

ValueDO Fund

Marketing information

quarter 1/24
report





Mit der richtigen Strategie zur attraktiven Anlageform

Der ValueDO Fund ist ein österreichischer Aktienfonds (OGAW) der sich nach der Value Strategie richtet. Neben Beteiligungen an ausgewählten globalen Unternehmen wird durch aktive Risikosteuerung die Reduktion von Wertschwankungen angestrebt.

Seit dem Managerwechsel im Jahr 2020 und der damit verbundenen Umsetzung der Strategie hat sich der Fonds risikoadjustiert sehr zufriedenstellend entwickelt. Neben der Titelselektion selbst und relativ hohen Dividendenerträgen trugen Prämien aus geschriebenen Optionen positiv bei. Letzteres reduzierte zudem in den schwierigen Marktphasen das Portfolio Beta deutlich.

Um ein optimales Ergebnis zu erreichen, folgen wir der ValueDO Strategie:

- ▶ Selektion von Aktien mit langfristig hohem Entwicklungspotential, guter Marktposition und zu einem ökonomisch sinnvollen Preis.
- ▶ Fokus auf Dividende, starkem Dividendenwachstum und Aktienrückkäufen.
- ▶ Diversifikation über Industriesektoren und Wirtschaftsräume.
- ▶ Preisoptimierung und Prämien durch den Einsatz von Optionen.
- ▶ Laufendes Screening der eingesetzten Titel mittels ESG Scorings für den Bereich „climate change“ sowie des Gesamtportfolios im Durchschnitt.

Das Ziel des Portfolios



Risikoadjustiert bessere
Erträge als globale Aktien.





Umsetzung der Strategie

Einsatz eines proprietären quantitativen Aktienscreenings welches das Universum von 4000 Aktien auf ca. 200 Unternehmen reduziert.

Detaillierte Fundamentalanalyse der verbliebenen Unternehmen mit Fokus auf die Teilbereiche, die sich nicht quantitativ abbilden lassen. Durchschnittlich verbleiben hierdurch rund 80 Unternehmen, deren Aktien sich als attraktive Ziele darstellen.

Durch das eigenentwickelte Optionsbewertungsmodell werden laufend Chancen und Risiken bei Optionen auf bestehende und evtl. neue Portfolio-Unternehmen überprüft sowie bei Eignung genutzt.

Vermeidung übermäßiger Konzentrationen auf einzelne Branchen und Wirtschaftsräume unterstützt die Krisenresilienz des Fonds.

Vermeidung zu großer Gewichtungen einzelner Titel, da trotz genauer Analyse unternehmensspezifische Risiken bzw. spontane Verschlechterungen nicht ausgeschlossen werden können.

Phasenweise Reduktion der (Netto-) Investitionsquote zur Verminderung der Auswirkungen exogener Schocks und kurzfristiger Verwerfungen an den Märkten.

An aerial, long-exposure photograph of a winding road at night. The road is illuminated by light trails from vehicles, creating a bright, glowing path that curves through a dark, hilly landscape. The light trails are most prominent in the foreground and middle ground, showing the road's path as it curves. The background shows rolling hills and a dark sky. The overall mood is mysterious and dynamic.

Aktuelle Ergebnisse



Wertentwicklung seit Auflage der Retailtranche



Durch die Auswahl der Unternehmen und dank der Risikominderung durch Optionen konnte der ValueDO Fund R seit dem 3. August 2020 eine Rendite von 6,05% p.a. (I-Tranche 6,09% p.a.) bei einer durchschnittlichen 60-Tage-Volatilität von 11,21% erzielen. Die Auflegung der Retail-Klasse erfolgte unmittelbar nach der Übernahme des Managements.

Frühere Leistungen und Zahlen sind keine zuverlässigen Indikatoren für künftige Leistungen.
Quelle: Bloomberg

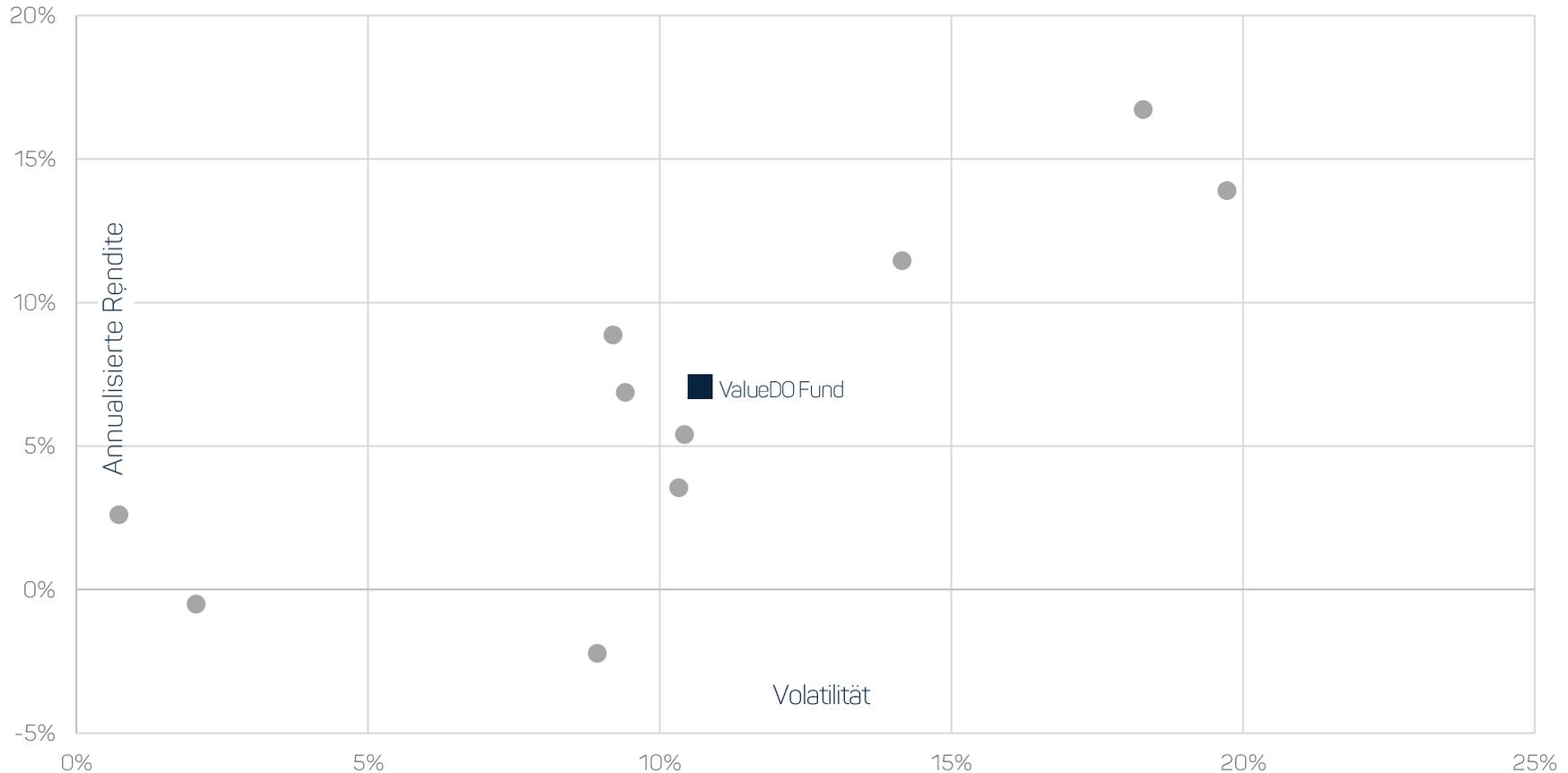
Monatliche Kursentwicklung des ValueDO Fund

