
HELLERICH Sachwertaktien

Oktober 2019

Inhalt

HELLERICH Sachwertaktien

Investmentprozess

Portfolio

Wertentwicklung

Zusammenfassung

HELLERICH Sachwertaktien

Idee – Grundgedanke

- Finanzkrise als Auslöser für die Entwicklung der Anlagestrategie
- Bestandssicherung ist Grundprinzip der Vermögensanlage
- Werterhalt im Vordergrund: Sachwerte statt Geldwerte
- Vorteile klassischer Sachwertanlagen nutzen
- Aktives Management statt Buy-and-Hold
- Geschütztes Sondervermögen und tägliche Liquidität

➔ Neues Konzept als Alternative

Klassische Sachwertanlagen



Foto: Petra Dirscherl / pixelio

Immobilien

- Normalerweise bereits wesentlicher Teil des Gesamtvermögens
- Unflexibel und mit hohen Einzelrisiken verbunden



Foto: Carlo Schrodt / pixelio

Edelmetalle / Gold

- Eigene Anlageklasse
- Preisschwankungen
- US\$-Exposure



Foto: Guido Wessel / pixelio

Unternehmensbeteiligungen

- Oftmals komplex und Klumpenrisiko
- Lange Vorlaufzeit und gebundenes Vermögen



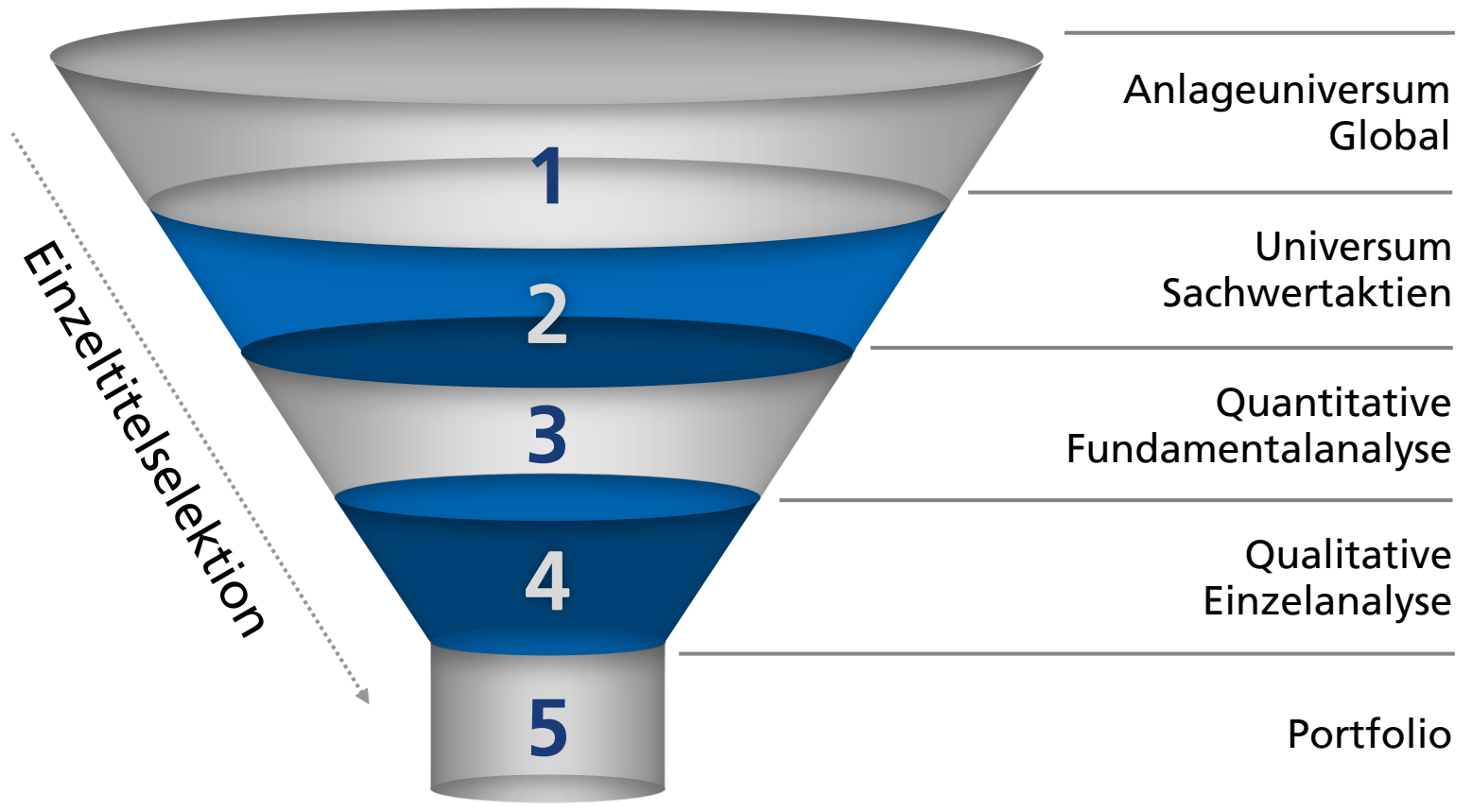
„Sachwertaktien“

- Beteiligung an Unternehmen im Sinne eines produktiven Sachwertes
- Produkte und Dienstleistungen, die immer benötigt werden
- Branchenfokus auf Gesundheit, Versorgung, Telekommunikation und Nahrungsmittel
- Verwendung quantitativer Kennzahlen für bestimmten „Sachwert-Fokus“
- Qualitative Selektion möglichst krisenresistenter Unternehmen
