



# Tigris Small & Micro Cap Growth Fund

---

Am Wachstum des Mittelstands partizipieren

**FONDS PLATTFORM Webinar, 12. Juni 2025**

Nur für Professionelle Anleger | Mai 2025

---

Bei dieser Präsentation handelt es sich um eine Marketingmitteilung

# DISCLAIMER

---

Diese Präsentationsunterlagen sind ausschließlich für professionelle Anleger mit Sitz in Deutschland bestimmt. Insbesondere wird der Fonds weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch an US Personen (im Sinne von Rule 902 der Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in geltender Fassung) oder in deren Auftrag, für deren Rechnung oder zugunsten einer US Person handelnden Personen angeboten. Eine Weiterleitung, insbesondere an Privatanleger ist nicht gestattet.

Die enthaltenen Angaben stellen keine Finanzanalyse oder Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Sie stammen aus Quellen, die TIGRIS Capital für zuverlässig hält, für ihre Richtigkeit kann jedoch keine Haftung übernommen werden. Die darin genannten Titel, Gewichtungen, Kennzahlen, Kosten und andere Daten sind zudem Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise kein Bestandteil des Portfolios mehr oder haben sich seit der Erstellung geändert.

Aus Angaben zu Wertentwicklungen der Vergangenheit, insbesondere aber aus Angaben zu Performancezielen lassen sich keine Garantien für zukünftige Entwicklungen ableiten. Einschätzungen und Meinungen einschließlich Renditeprognosen in diesem Dokument spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern. Jegliche Erörterung der Risiken in dieser Publikation sollte nicht als Offenlegung sämtlicher Risiken oder abschließende Behandlung der erwähnten Risiken angesehen werden.

Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage des vorliegenden Prospektes entgegengenommen werden, dem der letzte verfügbare Jahresbericht und das Kundeninformationsdokument (KIID) beigelegt ist. Diese Unterlagen erhalten Sie von der Verwaltungsgesellschaft (HANSAINVEST Hanseatische-Investment GmbH) zum Download auf [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de).

Die Verwaltungsgesellschaft und Tigris Capital GmbH haften in keinem Fall für Verluste oder Schäden gleich welcher Art (einschließlich Folge- oder indirekter Schäden oder entgangenem Gewinn), die durch oder im Zusammenhang mit den Inhalten dieser Präsentation, mit den eingerichteten Verknüpfungen mit Webseiten oder URLs anderer Betreiber, oder mit der Nichtverfügbarkeit der Fondsdaten auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft entstehen könnten. Dies gilt auch dann, wenn die Verwaltungsgesellschaft auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurde.

Die Anlageberatung (§ 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG) erbringen wir als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS).

Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar.

Frühere Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet.

Ersteller: TIGRIS Capital GmbH. Diese Marketingpräsentation darf ohne die vorherige ausdrückliche schriftliche Genehmigung von TIGRIS in irgendeiner Weise weder als Ganzes noch in Teilen weder verändert noch vervielfältigt oder an Dritte übermittelt oder zugänglich gemacht werden. Copyright Mai 2025, TIGRIS Capital. Alle Rechte vorbehalten.

# PORTRAIT LUKAS SPANG

## VON DER BERUFUNG ZUM BERUF



### Persönlicher Werdegang

- Jahrgang 1992
- 2011 Beginn BWL-Studium (B.Sc.)
- 2013 GBC Research
- 2013 Start wikifolio-Strategie
- 2014 Auflage L&S Zertifikat WKN: LS9BNT
- 2014 Bankhaus Lampe Research
- 2017 Anstieg auf >10 Mio. Volumen im wikifolio
- 2019 Abschluss BWL-Studium (M.Sc.)

## TIGRIS Capital.

### TIGRIS CAPITAL GmbH

- 2020 Gründung der TIGRIS Capital GmbH ✓
- Haftungsdach-Anbindung an NFS ✓
- Fondsaufgabe mit der HANSAINVEST im Mai 2021 ✓
- Seed-Phase Jun. 21 mit > 12 Mio. € abgeschlossen ✓
- Aufbau Fonds Track-Record  
(AUM Apr' 25: 15,7 Mio. EUR)
- Juni 2024: 4 Morning Star Sterne  
(Rendite „über Durchschnitt“)
- Mai 2025: Plutos Vorstände beteiligen sich als  
Gesellschafter



neu

TIGRIS  
Capital.

# RAHMENBEDINGUNGEN SMALL CAPS

---

## EIN KURZER RÜCKBLICK

Ende 2021

- Erhöhte Bewertungen bei Nebenwerten

Ab Anfang 2022

- Inflation steigt Ende 2021 bereits an – Beschleunigung durch den Ukrainekrieg
- Ukrainekrieg führt zu Verunsicherung und zu Abkehr von illiquideren Anlageklassen
- Erhöhte Inflation sorgt für schnelle Anhebung der Leitzinsen durch die Notenbanken
- Gestiegene Zinsen machen Alternativenanlagen wieder attraktiver und lassen Risikoaffinität von Investoren sinken
- Deutschland: Wirtschaft stagniert unter Ampel Koalition (Sorgenkind Europas)
  - Viele Investoren haben Nebenwerte mit der schwachen wirtschaftlichen Entwicklung gleichgesetzt (Deutschland biased)
  - Realität: viele Unternehmen bereits international aufgestellt oder in Nischen aktiv und konnten sich losgelöst davon sehr erfolgreich entwickeln

