

DWS CONCEPT
GS&P 
FOOD

Aktienstrategie mit attraktivem Chancen - Risikoprofil
existenziell - krisenfest - wachstumsstark

Die Bedeutsamkeit von Essen & Trinken

Zitat zur Bedeutsamkeit von Nahrungsmitteln

„Wer das Öl kontrolliert, ist in der Lage, ganze Nationen zu kontrollieren.
Wer die Nahrung kontrolliert, kontrolliert die Menschheit!“

Henry Kissinger

Wertvorstellungen: Die Nachfrage bestimmt den Preis



Lupenreiner Diamant, 1 Karat:

8.500 Euro ¹



Sportwagen:

113.500 Euro ²



Thunfisch:

2.700.000 Euro ³

Quellen:

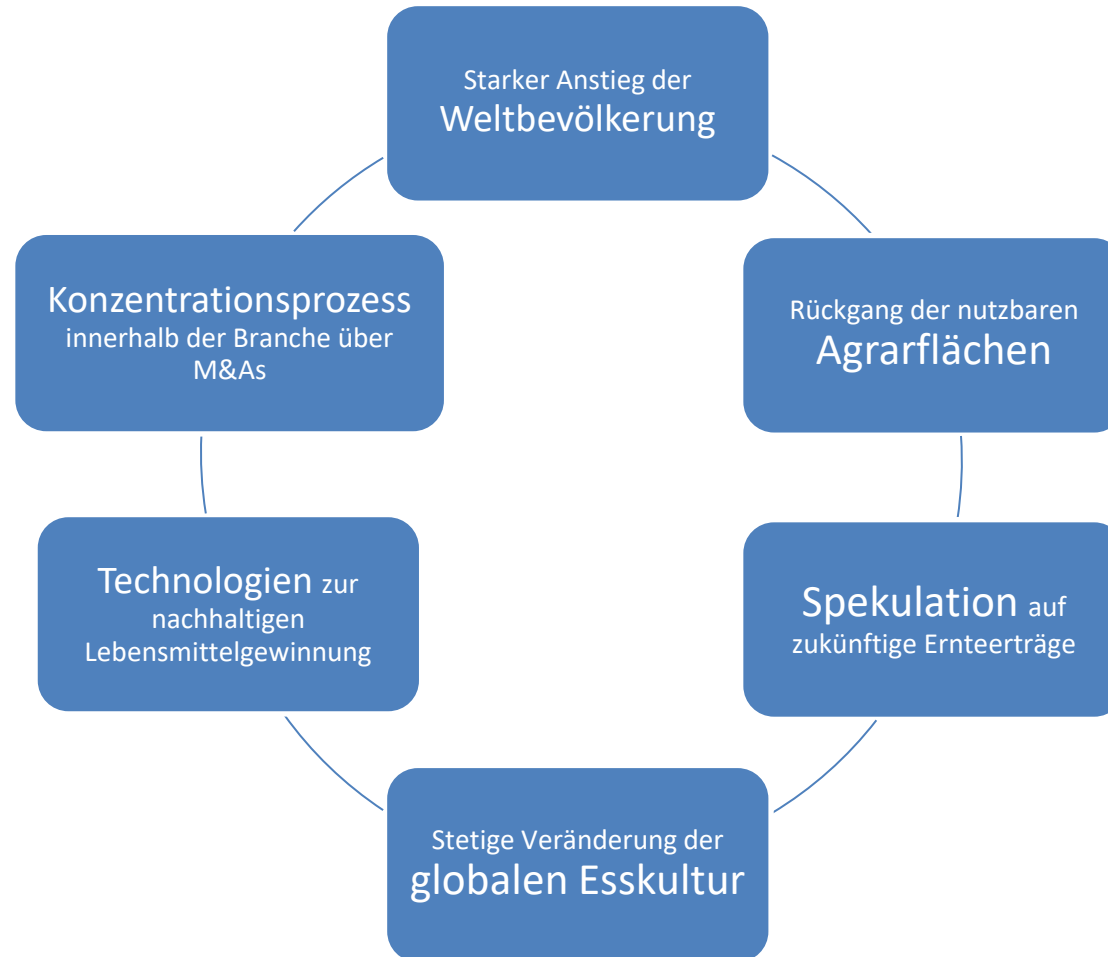
¹ Bloomberg

² Porsche AG

³ Welt.de (08.01.2019)

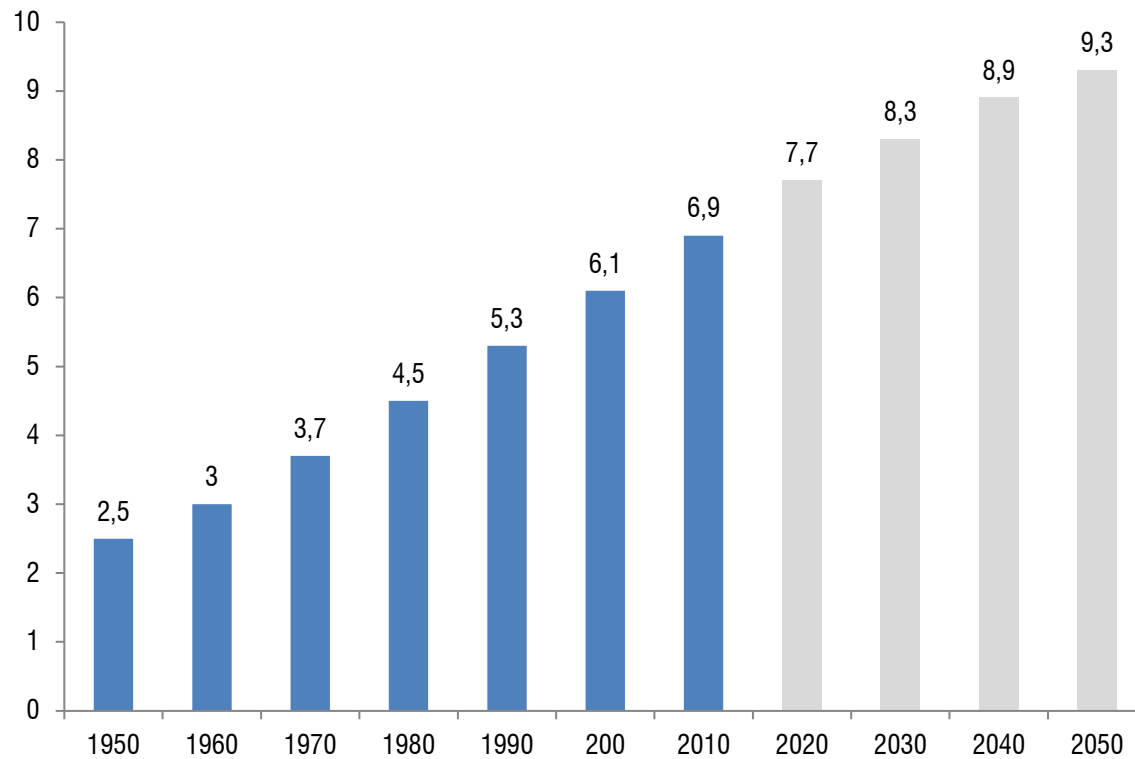
Einflussgrößen des globalen Nahrungsmittelmarktes

