

Lingohr
ASSET MANAGEMENT

KI-Boom: Warum die größten Gewinner nicht nur die größten Namen sind.

Value & KI als struktureller Vorteil

März 2026

KI verändert alles, aber Anleger konzentrieren sich auf zu wenige Aktien



KI = Unumkehrbarer Megatrend

Künstliche Intelligenz transformiert Wirtschaft und Gesellschaft.



Extreme Konzentration

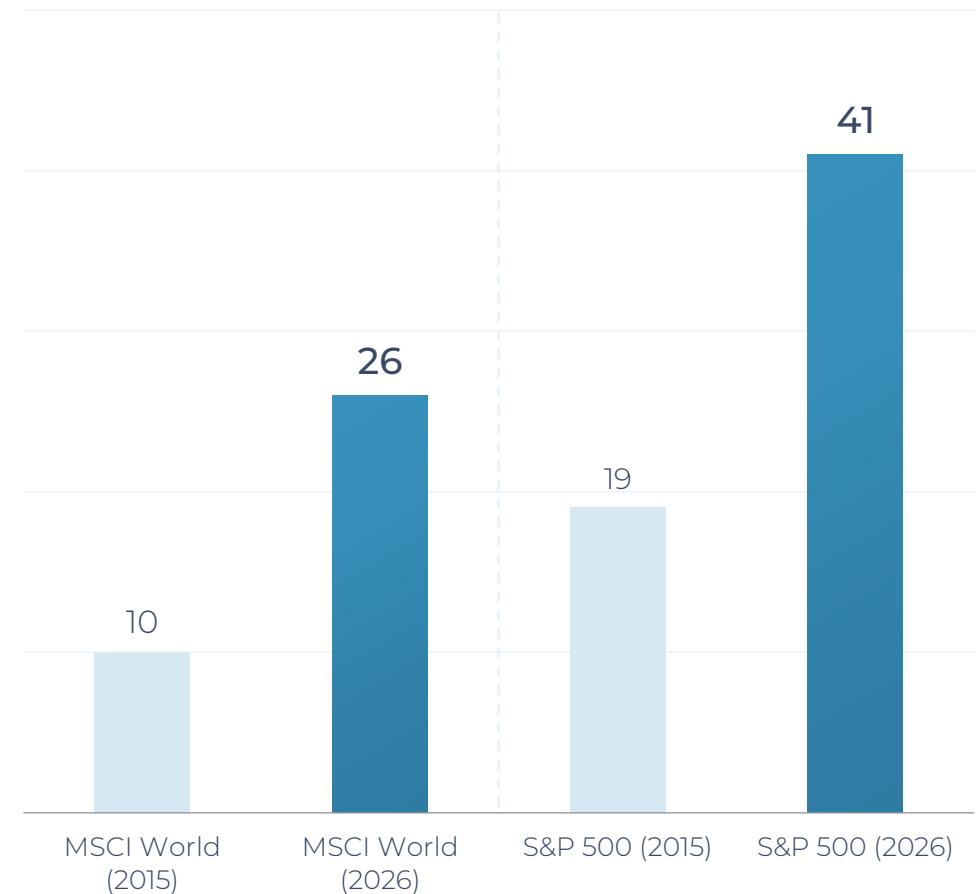
MSCI World wird von wenigen Mega-Caps dominiert. Top 10 Aktien repräsentieren >25% des Index.



Historische Parallele

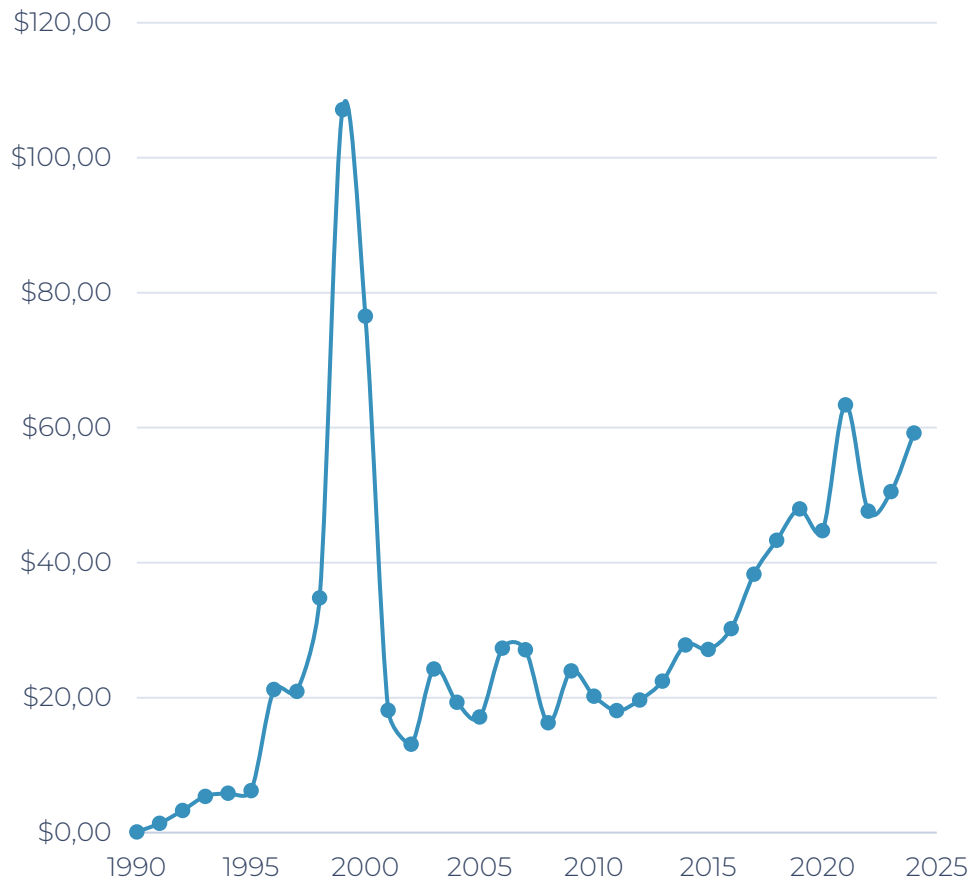
Ähnliche Konzentration wie 2000. Damals Nokia, Cisco, heute Magnificent 7.

