

it's all about value...
HAUPTVERSAMMLUNG 2014

Shareholder Value Beteiligungen AG

21.05.2014, Frankfurt am Main

Shareholder Value Management AG im Überblick

Reiner Sachs, CEO



Frank Fischer, CIO



Investment Team



Cedric Schwalm



Suad Cehajic



Simon Hruby



Yefei Lu



Gianluca Ferrari

Anja Döbert



Philipp Prömm

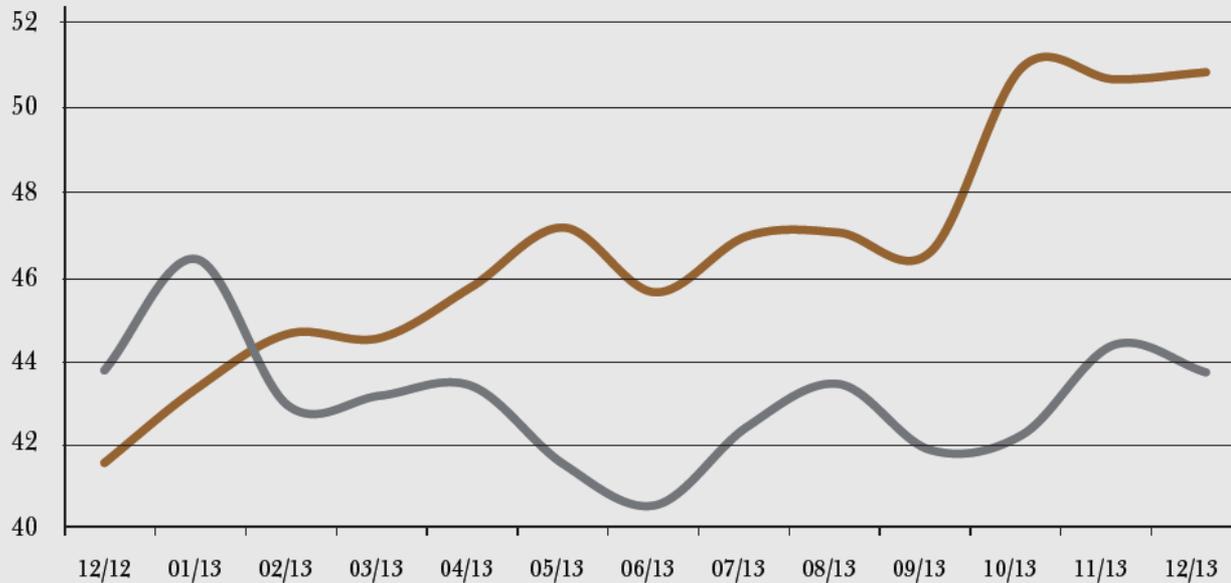


2013

S-DAX	+29,3%
DAX	+25,5%
Innerer Wert	+22,9%
Börsenkurs	- 0,1%

WERTENTWICKLUNG
SHAREHOLDER VALUE BETEILIGUNGEN AG

Letzte 12 Monate,
je Aktie in €



ABSOLUTE WERTE (€)	12.12	01.13	02.13	03.13	04.13	05.13	06.13	07.13	08.13	09.13	10.13	11.13	12.13
Innerer Wert*	41,44	43,24	44,57	44,47	45,71	47,15	45,58	46,94	47,03	46,56	51,04	50,75	50,92
Börsenkurs	43,85	46,70	42,95	43,20	43,45	41,45	40,40	42,40	43,50	41,81	42,20	44,50	43,80
PERFORMANCE (%)													
Innerer Wert*	100,0%	104,3%	107,6%	107,3%	110,3%	113,8%	110,0%	113,3%	113,5%	112,4%	123,2%	122,5%	122,9%
Börsenkurs	100,0%	106,5%	97,9%	98,5%	99,1%	94,5%	92,1%	96,7%	99,2%	95,3%	96,2%	101,5%	99,9%

*Der Innere Wert pro Aktie ergibt sich aus dem Verkehrswert des Gesellschaftsvermögens, vermindert um Verbindlichkeiten und Rückstellungen für zukünftige Verbindlichkeiten der Gesellschaft, dividiert durch die Anzahl der Aktien. Mögliche Nachzahlungsansprüche aus Spruchverfahren sind nicht berücksichtigt.

— Innerer Wert* — Börsenkurs

Jahresabschluss 2013 (Vorjahr)

Auszug in Mio. Euro

Realisierte Kursgewinne:	+0,82 (+5,51)
Dividendenerträge:	+0,53 (+0,36)
Verwaltungskosten Depot:	- 0,88 (-1,17)
Netto-Abschreibungen:	- 0,49 (+0,15)
<hr/>	
Jahresüberschuss:	-0,14 (+4,83)