| | 2024 in % | 2023 in % | 2022 in % | 2021 in % | 2020 in % |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Jänner | +2,83 | +5,52 | -3,25 | +2,98 | |
| Februar | +0,67 | -1,43 | -1,96 | +1,64 | |
| März | +2,52 | -1,92 | +4,44 | +5,90 | |
| April | | -1,49 | -2,30 | +1,62 | |
| Mai | | +0,56 | -1,95 | +1,09 | |
| Juni | | -0,46 | -5,03 | +2,61 | -0,46 |
| Juli | | +5,13 | +4,31 | +1,83 | +0,11 |
| August | | -3,73 | -1,50 | +0,56 | +1,83 |
| September | | +0,00 | -4,92 | -2,45 | -1,05 |
| Oktober | | -4,52 | +2,38 | +2,46 | -3,54 |
| November | | +2,54 | +2,76 | +1,23 | +7,67 |
| Dezember | | +3,60 | -3,32 | +2,21 | -0,12 |
| Gesamt | +6,09 | +3,26 | -10,45 | +23,73 | +4,16* |
| Durchschnittliche Schwankung im Vergleich zu globalen Aktien | 0,76 | 0,74 | 0,71 | 0,72 | 0,75 |

* Berechnung (I-Tranche) seit Beginn des neuen Managements

Frühere Wertentwicklung und Kennzahlen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.
Quelle: Bloomberg

Vergleich mit den Top-10-Fonds seit Auflegung



Im Vergleich zu den meistverkauften Fonds von fondsprofessionell.at konnte sich der ValueDO Fund seit dem 3. August 2020 auch gegen Fonds mit vergleichbarer Volatilität durchsetzen. Die Strategie des ValueDO Fund schlug die vergleichbarsten aggressiven Mischfonds deutlich.

Frühere Leistungen und Zahlen sind keine zuverlässigen Indikatoren für künftige Leistungen.
Quelle: Bloomberg / fondsprofessionell.at

Leistungsvergleich seit Einführung



Auf Basis der Top 10 der meistverkauften Fonds von fondsprofessionell.at ist der ValueDO Fund R insbesondere mit zwei Mischfonds vergleichbar. Seit Auflegung am 03.08.2020 hat der ValueDO Fund R eine signifikante Outperformance gegenüber den aus Risiko- und Volatilitätssicht vergleichbaren Fonds Flossbach von Storch Multiple Opportunities II - ET und Acatis Value Event Fonds EURACC erzielt, und zwar um 16,61% bzw. 7,28% nach Kosten

Frühere Leistungen und Zahlen sind keine zuverlässigen Indikatoren für künftige Leistungen.
Quelle: Bloomberg / fondsprofessionell.at

ValueDO Fund vs. Index für globale Aktien

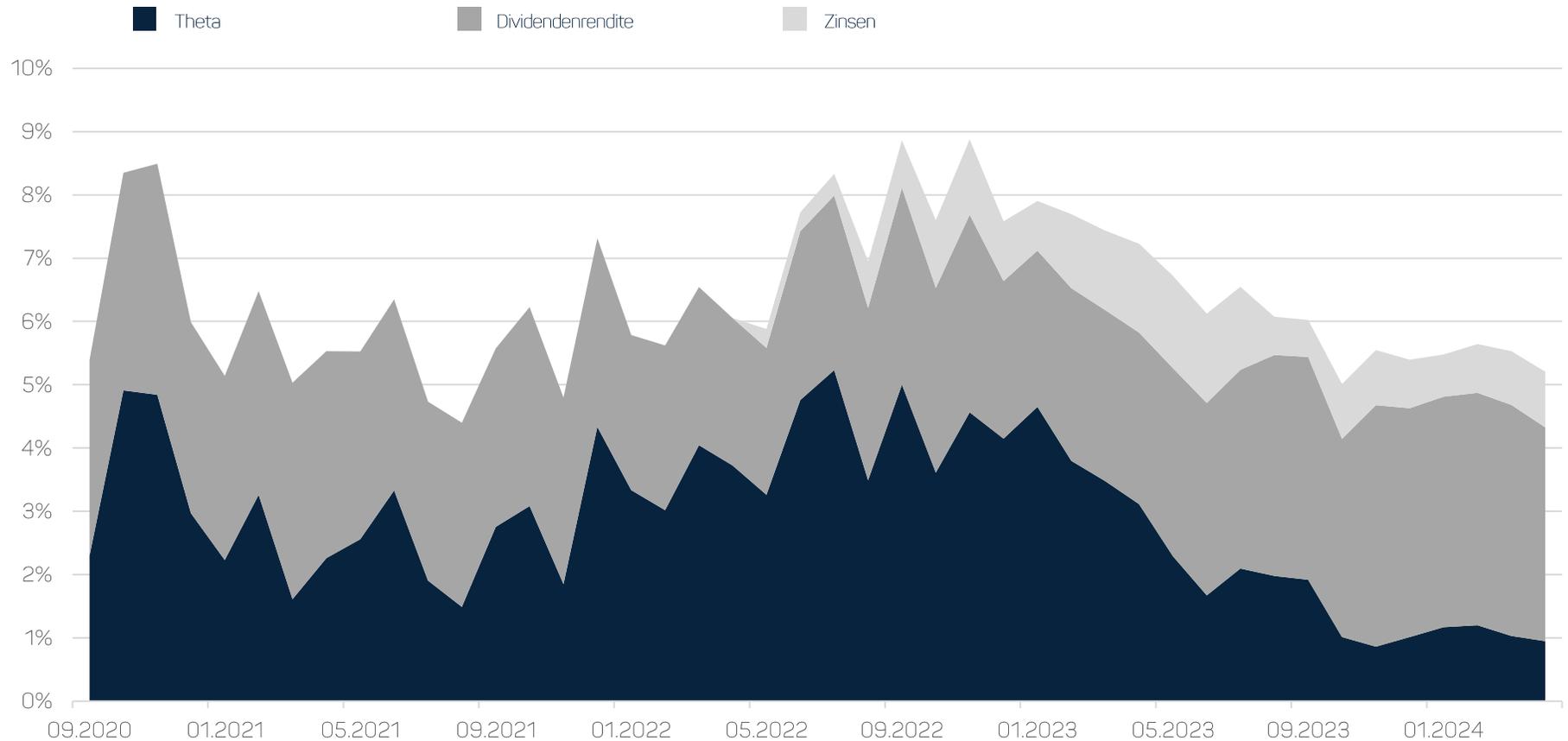
| | ValueDO Fund | Globale Aktien (MSCI World) |
|---|--|--|
| Ø Aktienrisiko nach Optionen (Delta) und Schwankungsstärke der Aktie: | 74% | 100% |
| Erwartete Dividendenrendite: | 3,4% | 2,0% |
| Aktuelles Kurs Gewinn Verhältnis: | 15,7 | 22,4 |
| Erwartetes Kurs Gewinn Verhältnis: | 11,4 | 18,4 |
| Return on Common Equity: | 10,7% | 14,3% |
| Nettoverschuldungsgrad der Unternehmen: | 15,1% | 79,1% |
| Diversifikation der Wirtschaftssektoren: | Financials (21,64%) Materials (14,74%) Communication Services (11,58%) | Information Technology (22,63%) Financials (15,29%) Health Care (11,79%) |
| Diversifikation der Wirtschaftsräume: | Nord Amerika (48%) Europa (49%) restliche Welt (3%) | Nord Amerika (74%) Europa (17%) restliche Welt (9%) |

