

Lingohr Global Small Cap

Der Katalysator ist für die Small-Cap-Rally entscheidend!

17. September 2025



01

Lingohr Asset Management

Daten und Fakten

Lingohr Asset Management GmbH



+30 Jahre systematischer Value-Investor

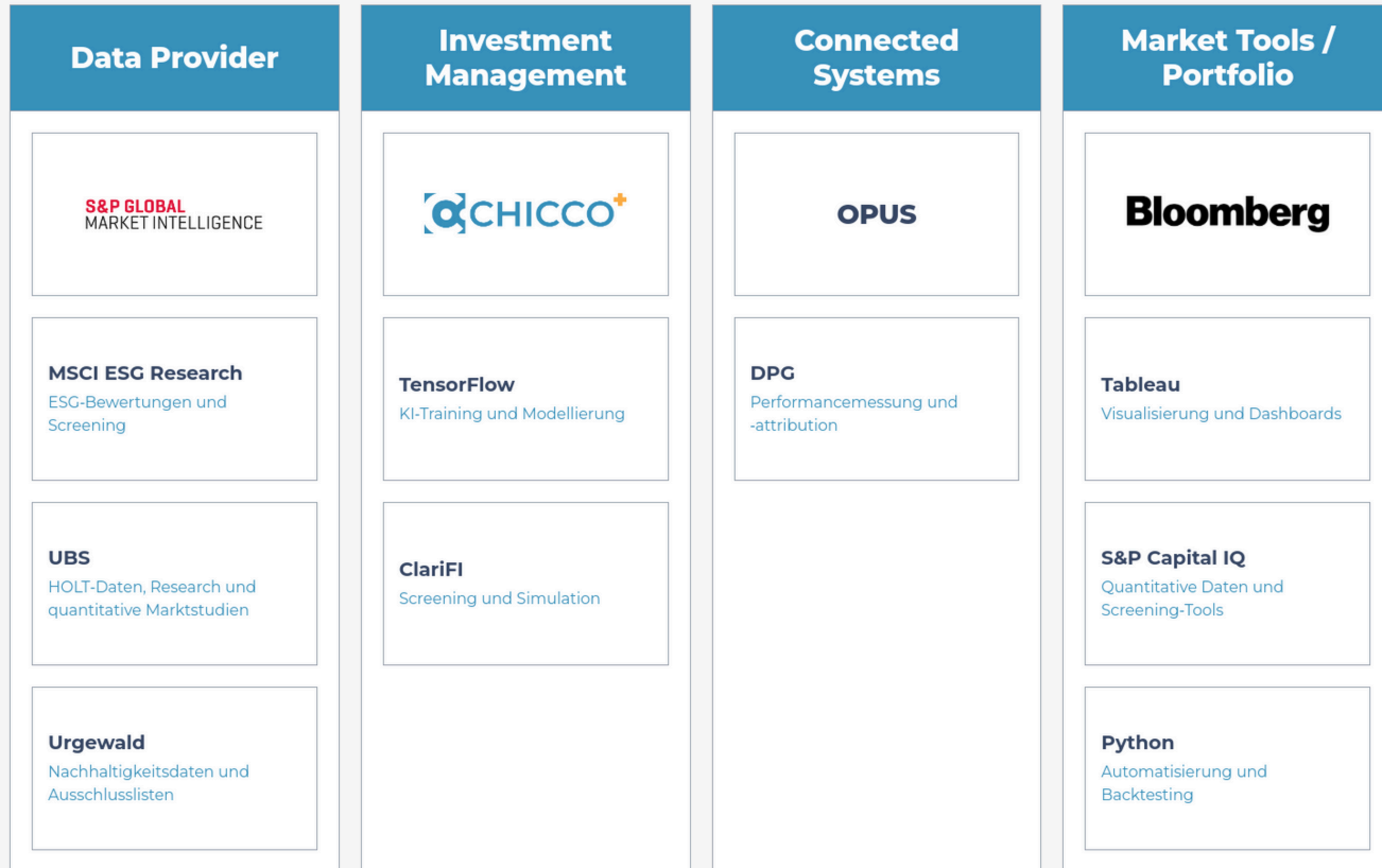
Fokus auf Aktienselektion:
Weltweit oder regional – Diverse
Fondslösungen mit Regionen- oder
Segmentfokus

> 1 Milliarde Euro Assets under
Management

Konsequente Anwendung und Weiter-
entwicklung des **CHICCO**⁺-Prozesses
zur Identifikation unterbewerter
Unternehmen

Daten: 30 Jahre Datenexpertise treffen auf KI

Unser Partnernetzwerk



Unser Investment Team

Langjährige Erfahrungen und unterschiedliche Spezialisierungen

Harald Sporleder
Geschäftsführer (CIO)



Dana Deusing,
CFA
Senior Portfolio
Manager



**Reinhard
Niebuhr**
Senior Portfolio
Manager



Oliver Nitsch
Senior Portfolio
Manager



Tim Wehlmann
Portfolio Manager



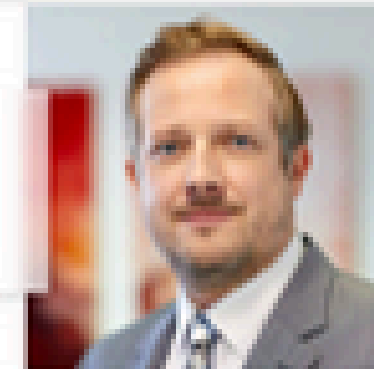
**Alexander
Brandl**
Senior Software
Developer



Robert Posielek
Leiter IT



**Martin
Dinslage**
Senior Trader



**Darius
Moazzami**
Portfolio Manager



02

Investmentprozess

Unser Selektionsansatz:



Multifaktormodelle

Bestimmung der Werthaltigkeit aller Einzeltitel je Sektor



Valueuniversum

Value-Ausprägung

NEU

KI erkennt Marktphase und Attraktivität der Investmentfaktoren



- ++ Deep Value
- = Wachstum
- Sentiment
- o Qualität
- ++ Size

Kaufkandidaten

Selektion durch PM-Team

Fundamentales Research durch das Investment Team

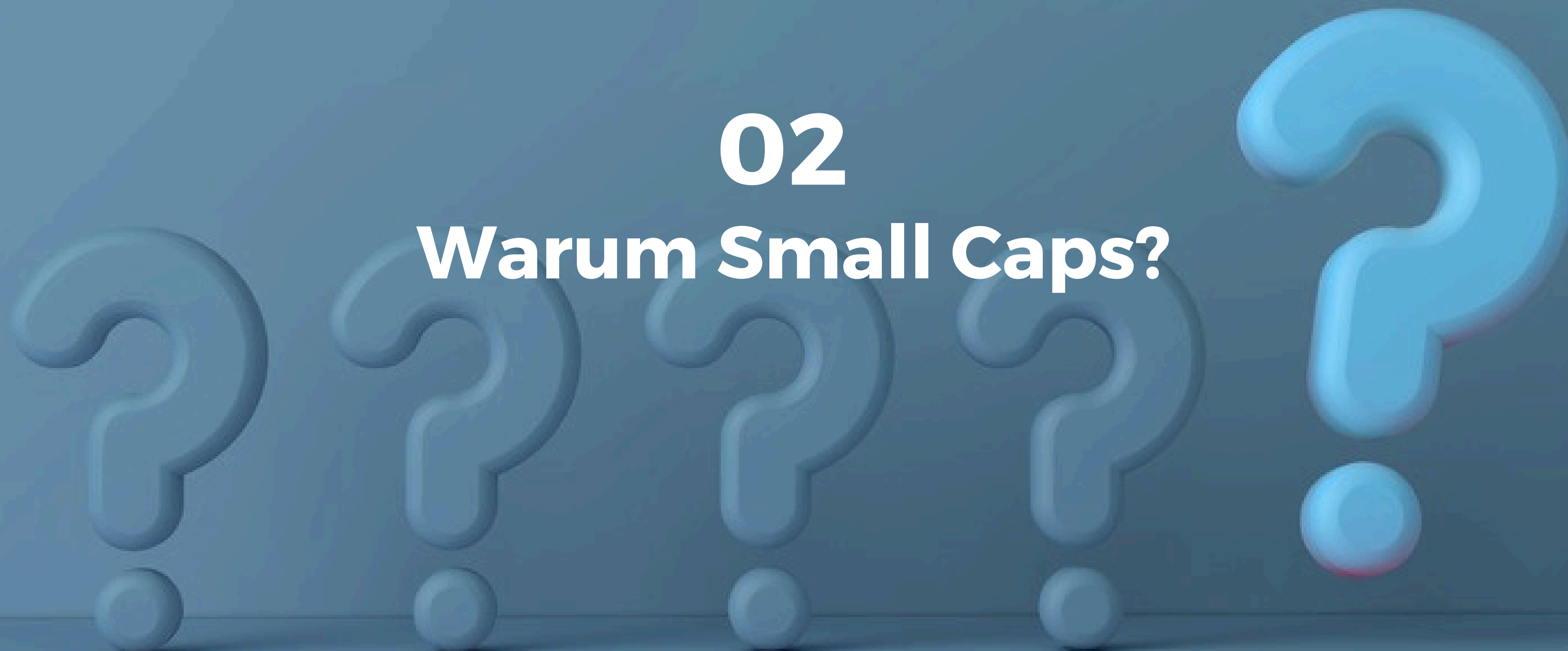


Finale Anlageentscheidung und Überprüfung der Modelle durch das Team

Globale Kaufliste

02

Warum Small Caps?



Aktuelle Katalysatoren für ein Small Cap Investment

**Bewertungs-
vergleiche**

Europa
(M&A und Geopolitik)

US Small Caps

**Flow-
Entwicklungen**

China

Zinssenkungen

Small Cap - Diversifikationsbeitrag

Außerhalb der USA herrschen sehr attraktive Bewertungsniveaus im Vergleich zu erwartetem Wachstum

	P/E	P/E FWD	P/B
MSCI Europe Small Cap	17,58	13,45	1,64
MSCI USA Small Cap	30,91	19,67	2,33
MSCI EM Small Cap	25,45	14,83	1,53
MSCI World Small Cap	24,71	17,22	1,9
MSCI World	23,84	20,07	3,75

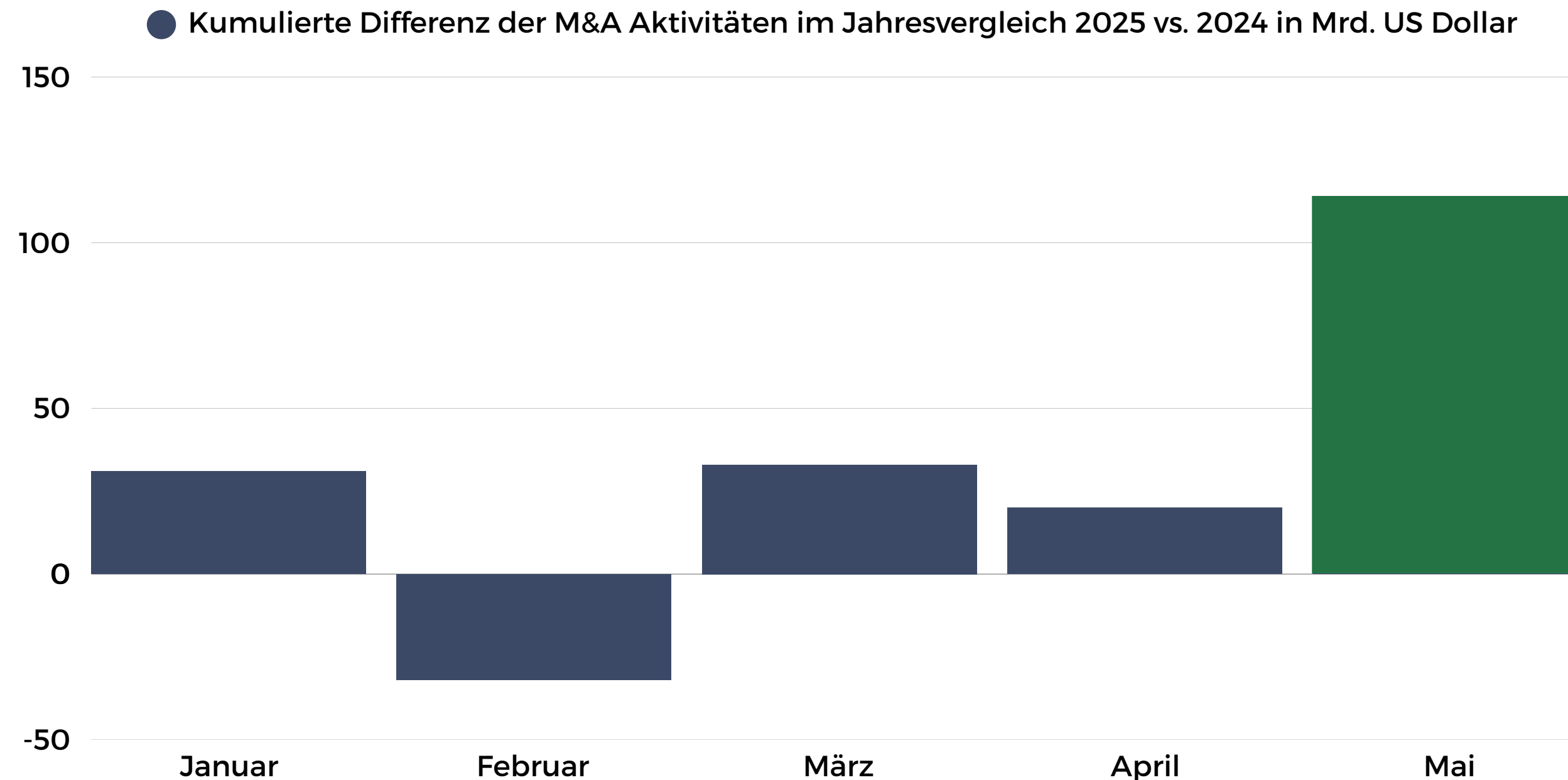
Das erwartete
Wachstum liegt
deutlich über dem
Large Cap Segment