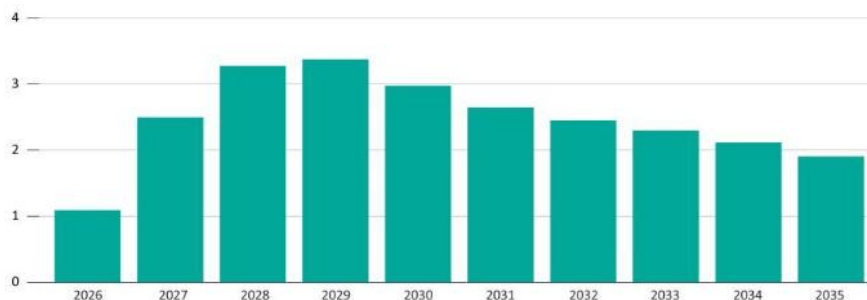
# RAHMENBEDINGUNGEN DEUTSCHLAND (1)

## REFORM SCHULDENBREMSE + SONDERVERMÖGEN

Beschluss von Bundestag und Bundesrat

- Lockerung der Schuldenbremse zur Erhöhung der Verteidigungsausgaben
- Sondervermögen i.H.v. 500 Mrd. € für die Infrastruktur
  - Zivil- und Bevölkerungsschutz, Verkehrsinfrastruktur, Krankenhaus-Investitionen, Investitionen in die Energieinfrastruktur, in die Bildungs-, Betreuungs- und Wissenschaftsstruktur, in Forschung & Entwicklung sowie Digitalisierung
- Starker Katalysator für die deutsche Wirtschaft
- Deutliche Wirtschaftsbelebung zu erwarten\*

**Effekt des 500-Milliarden-Investitionspakets auf das Bruttoinlandsprodukt**  
In Prozent

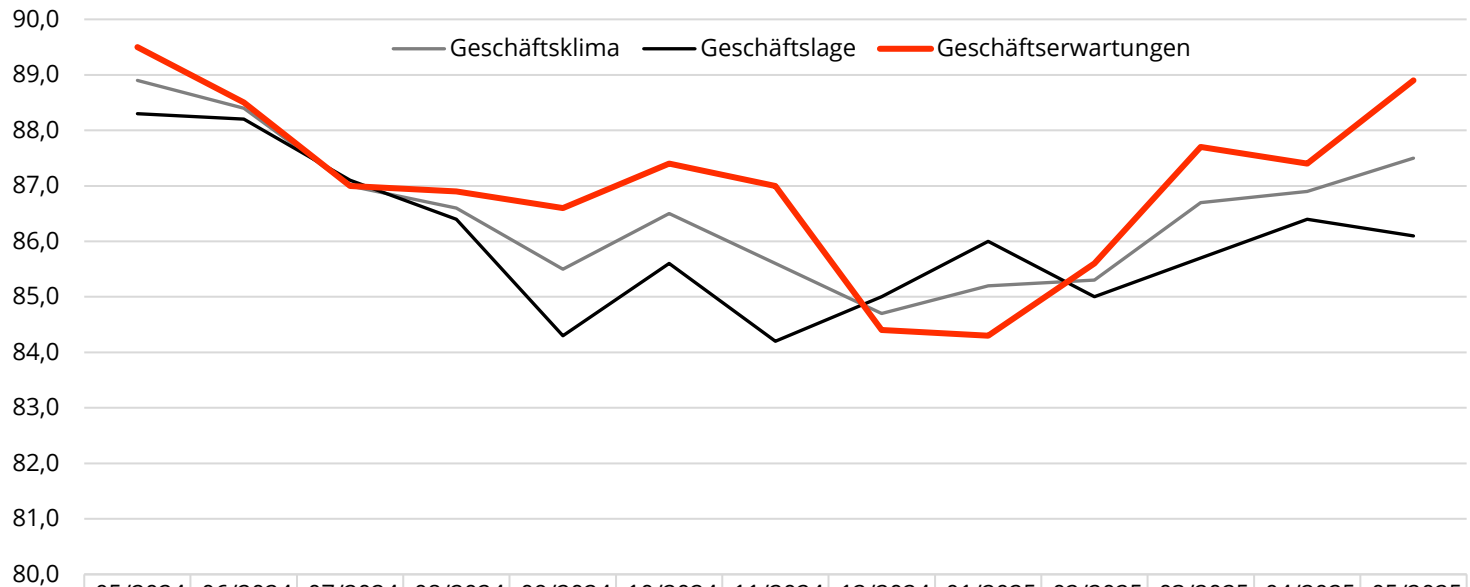


- Small & Micro Caps Profiteur einer Wirtschaftsbelebung
  - Positive Kursentwicklungen in Aufschwung Phasen

# RAHMENBEDINGUNGEN DEUTSCHLAND (2)

## IFO-GESCHÄFTSKLIMAINDEX

- Fünfter Anstieg infolge
  - Verarbeitendes Gewerbe, Handel und Bauhauptgewerbe mit deutlichen Verbesserungen
- Geschäftserwartungen mit deutlicher Verbesserung (höchster Stand seit 06/2024)