Einflussgrößen des globalen Nahrungsmarktes



Wachstum der Weltbevölkerung

Diagramm zum Wachstum der Weltbevölkerung zwischen 1950 und 2050:



Zuwachs der Weltbevölkerung

- pro Sekunde **2,5** Menschen
- pro Minuten **150** Menschen
- pro Tag **216.000** Menschen
- pro Jahr **78.840.000** Menschen

**Zur Zeit wächst
die Weltbevölkerung etwa
alle 14 Jahre um eine weitere
Milliarde Menschen.**

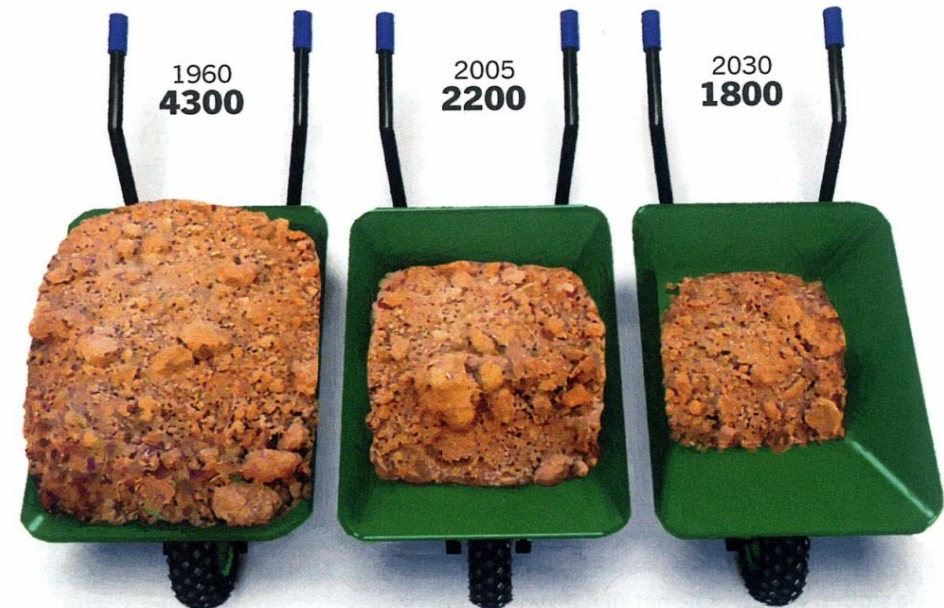
Quelle: UN, (2015), eigene Darstellung

Rückgang der weltweiten Agrarflächen

- Bebauung und Industrialisierung
- Umwelteinflüsse

Weniger Anbau

Ackerflächen pro Mensch (weltweit, in Quadratmetern)

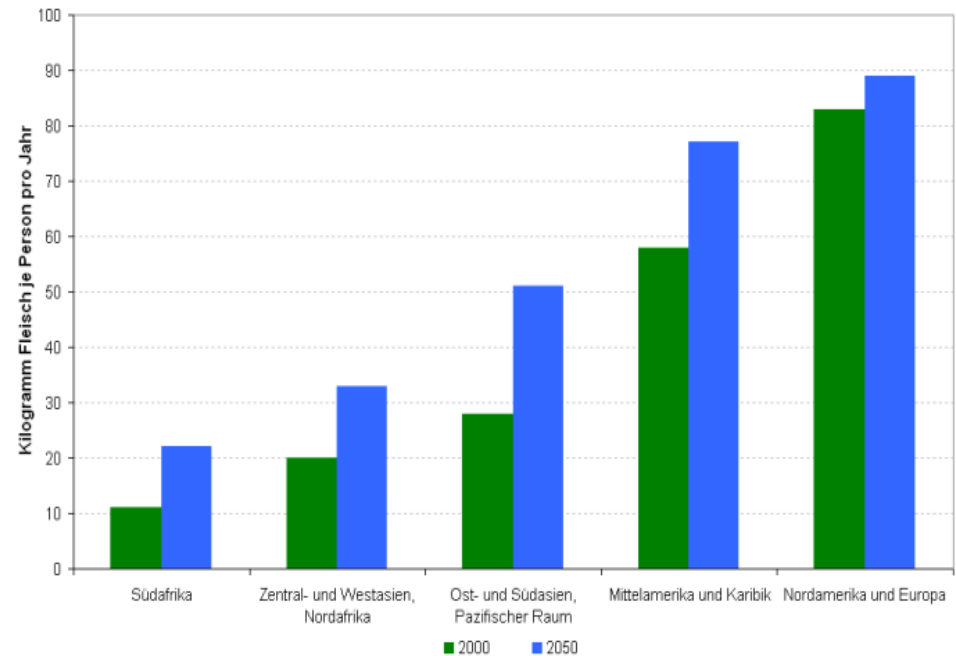


Quelle: Industrieverband Agrar

Heranwachsende globale Mittelschicht – Adaption westlicher Ernährungsstandards

Die FAO prognostiziert eine Steigerung des weltweiten jährlichen Fleischverbrauchs von aktuell 230 auf 580 Mio. Tonnen im Jahr 2050.

