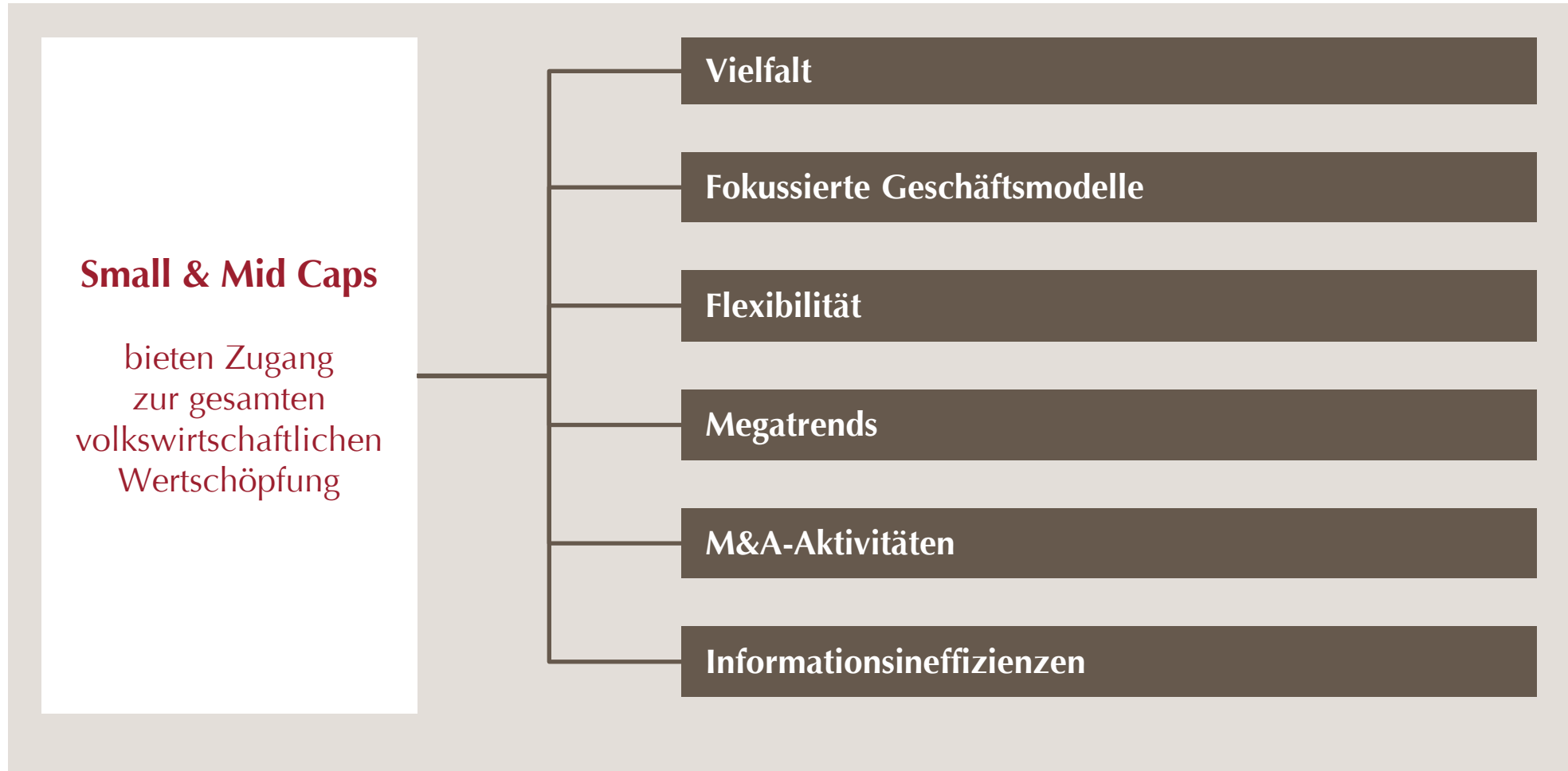




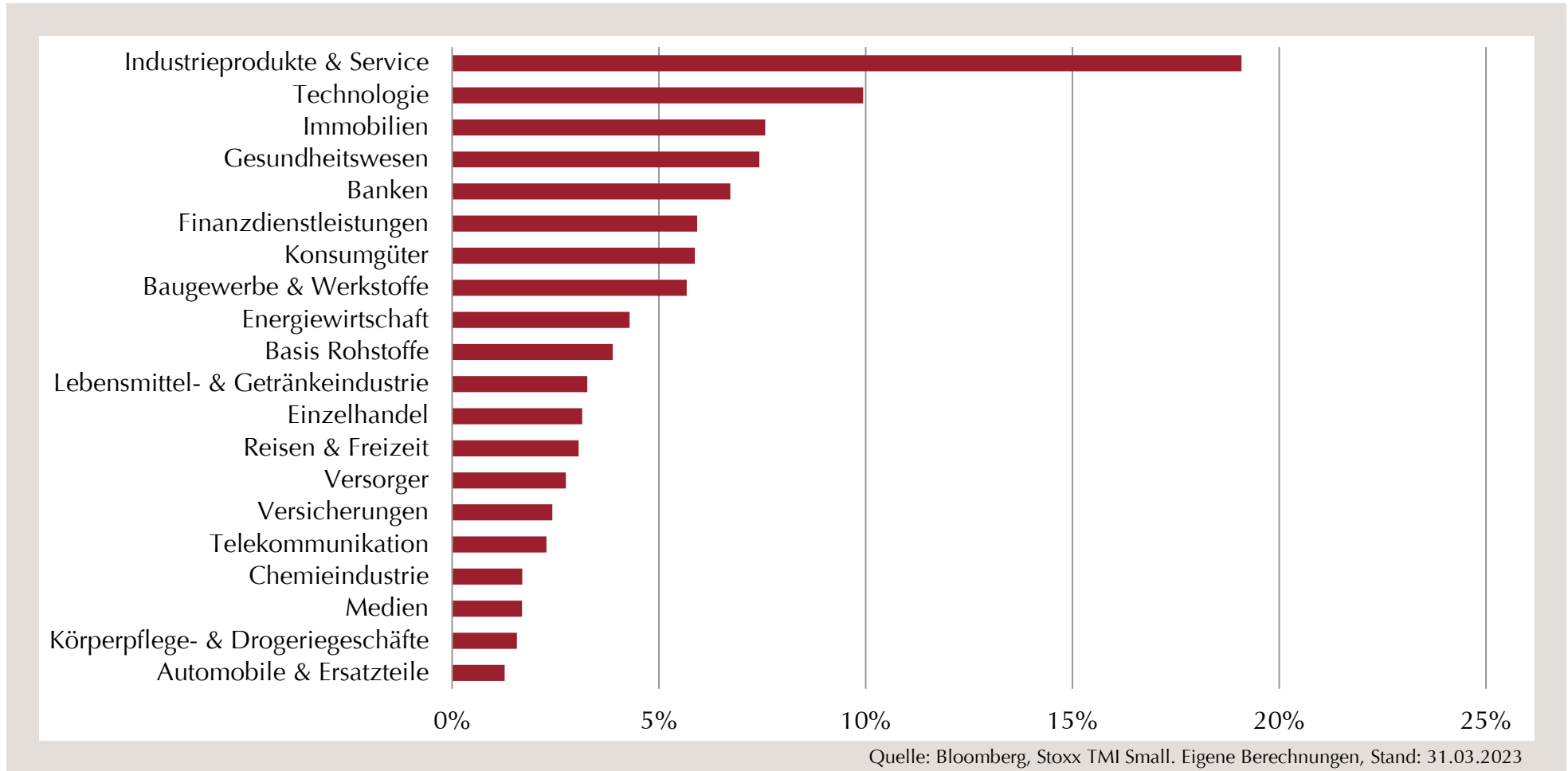