- Möglichst breite Streuung zur Reduzierung von Risiken und gut strukturiertes Gesamtportfolio

Investmentprozess

Investmentprozess

Einzelschritte



Vorselektion – Anlageuniversum

- Die Gesamtheit der Unternehmen, in die investiert werden kann (Anlageuniversum), wird definiert über:
 - Unternehmensgröße (Marktkapitalisierung)
 - Börsenumsatz (Liquidität der Aktien)
 - Geschäftsmodell
- Unternehmen, deren Geschäftsmodell in krisenresistenten / konjunktur-unabhängigen Branchen verankert ist, werden vorselektiert. Dies sind vor allem Unternehmen aus den Branchen:
 - Nahrungsmittel
 - Gesundheitswesen
 - Telekommunikation
 - Strom-, Wasser-, Gasversorgung

Berechnung der Kriterien

- Eigene Kennzahlen
- Mindestanforderungen
- Eigenkapital, Finanzverschuldung
- Bewertungskennzahlen
- Bilanz, GuV, Cash-Flow
- Technische Kennzahl
- Währungen



Qualitatives Einzelresearch

- Beurteilung der individuellen Ausprägungen der Sachwert-Kriterien
 - Evaluierung des Erfüllungsgrads der Kriterien
- Überprüfung des Geschäftsmodells
 - Welche Produkte und Dienstleistungen werden angeboten?
- Identifikation möglicher Risiken
 - Abhängigkeiten von Kunden, Zulieferern, Einzelprodukten
- Individuelle Bewertung und Beurteilung



Portfoliostruktur

Die Aktien werden nach individueller Beurteilung und im Sinne einer ausgewogenen Portfoliostruktur gewichtet.

