

# Die Berkshire Hathaways der Welt

AFB GLOBAL EQUITY SELECT

APRIL 2024



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](http://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: April 2024

# Anders Als Alle

AAA - Gute und andere Diversifikation durch das Investieren mit (operativen) Investmentprofis

Aktien	Länder	Branchen	Segment und Stil	Gewichtung	Aktienauswahl
<p>Deutlich weniger Mega / Large Cap Aktien im Fonds</p> 	<p>Regionaler Schwerpunkt: Weniger USA, mehr Europa und Asien</p> 	<p>Aktuell weniger Konsum und Gesundheit, dafür mehr Industrie sowie Roh- und Grundstoffe</p> 	<p>Blend Orientierung der Investments, Mix aus Value und Growth Aktien aus dem Segment der börsennotierten Beteiligungsunternehmen</p> 	<p>Andere Gewichtung der Aktien und aktives Management</p> 	<p>Bottom Up Auswahl von (operativen) Investmentprofis statt reines Stockpicking und Benchmarking</p> 





# Was macht börsennotierte Beteiligungsunternehmen so besonders?

Herausragende Eigenschaften

---

Identifikation und Investition in sorgfältig ausgewählte Unternehmen durch operative Investmentprofis

---

Finanzierung, Entwicklung und Integration von Unternehmen

---

Optimierung und Transformation von Unternehmen

---

Entwicklung von diversifizierten Unternehmensökosystemen

---

Potenzielle Nachfolgelösungen und langfristige Heimat für akquirierte Unternehmen

---

Attraktive Gewinnmargen und hohe Kapitalrenditen (ROIC) durch günstigen Einkauf

---

Realisierung von attraktiven und werterhöhende Kapitalmaßnahmen

---

Langfristige Steigerung des Unternehmenswertes (oft > 100 Jahre)

---

Liquide Aktien im Gegensatz zu geschlossenen Beteiligungs-Fonds

---

Ähnlichkeit zu Investmentfonds, sind aber selbst Firmen

---

## Eigenschaften und Wachstumspotenziale

### Kapitalallokation

- Investments
- Akquisitionen (M&A Strategien)
- Wachstum organisch / anorganisch
- Investmentstrategie(n)
- Investmenthorizont
- Kapitalmaßnahmen
- Finanzierungsmodell(e)

### Struktur

- dezentral / zentral
- autonom / abhängig
- börsennotiert / nicht börsennotiert
- Tochtergesellschaften
- Sparten
- Sektoren
- Geschäftsmodell(e)
- Organisationsmodell(e)

### Menschen

- Unternehmenslenker
- Eigentümerstruktur
- Unternehmensführung
- Unternehmenskultur
- Management(stil)
- Verantwortungskultur
- Reputation
- Integrität
- Denkweise (Mindset)

## Investitionskriterien

### Sparte

- Beteiligungs- und Investmentgesellschaften
- Beteiligungs-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
- Listed Private Equity
- Business Development Companies
- Royalty and Streaming
- REITs

**investor**



**Johann Forsell**  
CEO

 **Halma**



**Marc Ronchetti**  
CEO

**Roper**  
TECHNOLOGIES



**Neil Hunn**  
CEO

Quellen: Investor AB, Halma PLC und Roper Technologies, Stand: 31.07.2023



Investor AB (Buy and Hold)



Johann Forsell  
CEO

# 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	



Quelle: Investor, Stand: 31.01.2024

# Unternehmensökosystem Halma plc

Halma plc (Buy and Build)



Quelle: Halma plc, Annual Report 2023

# Unternehmensökosystem Roper Technologies

Roper Technologies (Wachstumsorientiert)