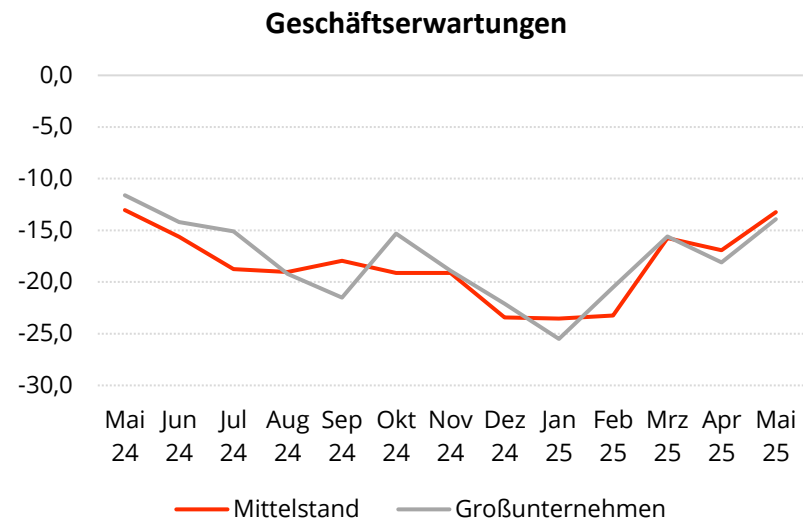
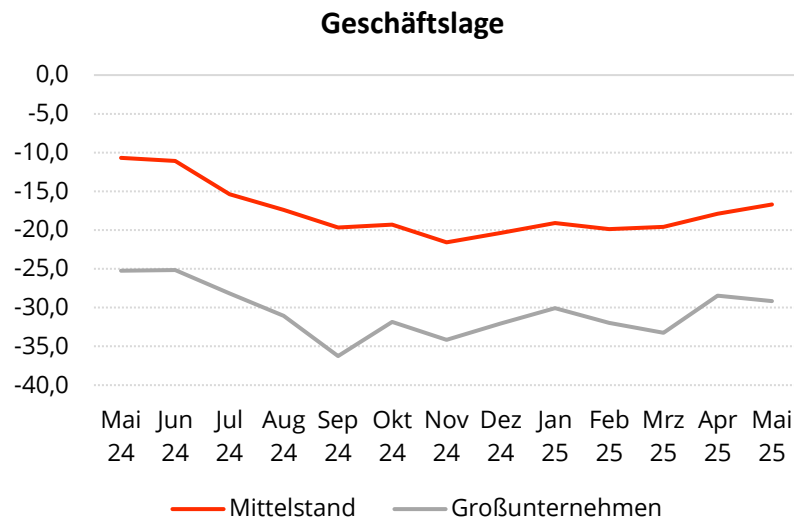


	05/2024	06/2024	07/2024	08/2024	09/2024	10/2024	11/2024	12/2024	01/2025	02/2025	03/2025	04/2025	05/2025
Geschäftsklima	88,9	88,4	87,0	86,6	85,5	86,5	85,6	84,7	85,2	85,3	86,7	86,9	87,5
Geschäftslage	88,3	88,2	87,1	86,4	84,3	85,6	84,2	85,0	86,0	85,0	85,7	86,4	86,1
Geschäftserwartungen	89,5	88,5	87,0	86,9	86,6	87,4	87,0	84,4	84,3	85,6	87,7	87,4	88,9

# RAHMENBEDINGUNGEN DEUTSCHLAND (3)

## KFW-IFO-MITTELSTANDSBAROMETER

- „Unternehmen sehen Licht am Ende des Tunnels“
  - Mittelständisches Geschäftsklima steigt zum dritten Mal nacheinander
  - Erwartungen der Mittelständler hellen stärker auf als Urteile zur aktuellen Geschäftslage
  - Für 2026 zeichnet sich eine Konjunkturerholung in Deutschland ab
- KfW-Chef Stefan Wintels (05.06.2025): „In meinen mehr als 30 Berufsjahren habe ich noch nie einen so rasanten Stimmungswechsel miterlebt“



# RAHMENBEDINGUNGEN DEUTSCHLAND (4)

## PROFITEURE INFRASTRUKTUR & VERTEIDIGUNG

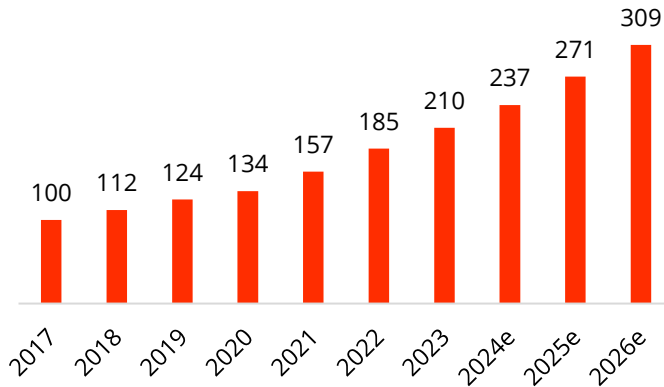
Unternehmen	Branche	Profitiert von	Kommentar
adesso SE	IT / Software	Digitalisierungsausgaben öffentliche Hand	16% Umsatzanteil öffentl. Hand
Allgeier SE	IT / Software	Digitalisierungsausgaben öffentliche Hand	ca. 40% Umsatzanteil öffentl. Hand
Cenit AG	IT / Software	Erhöhte Verteidigungsausgaben	ca.12% Umsatzanteil Defense
Cicor AG	Technologie	Erhöhte Verteidigungsausgaben	ca. 25% Umsatzanteil A & D
Datagroup SE	IT / Software	Digitalisierungsausgaben öffentliche Hand	IT-Outsourcing & IT-Security
Fabasoft AG	IT / Software	Digitalisierungsausgaben öffentliche Hand	ca. 50% Umsatzanteil öffentl. Hand in AT + D
init innovation SE	Verkehrstechnologie	Erhöhte Ausgaben in den ÖPNV	1/3 Umsatzanteil Deutschland
Kontron AG	Technologie	Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben	ca. 7% Umsatzanteil Defense + ca. 12% Railway Umsatzanteil
Porr AG	Bauhauptgewerbe	Erhöhte Infrastrukturausgaben	Breites Portfolio im Bau
Steyr Motors AG	Verteidigung	Erhöhte Verteidigungsausgaben	60% Umsatzanteil Defense
Vossloh AG	Bahninfrastruktur	Erhöhte Infrastrukturausgaben	Ausschließlich im Bahnbereich aktiv

