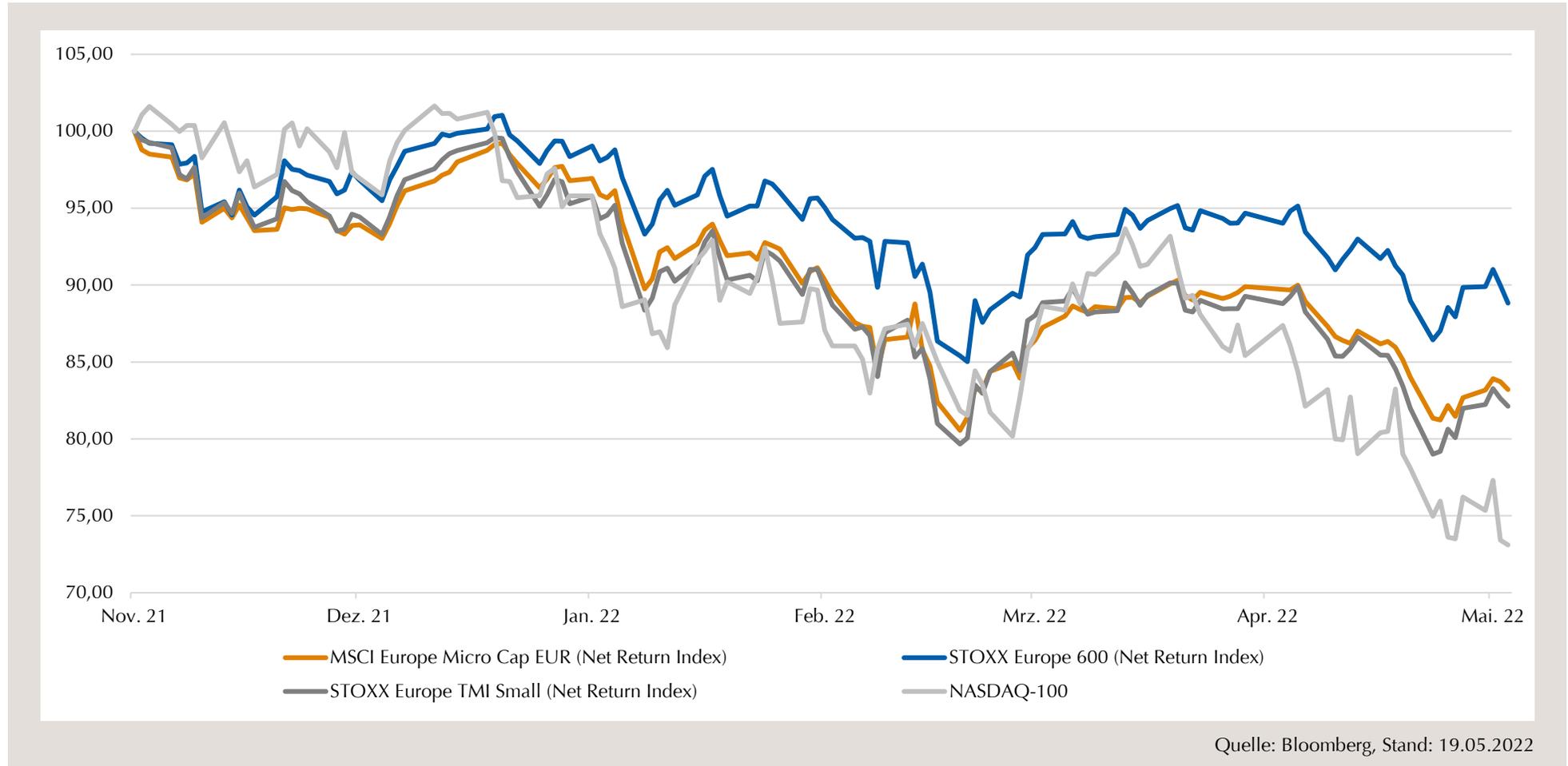


Die Perspektiven europäischer Micro Caps

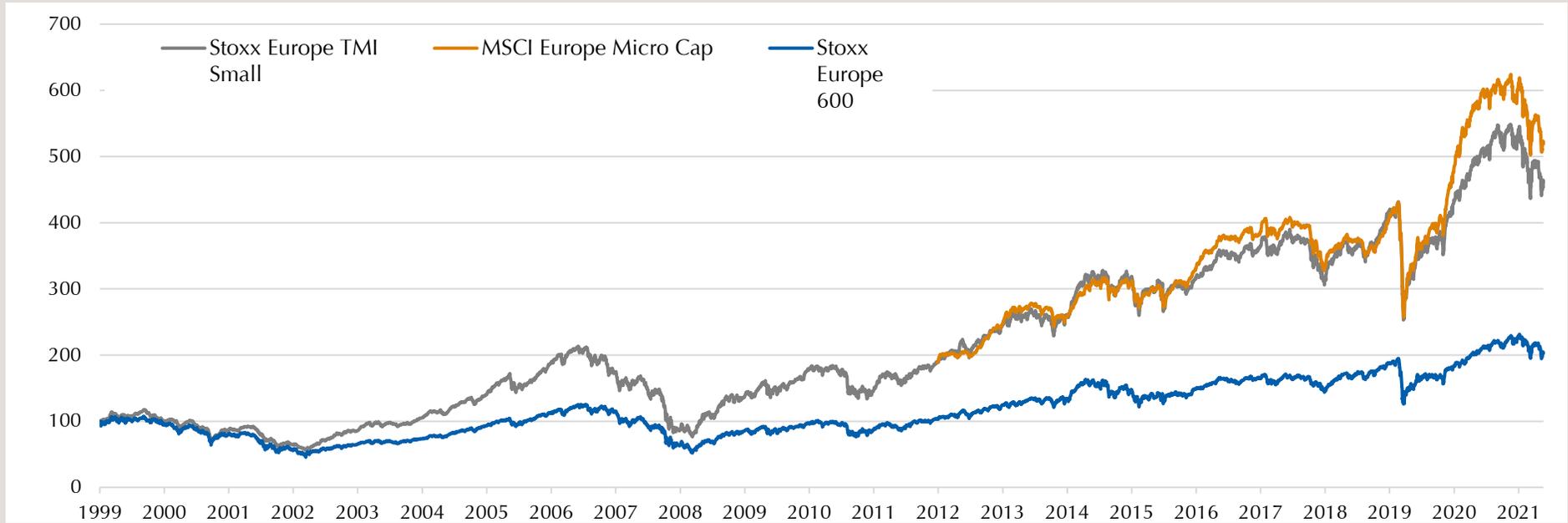
Unentdecktes Aktiensegment mit hohem Alphapotenzial?

Aktuelles Marktumfeld & Performancekennzahlen

Peak to Date-Entwicklung Micro vs. Small & Mid vs. Large Caps



Vergleich Micro, Small & Mid und Large Caps Wertentwicklung und Drawdowns



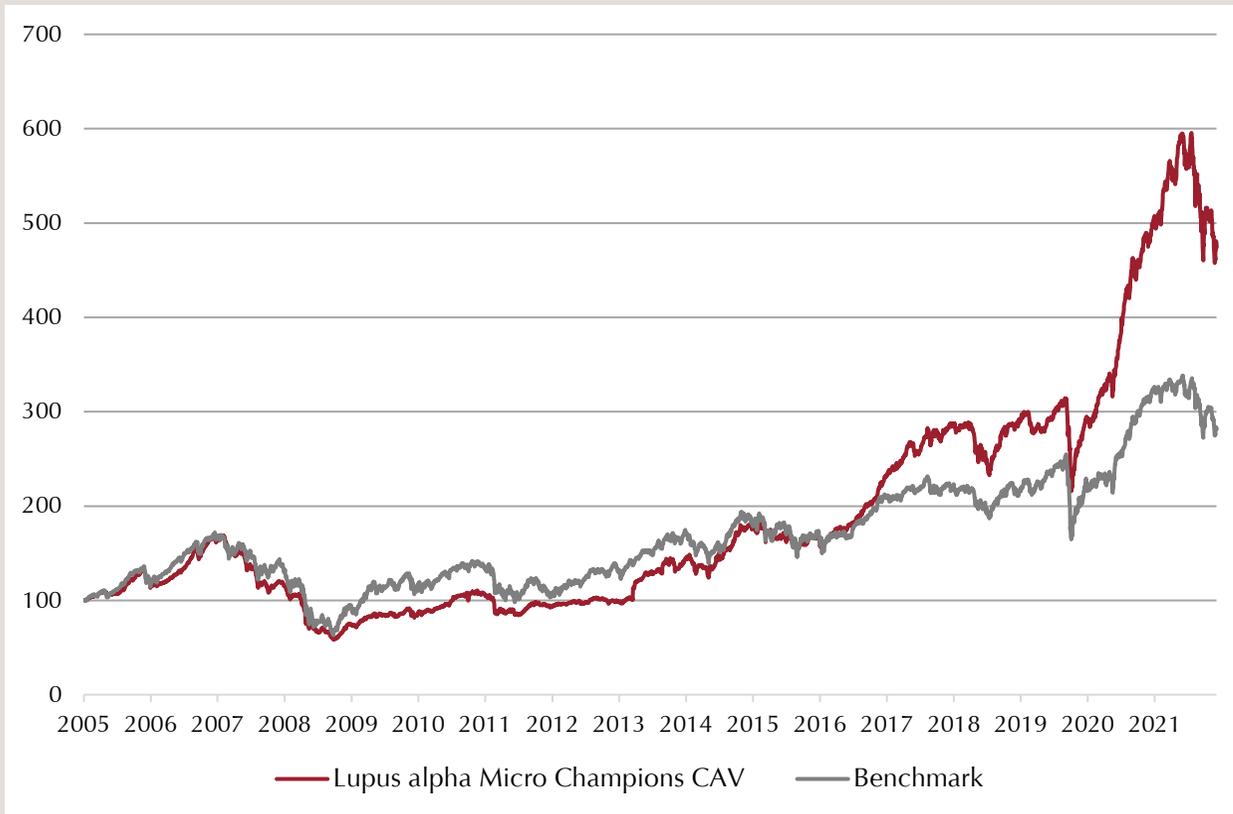
	Drawdowns in Bärenmärkten	DotCom Krise	Finanzmarktkrise	Euro-Krise	2015/2016	2018	Corona	Ukraine-Krise
Stoxx Europe 600		-57,90%	-58,69%	-24,41%	-25,21%	-16,05%	-35,36%	-15,86%
Stoxx Europe TMI Small		-52,94%	-64,21%	-27,38%	-20,76%	-21,52%	-41,33%	-21,14%
MSCI Europe Micro Cap Index					-14,44%	-19,73%	-40,35%	-19,45%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung; Stand: 19.05.2022

