



Kommentar des Fondsberaters



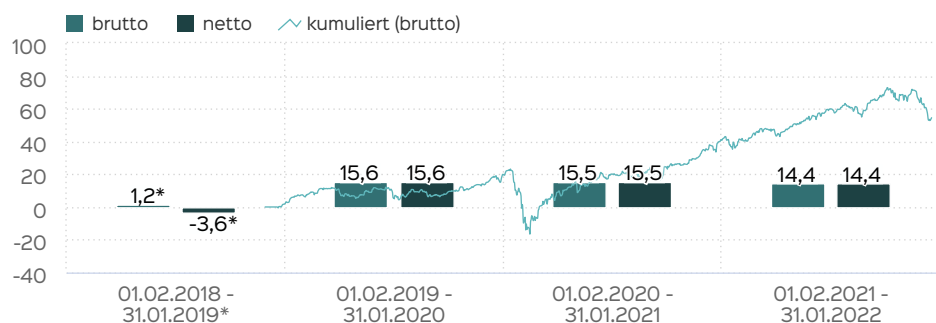
Im Januar korrigierten die meisten Aktienmärkte weltweit stark, vereinzelte Segmente sogar crashartig. Nur wenige Märkte, wie z.B. China, konnten sich hingegen ordentlich entwickeln. Es ist unwahrscheinlich, dass die Unsicherheit bald nachlässt. Das komplexe makroökonomische Umfeld mit hoher Inflation und unklaren Wachstumsaussichten aufgrund von anhaltenden Turbulenzen um COVID-19, geopolitischen Fragen und geldpolitischen Maßnahmen, wird die Ergebnisse und Marktstimmung stark beeinflussen. Der Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen konnte sich mit über 9% Minus diesen Entwicklungen nicht entziehen. Zum Teil wurden selbst hochqualitative Beteiligungsunternehmen in Sippenhaft von den Anlegern verkauft. Seit Auflage bewegt sich die durchschnittliche Jahresrendite des Fonds trotzdem im Bereich von 15% und belegt ganz deutlich die Kraft der unterrepräsentierten Anlageklasse der börsennotierten Beteiligungsunternehmen. Die Bündelung von aktuell 40 Unternehmen aus diesem Bereich geht dabei von Berkshire Hathaway (Value Investing) bis zu SoftBank (Wachstumsorientiert). Berkshire glänzte im Januar 2022 mit einem Wertzuwachs, ganz im Gegensatz zu den deutlichen Verlusten bei SoftBank. Die Differenz der beiden Unternehmen war zuletzt genauso extrem, wie 2020/2021, nur mit umgedrehten Vorzeichen. Möglicherweise ein antizyklisches Kaufsignal? 31.01.2022

Gunter Burgbacher, verantwortlich seit 02.01.2019

Anlagepolitik

Anlageziel des Fonds ist ein stetiger und stabiler Wertzuwachs. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in Aktien von börsennotierten Beteiligungsgesellschaften, Holdings und Mischkonzernen. Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung größer 50 Mio. Euro investiert, deren Geschäftsaktivität hauptsächlich darin besteht, Beteiligungen an anderen, eigenständigen Unternehmen zu erwerben. Der Fonds verfolgt eine dezidierte ESG-Strategie. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Die Portfolioverwaltung berücksichtigt alle drei oben genannten Aspekte, Anlageziel ist es unter anderem, einerseits von zukünftigen, nachhaltigen Trends zu profitieren und andererseits Unternehmen zu identifizieren, die durch ihr Geschäftsmodell sowie ihre ESG-Performance, das Potential haben, einen positiven gesellschaftlichen Mehrwert zu schaffen.

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 25.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 5,00 % des Anlagebetrags (= 1.190,48 EUR) berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Ein Fonds der

PartnerLOUNGE
Powered by Greiff & HANSAINVEST

Fondsprofil

Fondsname	Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen
Anteilschein-Klasse	I
ISIN	DE000A2JQJC8
WKN	A2JQJC
Fondskategorie	Aktienfonds
Auflegungsdatum	02.01.2019
Gesamtfondsvermögen	24,12 Mio. EUR
NAV	154,32 EUR
Ausgabepreis	162,04 EUR
Rücknahmepreis	154,32 EUR
Fondswährung	EUR
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Dez.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	1,44 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,25 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,57 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja (mind 25.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	DE
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	mind. 51%

