MK Klimazielfonds – Investment for Future

Stand: 21.10.2026

Marketinginformation; nur für professionelle Investoren

INHALT

1 Perspektive Asset Management GmbH
Unternehmen und Investmentansatz

2 MK Klimazielfonds
Portfoliokonstruktion und Allokation

PERSPEKTIVE ASSET MANAGEMENT

- Als unabhängige Fondsboutique beraten wir seit unserer Gründung 2015 die Dach- & Aktienfonds der efv GmbH
- Wir sind auf die Themen Value Investing und Nachhaltigkeit spezialisiert

Aktienfonds Global

MK Klimazielfonds	Artikel 9	All Cap
Perspektive Global Equity Fonds	Artikel 8	All Cap
Perspektive Small- & MidCap Opportunity Fonds	Artikel 8	Small & Mid Cap

Dachfonds

efv-Perspektive-Fonds I	Mischfonds ausgewogen
efv-Perspektive-Fonds II	Mischfonds defensiv
efv-Perspektive-Fonds III	Mischfonds offensiv

PERSPEKTIVE ASSET MANAGEMENT



Frank Walter

Geschäftsführender Gesellschafter
Gründer



Patrick Petermeier, CIIA CEFA

Geschäftsführender Gesellschafter
Fondsmanager

INITIATOREN UND KEY-INVESTOREN



Matthias Knöß

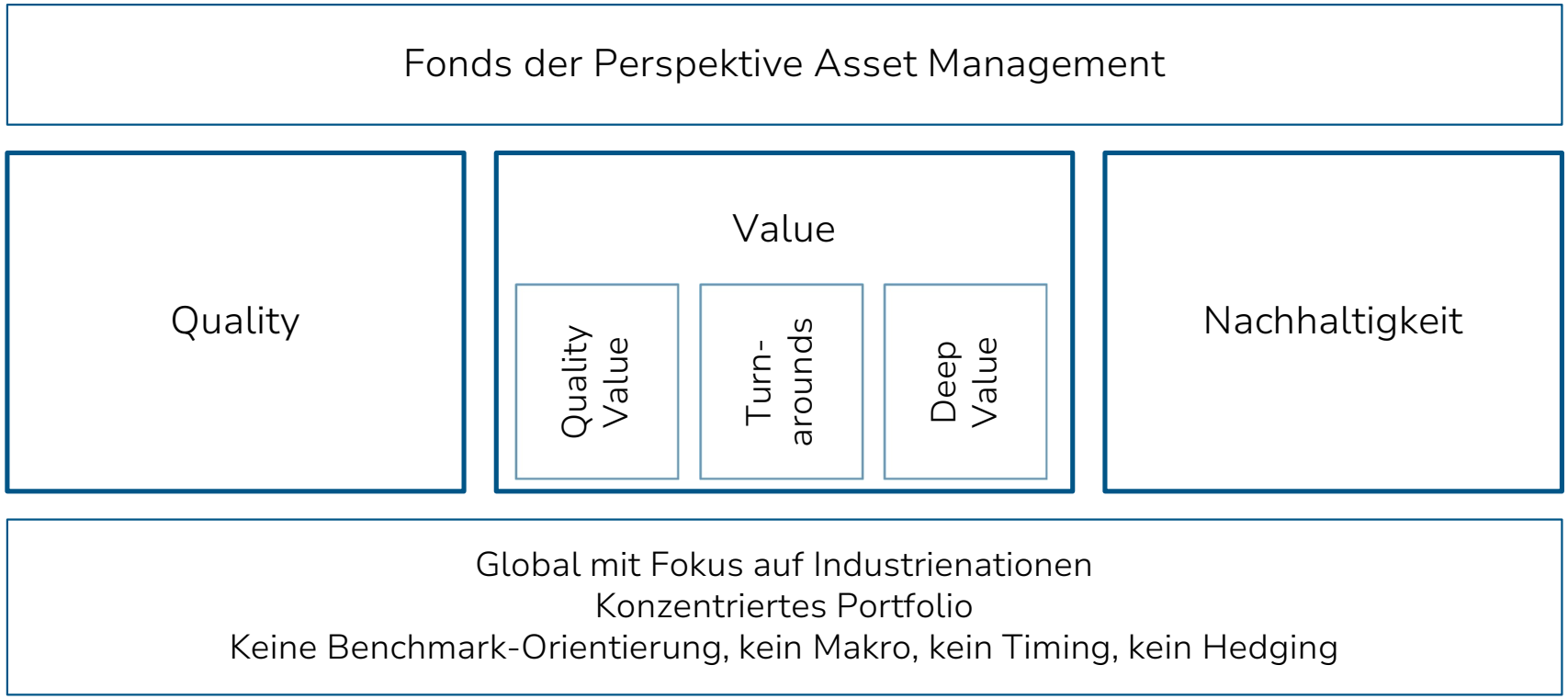
Initiator
Vorsitzender Nele Neuhaus Stiftung



