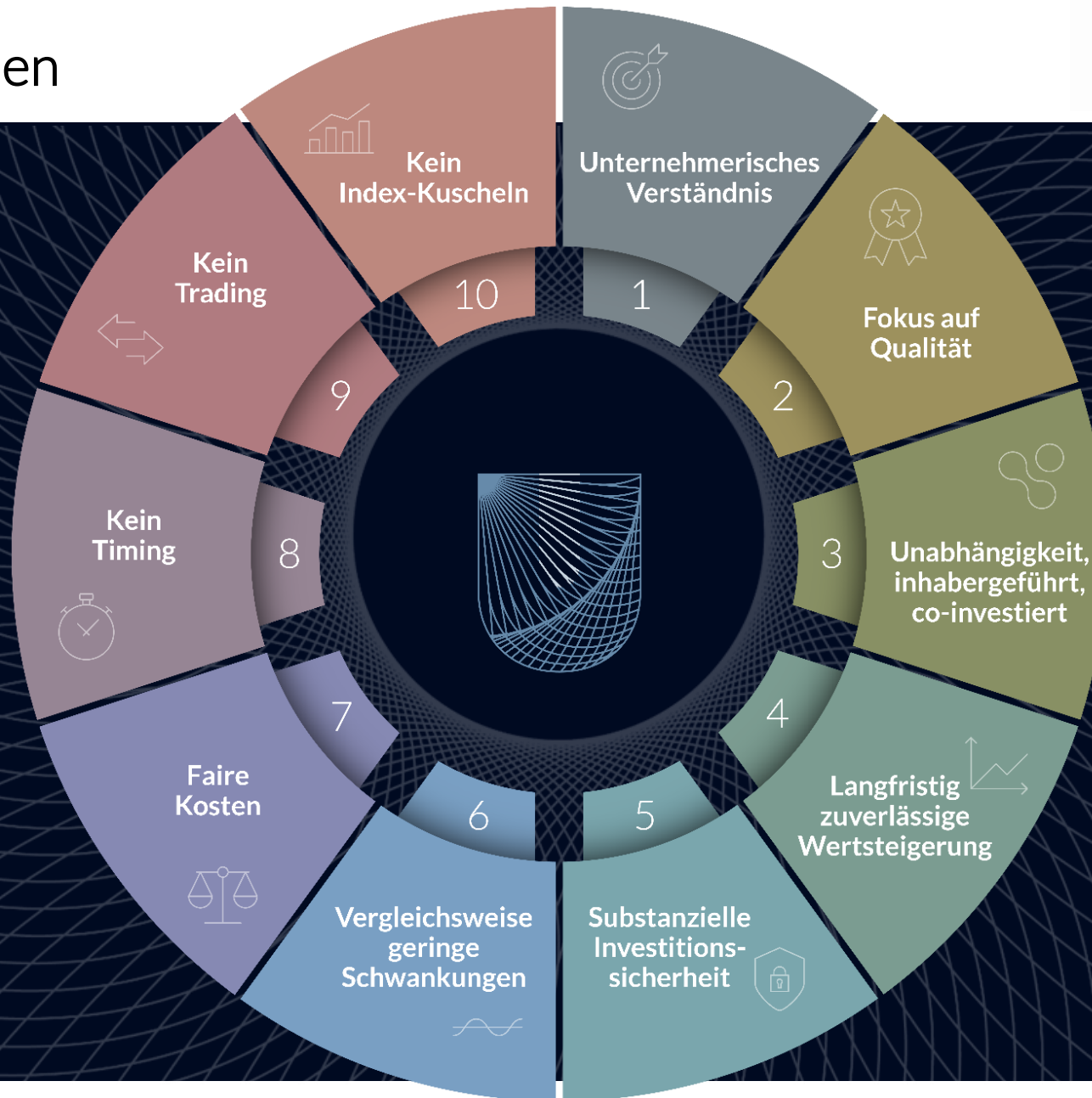


Wofür wir stehen



UNTERNEHMERFONDS

WAGNER & FLORACK





UNTERNEHMERFONDS **FLEX**

WAGNER & FLORACK

Wagner & Florack Unternehmerfonds **flex**

Unternehmerisch denken, unternehmerisch investieren.