*Standardwerte: Stoxx Europe 600, Nebenwerte: Stoxx Europe TMI Small

Wertentwicklung Lupus alpha Micro Champions

Performance seit Auflage Lupus alpha Micro Champions



Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fonds-Kennzahlen

ISIN	LU0218245263
Auflegungsdatum	16.06.2005

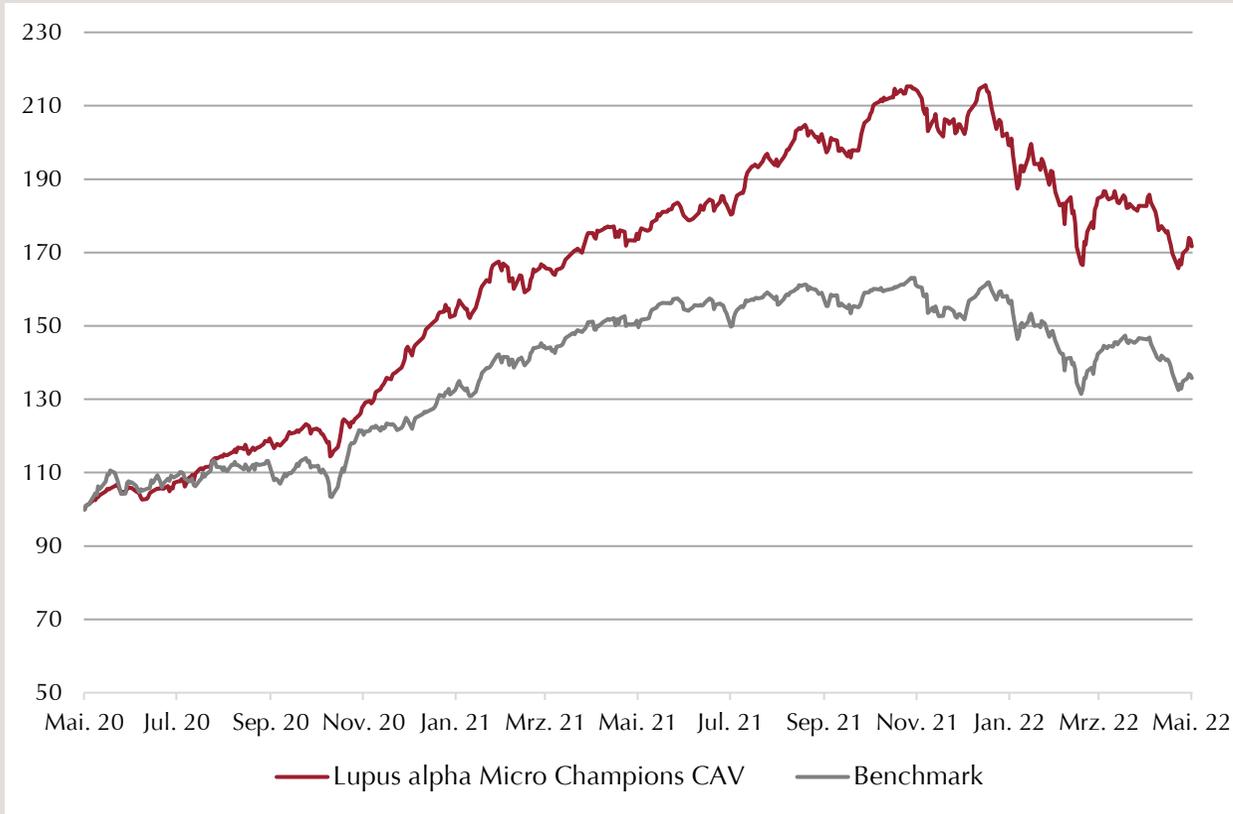
Performance & Risikokennzahlen

	Fonds	Benchmark
1 Monat	-6,02%	-7,24%
3 Monate	-7,94%	-6,95%
Kalenderjahr	-20,05%	-15,09%
1 Jahr	-1,19%	-9,24%
3 Jahre	66,38%	29,17%
5 Jahre	112,21%	36,05%
Seit Auflegung	374,34%	181,40%
Seit Auflegung p.a.	9,63%	6,30%
Volatilität p.a	13,89%	19,60%
Tracking Error	11,21%	

