



# Wir brauchen jetzt Qualitätsunternehmen, die Krise können

Sergej Shelesnjak, Portfolio Manager

Die Fondsplattform  
26. Oktober 2022

THE ALPHA WAY TO INVEST

Lupus alpha

# Lupus alpha

## Lupus alpha ist unabhängig

Unsere Unabhängigkeit  
schließt Interessenkonflikte  
aus und ist der Garant für  
objektive Beratung und die  
uneingeschränkte Wahrung  
der Kundeninteressen.

### Key Facts Unternehmen

<b>Eigentümer:</b>	Partner/Mitarbeiter und Familie von Rautenkranz
<b>Gründung:</b>	Oktober 2000
<b>Verwaltetes Vermögen:</b>	13 Mrd. Euro AuM
<b>Mitarbeiter:</b>	95
<b>Lupus alpha-Gruppe:</b>	Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt



# Was zeichnet Unternehmen aus, die Krise können?

Krisenresistentes  
Geschäftsmodell

Preissetzungsmacht

Gute  
Kapitalausstattung  
und geringe  
Verschuldung

Hohe  
Profitabilität und  
trotz Krise  
weiter profitabel

Positiver  
Cash-Flow

Agilität

# Wie identifizieren wir krisenresistente Unternehmen?



- Mindestens 5 Jahre Track Record  
Bei längerem Track Record Kriterien über die letzten 10 Jahre
- **Maximaler Rückgang der Umsätze: 30%**
- **Positiver Jahresüberschuss** in jedem Jahr
- Maximaler Rückgang der **Dividendenzahlungen: 15%**
- Mindesthöhe der **Eigenkapitalquote**, bereinigt um Goodwill: **33%**

130 qualifizierte  
Aktien

Fundamentalanalyse,  
Unternehmensbesuche

Konzentrierte Auswahl von 30-35 Aktien

# D'leteren Group (B)

## Resilienz-Gen: Sicherheit geht vor.

### Das Unternehmen

- internationale Holding, vier Geschäftsbereiche in 120 Ländern
- Belron (mit den Marken Carglass®, Safelite® und Autoglass®), D'leteren Auto, TVH und Moleskine



### Der 10-Jahres-Track Record



Quelle: Bloomberg, 31.08.2012 bis 31.08.2022



### Im Megatrend

- **wachsende Zahl von Sensoren** in den Frontscheiben, auch bei Elektromobilität
- **Kompetenz und Positionierung** als etablierter Markenanbieter

### Die Fakten

Positiver Jahresüberschuss:

**Seit über 28 Jahren**

Kein Umsatzrückgang >30%:

**Seit Listing (seit über 33 Jahren)**

Eigenkapitalquote, ber. um Goodwill:

**77%**



Dividenden, Rückgang >15%:

**Nie (Dividenden seit 33 J., auch 2020!)**

Quelle: Lupus alpha, Bloomberg. Stand: 31.08.2022. Die Nennung von Unternehmen erfolgt beispielhaft zu illustrativen Zwecken. Anleger sollten daraus weder einen Hinweis zum Kauf noch zum Verkauf von Unternehmensaktien ableiten.

# Top 10 Lupus alpha Dividend Champions

## Ein europäisches Small & Mid Cap Portfolio

Unternehmen		% am Fonds	Kurzbeschreibung
Loomis AB		6,60%	Loomis ist eines der weltweit führenden Cash-Handling-Unternehmen. Das Serviceangebot umfasst Cash in Transit (CIT), Cash Management Services (CMS) und eine zunehmende Anzahl umfassender Lösungen.
D'Ieteren S.A.		5,67%	D'Ieteren importiert und vertreibt in Europa und Asien hergestellte Autos in Belgien und bietet zudem Kfz-Glasreparaturen und -tausch in Europa, Nord- und Südamerika, Asien, Australien und Neuseeland an.
Glanbia Plc		5,04%	Glanbia plc ist ein internationales Unternehmen für Milch-, Lebensmittel- und Ernährungsprodukte. Das Unternehmen ist hauptsächlich in Irland, Großbritannien und in den USA tätig.
DCC PLC		4,82%	DCC ist eine irische internationale Vertriebs-, Marketing- und Support-Dienstleistungsgruppe. DCC ist in vier getrennten Abteilungen organisiert, die sich jeweils auf bestimmte Marktsektoren konzentrieren.
Kainos Group PLC		4,66%	Kainos ist ein britisches Unternehmen, das Informationstechnologie, Beratung und Softwarelösungen anbietet. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Digital Services und Workday Practice.
CVS Group PLC		4,07%	CVS Group ist ein Anbieter von Veterinärdienstleistungen. Das Unternehmen ist in vier Geschäftsbereichen tätig, nämlich Tierarztpraxen, Labors, Krematorien und Online-Einzelhandel.
Software AG		3,98%	Software AG entwickelt Software, welches Unternehmen die Integration, Verbindung und Verwaltung von IoT-Komponenten und die Datenanalyse anhand KI ermöglicht.
Huhtamaki Oyj		3,89%	Huhtamaki Oyj stellt Verpackungen für Konsumprodukte her. Das Unternehmen produziert u.a. Einweggeschirr für die Gastronomie oder Behälter für frisches Fleisch, Obst, etc.. aus Pappe, Formfasern und Kunststoff.
Dechra Pharmaceutic.		3,66%	Dechra Pharmaceuticals ist auf die Herstellung und Vermarktung von tiermedizinischen Arzneimitteln spezialisiert.
IG Group Holdings PLC		3,63%	IG Group Holdings Plc. ist ein Finanzdienstleistungsinstitut für Differenzkontrakte und andere derivative Finanzprodukte.