Der Verbrauch von Molkereiprodukten steigt von aktuell 580 auf 1.040 Mio. Tonnen.



Quelle: Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO)

↳ Es sei denn, es werden adäquate Fleischalternativen gefunden

Die größten M&A-Transaktionen der Food & Beverage-Branche

	Übernehmendes Unternehmen	Übernommenes Unternehmen	Transaktionswert in Millionen USD	Prämie
13.10.2015	Anheuser-Busch InBev	SABMiller	120.481	+ 25%
18.05.2016	Bayer AG	Monsanto	61.697	+ 37%
11.06.2008	InBev SA	Anheuser-Busch Cos., Inc.	60.829	+ 29%
25.03.2015	H.J. Heinz	Kraft Foods Group	55.422	+ 20%
03.02.2016	ChemChina	Syngenta AG	46.311	+ 33%
14.02.2013	Berkshire Hathaway & 3G Capital	H.J. Heinz	27.400	+ 20%
28.04.2008	Mars Inc.	Wm Wrigley Jr. Co	22.637	+ 28%
07.09.2009	Kraft Foods, Inc.	Cadbury Plc	21.421	+ 6%
25.06.2000	Altria Group Inc.	Nabisco Holdings Corp	18.807	+ 10%
25.01.2008	Sunrise Acquisitions Ltd. (Konsortium aus Heineken + Carlsberg)	Scottish & Newcastle Plc	18.748	+ 8%
21.04.2005	Pernod Ricard SA	Allied Domecq Ltd.	17.794	+ 12%
29.06.2012	Anheuser-Busch InBev	Grupo Modelo SAB de CV	17.231	+ 26%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung, M&As seit 01.01.2000, Stand 31.12.2020

Verwissenschaftlichung der Nahrung = Lösungen für die Zukunft

- **Artificial Meat**
Fleischsurrogate in vielfältigster Ausprägung erobern den globalen Nahrungsmittelmarkt
- **Convenience Food**
Der weltweite Markt für Fertiggerichte wächst jährlich um 30-40%
- **Farming 2.0**
Vertical Farming erlaubt effizienteren und ressourcenschonenderen Gemüseanbau.
- **Functional Food**
Der Anteil von Nahrungsmitteln mit gesundheitsfördernder Wirkung am Gesamtmarkt weist konstant hohe Wachstumsraten auf.
- **Hospital Food**
Der Spezialnahrungssektor für Säuglinge, Kranke und Senioren gilt mit hohen operativen Gewinnmargen als Wachstumsmarkt.
- **Personalisierte Nahrung**
Hochindividualisierte Nahrung auf Basis von Genanalysen zur Abdeckung persönlicher Nährstoffmängel und zur langfristigen Erhaltung der Gesundheit.

Artificial Meat

Heute haben fleischlose Burgerpattys (z.B. von Beyond Meat, Garden Gourmet, Tattooed Chef oder Morningstar Farms) die Regale der Supermärkte erobert. Alles vegetarisch oder vegan und hoch komplex verarbeitet aus bis zu 100 verschiedenen Zutaten.



Cultured Meat

Alles begann mit In-Vitro-Fleisch aus in der Petrischale gezüchteten Stammzellen.

Ziel war es, zukünftig die Fleischproduktion im Labor stattfinden zu lassen um dem immer weiter steigenden Fleischbedarf nachzukommen. Dadurch würde Massentierhaltung vermieden werden und der Verbrauch von wichtigen Ressourcen wie Wasser, Land und Energie maßgeblich gesenkt. Technologieführerschaft liegt aktuell bei Aleph Farms (Israel).

Preis pro 100g in 2013:	\$ 250.000,-
Preis pro 100g in 2020:	\$ 10,-
Preis pro 100g in 2030 (erw.):	\$ 0,56



Vertical Farming



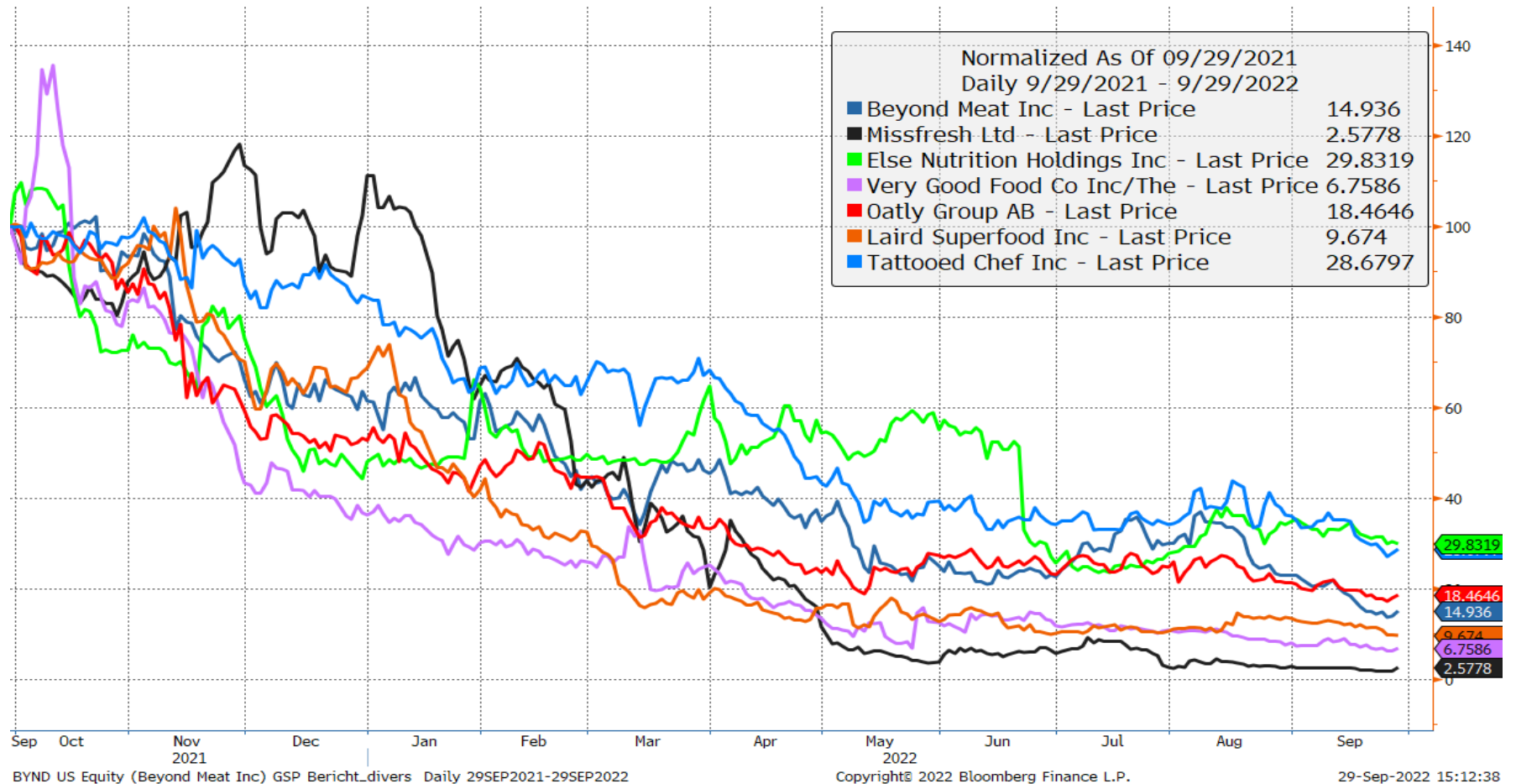
Die Landwirtschaft der Zukunft entwickelt sich weiter und nimmt Raum ein. Die Vorteile liegen auf der Hand:

- -99% Wasserbrauch
- keine Pestizide
- kurze Transportwege

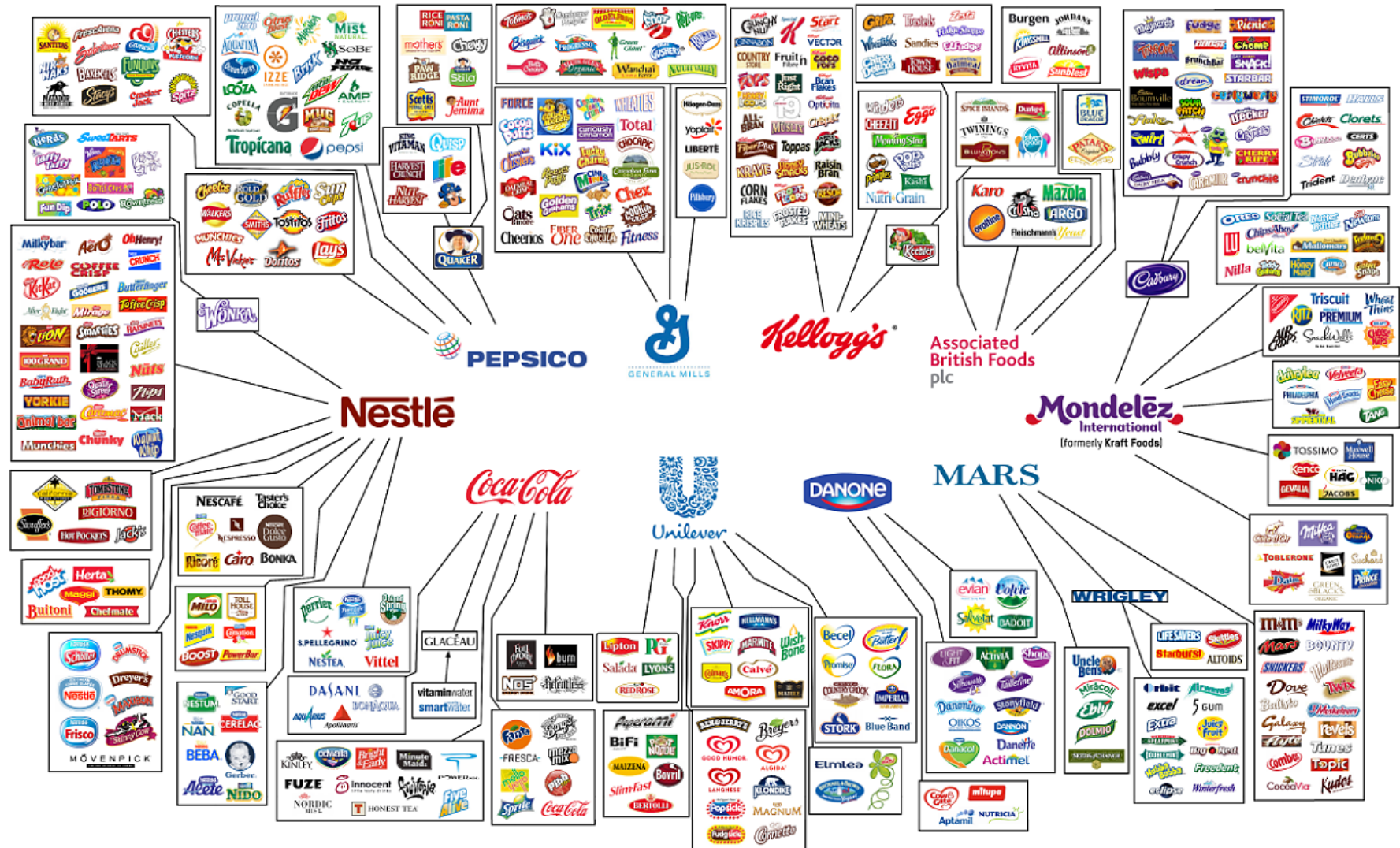
Der technologische Fortschritt geht weiter und endet nicht bei der letzten grünen Revolution.