Der ValueDO Fund konnte aufgrund der Aktienselektion und des Einsatzes von Optionen unter neuem Management ab 03.08.2020 einen Ertrag von 24,01% (I-Tranche 28,56%) bei nur durchschnittlich 74% des Aktienrisikos des MSCI World Index erzielen.

Stand: 31.03.2024

Quelle: Bloomberg

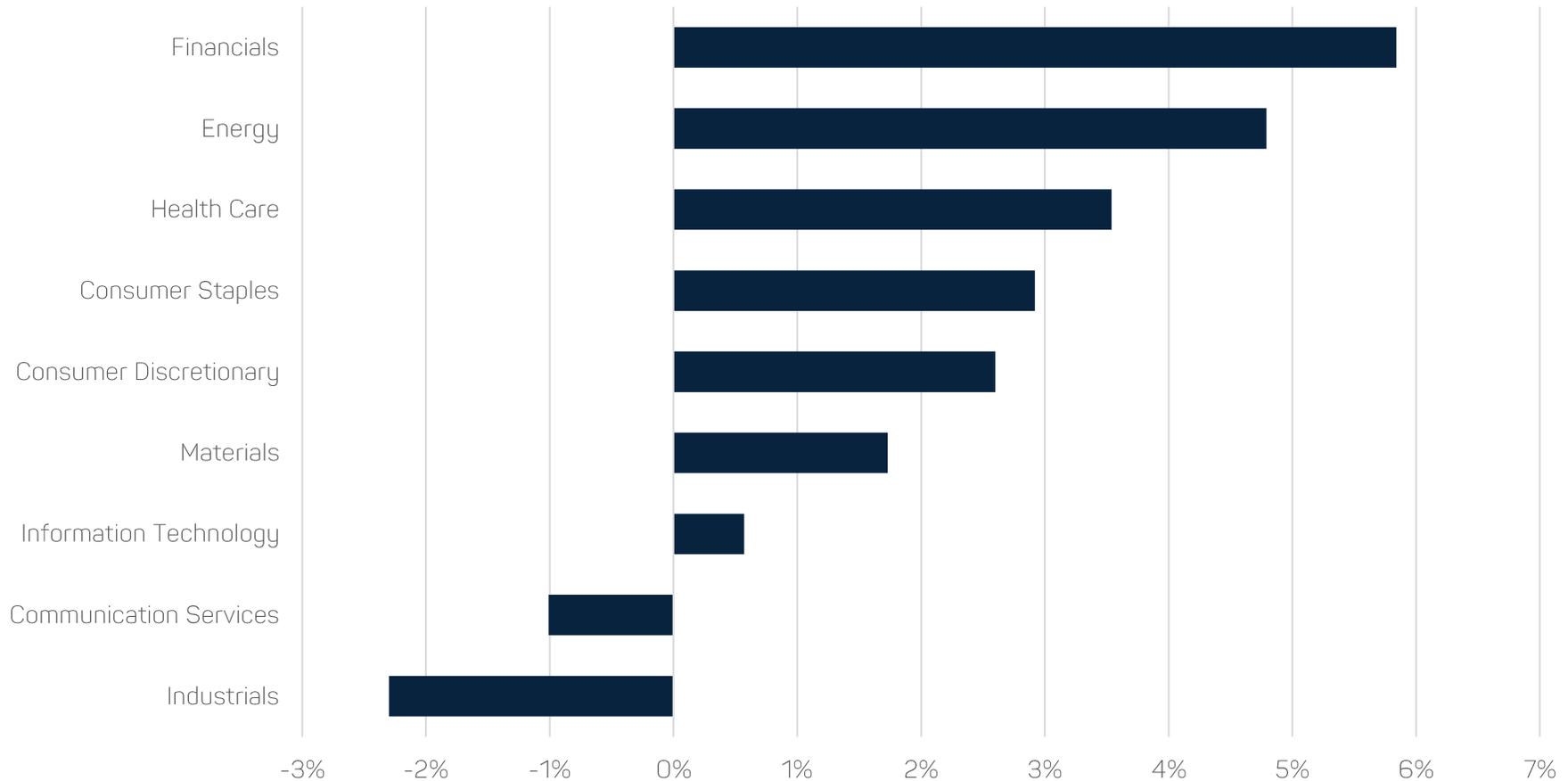
Entwicklung der annualisierten Erträge



Der ValueDO Fund erwirtschaftet nicht nur Erträge aus Dividenden von Aktien oder Zinsen von Anleihen, sondern profitiert auch vom Zeitverfall geschriebener Optionen (Theta). Seit August 2020 wurden die laufenden Gesamteinkünfte auf 6,38% annualisiert. Davon entfallen 2,87% auf den Theta, 3,03% auf die Dividendenrendite und 0,48% auf die Zinsen.

Frühere Leistungen und Zahlen sind keine zuverlässigen Indikatoren für künftige Leistungen.
Quelle: Bloomberg

Performance Beitrag der Sektoren 2023



Frühere Wertentwicklung und Kennzahlen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.
Quelle: Bloomberg



ValueDO Fund - Green Light

Beim ValueDO Fund handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung.

Omicron stützt sich auf das Unternehmens-Scoring der weltweit tätigen Organisation CDP

Beabsichtigt ist eine dauerhafte, überdurchschnittlich gute Einstufung der gehaltenen Unternehmen, wobei zumindest 75% der Portfolio-positionen zu berücksichtigen sind.

