

Drescher&Cie

AKTIENFONDS FÜR
BETEILIGUNGSUNTERNEHMEN

SEPTEMBER 2022



Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 67 Abs. 2 WpHG und / oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 und keine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 sowie keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten im Sinne des § 2 Abs. 8 Nr. 10 WpHG dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH sind kostenlos bei Ihrem Berater/Vermittler, der zuständigen Depotbank oder bei HANSAINVEST unter www.hansainvest.com erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Greiff capital management AG keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

“MSCI ESG Research LLC’s (“MSCI ESG”) Fund Metrics products (the “Information”) provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 23,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided “as is” and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.“

Stand: August 2022



AKTIENFONDS FÜR BETEILIGUNGSUNTERNEHMEN

Beispiele für die Warren Buffetts der Welt

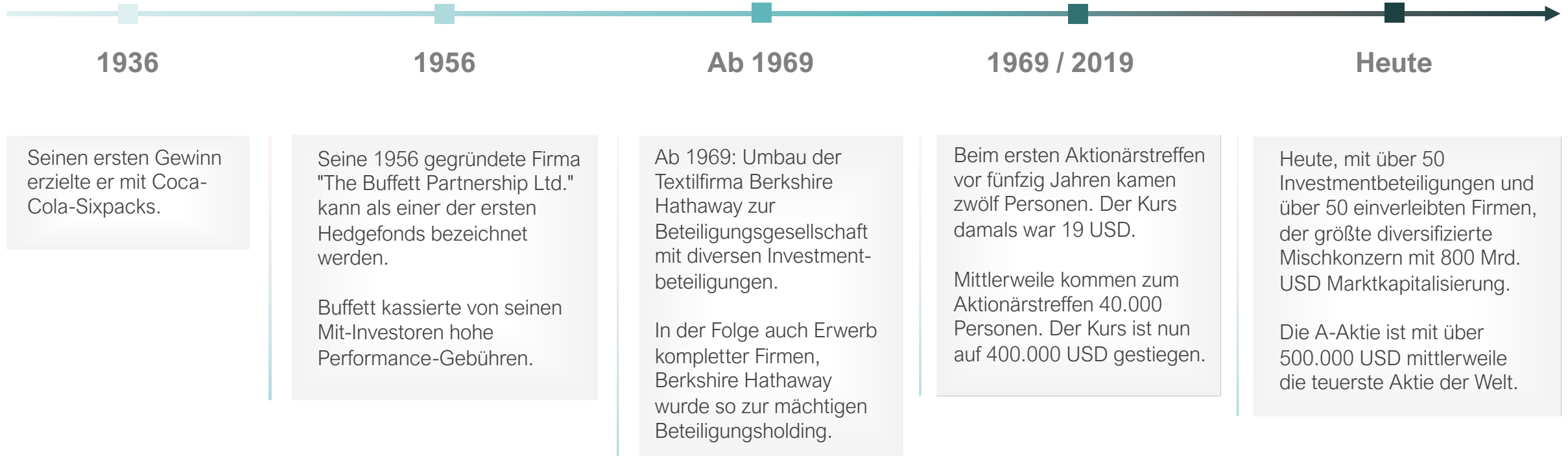


Warren Buffett / Berkshire Hathaway

Maßstab für börsennotierte Beteiligungsunternehmen



Geschichte von Warren Buffett / Berkshire Hathaway



Die Idee

Wahre Werte schlummern im Verborgenen. Diese Firmen weisen eine aussichtsreiche Marktposition, überdurchschnittliche Profitabilität und eine stabile Gewinnentwicklung auf. Das ist Value Investing.

