

Versteckte Weltmarktführer



ZOOM I: Im Nebenwertebereich steht eine Vielzahl von Unternehmen zur Auswahl: Über 90 Prozent der europäischen Unternehmen sind kleinerer und mittlerer Größe – ein hoher Anteil der Aktien wird oft vom Management und von den Gründern gehalten.

ZOOM II: Kleinere Unternehmen finden deutlich weniger Beachtung durch externe Analysten. Zu Unrecht, denn in diesem Segment verstecken sich viele heimliche Weltmarktführer mit überdurchschnittlichem Wachstum („Hidden Champions“).

ZOOM III: Langfristig liegt die Wertentwicklung von Nebenwerten deutlich vor Standardwerten. Die relative Performance (PR) des MSCI Europe Small Cap entspricht 236 Prozent (gegenüber MSCI Europe Large Cap, gemessen vom 1.1.1997 bis zum 31.12.2019).



PETER KRAUS
Head of Small Cap Equities

DIE NEBENWERTE EUROPAS – STARKE DYNAMIK ÜBERSCHATTET VON DEN MARKTRIESEN:

In % der Anzahl gelisteter europäischer Aktien:



In % der Marktkapitalisierung (Market Cap):



Micro Caps

(< 500 Mio. EUR)
78,1% der Unternehmen
3,2% der Market Cap

Small Caps II

(500 Mio. – 1 Mrd. EUR)
6,1% der Unternehmen
2,6% der Market Cap

Small Caps I

(1 – 5 Mrd. EUR)
9,7% der Unternehmen
13,5% der Market Cap

Mid Caps

(5 – 10 Mrd. EUR)
2,7% der Unternehmen
11,5% der Market Cap

Large Caps

(> 10 Mrd. EUR)
3,4% der Unternehmen
69,1% der Market Cap

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP

Europäische Nebenwerte
(Marktkapitalisierung unter 5 Mrd. EUR)

- Small-Cap-Ansatz (70–90 Titel)
- Benchmark MSCI Europe Small Cap
- Fondsvolumen 316,7 Mio. EUR

+29,4%
Active Alpha seit Auflage

(Anteilsklasse M;
Active Alpha auf 12-Monatbasis: 20,0% 05/19-05/20, 5,5% 05/18-05/19, 2,9% 10/17-05/18)

BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP

Europäische Nebenwerte
(Marktkapitalisierung unter 1 Mrd. EUR)

- Micro-Cap-Ansatz (90–120 Titel)
- Benchmark MSCI Europe Micro Cap
- Fondsvolumen 453,8 Mio. EUR

+24,8%
Active Alpha seit Auflage

(Anteilsklasse M;
Active Alpha auf 12-Monatbasis: 13,4% 05/19-05/20, 2,7% 05/18-05/19, 8,7% 10/17-05/18)



FUND
AWARD
2019



Peter Kraus, CFA, ist seit Oktober 2017 Leiter Small Cap Equities bei Berenberg. Er begann seine Karriere im Jahr 2000 als Aktienanalyst für eine Corporate Finance Beratung in München, weitere Stationen waren Deka-Investment und Allianz Global Investors. Er ist bekannt für seine Stock-Picking-Fähigkeiten, die er insbesondere in einem europäischen Micro-Cap-Produkt seit vielen Jahren erfolgreich unter Beweis gestellt hat. **Peter Kraus investiert auch persönlich in die von ihm geführten Fonds. Mehr dazu:**

www.berenberg.de/fund-disclosure

Die Leistung eines Fondsmanagers und der Anlageerfolg lassen sich anhand der relativen Wertentwicklung („Active Alpha“) beurteilen. Damit ist die Wertentwicklung des Fonds gegenüber der Benchmark gemeint. Das aktive Fondsmanagement zielt darauf, die aussichtsreichsten Unternehmen innerhalb eines definierten Marktfeldes zu identifizieren, stärker im Fonds zu gewichten und dadurch eine bessere Performance zu erreichen als verkehrstübliche Vergleichsgrößen (Benchmark, z.B. Index und Wettbewerber). Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung gegenüber der Benchmark positiv wie negativ abweichen kann. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Quelle: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft; Reporting Stand 31.05.2020.

Mit Konsequenz aktiv

Wir konzentrieren uns auf langfristige und konsequent verfolgte Engagements in Unternehmen auf Basis umfassender Analyse und engen Austauschs mit deren Top Management. Zwölf erfahrene und auf Aktien spezialisierte Portfoliomanager verwalten acht Fonds.

STRINGENTE PHILOSOPHIE

- Aktives Management unabhängig von Benchmarks
- Disziplinierte Buy-and-Hold-Strategie
- Einhaltung von ESG- und Nachhaltigkeitsstandards

BERENBERG AKTIENKOMPETENZ

- Ausgewiesene Expertise für Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung
- Bewährter Investmentansatz „Growth/Quality“
- Exzellente Performance-Resultate und langjährige Erfahrung
- Konzentrierte Portfolios



INVESTMENTFOKUS

- Qualitätsunternehmen, ausgezeichnet durch + hohes organisches Wachstum, + robuste Bilanzen, + überdurchschnittliche Profitabilität, + starke Wettbewerbsposition
- Strukturelle langfristige Wachstumstreiber

Asset Management by Berenberg
WEIL WIR DA SIND, SEIT ES AKTIEN GIBT.



Aktien Europa

MATTHIAS BORN
Fondsmanager



Aktien Nebenwerte

PETER KRAUS
Fondsmanager



Aktien Deutschland

ANDREAS STROBL
Fondsmanager



Aktien ESG

BERND DEEKEN
Fondsmanager



Aktien Global

MARTIN HERMANN
Fondsmanager

CHANCEN

- Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- Entwicklung von Wachstumsaktien phasenweise überdurchschnittlich
- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

RISIKEN

- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, Kursverluste möglich
- Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen
- Zeitweise unterdurchschnittliche Entwicklung von Aktien möglich
- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP

WKN: A2DVQD (Retail)
A2DVQE (Institutionell)

BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP

WKN: A2DVQA (Retail)
A2DVQB (Institutionell)

Ihre Ansprechpartnerin

Sabrina Bendel, Product Specialist
sabrina.bendel@berenberg.de
Telefon: +49 69 91 30 90-242

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung und nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014, jeweils in Verbindung mit § 85 Absatz 1 WpHG. Als Marketingmitteilung genügen diese Informationen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Informationen sollen Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Kapitalanlagemöglichkeit zu machen. Sie ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse sind ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass die Inhalte keine individuelle Anlageberatung darstellen. Diese Informationen wurden weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft. Die vorliegenden Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen oder allgemein zugänglichen Quellen Dritter und berücksichtigen den Stand zum Datum der Erstellung dieser Information. Nachträglich eintretende Änderungen können nicht berücksichtigt werden. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Unterlage zu erstellen. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern. Sie sollten eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, aktueller Jahres- und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds zu entnehmen sind. Die Verkaufsunterlagen können in deutscher Sprache bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH und der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden und stehen unter der Internetadresse www.berenberg.de/fonds zur Verfügung. Zur Erklärung verwendeter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung. Stand: Mai 2020