Quelle: Lupus alpha. Stand: 31.08.2022.

# Lupus alpha Dividend Champions

## Krisenresistente Unternehmen in einem High Conviction Small & Mid Cap Portfolio



Vom Renditepotential  
des europäischen  
Mittelstands profitieren



Krisenstabilität



stabile  
Dividendenzahlungen &  
regelmäßige Ausschüttungen



Know-how des  
Lupus alpha Teams



Berücksichtigung von  
Nachhaltigkeitskriterien  
Artikel 8+\*



High Conviction

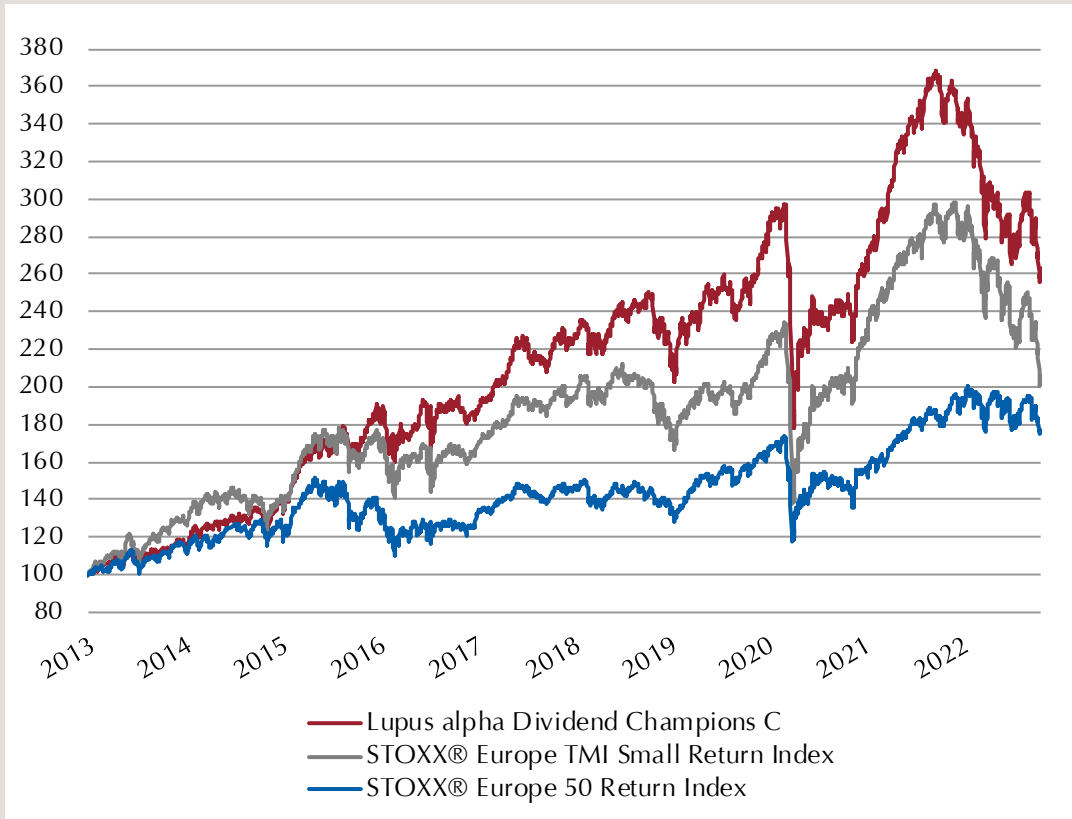
Ein  
konzentriertes  
dividenden-  
basiertes  
Small & Mid  
Cap-Portfolio

\*Dieses Produkt wurde von der Gesellschaft als konform gem. Artikel 8 Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) klassifiziert.