Neil Hunn  
CEO

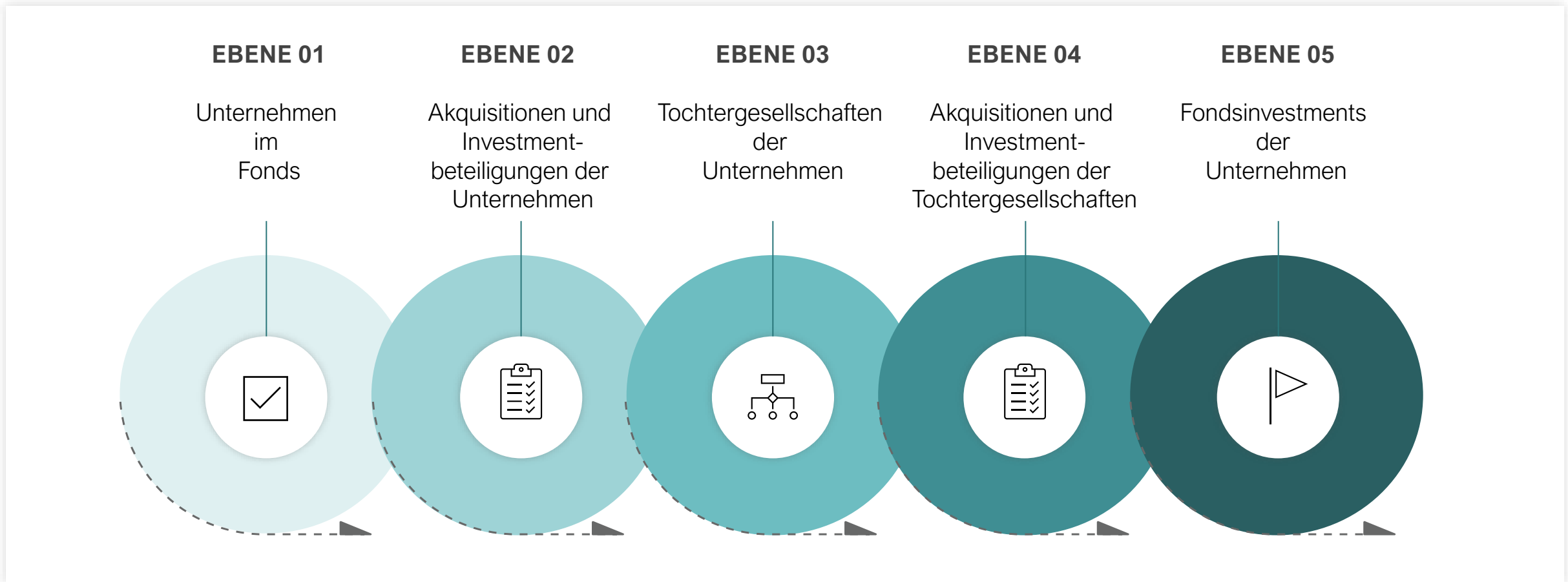
## Roper TECHNOLOGIES



Quelle: Roper, Stand: 30.10.2022

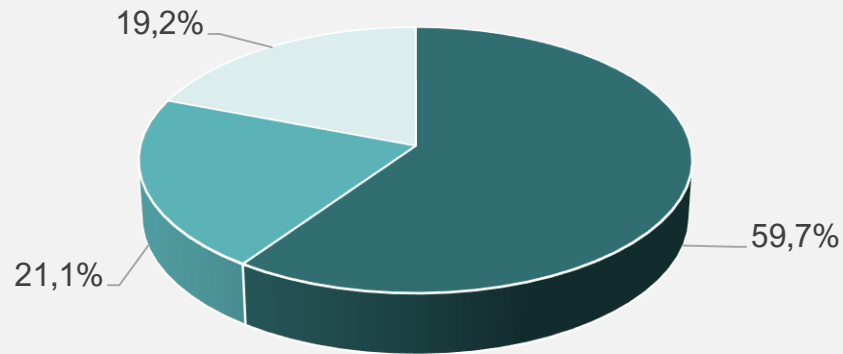
# Wachstum und Innovation durch Unternehmensökosysteme