(Benchmark: Bis 31.12.2020: Euro Stoxx Small Return Index, ab: 01.01.2021: MSCI Europe Micro Cap Net Total Return Index)

Quelle: Bloomberg. Stand 19.05.2022

Performance 2 Jahre Lupus alpha Micro Champions



Fonds-Kennzahlen

ISIN	LU0218245263
Auflegungsdatum	16.06.2005

Performance & Risikokennzahlen

	Fonds	Benchmark
1 Monat	-6,02%	-7,24%
3 Monate	-7,94%	-6,95%
Kalenderjahr	-20,05%	-15,09%
1 Jahr	-1,19%	-9,24%
2 Jahre	71,64%	35,77%

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

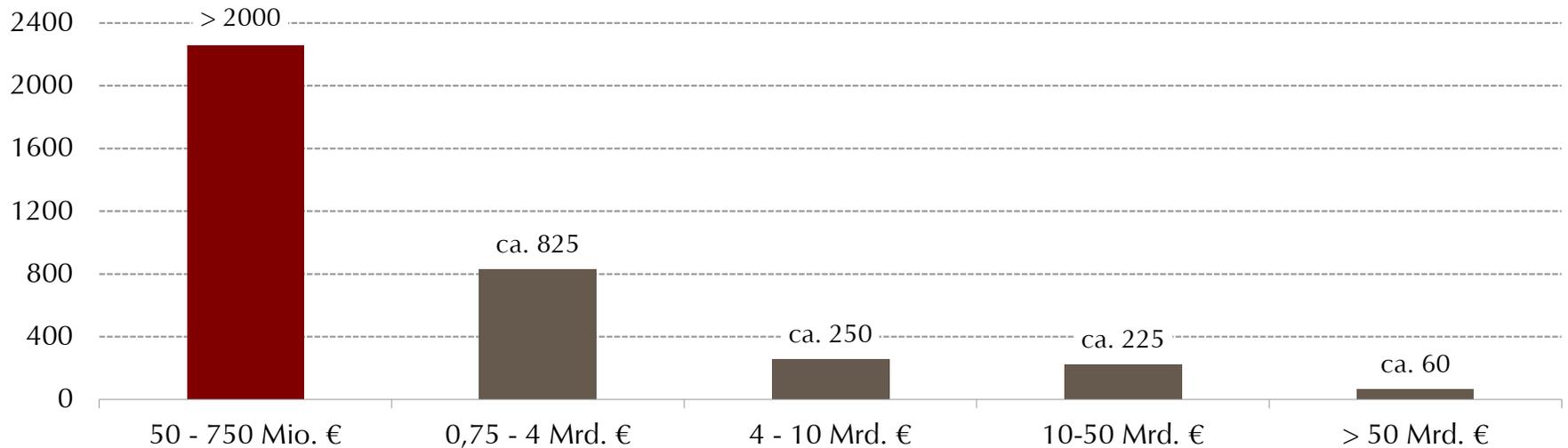
(Benchmark: Bis 31.12.2020: Euro Stoxx Small Return Index, ab: 01.01.2021: MSCI Europe Micro Cap Net Total Return Index)