Dadurch wird gleichzeitig sichergestellt, dass sich bietende Anlagechancen z.B. auch bei jungen Unternehmen genutzt werden können, welche noch nicht über ein entsprechendes Scoring verfügen.



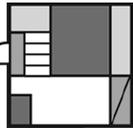
Investitionsbeispiele

Alphabet

Alphabet

Der Google Mutterkonzern Alphabet konnte in den vergangenen 10 Jahren den Gewinn pro Aktie um 14,6% pro Jahr steigern und hat mit Google und Youtube die beiden meistbesuchten Websites der Welt. Dank seiner hohen Ausgaben für Forschung und Entwicklung und des auf die Themen der Zukunft ausgerichteten Geschäftsmodells ist Alphabet ideal positioniert um von dem anhaltenden Trend zur Digitalisierung zu profitieren.

Open House Group



Die Open House Group ist ein auf das Immobiliengeschäft fokussierter Konzern. Durch das enorme Wachstum welche das Unternehmen entgegen der grundsätzlichen Marktentwicklung in Japan dank seiner strategischen Entscheidungen erzielte, konnte die Dividende in den letzten 5 Jahren um knapp 28% pro Jahr gesteigert werden. Bei diesem Wachstum wird sich bei heutigem Kurs die Dividendenrendite in 3 Jahren auf über 7% verdoppeln.

Berkshire Hathaway



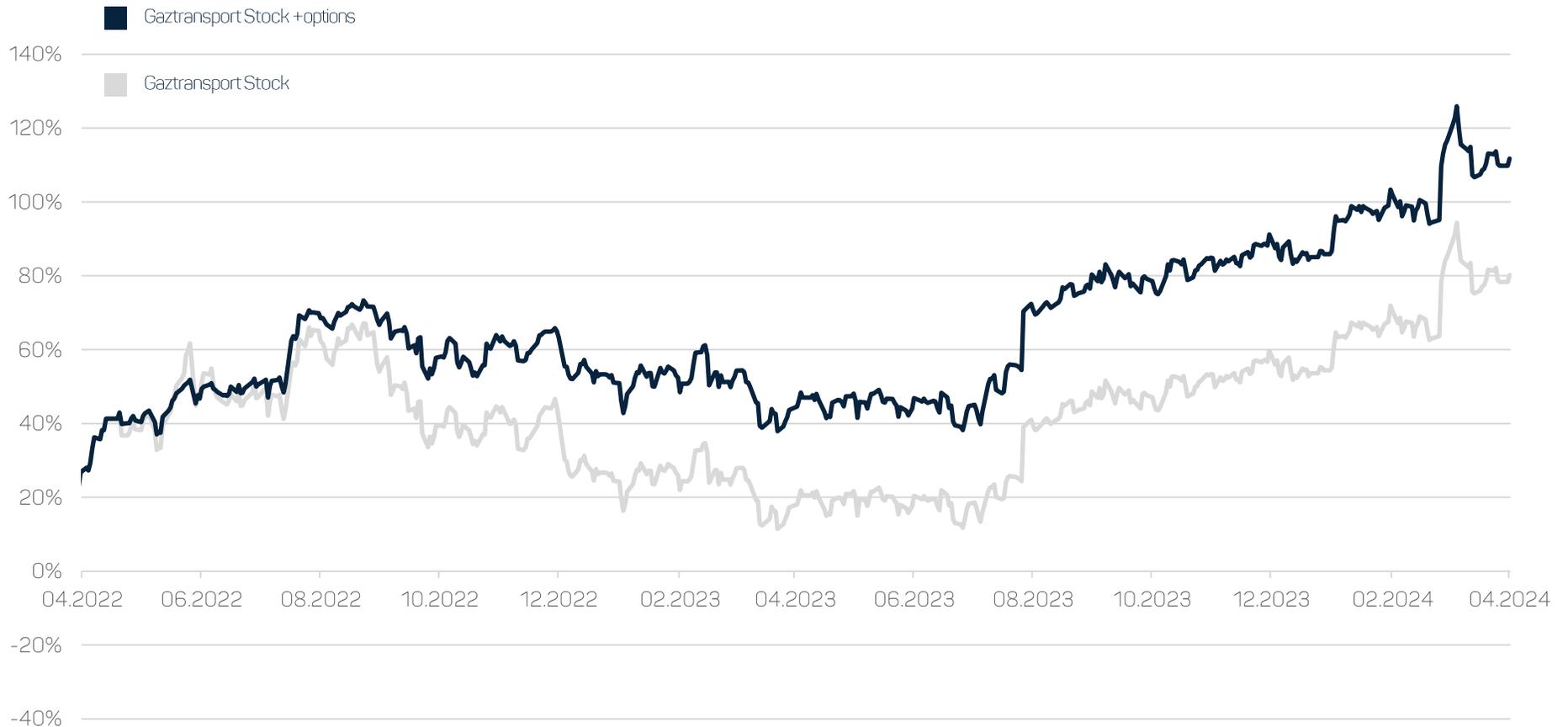
Berkshire Hathaway ist die Holdinggesellschaft von Warren Buffet welcher mit seinem Fokus auf Value Investing berühmt geworden ist. Die Gesellschaft kann durch gute Investitionen und Beteiligungen das Eigenkapital Pro Aktie in den letzten 20 Jahren um 10,3% pro Jahr steigern. Mit seinem Portfolio aus soliden Unternehmen kann Berkshire Hathaway Wirtschafts und Finanzkrisen besser überstehen und ist ein Garant für künftige Wertsteigerungen.

Investitionsmöglichkeiten

| ValueDO Fund. | 4,0 Mio. | |
|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| S I Tranche | ISIN: AT0000A2WBF7 | |
| Ab 1.000.000 € | Management Fee bis zu: 0,60% p.a. | Performance Fee: 6,50% |
| Institutionelle Tranche | ISIN: AT0000A1Z049 | |
| Ab 100.000 € | Management Fee bis zu: 1,00% p.a. | Performance Fee: 10,00% |
| Retail Tranche | ISIN: AT0000A2HTD5 | |
| Ab 100 € | Management Fee bis zu: 1,85% p.a. | Performance Fee: 10,00% |
| Ausschüttende Retail Tranche | ISIN: AT0000A38KG1 | |
| Ab 100 € | Management Fee bis zu: 1,85% p.a. | Performance Fee: 10,00% |

Die im ValueDO Fund umgesetzte Strategie kann auch im Rahmen individueller Vermögensverwaltungsmandate ab 500.000 € angeboten werden. Insgesamt werden stand 31.03.2024 rund 15,0 Mio. nach dieser Strategie gemanagt.

