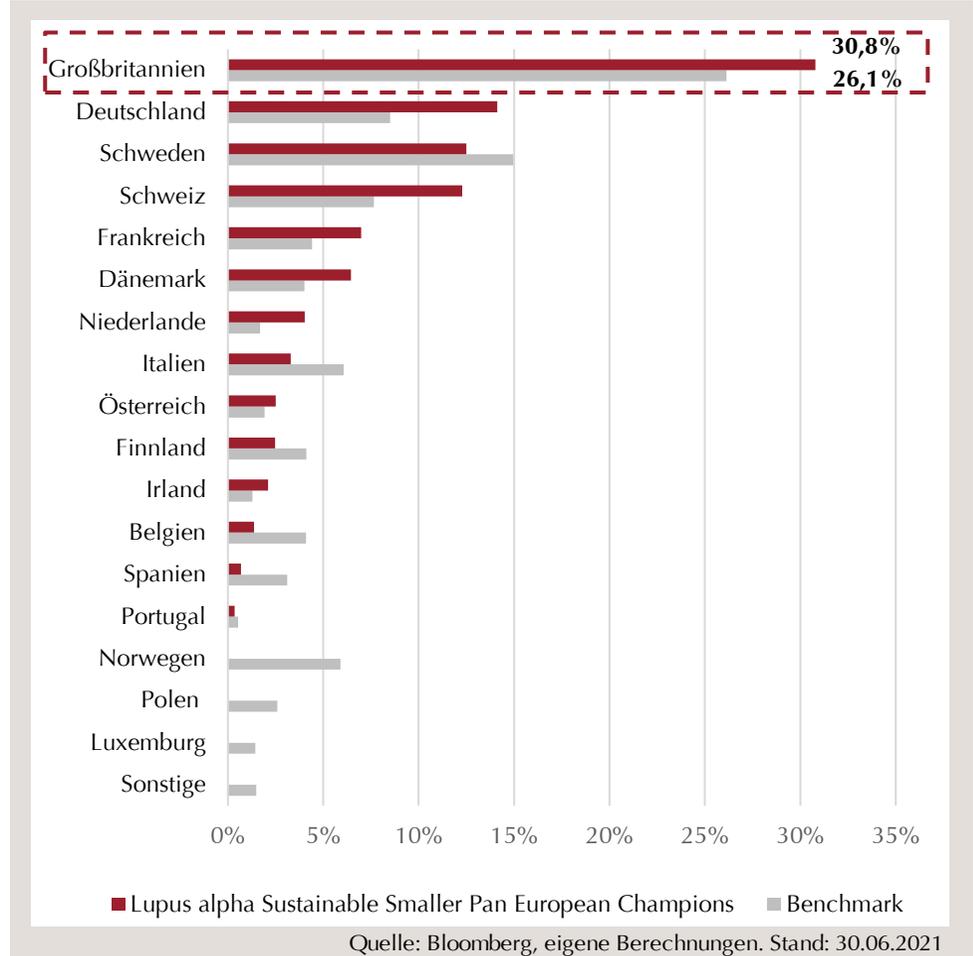


Nach dem Brexit: Welche Rolle spielt Großbritannien jetzt?

Lupus alpha

Coverage in Europa



Research & Analyse

Management

- Strategische Ziele und Monitoring der Exekution
- Management-/Strategieänderungen im Zeitablauf
- Corporate Governance

Marktstellung/-umfeld

- Detaillierte Analyse des Geschäftsmodells
- Analyse des Wettbewerbsumfelds und der Preismacht
- Abgleich mit Kunden, Zulieferern und Wettbewerbern

Ergebnisentwicklung

- Strukturelle und/oder zyklische Treiber
- Umsatz- & Gewinnwachstum im Vergleich zu Peers und zum Markt

Marktbewertung

- Bilanz-/Bewertungskennzahlen abhängig von Sektor
- Bewertung im Vergleich zur Peergroup und zum Markt
- Abweichungen eigener Schätzungen zum Consens