Quelle: Bloomberg. Stand 19.05.2022

Charakteristika von Micro Caps

Micro Caps Universum

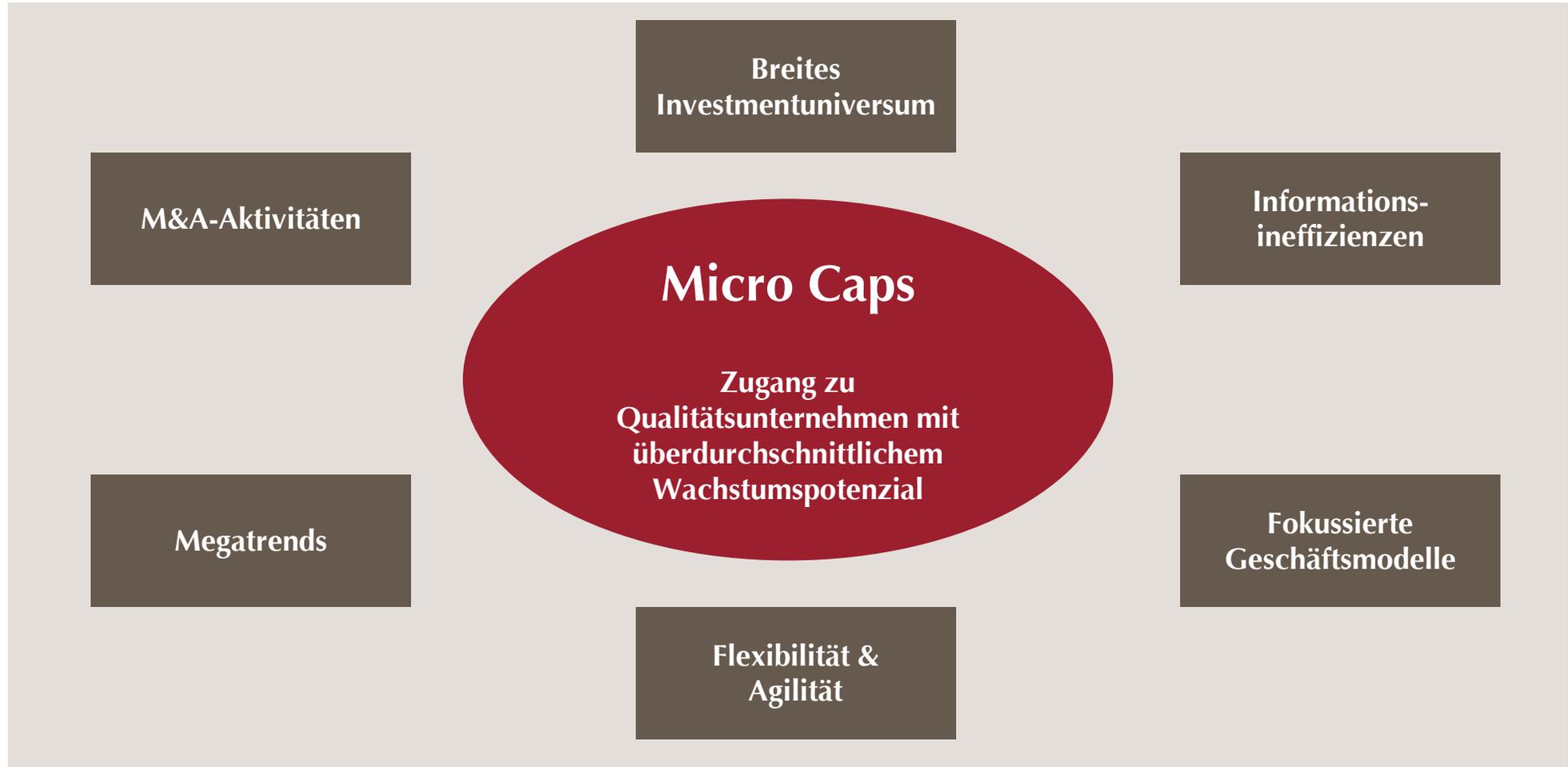
Micro Caps (Aktien mit einer Marktkapitalisierung zwischen 50 und 750 Mio. €)



Von den knapp 5.000 Unternehmen, die an europäischen Börsen notiert sind, fallen nur ca. 300 in die Kategorie der Großunternehmen (Large Caps).
> 2.000 Unternehmen sind dem Segment der Micro Caps zuzuordnen.

Quelle: Bloomberg Equity Screening, Trading Status: active, common stock, Region: Western Europe, Stand 29.04.2022
Aufgrund anlagepolitischer Interessen können größere Marktkapitalisierungen berücksichtigt werden.

Die Performancetreiber von Micro Caps



Unsere Investmentphilosophie

Unsere Investmentphilosophie

- **Markt- und Informationsineffizienzen** bieten die Voraussetzung für überdurchschnittliche Renditen
 - Diese gilt es, durch **aktives Management** zu nutzen
- Grundlagen sind ein qualifiziertes Research und **tief greifende Fundamentalanalysen**
 - Persönliche Gespräche mit dem Management stehen im Vordergrund
- Tiefe **Kenntnis der Unternehmen** und ein **langfristiger** Anlagehorizont
- **Erfahrung und Leidenschaft** für die Asset-Klasse
- **Personalisierte Verantwortung** für die Performance ist unabdingbar

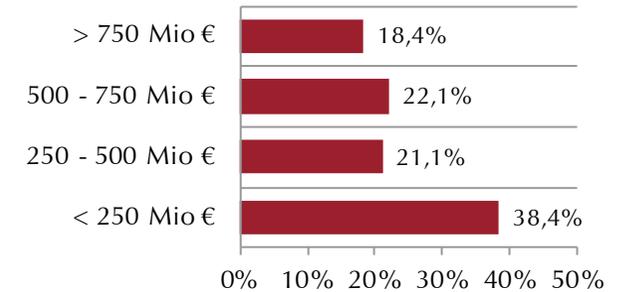
Aktuelle Positionierung & Investment Cases