# Europäische Small & Mid Caps

**Dr. Götz Albert, CFA**  
Managing Partner, CIO

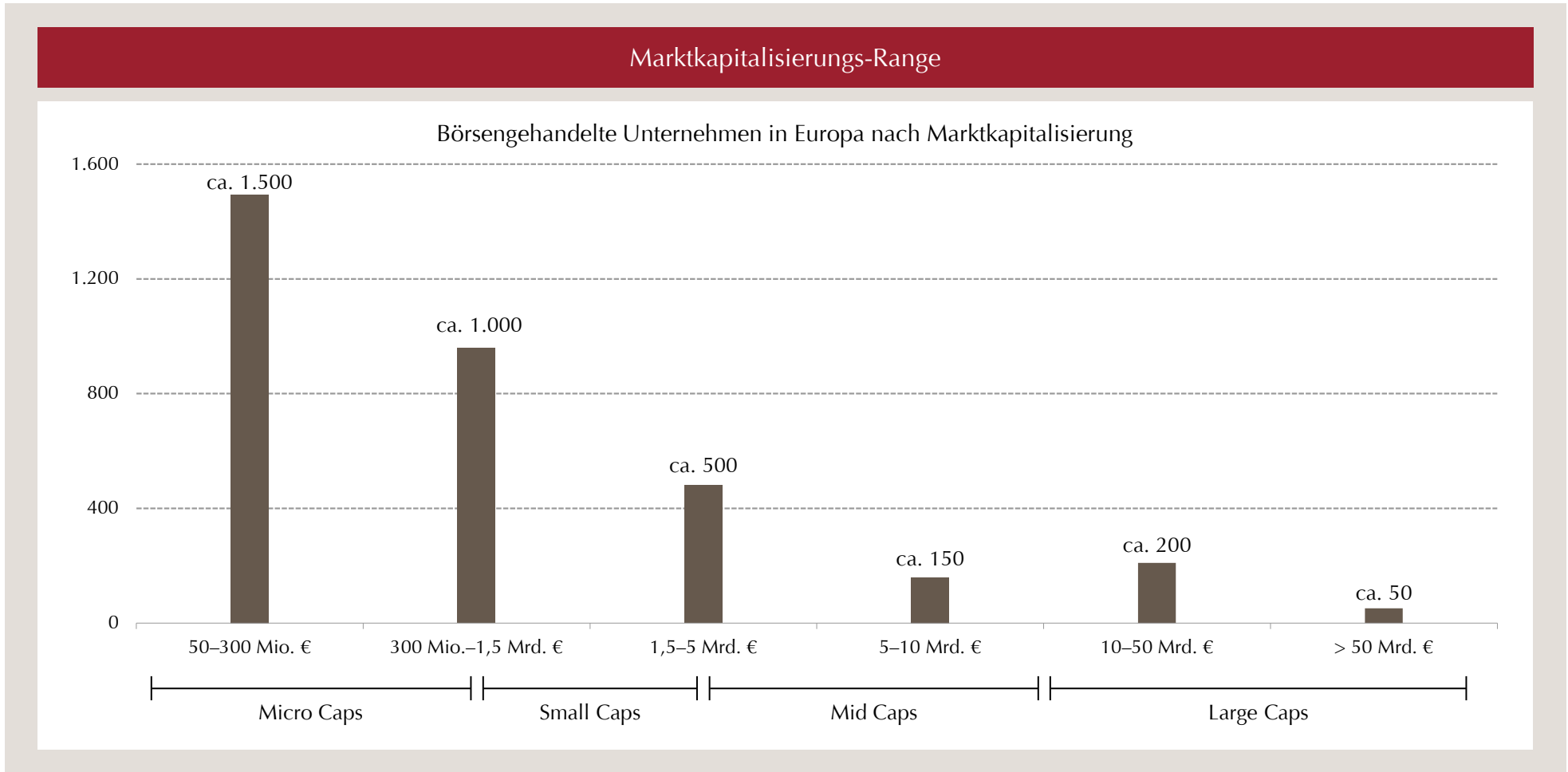
# Die Performancetreiber europäischer Small & Mid Caps