„Investment Case“

UK-Performance und UK-Unternehmen

| Jahr | UK-Performance des La Fonds | UK-Performance der Benchmark | Benchmark gesamt |
|------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|
| 2016 | -2,37% | -10,51% | -0,22% |
| 2017 | 14,72% | 15,72% | 15,63% |
| 2018 | -14,11% | -15,86% | -13,72% |
| 2019 | 49,22% | 35,82% | 32,69% |
| 2020 | -9,95% | -12,42% | 4,59% |
| 2021 YTD (30.06) | 27,53% | 15,79% | 15,92% |

La Fonds: Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions
 Benchmark: Stoxx Europe TMI Small
 Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung. Stand: 30.06.2021

| Geschäftsmodell | Unternehmen |
|-----------------|--|
| Lokal | Berkeley Group  |
| | Greggs PLC  |
| | Pets at Home Group PLC  |
| | The Restaurant Group PLC  |
| International | Dechra Pharmaceuticals Plc  |
| | IMI PLC  |
| | S4 Capital PLC  |
| | Vesuvius PLC  |

Brexit und Corona aus paneuropäischer Sicht

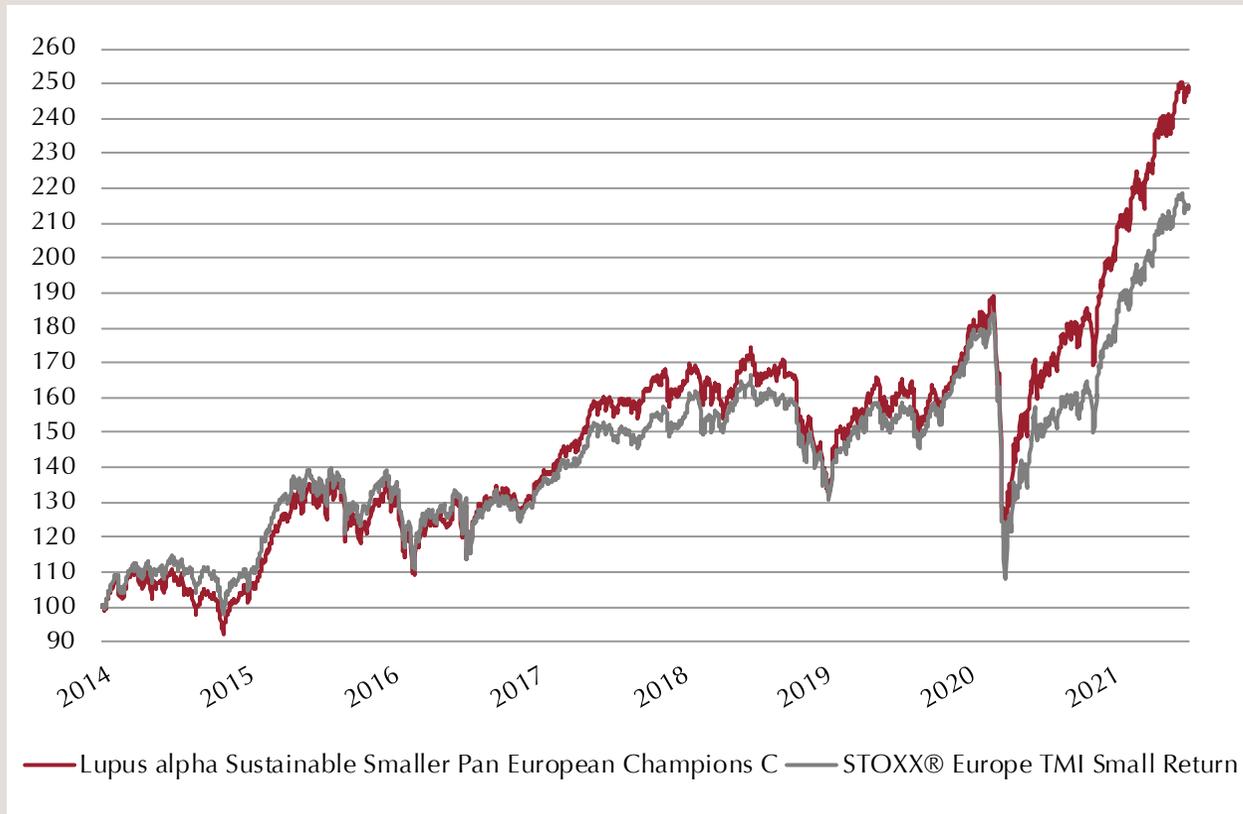
Brexit in 2021:

- Kaum Auswirkungen auf die Unternehmen des europäischen Mittelstands
- Lange Vorbereitungsphase
- Erhöhung der Lagerbestände
- Internationale Unternehmen oft mit lokaler Produktion

Corona in 2021:

- Höheres Risiko durch globale Lieferketten
- Reopening Trade
- Restaurants, Catering, Einzelhandel

Lupus alpha Sustainable Smaller Pan European Champions



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

Fonds-Kennzahlen

| | |
|-----------------|--------------|
| ISIN | DE000A1J9DT9 |
| Auflegungsdatum | 05.12.2013 |

Performance & Risikozahlen

| | Fonds | Benchmark |
|---------------------|---------|-----------|
| 1 Monat | 1,00% | -0,49% |
| 3 Monate | 6,48% | 4,72% |
| Kalenderjahr | 18,37% | 15,92% |
| 1 Jahr | 49,63% | 43,26% |
| 3 Jahre | 49,86% | 34,49% |
| 5 Jahre | 106,52% | 77,99% |
| Seit Auflegung | 147,75% | 114,10% |
| Seit Auflegung p.a. | 12,73% | 10,58% |
| Volatilität p.a. | 17,56% | 16,76% |
| Tracking Error | 4,20% | |
| Investitionsquote | 96,62% | |

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 30.06.2021

ERLÄUTERUNGEN

- Benchmark: STOXX Europe TMI Small

- 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. Sofern nicht anders angegeben entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

- Die Volatilität ist die Schwankungsbreite eines Wertpapierkurses oder Index um seinen Mittelwert in einem festen Zeitraum. Ein Wertpapier wird als volatil bezeichnet, wenn sein Kurs stark schwankt. Der Tracking Error beschreibt die Standardabweichung (Volatilität) zwischen der Wertentwicklung des Fonds und der Wertentwicklung des Vergleichsindex. Je höher der Tracking Error, desto mehr weicht die Wertentwicklung des Fonds von der Wertentwicklung des Vergleichsindex ab. Die Investitionsquote beschreibt den Anteil des Fonds, welcher nicht in Cash-Bestände investiert ist.

CHANCEN

- Sie können vom Kurspotential europäischer Small- und Mid-Cap Aktien profitieren ohne Kompromisse beim Thema Nachhaltigkeit einzugehen
- Partizipation an fundamentalen und markttechnischen Ereignissen bei den einzelnen Aktien
- Sie profitieren von der guten Vernetzung unserer Fondsmanager zu den Small & Mid Cap Unternehmen in unserem Anlageuniversum
- Der Investmentprozess optimiert die Titelauswahl und sorgt für laufende Risikokontrolle.
- Sie können vom Informationsvorsprung, der aus einem geringeren Analysten-Coverage bei Small & Mid Caps entsteht, profitieren.

RISIKEN

- Kursänderungsrisiko: Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und durch die gesamtwirtschaftliche Entwicklung beeinflusst.
- Konzentrationsrisiken: Durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte oder Vermögensgegenstände ist der Fonds von diesen wenigen Märkten/Vermögensgegenständen besonders abhängig.
- Liquiditätsrisiken: In bestimmten Phasen, wie zb. in Zeiten größerer Marktturbulenzen, kann es Schwierigkeiten geben, Vermögenspositionen zum gewünschten Zeitpunkt bzw. zum gewünschten Preis aufzulösen.
- Operationale Risiken: Der Fonds kann Opfer von Betrug, kriminellen Handlungen oder Fehlern von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter werden. Schließlich kann seine Verwaltung durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab
- Währungsrisiko: Veränderung der Wechselkurse können sich auf den Kurs der Fondsanteile auswirken

Lupus alpha Investment GmbH

Speicherstraße 49–51

D-60327 Frankfurt am Main

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