

Wagner & Florack Unternehmerfonds I

Unternehmerisch denken, unternehmerisch investieren.

Stand: 29.08.2025 | Alle Angaben ohne Gewähr. Quelle: KVG

INVESTMENTANSATZ UND -PHILOSOPHIE

Im Wagner & Florack Unternehmerfonds investieren wir mit langfristigem und unternehmerischem Fokus in Aktien hochprofitabler und zugleich beständig wachsender Unternehmen höchster Qualität. Oberste Priorität hat dabei für uns die höchstmögliche Investitions sicherheit unter langfristigen Aspekten.

Deshalb verfügen unsere Firmen über ein robustes Geschäftsmodell mit tiefen Burgräben und signifikanter Preissetzungsmacht. Sie zeichnen sich durch eine starke Marktposition, einen dauerhaft geringen Kapitalbedarf und hohe Skaleneffekte aus. Dadurch erwirtschaften unsere Beteiligungen einen hohen und verlässlich wachsenden unternehmerischen Gewinn und konstant hohe Margen, auch in der Rezession. Unsere Portfoliounternehmen erzielen eine hohe Gesamtkapitalverzinsung und weisen eine makellose Bilanz auf.

Ein tiefgründiges, unternehmerisches Verständnis des Geschäftsmodells sowie der Wert treiber des echten unternehmerischen Gewinns, Free Cash Flow, ist für uns unabdingbar. Denn es ist der Free Cash Flow, der die langfristige Entwicklung des Unternehmenswertes und somit nachgelagert auch des Aktienkurses bestimmt und der – neben der makellosen Bilanz – eine hohe, langfristige Investitionssicherheit gewährleistet.

Indexierte Wertentwicklung seit Auflage¹



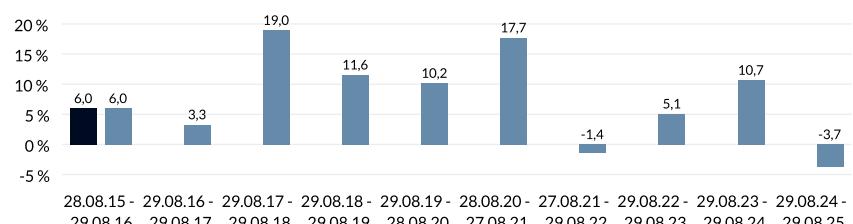
Kumulierte Wertentwicklung in EUR (Brutto, in %)¹

MTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit 01.06.2016	10 Jahre	seit Auflage
-0,35 %	-7,64 %	-3,72 %	11,97 %	30,02 %	104,65 %	108,08 %	170,93 %

Annualisierte Wertentwicklung in EUR (Brutto, in %)¹

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit 01.06.2016	10 Jahre	seit Auflage
-3,72 %	3,84 %	5,39 %	8,05 %	7,60 %	8,04 %

Jährliche Wertentwicklung in EUR (in %)¹



■ Anteilsklasse (netto) unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags von 0 %
 ■ Anteilsklasse (brutto)

Erläuterungen zur Wertentwicklung

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). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.



FONDSMANAGEMENT



Dominikus Wagner



Dr. Dirk Schmitt

STAMMDATEN

ISIN	DE000A1C4D48
WKN	A1C4D4
Auflagedatum	08.10.2012
Strategieumsetzung ²	01.06.2016
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8
Nachhaltigkeitsfonds gem. MiFID II	Ja
Währung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0 %
Verwaltungsvergütung	1,00 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,07 %
KVG	Ampega Investment GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvermögen gesamt	299,82 Mio. Euro
Fondsvolumen Anteilsklasse	172,49 Mio. Euro
Rücknahmepreis	237,57 Euro
Vertriebszulassung	DE, AT

Steuerliche Angaben:³

Mindestkapitalbeteiligungsquote	51 %
Teilfreistellung gemäß InvStG	30 %

KENNZAHLEN

Sharpe Ratio 5 Jahre	0,34
Volatilität 5 Jahre	11,49 %

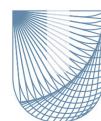
RATINGS / AUSZEICHNUNGEN



Wagner & Florack Unternehmerfonds I

Unternehmerisch denken, unternehmerisch investieren.