Die verschiedenen Investitionsebenen des Fonds in der Übersicht



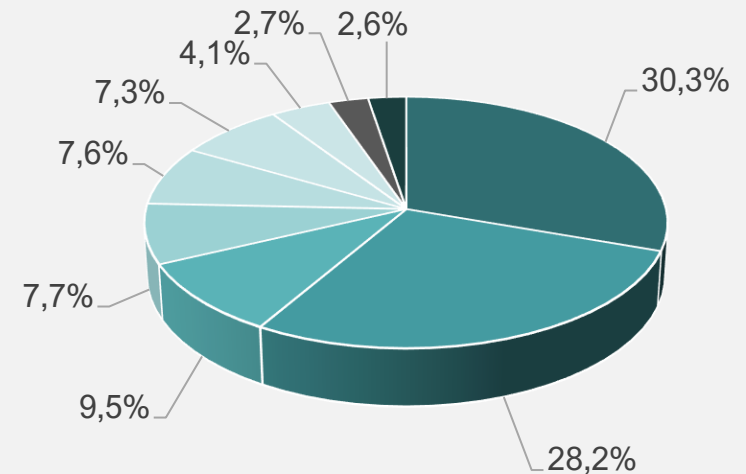
## Durchblick

### Sparten



- Holdings (59,7%)
- Mischkonzerne (21,1%)
- Beteiligungsgesellschaften (19,2%)

### Investmentstrategien



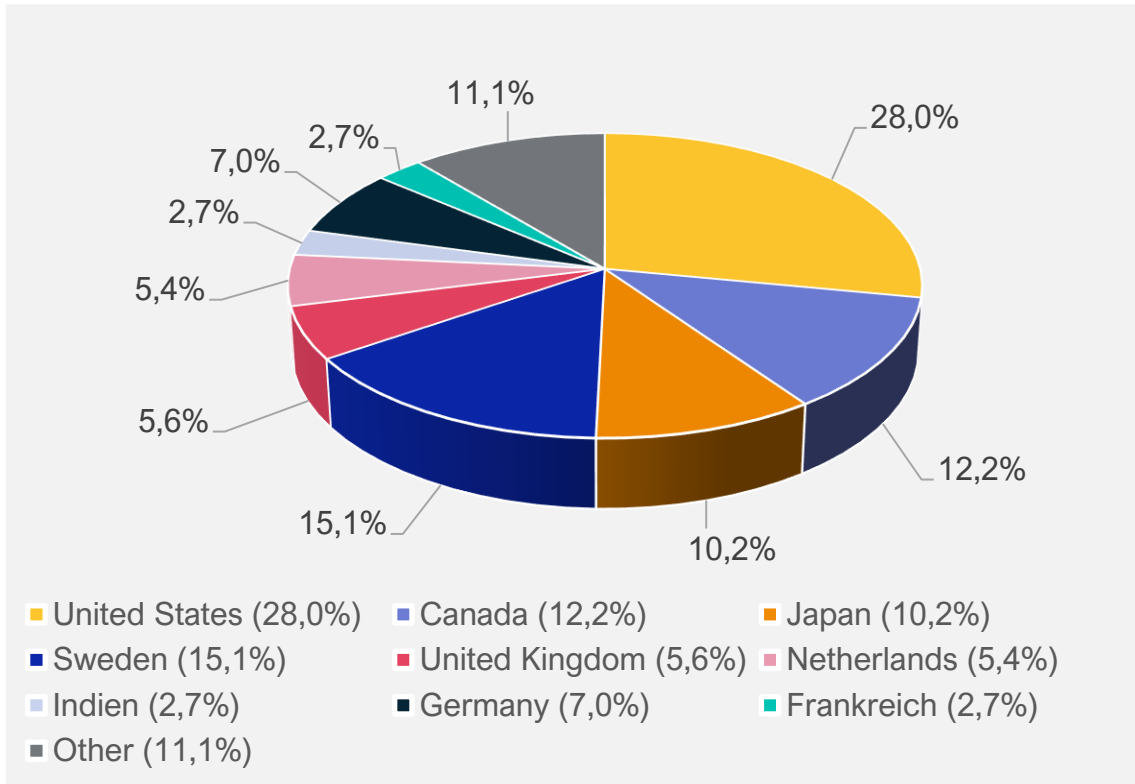
- Buy and Build (30,3%)
- Mehrheitsbeteiligungen (28,2%)
- Minderheitsbeteiligungen 9,5%)
- Royalty and Streaming (7,7%)
- Wachstumsorientiert (7,6%)
- Value Investing (7,3%)
- Listed Private Equity (4,1%)
- Buy and Hold (2,7%)
- REITs (2,6%)