# Lupus alpha Dividend Champions

## Outperformance vs. Large und Small Caps



Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten.  
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

### Fonds-Kennzahlen

ISIN	DE000A1JDV61
Auflegungsdatum	05.12.2012

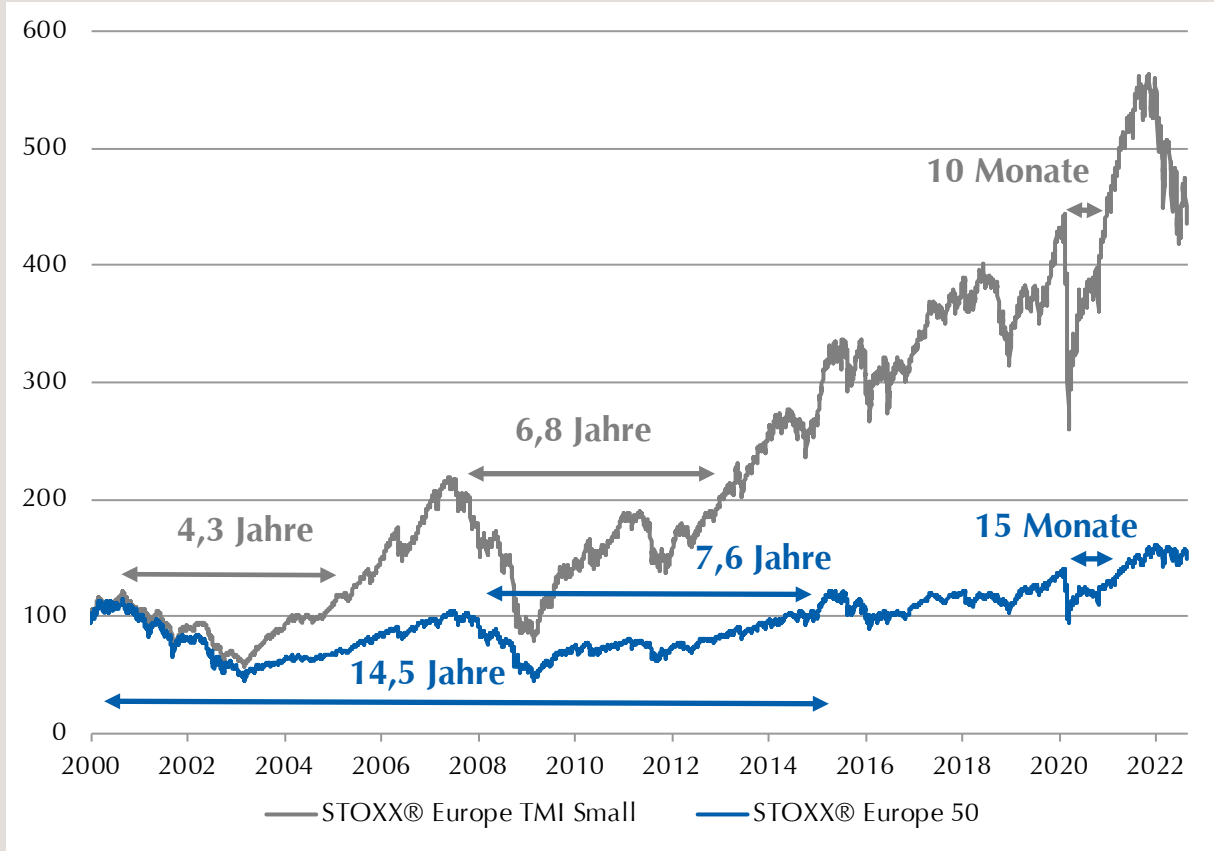
### Performance & Risikozahlen

	Fonds	Benchmark	Stoxx 50
1 Monat	-7,55%	-10,78%	-4,73%
3 Monate	-3,77%	-8,49%	-2,67%
Kalenderjahr	-25,12%	-30,08%	-10,74%
1 Jahr	-24,07%	-26,90%	-2,20%
3 Jahre	3,73%	2,82%	10,85%
5 Jahre	18,14%	4,72%	21,48%
Seit Auflegung	163,56%	105,45%	76,48%
Seit Auflegung p.a.	10,37%	7,60%	5,95%
Volatilität p.a.	16,35%	16,83%	16,52%
Tracking Error	6,46%		
Investitionsquote	97,30%		

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 30.09.2022



# Small Caps sind Large Caps überlegen: Mehr Performance – schnellere Erholung



## Performancezahlen

	STOXX® Europe TMI Small	STOXX® Europe 50
1 Monat	-6,97%	-4,09%
3 Monate	-9,33%	-4,22%
Kalenderjahr	-21,52%	-6,16%
1 Jahr	-21,73%	-0,51%
3 Jahre	18,87%	20,88%
5 Jahre	22,11%	33,09%
10 Jahre	144,31%	90,47%
Seit 01.01.2000	323,96%	45,07%
Seit 01.01.2000 p.a.	6,58%	1,65%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 31.08.2022