Deutliches
Aufholpotential

Gewinnwachstum
kaum eingepreist

Quelle: J.P. Morgan, BofA Global Fund Manager Survey

M&A-Aktivität nimmt wieder spürbar zu - besonders in Europa

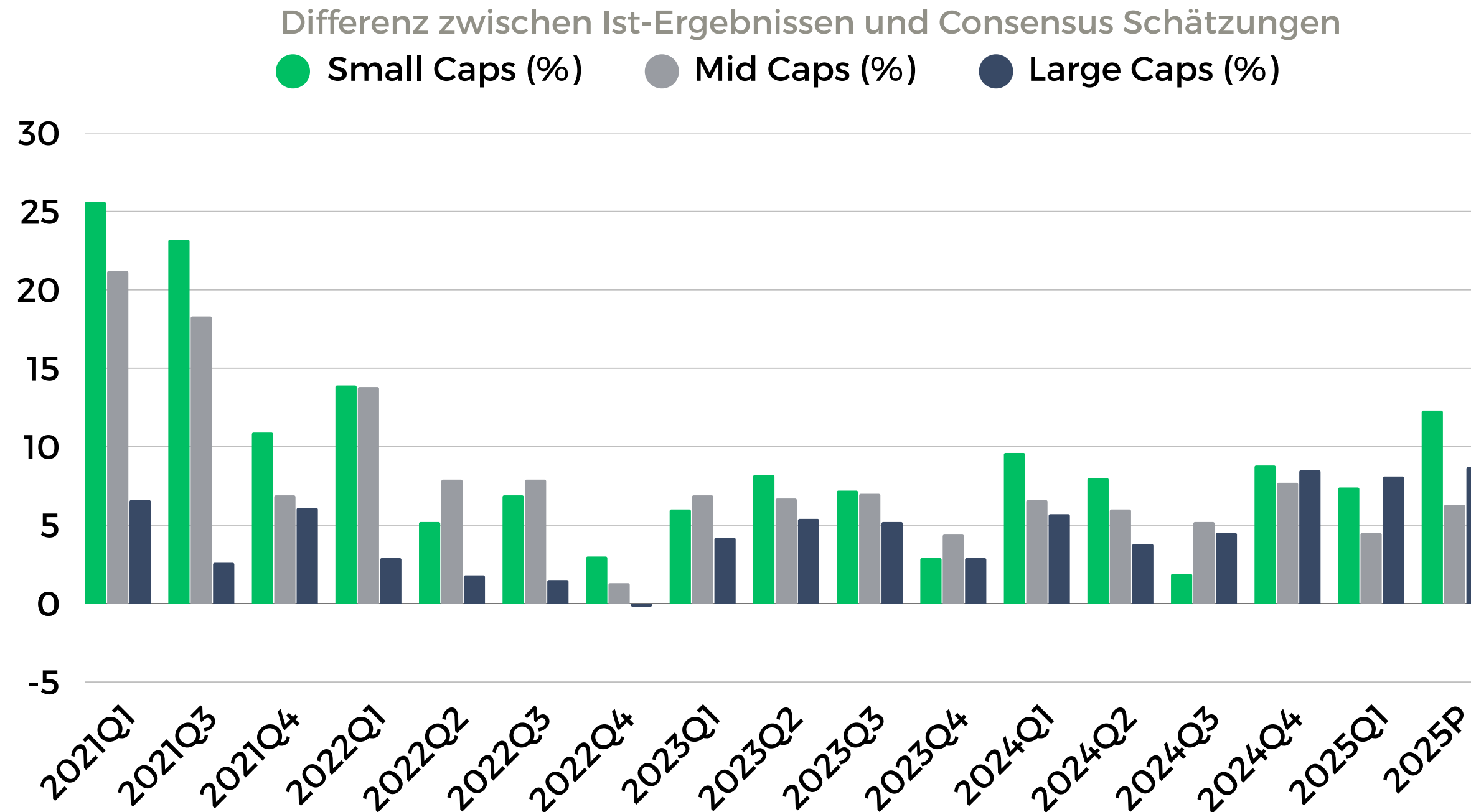


M&A Fantasie im Europ. Mid/Small - Cap - Segment sichtbar

Geopolitische Entspannung würde Investitionsbereitschaft stark erhöhen

Quelle: Quelle: Bain / Dealogic

Small Caps übertreffen die Gewinne der Mega Caps deutlich



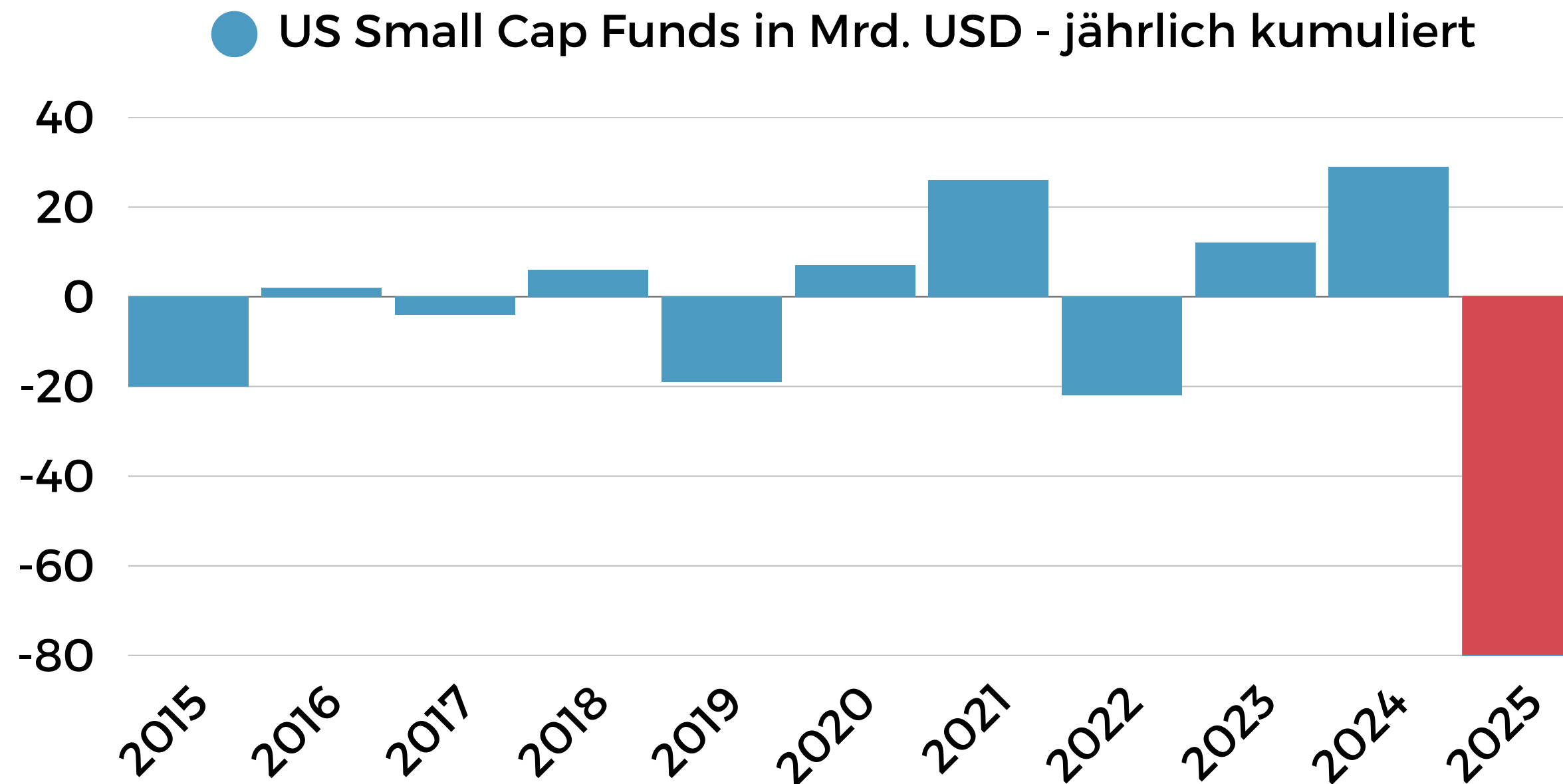
**Größte Überraschung seit
Januar 2022**