Marktkonzentration Top 10 (in %): MSCI World & S&P 500



Große Trends erzeugen selten dauerhafte Gewinner an der Spitze

Cisco: Vom Höhenflug zum Absturz (1990-2024)



Technologie: Richtig

Das Internet hat die Welt verändert. Cisco war der zentrale Infrastrukturanbieter.



Bewertung: Falsch

In 2000: PE-Ratio >200x. Der Kurs war zu hoch. Innerhalb von 2 Jahren >80% Kursverlust.

Wo entstehen die echten Gewinner des KI-Booms?

✘ Nicht nur hier:

 **Plattformen**
Microsoft, Google, AWS

 **Hyperscaler**
Meta, Nvidia, bereits hoch bewertet

✔ Sondern auch hier:

 **Zulieferer**
Equipment, Komponenten, Material

 **Enabler**
Ermöglichung der KI-Infrastruktur

 **Spezialisten**
Preissetzungsmacht, hohe Barrieren

Die „Heimlichen Gewinner“

1 Small & Mid Caps
Unter dem Radar vieler Anleger,
weniger Analysten-Abdeckung

2 Falsch verstanden
Markt sieht nur das traditionelle
Geschäftsmodell – nicht den KI-
Treiber

3 Falsch bewertet
Attraktive Bewertungskennzahlen
trotz KI-Wachstum

**Wer profitiert vom KI-Boom und
das zu einem fairen Preis?**

GAF – Lingohr Global Small Cap Value als Antwort auf den KI-Boom

SCOPE

#1

von 81 Fonds
Aktien Welt Mid/Small Caps

MORNINGSTAR



Analyst Bronze

ACTIVE SHARE

>99%

VS MSCI World

- Günstiger bewertet
- Anderes Universum
- Konzentriert & aktiv

RENDITE P.A. – 1 JAHR

+17,98%

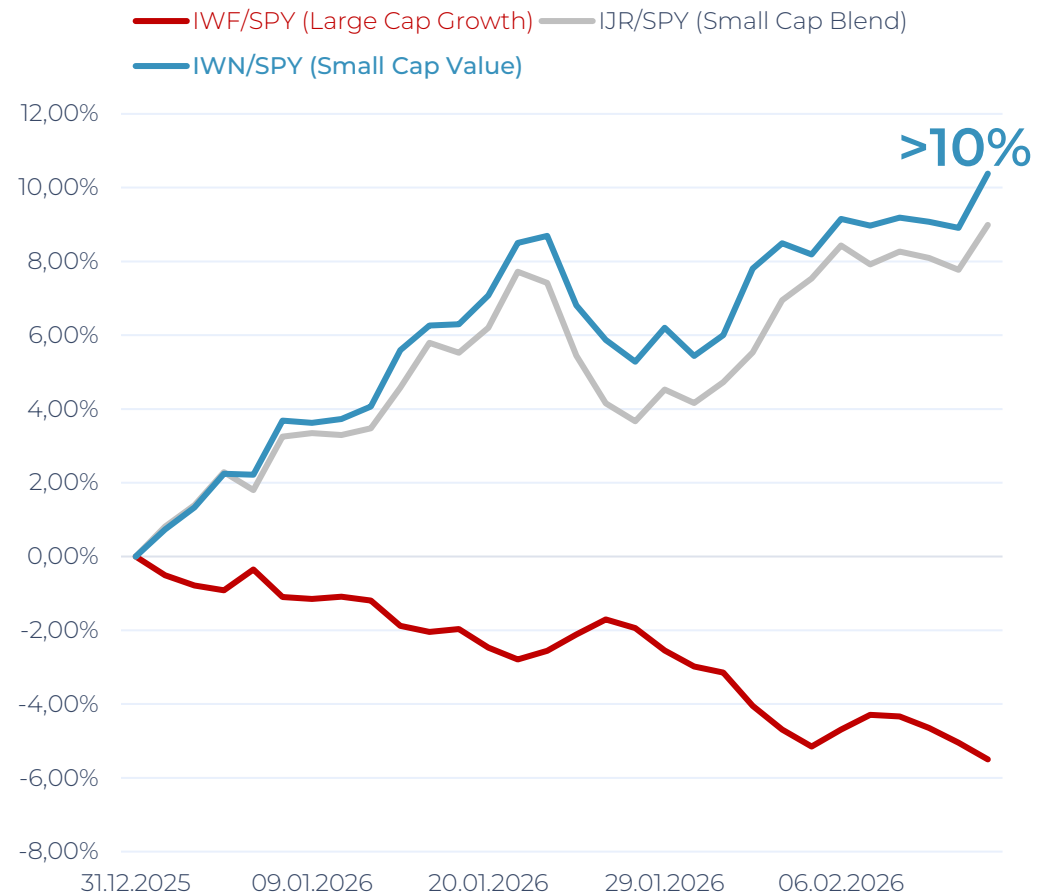
Risiko 11,68%

RENDITE P.A. – 3 JAHRE

+13,83%

Risiko 9,95%

ETF Relative Performance vs. S&P 500 (YTD 2026)



Wir kombinieren Value mit KI-gestützter Titelselektion für einen strukturellen Vorteil



So identifizieren wir Profiteure – zwei konkrete Beispiele

ZULIEFERER

nVent Electric

PERFORMANCE
+69%

Seit 06/25 im Portfolio

KI-TREIBER

Strom · Kühlung · Sicherheit

KI-Rechenzentren benötigen mehr Leistung, eine sichere Verteilung und Thermalmanagement.

nVent liefert genau das und hat dabei eine Preissetzungsmacht.

ENABLER

Hammond Power

PERFORMANCE
+68%

Seit 08/25 im Portfolio

KI-TREIBER

Stromumwandlung für AI-Lastprofile

KI-Rechenzentren benötigen eine stabile, verlustarme Umwandlung großer Strommengen.

Hammond liefert spezialisierte Transformatoren, die unverzichtbar und nicht ersetzbar sind.

Die nachhaltigsten KI-Gewinner stehen nicht im Titel –
sie liefern die Infrastruktur dahinter



Dyrk Vieten

Geschäftsführer, CEO

dvieten@lingohr.de



Harald Sporleder

Geschäftsführer, CIO

hsporleder@lingohr.de



Christoph Grote

Leiter Vertrieb

cgrote@lingohr.de

Kontakt



Unsere Adresse

Roßstraße 92
40476 Düsseldorf



Telefon & E-Mail