# Vielfalt bietet Diversifikationspotenzial

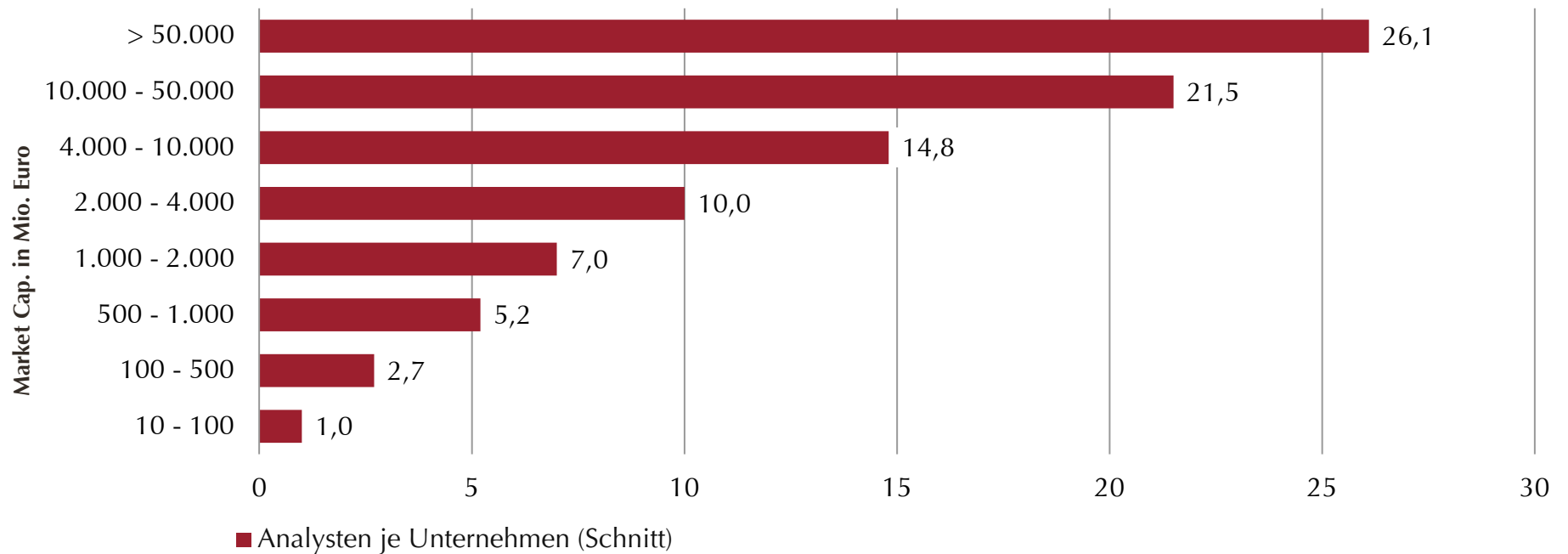


# Anlageuniversum



Quelle: Bloomberg Equity Screening, Marktkapitalisierung  $\geq$  50 Mio. €, Handelsstatus: Aktiv, Typ: Stammaktien, Region: West-Europa; Stand: 31.12.2022