**Unternehmen liefern
fundamental gute
Ergebnisse**

**Anleger-Fokus wechselt
von „Magnificent 7“
zurück zur
Breite des Marktes**

Quelle: J.P. Morgan

Outflows aus Small Caps haben ein Rekordniveau erreicht

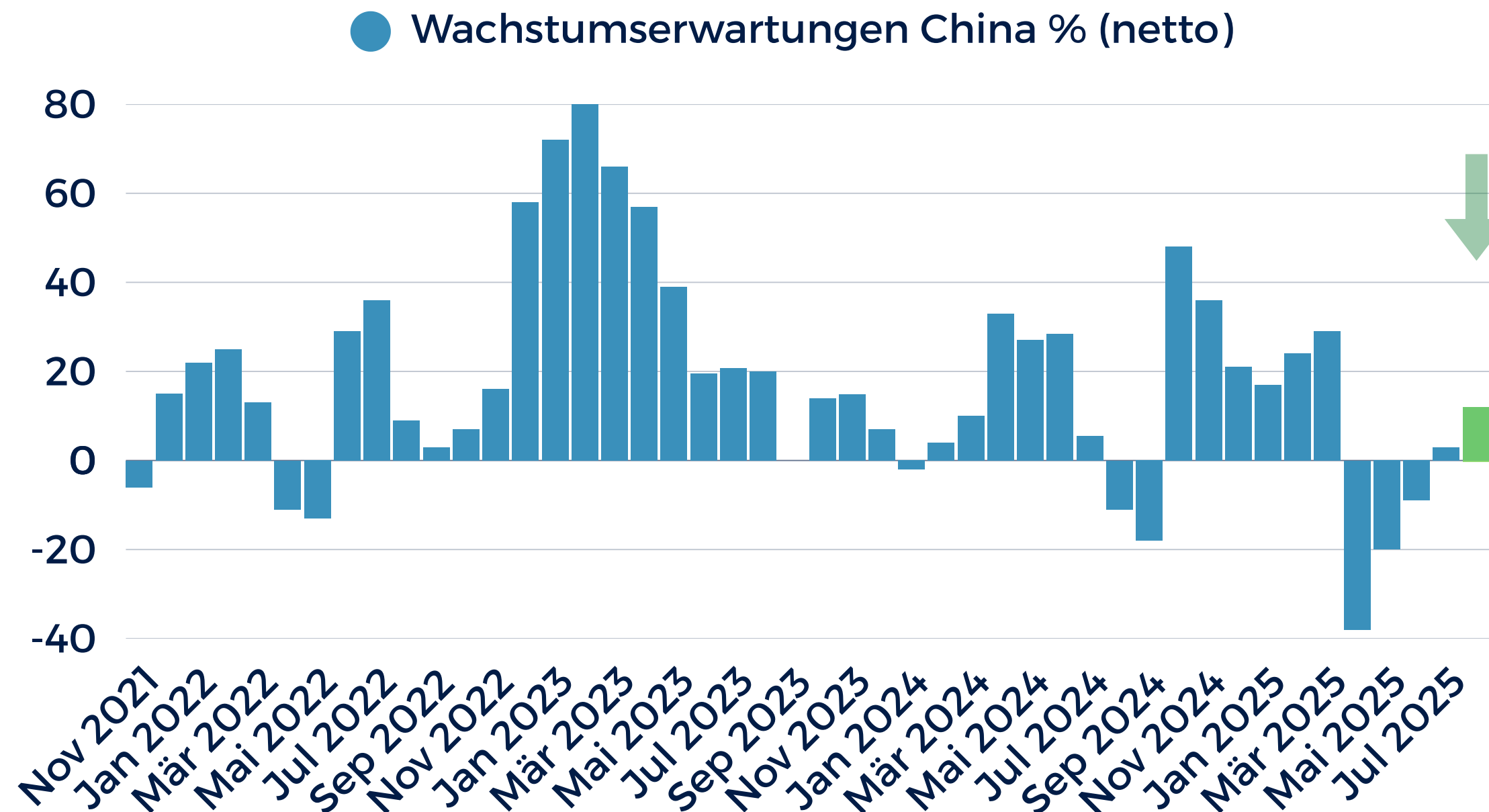


Eine mögliche
Trendumkehr birgt
**signifikantes
Renditepotential**

Wieder
**stärkere Inflows in
Emerging Markets**

Quelle: BofA Investment Strategy 2025

Sentiment der Fondsmanager in Bezug auf China verbessert sich signifikant



Politische Stimuli stützen Konsum und Produktion

Strukturelle **Wachstumsfelder** wie Healthcare oder Green Tech bleiben intakt

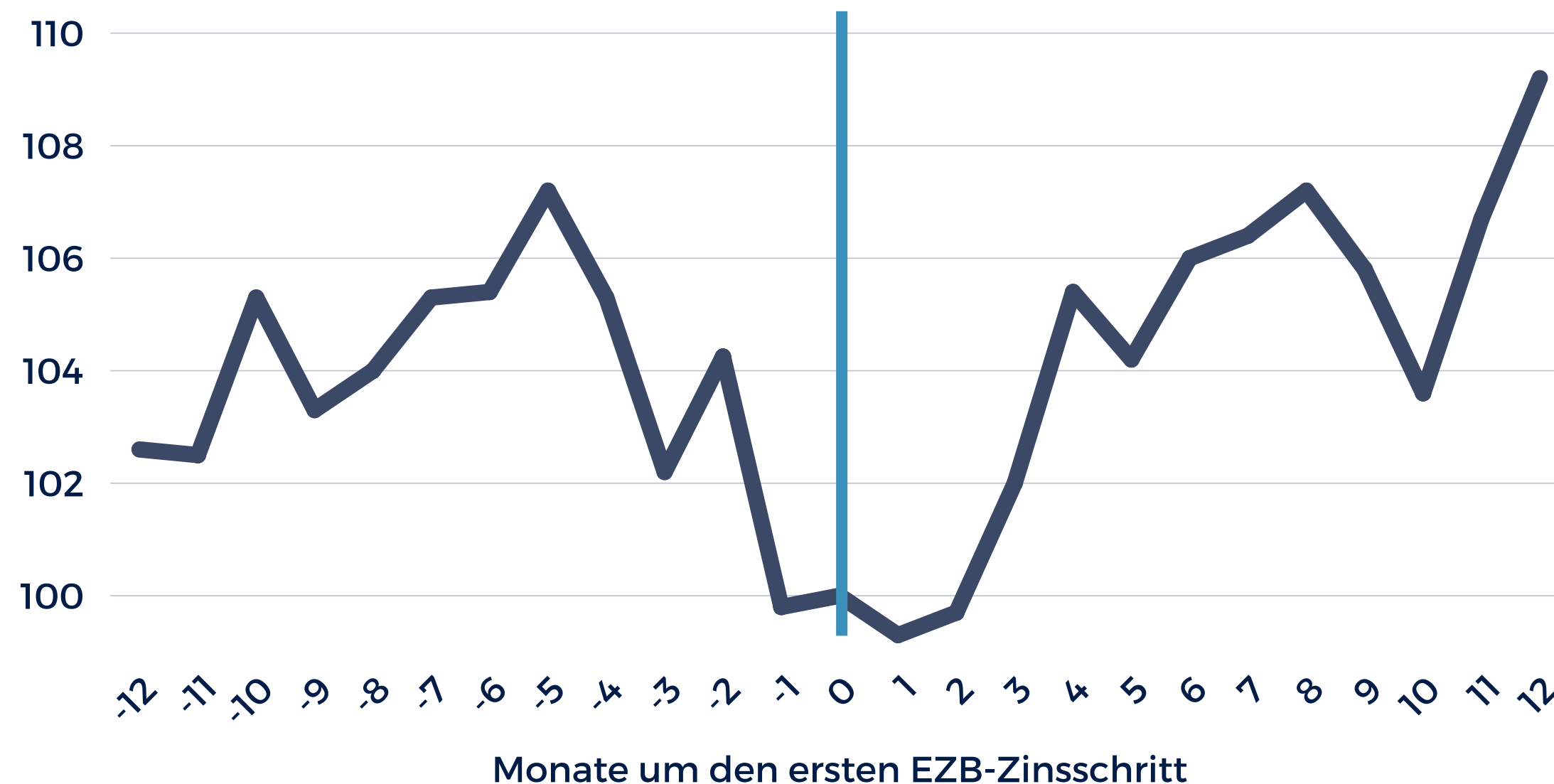
Re-Rating-Potenzial durch Stimmungsumschwung internationaler Investoren