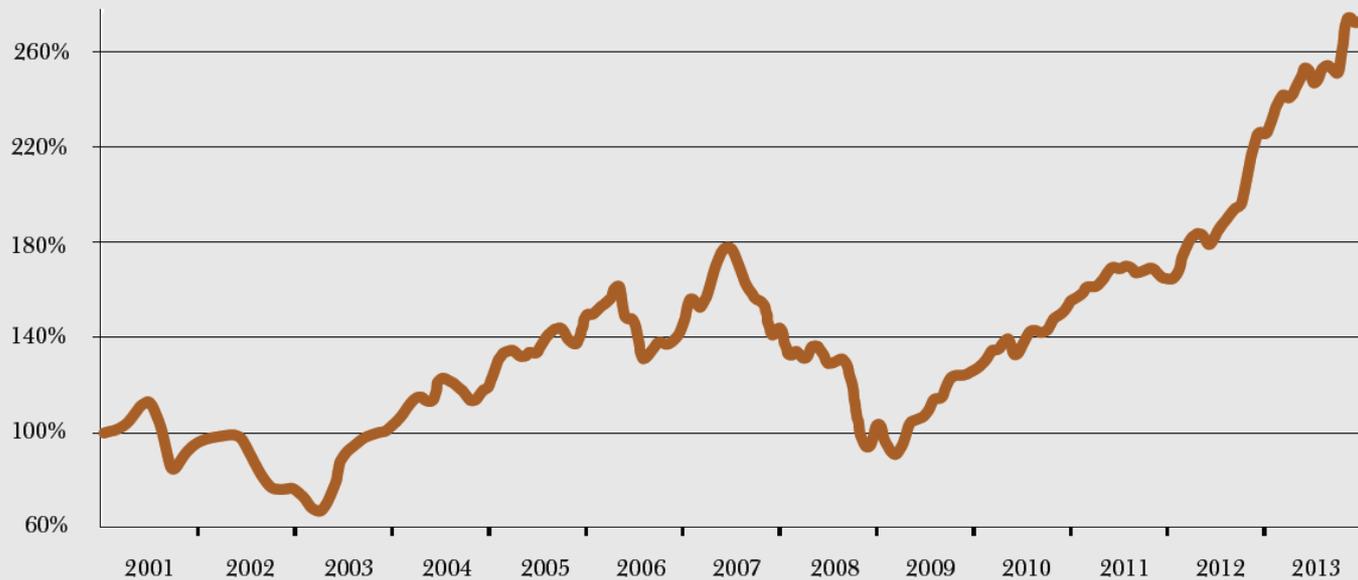
Ergebnisverwendung

Jahresfehlbetrag:	-	144.567,70
Einstellung Gewinnrücklage:	-	0
<hr/>		
Bilanzverlust:	-	144.567,70

in Euro

PERFORMANCE DES INNEREN WERTS DER
SHAREHOLDER VALUE BETEILIGUNGEN AG

seit Auflage



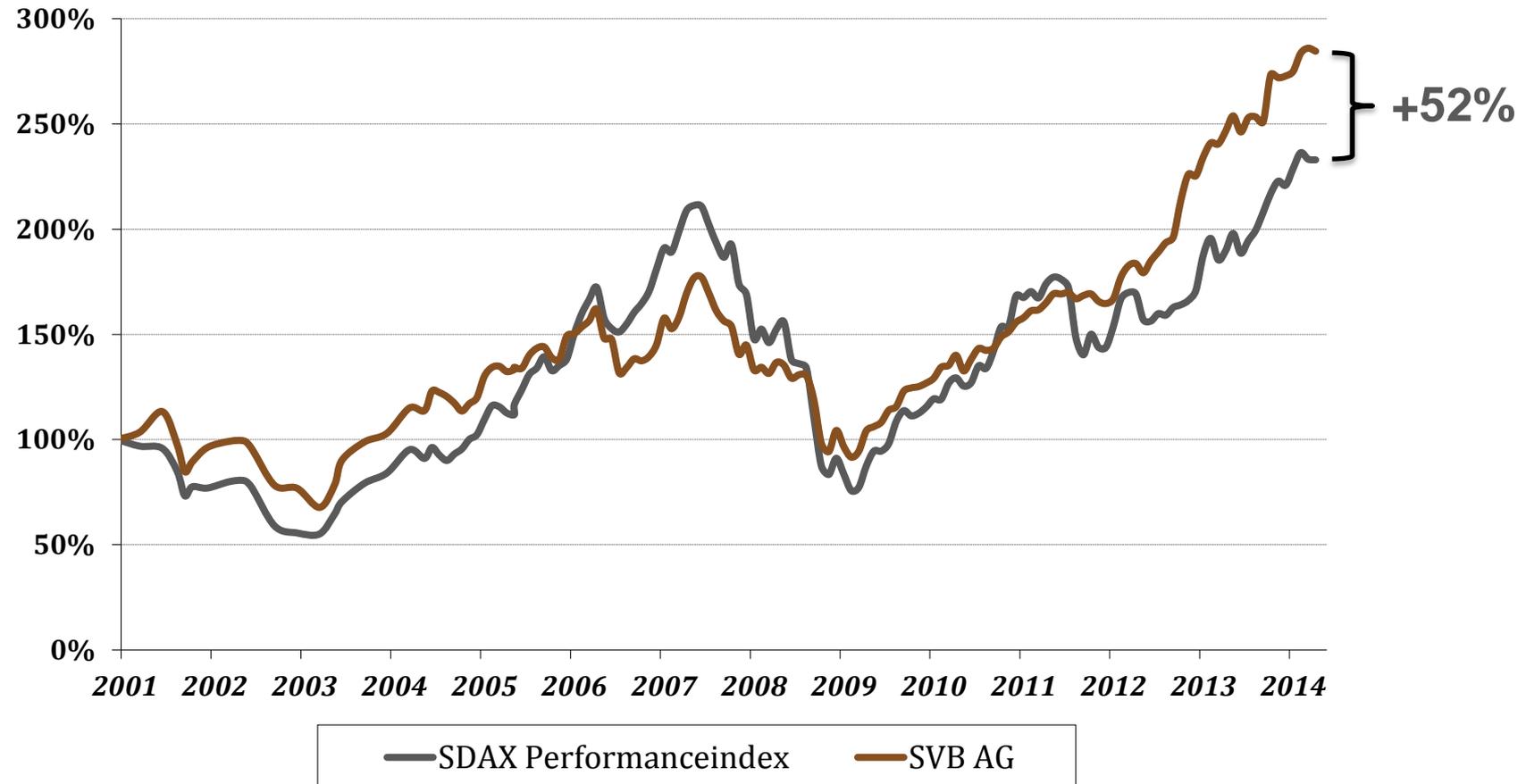
	12/2000	12/2001	12/2002	12/2003	12/2004	12/2005	12/2006	12/2007	12/2008	12/2009	12/2010	12/2011	12/2012	12/2013
Absolute Werte [€]														
Innerer Wert	20.03	19.27	15.40	20.63	24.01	29.38	26.58	25.92	17.21	21.71	27.50	29.28	41.44	50.92
Dividende	-	-	-	-	-	0.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-
Adj. Innerer Wert*					24.01	29.88	29.08	29.02	20.91	25.41	31.20	32.98	45.14	54.62
Performance [%]														
Innerer Wert	100.0%	96.2%	76.9%	103.0%	119.9%	146.7%	132.7%	129.4%	85.9%	108.4%	137.3%	146.2%	206.9%	254.2%
Adj. Innerer Wert*	100.0%	96.2%	76.9%	103.0%	119.9%	149.2%	145.2%	144.9%	104,4%	126.9%	155.8%	164.7%	225.4%	272.7%

