

Lingohr
ASSET MANAGEMENT

Seit 1993

Nebenwerte: Wann kommen sie denn nun endlich?

Chancen erkennen, bevor der Markt es tut

Juni 2025

Die Welt hat sich bereits verändert - Paradigmenwechsel

Inflation, Zinswende, Machtverschiebung – was einst einfach war, ist heute komplex

Gestern: Einfach

- Globalisierung
- Frieden
- Keine Inflation
- Niedrige Zinsen



Heute: Komplex

- De-Globalisierung
- Machtverschiebung
- Inflation
- Gestiegene Zinsen

Wenn sich die Welt verändert, muss sich auch Ihr Portfolio verändern

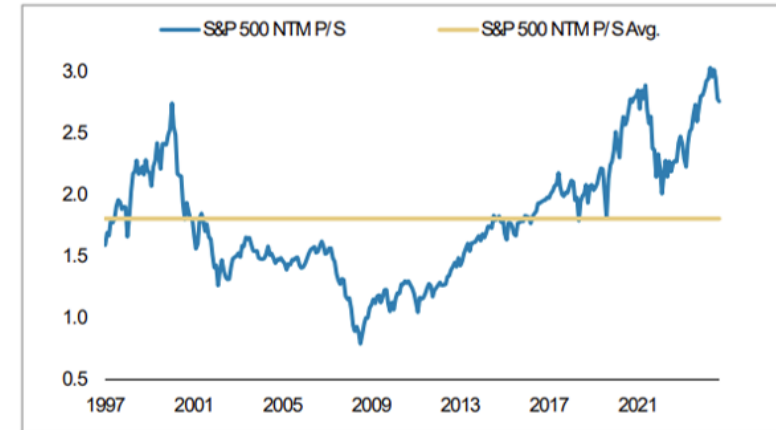