China bleibt zentraler Treiber für Emerging Markets insgesamt

Quelle: BofA Global Fund Manager Survey 2025

Zinssenkungen bieten Small Caps traditionell starken Rückenwind

● Small Cap vs. Large Cap Median Performance um ersten EZB Zinsschritt



Zinssenkungstendenzen in USA, Europa, China bei gleichzeitiger Ausweitung des Inflationstargets auf 3-4%

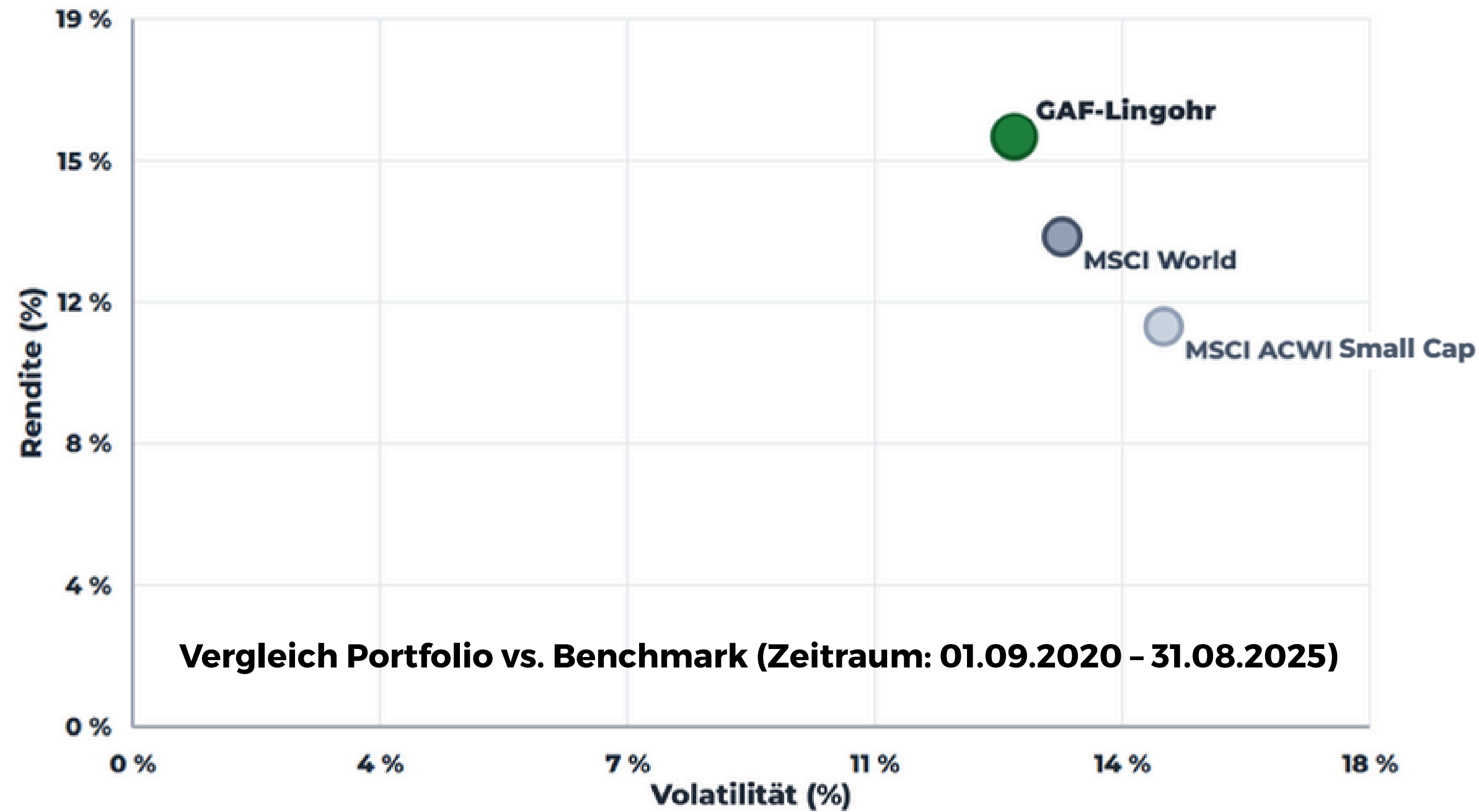
Mehr Spielraum für stimulierende Politik

Mid/Small Caps **profitieren überproportional** von fallenden Finanzierungskosten

Liquidität fließt in risikoreichere Marktsegmente, **Wachstumspotenzial wird unterstützt**

Quelle: J.P. Morgan

Diversifikationsbeitrag von Small Caps



Mehr Rendite bei
geringerem Risiko –
starker Diversifikator

Beta zum MSCI World
liegt bei
lediglich 0,58 -
R2 bei 0,49.

Quelle: DPG

Diversifikationsbeitrag von Small Caps



“Das Portfolio zeigt, dass sich unsere Philosophie auszahlt:
Mehr Rendite bei gleichzeitig geringerem Risiko”