Rainer Schiffels

Geschäftsführender Verwaltungsrat
& Mehrheitsgesellschafter

INVESTMENTANSATZ



QUALITÄT



Merkmale von Qualitätsunternehmen

- Wettbewerbsvorteil
- Preissetzungsmacht
- Gutes Management
- Unternehmenskultur

Finanzzahlen sind häufig überdurchschnittlich

- Höhere Margen
- Höhere Kapitalrenditen
- Häufig kapitalextensiv

Aktionäre profitieren via Kapitalrückführung und

- Stabile Cash Flows
- Höhere Multiples
- Gewinnwachstum

VALUE

„Share prices fluctuate more than share values.“ (Sir John Templeton)

Momentum & Mode-Themen im Fokus

Investoren fühlen sich dort wohler, wo die Masse der anderen Investoren investiert ist

„Noise“ wird übergewichtet

Wenig relevante, aber medial sehr präsente Nachrichten werden häufig übergewichtet

Lineare Fortschreibung

Positive, aber auch negative Entwicklungen werden linear in die Zukunft fortgeschrieben

Emotionen beeinflussen

Gier und Angst beeinflussen die Entscheidungsfindungen und machen diese weniger rational

Marktineffizienz bietet die Möglichkeit, hochwertige Unternehmen zu Valuepreisen zu kaufen

NACHHALTIGKEIT

Artikel 8

Perspektive Global Equity Fonds
Perspektive Small- & MidCap Opportunity Fonds

Nachhaltige Unternehmen aus allen Marktsegmenten ohne Branchen- oder Länderfokussierung

MSCI

- Ausschlüsse nach FNG
- Ausschlüsse bei Verstößen UN-Global Compact
- ESG-Mindestrating
- Daten und Research durch MSCI ESG

Artikel 9

MK Klimazielfonds – Investment for Future

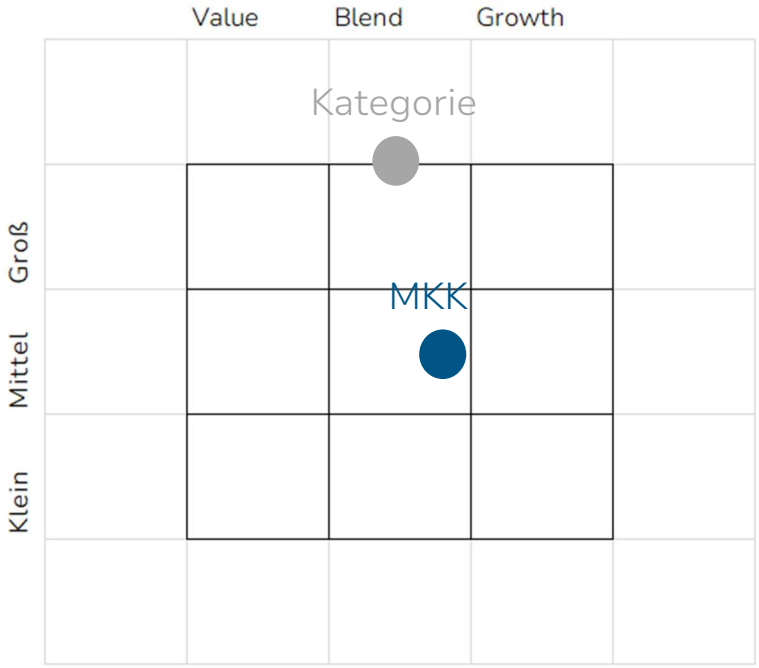
Unternehmen, die bereits heute das Pariser Klimaziel von 1,5°C maximaler Erderwärmung einhalten

right. based on science

Steyler Fair Invest for a better world

- Ausschlüsse nach FNG
- Ausschlüsse bei Verstößen UN-Global Compact
- ESG-Mindestrating
- Daten und Research durch Steyler und Right

MK KLIMAZIELFONDS



Strategie und Guidelines

Anzahl Aktien	40
Style	Blend
Market Cap Fokus	All Cap
Länder Fokus	Global
Position Min.	1,0%
Position Max.	5,0% (Initial)
Hedging	kein Hedging
Nachhaltigkeit	Artikel 9 SFDR

Quelle: Morningstar; Stand: 21.10.2026

MK KLIMAZIELFONDS

Gewinnbringend

Finanzielle Rendite

+32,64%

(Tranche S, YTD 2026)

