

Beispielinvestment: Daejan Holdings

Eine 60 Jahre alte Londoner Immobiliengesellschaft

DAEJAN HOLDINGS

UNTERNEHMENSPROFIL

Daejan Holdings ist ein **Bestandshalter und Projektentwickler von Immobilien** mit Sitz in London

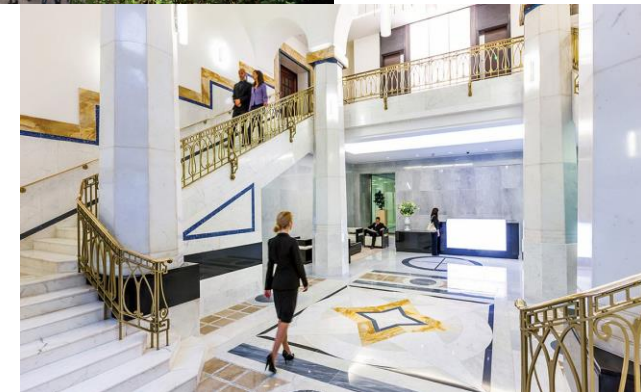
Fokus der **Strategie ist die Durchführung wertsteigernder Maßnahmen** sowie das **Identifizieren und Durchführen attraktiver Akquisitionen**

Die **Verwaltung der Immobilien wird von Partnerfirmen durchgeführt**. Diese sind eng mit dem Unternehmen verbunden

Das Portfolio umfasst **Wohn-, Gewerbe- und Industrieimmobilien** in **Großbritannien** und den **USA**

Geführt wird das Unternehmen in zweiter Generation von der **Familie Freshwater**. Diese **kontrolliert ca. 79,5 Prozent** der ausstehenden Aktien

AFRICA HOUSE IM HERZEN LONDONS - TEIL DES IMMOBILIENBESTANDS



Quelle: Daejan Holdings PLC.

Präsentation für Privatkunden sowie professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien geeignet.

GEHLEN BRÄUTIGAM CAPITAL

1

Beispielinvestment: Daejan Holdings

Kritisiert für (altmodische) Unternehmensführung

KRITIK AN CORPORATE GOVERNANCE...

Chairman und CEO sind dieselbe Person, im Amt seit 1980

Nur ein unabhängiger Direktor im Board

Vollständig von der Familie kontrolliert

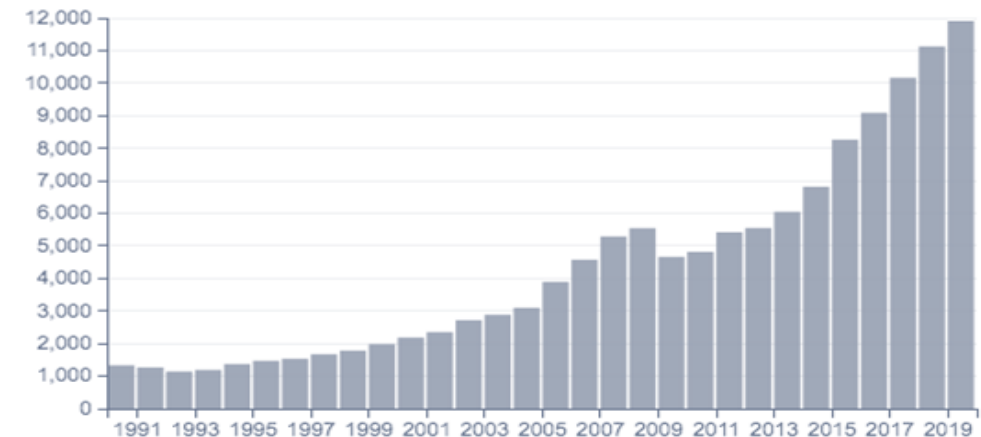
Einzige FTSE 350 (Index) Firma, die keine Frau im Vorstand hat

KPMG ist seit 1959 Wirtschaftsprüfer

...TROTZ SIGNIFIKANTER WERTSTEIGERUNG

Seitdem der derzeitige CEO 1980 das Ruder übernommen hat, ist der **Nettoinventarwert um das 87-fache gestiegen** (~+12% p.a.), die **Dividende** hat sich seitdem **um das 29-fache erhöht** (~+9% p.a.), während sich die **Miet- und sonstigen Einnahmen** seitdem um das **16-fache vervielfacht** haben (~+7% p.a.).