+49 211957070
Kontakt@lingohr.de

Sämtliche in dieser Präsentation enthaltenen Informationen wurden von der Lingohr Asset Management GmbH sorgfältig zusammengestellt und verarbeitet. Sie beruhen auf Quellen, die von ihr für zuverlässig erachtet werden. Dennoch übernimmt die Lingohr Asset Management GmbH keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der enthaltenen Informationen und haftet in keinem Fall für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art. Ausgenommen sind Schäden, die auf vorsätzliche und grob fahrlässige Handlungen zurückgehen. Diese Präsentation richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität, Wohnsitz oder sonstigen Umstände den Zugang zu den darin enthaltenen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten.

Die in dieser Präsentation zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung die Lingohr Asset Management GmbH zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Diese Präsentation kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten. Auch wenn diese Aussagen die Ansicht und die Zukunftserwartungen der Lingohr Asset Management GmbH widerspiegeln, können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen.

Bitte beachten Sie ferner, dass der Wert einer Vermögensanlage sowohl steigen als auch fallen kann. Die Anleger müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals hinzunehmen. Anlageergebnisse aus der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Unterrichtung. Sie stellen keine Anlageberatung und keine steuerliche oder rechtliche Beratung dar. Auch ist in ihnen kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen jeder Art zu sehen. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung. Aussagen zu steuerlichen oder rechtlichen Themen ersetzen nicht die fachliche Beratung durch einen steuerlichen oder rechtlichen Berater.

Sämtliche Urheberrechte und sonstige Rechte, Titel und Ansprüche (einschließlich Copyrights, Marken, Patente und anderer Rechte an geistigem Eigentum sowie sonstiger Rechte) an, für und aus allen Informationen dieser Präsentation unterliegen uneingeschränkt den jeweils gültigen Bestimmungen und den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Sie erlangen keine Rechte an dem Inhalt. Das Copyright für veröffentlichte, von der Lingohr Asset Management GmbH selbst erstellte Inhalte bleibt allein bei der Lingohr Asset Management GmbH. Eine Vervielfältigung oder Verwendung solcher Inhalte, ganz oder in Teilen, ist ohne schriftliche Zustimmung der Lingohr Asset Management GmbH nicht gestattet.