

BÖRSENNOTIERTE BETEILIGUNGS- UNTERNEHMEN ALS ANLAGEKLASSE

INVESTMENTKONFERENZ
ALPSEE

Oktober 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: Oktober 2022

Warren Buffett / Berkshire Hathaway

Maßstab für börsennotierte Beteiligungsunternehmen



1936

1956

Ab 1969

Bis heute



Die Idee

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

Bildquellen:

Coca-Cola: <https://www.ebay-kleinanzeigen.de/s-anzeige/coca-cola-six-pack-1999-6-x-0-2l/2101539955-234-1287>

Logo Buffett Partnership Ltd: <http://mastersinvest.com/new-page-16>

Logo Berkshire Hathaway Inc: <https://teenvestment.de/post/warum-ist-die-berkshire-hathaway-aktie-so-teuer/>

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

Sparte

- Beteiligungsgesellschaften
- Holdings
- Mischkonzerne

Investmentfokus

- Branche
- 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

Rendite-Risiko-Profil der Anlageklasse*

Betrachtungszeitraum
01.01.2008 – 30.06.2022

	ANLAGEKLASSE	BRKA	MSCI	DAX	S&P	LPX	NASDAQ
Vola	13,12%	19,76%	14,13%	18,68%	17,64%	18,14%	19,48%
Rendite p.a.	17,37%	10,84%	9,23%	4,62%	10,63%	7,92%	15,05%
Sharpe Ratio	1,32	0,55	0,65	0,25	0,60	0,44	0,77
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: 30.06.2022

*Die enthaltenen Daten beruhen auf einem Backtest + Live ab 21.01.2019. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Börsennotierte Beteiligungsunternehmen: Beispiele



Beispiel: Investor AB (Buy and Hold)



Quelle: Investor, Stand: 31.07.2022

Wachstum durch Unternehmensökosysteme

Beispiel: Latour Investment AB (Value Investing)

Focus on long-term sustainable value creation



Quelle: Latour, Stand: 31.03.2022

Wachstum durch Unternehmensökosysteme

Beispiel: Aker ASA (Mehrheitsbeteiligungen)