*Adjustierte Performanceberechnung berücksichtigt gezahlte
Bruttodividenden mit Wiederanlage.
Bezugsrechte wurden nicht werterhöhend berücksichtigt.

Innerer Wert adjustiert*

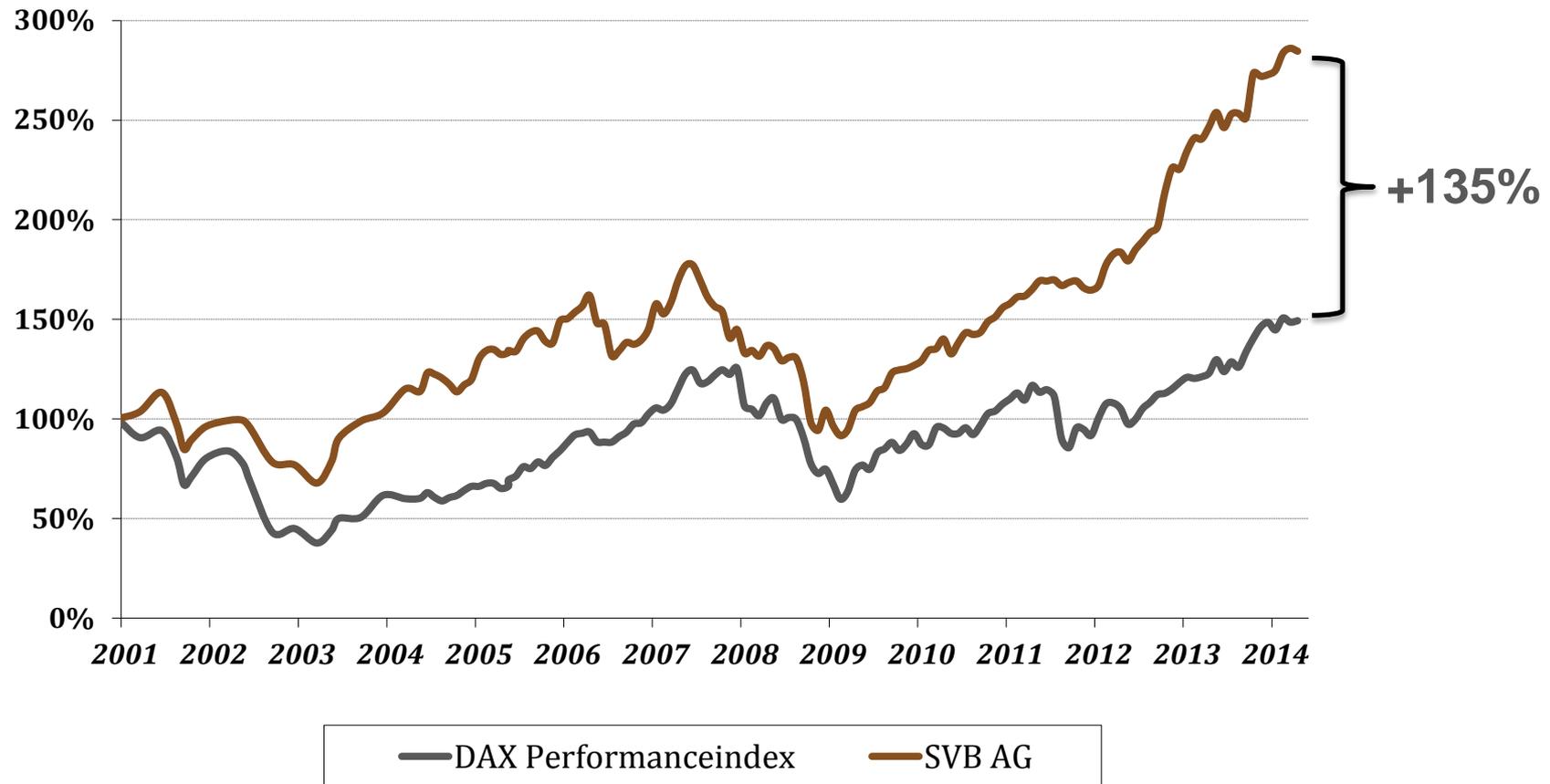
Performancevergleich seit Auflage

(Stand: 30.04.2014)



Performancevergleich seit Auflage

(Stand: 30.04.2014)