Konzentration & Überbewertung

Die neue Realität der Märkte



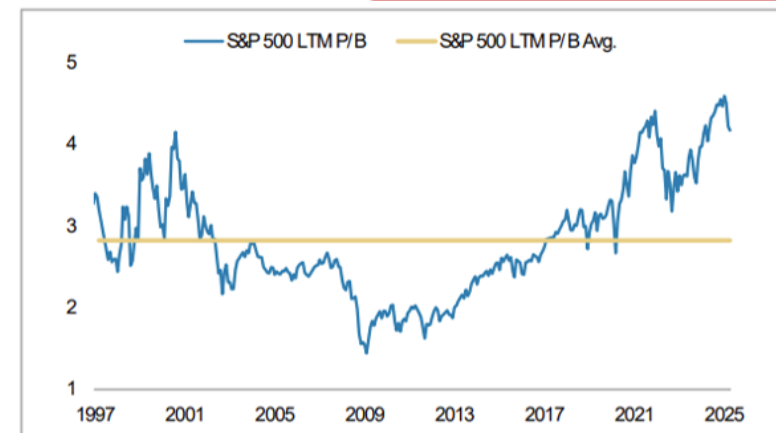
S&P 500 NTM P/S

Sehr hoch



S&P 500 NTM P/B

Sehr hoch



Indexlogik wird zum Risiko – es braucht selektive, aktive Ansätze

Viele warten – wenige handeln

Entdecken bedeutet, früher zu handeln als der Rest

MSCI World

Small Caps

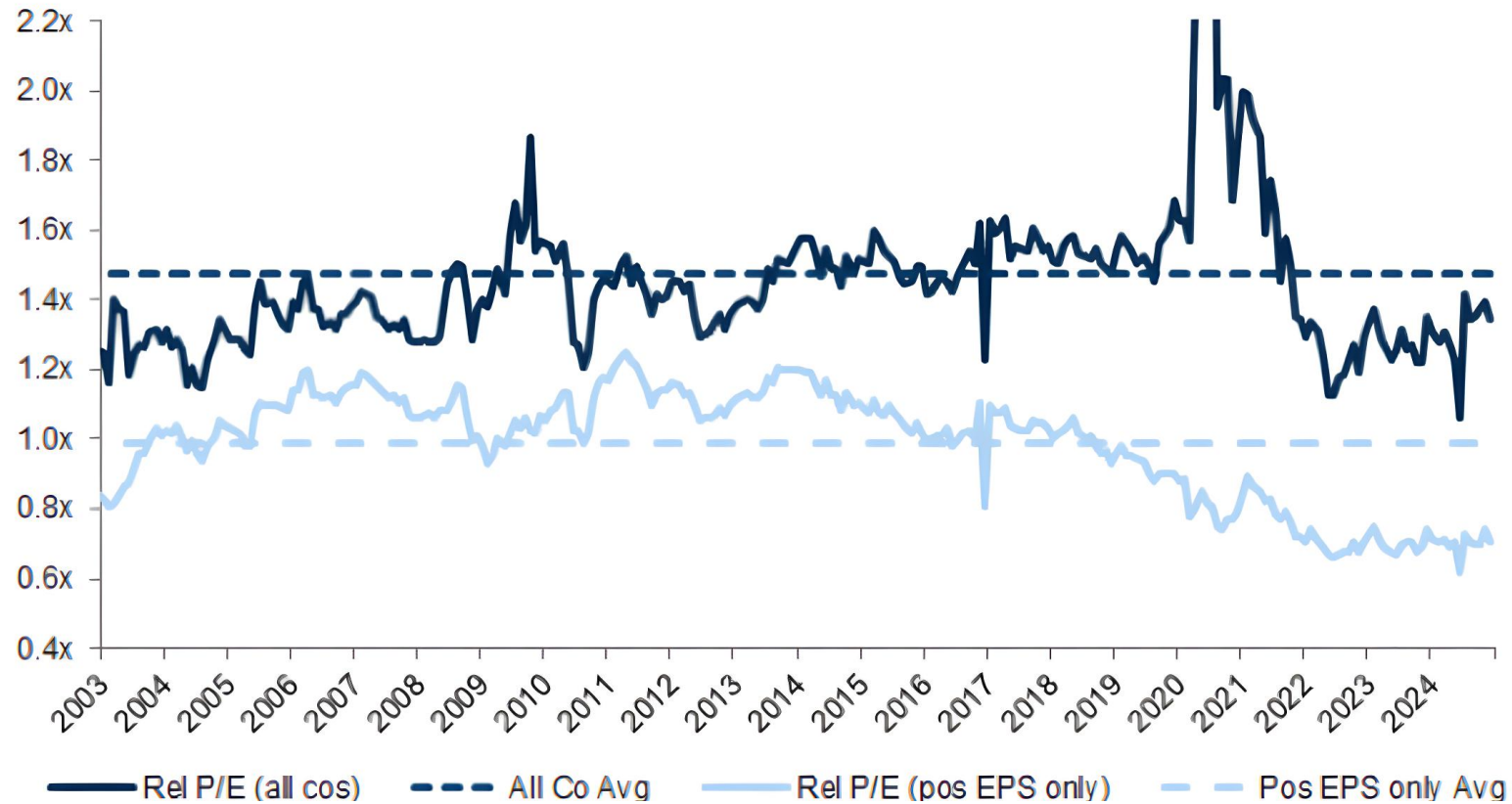


Nebenwerte als idealer Baustein für jedes Portfolio?

Small Caps: Historisch günstig bewertet

Früh erkennen, klug investieren

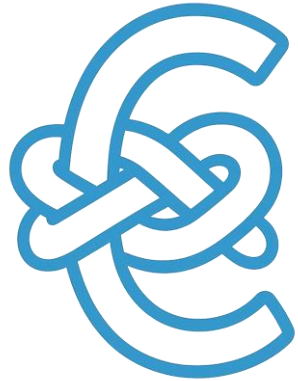
Relative Bewertung profitabler Small Caps