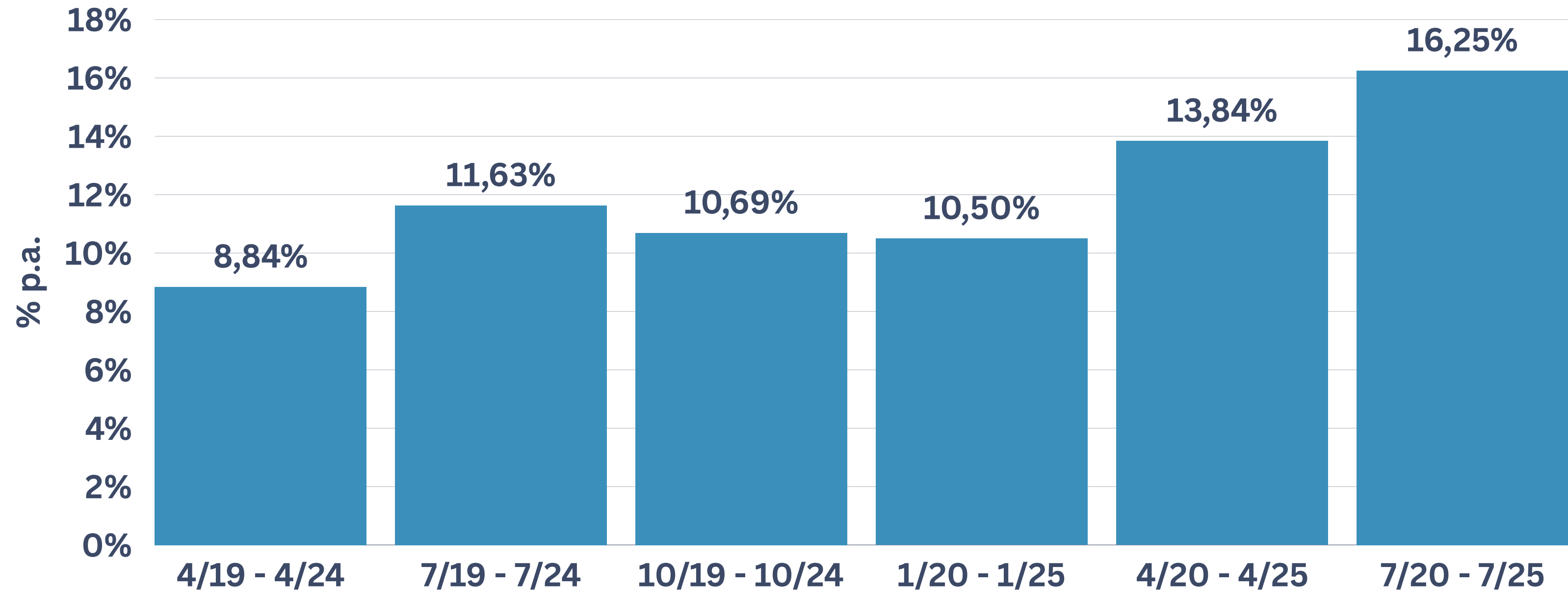
Quelle: Bloomberg

03

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

Nachhaltige, stabile Entwicklung

Rollierende Anlagezeiträume 5 Jahre, p.a.-Rendite, quartalsweiser Start



Quelle: GAF - Lingohr Global Small Cap Value R - Quelle: FVBS , BVI-Methodik

Unsere globale Small Cap-Strategie