Eindeutig

Ökologische Rendite

+1,41°C

Stand: 03.06.2026

Wirksam

Soziale Rendite

Artikel 9

Sustainable Performance Awards 2024

1.Platz

Quelle: Hansainvest, right-based on science; Stand: 21.10.2026

INVESTMENTPROZESS

MK Klimazielfonds

Universum
~ 8.000 Titel

Nach-haltigkeit
~ 200 Titel

Analyse
~ 150 Titel

Valuation
~ 100 Titel

Portfolio
~ 40 Titel

Ausgangsuniversum

- MSCI World
- MSCI World SMID
- Micro Caps
- Emerging Markets nur als Beimischung

Watchlist

- Anwendung Filter Right based on Science
  - Unternehmen müssen Pariser Klimaziel erfüllen
  - < 1,5 Grad Celsius
- ESG Filter und Analyse ISS und Steyler Ethik Bank

ISS-oekom

Steyler Ethik Bank
Wo Geld Gutes schafft

Qualitative Analyse

- Analyse des Geschäftsmodells und der Branche
- Handelt es sich um ein Qualitätsunternehmen?
- Sind Probleme temporär?
- Wie sieht die Zukunft des Unternehmens aus?

Bewertung

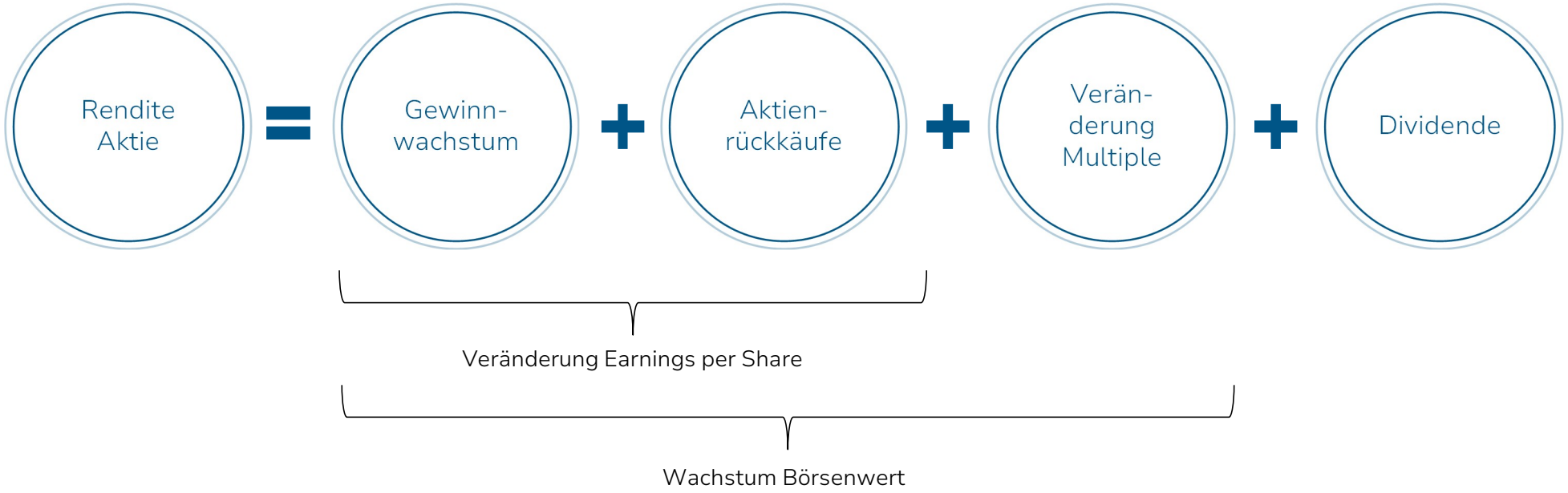
- Prognose über 3-Jahreszeitraum
- Berechnung faires Bewertungsmultiple vs. historische Multiples
- Kurspotenzial + Dividende + Aktienrückkäufe = erwartete Rendite

Bewertung

- Mindestrendite 15%
- Auswahl nach Rendite- / Risikoverhältnis
- Gewichtung nach Chance-/Risikoverhältnis
- Monitoring
  - Erwartete Rendite
  - Gewichtung