Nur für professionelle Anleger.

Über uns

- > Wir sind **unabhängig, inhabergeführt, co-investiert.**
- > Wir verstehen uns als **unternehmerische Langfrist-Investoren.**
- > Unser **Fokus liegt auf Qualität.**

» Die langfristige unternehmerische Beteiligung an zuverlässig und stark wachsenden Weltklassefirmen mit robusten Geschäftsmodellen halten wir für die sinnvollste Form des Investierens, gerade unter dem Aspekt langfristiger, substanzieller Sicherheit. » Dominikus Wagner



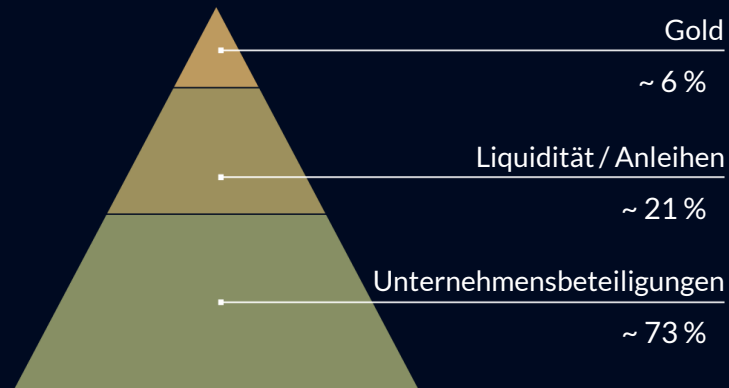
Fondsmanager:
Dominikus Wagner

Co-Fondsmanager:
Dr. Dirk Schmitt

Investment Committee:
Dr. Bernd Jäger
Martin Mansi

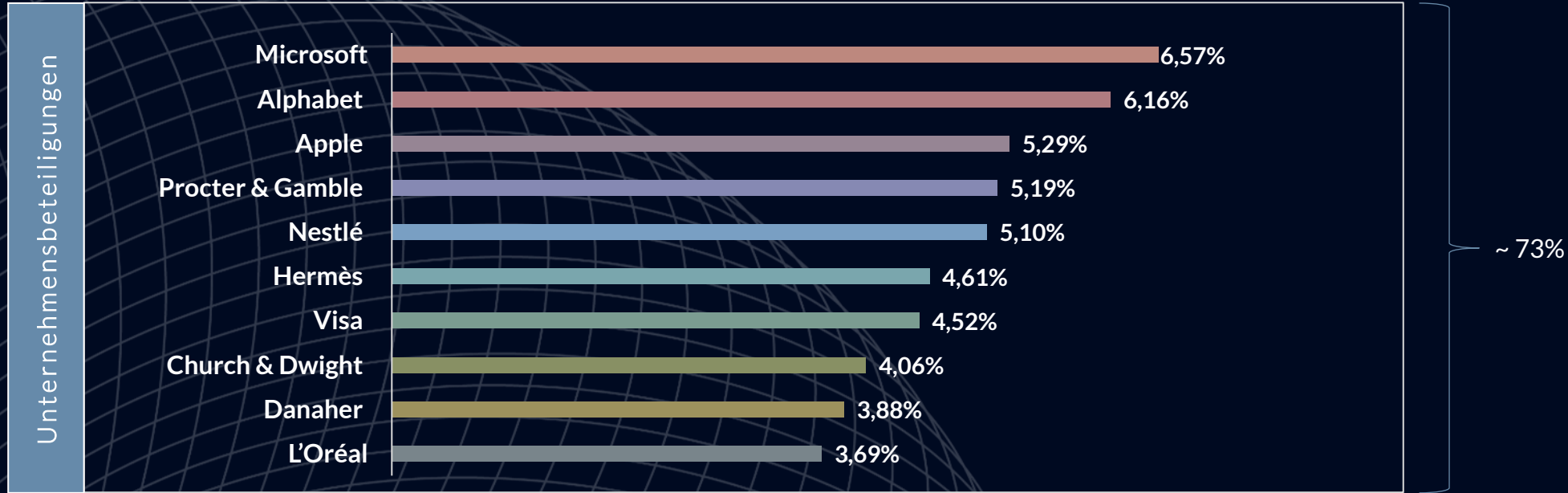
Unser Investmentfokus

Der Wagner & Florack Unternehmerfonds flex ist ein global ausgerichteter Multi-Asset-Fonds und investiert in ein fokussiertes Portfolio aus Qualitätsaktien, Anleihen erstklassiger Emittenten, Gold und Liquidität. Oberstes Ziel ist es, unter langfristigen Aspekten attraktive Renditen bei hoher substanzieller Investitionssicherheit und geringer Volatilität zu erwirtschaften. Die langfristige unternehmerische Beteiligung an zuverlässig und stark wachsenden Weltklassefirmen mit robusten Geschäftsmodellen halten wir für die sinnvollste Form des Investierens. Der Fonds beteiligt sich – analog zur Anlagephilosophie des Wagner & Florack Unternehmerfonds – daher schwerpunktmäßig an erstklassigen Unternehmen mit robusten und hochprofitablen Geschäftsmodellen. Dazu zählen z. B. markenstarke Hersteller von Gütern des alltäglichen Bedarfs, die in jeder Konjunkturphase nachgefragt werden (z. B. Zahnpasta, Waschmittel, Kaffee) sowie verlässlich wachsende Technologiefirmen mit hohen Margen, deren Produkte und Dienstleistungen für Nutzer auch in Krisenzeiten unentbehrlich sind (z. B. Softwarefirmen und Cloudanbieter).



Bei der Auswahl von Staats- und Unternehmensanleihen steht die Qualität des Emittenten an erster Stelle. Zum Schutz gegen Unfälle im Finanzsystem investiert der Fonds – neben Unternehmen mit krisenresistenten, robusten Geschäftsmodellen – in Gold. Für die nötige Flexibilität sorgt eine entsprechende Kassehaltung.