**7 potenzielle Profiteure auf der engeren Watchlist**

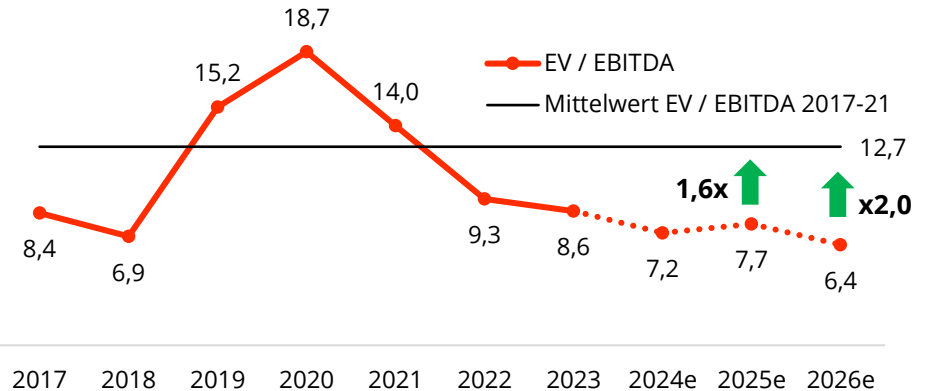
# BEWERTUNG (1)

## ATTRAKTIVE FUNDAMENTALDATEN

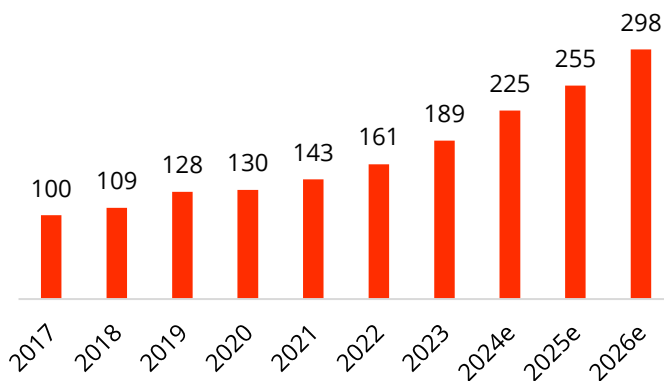
### Umsatzerlöse [indexiert]



### Enterprise Value / EBITDA



### EBITDA [indexiert]



### Gründe für ein Schließen zum langfristigen Durchschnitt...

1. Permanente Beobachtung der Werte + Reaktion auf Veränderungen
2. Hohe Bewertungen bei Large Caps erfordern die Suche nach Alternativen
3. Zinssenkungen führen zu Verschiebung der Gewichtung im Anlagemix
4. Wieder höhere Aufmerksamkeit des IT-Sektors (Wachstum > BIP)
5. Zinseffekt auf diskontierte Cashflows führt bei Wachstumsunternehmen zu höherem Unternehmenswert
6. Investitionspaket in Deutschland als Konjunkturmotor

# BEWERTUNG (2)

## ORGANE UND UNTERNEHMEN KAUFEN AKTIEN

**Organe kaufen  
Aktien**

Unternehmen	Position	Zeitraum	Volumen
adesso SE	Vorstand + Aufsichtsrat	08/24 – 10/24	~44 TEUR
All for One Group SE	Aufsichtsrat	06/24 – 10/24	~1,94 Mio. €
Allgeier SE	Vorstand + Aufsichtsrat	05/24 – 11/24	~1,67 Mio. €
Exasol AG	Vorstand + Aufsichtsrat	02/24 – 01/25	~1,57 Mio. €
GFT Technologies SE	Vorstand	04/24 – 09/24	~587 TEUR
HomeToGo SE	Vorstand + Aufsichtsrat	02/25	~318TEUR
init SE	Vorstand + Aufsichtsrat	12/23 – 11/24	~1,64 Mio. €
TeamViewer SE	Vorstand	02/25	~950TEUR
Technotrans SE	Vorstand	03/24 – 11/24	~105 TEUR