VALUATION WATCHLIST UNTERNEHMEN

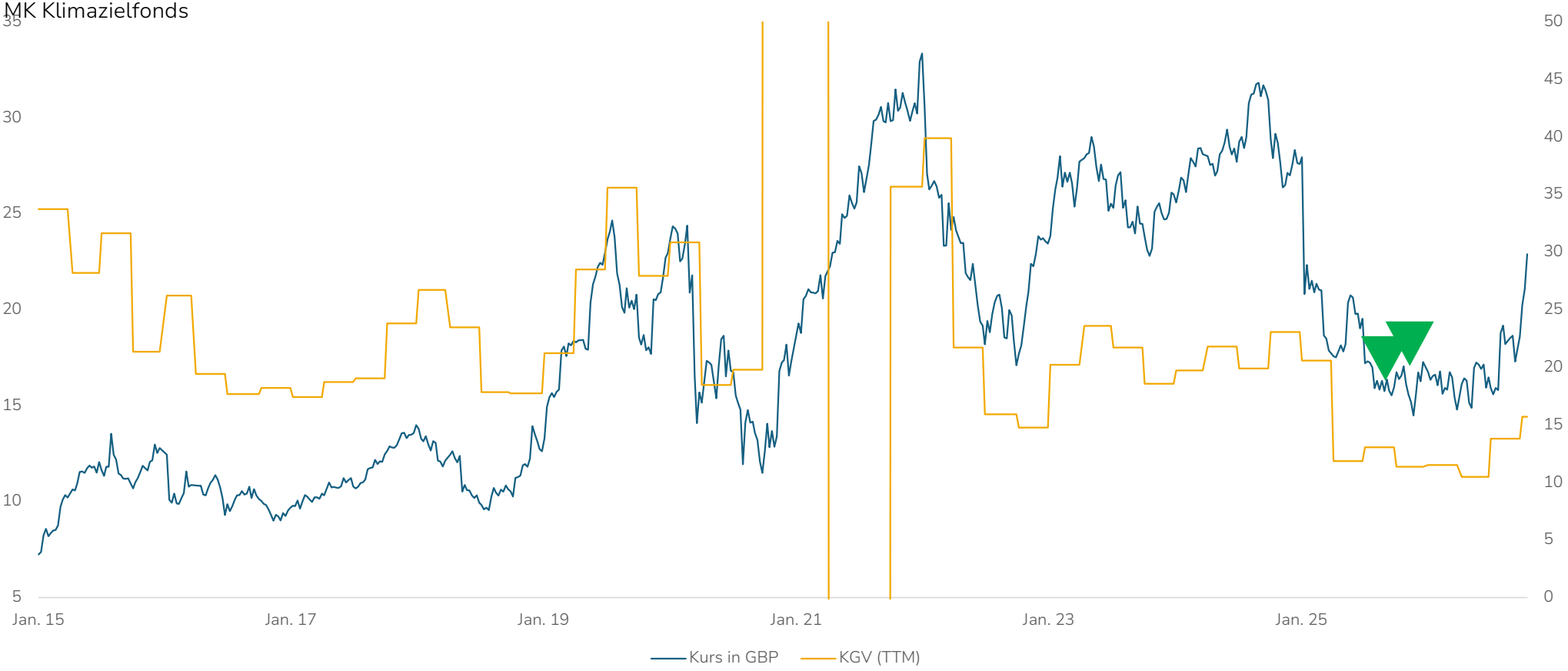
MK Klimazielfonds



- Wir prognostizieren die Unternehmensentwicklung für 3 Jahre (in Ausnahmefällen 5 Jahre)
- Gesamtes Universum wird nach der potenziellen jährlichen Rendite geranked
- Mindestrendite für Portfolio 15% p.a. bei Large Caps bzw. 20% p.a. bei Small Caps

BEISPIEL: GREGGS

MK Klimazielfonds



Quelle: TIKR.com; Stand: 21.10.2026

BEISPIEL: GREGGS

MK Klimazielfonds

Ideen
Greggs plc

Quantitative Betrachtung

- Bruttomarge (10y) 63,1%
- EBIT-Marge (10y) 9,7%
- ROIC (10y) 23,2%
- Wachstum 10y
  - Umsatz 10,3%
  - EPS 11,6%
- Total Debt / Equity 79%

Zahlen deuten auf ein Qualitätsunternehmen mit einem starken Wettbewerbsvorteil hin

Analyse
Greggs plc

Qualitative Betrachtung

- Aktuelle Probleme
  - Deutlich gesunkenes Umsatzwachstum
  - Margen unter Druck
  - Markt befürchtet Sättigung bei Filialen in UK
- Marktstellung
  - Stärkste britische Marke*
  - 2 von 100GBP im Gastgewerbe an Greggs
- Moat: Marke und Skalierung