Investitionskriterien

Sparte

- Beteiligungsgesellschaften
- Holdings
- Mischkonzerne

Investmentfokus

- Branche
- Micro-Caps
- Small-Caps
- Mid-Caps
- Large-Caps
- Sondersituationen
- nicht börsennotierte Unternehmen
- Private Equity

Investmentstrategie

- Buy and Hold
- Buy and Build
- Buy and Sell
- Sondersituationen
- Value Investing
- Wachstumsorientiert
- Minderheitsbeteiligungen
- Mehrheitsbeteiligungen
- Wachstumsfinanzierung
(Private Equity bzw. LPX)
- Dividendenrenditen
(Business Development Companies)
- Royalty and Streaming
- REITs

Notieren häufig unter dem Substanzwert

Potenzielle Kapitalmaßnahmen
z.B. Spin-offs, IPOs, Fusionen

Aktiv gemanagte Beteiligungsportfolios

Unternehmen haben
Fondscharakter

Beteiligungs- unternehmen



Beteiligungs-
gesellschaften
Holdings
Mischkonzerne

Unterschiedliche
Investmentstrategien

Profitieren vom Insiderwissen
der Unternehmenslenker

Private Equity Investments
der Unternehmen

Antizyklische
Investments



Der Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen ist ein **international** anlegender Investmentfonds

Anlageziel ist ein langfristig möglichst **hoher Wertzuwachs**. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend (> 51%) in Aktien von börsennotierten Beteiligungsgesellschaften, Holdings und Mischkonzernen

Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert das Fondsmanagement in Unternehmen mit einer **Marktkapitalisierung > 50 Mio. Euro**, deren Geschäftsaktivität hauptsächlich darin besteht, Beteiligungen an anderen, eigenständigen Unternehmen zu erwerben.

Es wird nur in börsennotierte Beteiligungsunternehmen investiert, die bereits mindestens **Beteiligungen an fünf eigenständigen Unternehmen** erworben haben (darunter auch Private Equity Investments)

Es darf auch in börsennotierte **Private Equity** Unternehmen investiert werden (**max. 20%**)

Volle ESG-Integration bei der Aktienausswahl unter dem Gesichtspunkt eines zukunftsgerichteten Übergangs in eine nachhaltige und klimaverträgliche Zukunft

Art. 8
(Offenlegungsverordnung PAI)

AKTIENFONDS FÜR BETEILIGUNGSUNTERNEHMEN

Investieren mit den Starinvestoren der Welt

Wachstum durch Unternehmensökosysteme



Unternehmensökosystem Berkshire Hathaway

Berkshire Hathaway (Value Investing)

BERKSHIRE HATHAWAY INC.

Wholly-Owned Operations

Insurance



Manufacturing



Service and Retailing



Finance and
Financial Products

Investmentportfolio



u.v.m.

Quelle: Berkshire Hathaway, eigene Recherche, Stand: 31.05.2022

Beispiel: Investor AB (Buy and Hold)

investor

Listed Companies

Substantial minority owner in listed companies



Patricia Industries

Wholly-owned subsidiaries, partner-owned companies and financial investments



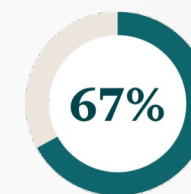
Financial Investments

Investments in EQT

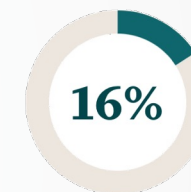
Largest owner of listed EQT AB, fund investments



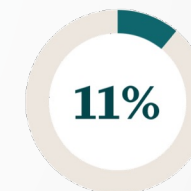
EQT AB
 EQT EQUITY EQT INFRASTRUCTURE
 EQT MID MARKET EQT EXETER
 EQT VENTURES



Listed Companies >



Patricia Industries >



Investments in EQT >

Quelle: Investor, Stand: 31.07.2022

Weitere Portfoliobeispiele

Diversifiziert und spezialisiert: Industrie und Technologie

Besser als Warren Buffett...

Reliance Industries Ltd.



Reliance Industries aus Indien, ist einer der größten Mischkonzerne der Welt. Geschäftsführer Mukesh Ambani diversifizierte den ursprünglichen Textil- und Ölkonzern weiter, z.B. in die Bereiche Life Sciences und Telekommunikation. Die 2016 eingeführte digitale Sparte Jio wächst stark und Reliance investiert in die Bereitstellung grüner Infrastrukturlösungen. Das Energiegeschäft wird so mit einer übergreifenden Strategie transformiert, um bis 2030 weltweit Dekarbonisierungslösungen zu einem wettbewerbsfähigen Preis anbieten zu können. **(Mehrheitsbeteiligungen)**

Besser als Warren Buffett...