Small Caps auf Bewertungsniveau historischer Extrempunkte

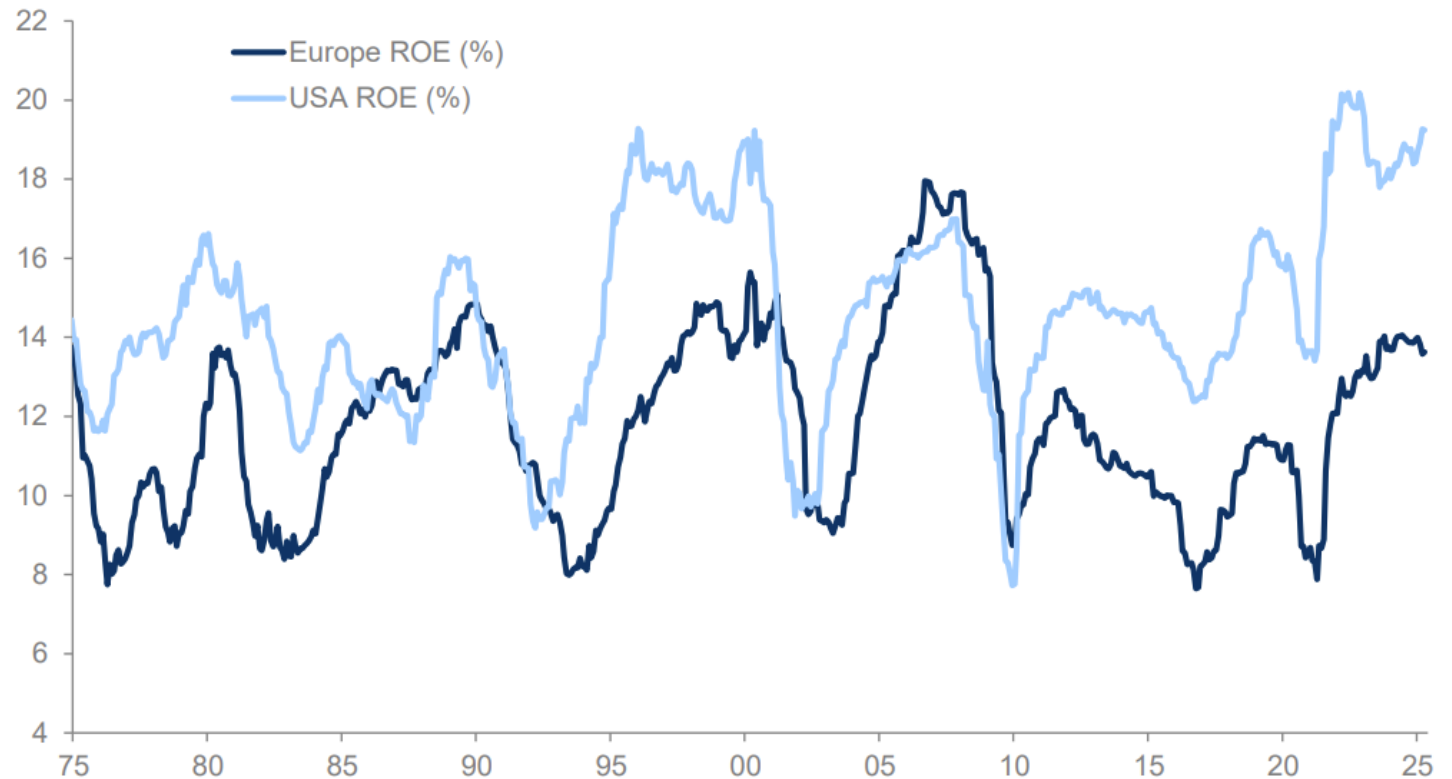
Profitabilitätslücke bleibt Europas Achillesferse

Strukturelle Schwäche erfordert selektive Ansätze und aktives Management



Der “**gordische Knoten**” der geringeren Profitabilität in Europa muss durchschlagen werden

Europa vs. USA | Return On Equity

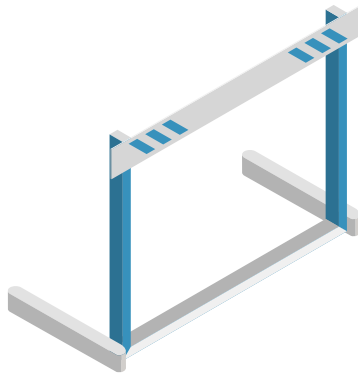


Erfahrung und Systematik für Ihr Portfolio

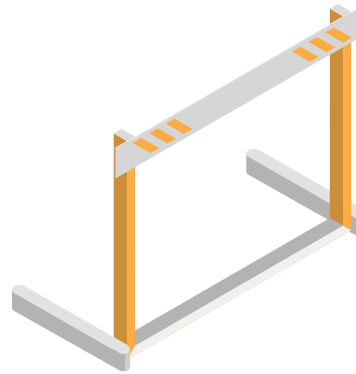
Unser Investmentprozess



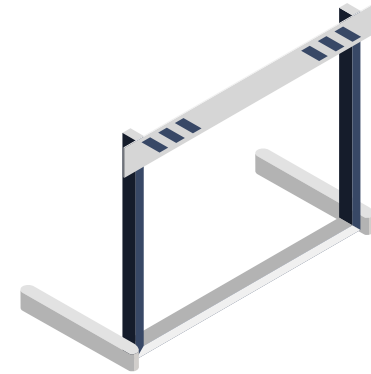
1. Fundamental
(CHICCO-Score)