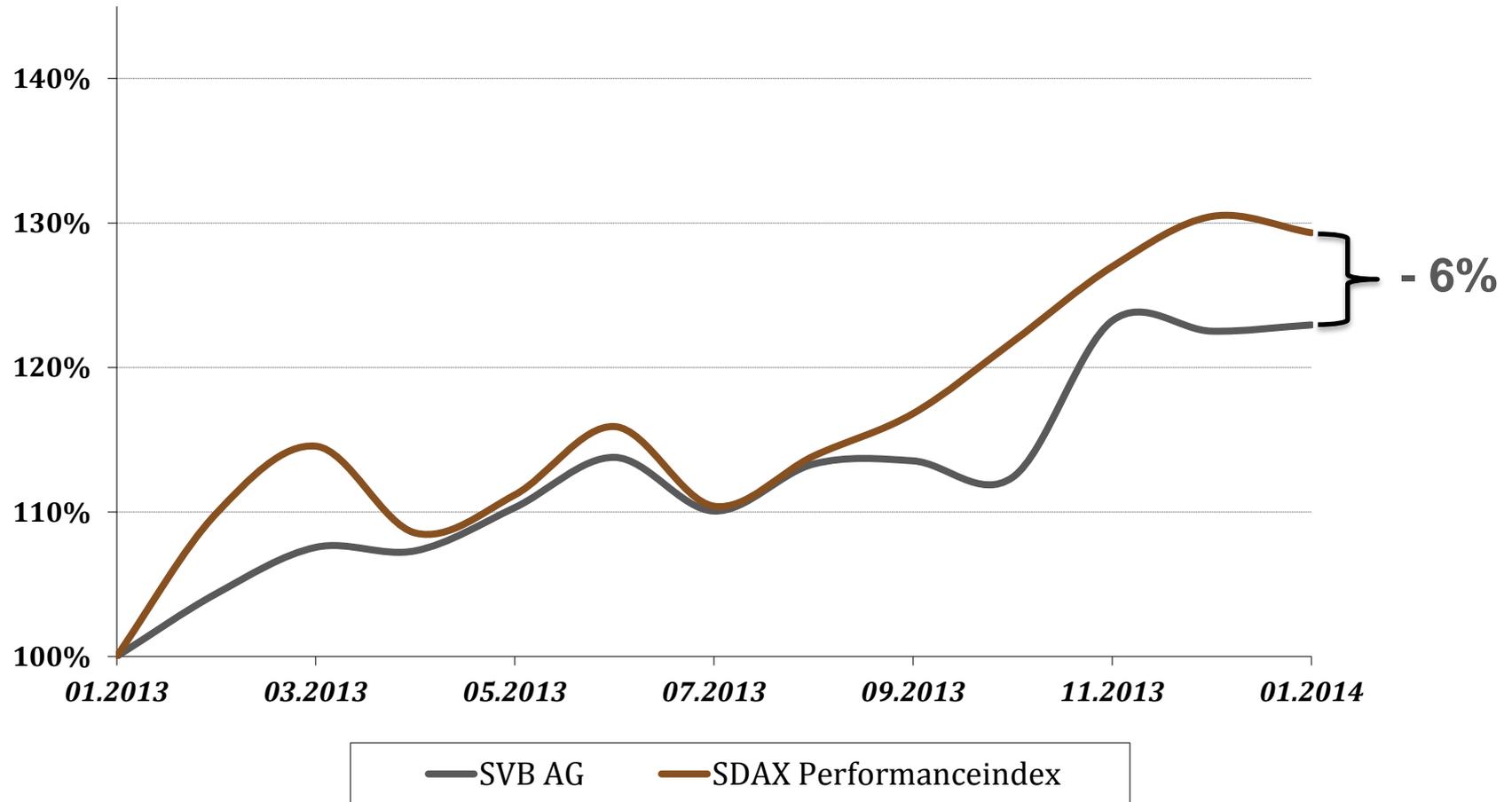


JAHRES-PERFORMANCE-REPORTING

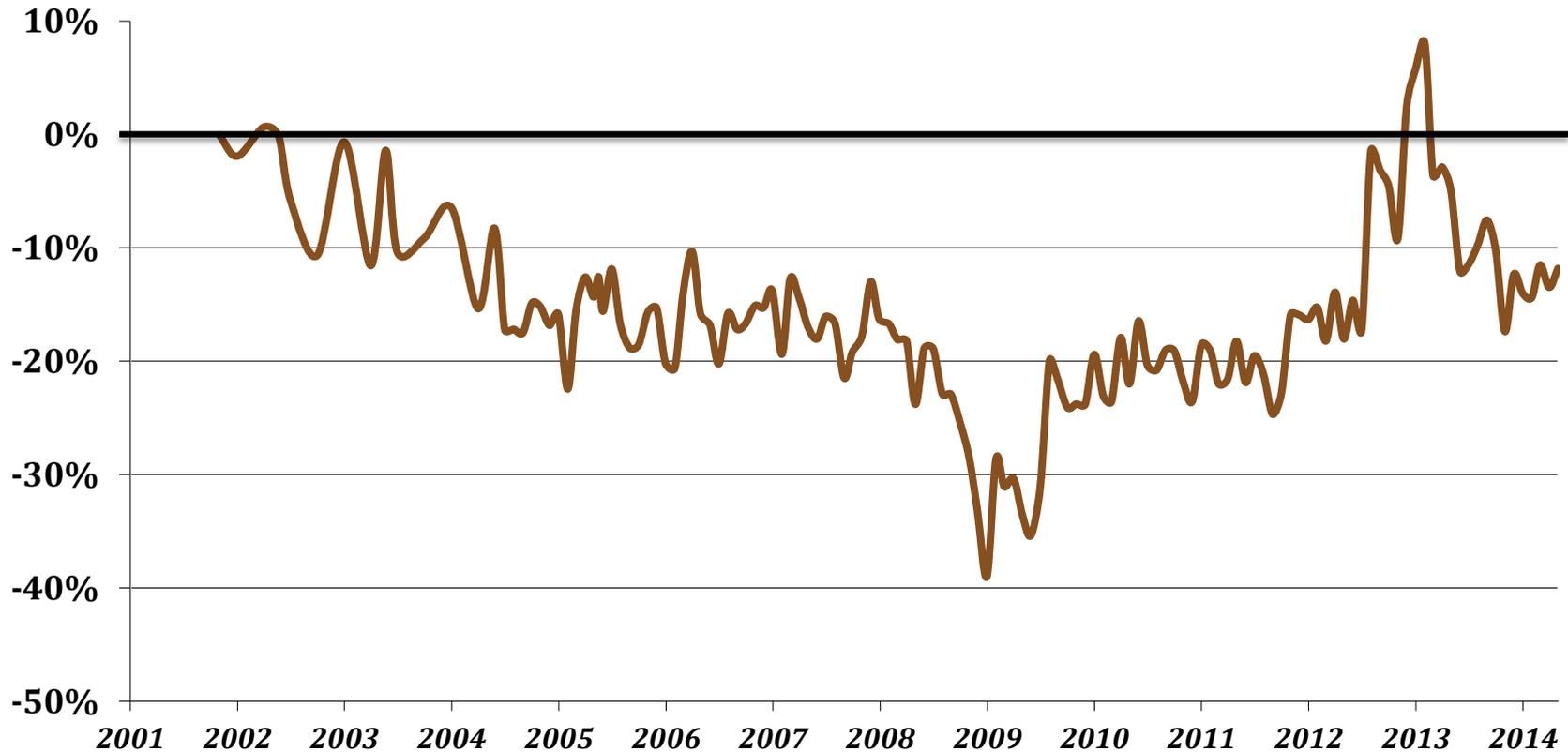
	SVB AG (inkl. Div.)*	DAX Performanceindex	SDAX Performanceindex	Relatives Ergebnis (DAX)	Relatives Ergebnis (SDAX)
2001	-3.8%	-19.8%	-23.0%	16.0%	19.2%
2002	-20.1%	-43.9%	-27.7%	23.9%	7.6%
2003	34.0%	37.1%	51.3%	-3.2%	-17.3%
2004	16.4%	7.3%	21.6%	9.0%	-5.2%
2005	24.4%	27.1%	35.2%	-2.6%	-10.7%
2006	-2.7%	22.0%	31.0%	-24.7%	-33.8%
2007	-0.2%	22.3%	-6.8%	-22.5%	6.5%
2008	-31.3%	-40.4%	-46.1%	9.1%	14.8%
2009	26.1%	23.8%	26.7%	2.3%	-0.6%
2010	26.7%	16.1%	45.8%	10.6%	-19.1%
2011	6.5%	-14.7%	-14.5%	21.2%	21.0%
2012	41.5%	29.1%	18.7%	12.5%	22.8%
2013	22.9%	25.5%	29.3%	-2.6%	-6.4%
Jahresperf. annualisiert (CAGR)*	8.7%	3.1%	6.3%	6.1%	3.0%
Performance seit 2001*	194.4%	48.5%	120.9%	145.9%	73.4%