Kursverläufe von Food Start-Ups mit IPOs | Performance 1Y → besser etablierte Unternehmen kaufen



Markendominante und herausragende Unternehmen

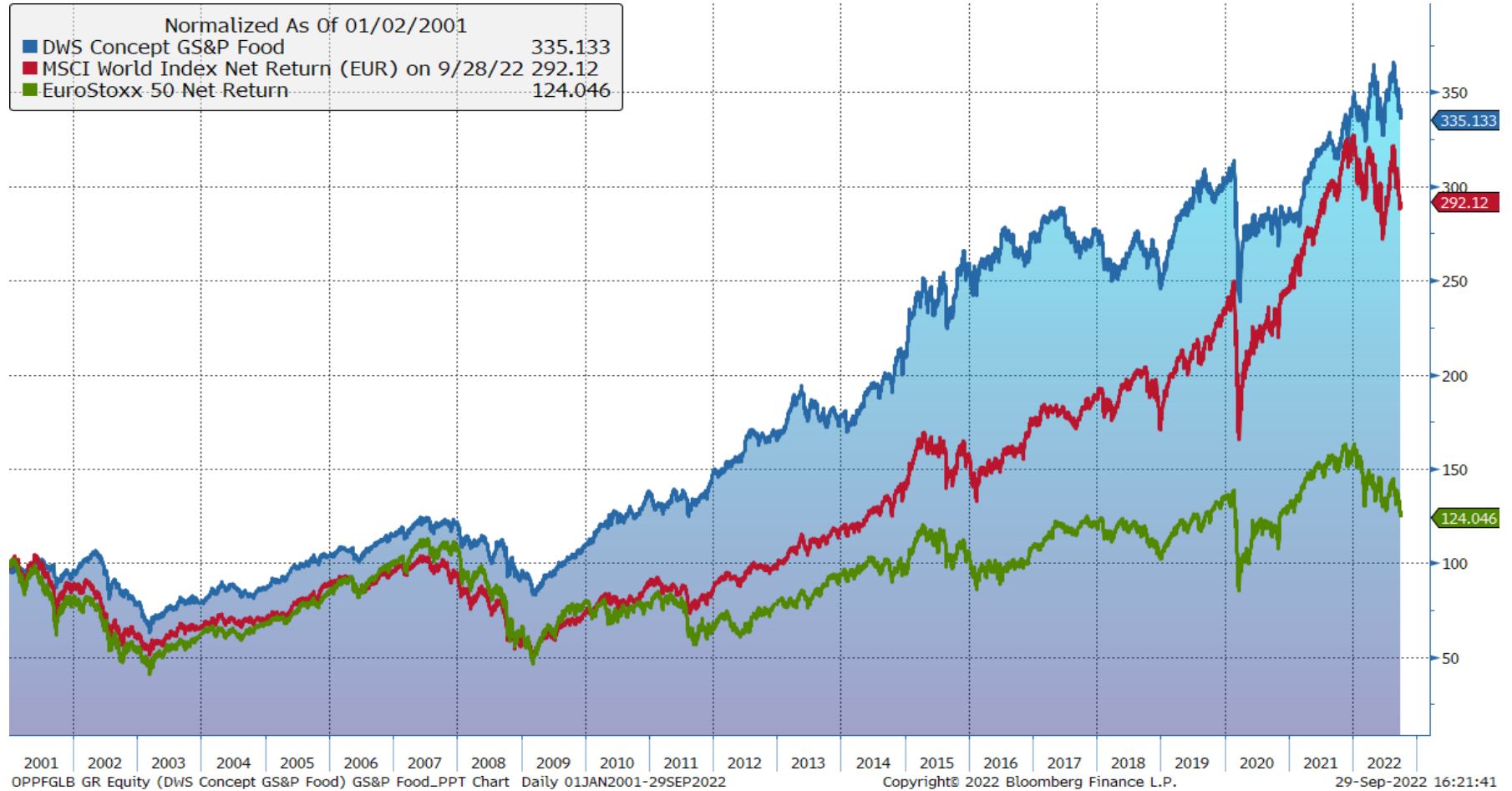


Vorteil etablierter Nahrungsmittelunternehmen

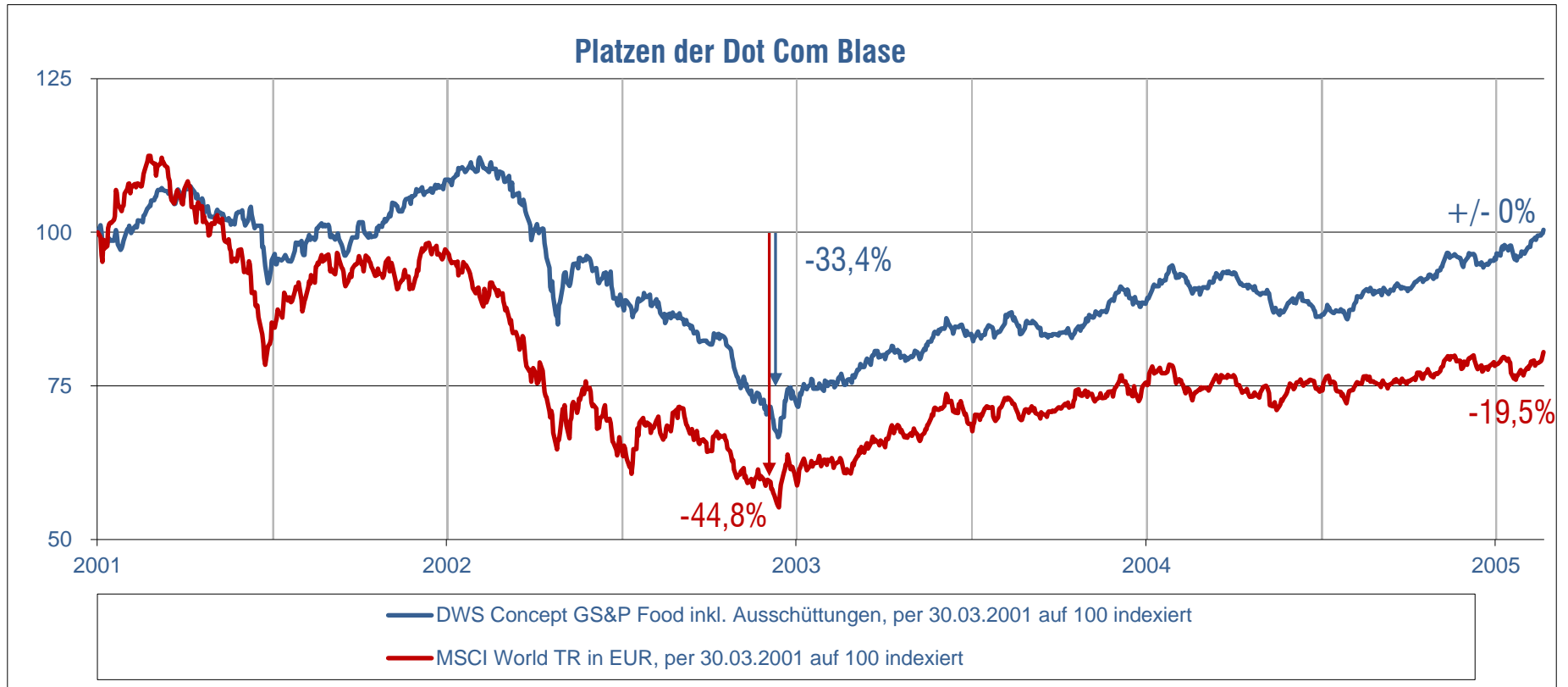
- Die großen Multis der Branche beherrschen den Nahrungsmittelmarkt
- Permanente Produktinnovation durch hohen Forschungs- und Entwicklungsetat
- Globale Produktions- und Vertriebspräsenz
- Brands als weltweite Blockbuster
- Preissetzungsmacht
- Akquisitionspotenzial für Übernahmen durch solide Cashflows