- Möglichst gleich verteilt auf die Regionen: Amerika / Europa-Afrika / Asien-Pazifik
- Möglichst breite Streuung auf Branchen- und Währungsebene
- Gewichtungsgrenzen für kleine Unternehmen und Emerging Markets
- Gewichtungsgrenzen je Land
- Einzeltitelzielgewichte üblicherweise zwischen 0,5 % und 4,0 %
- Keine Währungsabsicherung, möglichst voll investiert

→ Risikovermeidung durch Risikoverteilung

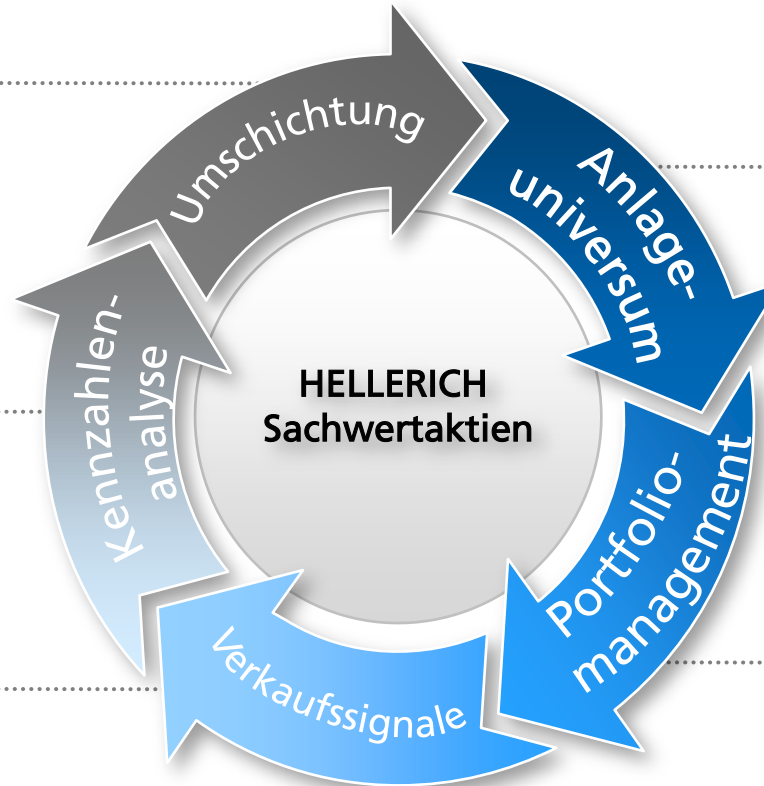


Portfolio- und Risikomanagement

Neuausrichtung des Portfolios

Monatliche Überprüfung aller Kennzahlen

Wöchentliche Überprüfung aufgrund von Kurs- oder Währungsveränderungen



Regelmäßige Überprüfung des Anlageuniversums und Aktualisierung der Datenbasis

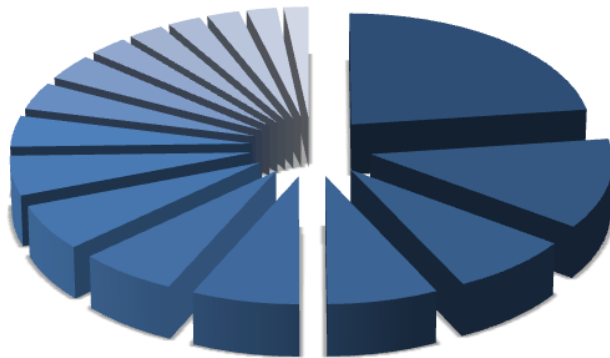
Tägliche Überprüfung aller Portfoliopositionen und Schattenfonds-buchhaltung

Portfolio

Portfoliozusammensetzung

Verteilung nach Ländern / Währungen

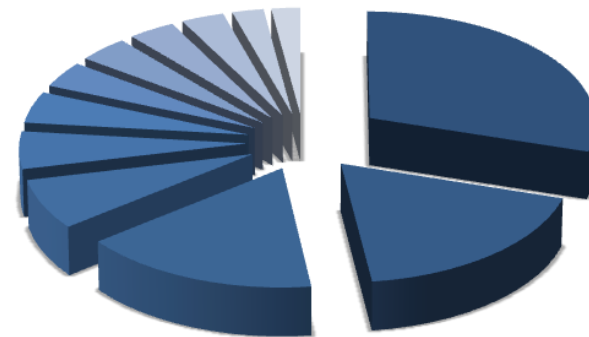
(Daten per 31.10.2019)



