

2000
2020
Jahre
Lupus alpha

Lupus alpha Dividend Champions

Small & Mid Caps mit Dividendenkontinuität

Fonds im Visier, 16. Oktober 2020

THE ALPHA WAY TO INVEST

Lupus alpha

Investmentziele

Lupus alpha Dividend Champions



Vom Renditepotential
des europäischen
Mittelstands
profitieren



Krisenstabilität



stabile
Dividendenzahlungen



Niedrigere Volatilität als ein
Small & Mid Cap Index



Realwertinvestition



High Conviction

**Die Lösung
ist ein
konzentriertes
dividenden-
basiertes
Small & Mid
Cap-Portfolio**

Investmentprozess – quantitative Selektion



**Investierbares
Europäisches
Aktienuniversum:
ca. 1.000 Aktien**

- Seit mindestens fünf Jahren **kontinuierliche Dividendenzahlungen**
- Maximaler **Rückgang der Dividendenzahlungen** in den vergangenen zehn Jahren: 15 %
- Maximaler Rückgang der Umsätze in den vergangenen zehn Jahren: 30 %
- **Positiver Jahresüberschuss** in jedem der vergangenen zehn Jahre
- Mindesthöhe der **Eigenkapitalquote**, bereinigt um Goodwill: 33 %

Anzahl qualifizierte
Aktien

ca. 100-150 Aktien

Konzentrationsmethodik

Small & Mid Cap Universum Europa, welches unseren Mindestliquiditätsanforderungen genügt