GAF - Lingohr Global Small Cap R

LU1479103126



**TOP
10%**
Peergroup

3 Jahre

Absolut
research

**TOP
10%**
Peergroup

5 Jahre

Absolut
research

Scope - Platz 1 in der Peergroup

Lipper Fund Award 2024



Scope Rating - September 2025 - Link

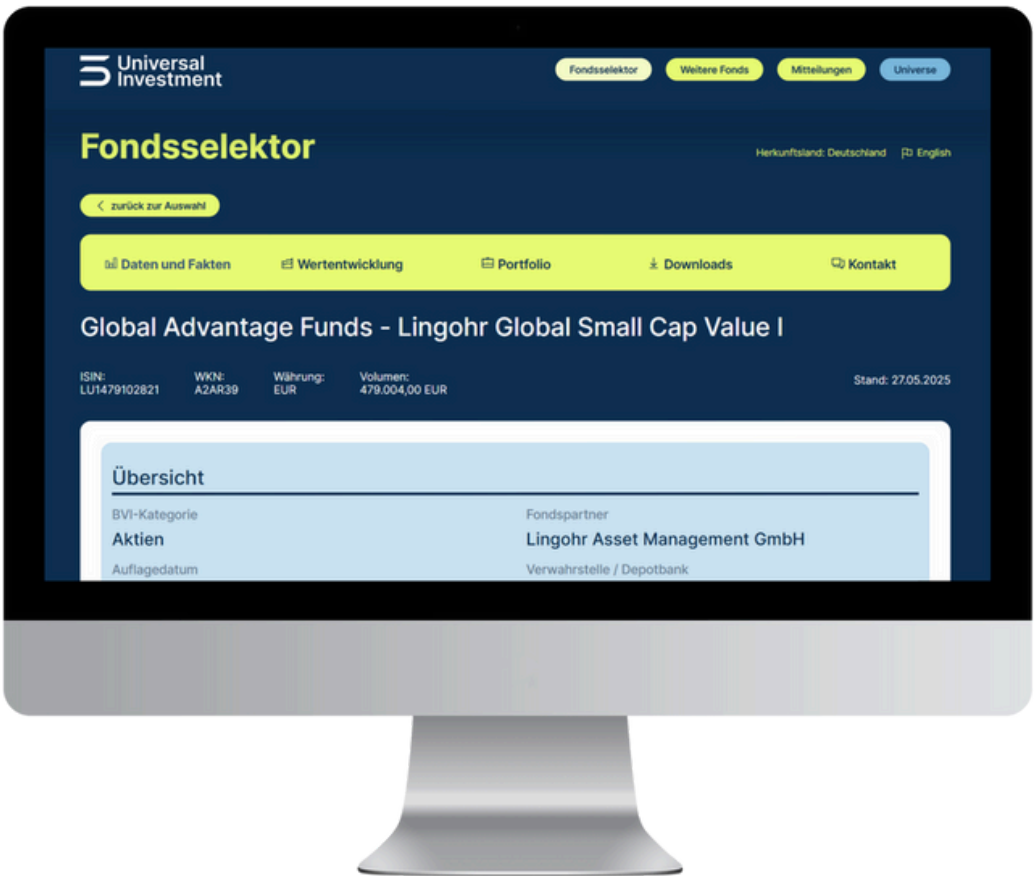
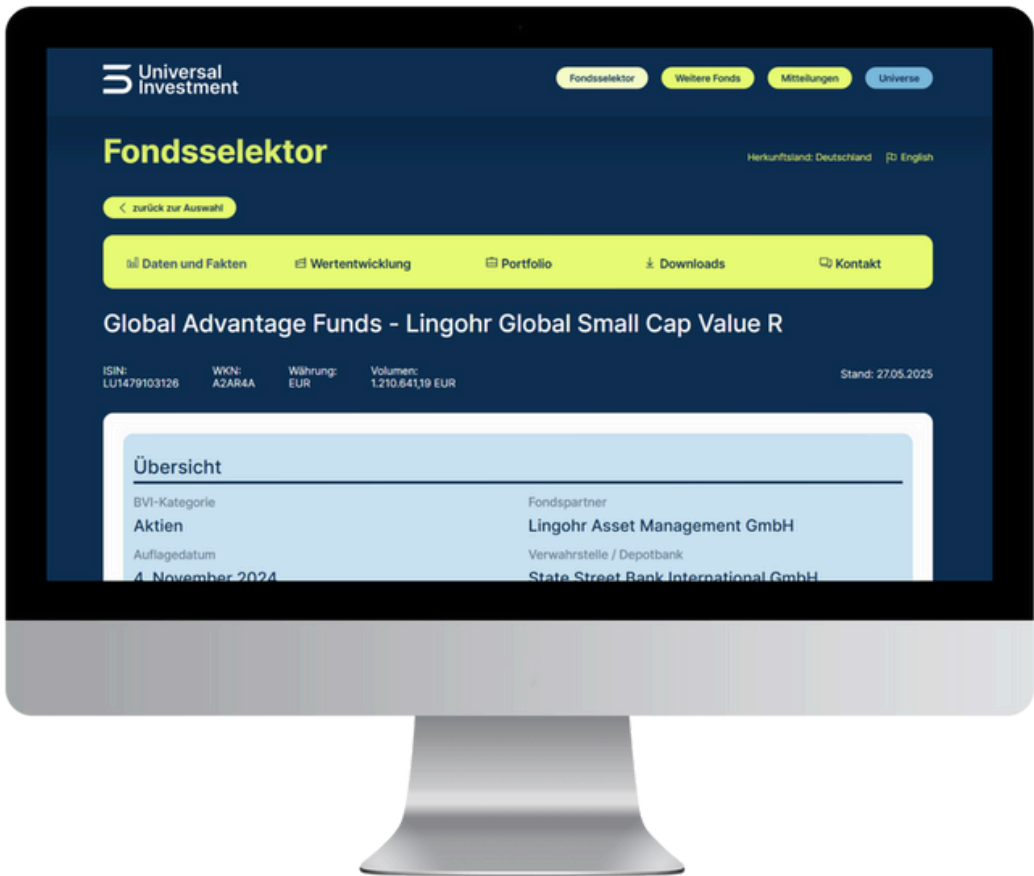
Aktuell Rang 1 von 81