**Aktien-  
rückkäufe**

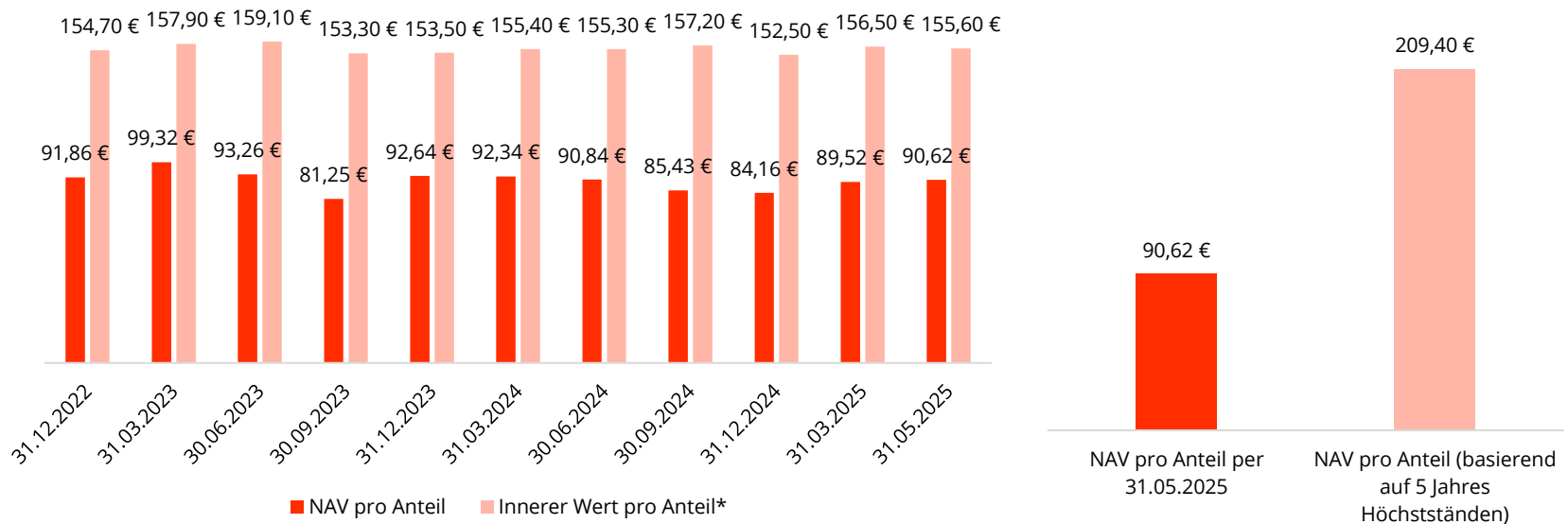
Unternehmen	Ankündigung	In % vom GK*	Volumen
adesso SE	11.10.2024	ca. 2,1%	bis zu 10 Mio. €
All for One Group SE	22.11.2024	ca. 2,0%	bis zu 7 Mio. €
Fabasoft AG	13.08.2024	ca. 1,3%	bis zu 2 Mio. €
GFT Technologies SE	28.03.2025	ca. 2,48%	bis zu 15 Mio. €
Pva Tepla AG	22.11.2024	10%	bis zu 30 Mio. €

\* GK = Grundkapital

# BEWERTUNG (3)

## ATTRAKTIVE FUNDAMENTALDATEN (FORTS.)

- Innerer Wert (=Summe der gewichteten Kurspotenziale) pro Anteil per 31.05.2025 nahezu unverändert
  - Gegenüber Ende April stabil
- Innerer Wert liegt per 31.05.2025 71,7% über dem aktuellen NAV pro Anteil
- Weiteres Potenzial durch sinkende Zinsen (reduzierter Diskontierungsfaktor)
- Diametrale Entwicklung zu Large Caps: Großteil der Small Caps notiert weit unter den 5-Jahreshochs



\* Innerer Wert berücksichtigt keine zukünftigen Kosten und ist daher indikativ zu betrachten

