Lupus alpha

Lupus alpha Micro Champions (CAV)

Bei diesem Factsheet handelt es sich um Werbematerial und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument.

Portfoliomanagement

Jonas Liegl
CFA,
Portfoliomanagement
Firmenzugehörigkeit: 6J
Investmenterfahrung: 17J

Anlagestrategie

Der Lupus alpha Micro Champions legt schwerpunktmäßig in europäische Werte mit einer Marktkapitalisierung zwischen 50 Mio. und 1 Mrd. Euro an. Bei einem Großteil der Unternehmen handelt es sich um interessante Nischenplayer mit fokussiertem Geschäftsmodell und überdurchschnittlichem Ertragspotenzial.
Entscheidend bei der Titelauswahl sind neben der quantitativen Fundamentalanalyse die qualitative Beurteilung des Managements.

Kategorie / Style

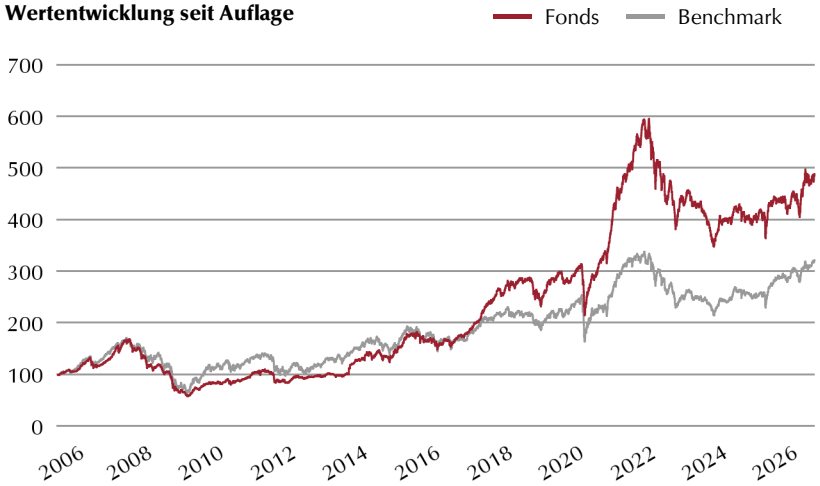
Europäische Micro Caps / Quality Growth

Key Facts

Shareklasse	ISIN / WKN	Fondsvolumen	Management Fee [5]	Performance Fee [6]	SFDR [S]	Auflagedatum	Benchmark [8]
CAV	LU0218245263 A0EAM5	103,74 Mio EUR	derzeit 2,00%	keine	6	16.06.2005	MSCI Europe Micro Cap Net TR Index

Performance & Risiko

Wertentwicklung seit Auflage



Wertentwicklung (brutto) [1]

	Fonds	Benchmark
Kalenderjahr	11,48%	8,70%
1 Jahr	10,92%	10,65%
3 Jahre	22,57%	33,44%
5 Jahre	-13,39%	-3,18%
Seit Auflage p.a.	7,74%	5,65%

Risikokennzahlen seit Auflage [3]

Volatilität	13,62%	18,09%
Sharpe Ratio	0,5	0,26
Max. Drawdown	-65,44%	-63,35%

Highlights

Dynamisches Aktiensegment mit ausgeprägten Performancechancen und hohem Grad an Ineffizienz

Eines der größten und erfahrensten Teams mit ausschließlichem Fokus auf europäischen Nebenwerten

Über 1.500 persönliche Unternehmensgespräche pro Jahr mit dem Top-Management europäischer Nebenwerte

Aktive Auswahl von Unternehmen in ihrer stärksten Wachstumsphase

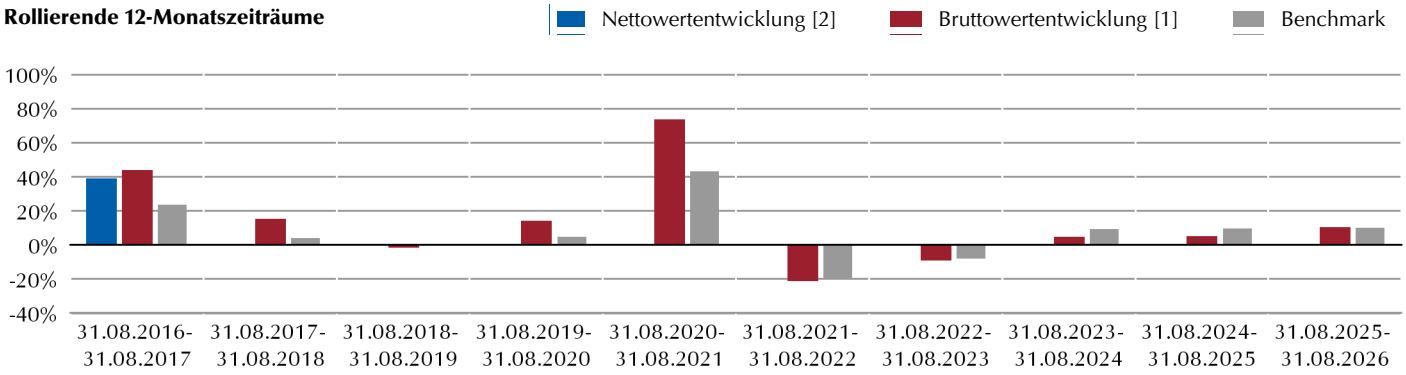
Investitionen in die kleinsten börsennotierten Unternehmen