Aker ASA



Aker ASA aus Norwegen ist eine Holding mit Unternehmenssitz in Oslo. Das Unternehmen hält Investments im Offshore-, Fischerei-, Werft- und Konstruktionsbereich. Die Beteiligungen teilen sich in 8 Industrial Holdings (90%) und diverse Investments (10%) in diesen vier Bereichen auf. Aker ASA investiert kräftig in den Ausbau von erneuerbaren Energien und umweltfreundlichen Technologien. Mit Aker Horizons wurde eine Plattform etabliert, um den Ausbau zu beschleunigen. **(Mehrheitsbeteiligungen)**

Weitere Portfoliobeispiele

Diversifiziert und spezialisiert: Roh- und Grundstoffe

Besser als Warren Buffett...

Altius Minerals Corp.



Altius Minerals hat den Fokus auf „Sustainable Royalties“. Die Wachstumsstrategie besteht darin, durch ein diversifiziertes Portfolio von Lizenzgebühren sowie Investmentbeteiligungen an diversen börsennotierten Minenunternehmen langlebige Geschäfte mit hohen Margen zu erzielen. Diese Strategie bietet Aktionären Engagements, die gut auf nachhaltigkeitsbezogene globale Wachstumstrends abgestimmt sind. Zusammen mit der Tochtergesellschaft Altius Renewable Royalties ergeben sich in Summe über 80 Beteiligungen. **(Royalty & Streaming)**

Besser als Warren Buffett...

Franco-Nevada Corp.



Franco-Nevada Corp. ist ein kanadisches Bergbauunternehmen aus Toronto, Ontario. Diese Firma investiert in Minenprojekte und Förderer von Metallen, insbesondere Gold, sowie Öl und Erdgas. Franco-Nevada betreibt selbst keine Minen und ist das führende Gold-fokussierte Lizenz- und Stream-Unternehmen mit dem größten und diversifiziertesten Portfolio an Cashflow-produzierenden Vermögenswerten. **(Royalty & Streaming)**

Weitere Portfoliobeispiele

Diversifiziert und spezialisiert: Gesundheitswesen und Umwelt

Besser als Warren Buffett...

Danaher Corp.



Danaher Corp. ist ein transnationaler Mischkonzern aus den Vereinigten Staaten mit Sitz in Washington. Zum Konzern gehören mehr als 400 Unternehmen, von denen die meisten in den USA und Europa angesiedelt sind. Das Beteiligungsnetzwerk im Gesundheits- und Umweltbereich umfasst die Sparten Diagnostics, Life Sciences und Environmental & Applied Solutions.

(Wachstumsorientiert)

Besser als Warren Buffett...