# M&A-AKTIVITÄTEN (1)

---

## AUSBLICK M&A MARKT DEUTSCHLAND

+90%

**VS. 2023**

96 Mrd. \$

**M&A-VOLUMEN**

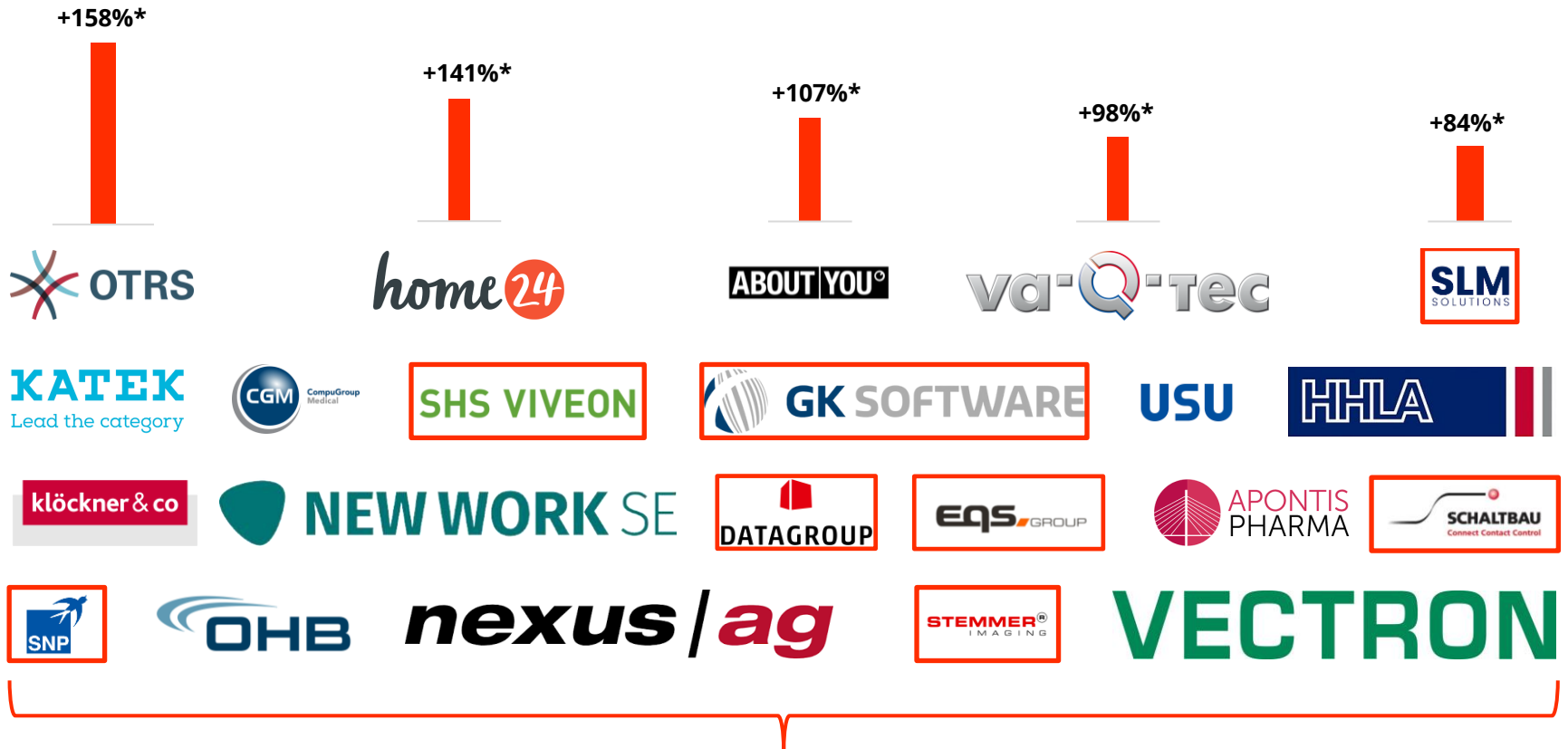
3-Jahreshoch

**M&A-AKTIVITÄT**

- Bloomberg (02.10.2024)
  - Für KKR stellt Deutschland eine „sehr attraktive Chance“ dar
  - M&A-Experten erwarten „weiterhin zunehmende Aktivitäten“ (Bank of America)
  - Innovationskraft + Positionierung in Nischen dt. Familienunternehmen als Stärke (KKR)
  - Überdurchschnittlicher Volumenanstieg vs. Europa (+42%)
- KPMG-Ausblick 2025 (Dezember 2024):
  - 86% der Entscheider erwarten verstärkte M&A-Aktivitäten
  - 96% der PE-Transaktionen mit einem Transaktionsvolumen von <1 Mrd. € (bei Strategen 85%)

# M&A-AKTIVITÄTEN (2)

## SMALL CAP FIRMAN ALS ÜBERNAHMEZIELE



- 1) Niedrige Kursniveaus erwecken Begehrlichkeiten bei Strategen, Private Equity & Finanzinvestoren
- 2) Bleiben die Bewertungen so gering, wird der fair Value mindestens teilweise durch Übernahmen gehoben
- 3) Bereits 9 Übernahmeangebote seit Fondsaufgabe

\*Aufschlag bezogen auf den volumengewichteten durchschnittlichen 3-Monatskurs vor Übernahmeangebot

# M&A-AKTIVITÄTEN (3)

## M&A AUSBLICK: GROßAKTIONÄRE IM FOKUS

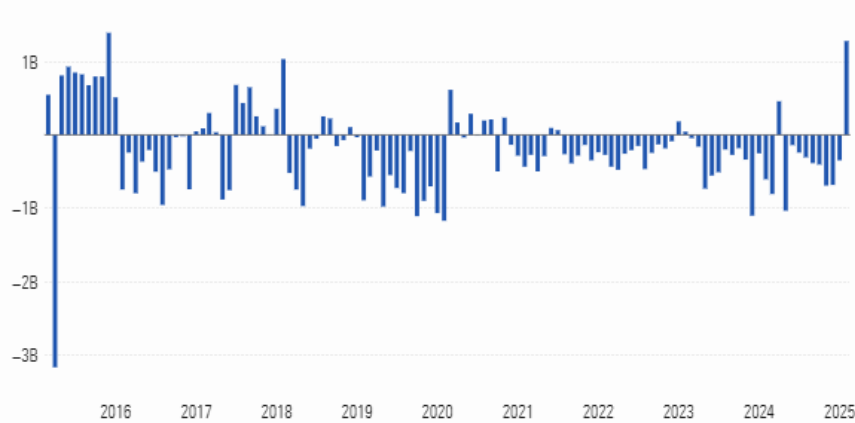
Unternehmen	Marktkapitalisierung*	Anzahl Großaktionäre >3%	Σ Großaktionäre >3%
adesso SE	637,5	4	52,5%
All for One Group SE	282,0	3	ca. 50,0%
Allgeier SE	234,2	2	39,4%
Brockhaus Technologies AG	157,1	10 (inkl. eigene Aktien)	60,7%
Cenit AG	69,3	3	33,7%
Cicor AG**	487,6	3 (inkl. eigene Aktien)	50,1%
Easy Software AG	125,3	2	>81,8%
Eckert & Ziegler SE	1.253,9	1	31,1%
Exasol AG	83,3	3	34,1%
Fabasoft AG	187,0	2	53,0%
GFT Technologies SE	653,0	3	40,8%
HomeToGo SE	289,6	8 (inkl. eigene Aktien)	57,2%
init innovation SE	386,8	>2	47,7%
Kontron AG	1.354,7	2	32,4%
Limes Schlosskliniken AG	87,3	2	80,0%
Nynomic AG	88,0	>2	21,4%
Porr AG	1.188,7	>2	60,2%
Pva Tepla AG	318,7	5	24,0%
Steyr Motors AG	244,9	2	ca. 49%
TeamViewer SE	2.102,6	4 (inkl. eigene Aktien)	29,8%
Technotrans SE	124,3	3	40,2%
Vossloh AG	1.337,0	1	50,1%
YOC AG	54,3	5	41,6%