Diverses

DWS Concept GS&P Food vs. marktbreite Indizes

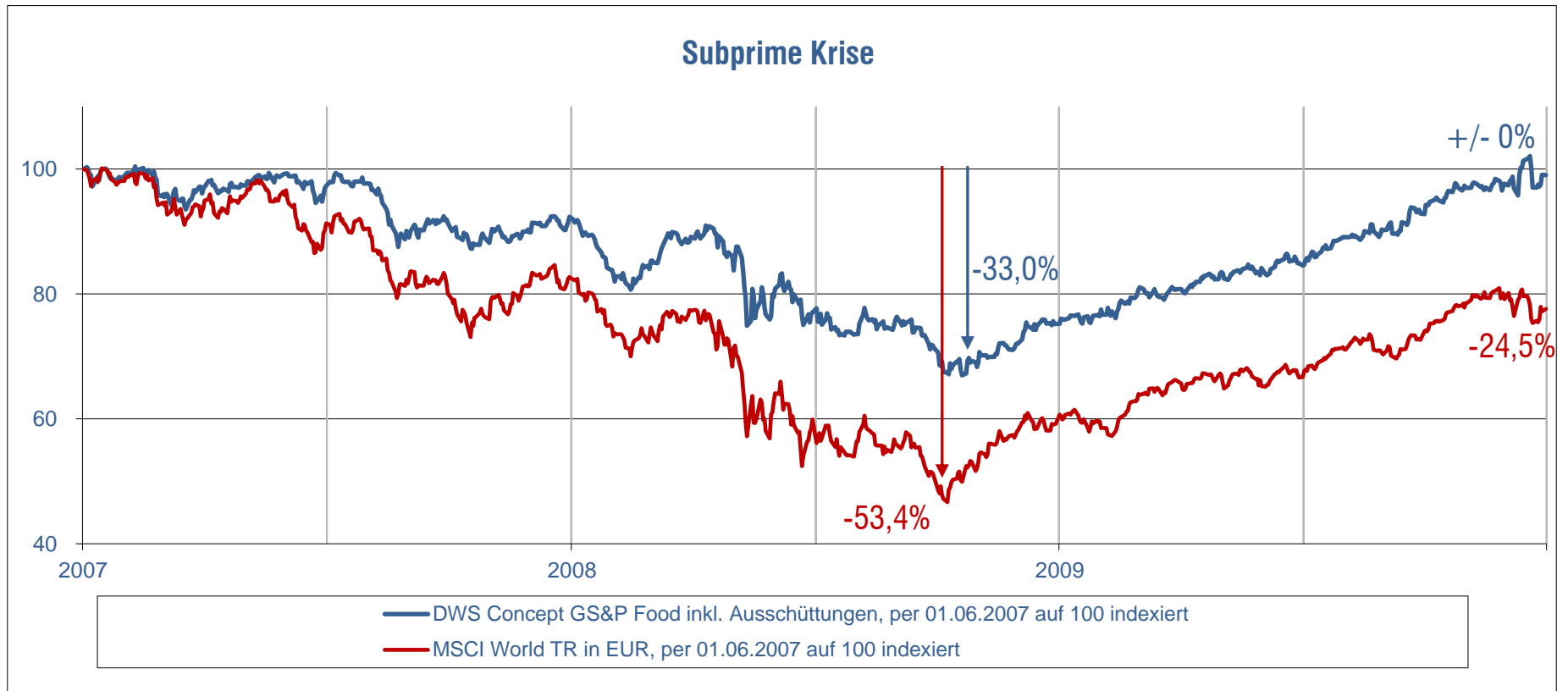


Drawdown in Stressszenarien



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

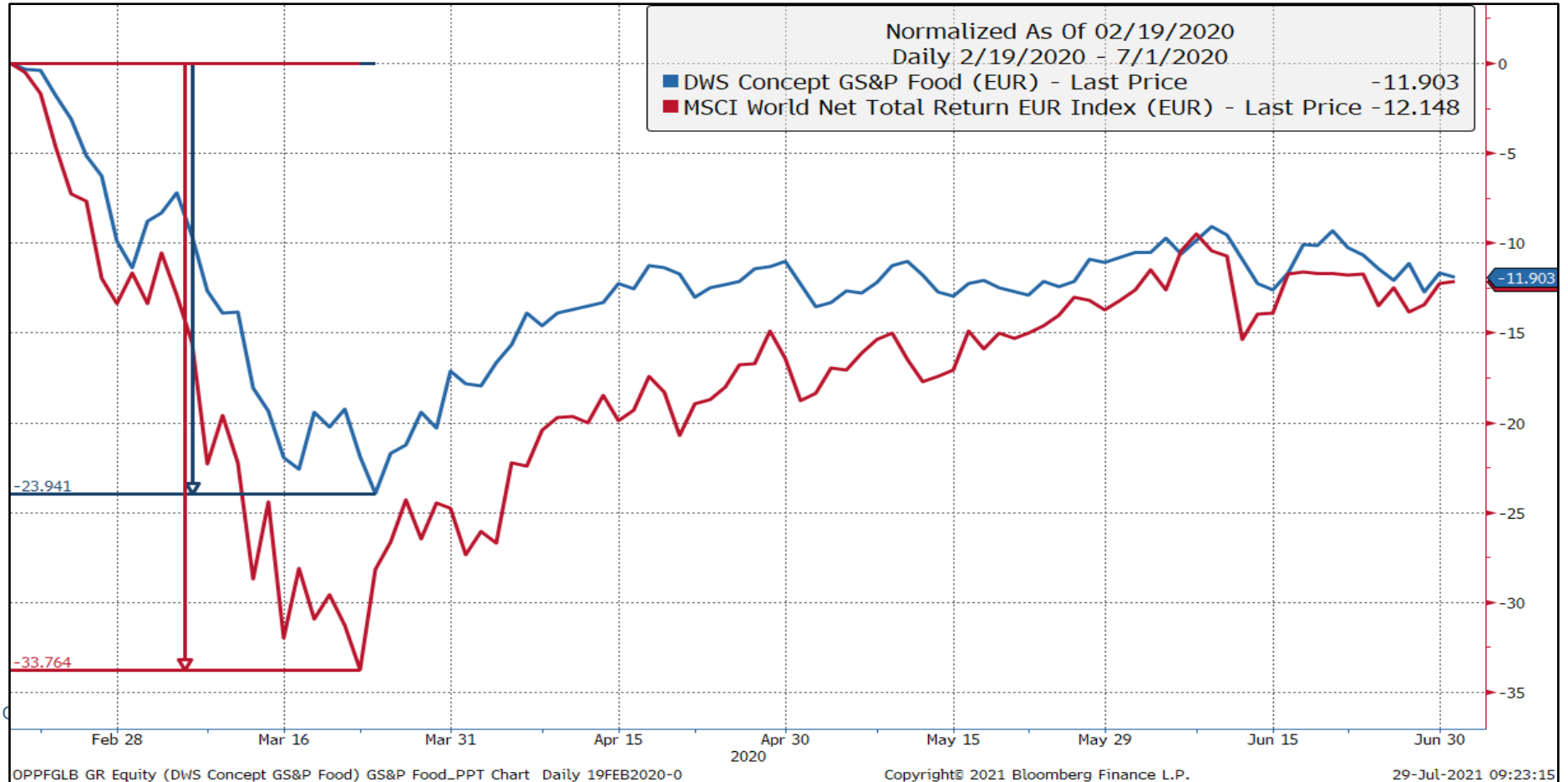
Drawdown in Stressszenarien



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

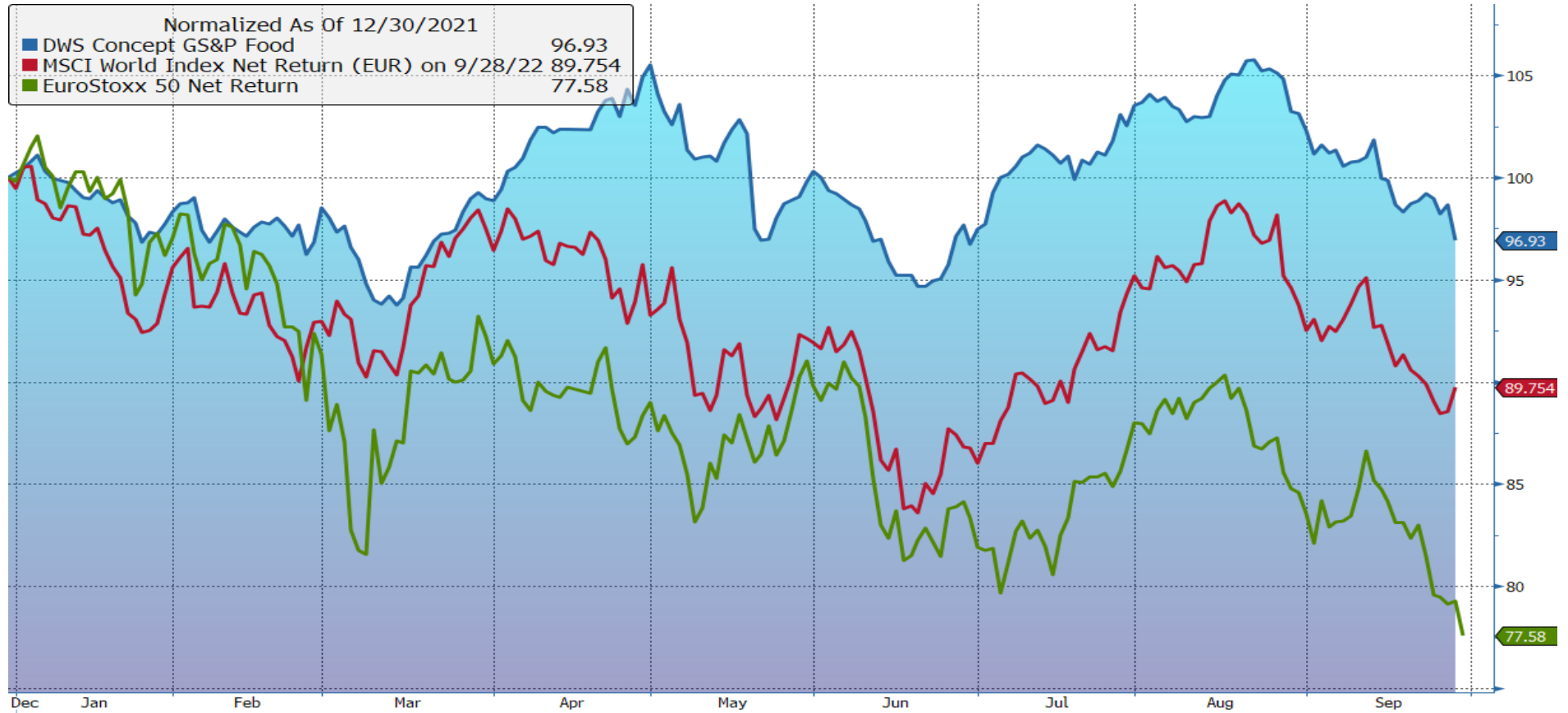
Drawdown in Stressszenarien

Corona Krise



Drawdown in Stressszenarien

Russland-Ukraine-Krieg und Inflationsproblematik



OPPFGLB GR Equity (DWS Concept GS&P Food) GS&P Food_PPT Chart Daily 30DEC2021-29SEP2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

29-Sep-2022 16:22:33

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Der Fonds auf einen Blick

- Einziger spezialisierter Aktienfonds mit 27-jährigem Track Record
- Seit Auflage im Jahr 1995 kein Wechsel des verantwortlichen Fondsmanagerteams
- Disziplinierter, qualitativer Selektionsprozess auf valueorientierter Basis
- Kein Währungshedge
- Keine Spekulation auf Grundnahrungsmittel oder zukünftige Ernteerträge!

Merkmale des Nahrungsmittelsektors

- Unverzichtbarer, existenzieller Basiskonsum mit entsprechender Konjunkturreistenz
- Investmentthema mit einer robusten, demographisch gestützten Trendunterlegung
- Partizipation am fortschreitenden Konzentrationsprozess in der Nahrungsmittelbranche
- Anhaltender Bedeutungszuwachs in den margenstarken Geschäftsfeldern Functional Food, Convenience Food und Hospital Food
- Angleichung der globalen Esskulturen

- WKN 848665 (LD) | DWS286 (TFD)
- ISIN DE0008486655 (LD) | DE000DWS2864 (TFD)
- Fondsverwaltung DWS Investment GmbH
- Fondsadvisor Grossbötl, Schmitz & Partner Vermögensverwaltersozietät GmbH
- Auflegungsdatum 27.01.1995
- Ausgabeaufschlag max. 5,00 % (Ausgabe zum NAV)
