

# Beispielinvestment: Volvere

Eine Philosophie, die wir teilen



## EINE TURNAROUND-INVESTMENTFIRMA...

Volvere (vom Lateinischen: rollen, drehen) ist eine 2002 gegründete **Turnaround-Investmentgesellschaft** mit Sitz in London

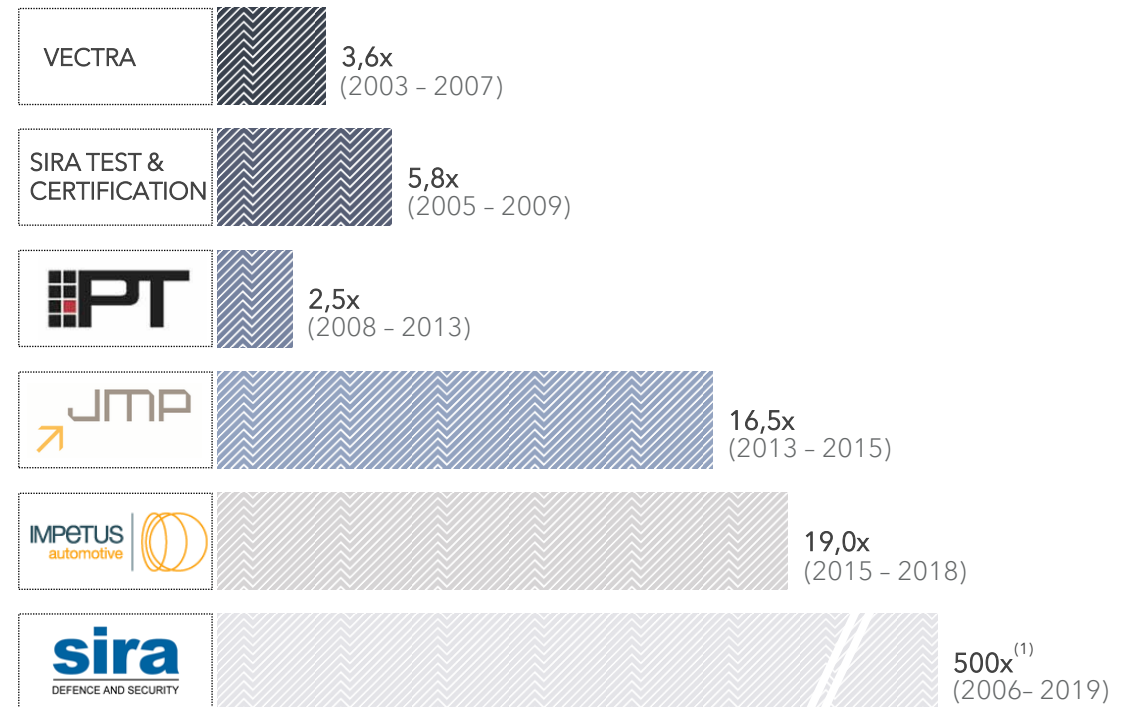
Volvere ist in der Lage **bei akutem Finanzierungsbedarf sehr schnell Kapital zur Verfügung zu stellen**. In diesen Situationen gibt es häufig keine alternativen Kapitalgeber, da sie für traditionelle Private Equity Investoren nicht geeignet sind

Entsprechend attraktiv sind die Preise. Laut Volveres Management betragen sie häufig nicht mehr als **10-20% des Netto-Buchwertes** der Zielunternehmen

Volvere übernimmt bevorzugt 70-80% der Unternehmen und wünscht sich eine Beteiligung des bestehenden Managements, damit **Interessengleichheit** herrscht

Das Management von Volvere geht bei der **Auswahl von Investments äußerst selektiv** vor. Sie können, wenn nötig, sehr lange auf die richtigen Opportunitäten warten, u.a. weil sie selbst die größten Anteilseigner ihrer Firma sind

## ...MIT EINEM MAKELLOSEN TRACK RECORD



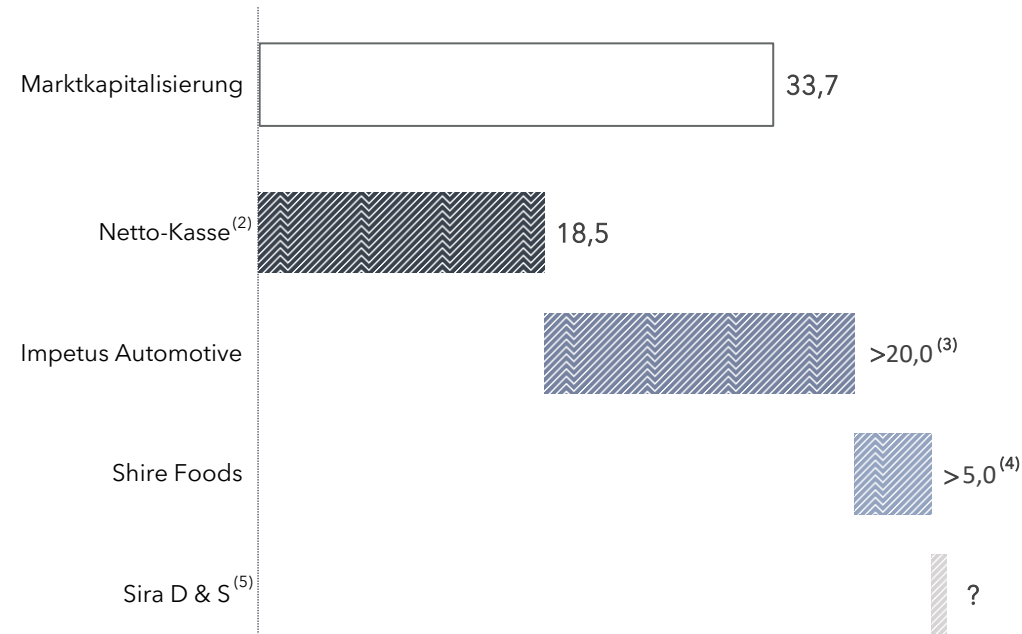
Quelle: Volvere PLC; Pressemitteilungen, auch von übernehmenden Firmen.  
1. Besonders hohes Vielfaches aufgrund des extrem niedrigen Kaufpreises (GBP 5.000).