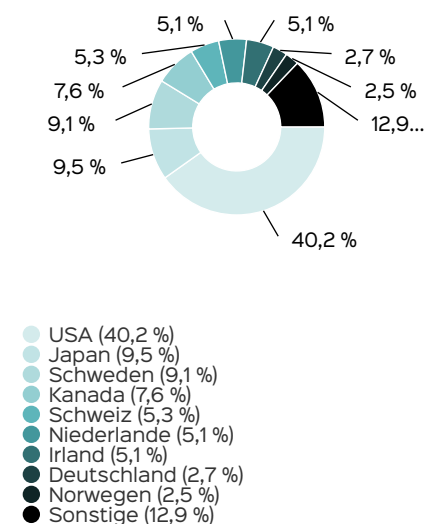
Top 10 Wertpapiere

SIGNIFY N.V. EO -,01	2,82 %
VMWARE INC.CLASS A DL-,01	2,76 %
BERKSH. H.B NEW DL-,00333	2,74 %
CISCO SYSTEMS DL-,001	2,69 %
ALTIUS MINERALS CORP	2,67 %
BALL CORP.	2,65 %
DANAHER CORP. DL-,01	2,65 %
DELL TECHS INC. C DL-,01	2,61 %
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	2,59 %
AKER ASA A NK 28	2,54 %

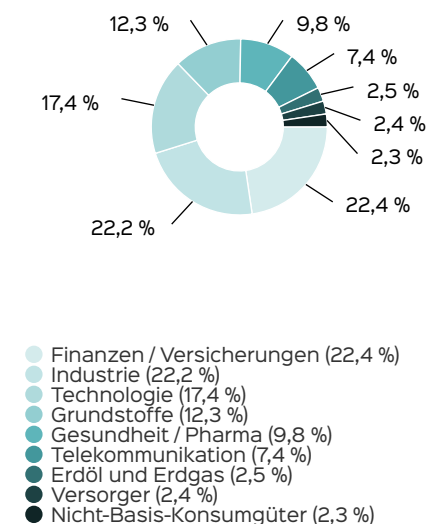
Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-9,83 %	
1 Monat	-9,83 %	
3 Monate	-6,41 %	
6 Monate	-1,80 %	
1 Jahr	14,35 %	14,35 %
3 Jahre	52,62 %	15,13 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	54,47 %	15,17 %

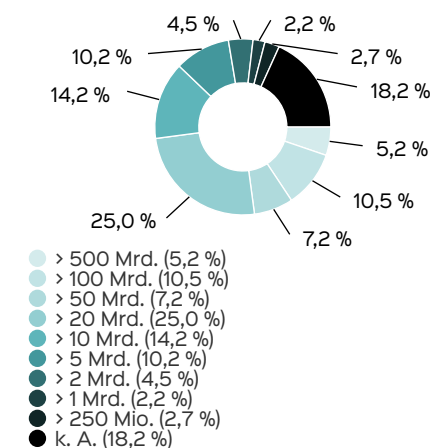
Länderstruktur



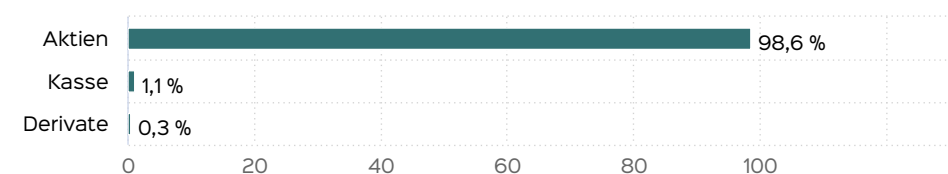
Branchenstruktur (Aktien)



Marktkapitalisierung (Aktien)



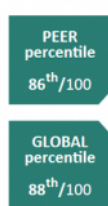
Assetstruktur



Kennzahlen - 3 Jahre

offene Fremdwährungsquote	88,93 %
Dauer des Verlustes in Tagen	236
Sharpe Ratio	0,9
Volatilität	17,35 %
Max Drawdown	-32,25 %
Anzahl negativer Monate	9
Anzahl positiver Monate	27
Anteil positiver Monate	75 %
Schlechtester Monat	-15,38 %
Bester Monat	15,63 %

ESG Rating



Art. 8

(Offenlegungs-
verordnung)

E

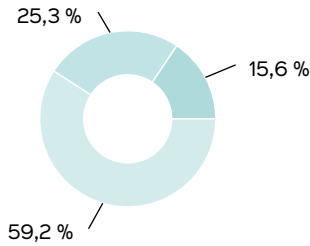
(entspricht
Verbändekonzept)