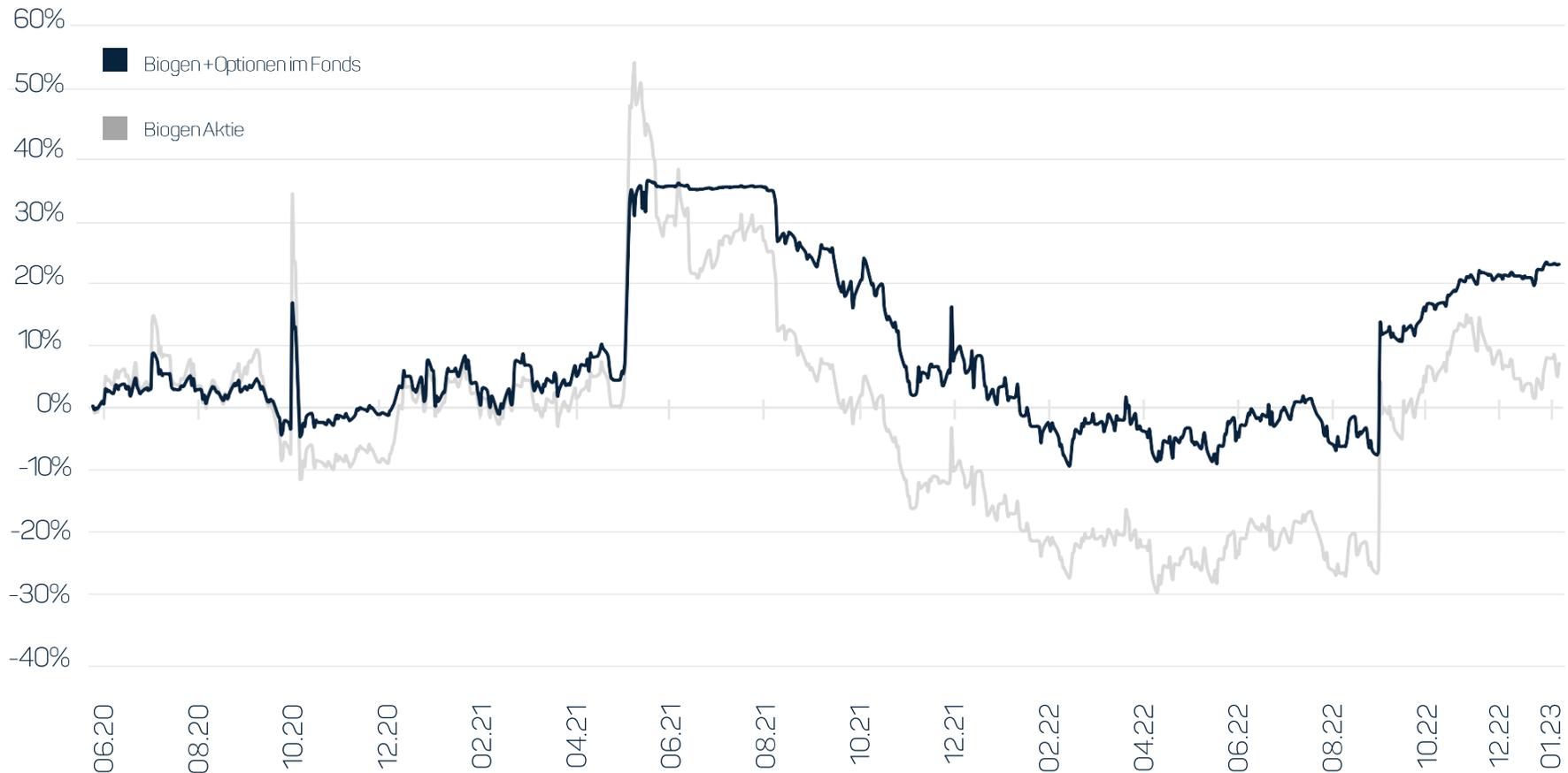
Verbesserung des Ertrages bei Gaztransport



Der Einsatz von 3 verschiedenen Call-Optionen und 1 Put-Option führte zu einer signifikanten Erhöhung der Rendite der Position in den Aktien von Gaztransport et technigaz um rund 30%.

Vergangene Leistungen und Zahlen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Leistungen.
Quelle: own calculations / Bloomberg

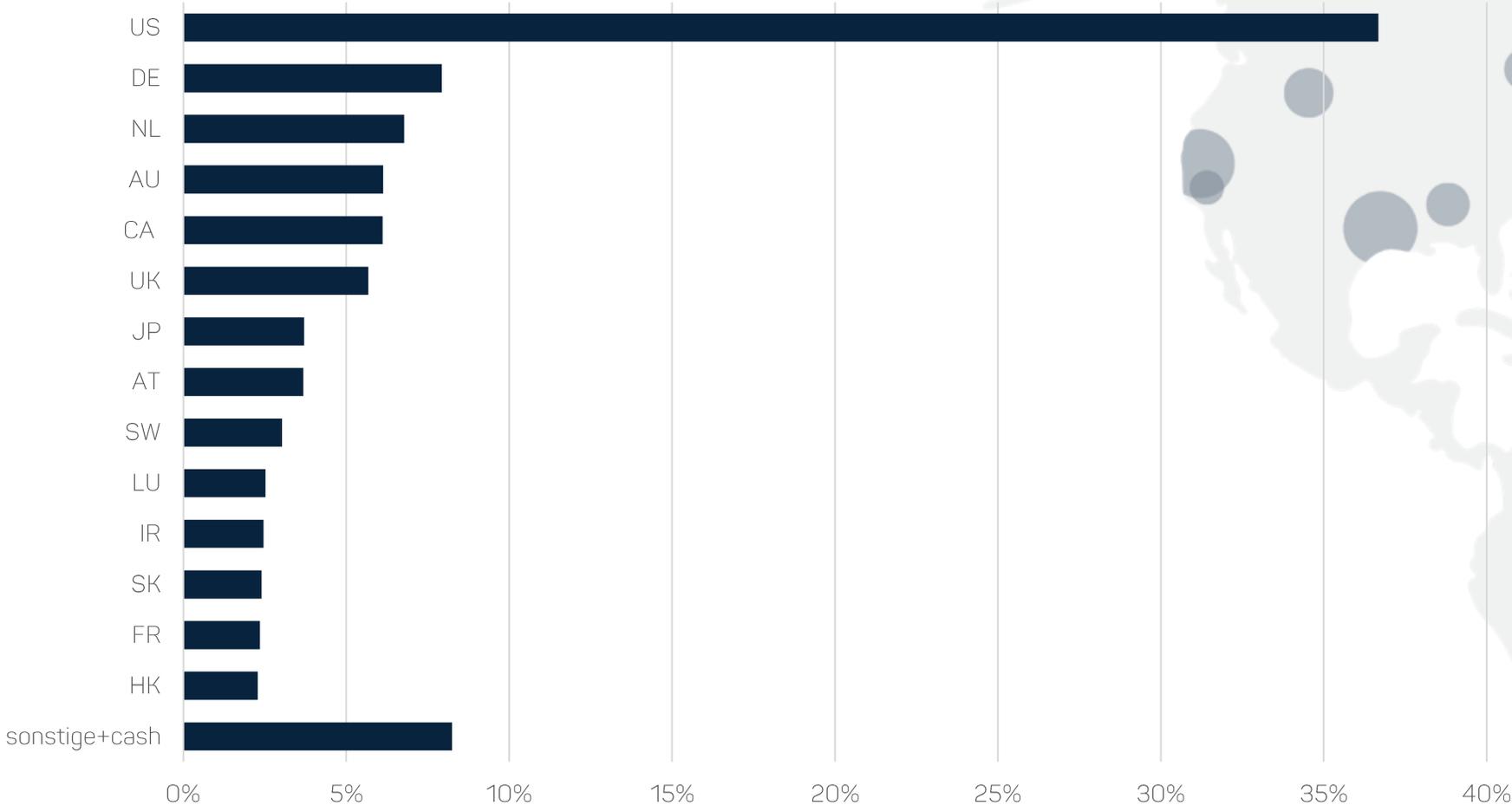
Abfederung der Volatilitätsspitzen bei Biogen