Lupus alpha Micro Champions Fondsstruktur per 29.04.2022

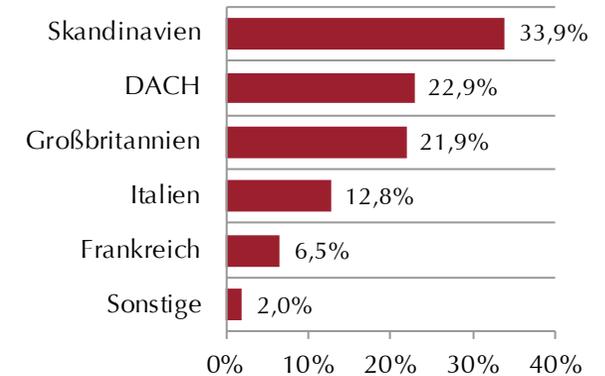
Top 10

Unternehmen	% am Fonds	Branche
Incap Oyj 	3,78%	Industrie
Kin & Carta PLC 	3,09%	IT Service
Note AB 	2,74%	Industrie
Gofore Oyj 	2,53%	IT Service
Hollywood Bowl Group 	2,21%	Unterhaltung
Francaise Energie 	2,11%	Grüne Energie
Medios AG 	2,10%	Pharma
BTS Group AB 	2,04%	Consulting
Vitec Group PLC 	1,95%	Technologie
Bergs Timber AB 	1,88%	Holzprodukte

Market Cap Struktur



Länderaufteilung



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 29.04.2022

Digitalisierung

„Die digitale Transformation gestalten und von dieser profitieren“

Treiber

- Die digitale Transformation ist eine der zentralen Herausforderungen dieses Jahrzehnts und beschäftigt Unternehmen ebenso wie die öffentliche Verwaltung
- Marktwachstum von über 10 % getrieben durch anhaltenden Druck zur Digitalisierung von Geschäftsmodellen
- Unternehmen, die Dienstleistungen in diesem Bereich anbieten, profitieren von diesem „Digitalisierungszwang“
- M&A bietet zusätzliches Wachstumspotenzial

GOFORE Gofore Oyj ist ein IT-Beratungsunternehmen auf dem Gebiet der digitalen Transformation. Das Unternehmen konzentriert sich primär auf finnische Kunden, die im Bereich der öffentlichen Verwaltung angesiedelt sind.

- Marktkapitalisierung: 352 Mio. €
- Umsatz (2021): 104,5 Mio. €
- EBIT (2021): 12,2 Mio. €



KIN+CARTA Kin + Carta ist ein globales Beratungsunternehmen für die digitale Transformation. Das Unternehmen beschäftigt über 2.000 Ingenieure, Strategen und Designer, die Unternehmen aus den Sektoren Gesundheitswesen, Finanzdienstleistungen, B2B, Konsumgüter, Landwirtschaft und Verkehr beraten.

- Marktkapitalisierung: 408 Mio. £
- Umsatz (2021): 160,3 Mio. £
- EBIT (2021): 15,0 Mio. £



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung; Stand: 29.04.2022

Re-shoring

„Rückverlagerung von Produktionsstätten nach Europa, um Lieferkettenprobleme zu reduzieren“

Treiber

- Die Rückverlagerung der Produktion von kritischen Komponenten wie bspw. elektronische Baukomponenten hat durch die makro- und geopolitischen Events der letzten Jahre stark zugenommen
- Starkes Wachstum im Bereich EMS (Electronics Manufacturing Services) durch zunehmenden Einsatz von Elektronik, unterstützt durch Megatrends wie die Digitalisierung und den Übergang zu Industrie 4.0- und 5G-Technologien (Marktwachstum von 5-7%)
- Die EMS-Branche ist stark fragmentiert und bietet Konsolidierungspotenzial

INCAP

Incap Oyj ist einer der führenden finnischen EMS-Player. Das Unternehmen deckt die komplette Wertschöpfungskette ab und die Kunden sind hauptsächlich europäische Industrieunternehmen.

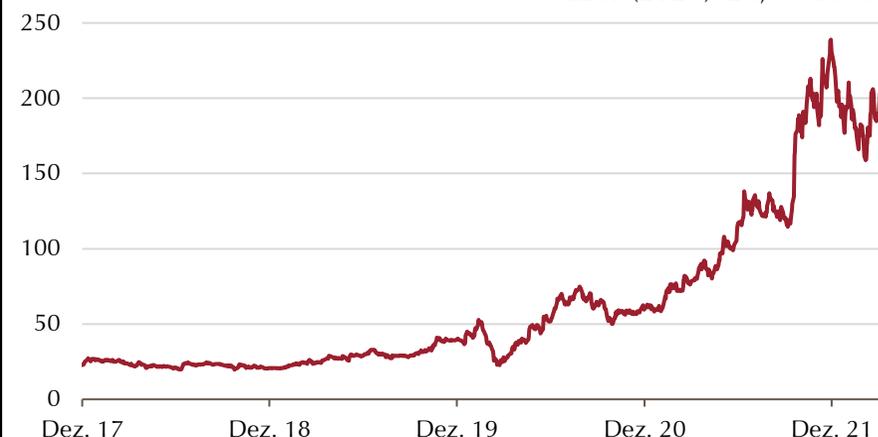
- Marktkapitalisierung: 402 Mio. €
- Umsatz (2021): 169,8 Mio. €
- EBIT (2021): 26,0 Mio. €