Ausschlüsse

- kein Verstoß gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes
- nicht mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erwirtschaften
- nicht mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen
- nicht mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion konventioneller Waffen erwirtschaften;
- keinen Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen
- keine Anleihen von Staaten, die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden

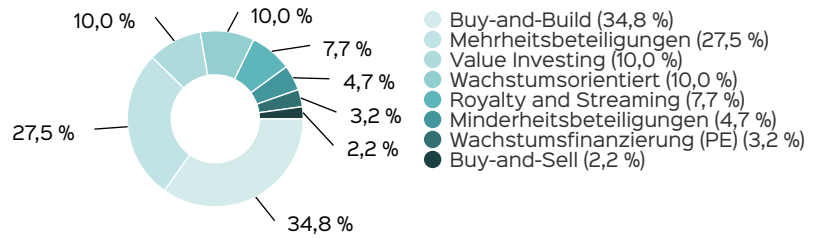
Das ESG Rating wurde mit Hilfe von MSCI ESG bereitgestellten Daten berechnet.

Sparten



- Holding (59,2 %)
- Mischkonzern (25,3 %)
- Beteiligungsgesellschaft (15,6 %)

Investmentstrategien



Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen I ist in Kategorie 6 eingestuft, weil sein Anteilpreis stark schwankt und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen hoch sein können. Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Chancen

Investoren können vom mittel- bis langfristig überdurchschnittlichen Kapitalwachstum durch ein chancenreiches Engagement in globale Aktientitel profitieren. Der Fonds ist nicht auf eine Branche, eine Region oder ein Land fixiert. Die Philosophie des Fonds besteht darin, ein fokussiertes Portfolio in Beteiligungsunternehmen zu konstruieren. Der Fonds bietet durch seine Titelselektion einen attraktiven und ausgewogenen Zugang zu einer breiten Diversifikation und den vielfältigen Investmentstrategien von Beteiligungsunternehmen und deren Wertentwicklung. Diese Ausrichtung bietet die Chance einer besseren Wertentwicklung als der allgemeine Aktienmarkt.

Risiken

Der Fonds unterliegt den typischen Kursänderungsrisiken und dem Marktzyklus von Aktienmärkten. Der Fonds kann in Bezug auf Sektor-, Länder-, Währungs- und Faktorallokation stark von seiner Benchmark abweichen. Hierdurch kann es zu einer Konzentration innerhalb eines genannten Segments kommen, die zu höheren Kursänderungsrisiken im Vergleich zur Benchmark führen kann. Durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Vermögensgegenstände ist der Fonds von diesen wenigen Vermögensgegenständen besonders abhängig. Derivatgeschäfte zu Absicherungszwecken verringern das Gesamtrisiko des Fonds, können jedoch die Renditechancen schmälern. Werden Geschäfte als Teil der Anlagestrategie mit Derivaten getätigt, kann sich das Verlustrisiko des Fonds zumindest zeitweise erhöhen. Der Fonds kann Opfer von Betrug, kriminellen Handlungen oder Fehlern von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter werden. Schließlich kann seine Verwaltung durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden. Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste für den Fonds entstehen. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.

Vertriebspartner

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5 a
D-79111 Freiburg im Breisgau
Telefon: +49 761 76 76 950
E-Mail: info@greiff-ag.de
Internet: <https://www.greiff-ag.de>

Portfolioverwalter

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau
Telefon: +49 761 76 76 950
E-Mail: info@greiff-ag.de
Internet: <https://www.greiff-ag.de>

Fondsinitiator

VVO HABERGER AG
Nördliches Schloßbröndell 10
80638 München
Telefon: +49 (0) 89 30 90 54 - 0
Telefax: +49 (0) 89 30 90 54 - 440
E-Mail: habergerag@vvo.de
Internet: <https://www.vvo.de>

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: +49 (0)40 3 00 57 - 0
Telefax: +49 (0)40 3 00 57 - 60 70
E-Mail: service@hansainvest.de
Internet: <https://www.hansainvest.com>

Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland
Telefon: +49 40 30217 0
E-Mail: bankhaus@donner-reuschel.de
Internet: <https://www.donner-reuschel.de>

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter www.hansainvest.com erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Die Wertentwicklung wird nach der BVI-Methode ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#).

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilpreises auf.

Performancegebühr 10% p.a., max. Höchstsatz: 10%, fixe Hurdle-Rate: 7% mit High-Water-Mark (HWM)

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten. Dort finden Sie Informationen zu, im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten, möglichen Rechtswege. Der Vertrieb des Fonds kann seitens der HANSAINVEST jederzeit eingestellt werden.