Quellen: HANSAINVEST, Stand: 31.03.2024

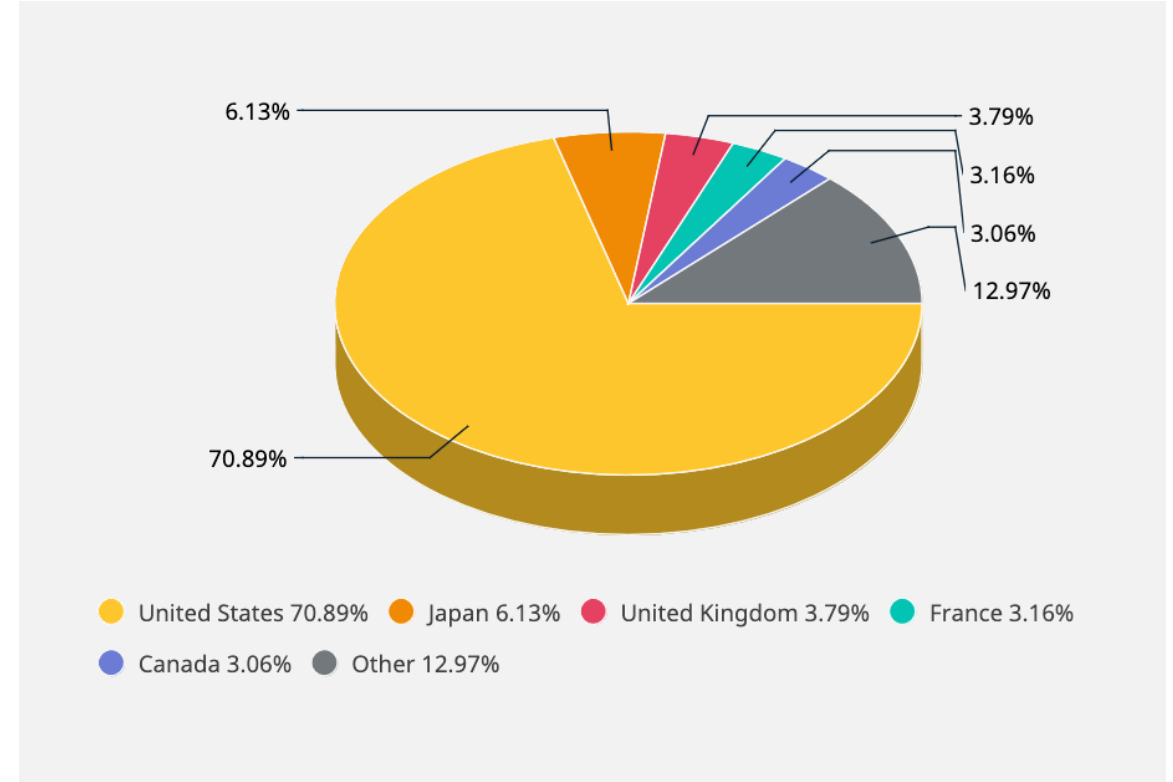
# Aktuelle Länderstruktur zum 31.03.2024

Durchblick und Unterschiede zum „klassischen Weltportfolio“ bedeuten einen Active Share > 95%