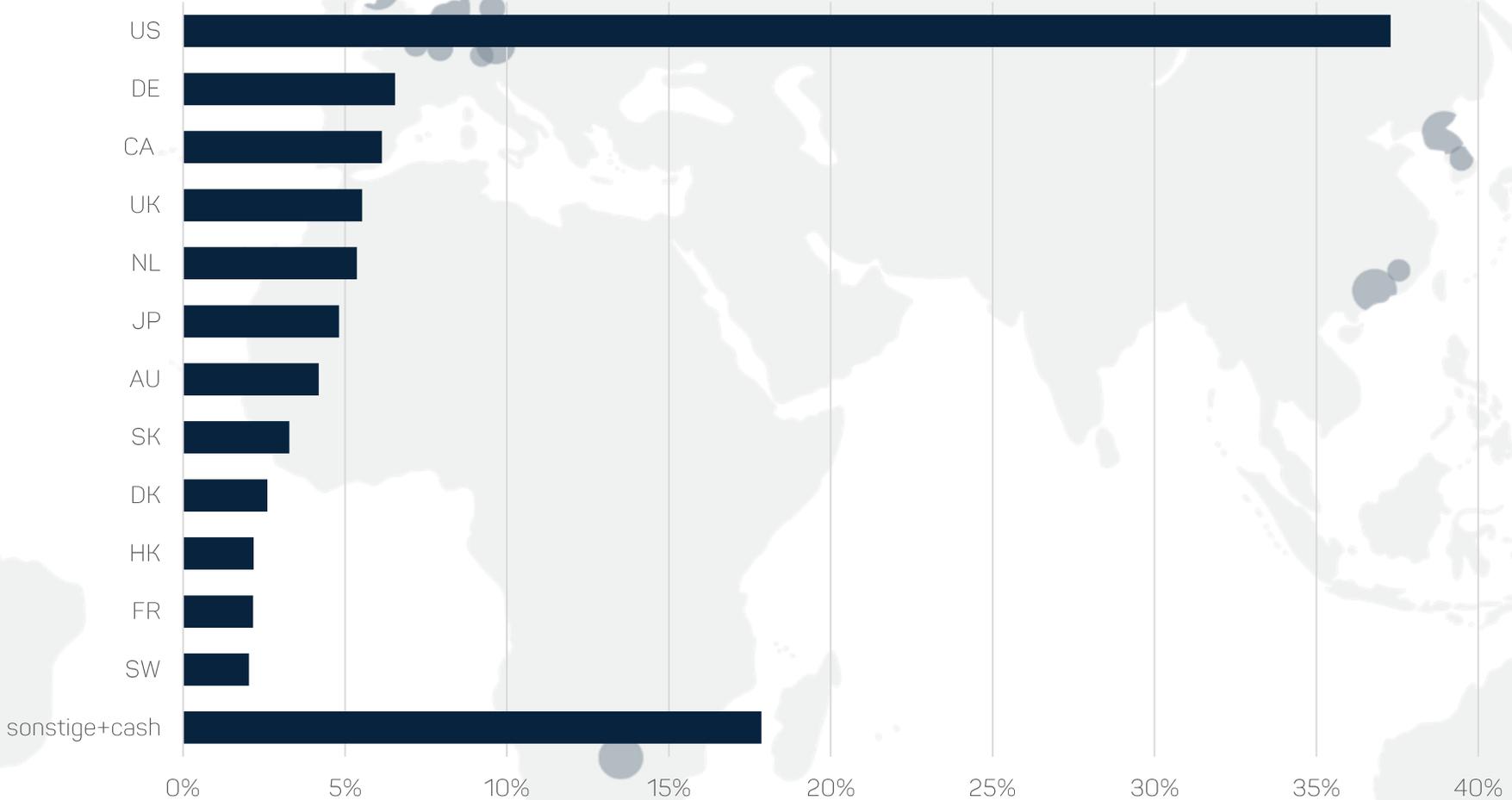
Die Biogen Aktie unterliegt in den letzten Jahren u.a. dank der Erwartung, Zulassung und Enttäuschung bei der Anwendungshäufigkeit des Alzheimer Wirkstoffes Aducanumab extremen Wertschwankungen. Gleichzeitig bietet dieses Umfeld die Möglichkeit, mit hohen Prämien erträgen aus Optionen das Risiko zu senken und den Ertrag zu steigern. So konnte dank des Einsatzes von 5 unterschiedlichen Call-Optionen der Ertrag der Position um rund 15% vermehrt und gleichzeitig die Volatilität der Position gesenkt werden.

Frühere Wertentwicklung und Kennzahlen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.
Quelle: Bloomberg / Eigene Berechnung