Performance & Risiko im Detail

Fondskennzahlen [3]

	Volatilität p.a.	Tracking Error	Investitionsquote
Fonds	13,62%	10,40%	97,56%
Benchmark	18,09%		

Rollierende 12-Monatszeiträume



Kalenderjährliche Performance

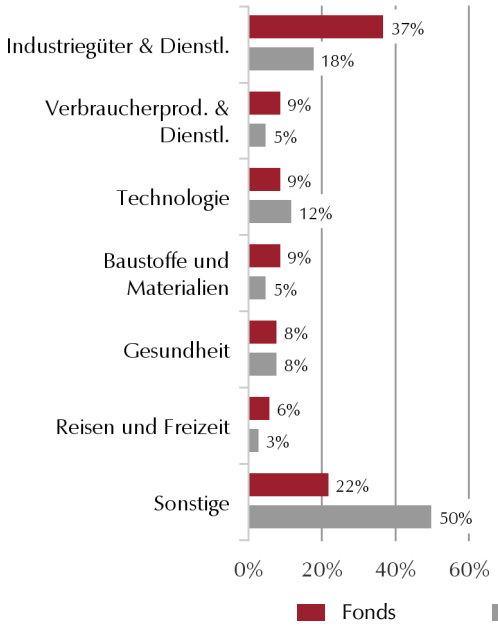
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	9,85%	43,06%	-10,90%	26,90%	36,17%	44,07%	-27,23%	-5,51%	-0,68%	7,68%
Benchmark	1,47%	22,17%	-13,19%	26,17%	8,52%	26,49%	-24,89%	-0,32%	2,05%	16,71%

Portfolio Allokation

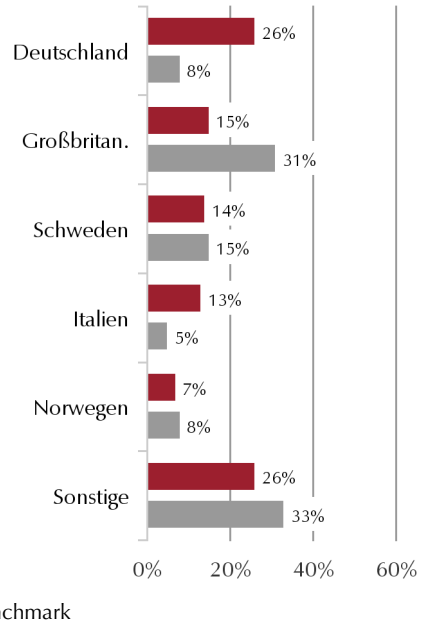
Top 10

Top-Ten-Holdings
2G energy AG
Basler AG
Clinica Baviera SA
Comer Industries SpA
Einhell Germany AG
Jost Werke SE
LU-VE SpA
Medi-Stim
NCAB Group AB
Pharmanutra SpA
Gesamtgewicht der Top-Ten: 21,40%
Titel insgesamt: 106

Sektoraufteilung



Länderaufteilung



Eckdaten / Stammdaten

Shareklasse	CAV
ISIN	LU0218245263
WKN	A0EAM5
Bloomberg, Reuters RIC	LUPALMC LX / A0EAM5X.DX
Auflagedatum Fonds	16.06.2005
Anteilswert (in EUR)	234,40
Auflagedatum Shareklasse	16.06.2005
Fondsvolumen	103,74 Mio. €
Volumen Shareklasse	16,46 Mio. €
Ertragsverwendung [7]	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	15.12.2025: 3,56 EUR pro Anteil
KVG	Lupus alpha Investment GmbH
Verwahrstelle	JP Morgan Luxemburg
Rechtsform	OGAW
Domizil	Luxemburg
Geschäftsjahresende	31.12.
Preisveröffentlichung:	www.fundinfo.com
Morningstar Rating [M]	★★★★

Handelsinformationen

Mindestanlage	500.000 EUR
Cut-Off	11:30 Uhr
NAV Berechnung	täglich
Forward Pricing	ja (T-5)
Valuta	T+2
Bruchstückfähigkeit	ja
Ausgabeaufschlag [4]	bis zu 5%
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich

Gebühren

Management-Fee [5]	derzeit 2,00%
Performance-Fee [6]	keine
Gesamtkostenquote (TER)	2,4% p.a. Stand: 31.12.2025

Chancen

- Partizipation an fundamentalen und markttechnischen Ereignissen bei einzelnen Aktien.
- Sie profitieren von der guten Vernetzung unserer Fondsmanager zu den Small & Mid Cap Unternehmen in unserem beobachteten Anlageuniversums.
- Sie können vom Informationsvorsprung, der aus einer geringeren Analysten-Coverage bei Small & Mid Caps entsteht, profitieren.
- Sie können vom Kurspotential europäischer Small und Micro Cap-Aktien profitieren.
- Der Investmentprozess optimiert die Titelauswahl und sorgt für permanente Risikokontrolle.