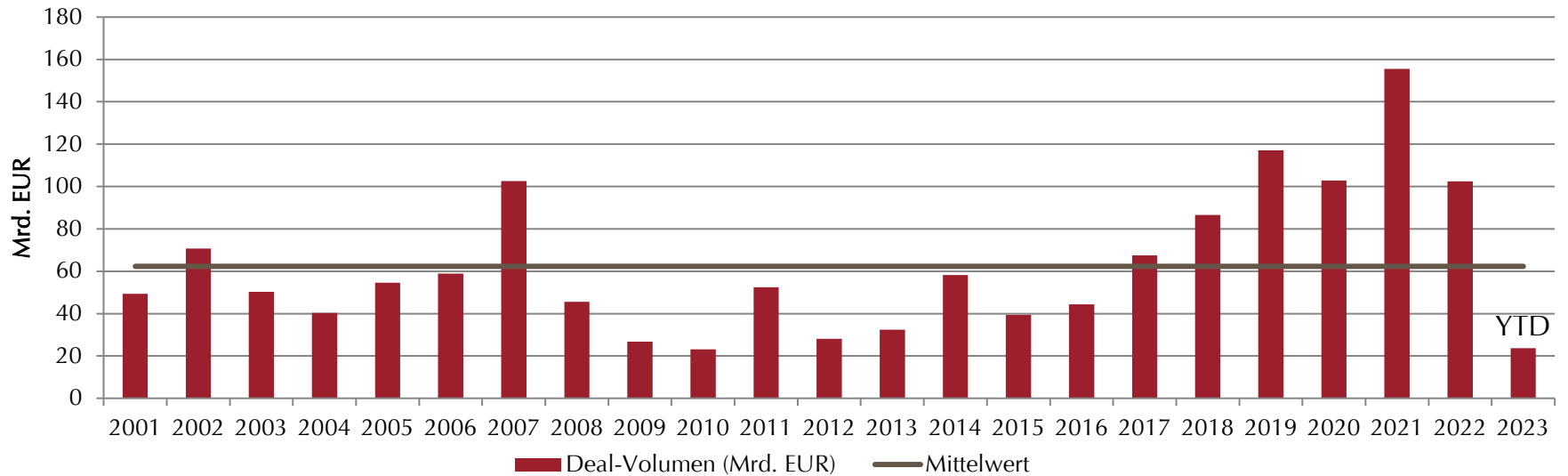
# Informationsineffizienzen



Geringe Analysten-Coverage bietet Potenzial zur Alpha-Generierung.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen, Stand: 31.03.2023