\* Angaben in Mio. €, Quelle: Unternehmensangaben & Comdirect, \*\* Angaben in Mio. CHF

# FUNDFLOWS

## AKTUELLE ENTWICKLUNG

Investor Flows Return to German Equity Funds and ETFs After Long Drought

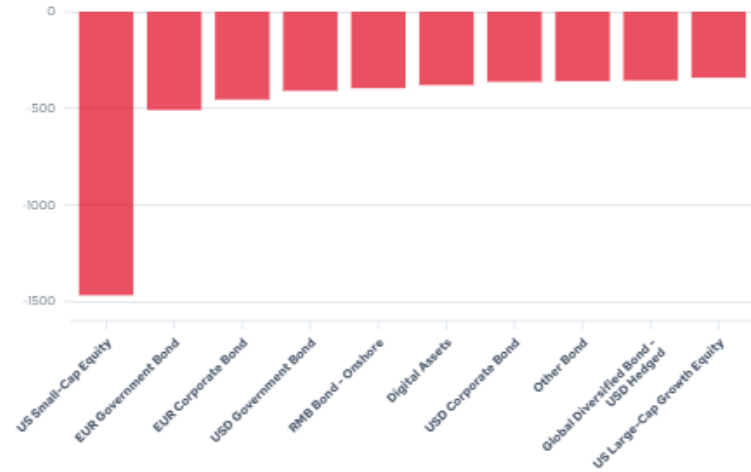


Weekly Flows into German, European and US Equity

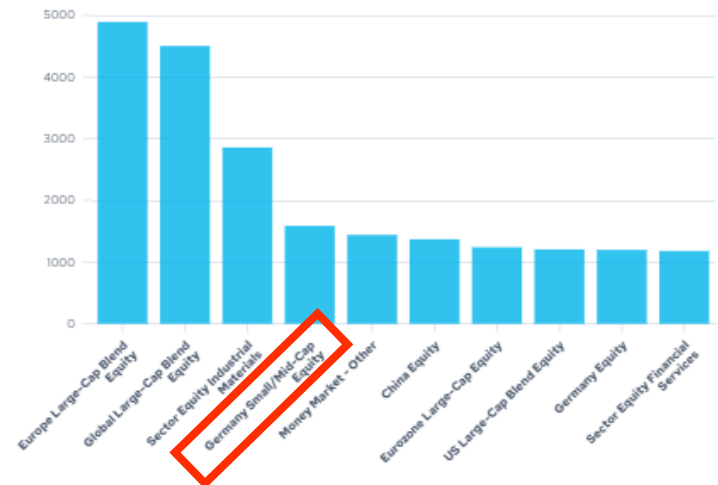
Week Ended	Germany Equity	Europe Equity	US Equity
February 7, 2025	-69	986	-199
February 14, 2025	905	3.362	836
February 21, 2025	333	1.672	270
February 28, 2025	463	1.431	-944
March 7, 2025	1.136	2.835	-70
March 14, 2025	489	2.043	-2.902

\*Quelle: Citywire, Morningstar

March estimated net outflows (€m)



March estimated net flow (€m)