Probleme erscheinen uns temporär

Valuation
Greggs plc

Mögliche jährliche Rendite

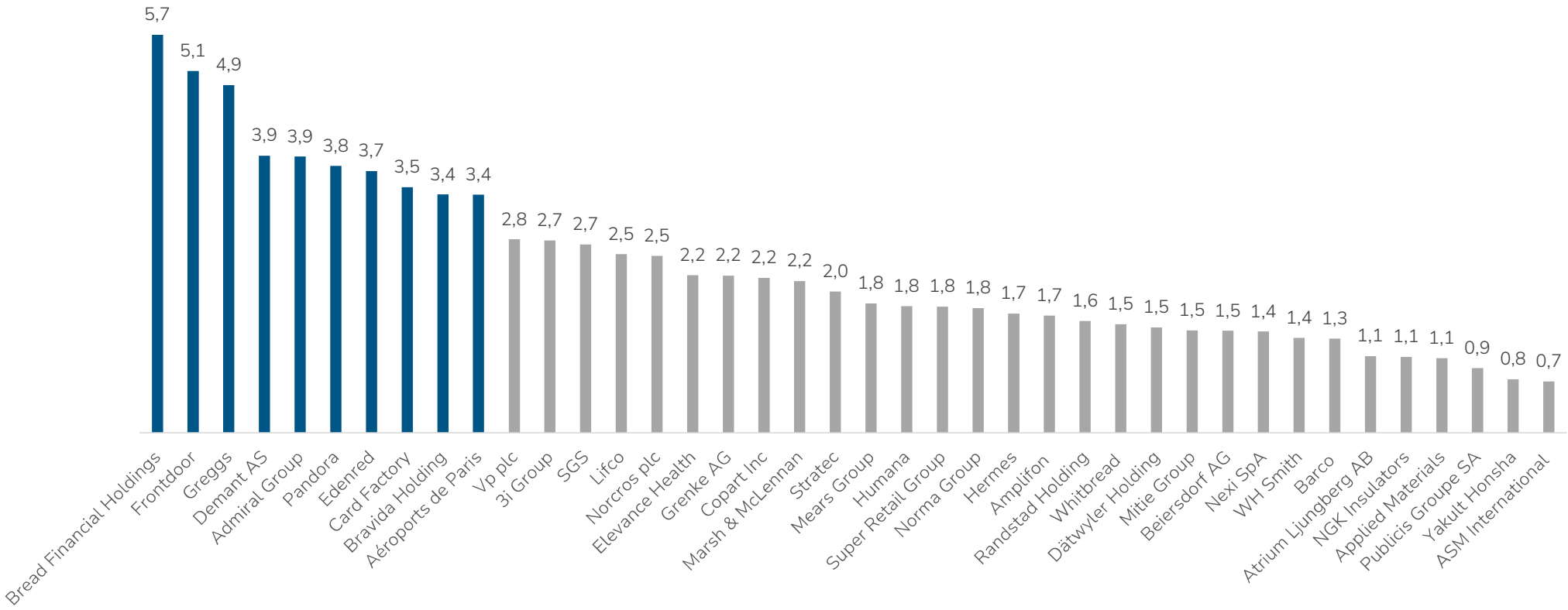
- Umsatz 2028e ~ £2.500m
- Nettomarge bereinigt 7,5%
- Faires PE 18 (vs. ø20y 18,5)
- + Dividende (keine Aktienrückkäufe)
- = CARG 3y ~29%
- 34% Abschlag zum fairen Wert
- (DR = 10%)

Wir erwarten eine jährliche Rendite von ca. 29% p.a. über drei Jahre
Greggs bietet uns eine hohe Margin of Safety