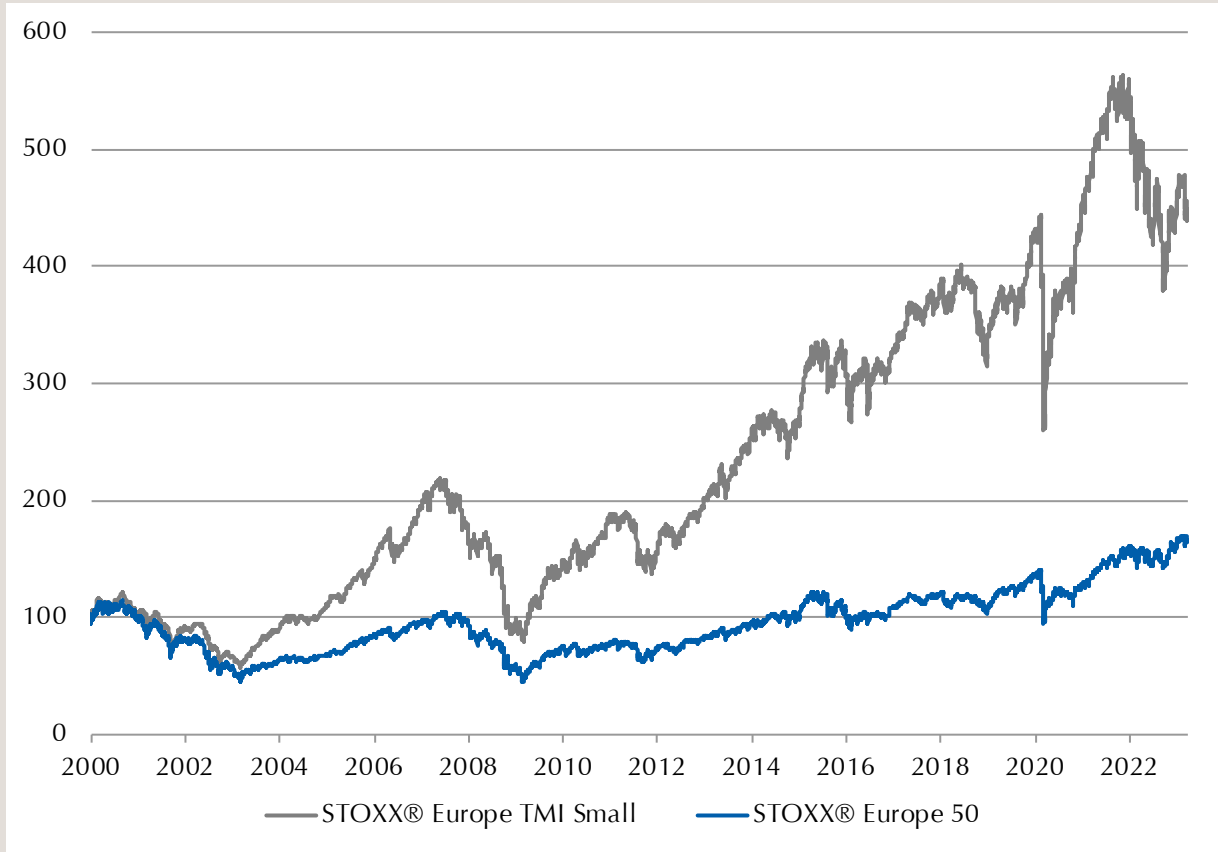
# M&A Aktivität bietet Potenzial



- Das M&A-Volumen war nach 2007 lange deutlich unterdurchschnittlich
- Seit 2017 wieder steigendes Volumen
- 2021 war ein Rekordjahr

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen, Stand: 31.03.2023

# Performance-Vergleich Large Caps vs. Small & Mid Caps



## Performancezahlen

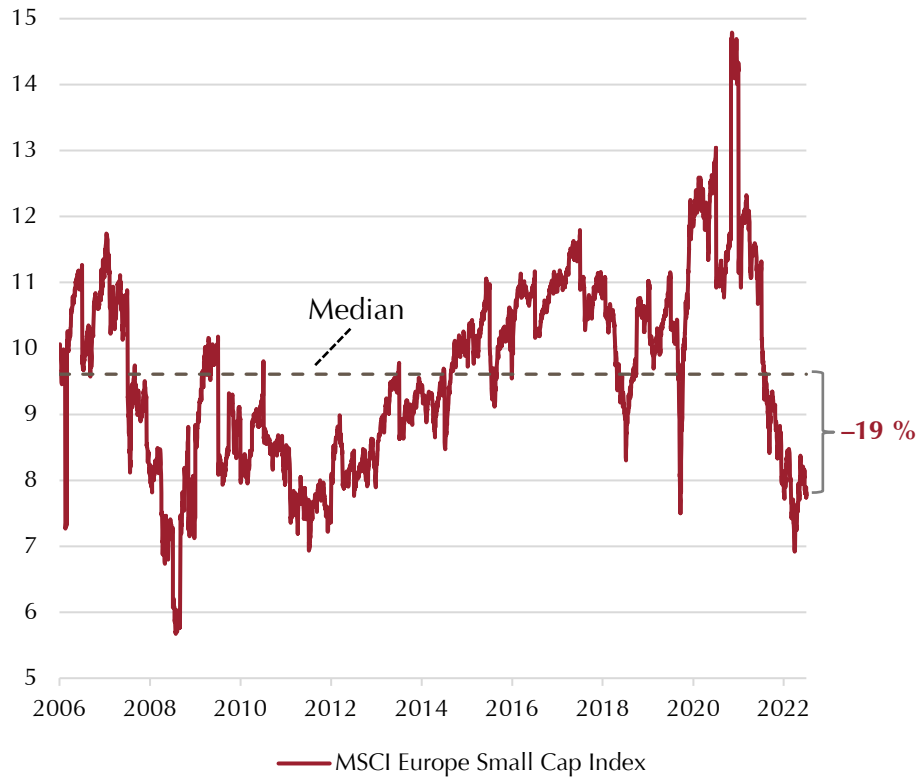
	STOXX® Europe TMI Small	STOXX® Europe 50
1 Monat	-4,00%	1,63%
3 Monate	5,31%	8,73%
Kalenderjahr	5,31%	8,73%
1 Jahr	-8,60%	9,01%
3 Jahre	50,09%	55,81%
5 Jahre	24,52%	53,39%
10 Jahre	116,54%	98,41%
Seit 01.01.2000	344,14%	65,08%
Seit 01.01.2000 p.a.	6,62%	2,18%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 31.03.2023