■ USA 22,4%	■ Japan 11,9%	■ Großbritannien 7,7%
■ Norwegen 6,9%	■ Australien 6,7%	■ China 6,2%
■ Kanada 6,0%	■ Spanien 5,2%	■ Schweiz 4,1%
■ Taiwan 3,7%	■ Irland 3,5%	■ Dänemark 2,7%
■ Österreich 2,5%	■ Schweden 2,3%	■ Faröer Inseln 2,2%
■ Südkorea 2,1%	■ Thailand 1,7%	

Verteilung nach Branchen

(Daten per 31.10.2019)



■ Nahrungsmittel 29,2%	■ Mediz. Produkte 17,7%
■ Versorger 15,9%	■ Einzelhandel 7,0%
■ Gas 5,3%	■ Pharma 4,5%
■ Telekommunik. 3,7%	■ Pipelines 3,7%
■ Getränke 3,4%	■ Wasser 3,1%
■ Forstwirtschaft 2,3%	■ Körperpflegeprodukte 2,1%

Die Portfoliozusammensetzung hat sich zwischenzeitlich geändert. Ggf. können Rundungsdifferenzen auftreten



HELLERICH

Top 10 Positionen

Name	Währung	Land	Sektor	Branche	Teil-Branche	Gewicht
WOOLWORTHS LTD	AUD	Australien	Consumer, Non-cyclical	Food	Food-Retail	4,1%
WALMART INC	USD	USA	Consumer, Cyclical	Retail	Retail-Discout	4,0%
ALLETE INC	USD	USA	Utilities	Electric	Electric-Integrated	3,8%
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	Kanada	Energy	Pipelines	Pipelines	3,7%
IDACORP INC	USD	USA	Utilities	Electric	Electric-Integrated	3,7%
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	USA	Consumer, Non-cyclical	Healthcare-Products	Medical Products	3,7%
ICON PLC	USD	USA	Consumer, Non-cyclical	Healthcare-Services	Medical Labs&Testing Srv	3,5%
ORKLA ASA	NOK	Norwegen	Consumer, Non-cyclical	Food	Food-Misc/Diversified	3,5%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	Japan	Consumer, Non-cyclical	Beverages	Beverages-Non-alcoholic	3,4%
IBERDROLA SA	EUR	Spanien	Utilities	Electric	Electric-Integrated	3,2%



Stand: 31.10.19. Quellen: Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Bloomberg, Internet. Die Portfoliozusammensetzung hat sich zwischenzeitlich geändert.



HELLERICH

Portfolio-Kennzahlen

	Börsenwert in Mio. EUR	Geschätztes KGV dieses Jahr *	Geschätztes Gewinn- wachstum *	Geschätztes Preis/Buch- Verhältnis *	Geschätzte Dividenden- rendite *	Eigenkapital- Quote	Finanz- verschuldungs- grad
Minimum	520	9,69	0,6%	1,06	0,0%	32,6%	1,8%
Maximum	308.884	29,50	24,4%	5,39	5,2%	75,2%	34,5%
Median	7.088	20,61	8,0%	2,64	2,1%	53,2%	20,5%
Durchschnitt	18.558	20,27	8,6%	2,80	2,4%	52,8%	20,6%
Gewichteter Durchschnitt	25.684	20,85	8,2%	2,87	2,4%	51,1%	22,0%

* Schätzungen wenn vorhanden, sonst "last reported"

Stand: Oktober 2019. Die Portfoliozusammensetzung hat sich zwischenzeitlich geändert.
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen



