

# 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 NEBENWERTE EUROPAS – STARKE DYNAMIK ÜBERSCHATTET VON DEN MARKTRIESEN:

In % der Anzahl gelisteter europäischer Aktien:



In % der Marktkapitalisierung (Market Cap):



**■ Nano Caps**

(<100 Mio. EUR)  
60,6% der Unternehmen  
0,7% der Marktkapitalisierung  
– zum Juni 2022 aktualisiert

**■ Micro Caps I**

(500 Mio.–1 Mrd. EUR)  
5,7% der Unternehmen  
2,2% der Marktkapitalisierung

**■ Micro Caps II**

(100–500 Mio. EUR)  
17,9% der Unternehmen  
2,3% der Marktka.

**■ Small Caps**

(1–5 Mrd. EUR)  
10,0% der Unternehmen  
12,5% der Marktka.

**■ Mid Caps**

(5–10 Mrd. EUR)  
2,3% der Unternehmen  
8,9% der Marktka.

**■ Large Caps**

(10–100 Mrd. EUR)  
3,3% der Unternehmen  
51,5% der Marktka.

**■ Mega Caps**

(>100 Mrd. EUR)  
0,2% der Unternehmen  
21,9% der Marktka.

### BERENBERG EUROPEAN SMALL CAP

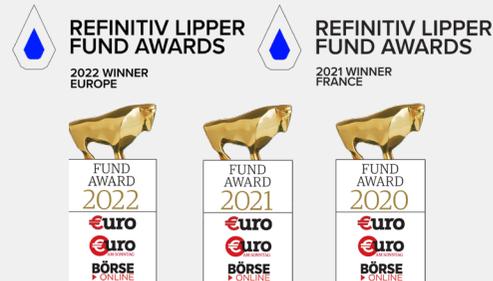
- Small-Cap-Ansatz (70–90 Titel)
- Benchmark MSCI Europe Small Cap
- Klassifizierung nach SFDR<sup>(1)</sup>: Art. 8

Mehr erfahren: [www.berenberg.de/funds/berenberg-european-small-cap](http://www.berenberg.de/funds/berenberg-european-small-cap)

### BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP

- Micro-Cap-Ansatz (90–120 Titel)
- Benchmark MSCI Europe Micro Cap

Mehr erfahren: [www.berenberg.de/funds/berenberg-european-micro-cap](http://www.berenberg.de/funds/berenberg-european-micro-cap)



**BERENBERG**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1590



**PETER KRAUS**  
Head of Small Cap Equities

Peter Kraus, CFA, ist seit Oktober 2017 Head of 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](http://www.berenberg.de/fund-disclosure)

(1) EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten  
Quelle: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft; Stand 30.06.2022.

## DER ANSATZ DES BERENBERG AKTIENFONDSMANAGEMENTS

# Mit Konsequenz aktiv

Wir sind überzeugte Quality-Growth-Investoren und setzen mit eigenen Analysen auf nachhaltig wachsende Unternehmen. Dabei erachten wir ESG-Faktoren als wesentliche Bestandteile unseres Ansatzes. Unsere Kontinuität und Konsequenz im Fondsmanagement zählen sich aus. Die Ratingagentur Refinitiv Lipper hat uns als besten Aktienfondsmanager Europas 2021 in der Kategorie „kleine Vermögensverwalter“ ausgezeichnet.

## STRINGENTE PHILOSOPHIE

- Aktives Management unabhängig von Benchmarks
- Disziplinierte Buy-and-Hold-Strategie
- Einhaltung der Berenberg ESG-Ausschlusskriterien
- Engagierter Dialog mit Unternehmen zu ESG-Themen

## BERENBERG AKTIENKOMPETENZ

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

## FOKUS ACTIVE ALPHA

## 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

## Wichtige Hinweise:

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung, sie stellt keine Anlagestrategieempfehlung oder eine Anlageempfehlung dar. Als Marketingmittel genügt diese Information nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Information soll Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Anlagemöglichkeit zu machen. Es ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse wurden ebenfalls nicht berücksichtigt. Diese Information stellt daher keine individuelle Anlageberatung dar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Diese Information wurde weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft. Die zukünftige Wertentwicklung eines Investments unterliegt unter Umständen der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig ist und sich zukünftig ändern kann. Renditen von Anlagen in Fremdwährung können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Bei Investmentfonds sollten Sie 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 des -jeweiligen- Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Die Verkaufsunterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden und stehen über ein Download-Portal unter Verwendung des Passworts »berenberg« unter der Internetadresse <https://docman.vwd.com/portal/berenberg/index.html> zur Verfügung. Bei einem Fondsinvestment werden stets Anteile an einem Investmentfonds erworben, nicht jedoch ein bestimmter Basiswert (z.B. Aktien an einem Unternehmen), der vom jeweiligen Fonds gehalten wird. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung der unten angegebenen Präsentation wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in diesem Dokument nicht berücksichtigt werden. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf [www.berenberg.de/glossar](http://www.berenberg.de/glossar) ein Online-Glossar zur Verfügung.

Für Investoren in der Schweiz: Herkunftsland des Fonds ist Luxemburg. Der Fonds ist in der Schweiz zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassen. Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz. Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen. Die Verkaufsunterlagen können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: +41 58 458 48 00). Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet. Datum 30.06.2022