# Ihre Ansprechpartner bei Lupus alpha



## **Saskia Bernhardt**

Senior Relationship Managerin  
Region Süd  
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7456  
E-Mail: [saskia.bernhardt@lupusalpha.de](mailto:saskia.bernhardt@lupusalpha.de)

Lupus alpha Asset Management AG  
Speicherstraße 49-51  
60327 Frankfurt



## **Matthias Schneider**

Senior Relationship Manager  
Region Nord  
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7460  
E-Mail: [matthias.schneider@lupusalpha.de](mailto:matthias.schneider@lupusalpha.de)

Lupus alpha Asset Management AG  
Speicherstraße 49-51  
60327 Frankfurt



## **Oliver Böttger**

Partner  
Senior Relationship Management  
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7457  
E-Mail: [oliver.boettger@lupusalpha.de](mailto:oliver.boettger@lupusalpha.de)

Lupus alpha Asset Management AG  
Speicherstraße 49-51  
60327 Frankfurt

# Anhang

# Management Team

## Portfolio Management

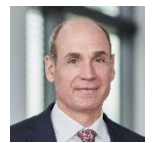
**Dr. Götz Albert, CFA**  
**Head of Small & Mid Caps**  
Diplom-Volkswirt  
Investmentenerfahrung: 23 Jahre



**Marcus Ratz**  
**Portfolio Manager**  
Dipl.-Betriebswirt  
Investmentenerfahrung: 23 Jahre



**Gerald Rössel, CFA**  
**Portfolio Manager**  
Dipl.-Betriebswirt  
Investmentenerfahrung: 23 Jahre



**Franz Führer**  
**Portfolio Manager**  
Dipl.-Betriebswirt  
Investmentenerfahrung: 22 Jahre



**Björn Glück, CFA**  
**Portfolio Manager**  
Dipl.-Kaufmann  
Investmentenerfahrung: 17 Jahre



**Jonas Liegl, CFA**  
**Portfolio Manager**  
Master of Finance  
Investmentenerfahrung: 12 Jahre



**Sergej Shelesnjak**  
**Portfolio Manager**  
Master of Finance  
Investmentenerfahrung: 6 Jahre



**Rohan Haritwal**  
**Portfolio Manager**  
Master of Finance  
Investmentenerfahrung: 4 Jahre



**Björn Wolf**  
**Analyst (ESG)**  
Master of Finance  
Investmentenerfahrung: 5 Jahre



## Handel

**Heiko Felzmann**  
**Händler**  
Bank-Kaufmann  
Investmentenerfahrung: 24 Jahre



**Sven Dorbert, CIIA**  
**Händler**  
Bankfachwirt  
Investmentenerfahrung: 15 Jahre



Das erfahrene Team generiert Investmentideen auf Basis von mehr als 1.500 Unternehmenskontakten pro Jahr, meist auf Vorstandsebene (CEO/CFO).

# Fondsdetails

	Lupus alpha Dividend Champions C (Institutionell)	Lupus alpha Dividend Champions R (Retail)
ISIN / WKN	DE000A1JDV61 / A1JDV6	DE000A1XDX79 / A1XDX7
Auflegungsdatum	5. Dezember 2012	29. Februar 2016
Geschäftsjahresende	31. Dezember	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	derzeit 1,00% p.a.	derzeit 1,70% p.a.
Erfolgsabh. Vergütung	17,50% nach Erreichen der Benchmark (Stoxx Europe TMI Small Return Index)	
Zeichnung der Anteile	Täglich (T+0)	
Rücknahme der Anteile	Täglich (T+0)	
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Lupus alpha Investment GmbH	
Portfoliomanagement	Marcus Ratz	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	
Bloomberg / Reuters	LADIVID GR / A1JDV6X.DX	LADIVRE GR / A1JDV7X.DX
Mindestanlage	500.000,-- EUR	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	
Fondstyp	offen (OGAW)	

# Chancen und Risiken

## Lupus alpha Dividend Champions

### Chancen

- Chancenreiches Kurspotential europäischer Small & Mid Cap Aktien
- 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 Anlageuniversum
- Der Investmentprozess optimiert die Titelauswahl und sorgt für permanente 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
- 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.
- Liquiditätsrisiken: In bestimmten Phasen, wie z.B. in Zeiten größerer Marktturbulenzen, kann es Schwierigkeiten geben, Vermögenspositionen zum gewünschten Zeitpunkt bzw. zum gewünschten Preis aufzulösen.
- Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab
- Währungsrisiko: Veränderung der Wechselkurse können sich auf den Kurs der Fondsanteile auswirken

# Fondsinformationen

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 [info@lupusalpha.de](mailto:info@lupusalpha.de) oder über unsere Homepage [www.lupusalpha.de](http://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.

Morningstar Rating™ Gesamt: © (2022) 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.

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.

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