HELLERICH

Wertentwicklung

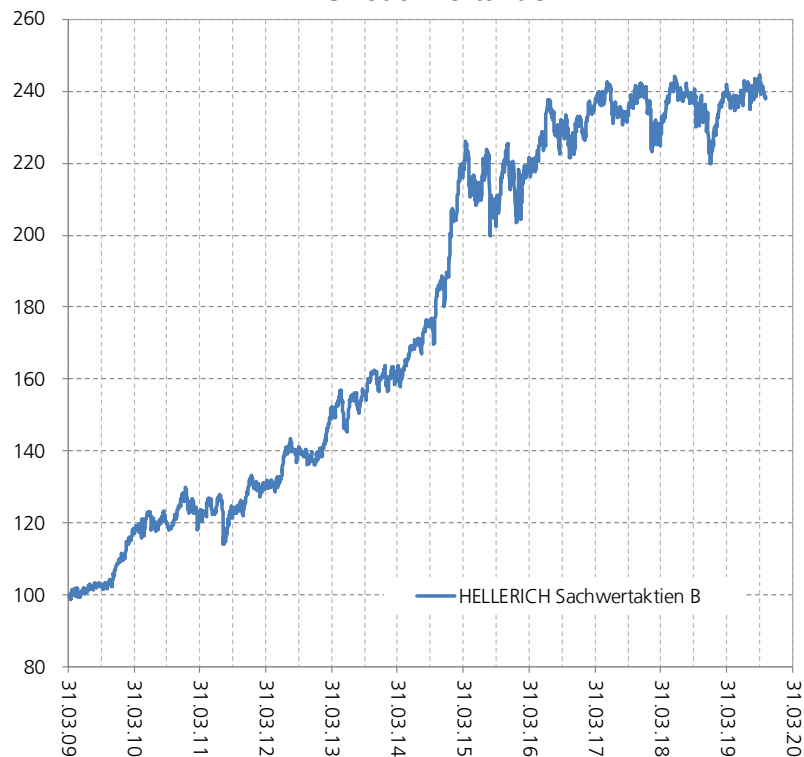
Wertentwicklung



Wertentwicklung in % per 31.10.2019

(gemäß BVI-Methode - nach Kosten, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags / von Erwerbskosten, inkl. Wiederanlage von Ausschüttungen)

HELLERICH Sachwertaktien B



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen

Zeitraum	Wert
Am Tag der Anlage bei Zahlung eines Agios (bis zu 5,0%) / Kaufspesen (ca. 0,2%) ggf. bis zu	-5,2%
07.04.2009 - 31.10.2009 Rumpfsjahr (Fondsauflage)	2,5%
31.10.2009 - 31.10.2010	16,3%
31.10.2010 - 31.10.2011	4,1%
31.10.2011 - 31.10.2012	11,7%
31.10.2012 - 31.10.2013	15,4%
31.10.2013 - 31.10.2014	13,8%
31.10.2014 - 31.10.2015	19,1%
31.10.2015 - 31.10.2016	6,0%
31.10.2016 - 31.10.2017	4,0%
31.10.2017 - 31.10.2018	-2,4%
31.10.2018 - 31.10.2019	2,3%

Wertentwicklung in Kalenderjahren

seit Auflage	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
	138,4%	8,4%	-8,2%	3,5%	4,8%	16,4%	17,7%
				2012	2011	2010	*2009
				3,3%	2,8%	17,7%	9,0%

Volatilität (Schwankungsbreite) 9,4%

Maximaler Verlust -12,3%

* Rumpfgeschäftsjahr ab 07.04.2009

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Es können für den Anleger Depotkosten entstehen, welche die Wertentwicklung mindern. Datenquellen für Fondspreise sind Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und Bloomberg. Alle Kennzahlen basieren auf Euro-Perfomancedaten. Die HELLERICH GmbH übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit der hier dargestellten Inhalte und Daten.