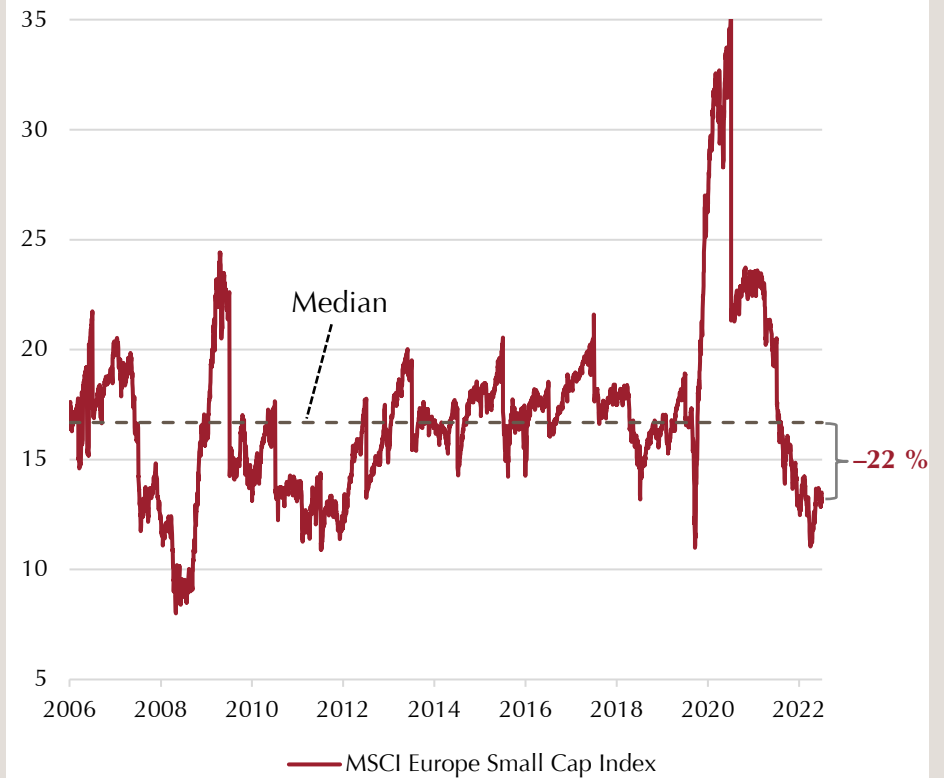
# Aktuelles Marktumfeld

Attraktive Bewertungen nach Kurskorrektur 2022

Enterprise Value/est. EBITDA



Forward Kurs-Gewinn-Verhältnis



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung; Stand: 31.12.2022



# Disclaimer

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. 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, 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 das Basisinformationsblatt 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.

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