- Kostenpauschale 1,62% p.a. | 1,12% p.a.
- Ertragsverwendung ausschüttend (letzte: 1,95€ pro Anteil am 16.09.2022)
- Fondsvolumen 225 Mio. € (30.09.2021)
- Morningstar  (Kategorie „Branchen: Konsumgüter und –dienstleistungen“)

RISIKEN

- Der Fonds legt sein Vermögen in ausgewählten Regionen oder Branchen an. Dies erhöht das Risiko, dass der Fonds von den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Regionen bzw. Branchen negativ beeinflusst wird.
- Der Fonds legt in Aktien an. Aktien unterliegen Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine deutlich erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat.

ANLEGERPROFIL: risikoorientiert

Der Fonds ist für den risikoorientierten Anleger konzipiert, der ertragsstarke Anlageformen sucht, um gezielt Ertragschancen zu verbessern und hierzu unvermeidbare auch vorübergehend hohe Wertschwankungen spekulativer Anlagen in Kauf nimmt. Hohe Risiken aus Kursschwankungen sowie hohe Bonitätsrisiken machen zeitweise Kursverluste wahrscheinlich, ferner steht der hohen Ertragserwartung und Risikobereitschaft die Möglichkeit von hohen Verlusten des eingesetzten Kapitals gegenüber.



Verantwortliche Portfoliomanager bei GS&P

Philip Terwey
Managing Partner

GS&P Vermögensverwaltersozietät GmbH
Königsallee 60 G
40212 Düsseldorf

Tel.: 0211 136 99 0
Fax: 0211 32 32 39
Email: terwey@gsp-d.com
Internet: www.gsp-d.com

Walter Sommer
Managing Partner

GS&P Vermögensverwaltersozietät GmbH
Königsallee 60 G
40212 Düsseldorf

Tel.: 0211 136 99 0
Fax: 0211 32 32 39
Email: wsommer@gsp-d.com
Internet: www.gsp-d.com

- **Gründung:** 1986
- **Standorte:** Düsseldorf
- **Eigentümer:** konzernunabhängig, Gesellschaftskapital wird von Partnern gehalten