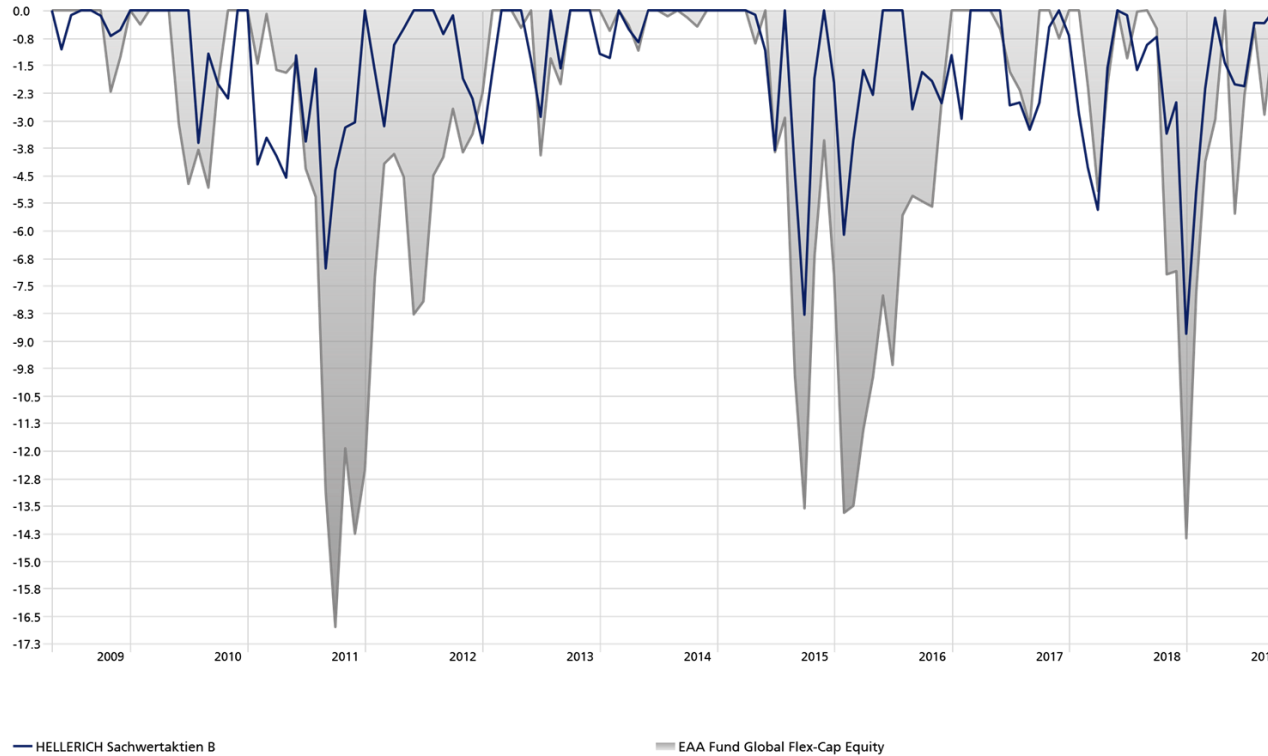
¹⁾ Morningstar Gesamtrating™ per 31.10.2019

Peergroupvergleich – Verlustphasen

Maximaler Verlust seit Auflage, monatlich

Time Period: Since Common Inception (5/1/2009) to 10/31/2019

Currency: Euro Source Data: Total, Monthly Return



Source: Morningstar Direct

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Peergroupvergleich – Risikokennzahlen

Risikokennzahlen seit Auflage, monatlich

Time Period: 5/1/2009 to 10/31/2019 Currency: Euro Source Data: Monthly Return

	Return p.a.	Std Dev p.a.	Max Drawdown	Max Drawdown Recovery # of Periods	Longest Down-Streak # of Periods	Sharpe Ratio	Tracking Error	Beta	Up Capture Ratio	Down Capture Ratio
HELLERICH Sachwertaktien B	8.53	8.80	-8.82	9.00	4.00	0.94	8.70	0.51	56.80	27.71
EAA Fund Global Flex-Cap Equity	9.38	10.73	-16.81	16.00	4.00	0.85	0.00	1.00	100.00	100.00