NOTE

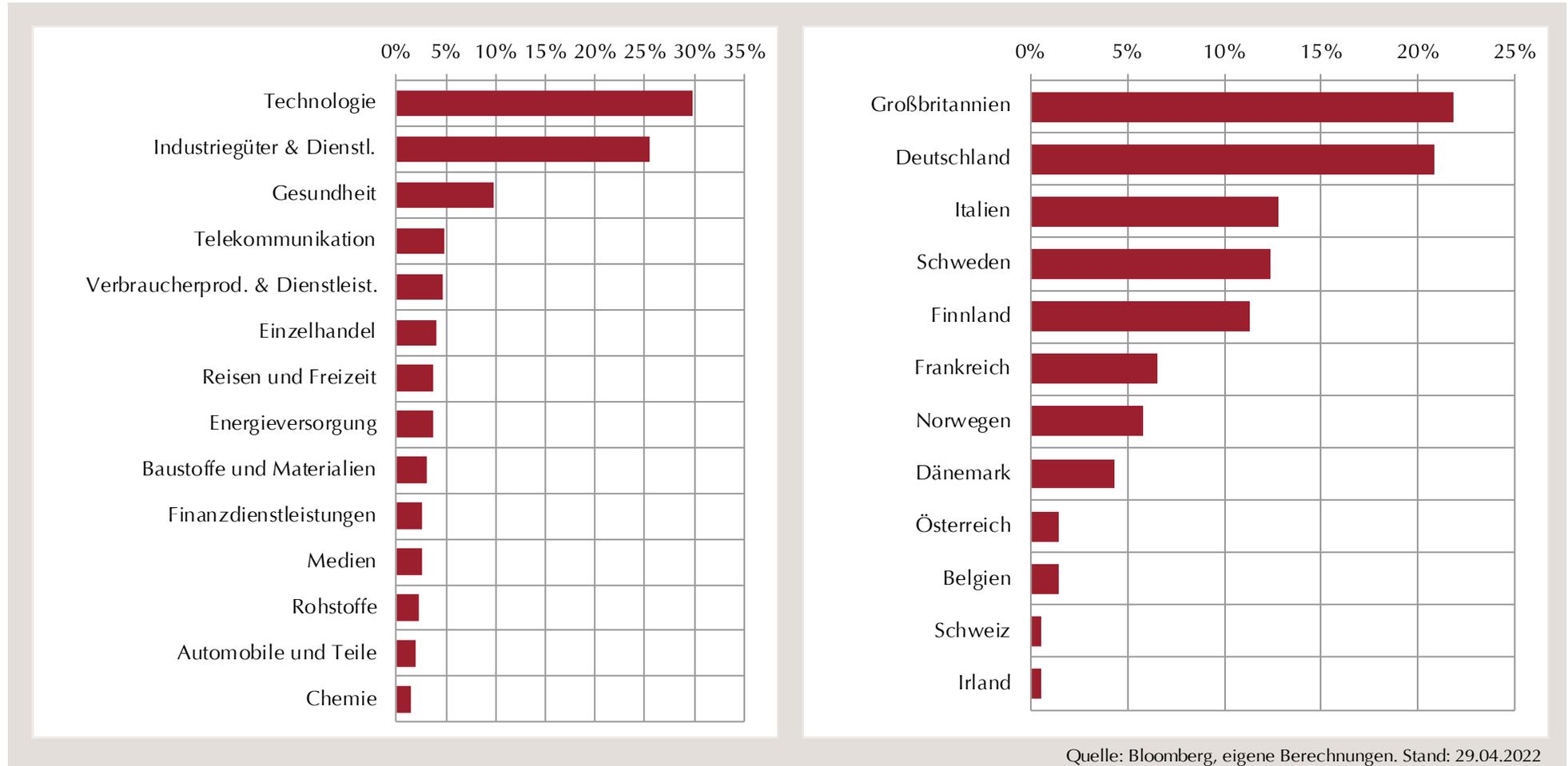
NOTE ist einer der führenden schwedischen EMS-Player. Das Unternehmen deckt die komplette Wertschöpfungskette ab und die Kunden sind hauptsächlich europäische Industrieunternehmen.

- Marktkapitalisierung: 579 Mio. €
- Umsatz (2021): 260,5 Mio. €
- EBIT (2021): 24,7 Mio. €



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung; Stand: 29.04.2022

Lupus alpha Micro Champions Fondsstruktur per 29.04.2022



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 29.04.2022

Ausblick

Ausblick

- Das schwierige Umfeld wird uns erhalten bleiben
- Steigende Zinsen, schwaches Wirtschaftswachstum – Stagflation?
- Volatilität im Markt bietet dem aktiven Investor attraktive Einstiegszeitpunkte

	KGV (2022e)	KGV (hist. Durchschnitt seit Juni 2012)	Erwartetes Gewinnwachstum (3 Jahre)
Standardwerte*	13,45	15,48	9,20% p.a.
Nebenwerte*	14,67	18,26	19,23% p.a.