Quelle: TIKR.com; Stand: 31.01.2026; * laut Brand Finance UK 2025

PORTFOLIO

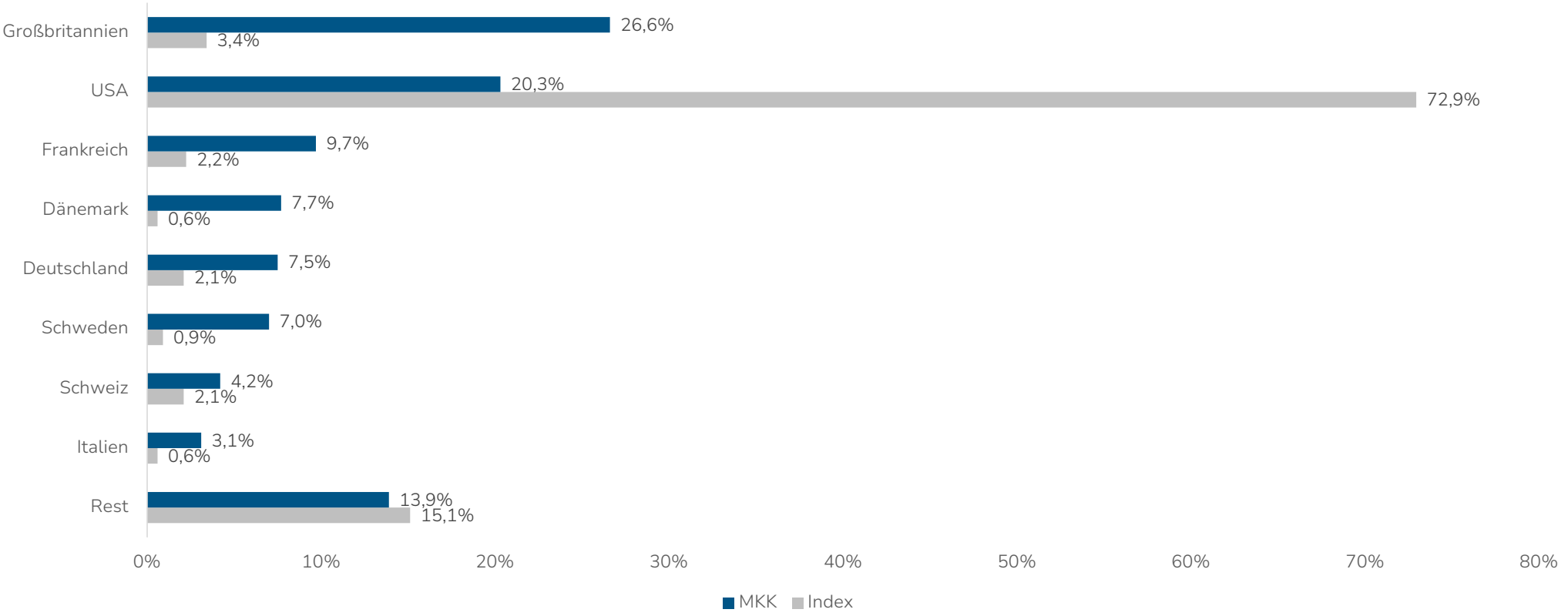
MK Klimazielfonds



Quelle: hansainvest; Stand: 21.10.2026; Angaben in % des Fondsvermögens

PORTFOLIO ALLOKATION LÄNDER

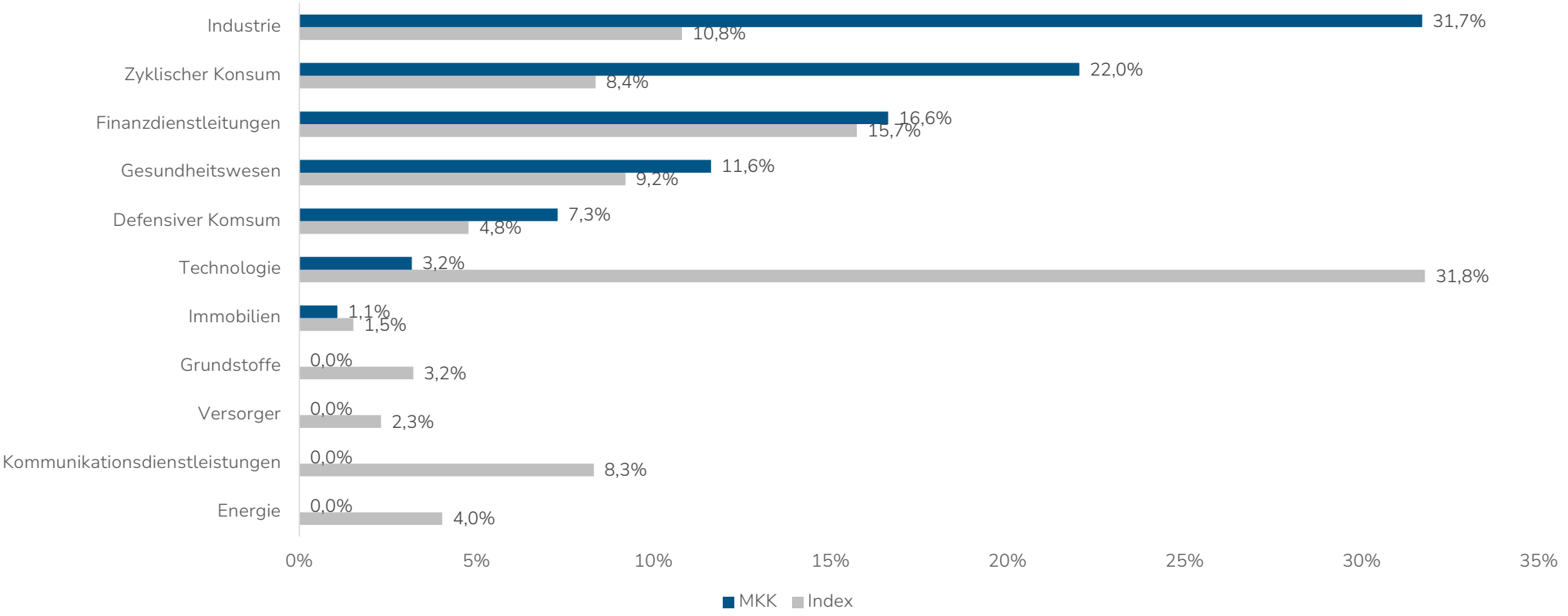
MK Klimazielfonds



Quelle: MSCI, hansainvest; Stand: 21.10.2026; Vergleichsindex MSCI World

PORTFOLIO ALLOKATION BRANCHEN

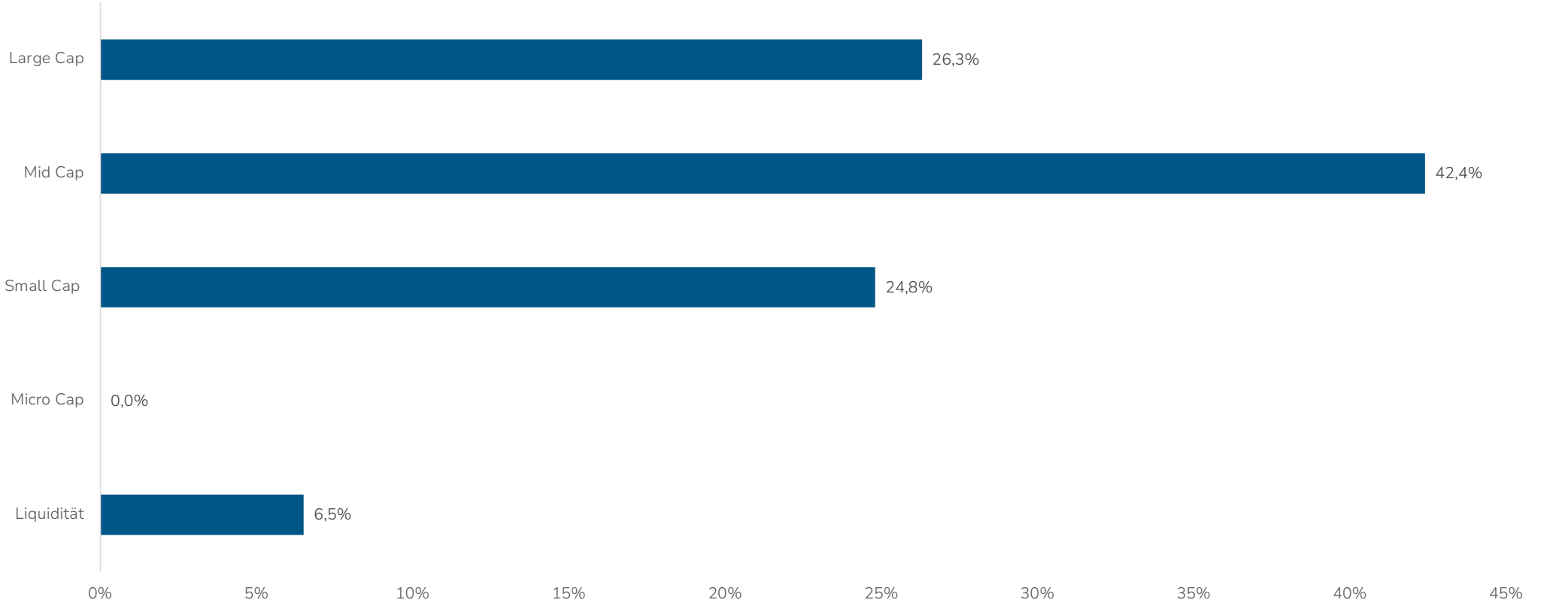
MK Klimazielfonds



Quelle: MSCI, hansainvest; Stand: 21.10.2026; Vergleichsindex MSCI World

PORTFOLIO ALLOKATION NACH MARKET CAP

MK Klimazielfonds



Quelle: Eigene Berechnungen; < $250m = Micro Cap, > $250m und < $3.000 = Small Cap, > $3.000m und < $15.000m = Mid Cao, > $15.000m; Stand: 21.10.026

PORTFOLIOKENNZAHLEN

MK Klimazielfonds

	Portfolio	Kategorie	Index*
Kurs-Gewinn-Verhältnis	13,8x	19,0x	19,6x
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,8x	4,8x	5,2x
Kurs-Cash-Flow-Verhältnis	8,9x	14,7x	14,2x
Dividendenrendite	2,7%	1,2%	1,0%
Anzahl Aktien	40	-	1.320
ø Market Cap ($m)	$7.250m	-	$62.798m

Quelle: Morningstar, TIKR.com, Eigene Berechnungen, MSCI; Stand: 21.10.2026; *MSCI World