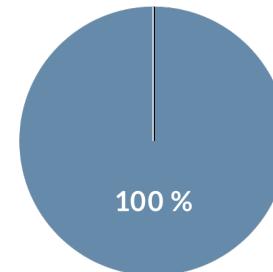
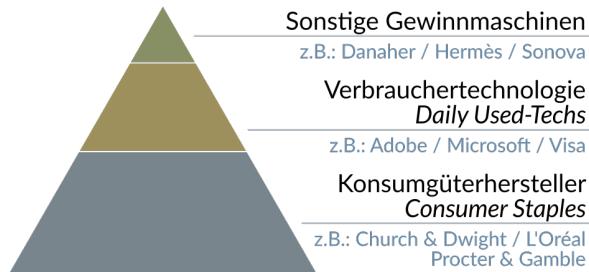
Stand: 29.08.2025 | Alle Angaben ohne Gewähr. Quelle: KVG



UNTERNEHMERFONDS

WAGNER & FLORACK

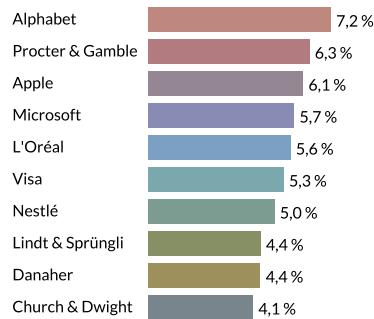
Portfolio: 100% Qualität



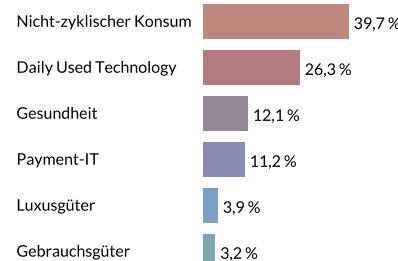
Robuste Geschäftsmodelle mit:

- tiefem Burggraben
- niedrigem Kapitalbedarf
- hohen Skaleneffekten
- hohem Free Cash Flow

Top 10 Aktien

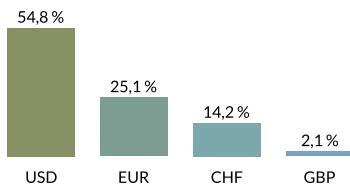


Branchenaufteilung

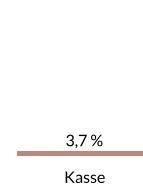


Derzeit befinden sich 26 Unternehmen im Portfolio.

Währungsaufteilung



Asset Allokation



MONATSKOMMENTAR

Im August gab der Fondspreis leicht um -0,35% nach. Die „Großwetterlage“ hat sich während der Sommermonate nicht verändert: Spürbare Kaufzurückhaltung in den USA und Verunsicherung durch die US-Zollpolitik dauern an. Trotz des sogar für Consumer Staples angespannten Marktumfelds liefen die Geschäfte unserer Consumer Staples besser als erwartet; noch zeigt sich dies nicht in steigenden Aktienkursen.

Church & Dwight wuchs in Q2 organisch um +0,1% und verhinderte so einen Umsatzrückgang – bemerkenswert angesichts der starken Abhängigkeit vom US-Markt mit rund 80% Umsatzanteil. Besonders positiv fällt das internationale Geschäft auf, das mit +4,8% organisch deutlich zulegte und die Schwäche in den USA weitgehend ausglich. Das Produktportfolio überzeugt zudem mit einem ausgewogenen Premium-/Value-Mix von 60/40, der preisbewussten Konsumenten passende Alternativen bietet. Auch Colgate trotz der schwachen Konsumstimmung erfolgreich mit Innovationen und gezieltem Marketing. Das organische Wachstum erreichte solide +1,8%, wobei Preiserhöhungen (+2%) den leichten Absatzrückgang (-0,2%) mehr als ausgleichen.