NAV je Aktie



Beispielinvestment: Daejan Holdings

Hoher Abschlag von >55% zu konservativ berechnetem NAV

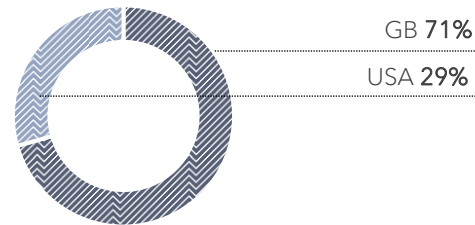
ÜBERBLICK

70,1% Eigenkapitalquote	13,2% Gearing ⁽¹⁾	5,6% Mietrendite ⁽²⁾	GBP 2.555 Mio. Immobilienvermögen	GBP 1.941 Mio. NAV ⁽³⁾
----------------------------	---------------------------------	------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------

AUFTEILUNG NACH ART UND LAND

Wohnen	GB	32%
Einzelhandel	GB	16%
Büro	GB	14%
Freizeit und Dienstleistung	GB	7%
Industrie & Sonstige	GB	2%
Wohnen	USA	25%
Büro & Einzelhandel	USA	4%

AUFTEILUNG NACH LAND



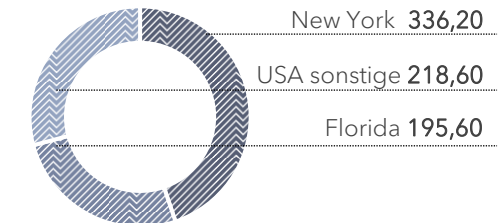
AUFTEILUNG GROSSBRITANNIEN (GBP Mio.)



AUFTEILUNG NACH ART



AUFTEILUNG USA (GBP Mio.)



Quelle: Daejan Holdings PLC. Stand: 31.03.2019. Notiz: GB = Großbritannien.

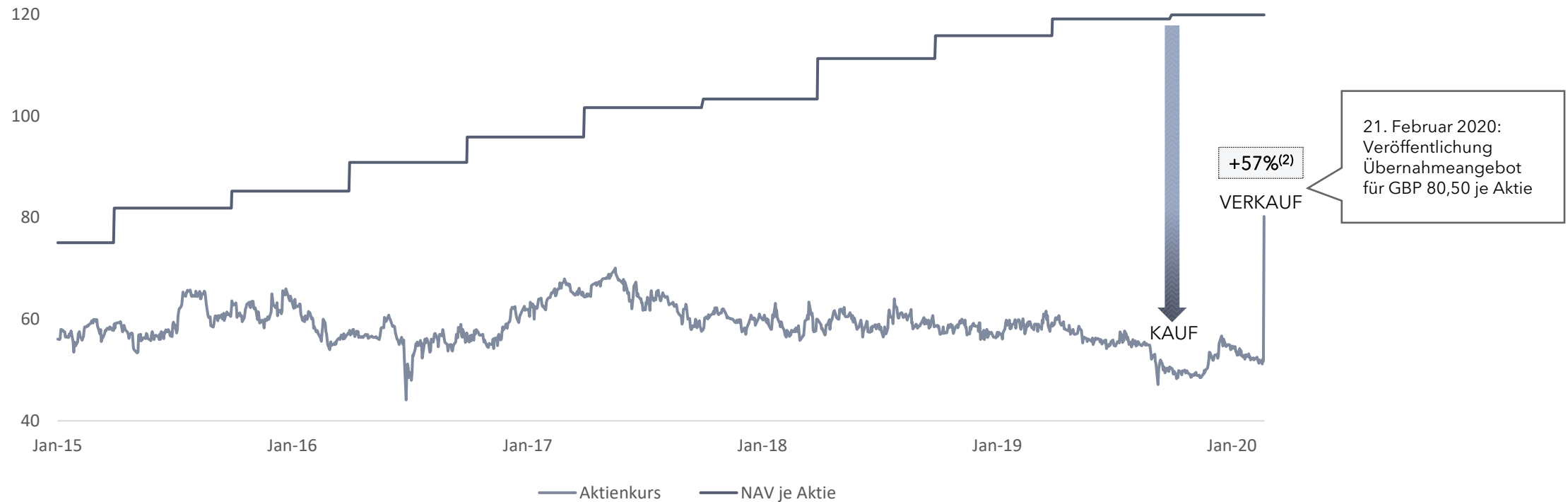
1. Gearing = Netto-Finanzverbindlichkeiten / Immobilienvermögen. 2. Mietrendite = Brutto-Mieteinnahmen / Immobilienvermögen. 3. NAV (Nettoinventarwert) je Aktie = (Gesamtvermögenswerte - Gesamtverbindlichkeiten) / ausstehende Aktien.

Beispielinvestment: Daejan Holdings

Abschlag (teilweise) durch Übernahmeangebot aufgedeckt

GEGENLÄUFIGE ENTWICKLUNG VON AKTIENKURS UND NAV⁽¹⁾ JE AKTIE BIS ZUM ÜBERNAHMEANGEBOT

Aktienkurs in GBP



Quelle: Daejan Holdings PLC; Yahoo Finance. Stand: 21.02.2020.

1. NAV (Nettoinventarwert) je Aktie = (Gesamtvermögenswerte - Gesamtverbindlichkeiten) / ausstehende Aktien. 2. Entwicklung der Position im Fonds im Vergleich zum durchschnittlichen 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: 18. November 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.