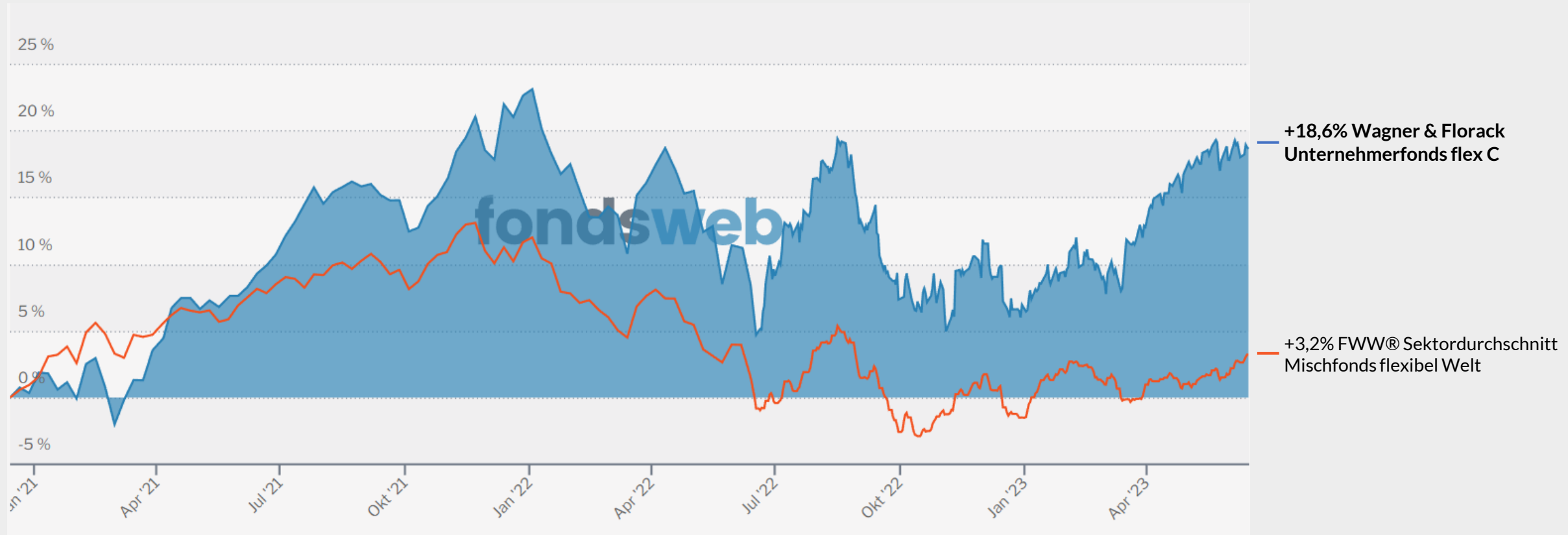
TOP 10 Positionen



Alle Angaben ohne Gewähr. Quelle: KVG. Stand der Daten: 31.05.2023



Wertentwicklung seit Auflage: 14.12.2020



Alle Angaben ohne Gewähr. Quelle: fondsweb. Stand der Daten: 15.06.2023.
Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR.

Gute Gründe für den Unternehmerfonds flex

- Unternehmerisches Verständnis
- Strukturierter und unternehmerischer Investmentprozess
- Beteiligung an einem Portfolio echter Qualität
- Attraktives Chance-Risiko-Profil
- Langfristiger Inflationsschutz
- Substanzielle Investitionssicherheit unter langfristigen Aspekten
- Vergleichsweise geringe Schwankungen und geringe Maximum Drawdowns
- Langfristig zuverlässige Wertsteigerung
- Kein Index-Kuscheln, kein Trading
- Faire Kosten
- Verständliche, nahbare und langfristig krisenfeste Investmentphilosophie
- Transparente Anlegerkommunikation
- Unabhängigkeit und Interessensgleichheit, da wir Co-investiert sind
- Flexibilität, auf unterschiedliche Marktgegebenheiten und sich daraus ergebende Anlagechancen reagieren zu können

„Mit dem Wagner & Florack Unternehmerfonds flex möchten wir auch schwankungsaverseren Anlegern einen Zugang zu unserer Investmentphilosophie geben. Die unternehmerische Analyse und Bewertung von Firmen steht auch beim Unternehmerfonds flex im Fokus“.

Dominikus Wagner, Fondsmanager



ESG / Nachhaltigkeit...



...und langfristiger Unternehmenserfolg gehen Hand in Hand

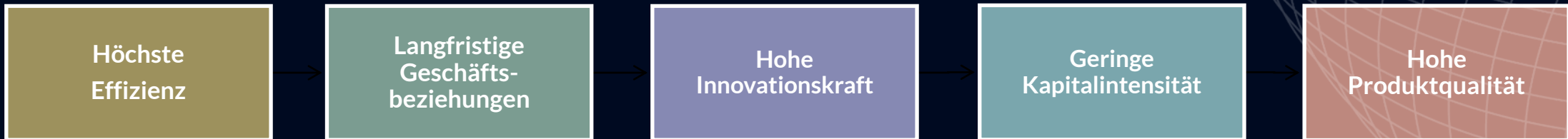


Abkürzungen zu nehmen ist kein Weg, um einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil zu erzielen. Ein Unternehmen muss in die Kernzutaten seiner Ertragskraft investieren: seine Mitarbeiter, die Gesellschaft und die Umwelt.