Wenig beachtet blieb der 10-Milliarden-Dollar-Deal zwischen Google Cloud und Meta. Trotz hoher Investitionen in KI-Infrastruktur nutzt Meta zukünftig die Cloud-Dienste des Werberivalen Google – ein deutlicher Beleg für die Spitzenposition von Alphabet, dessen Aktien im August ein neues Allzeithoch in USD erreichten. Und selbst Apple, das in Q3 die Bruttomarge auf 46,5% steigerte und mit plus 13,5% einen Umsatzrekord beim iPhone erzielte, soll dem Vernehmen nach trotz eigener KI-Pläne Googles Gemini-KI testen. Die Beispiele zeigen: An Google führt kein Weg vorbei – selbst für Konkurrenten nicht.

RISIKOPROFIL

WACHSTUMSORIENTIERT

Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Fondsvermögens besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken sowie aus Risiken durch Änderungen des Marktzinsniveaus bestehen.

ANLAGEHORIZONT

Langfristig: Länger als 5 Jahre

RISIKO UND ERTRASPROFIL



CHANCEN UND RISIKEN

CHANCEN

- Langfristig attraktive Wertsteigerung: Hohe, robust steigende Unternehmensgewinne führen langfristig zu höheren Unternehmenswerten und damit zu höheren Aktienkursen.
- Hohe substanziale Investitionssicherheit: Die Beteiligung an beständig und profitabel wachsenden Qualitätsunternehmen mit robusten Geschäftsmodellen gewährleistet ein hohes Maß an substanzialer Investitionssicherheit unter langfristigen Aspekten bei vergleichsweise geringen Schwankungen und Drawdowns.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert positiv beeinflusst werden.

RISIKEN

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.

Wagner & Florack Unternehmerfonds I

Unternehmerisch denken, unternehmerisch investieren.

Stand: 29.08.2025 | Alle Angaben ohne Gewähr. Quelle: KVG



IHRE ANSPRECHPARTNER



Alexander Patz

Tel.: + 49 (0) 228 94 59 58 6-0
Mobil: + 49 (0) 171 6492684

patz@unternehmerfonds.de



Kontakt:

Wagner & Florack AG
Mildred-Scheel-Str. 1
53175 Bonn

Tel.: +49 (0)228 945 95 86-0
Fax: +49 (0)228 945 95 86-9



Sabine Schumann

Tel.: + 49 (0) 228 94 59 58 6-0
Mobil: + 49 (0) 151 14744000

schumann@unternehmerfonds.de

DISCLAIMER

Dies ist eine Marketingunterlage. Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten unterbreitet. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Die vollständigen Angaben des Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie das Basisinformationsblatt (KID) erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle sowie von den jeweiligen Vertretern in den Ländern. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert. 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. In der Veröffentlichung zum Ausdruck gebrachte Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Der Verfasser oder dessen Gesellschaft übernimmt keinerlei Haftung für die Verwendung dieser Veröffentlichung oder deren Inhalt. Diese Veröffentlichung unterliegt Urheber-, Marken- und gewerblichen Schutzrechten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Bereithaltung zum Abruf oder Online-Zugänglichmachung der Veröffentlichung ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung von Wagner & Florack zulässig.

¹ Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Der Wert der Anteile kann schwanken und wird nicht garantiert.

² Seit dem 01.06.2016 wird die Investmentstrategie des Wagner & Florack Unternehmerfonds rein überzeugungsbasiert umgesetzt. Davor war der Investmentansatz und -prozess identisch, jedoch bestand investorenseitig die Aufgabe, den Fokus auf Qualitätsunternehmen mit zuverlässigen und attraktiven Dividenden zu legen. Seit dem 01.06.2016 investiert der Wagner & Florack Unternehmerfonds ohne Dividendenfokus und kann seitdem auch in besonders stark und hochprofitabel wachsende Firmen investieren, die nur wenig oder nichts ihrer (hohen) Gewinne ausschütten.

³ Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.