Risikoindikator [9]

‹ Typischerweise geringere Rendite — Typischerweise höhere Rendite ›

1	2	3	**4**	5	6	7

‹ Geringeres Risiko — Höheres Risiko ›

Zusätzlich zu den allgemein beschriebenen Risiken im Verkaufsprospekt ist das Risiko von Wertschwankungen auf den internationalen Märkten in Optionen und Futures auf Aktienindizes von besonderer Bedeutung.

Der Lupus alpha Micro Champions CAV ist in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilpreis typischerweise moderat schwankte und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen entsprechend moderat sein können.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

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 Entwicklung 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 z.B. 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.

Rechtliche Hinweise

[1] Quelle: Lupus alpha; 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.

[2] Quelle: Lupus alpha; Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von EUR 1.000,--, dem maximalen Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine individuellen Kosten des Anlegers, wie bspw. eine Depotführungsgebühr. (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle.)
Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

[3] 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.
Sharpe Ratio: Die Sharpe Ratio setzt die Überschussrendite (Fondsperformance abzüglich Geldmarktzins) zur Schwankungsbreite (Volatilität) ins Verhältnis und gibt die Rendite des Fonds pro Risikoeinheit an. Je höher die Sharpe Ratio, desto mehr Rendite wurde bezogen auf das eingegangene Risiko erwirtschaftet.
Der Maximum Drawdown bezeichnet den höchsten jemals aufgetretenen kumulierten Verlust einer Anlage innerhalb des betrachteten Zeitraums.

[4] Der Ausgabeaufschlag ist die Differenz zwischen dem Ausgabepreis und dem Anteilwert. Der Ausgabeaufschlag variiert je nach Fondsart und Vertriebsweg und deckt üblicherweise die Beratungs und Vertriebskosten ab. Die Vereinnahmung des Ausgabeaufschlags steht im Ermessen der Vertriebsstelle.

[5] Die Management-Fee ist die Verwaltungsvergütung, die dem Fondsvermögen entnommen und Lupus alpha für Management und Verwaltung gezahlt wird.

[6] Die Performance-Fee ist eine erfolgsabhängige Vergütung, welche abhängig von der Wertentwicklung oder bei Erreichen bestimmter Ziele erhoben wird, wie zum Beispiel das bessere Abschneiden im Vergleich zu einer Benchmark. Die Kosten können auch erhoben werden, wenn eine im Vorfeld festgelegte Mindest-Performance erzielt worden ist.

[7] Ausschüttende Fonds legen die erwirtschafteten Erträge nicht wieder an, sondern zahlen sie an die Anleger aus.

[8] Benchmark: Bis 31.12.2020: Euro Stoxx Small Return Index, ab: 01.01.2021: MSCI Europe Micro Cap Net Total Return Index.

[9] Die Darstellung bildet den Gesamtrisikoindikator (SRI) des Basisinformationsblattes des Fonds ab und beinhaltet nicht alle möglichen Risiken. Fonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Ergänzende Risiken und detaillierte Informationen zu dem Gesamtrisikoindikator entnehmen Sie bitte dem aktuellen Basisinformationsblatt. Das Basisinformationsblatt und den aktuellen Verkaufsprospekt können Sie auf www.lupusalpha.de abrufen.

[S] Der Fonds berücksichtig bei Anlageentscheidungen Risiken im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit und ist als Produkt gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) einzustufen.

[M] Morningstar Rating™ Gesamt: © (2026) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Information entstehen. Ratings bezogen auf den Vormonat.

MSCI-Benchmark:
Certain information contained herein (the “Information”) is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates (“MSCI”), or information providers (together the “MSCI Parties”) and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund’s assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided “as is” and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35% des Fondswertes anlegen. Das Verwaltungsreglement des Teilfonds benennt im Abschnitt „Anlagebeschränkungen und Risikostreuung“ diese Aussteller.

Disclaimer

Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument. Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken des Anlegers erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Unterlage wird keine Gewähr übernommen. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolio Managers wieder, und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.
Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. dem Basisinformationsblatt, 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 das Basisinformationsblatt, die in deutscher Sprache verfasst sind. Diese erhalten Sie kostenlos bei der Lupus alpha Investment GmbH, Postfach 11 12 62, 60047 Frankfurt am Main, auf Anfrage telefonisch unter +49 69 365058-7000, per Email info@lupusalpha.de, über unsere Homepage www.lupusalpha.de. oder bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle, der Credit Bank Austria AG mit Sitz in A-1010 Wien, Schottengasse 6-8. Anteile der Fonds erhalten Sie bei Banken, Sparkassen und unabhängigen Finanzberatern.

Lupus alpha Investment GmbH

Speicherstraße 49–51
D-60327 Frankfurt am Main

THE ALPHA WAY TO INVEST