Warren Buffett

Unser Investmentansatz: *Von Natur aus* nachhaltig

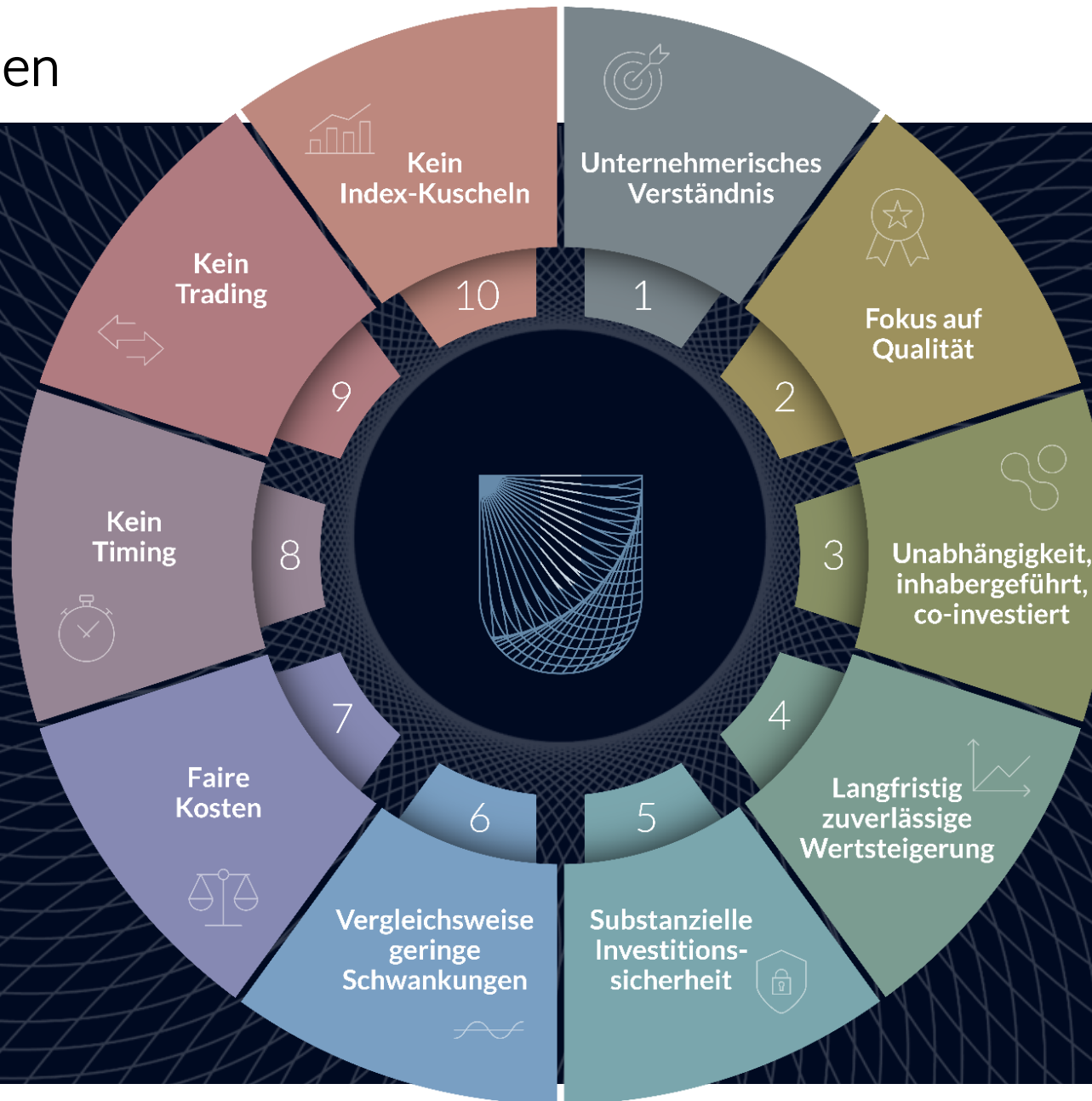


Der Unternehmerrfonds flex ist als Artikel 8+ Produkt gemäß Offenlegungsverordnung (SFDR) klassifiziert und gilt somit als „Nachhaltigkeitsfonds“.