Portfolio companies

Industrial holdings

Aker BP

Aker Energy

Aker Solutions

Akastor

Aker Horizons

Aker BioMarine

Cognite

SalMar Aker Ocean

Aize

Financial investments



 AKER OFFSHORE WIND

 AKER CARBON
CAPTURE

 AKER CLEAN
HYDROGEN

 MAINSTREAM
RENEWABLE
POWER

Sunrise portfolio

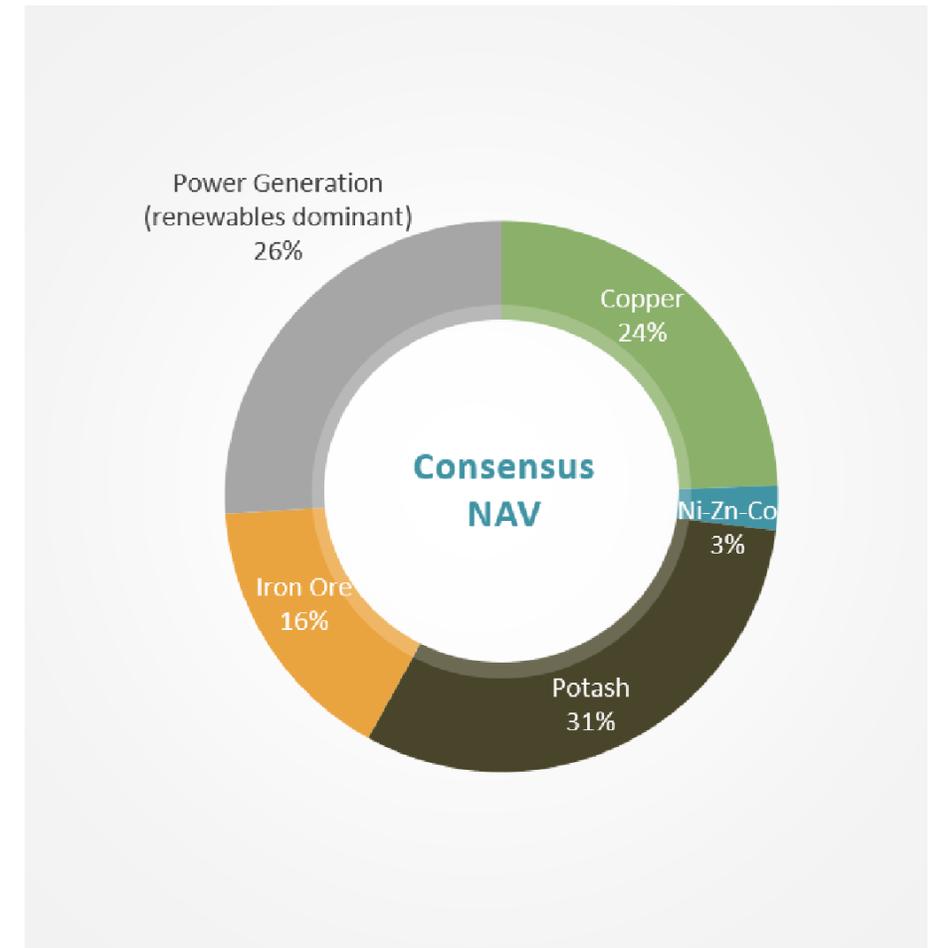
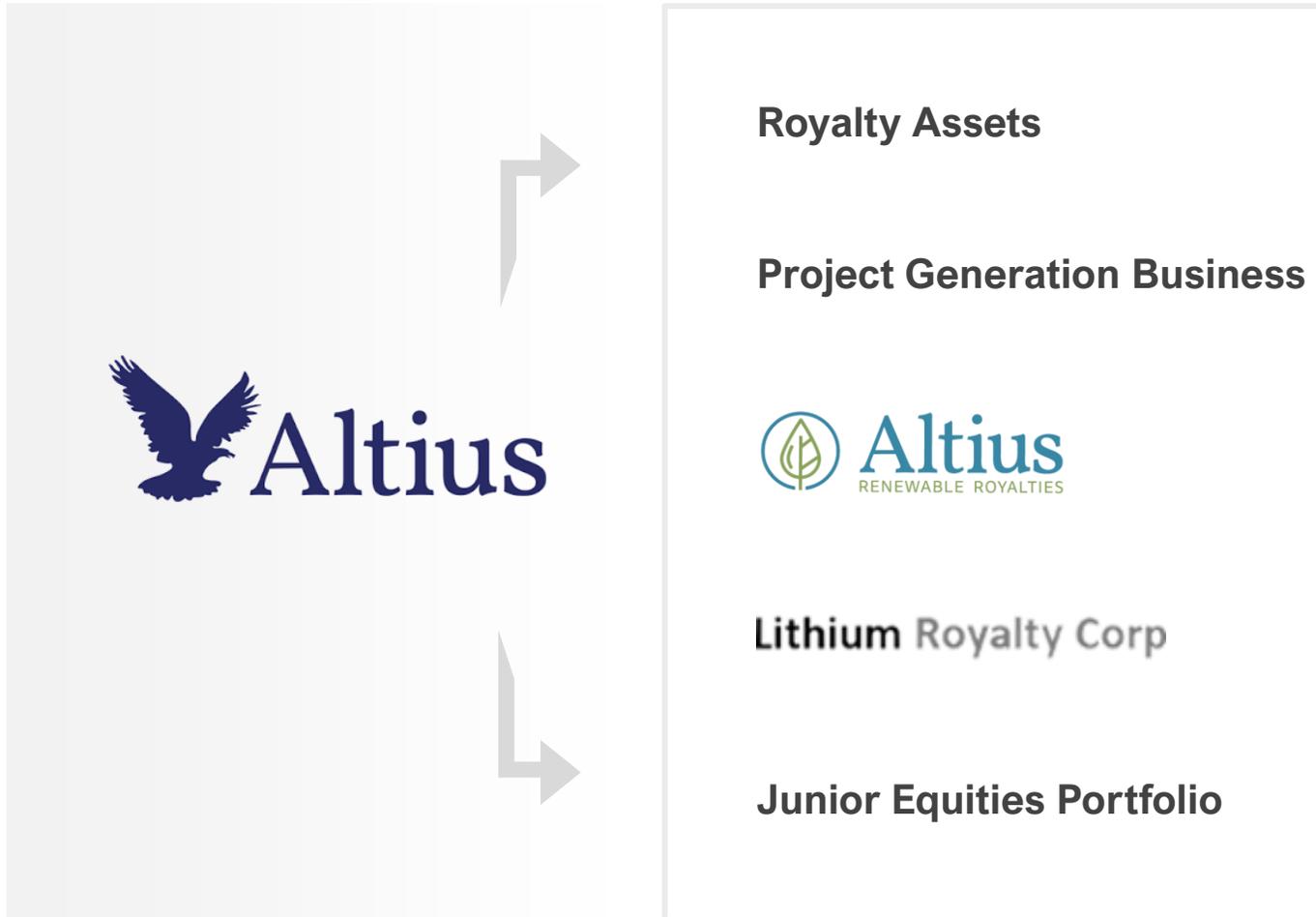
u.a.