# Beispielinvestment: Volvere

Unterbewertung auch unter besonders konservativen Annahmen

## GERINGES RISIKO AUFGRUND HOHER NETTO-KASSE<sup>(1)</sup>

in GBP Mio.



## WIE KANN EINE SOLCHE OPPORTUNITÄT UNENTDECKT BLEIBEN?



## BEWERTUNGSABSCHLAG BESONDERS ATTRAKTIV MIT BLICK AUF DEN TRACK RECORD

Quelle: Volvere PLC; Impetus Automotive; Shire Foods; Annahmen von Gehlen Bräutigam Capital.

1. Bewertung zum Einstiegszeitpunkt. 2. Inkl. kurzfristig liquidierbarer Geldanlagen. 3. Geschätzter Wert von Volveres Anteil (~83%) nach Abzug einer Schätzung für die Transaktionsaktionskosten. Volvere hat in 2017 einen Vorsteuergewinn von GBP 3,6 Mio. erwirtschaftet und ist in den letzten Jahren stark gewachsen. Aus der Studie von Pressenachrichten auf der Webseite, neuen Case Studies zu erfolgreichen Projekten mit Kunden sowie den offenen Stellenanzeigen konnten wir ein gutes Gefühl dafür bekommen, dass Impetus auch weiterhin wächst. 4. Geschätzter Wert von Volveres Anteil (~80%), Shire hat 2017 einen Vorsteuergewinn von GBP 600 Tsd. erwirtschaftet. 5. Sira Defence and Security.

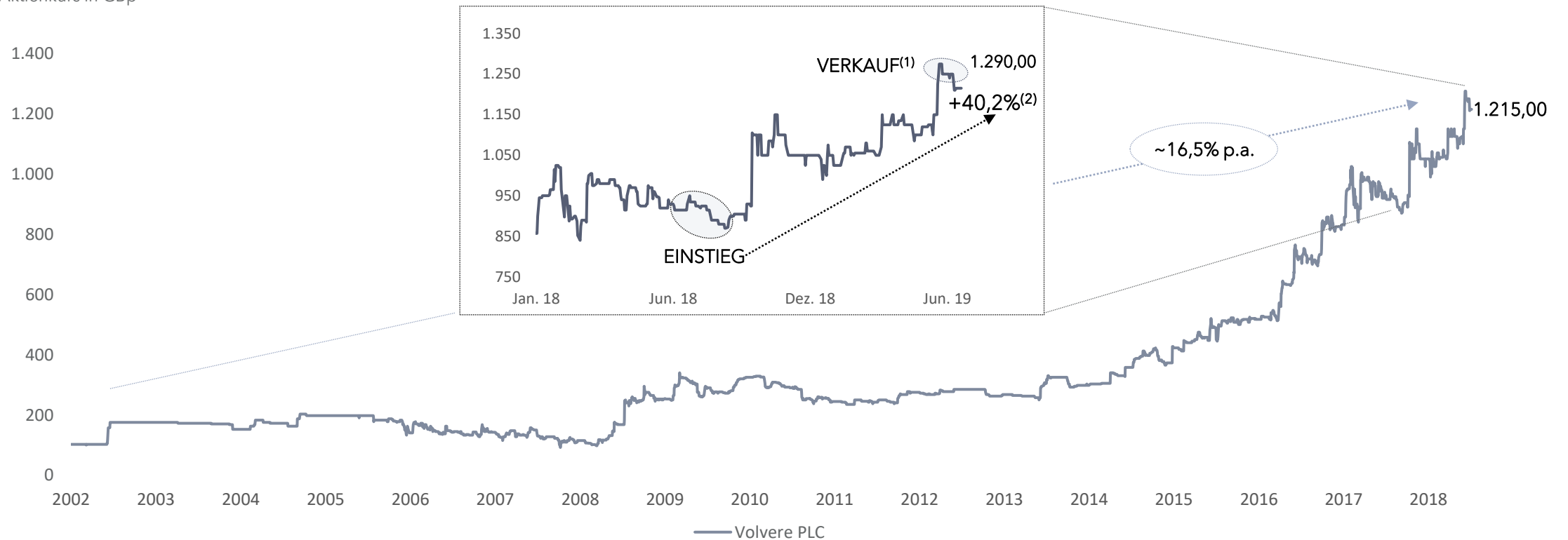
# Beispielinvestment: Volvere

Ein außergewöhnlicher Track Record



## ENTWICKLUNG SEIT BÖRSENGANG (2002) UND WÄHREND HALTEPERIODE IM FONDS

Aktienkurs in GBp



Quelle: Yahoo Finance, Stand: 30.06.2019.

1. Andienung aller Stücke im öffentlichen Rückkaufangebot zu einem Preis von GBP 1.290,00 pro Aktie. 2. Entwicklung der Position im Fonds im Vergleich zum durchschn. Einstiegspreis.

# Disclaimer/Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken - z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko - und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/>

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 4. September 2020.

Herausgeber: Gehlen Bräutigam Capital GmbH, Kurfürstendamm 11, 10719 Berlin handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.