AFB Global Equity Select



MSCI World

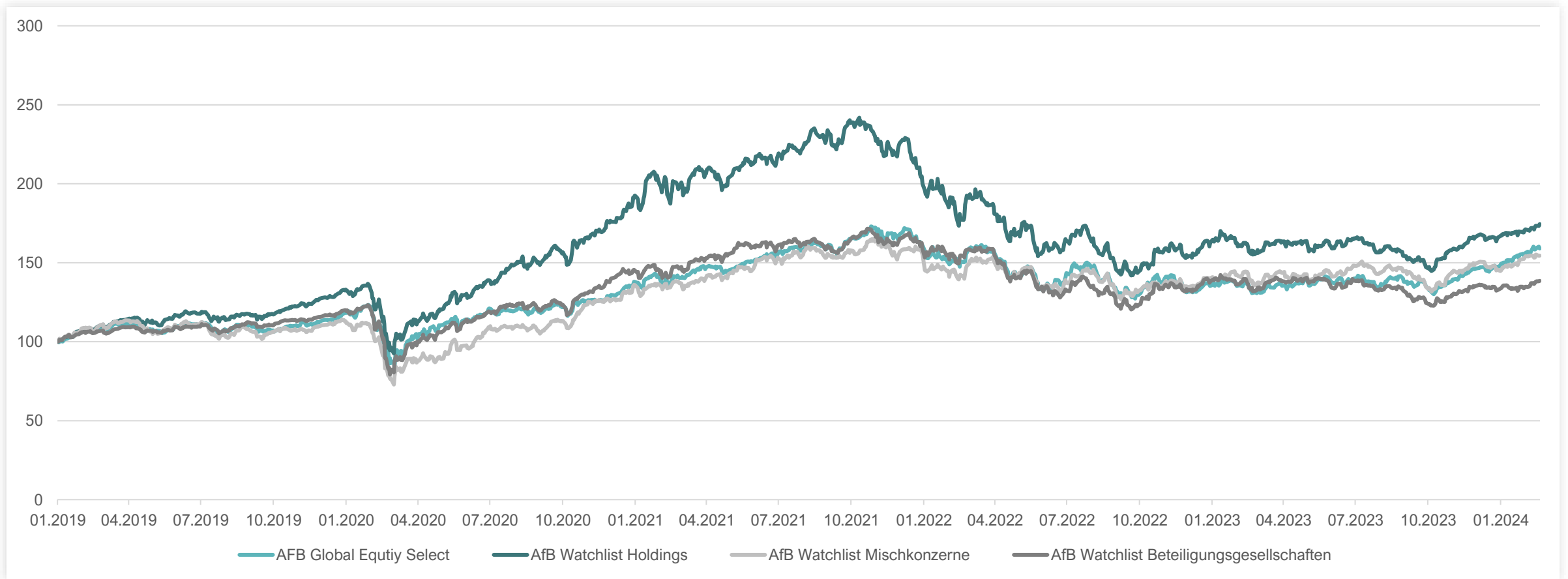


Quellen: HANSAINVEST, MSCI, Stand: 31.03.2024

# Wertentwicklung AFB ab Vollinvestition und Spartenvergleich



Betrachtungszeitraum mit Spartenvergleich: 23.01.2019 – 12.03.2024



Quelle: eigene Berechnungen, Stand: 12.03.2024

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Ab Vollinvestition

 Betrachtungszeitraum  
 23.01.2019 – 12.03.2024

	AFB Global Equity Select	Sparte Beteiligungsgesellschaften	Sparte Holdings	Sparte Mischkonzerne
Vola	<b>16,02%</b>	<b>15,39%</b>	<b>18,84%</b>	<b>16,42%</b>
Rendite p.a.	<b>9,46%</b>	<b>6,56%</b>	<b>11,45%</b>	<b>8,83%</b>
Sharpe Ratio	<b>0,59</b>	<b>0,43</b>	<b>0,61</b>	<b>0,54</b>
Max DD	<b>-32,29%</b>	<b>-35,75%</b>	<b>-41,31%</b>	<b>-36,04%</b>

