

Von: AFB – Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen <facts@afb-fonds.de>
Gesendet: Dienstag, 20. Juli 2021 09:10
An: Gunter Burgbacher
Betreff: ** AFB – Wertentwicklung von 17,7% im ersten Halbjahr 2021 **



Lieber Herr Burgbacher, lesen Sie im **Bericht zum 2. Quartal 2021** die Neuigkeiten zum Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen und was es Neues, aus der Welt der Beteiligungsgesellschaften, Holdings und Mischkonzerne gibt.

[AFB – Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen](#)

AFB – Wertentwicklung von 17,7% im ersten Halbjahr 2021

Nach zwei guten Quartalen steht die Halbjahresbilanz beim AFB bei 17,7% Wertentwicklung. Im zweiten Quartal 2021 konnten die amerikanischen und europäischen Aktienmärkte erneut neue Höchstkurse markieren, während sich an den asiatischen Aktienmärkten die im März begonnene Korrektur fortsetzte. Der grundsätzliche Optimismus an den Aktienmärkten wird weiterhin von besseren Konjunkturdaten und -perspektiven sowie den Impferfolgen weltweit unterstützt. Die Weltwirtschaft wird nach wie vor durch riesige Schuldenaufnahmen, Stimulus- und

Thermo Fisher Scientific, 1902 als Fisher Scientific gegründet, 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. Zusätzlich wird durch Effizienzsteigerung, Prozessverbesserungen und Ressourcenoptimierung die eigene Umweltbelastung reduziert, was das Unternehmen zu einem ESG-Leader macht. Thermo Fisher Scientific entstand im

Konjunkturpakete angetrieben. In diesem Umfeld erreichte auch der Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen neue Höchstkurse.

Die Top-Performer im zweiten Quartal

Im Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen haben EPAM Systems, Sofina, Latour, Signify und Lifco im zweiten Quartal am besten performt, alle mit Wertentwicklungen zwischen 20 und 25%. Direkt im Anschluss folgten Danaher, Eurofins Scientific, Steris und Thermo Fisher Scientific, die insbesondere gegen Ende des zweiten Quartals besonders starke Wertentwicklungen erzielen konnten. Diese Unternehmen überzeugen insbesondere durch ihre schwankungsarmen Geschäftsmodelle im Sektor Gesundheitswesen. Mit all seinen Sub-Sektoren liegt die Gewichtung des Sektors im Fonds in Summe bei 18%. Werfen wir einen Blick auf diese vier Unternehmen:

Danaher ist ein transnationaler Mischkonzern aus den Vereinigten Staaten mit Sitz in Washington und aktuell 69.000 Beschäftigten und wurde 1969 unter dem Namen DMG, Inc. gegründet. Zum Konzern gehören mehr als 25 Unternehmen, von denen die meisten in den USA und Europa angesiedelt sind. Das Beteiligungsnetzwerk im Gesundheits- und Umweltbereich umfasst die Konzernsparten Diagnostics, Life Sciences, Environmental und Applied Solutions. Die Konzentration auf diese drei Bereiche erfolgte im Jahr 2019 durch die Abspaltung des Dentalbereiches, der seitdem als Spin-off in Form von Envista Holdings als eigenständige Firma an der Börse notiert.

Danaher könnte man auch als Übernahmemaschine bezeichnen, mehr als 400 Firmen verleihte sich das Unternehmen bisher ein, wenn man auch die Übernahmen der Tochtergesellschaften einrechnet. Durch das wachstumsorientierte Geschäftsmodell von Danaher werden kontinuierlich operative Renditen zwischen 15 und 25% erzielt. Mehr als 50% des heutigen Gesamtumsatzes von Danaher wurden nach Angaben des Unternehmens in den letzten sieben Jahren erwirtschaftet. In diesen Jahren wurde das Portfolio bemerkenswert erweitert, darunter Nobel Biocare, Pall, Cepheid, Cytiva und ganz aktuell Aldevron.

Die Übernahme des nicht börsennotierten Biotech-Unternehmens für 9,6 Mrd. USD in bar vom schwedischen Fonds EQT wurde von den Investoren positiv aufgenommen. Aldevron ist u.a. ein Lieferant des mRNA-Impfstoffherstellers Moderna und wird als eigenständiges Unternehmen innerhalb des Segments Life Sciences in den Danaher-Konzern integriert.