2. Marktumfeld
(KI-Score)

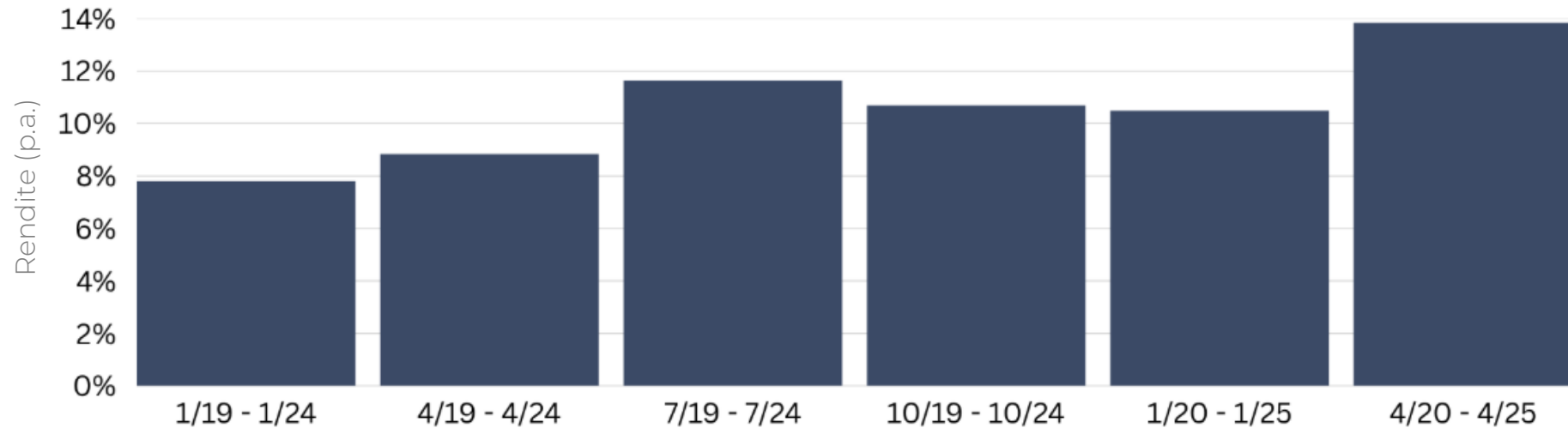


3. Menschliche
Analyse



GAF - Lingohr Global Small Cap Value

Rollierende Anlagezeiträume & Bewertungsparameter



Kennzahlen	Fonds	Benchmark	MSCI World
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,8	13,8	20,6
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,6	1,6	3,4
Kurs-Umsatz-Verhältnis	0,9	1,0	2,5
Kurs-Cashflow-Verhältnis	10,4	11,7	23,7
Dividendenrendite (in %)	2,6	2,3	1,8

Quelle: CIQ, Stand 30.04.2025. Benchmark MSCI AC World Small Cap Net. Rollierende Anlagezeiträume 5 Jahre (p.a.), quartalsweise Start – FVBS, BVI-Methodik.