Nebenwerte sind im Vergleich zu ihrem langfristigen Durchschnitt attraktiv bewertet und weisen zudem ein deutlich höheres EPS-Wachstum auf als Large Caps

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung; Stand: 29.04.2022

*Standardwerte: Stoxx Europe 600, Nebenwerte: Stoxx Europe TMI Small

Ihre Ansprechpartner bei Lupus alpha

Institutionelle Investoren



Dr. Markus Zuber

CSO
Senior Relationship Manager
Clients & Markets
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7454
E-Mail: markus.zuber@lupusalpha.de



Dejan Saravanja

Senior Relationship Manager
Clients & Markets
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7806
E-Mail: dejan.saravanja@lupusalpha.de



Benjamin Wendel

Senior Relationship Manager
Clients & Markets
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7458
E-Mail: benjamin.wendel@lupusalpha.de



Rachel-Bel Bongsi

Client Services
Clients & Markets
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7451
E-Mail: rachel-bel.bongsi@lupusalpha.de

Wholesale Investoren



Oliver Böttger

Partner, Leiter Wholesale
Senior Relationship Manager
Clients & Markets
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7457
E-Mail: oliver.boettger@lupusalpha.de



Saskia Bernhardt

Senior Relationship Managerin/Region Süd
Clients & Markets
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7456
E-Mail: saskia.bernhardt@lupusalpha.de



Laurin Regal

Relationship Manager/Region Nord
Clients & Markets
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7453
E-Mail: laurin.regal@lupusalpha.de



Anke Floeth

Client Services
Clients & Markets
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7459
E-Mail: anke.floeth@lupusalpha.de

Portfolio Management



Jonas Liegl, CFA

Jonas Liegl ist seit 2020 verantwortlicher Portfolio Manager für den Lupus alpha Micro Champions. Er verfügt über mehr als zehn Jahre Erfahrung in der Analyse und dem Portfolio Management europäischer Micro, Small und Mid Caps und deckt damit die gesamte Bandbreite des Nebenwerte-Segments ab. Zuletzt war er bei Allianz Global Investors als Portfolio Manager für institutionelle Mandate im Bereich europäischer Small und Micro Caps verantwortlich. Davor war er bei der Deka Investment als Portfolio Manager für deutsche und europäische Nebenwerte tätig. Er ist CFA Charterholder und hat an der University of Edinburgh einen Master of Science in Finance and Investment erworben.

Fondsdetails

Lupus alpha Micro Champions			
Anteilklasse	A	C	CAV
ISIN/WKN	LU1891775774 / A2JB8X	LU1891775857 / A2JB8Y	LU0218245263 / A0EAM5
Bloomberg	LAMICHA LX	LAMICHC LX	LUPALMC LX
Auflegungsdatum	06.02.2019	31.01.2019	16.06.2005
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,80 % p.a.	0,90 % p. a.	2,00 % p. a.
Erfolgsabh. Vergütung	20% nach Erreichen der Benchmark	20% nach Erreichen der Benchmark	Keine
Benchmark	MSCI Europe Micro Cap Index		
Mindestanlage	Keine	500.000 Euro	500.000 Euro
Zeichnung der Anteile	Täglich (Forward Pricing T-5)		
Rücknahme der Anteile	Täglich (Forward Pricing T-5)		
KVG	Lupus alpha Investment GmbH		
Verwahrstelle	RBC Investor Services Bank S.A.		
Geschäftsjahresende	31. Dezember		

Disclaimer

Es handelt sich hierbei um Fondsinformationen zu allgemeinen Informationszwecken. Die Fondsinformationen ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Die dargestellten Informationen stellen keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Sie enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Informationen wird keine Gewähr übernommen. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolio-Managers wieder und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sowie dessen Vertriebszulassung sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Ausschließlich rechtsverbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an den von der Lupus alpha Investment GmbH verwalteten Fonds sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfasst sind. Diese erhalten Sie kostenlos bei der Lupus alpha Investment GmbH, Postfach 11 12 62, D-60047 Frankfurt am Main, auf Anfrage telefonisch unter +49 69 365058-7000, per E-Mail unter service@lupusalpha.de oder über unsere Homepage www.lupusalpha.de. Für Fonds mit Vertriebszulassung in Österreich erhalten Sie den aktuellen Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen und den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht darüber hinaus bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle, der UniCredit Bank Austria AG mit Sitz in A-1020 Wien, Rothschildplatz 1. Anteile der Fonds erhalten Sie bei Banken, Sparkassen und unabhängigen Finanzberatern.

Weder diese Fondsinformation noch ihr Inhalt noch eine Kopie davon darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Lupus alpha Investment GmbH auf irgendeine Weise verändert, vervielfältigt oder an Dritte übermittelt werden. Mit der Annahme dieses Dokuments wird die Zustimmung zur Einhaltung der oben genannten Bestimmungen erklärt. Änderungen vorbehalten.

Sofern nicht anders angegeben entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode): Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung) und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten wie Ausgabeaufschlag und Depotkosten sind nicht berücksichtigt.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Lupus alpha Investment GmbH
Speicherstraße 49–51
D-60327 Frankfurt am Main