Risikokennzahlen über 5 Jahre, monatlich

Time Period: 11/1/2014 to 10/31/2019 Currency: Euro Source Data: Monthly Return

	Return p.a.	Std Dev p.a.	Max Drawdown	Max Drawdown Recovery # of Periods	Longest Down-Streak # of Periods	Sharpe Ratio	Tracking Error	Beta	Up Capture Ratio	Down Capture Ratio
HELLERICH Sachwertaktien B	5.56	9.53	-8.82	9.00	4.00	0.61	7.84	0.61	58.94	46.65
EAA Fund Global Flex-Cap Equity	6.53	11.72	-14.40	4.00	4.00	0.58	0.00	1.00	100.00	100.00

Risikokennzahlen über 3 Jahre, monatlich

Time Period: 11/1/2016 to 10/31/2019 Currency: Euro Source Data: Monthly Return

	Return p.a.	Std Dev p.a.	Max Drawdown	Max Drawdown Recovery # of Periods	Longest Down-Streak # of Periods	Sharpe Ratio	Tracking Error	Beta	Up Capture Ratio	Down Capture Ratio
HELLERICH Sachwertaktien B	1.25	7.33	-8.82	9.00	4.00	0.22	7.61	0.48	34.13	42.05
EAA Fund Global Flex-Cap Equity	6.24	10.72	-14.40	4.00	4.00	0.61	0.00	1.00	100.00	100.00

Source: Morningstar Direct

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



Zusammenfassung

- Der HELLERICH Sachwertaktien ist ein global breit gestreuter Aktienfonds
- Investition in finanzstarke und krisenresistente Sachwertaktien
- Keine Benchmarkorientierung durch Ausschluss bestimmter Branchen
- Quantitativ-basierter und systematischer Investmentprozess
- Strenges Risikomanagement
- Stets voll investiert
- Leistungsnachweis durch mehr als 10 Jahre track record



Chancen und Risiken

Chancen

- Teilnahme an den Ertragschancen der internationalen Kapitalmärkte (z.B. Aktienmärkte und Schwellenländer)
- Vereinnahmung von Dividenden
- Aktives Management sorgt für entsprechende Anpassungen an erwartete Marktschwankungen
- Liquidies Anlageinstrument
- Investitionen in Sachwertaktien und Fremdwährungen als Baustein neben klassischen Sachwertanlagen

Risiken

- Kursschwankungen der Fondsanteile, der internationalen Wertpapiermärkte sowie erhöhte Kursschwankungen und Verlustrisiken bei Anlage in Schwellenländern
- Dividenden sind nicht garantiert
- Künftige Kurs- und Wertentwicklungen von Wertpapieren können nicht verlässlich prognostiziert werden, daher kann auch durch Risikomanagement die künftige Wertentwicklung des Fonds bzw. der Aktien nicht vorhergesagt werden.

Stammdaten Anteilklasse B

▪ Name:	HELLERICH Sachwertaktien	▪ Ertragsverwendung:	thesaurierend
▪ WKN / ISIN:	HAFX0R / LU0324420727	▪ Rechnungsjahr:	01.01. – 31.12.
▪ Fondstyp:	UCITS V (Lux. / FCP)	▪ Erstpreisberechnung:	7. April 2009
▪ Kategorie:	Aktienfonds	▪ Fondsmanagementvergütung:	1,45 % p.a.
▪ Fondswährung:	EUR	▪ Verwaltungsvergütung:	0,18 % p.a.
▪ Fondsmanager:	HELLERICH GmbH	▪ Vertriebsstellenvergütung:	keine
▪ Verwaltungsgesellschaft:	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.	▪ Verwahrstellenvergütung:	0,07 % p.a.
▪ Verwahrstelle:	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG; Niederlassung Luxemburg	▪ Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,0 %
▪ Fondsdomizil:	Luxemburg	▪ Erfolgsabhängige Vergütung:	derzeit 10,0 % Höchststand
▪ Kapitalbeteiligungsquote nach InvStG:	mindestens 51 %	▪ Risikoklasse nach SRRI:	5
		▪ Öffentl. Vertriebszulassung:	Deutschland Österreich Luxemburg