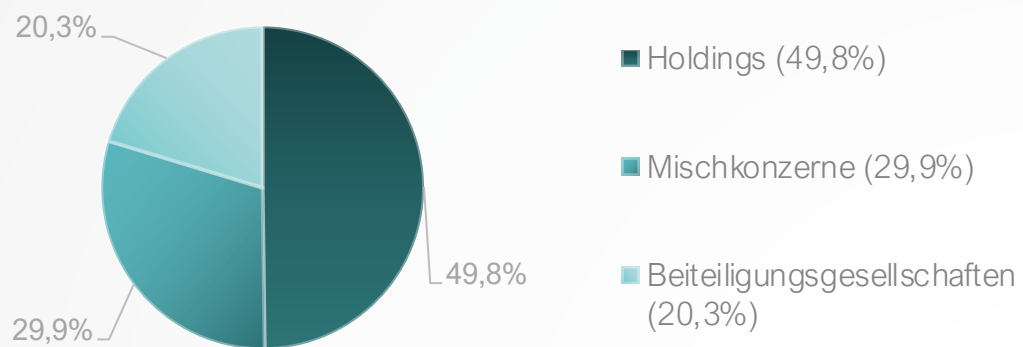
Thermo Fisher



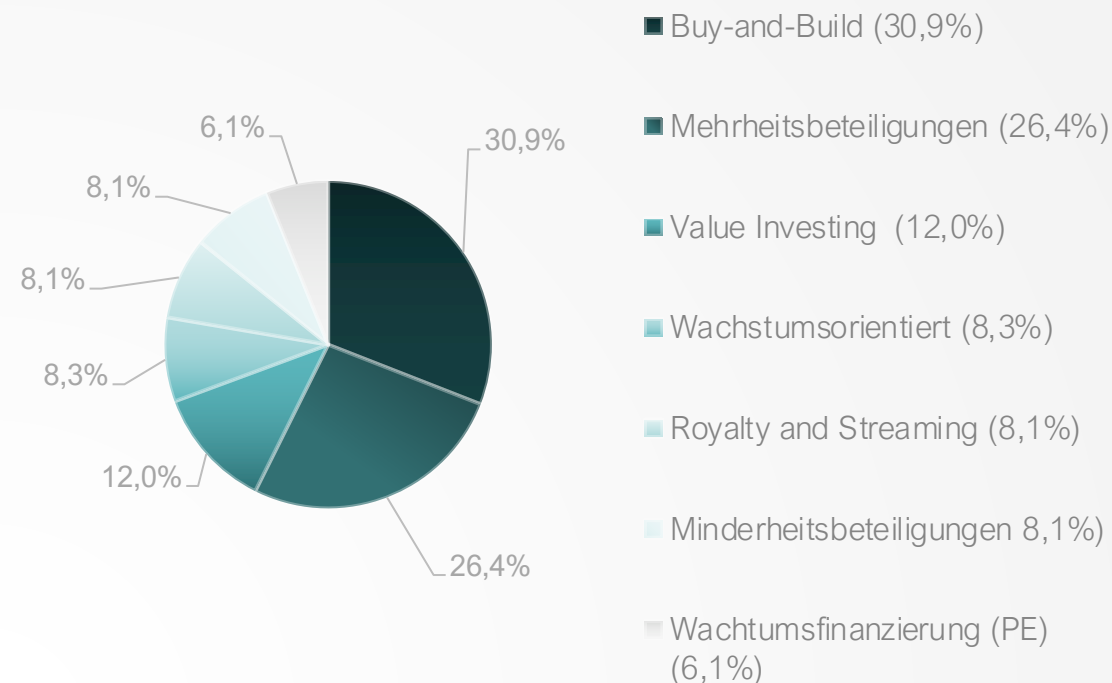
Thermo Fisher ist der Weltmarktführer für Produkte in der Life-Science-Forschung und spezialisiert auf die Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Labor- und wissenschaftlichen Geräten. Diese innovativen Lösungen dienen auf ethische und nachhaltige Weise der Heilung von Krankheiten, dem Schutz der Umwelt und der öffentlichen Sicherheit. Durch Effizienzsteigerung, Prozessverbesserungen und Ressourcenoptimierung wird die eigene Umweltbelastung reduziert. In den letzten Jahren hat Thermo Fisher mehr als 50 Firmen übernommen und in den Konzern integriert. **(Buy & Build)**