Rang	Name	Scope Fondsrating ⓘ	Rendite / Risiko ⓘ	3 Jahre ▼
1 von 81	GAF Lingohr Global Small Cap Value R (ISIN: LU1479103126)	Sehr gut A Gut B Durchschnittlich C Unter-durchschnittlich D Schwach E A 90 / 100	Rendite (p.a.) 10,62% Risiko 11,57%	
2	Janus Henderson HF Global Smaller Comp A2 EUR (ISIN: LU1984712320)	A	Rendite (p.a.) 16,49% Risiko 15,78%	
3	Dimensional Global Targeted Value EUR Acc (ISIN: IE0082PC0716) <i>Nur für professionelle Anleger</i>	A	Rendite (p.a.) 7,59% Risiko 16,80%	
4	Palm Harbour Global Value F Acc EUR (ISIN: LU1935059029)	A	Rendite (p.a.) 11,53% Risiko 12,98%	
5	AXA IM Global Small Cap Equity Q1 B Cap EUR (ISIN: IE0031069168)	B	Rendite (p.a.) 9,33% Risiko 15,95%	

Links auf die Fondsdetailseiten der KVG

Unsere 3 Anteilsklassen im Detail -
Links zu unserem Partner Universal Investment



Quelle: Universal Investment

GAF-Lingohr Global Small Cap Value

Link zur Fondsw Webseite

Das Fondskonzept

Der GAF- Lingohr Global Small Cap Value ist ein global anlegender und aktiv verwalteter Aktienfonds. Der Fonds verfolgt einen wertorientierten und systematischen Investmentansatz und investiert dabei weltweit in kleine und mittelgroße Unternehmen (sog. Small Caps). Die Grundlage bildet unser selbstentwickelter Aktienauswahlprozess (CHICCO). Der Prozess kombiniert ein quantitatives Aktienscreening mit anschließender, fundamentaler Beurteilung aller Kaufkandidaten.

Die Auswahl der weltweit attraktivsten „mittelständischen“ Unternehmen steht im Fokus des Fonds. Die Länderallokation ergibt sich ausschließlich aus der relativen Attraktivität der einzelnen Unternehmen. Zielsetzung der Investmentstrategie ist die Erwirtschaftung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses.

Globale Small und Mid Cap Aktien



5 Sterne Morningstar Rating



3 Jahre, 5 Jahre und Gesamt

Scope Rating



Lipper Fund Award 2024

Equity Global
Small & Mid Cap Fonds
Europe



"Eine bewährte Small Cap-Aktienstrategie von Lingohr hat zuletzt überdurchschnittliche Ergebnisse geliefert"

- institutional-money.com

04

Kontakt

Ihre Ansprechpartner



Harald Sporleder

CIO und Geschäftsführer

hsporleder@lingohr.de

Telefon: +49 211 95707 - 102



Christoph Grote

Leiter Vertrieb

cgrote@lingohr.de

Telefon: +49 211 95707 - 133

Investmentprozess CHICCO - Bitte klicken!



Rechtliche Hinweise

Die Lingohr Asset Management GmbH ist ein Wertpapierinstitut i. S. d. WpIG, das der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen unterliegt.

Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an Personen, die beruflich oder gewerblich für eigene oder fremde Rechnung Wertpapiere oder andere Vermögensanlagen erwerben oder veräußern (institutionelle Anleger). Mit der Präsentation stellt sich die Lingohr Asset Management GmbH ausschließlich institutionellen Anlegern vor. Die für den Vertrieb der genannten Produkte erforderlichen Verkaufsprospekte bestehen und können bei der Lingohr Asset Management GmbH angefordert werden.

Urheber dieser Präsentation ist die Lingohr Asset Management GmbH.

Jede Weitergabe dieser Präsentation, jede Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Grafiken oder Bildmaterial im Ganzen oder Teilen, ist nur mit ausdrücklicher Zustimmung der Lingohr Asset Management GmbH zulässig.

Die Lingohr Asset Management GmbH behält sich das Recht vor, Änderungen oder Ergänzungen der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen vorzunehmen. Die gezeigten Produktergebnisse der Vergangenheit gewähren keinen Anspruch für vergleichbare Ergebnisse in der Zukunft. Eine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen wird nicht übernommen.