- **Anlagephilosophie:** qualitätsorientiertes, aktives Management; quantitativ gestützt und wertorientiert, Risikomanagement auf drei Ebenen
- **Geschäftsbereiche:** individuelle Vermögensverwaltung, Fondsmanagement, Portfoliomanagement für institutionelle Kunden
- **Marktstellung:** einer der führenden unabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland

Hinweis: Dies ist eine Werbemitteilung für institutionelle Kunden. Die Anlage in Investmentfonds ist mit Risiken verbunden. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Insbesondere, wenn sich die Performanceergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Dieser Fonds ist zugelassen in Deutschland. Weitere Informationen zum DWS Concept GS&P Food Fonds, der aktuell gültige Prospekt nebst Anhang und Verwaltungsreglement sowie die letztgültigen Jahres- und Halbjahresberichte jeweils in deutscher Sprache können zu den üblichen Geschäftszeiten kostenlos beim der Verwaltungsgesellschaft, der DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, sowie auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.dws.de/aktienfonds/de0008486655-op-food/> angefordert bzw. eingesehen werden.

Dieser Fonds unterliegt den Gesetzen und steuerlichen Regelungen von Deutschland. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihre Einkünfte aus dem Fonds besteuert werden. Für Details wenden Sie sich bitte an Ihren Steuerberater. Dieses Dokument ist nur zu Informationszwecken bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden. Diese Präsentation ist Eigentum der GS&P Vermögensverwaltersozietät GmbH, Düsseldorf. Die Weitergabe oder in Vervielfältigung in dieser Präsentation oder Teilen dieser Präsentation ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung der GmbH untersagt.