Durchblick

Sparten



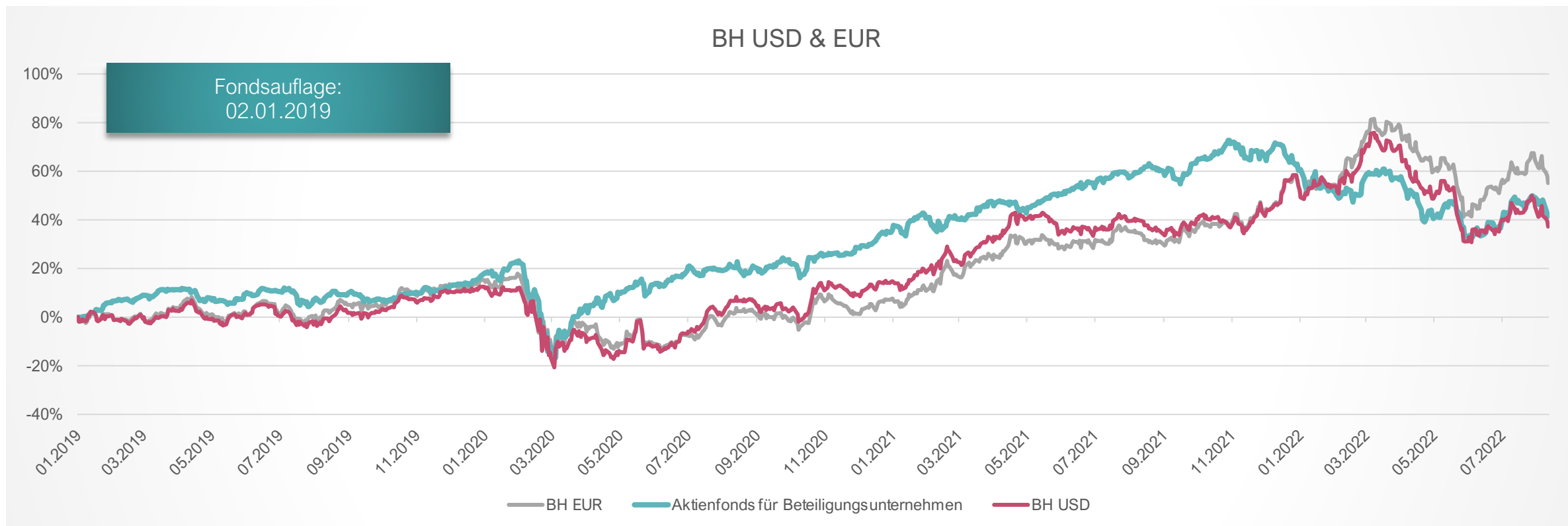
Investmentstrategien



Quellen: HANSAINVEST, Stand: 30.06.2022

Wertentwicklung ab Vollinvestition

Bis 31.08.2022



Jährliche Renditen (I-Tranche): 01.09.2021 - 31.08.2022: -12,0%, 01.09.2020 - 31.08.2021: +33,5%, 01.09.2019 - 31.08.2020: +11,7%, 02.01.2019 – 31.08.2019: +7,8%

Quelle: Greiff AG, Stand: 31.08.2022

Die enthaltenen Daten beruhen auf einem Backtest. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Betrachtungszeitraum
01.01.2008 – 31.08.2022

	FONDS	BRKA	MSCI	DAX	S&P	LPX	NASDAQ
Vola	13,11%	19,74%	14,13%	18,66%	17,60%	18,16%	19,52%
Rendite p.a.	17,49%	11,26%	9,69%	4,59%	13,56%	8,54%	15,78%
Sharpe Ratio	1,33	0,57	0,69	0,25	0,77	0,47	0,81
Dauer DD	580	1372	940	993	805	1836	560
Max DD	-39,24%	-45,76%	-44,89%	-49,26%	-41,92%	-75,85%	-39,93%

Quelle: Eigene Berechnungen & Mountain-View Data GmbH, Stand: 31.08.2022

*Die enthaltenen Daten beruhen auf einem Backtest. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Rating-Agenturen

Aktiefonds für Beteiligungsunternehmen I



© 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten.
 Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert.