Die folgenden Beteiligungsunternehmen sind noch deutlicher auf das Gesundheitswesen fokussiert und zeigten mit ihren Buy and Build Strategien in den letzten Monaten und Jahren sehr starke und zusätzliche schwankungsarme Geschäftsentwicklungen:

Eurofins Scientific mit Sitz in Luxemburg ist eine börsennotierte Gruppe im Bereich Analyselabore. Die Gruppe bietet weltweit bioanalytische Dienstleistungen vor allem in den Bereichen Lebens- und Futtermittel, Pharmazeutika und Umwelt an. Das 1987 gegründete Unternehmen ist Weltmarktführer in seiner Branche mit einem jährlichen Umsatz von über 5 Mrd. EUR. Eurofins ist mit über 50.000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern und mehr als 900 unabhängigen Unternehmen in über 50 Ländern aktiv.

Das Dienstleistungsangebot umfasst über 200.000 verlässliche Analysemethoden zur Bestimmung der Sicherheit, Identität, Zusammensetzung, Authentizität, Herkunft und Reinheit von einer Vielzahl von Produkten. Durch Forschung, Entwicklung, Lizenzierung und Firmenzukäufe greift Eurofins stets auf die neuesten Entwicklungen im Bereich der Biotechnologie und analytischer Wissenschaft zurück und kann so seinen Kunden individuelle Lösungen anbieten. In den letzten Jahren wurden im Rahmen einer Buy and Build Strategie rund 100 kleinere Unternehmen und Labore übernommen und erfolgreich in die Gruppe integriert. Durch den erheblichen Beitrag der Aktivitäten im Zusammenhang mit COVID-19 als auch dem beschleunigten Wachstum des Kerngeschäfts der Gruppe (ohne COVID-19-bezogene Umsätze aus klinischen Tests und Reagenzien)

November 2006 mit der Übernahme der Fisher Scientific International Inc. durch die Thermo Electron Corp. und dessen Subunternehmen ThermoQuest. Die Thermo Electron Corp., die 1956 gegründet worden war, hatte bereits zuvor zahlreiche Analytikfirmen erworben. In den letzten Jahren hat Thermo Fisher mit seiner Buy and Build Strategie über 55 Firmen übernommen und erfolgreich in den Konzern integriert. Der US-Labora-ausrüster kauft aktuell nach der gescheiterten Übernahme von Qiagen im Heimatmarkt zu und wird das Auftragsforschungsinstitut PPD für 21 Mrd. USD übernehmen. PPD unterstützt Unternehmen bei der Arzneimittelentwicklung durch Beratung, Konzeption und Durchführung klinischer Studien sowie auch durch eine Unterstützung der Patienten. Das Unternehmen wurde z.B. von Moderna beauftragt, die Covid-19-Studienstandorte des US-Konzerns zu betreuen. 2020 setzte PPD mit mehr als 26.000 Mitarbeitern rund 4,7 Mrd. USD um. Den Abschluss der Übernahme erwartet Thermo Fisher bis Ende 2021.

Zum Abschluss erlauben Sie mir noch ein paar Anmerkungen zu den Beteiligungsunternehmen Naspers und SoftBank. Beide litten in den letzten Monaten u.a. durch deren große Beteiligungen an Tencent und Alibaba. Die Wettbewerbshüter in China greifen durch und der Internet-Sektor in China wird deutlich härter als in der Vergangenheit reguliert. Was bedeutet das für diese Unternehmen? Hält der Kursverfall an, sollte man aussteigen oder gar die Chance wahrnehmen und nachkaufen bzw. einsteigen? Wir haben im Fonds nachgekauft und finden die Aussagen von Charlie Munger, dem Partner von Warren Buffett (Berkshire Hathaway) am 29.06.2021 auf CNBC äußerst bemerkenswert:

“Our own wonderful free enterprise economy is letting all these crazy people go to this gross excess, meanwhile the Chinese regime step[s] in preemptively to stop speculation.”

“... the strongest companies in the world are not in America. I think Chinese companies are stronger than ours and are growing faster.”

Nicht nur für zukünftigen Investitionen von Berkshire Hathaway, dem Maßstab für börsennotierte Beteiligungsunternehmen, sollte man seine Sicht der Dinge im Auge behalten!