# EXKURS ZINSÄNDERUNG

## EFFEKT FÜR NEBENWERTE

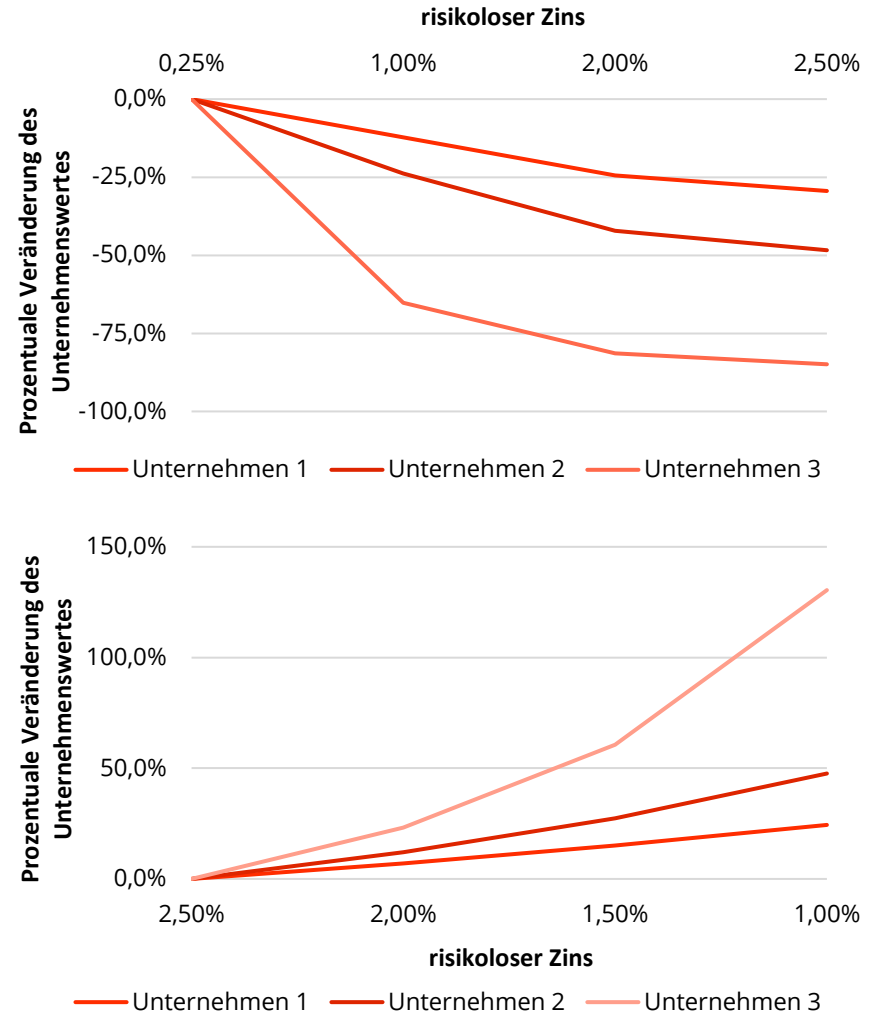
### Zinseffekt auf Small & Micro Caps

1. Sinkende Zinsen erhöhen die Risikoaffinität von Investoren
2. Niedrigere Zinsen machen Alternativenanlagen unattraktiver
3. Kleinere Unternehmen mit höherem Wachstum
4. Unternehmenswert (UW) bei höherem Wachstum durch Diskontierungsfaktor zinssensitiver

### Annahmen Beispiel

1. 3 Unternehmen mit 100% Eigenfinanzierung
2. Alle erzielen in t=0 einen Cashflow i.H.v. 100GE
3. Unterschiedliche Wachstumsraten (2% / 5% / 7%)
4. Marktrisikoprämie 5,5% / Beta mit 1,3 für alle gleich

	Wachstum	UW (r=2,5%)	Δ bei r=2,0%	Δ bei r=1,5%	Δ bei r=1,0%
U1	2%	1.333	+7,0%	+15,0%	+24,4%
U2	5%	2.530	+12,0%	+27,4%	+47,6%
U3	7%	4.977	+23,3%	+60,6%	+130,4%



# STRATEGIE & ANSATZ

---

## WACHSTUMSUNTERNEHMEN D-A-CH



Fokus auf die D-A-CH Region (>10 Jahre Expertise)



Fokussierter Ansatz (20-30 Unternehmen)



Unternehmen, die sich in einem langfristigen Wachstumstrend befinden



Profitable Unternehmen mit einem skalierbaren Geschäftsmodell



Unternehmen, die nachhaltig positive Cashflows erzielen



Asset light Geschäftsmodelle, die hohe Kapitalrenditen ermöglichen

Nur sehr geringe Überschneidung mit anderen Small Cap Fonds (0-24%)

## WAS SIE VON UNS ERWARTEN KÖNNEN

### Unser Angebot an Sie

---

- **Transparente** Kommunikation
- Wöchentlicher **Newsletter** für alle Interessierten
- Vollständiger **Einblick** in unser Portfolio
- **Zusammenfassung von Jahres- und Quartalszahlen** der Portfoliounternehmen
- **Case Studies** zum besseren Verständnis unserer Investitionsentscheidungen
- **Quartalsupdates** zur Entwicklung des Fonds und wichtiger Ereignisse auf Unternehmensebene
- Regelmäßige **Interviews** über aktuelle Entwicklungen im Fonds sowie im Nebenwertesegment (z.B. im Börsenradio)

**Weitere Infos finden Sie hier: [www.tigris-capital.de](http://www.tigris-capital.de)**

# ADVISORY BOARD

---

## BRANCHENSPEZIALISTEN ZUM AUSTAUSCH



**Software**

### **Olaf Mackert**

- Langjährige Erfahrung im Softwarebereich
- Aufsichtsratsstätigkeit bei der SHS Viveon AG



**Kapitalmarkt**

### **Kai Heinrich**

- Langjährige Erfahrung im Asset-Management
- Vertriebsunterstützung
- Unternehmensentwicklung



**tba**

# FONDS-DATEN

<b>Fonds</b>	<b>Tigris Small &amp; Micro Cap Growth Fund</b>		
Investmentuniversum	Aktien Europa		
Benchmark	Keine		
Gesamtfondsvermögen	9,9 Mio. € (Stand: 31.05.2025)		
Geschäftsjahr	01.03. bis 28. / 29.02.		
Erstausgabedatum	03.05.2021		
Erstausgabepreis	100,00 EUR		
Oderannahmeschluss	Börsentäglich, 16 Uhr		
Vertriebszulassung	Deutschland		
Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische-Investment GmbH		
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		
Portfolioverwaltung	SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH		
Beratung & Vertrieb	Tigris Capital GmbH (handelnd unter dem Haftungsdach NFS Netfonds Financial Service GmbH)		
<b>Anteilklassen</b>	<b>S (Seed-Tranche)</b>	<b>R (Retail-Tranche)</b>	<b>I (Insti-Tranche)</b>
ISIN	DE000A2QDSJ7	DE000A2QDSH1	DE000A2QDSG3
Ausgabeaufschlag	keiner	Bis zu 5 %	keiner
Managementvergütung	0,70%	0,90%	0,90%
Vertriebsfolgeprovision	Keine	0,80%	keine
Laufende Kosten (gem. KID)	1,21%	2,38%	1,41%
Performance-Fee	Keine	10%; High Watermark	
Mindestanlagesumme	Soft-Closing	Keine	EUR 10.000

# KONTAKTDATEN

---

## IHR DIREKTER KONTAKT



**Lukas Spang**



[spang@tigris-capital.de](mailto:spang@tigris-capital.de)



+49 171 / 91 335 81



[www.tigris-capital.de](http://www.tigris-capital.de)