ESG-Rating



ESG-Einstufung

- Produkt verfolgt ein dezidierte ESG-Strategie (nach Artikel 8 SFDR)
- Produkthersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)
- Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Mindestausschlüsse(1) werden berücksichtigt
- MIFID Zielmarkt Einstufung: R

(1) Siehe NO_Aktiefonds_fuer_Beteiligungsunternehmen_26_07_2022.pdf (hansainvest.com)

Quelle: MSCI ESG Report, Stand 06/2022



Fondsdaten bereitgestellt von Mountain-View Data GmbH



*Fondsdaten bereitgestellt von Mountain-View Data GmbH (<https://www.mountain-view.com/de/start/>), Stand: 31.08.2022 | ** vgl. Disclaimer zu MSCI auf Folie 2

Stand 31.08.2022

AFB – Sektorenaufteilung	Anteil	MSCI ACWI - Sektorenaufteilung	Anteil
Industrieunternehmen	25%	Informationstechnologie	20%
Finanzdienstleistungen	22%	Finanzdienstleistungen	14%
Roh- und Grundstoffe	12%	Gesundheitswesen	12%
Gesundheitswesen	10%	Nicht-Basis-Konsumgüter	12%
Informationstechnologie	9%	Industrieunternehmen	11%
Restliche Sektoren	22%	Restliche Sektoren	31%

AFB – Länderaufteilung	Anteil	MSCI ACWI - Länderaufteilung	Anteil
USA	36%	USA	60%
Japan	12%	Japan	6%
Schweden	11%	Großbritannien	4%
Kanada	10%	Kanada	3%
Norwegen	8%	China	3%
Restliche Länder	23%	Restliche Länder	24%

Quelle: Eigene Berechnungen, Stand: 31.07.2022

Beispiele für Opportunitäten in 2022 und Ausblick

weiterer IPO- und M&A-Boom in 2022 unterbrochen durch aktuelle Unsicherheiten

Ankündigung



Erwartung



Vision



Stammdaten

Fondsname	Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen	Investment Manager	Greiff capital management AG
Fondskategorie	Aktienfonds (OGAW-Sondervermögen)	KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Fondswährung	EUR	Verwahrstelle	Donner & Reuschel (Abwickler DWP)
Geschäftsjahresende	31.12.	Settlement	t+2 (t = Schlusstag)
Handelbarkeit	täglich	Preisveröffentlichung	16:00 - 17:00 Uhr
Fondsvolumen	€ 22,91 Mio.	Fondsdomizil	Deutschland

Anteilklassen

Institutionell (I)

Retail (R)

	Institutionell (I)	Retail (R)
ISIN / WKN / Bloomberg	DE000A2JQJC8 / A2JQJC / HAAKTFB GR Equity	DE000A2PE006 / A2PE00 / HAAKTFR GR Equity
Auflagedatum	02.01.2019	22.05.2019
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,00 %	Bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung z. Zt.	1,20 % p.a.	1,70 % p.a.
Verwahrstellenvergütung z. Zt.	0,05 % p.a., mindestens 7.500 €	0,05 % p.a., mindestens 7.500 €
Leistungsabhängige Vergütung	10% p.a. (max.), fixe Hurdle-Rate 7%, High-Water-Mark	10% p.a. (max.), fixe Hurdle-Rate 7%. High-Water-Mark
Mindestanlage	25.000 €	keine
Cut-Off-Zeiten	16:00 Uhr	16:00 Uhr
Vertriebszulassung	DE	DE



Udo Wedler

Chief Sales Officer (CSO)

Phone +49 761 76 76 95 27

Mobil +49 176 54 84 85 21

E-Mail wedler@greiff-ag.de

PartnerLOUNGE

Powered by Greiff & HANSAINVEST

Hauptstandort Freiburg

Munzinger Straße 5a

Phone +49 761 76 76 95 0

Fax +49 761 76 76 95 59

E-Mail info@greiff-ag.de



Alexandre Wolf
Relationship Manager

Phone +49 761 76 76 95 41
Mobil +49 173 21 83 794
E-Mail wolf@greiff-ag.de



Matthias Neymeyer
Relationship Manager

Phone +49 761 76 76 95 22
Mobil +49 176 63 47 49 94
E-Mail neymeyer@greiff-ag.de



Jetzt Monatsberichte, Factsheets und aktuelle Informationen des Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen abonnieren:

<https://www.greif-ag.de/de/anmeldung-afb>



Download Whitepaper, Breaking News und aktuelle Verkaufsunterlagen:

<https://www.afb-fonds.de>