Quelle: Aker ASA, Stand: 31.05.2022

Wachstum durch Unternehmensökosysteme

Beispiel: Altius Minerals (Royalty and Streaming)



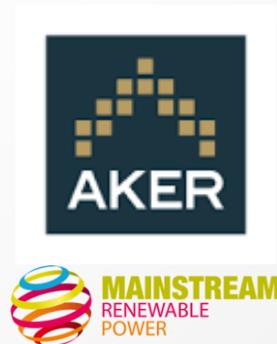
Quelle: Altius Minerals, Stand: 31.03.2022

Beispiele für Opportunitäten in 2022 und Ausblick

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

Ankündigung

SoftBank Group
arm



Brookfield
BAM


DANAHER
EAS

Erwartung


Reliance
Industries Limited



Vision


Altius
Lithium Royalty Corp

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

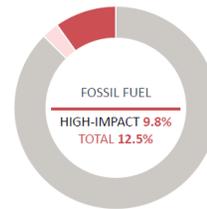
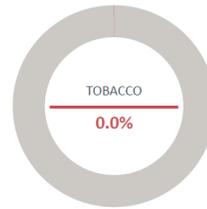
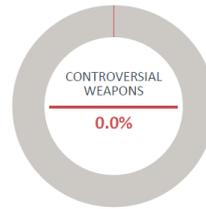
Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert das Fondsmanagement in Unternehmen mit einer **Marktkapitalisierung > 50 Mio. Euro**, deren Geschäftsaktivität hauptsächlich darin besteht, Beteiligungen an anderen, eigenständigen Unternehmen zu erwerben.

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

ESG Integration und Positionierung



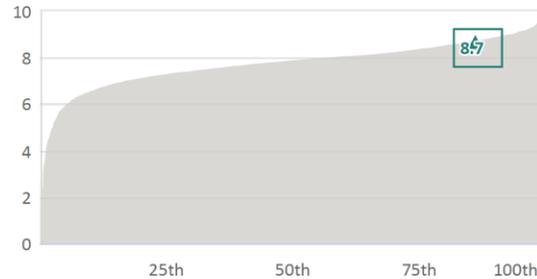
PEER percentile
86th/100

GLOBAL percentile
88th/100



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB
■ B ■ CCC ■ Not Rated

ESG QUALITY SCORE PERCENTILE VS. PEER GROUP EQUITY GLOBAL (N=4407)



ENVIRONMENTAL SCORE
5.8 FUND 6.0 PEER AVG

SOCIAL SCORE
5.1 FUND 5.1 PEER AVG

GOVERNANCE SCORE
5.0 FUND 5.1 PEER AVG

Art. 8
(Offenlegungsverordnung PAI)

E
(entspricht Verbändekonzept)

MSCI | MSCI ESG RESEARCH LLC

Quelle: MSCI, Stand: 30.12.2021

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.



Aktiefonds für Beteiligungsunternehmen

Fondsdaten bereitgestellt von Mountain-View Data GmbH

TOP 25% Rendite 2020 Absolut research	TOP 25% Rendite 2021 Absolut research	TOP 10% SharpeRatio2021 Absolut research
TOP 10% Gain/Loss 2021 Absolut research	TOP 10% VaR 2021 Absolut research	TOP 10% MVaR 2021 Absolut research

MSCI ESG RATINGS **AAA** **

CCC B BB BBB A AA **AAA**

Sustainability Rating



EDA *
06/2022

79

MountainView
Aktiefonds für Beteiligungsunternehmen

*Fondsdaten bereitgestellt von Mountain-View Data GmbH (<https://www.mountain-view.com/de/start/>), Stand: 30.06.2022 | ** vgl. Disclaimer zu MSCI auf Folie 2

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	€ 25,00 Mio. (Stand 31.07.2022)	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

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

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



Download Whitepaper, Breaking News und aktuelle Verkaufsunterlagen:

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