**Performanceberechnung berücksichtigt gezahlte Bruttodividenden mit Wiederanlage. Bezugsrechte wurden nicht werterhöhend berücksichtigt. Der Innere Wert pro Aktie ergibt sich aus dem Verkehrswert des Gesellschaftsvermögens, vermindert um Verbindlichkeiten und Rückstellungen für zukünftige Verbindlichkeiten der Gesellschaft, dividiert durch die Anzahl der Aktien. Mögliche Nachzahlungsansprüche aus Spruchverfahren sind nicht berücksichtigt.*

Performancevergleich - Jahr 2013



Discount des Aktienkurses zum Inneren Wert [%]



Depotaufstellung (Stand: 31.12.2013)

Depotwert	36,9 Mio. €
Kassenbestand	-1,6 Mio. €
Depotvermögen	35,3 Mio. €
Adjustierungen*	+ 0,2 Mio. €
Gesamtvermögen	35,5 Mio. €

*Adjustierungen um Steuer & Verwaltungsgebühr

Die 5 größten Depotpositionen:

Pulsion	23,1 %
WMF Vz.	12,0 %
Update Software	10,8 %
Secunet	10,3 %
SMT Scharf	9,0 %
Summe	65,2 %

Jahresperformance: **+22,9 %**

Innerer Wert pro Aktie: **50,92 Euro**

Depotaufstellung (Stand: 30.04.2014)

Depotwert	31,4 Mio. €
Kassenbestand	+ 5,8 Mio. €
Depotvermögen	37,2 Mio. €
Adjustierungen*	+ 0,0 Mio. €
Gesamtvermögen	37,2 Mio. €

*Adjustierungen um Steuer & Verwaltungsgebühr

Die 5 größten Depotpositionen:

Update Software	12,4 %
WMF Vz.	11,8 %
Secunet	9,4 %
Innotec TSS	8,2 %
SMT Scharf	7,8 %
Summe	49,6 %

Performance lfd. Jahr: **4,7%**

Innerer Wert pro Aktie: **53,30 Euro**

Einreichungen Spruchverfahren

Aktie	Datum	Volumen [TEUR]
Bayerische Immobilien	11.11.2002	176,3
Gerling	23.05.2007	1.062,5
Allianz Leben	13.12.2007	5.428,5
Allianz Leben	12.12.2008	2.022,7
Lindner	30.03.2010	270,9
P&I Personal und Informatik AG	15.11.2011	1.000,0
Summe		9.960,9