WERTENTWICKLUNG SEIT ÜBERNAHME BERATUNG

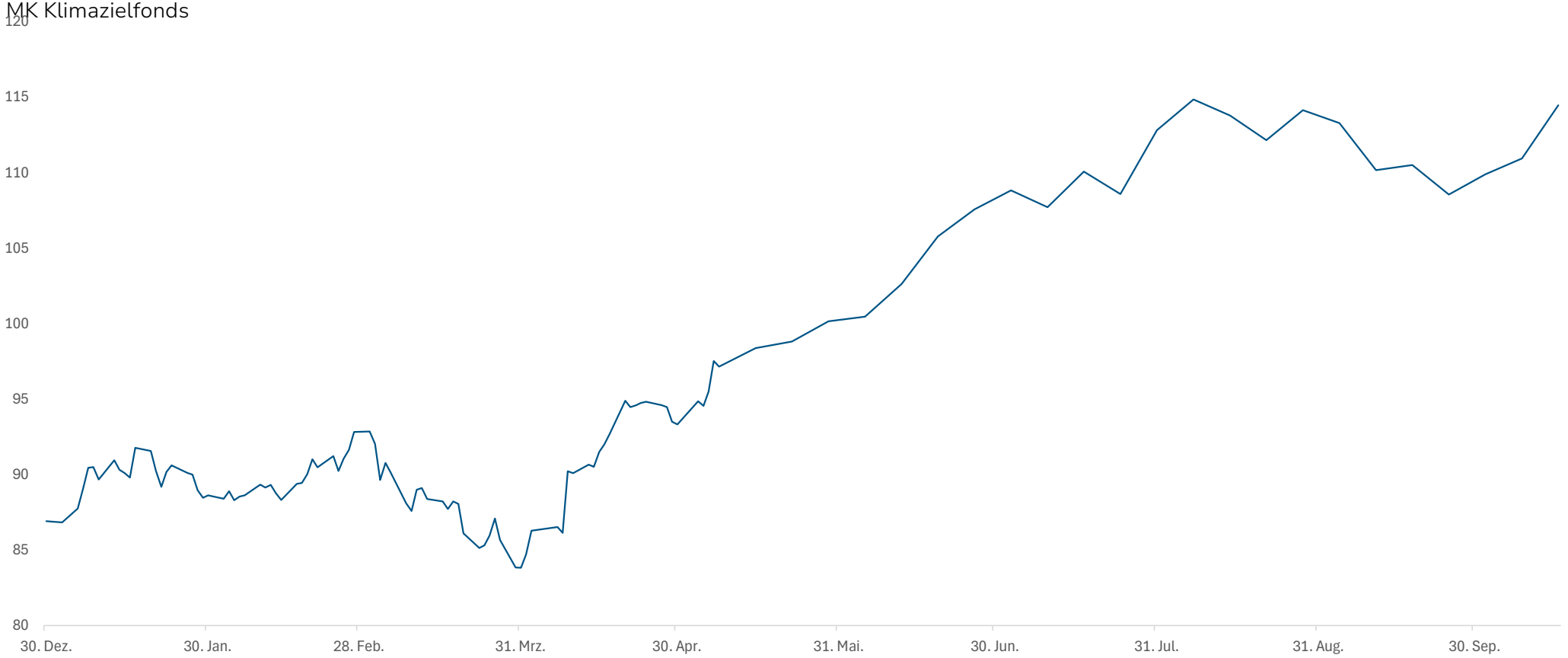
MK Klimazielfonds



Quelle: hansainvest; Stand: 21.10.2026; Fondsstart am 15.02.20217; Neustart mit der Nele-Neuhaus Stiftung 01.07.2024; Übernahme Beratung am 01.10.2024; Tranche S

WERTENTWICKLUNG YTD 2026

MK Klimazielfonds



Quelle: hansainvest; Stand: 21.10.2026

FONDSDATEN

Fondsdaten

- Auflagedatum 15.02.2017
- Rechtsform: OGAW-Sondervermögen
- Research: Perspektive Asset Management GmbH
- KVG: Hansainvest GmbH
- Depotbank: UBS Europe
- Dachfonds- und Sparplanfähigkeit

Tranchen

Tranche R (DE000A2QAYD4; A2QAYD):

- Verwaltungsvergütung: 1,75%
- Performancefee: keine
- Mindestanlage: keine

Tranche S (DE000A2QAYC6; A2QAYC):

- Verwaltungsvergütung: 1,15%
- Performancefee: keine
- Mindestanlage: keine

DISCLAIMER

Perspektive Asset Management GmbH

Patrick Petermeier, CIIA CEFA

Feringastraße 6

D-85774 München-Unterföhring

Tel. +49 (0)89 99 600 609

p.petermeier@perspektive-am.com

Disclaimer: Dies ist eine Werbemitteilung im Sinne des WpHG. In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind abrufbar unter: www.hansainvest.de. Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.