Fondsdaten

	Anteilsklasse I	Anteilsklasse C	Anteilsklasse P
Auflagedatum	14.12.2020	14.12.2020	14.12.2020
Anlageberater des Fonds:	Wagner & Florack AG	Wagner & Florack AG	Wagner & Florack AG
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Ampega Investment GmbH (AMI)	Ampega Investment GmbH (AMI)	Ampega Investment GmbH (AMI)
Depotbank	Kreissparkasse Köln	Kreissparkasse Köln	Kreissparkasse Köln
ISIN	DE000A2P23K5	DE000A2P23M1	DE000A2P23L3
WKN	A2P23K	A2P23M	A2P23L
Ausgabeaufschlag	0%	0%	bis zu 5%
Verwaltungsvergütung	0,50% p.a.	0,90% p.a.	1,0% p.a.
Vertriebsstellenvergütung	nein	nein	ja, 0,7% p.a.
Performance Fee	10% p.a. mit High-Watermark-Regelung	nein	15% p.a. mit High-Watermark-Regelung
TER	0,64% p.a.	1,02% p.a.	1,12% p.a.
Mindestanlagesumme	1.000.000,- €	500,- €	500,- €

Wofür wir stehen



Ihre Ansprechpartnerin:



Sabine Schumann

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

Mobil: + 49 (0) 151 14744000

E-Mail: schumann@unternehmerfonds.de

Web: www.unternehmerfonds.de

**Anmeldung für unseren
monatlichen Investorenbrief:**



Rechtliche Hinweise:

Diese Präsentation dient ausschließlich zu Ihrer Information. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anlage oder anderen spezifischen Produkten dar. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen beruhen auf Quellen, die die Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG für zuverlässig hält, jedoch keiner neutralen Prüfung unterzogen wurden. Die Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG übernimmt keine Gewähr und keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der herein enthaltenen Informationen. Die in dieser Präsentation vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassung der Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG dar und können sich jederzeit ändern. Solche Meinungsänderungen müssen nicht publiziert werden. Die enthaltenen Informationen und Meinungen basieren auf öffentlich zugänglichen Informationen. Den in dieser Präsentation enthaltenen Angaben liegen historische Marktdaten sowie die Einschätzungen der künftigen Marktentwicklung der Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG zu Grunde. Diese Markteinschätzungen sind auf der Basis von Analysen gewonnen worden, die mit der gebotenen Gewissenhaftigkeit und Sorgfalt erstellt worden sind. Dennoch kann die Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG für ihr Eintreten keine Gewähr übernehmen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen.

Rating:

ESG Fund Rating 2023.

Impressum:

Wagner & Florack Vermögensverwaltung AG

Poppelsdorfer Allee 64

53115 Bonn

Tel.: +49 228 94 59 58 6 0

Fax: +49 228 94 59 58 6 9

Web: www.wagner-florack.de

Vorstand: Bank- und Dipl.-Kfm. Dominikus Wagner, Dipl.-Kfm. Christian Florack
Aufsichtsrat: Prof. Dr. Tobias Amely, Heinrich Philipp Becker, Adrian Peter Hurler

Registergericht: Amtsgericht Bonn

Registernummer: HRB 18797

BaFin-Nr.: 124378

Zuständige Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Marie-Curie-Straße 24 – 28, 60439 Frankfurt, Deutschland
Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Deutschland