➔ **Nachbesserungspotenzial ohne Kapitalbindung**

Sto



Innotec TSS



Pulsion



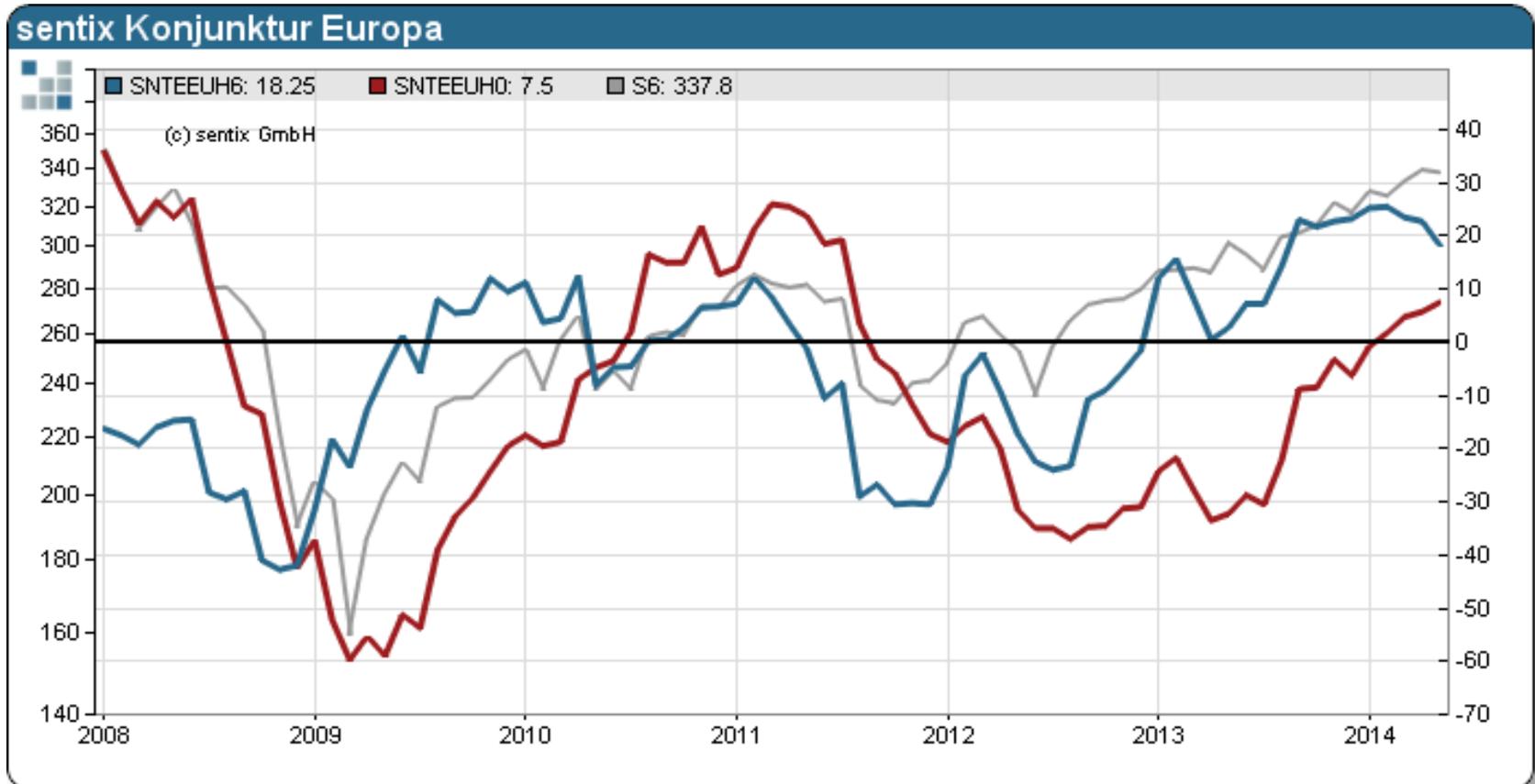
HAUPTVERSAMMLUNG 2014

Shareholder Value Beteiligungen AG

*it's
all
about
value...*

21.05.2014, Frankfurt am Main

Konjunkturerwartung und Lage Europa



Weiterhin bestimmt die Notenbankpolitik die Märkte in Europa.
Die Konjunkturerwartung hat inzwischen schon wieder gedreht.

(Quelle: sentix)

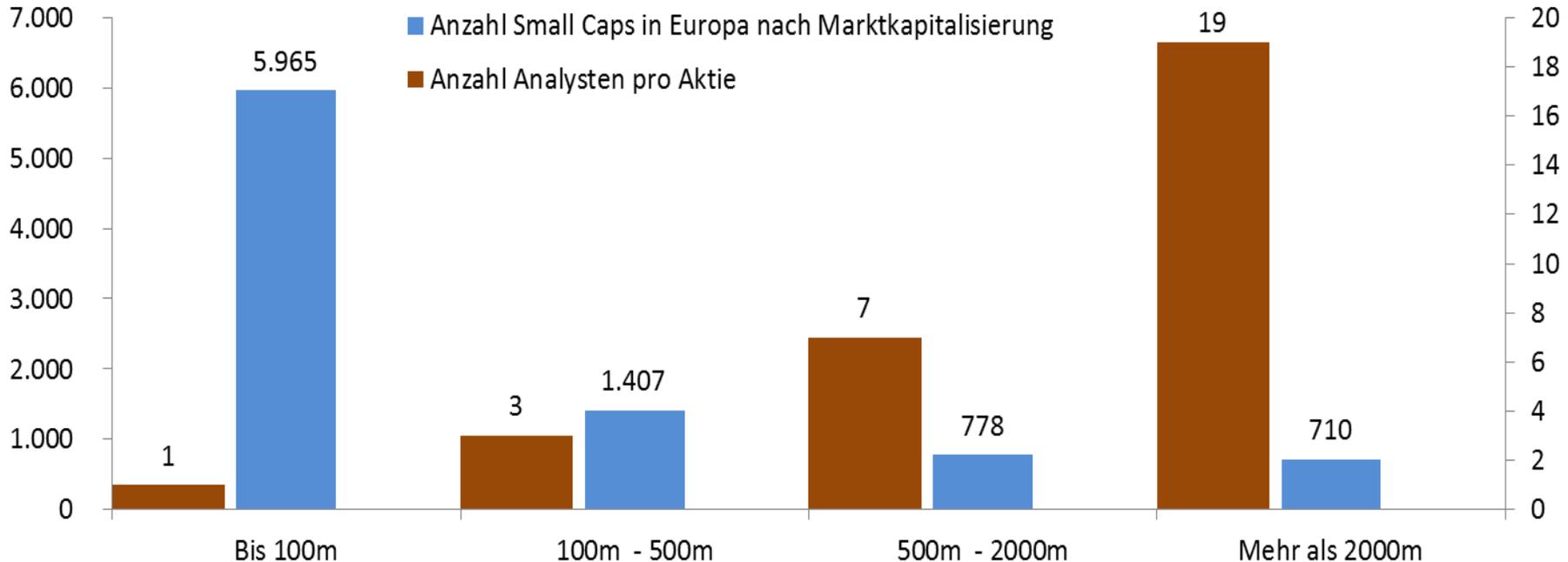
Strategischer Bias Aktien Deutschland



Institutionelle und private Anleger laufen seit Draghi auseinander. Der kontinuierliche Rückgang der letzten Monate kann als Warnsignal gesehen werden.