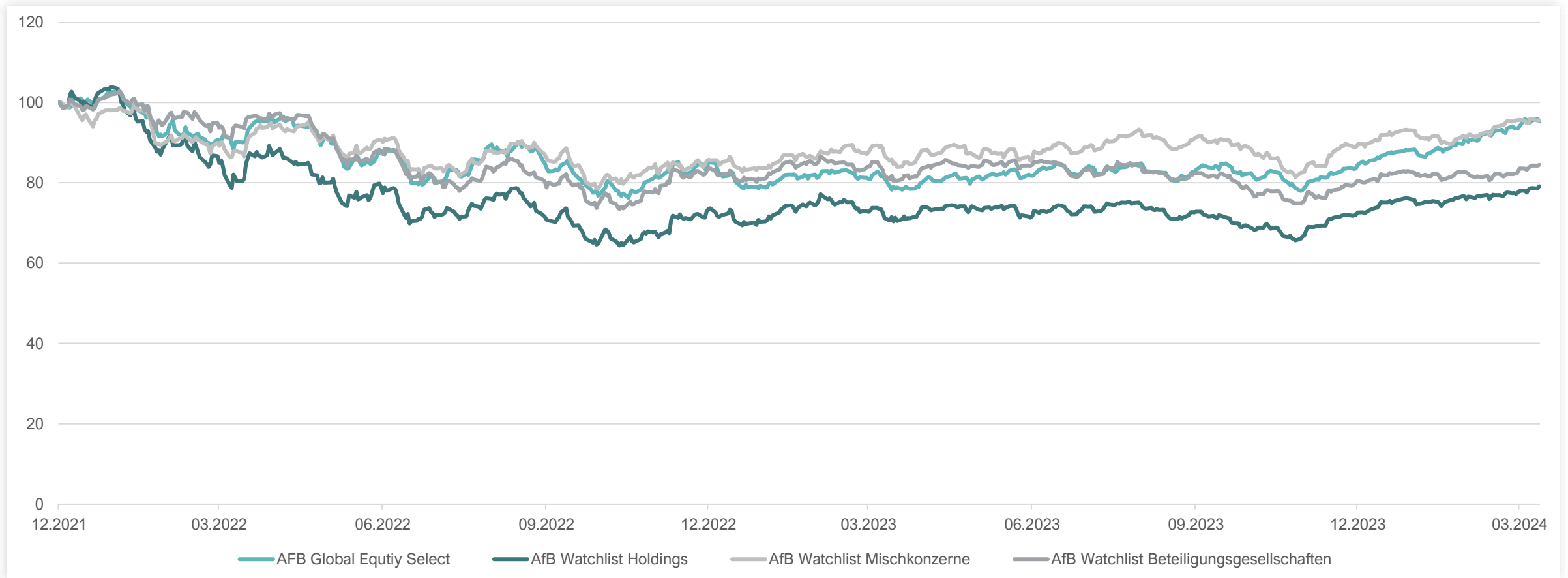
Quelle: eigene Berechnungen, Stand: 12.03.2024

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

# Wertentwicklung während Zins- und Zeitenwende



Betrachtungszeitraum: 01.12.2021 – 12.03.2024



Quelle: eigene Berechnungen, Stand: 12.03.2024

\*Die enthaltenen Daten beruhen auf einem Backtest (Rückrechnung des Startportfolios und Live-Performance). Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

# Vergleich mit MSCI World Mid Cap Equal Weight



Outperformance durch ausgewogene globale Länder- und Branchenstruktur



Quelle: Eigene Berechnungen & Mountain-View Data GmbH, Stand: 31.03.2024

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

### Stammdaten

<b>Fondsname</b>	AFB Global Equity Select
<b>Fondskategorie</b>	Aktienfonds (OGAW-Sondervermögen)
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Geschäftsjahresende</b>	31.12.
<b>Handelbarkeit</b>	täglich
<b>Fondsvolumen</b>	€ 32,40 Mio. (31.03.24)

<b>Investment Manager</b>	Greiff capital management AG
<b>KVG</b>	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
<b>Verwahrstelle</b>	Donner & Reuschel (Abwickler DWP)
<b>Settlement</b>	t+2 (t = Schlusstag)
<b>Preisveröffentlichung</b>	16:00 - 17:00 Uhr
<b>Fondsdomizil</b>	Deutschland

### Anteilklassen

#### Institutionell (I)

#### Retail (R)

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



**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](mailto: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](mailto:info@greiff-ag.de)

**Alexandre Wolf**  
Leiter Vertrieb

Phone +49 761 76 76 95 41  
Mobil +49 173 21 83 794  
E-Mail [wolf@greiff-ag.de](mailto: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](mailto:neymeyer@greiff-ag.de)



**Andreas Kaiser**  
Relationship Manager

Phone +49 761 76 76 95 42  
Mobil +49 152 34 66 24 96  
E-Mail [akaiser@greiff-ag.de](mailto:akaiser@greiff-ag.de)



Bis zu 40 börsennotierte  
Beteiligungsunternehmen

Bis zu 12 Investmentstrategien  
in diesem Segment

Profitieren vom Spezialwissen  
herausragender Unternehmenslenker

Unternehmen mit sehr hohem  
Substanzwert

## Beteiligungs- unternehmen



Beteiligungsgesellschaften  
Holdings  
Mischkonzerne

Profitieren von werterhöhenden  
Kapitalmaßnahmen

Alternative oder Ergänzung zum  
„klassischen“ Weltportfolio

Globale Diversifikation  
> 5.000 Unternehmen

ESG-Fonds  
Art. 8, Berücksichtigung der PAI