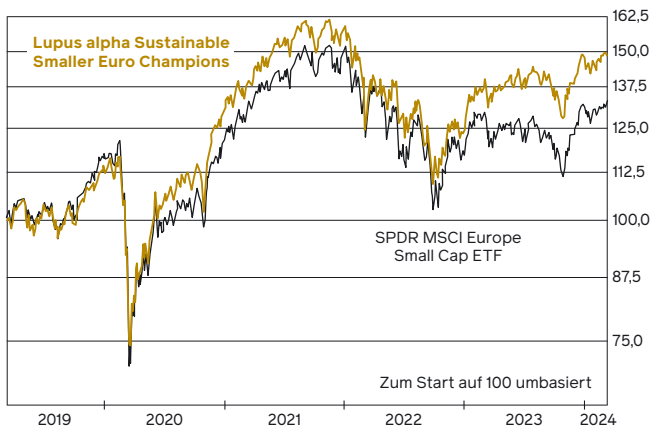


FONDS LUPUS ALPHA SUSTAIN. SMALLER EURO CHAMPIONS

## Immer auf die Kleinen



Während Aktienindizes mit hoch kapitalisierten Unternehmen Rekorde brechen, dümpeln Nebenwerteindizes vor sich hin. In den vergangenen drei Jahren legte der Euro Stoxx 50 mit seinen großen Unternehmen rund 35 Prozent zu, der Small-Cap-Index Euro Stoxx TMI Small kam gerade einmal auf knapp drei Prozent. Optimistisch ausgedrückt: Aktien kleinerer Unternehmen haben Aufholpotenzial. Das könnten sie dieses Jahr heben. Sie litten zuletzt überproportional stark unter den höheren Zinsen. Sinken diese, könnte die Lage drehen.

Ein Risiko bleibt, dass die Konjunktur weiter abkühlt. Dann dürften die Zinsen zwar erst recht sinken, aber große Aktien könnten unter Druck geraten – und wenn die Aktien der ersten Reihe abstürzen, fallen Nebenwerte meist noch tiefer. Als Beimischung sind sie trotzdem nicht verkehrt. Auf zehn Jahre und mehr gesehen sind Small und Mid Caps besser gelaufen als Large Caps. Das gilt auch für den Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions. Seine Manager sind Stockpicker, sie schauen erst auf die Unternehmenszahlen. Aktuell sind viele Industriewerte aus Frankreich und Deutschland im Portfolio, etwa der Verpackungsspezialist Gerresheimer und der Kabelhersteller Nexans. Seit Auflage Ende 2001 hat der Fonds den Euro Stoxx TMI Small übertroffen. Minuspunkt: Bei guter Entwicklung wird eine Erfolgsgebühr fällig. ■

ISIN: LU0129232442

ANTEILSPREIS ————— 302,22 Euro  
 FONDSVOLUMEN ————— 84 Mio. Euro  
 AUSGABEAUF SCHLAG ————— 5 Prozent  
 JÄHRLICHE KOSTEN ————— 1,8 Prozent  
 GEWINNVERWENDUNG ————— Ausschüttend

RISIKOKLASSE ————— ■■■■■□

Quelle: Morningstar

## Aktienfonds und ETFs mit Nebenwerten: Europa und Euro-Land

	ISIN	Wertentwicklung (%) LAUFENDES JAHR	Wertentwicklung (%) seit 3 JAHREN <sup>1</sup>	Volatilität <sup>2</sup>
Barius European Opportunities	DE000A2JF865	8,1	0,1	18,3
Bellevue Entrepreneur Europe Small	LU0631859229	6,6	2,0	16,3
S&H Smaller Companies EMU	DE000A2N65T2	6,5	9,0	14,8
<b>Lupus alpha Sustain. Small. Euro Champions</b>	<b>LU0129232442</b>	<b>6,2</b>	<b>3,5</b>	<b>15,7</b>
Jupiter Pan European Smaller Companies	LU2091609276	5,9	-1,5	20,9
Apus Capital Marathon	DE000A2DR1W1	4,7	-1,3	17,7
SEB European Equity Small Caps	LU0099984899	4,1	-2,3	25,0
Trend Kairos European Opportunities	DE000A2DTMB1	4,1	5,1	19,8
BL European Small & Mid Caps	LU0832875438	4,0	3,1	20,4
Squad European Convictions	LU1105406398	4,0	4,3	10,5
JPMorgan Europe Small Cap	LU0053687074	3,6	0,1	19,2
Squad Gallo Europa	DE000A2DMU74	3,6	5,0	10,9
Templeton European SmallMid Cap	LU0138075311	3,6	4,7	15,4
Mirabaud Discovery Europe	LU0334003224	3,0	-1,9	19,7
Squad Capital Squad Growth	LU0241337616	3,0	-1,2	12,5
abrdn European Smaller Companies	LU0306632414	2,9	-1,6	22,9
JPMorgan Europe Sustain. Small Cap Eq.	LU2076839146	2,8	1,8	19,7
Fortezza Finanz Aktienwerk	LU0905832985	2,7	-2,1	15,2
T. Rowe Price European Small. Comp. Equity	LU0382931250	2,5	-6,7	20,4
Fidelity Sustain. European Small. Companies	LU1075904802	2,4	-0,5	17,9
CT Pan European Small Cap Opportunities	LU0282719219	2,2	-4,7	20,9
SPDR MSCI Europe Small Cap ETF	IE00BKWQ0M75	2,1	1,4	18,2
Alken Small Cap Europe	LU0524465548	2,0	13,5	16,4
Echiquier Entrepreneurs	FR0011558246	2,0	-5,2	19,1
JPMorgan Europe Dynamic Small Cap	LU0210072939	1,9	-2,4	19,3
Lazard Small Caps Euro SRI	FR0000174310	1,7	3,2	15,9
NESTOR Europa Fonds	LU0054735948	1,7	0,5	18,9
Gay-Lussac Microcaps	FR0010544791	1,5	4,9	15,1
Xtrackers MSCI Europe Small Cap ETF	LU0322253906	1,4	1,1	18,3
Allianz Europe Small Cap Equity	LU0293315296	1,4	-2,8	21,0
HAL European Small Cap Equities	LU0100177426	1,4	0,9	18,6
Danske Invest Europe Small Cap	LU0123485178	1,3	-3,2	19,0
CT European Smaller Companies	LU0207432559	1,2	-2,9	19,6
Lupus alpha Sustain. Small. Pan Europ. Cha.	DE000A2DTNV7	1,1	-3,0	18,4
State Street Europe Small Cap ESG Sc. Eq.	LU1112178824	0,9	4,5	17,4
Invesco Pan European Small Cap Equity	LU0028119013	0,9	0,8	18,8
Berenberg European Small Cap	LU1637619120	0,9	-3,0	25,9
LBBW Dividenden Strateg. Small&Mid Caps	DE000A1144B0	0,8	3,6	15,4
UBS MSCI EMU Small Cap ETF	LU0671493277	0,8	4,1	16,6

<sup>1</sup> durchschnittlich pro Jahr; <sup>2</sup> je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren, desto riskanter der Fonds; Quelle: Morningstar Direct; Kategorien Nebenwerte Europa und Euro-Zone, insgesamt 92 Fonds, jeweils wichtigste Tranche im deutschen Markt; Stand: 7.3.2024