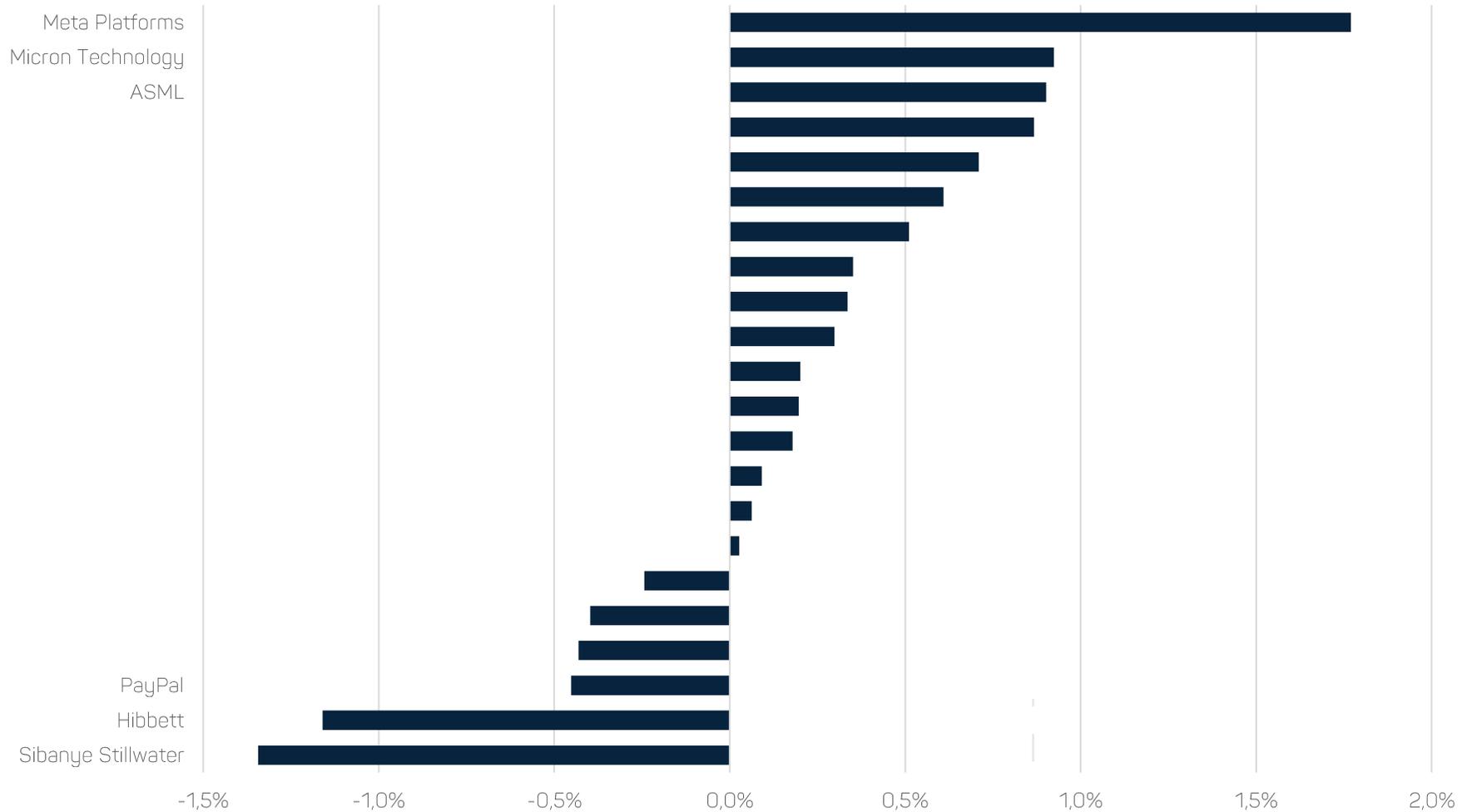
Geografische Verteilung des Fondsvermögens 2023



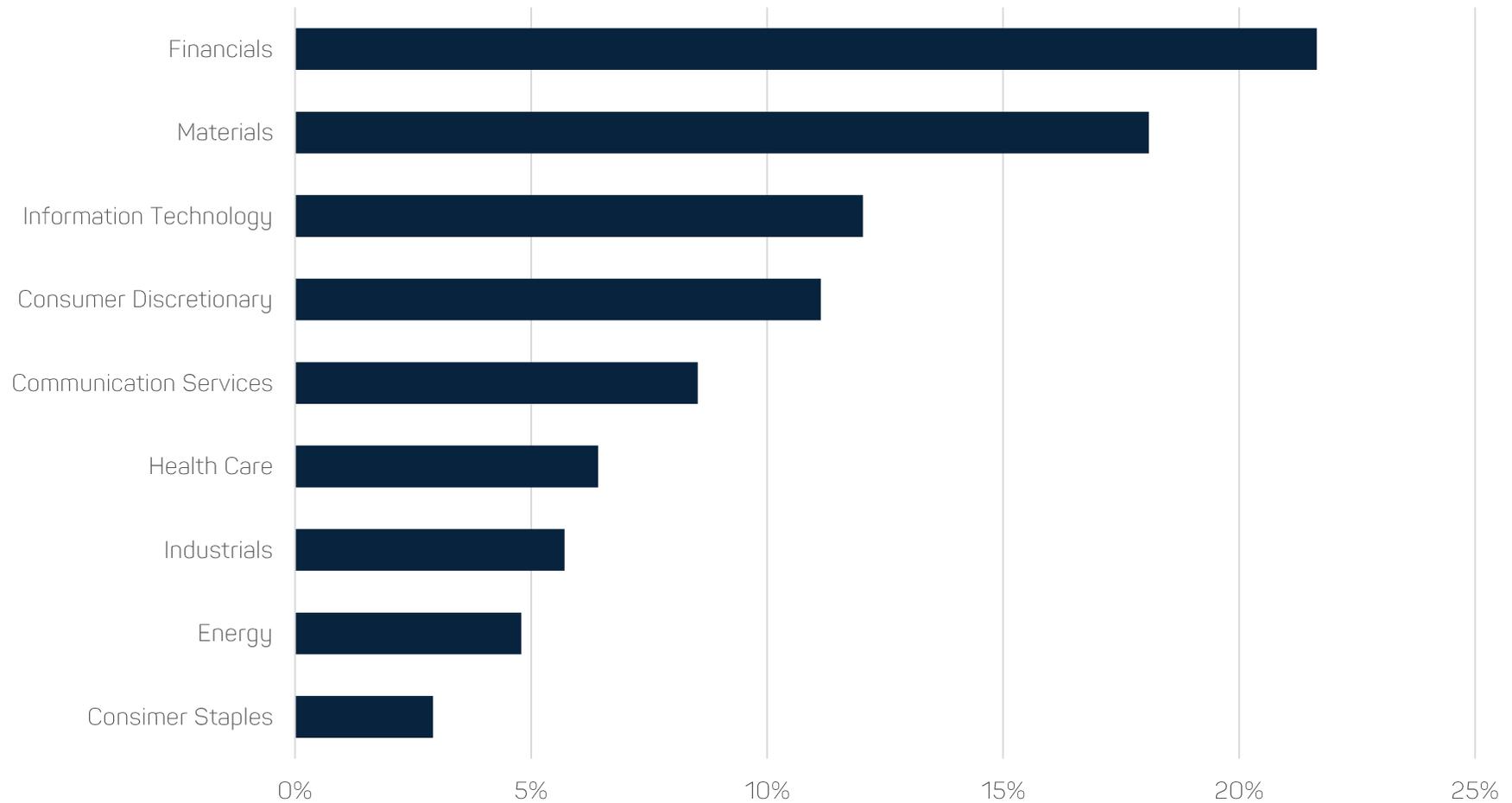
Geografische Verteilung des Fondsvermögens seit Auflage