GAF - Lingohr Global Small Cap Value

Ihre Ausgezeichnete Investmentchance – Mehrfach prämiert

5 Sterne Morningstar Rating



3 Jahre, 5 Jahre und Gesamt

Lipper Fund Award 2024

Equity Global
Small & Mid Cap Fonds
Europe



Scope Rating

Rang 1 von 78

A

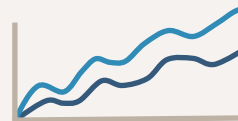
Beitrag Aktienselektion

5 Jahre

+26%

Outperformance vs. Value

5 Jahre

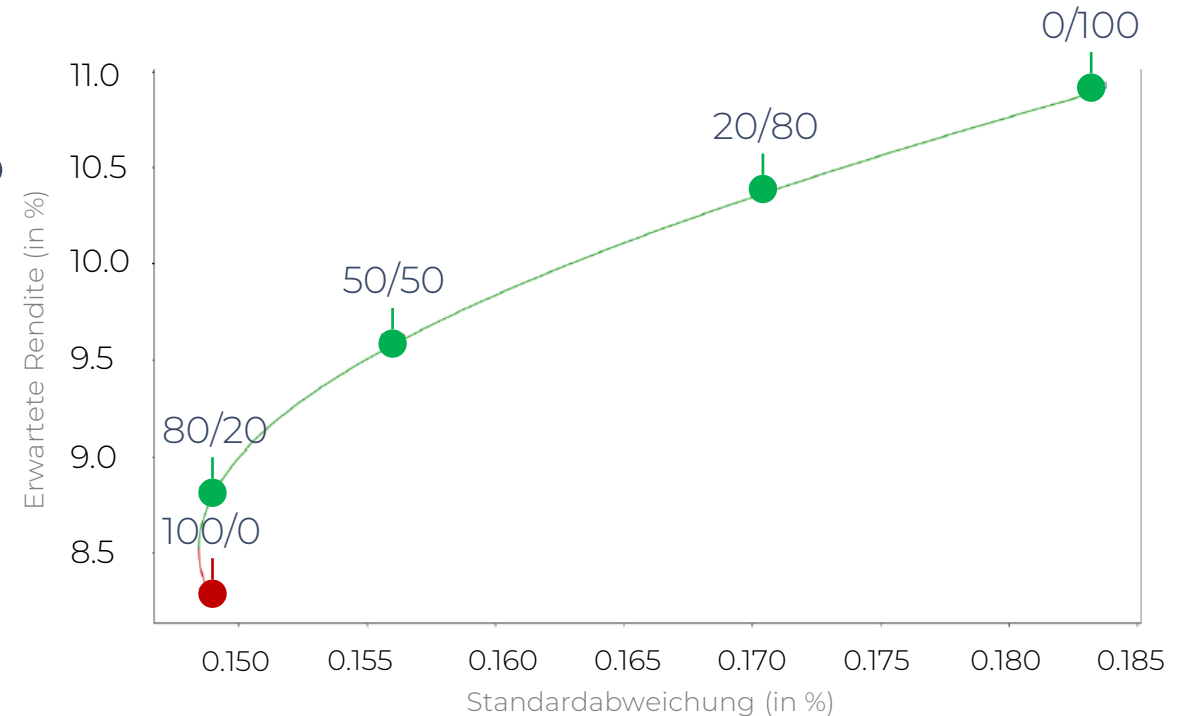


+11%

Small Caps als Stabilisator: Mehr Effizienz ohne Renditeverzicht

Small Cap verbessert Risiko-Kennzahlen und stärkt die Resilienz globaler Portfolios

- ✓ Effizienzgewinn durch Beimischung
- ✓ 80/20 optimiert Sharpe-Ratio
- ✓ Schnellere Erholung nach Rückschlägen (COVID, 2022)
- ✓ Höhere Resilienz bei Stressphasen
- ✓ Value + Small Cap = Portfoliostabilisator



Wer mehr Stabilität sucht, findet sie in gezielter Small Cap-Selektion

Stabilität statt Spekulation – Small Cap Alpha mit Risikokontrolle

GAF – Lingohr Global Small Cap Value



- ✓ Top 10% im globalen Small Cap Universum
- ✓ Exzellente Sharpe- & Volatilitätswerte
- ✓ Konstant überdurchschnittliche Performance
- ✓ Hohe Resilienz in Stressphasen

Antizyklisch investieren bedeutet jetzt zu handeln

Selektiv investieren. Stabilität sichern. Zukunft gestalten.

- ✓ Attraktive Einstiegschance
- ✓ Weniger Volatilität im Portfolio
- ✓ Diszipliniert mit CHICCO⁺
- ✓ Hidden Champions mit Substanz
- ✓ Top-Ratings



Small Caps gehören in jedes moderne Portfolio

Ihre Ansprechpartner

und das Team hinter Lingohr Asset Management



Harald Sporleder

Geschäftsführer, CIO

—
hsporleder@lingohr.de



Christoph Grote

Leiter Vertrieb

—
cgrote@lingohr.de



+
weitere
Mitarbeiter

GAF – Lingohr Global Small Cap Value

Der fehlende Nebenwerte Baustein
für Ihr Portfolio.

WKN: A2AR4A | ★★★★★ | A-Rating

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.