(Quelle: sentix)

Research Abdeckung nach Marktkapitalisierung:

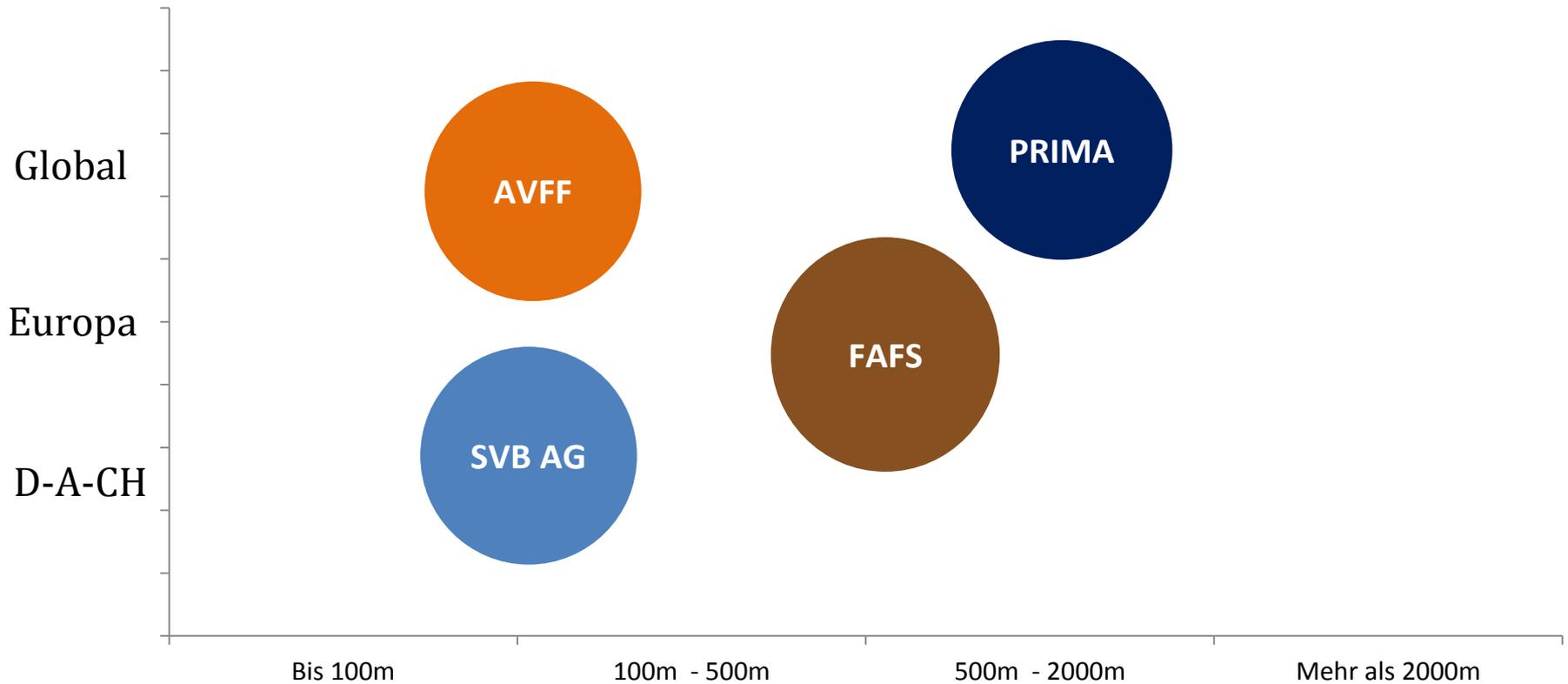


Je geringer die Marktkapitalisierung einer Aktie, desto weniger Analysten beschäftigen sich mit dem Titel.

Quelle: S&P Capital IQ. This model is provided "as is". S&P Capital IQ, Inc. and its affiliates have no liability arising out of your use of this model.

Shareholder Value Beteiligungen AG | +49 (0) 69 66 98 30-0 | info@shareholdervalue.de | www.shareholdervalue.de

Mandate der SVM AG nach Marktkapitalisierung und regionalem Fokus



Der solide „Lösungsweg“:

1. Mehr Zentralbankgeld:

- EZB / SMP / OMT / CBPP / TARGET2 / LTRO
- FED / QE 1, 2, 3

2. Schulden finanziertes Wachstumsprogramm für Europa.

(Im Tausch für die Akzeptanz und Verankerung des Fiskalpakets)

**....lange geschieht nichts, bis
das Ketchup sich in einem
Schwung über das Essen
ergießt?**



HAUPTVERSAMMLUNG 2014

Shareholder Value Beteiligungen AG

*it's
all
about
value...*

21.05.2014, Frankfurt am Main