Fondsmanagerin



Nina Kordes

Senior Portfolio Managerin / Prokuristin

Nina Kordes ist Diplom-Ökonomin und verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung als Fondsmanagerin mit einem Schwerpunkt auf globalen Aktienanlagen. Bevor sie Ende 2012 zur HELLERICH GmbH wechselte, war sie Geschäftsführerin eines unabhängigen Asset Managers. Als Senior Portfolio Managerin betreut sie verschiedene Anlagestrategien des Hauses und ist die Fondsmanagerin des globalen Aktienfonds HELLERICH Sachwertaktien. Als Co-Managerin des HELLERICH Global Flexibel trägt sie zudem seit vielen Jahren maßgeblich zur Multi-Asset-Strategie bei.

Auszeichnungen

Wirtschaftswoche

Beste
Vermögensverwalter 2018
und 2019

Kategorie Offensiv &
Flexibel



Stand: 31.10.2019

Morningstar (gesamt)



★★★ HELLERICH Sachwertaktien B

★★★★ HELLERICH Global Flexibel B

€uro Advisor Services GmbH

HELLERICH Global Flexibel



CITYWIRE



HELLERICH

Ihr Ansprechpartner

Nina Kordes
Senior Portfolio Managerin

HELLERICH GmbH
Königinstraße 29
80539 München

Telefon: +49 89 28 72 38-22

Fax: +49 89 28 72 38-18

E-Mail: nina.kordes@hellerich.de

Internet: www.hellerich.de

Wichtige Hinweise

Diese Unterlage darf ohne vorherige schriftliche Einwilligung der HELLERICH GmbH weder geändert, vervielfältigt noch reproduziert werden. Die Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weitergegeben oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Sie richtet sich ausschließlich an Kunden, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben und insbesondere nicht an Kunden mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika. Insbesondere dürfen Anteile der dargestellten Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch dürfen sie in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments kann darüber hinaus auch in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein.

Anteile an den dargestellten Fonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt.

Die Inhalte dienen lediglich zu Informationszwecken; dies gilt insbesondere auch für Produktinformationen sowie Ausarbeitungen/Veröffentlichungen oder Einschätzungen zu Wertpapieren. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Sie sollen lediglich eine selbstständige Anlageentscheidung des Kunden erleichtern und ersetzen nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung.

Die Informationen in dieser Unterlage wurden aus Daten erarbeitet, von deren Richtigkeit ausgegangen wurde; die HELLERICH GmbH übernimmt jedoch weder Haftung noch irgendeine Garantie. Die in der Unterlage gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung geändert werden. Eine dargestellte Strategie darf ebenso wenig wie irgendein anderer Inhalt als Empfehlung bestimmter Finanzinstrumente verstanden werden; Fondsporträts und alle hier enthaltenen Angaben dienen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu dem jeweiligen Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Rechenschaftsbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht), die der Anleger von der HELLERICH GmbH, der Verwahrstelle (am Sitz der Verwaltungsgesellschaft) sowie im Internet unter www.hellerich.de kostenfrei erhält. Dem Anleger werden die Verkaufsunterlagen rechtzeitig vor Vertragsabschluss auf Verlangen auch in Papierform ausgehändigt. Hinweise zu Chancen und Risiken des Investmentfonds können dem Verkaufsprospekt und der Wesentlichen Anlegerinformation entnommen werden.

Anbieter der Fondsanteile sind die IPConcept (Luxemburg) S.A. bzw. die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg.

Grundlage für die in der Präsentation enthaltenen Tabellen und Grafiken sind, soweit keine Quelle vermerkt ist, eigene Daten der HELLERICH GmbH.

© 2019 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. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.