Börsennotierte Beteiligungsunternehmen in Form von Beteiligungsgesellschaften, Holdings und Mischkonzernen sind nach wie vor eine noch unterrepräsentierte Anlageklasse. Das aktuell 40 Unternehmen umfassende Portfolio des Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen bietet Investoren nachhaltiges Outperformancepotenzial aufgrund von 40 Profis, die in Summe über 5.000 indirekte Beteiligungen (Investments und Akquisitionen) halten und Werte schaffen - Investieren Sie mit uns gemeinsam in die Warren Buffetts der Welt!



Ihr Gunter Burgbacher und das gesamte

erreichte das organische Wachstum in den ersten vier Monaten des Jahres 2021 fast 50 %. *AFB-Team*

Steris ist ein britisches Unternehmen für Sterilisation, Infektionsprävention, Desinfektion und Dekontamination mit Sitz in Derby und operativer Hauptzentrale in Mentor im US-Bundesstaat Ohio. Hauptabnehmer sind Krankenhäuser, wissenschaftliche Forschungseinrichtungen und Unternehmen der Pharmaindustrie. Zurück geht das Unternehmen auf die American Sterilizer Company von anno 1894. Die Gründung der britischen Muttergesellschaft erfolgte 1985. Zwei Jahre später wurde die heutige Firmierung etabliert. Zum Börsengang kam es 1992. Geprägt ist die Historie von diversen Firmenübernahmen. Dabei verfolgt Steris eine Buy and Build Strategie mit mittlerweile 20 Akquisitionen seit 1992, zuletzt wurde Cantel Medica für 4,6 Mrd. USD übernommen.

Aktuelle Informationen finden Sie hier:

Factsheet Institutionell

Factsheet Privatanleger

Besuchen Sie auch **Newsseite zum Fonds**: <https://afb-fonds.de/news>, in den letzten Wochen gab es eine lesenswerte Veröffentlichung aus dem Bereich der Beteiligungsunternehmen und Aufzeichnungen zur Investment & More Roadshow:



Interview mit Fondsmanager Gunter Burgbacher (17.06.2021)

Mit nur einem Fonds in über 5.000 Unternehmen investieren. Und dann auch noch in die Warren Buffetts dieser Welt? Fondsberater Gunter Burgbacher erklärt im Interview seine Strategie zum Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen. [Mehr...](#)



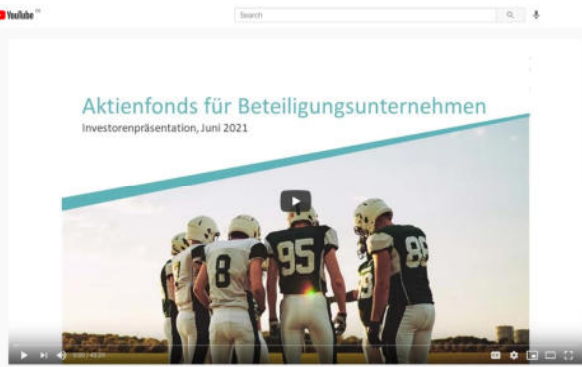
Investieren in börsennotierte Beteiligungsunternehmen (06/2021)

Auf den Seiten 14 bis 21 finden Sie einen ausführlichen Sonderbeitrag von Gunter Burgbacher, Fondsmanager des... [Mehr...](#)



Solide Geschäftsmodelle wieder stärker gefragt (05/2021)

Auf den Seiten 56 und 57 finden Sie ein Beitrag von Gunter Burgbacher, Fondsmanager des AFB... [Mehr...](#)



Aktuelle Webinaraufzeichnung vom 25.06.2021 zum Fonds



- Kostenloses Whitepaper -

Warum Beteiligungsunternehmen so erfolgreich sind

Erfahren Sie, wie Beteiligungsprofis arbeiten und wie Sie davon profitieren können.



- ✓ 7 konkrete Investmentstrategien inkl. Beispiel
- ✓ Erfolgsstory von der Investorenlegende Warren Buffett
- ✓ Wachstumstreiber mit attraktiven Ertragspotenzialen und einem langfristigen Inflationsschutz
- 📊 BONUS: Das 100.000% Investment (kein Bitcoin!)

 Jetzt herunterladen

IMPRESSUM

Haberger AG | Nördliches Schloßrondell 10 | 80638 München | www.vvo.de
Falls Sie keinen Newsletter mehr erhalten möchten, können Sie sich [hier abmelden](#).