Performancebeiträge Aktien inkl. Optionen 2023

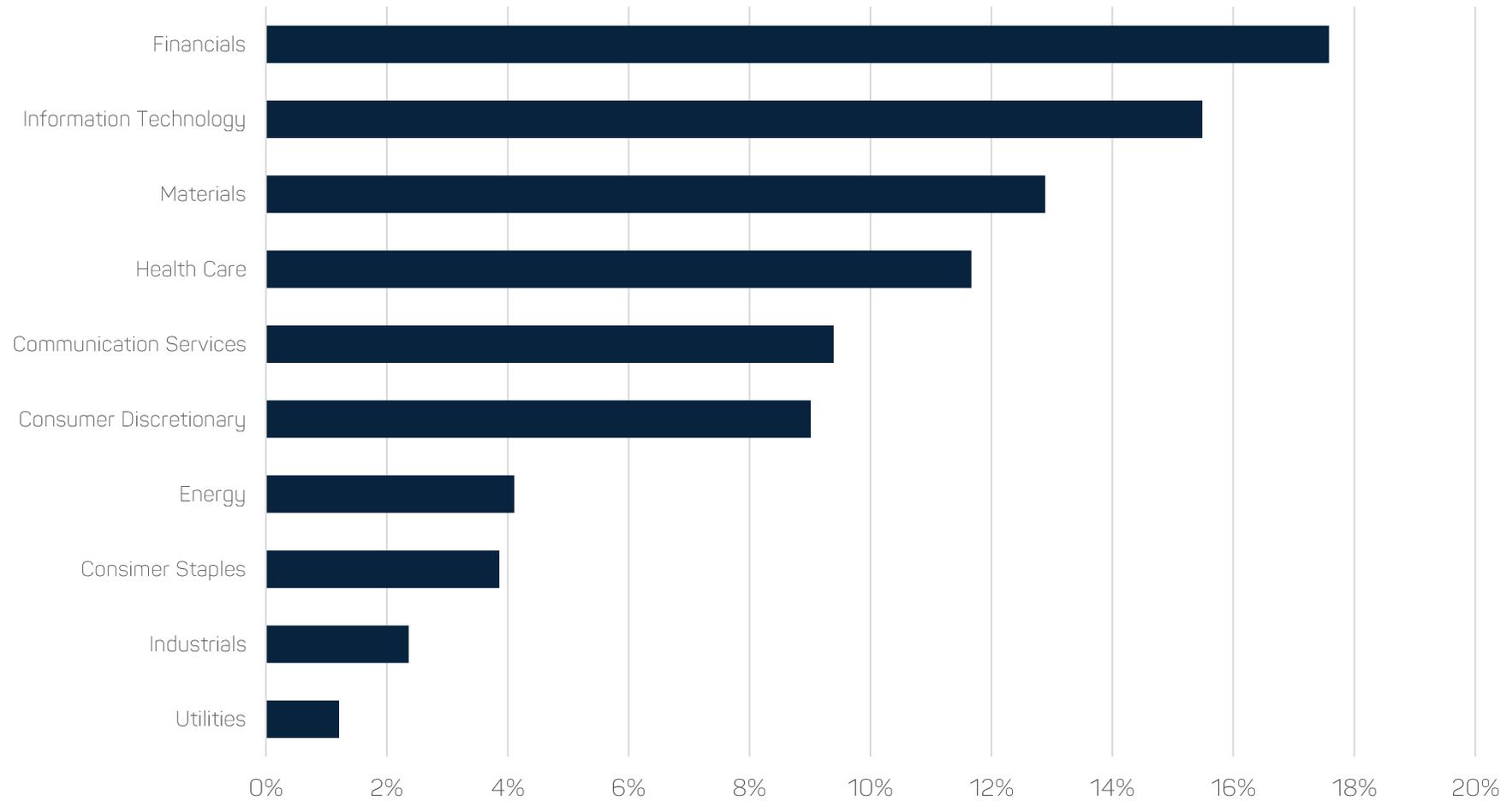


Aufteilung der Aktien in Sektoren 2023



Quelle: Bloomberg / Eigene Berechnung

Aufteilung der Aktien in Sektoren seit Auflage



Quelle: Bloomberg / Eigene Berechnung

Fondsmanager



Nikolaus Schmidinger,
CFA , CAIA , FRM

Portfoliomanager
10+ Jahre
Kapitalmarktserfahrung

Mail: nikolaus.schmidinger@omicron-im.com
Phone: +43 660 153 86 22

Unser Portfoliomanager Nikolaus Schmidinger verfügt über umfangreiche Kapitalmarktexpertise und nutzt diese, um die Performance des ValueDO Fonds zu optimieren. Durch seine jahrelange Erfahrung im Investmentbereich und sein tiefes Verständnis für die Märkte ist er in der Lage, das Portfolio des Fonds gezielt auf Wachstumspotentiale und solide Fundamentaldaten auszurichten.

Kontakt Portfolioverwalter



Omicron Investment Management GmbH
Opernring 1 520/E
A-1010 Wien

Mail: office@omicron.im
Web: www.omicron.im

Weitere Infos zum Fonds

Mail: info@valuedofund.com
Web: www.valudeofund.com

Wichtige Hinweise

Diese Präsentation/Unterlage ist eine Marketingmitteilung und dient allgemeiner Information sowie zur Werbung. Sie wurde von Omicron erstellt und ist weder als Verkaufsprospekt noch als Analyse oder gar als Angebot zu verstehen. Die darin beschriebenen Ausführungen stellen allgemeine Informationen dar und sind daher keinesfalls eine konkrete Beratung oder Empfehlung, insbesondere auch in steuerlicher Hinsicht. Konkrete Handlungsempfehlungen i.S. einer Beratung können jeweils erst mit Kenntnis von und unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse von Interessenten erfolgen. Jede Kapitalanlage ist mit einem oder mehreren Risiken verbunden. Werte und Renditen von Finanzinstrumenten sowie sonstiger Anlageformen können steigen oder fallen. In der Vergangenheit erwirtschaftete Ergebnisse lassen keine verbindlichen und zuverlässigen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung von Finanzinstrumenten sowie sonstiger Anlageformen zu. Trotz sorgfältiger Prüfung aller genannten Informationen und Daten kann hierfür keine Gewähr übernommen werden. Zweck dieser Marketingmitteilung ist, einen kurzen und ersten Eindruck zu vermitteln. Es liegt kein Angebot sowie keine Aufforderung zu einem Angebot vor. Diese Präsentation/Unterlage wurde als Marketingmitteilung sorgfältig erarbeitet, doch kann die verkürzte Darstellung zu missverständlichen oder unvollständigen Eindrücken führen. Für verbindliche und vollständige Informationen zu evtl. erwähnten Finanzinstrumenten verweisen wir auf die jeweils veröffentlichten, rechtlich relevanten Verkaufsprospekte, Basisinformationsblätter (=Kundeninformationsdokument „PRIIPs-KID“), Rechenschaftsberichte bzw. sonstige einschlägige Dokumente, welche unter folgendem Link zu finden sind:

tinyurl.com/42c2b2ym