ca. 1.000 Titel

100-150 Titel

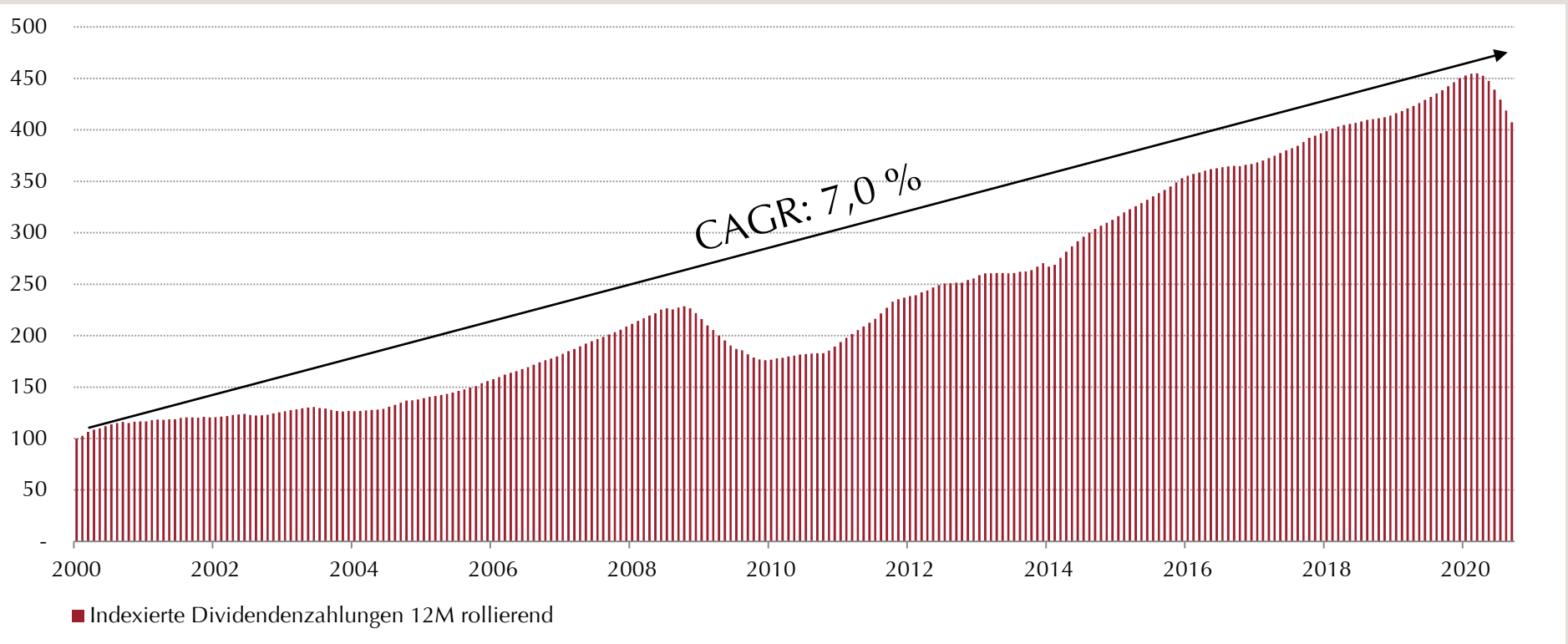
Filter Dividendenkontinuität

Konzentration des Portfolios durch die fundamentale Auswahl des Lupus alpha Teams auf letztlich

ca. 30 Titel

Entwicklung der Dividendenzahlungen

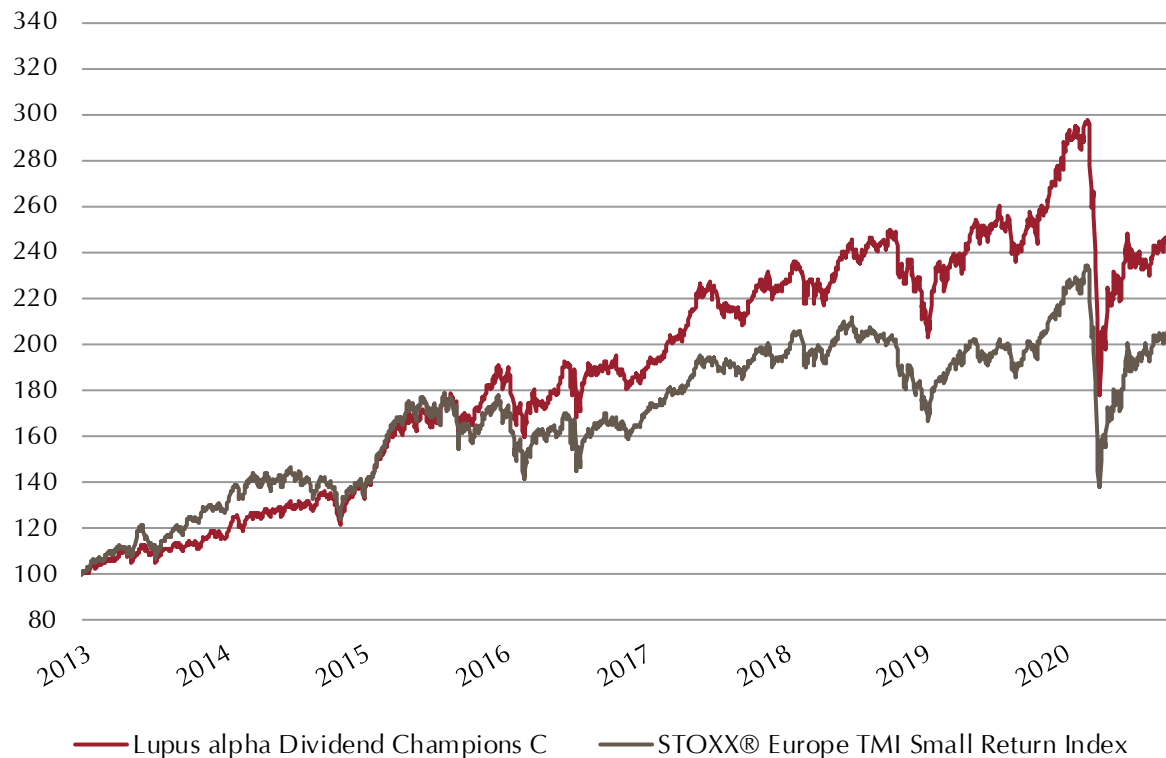
Untersuchtes Universum: ca. 100 Titel nach Filter Dividendenkontinuität



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung. Stand: 30.09.2020

Performance

Lupus alpha Dividend Champions



Fonds-Kennzahlen

ISIN	DE000A1JDV61
Auflegungsdatum	05.12.2012

Performance & Risikozahlen

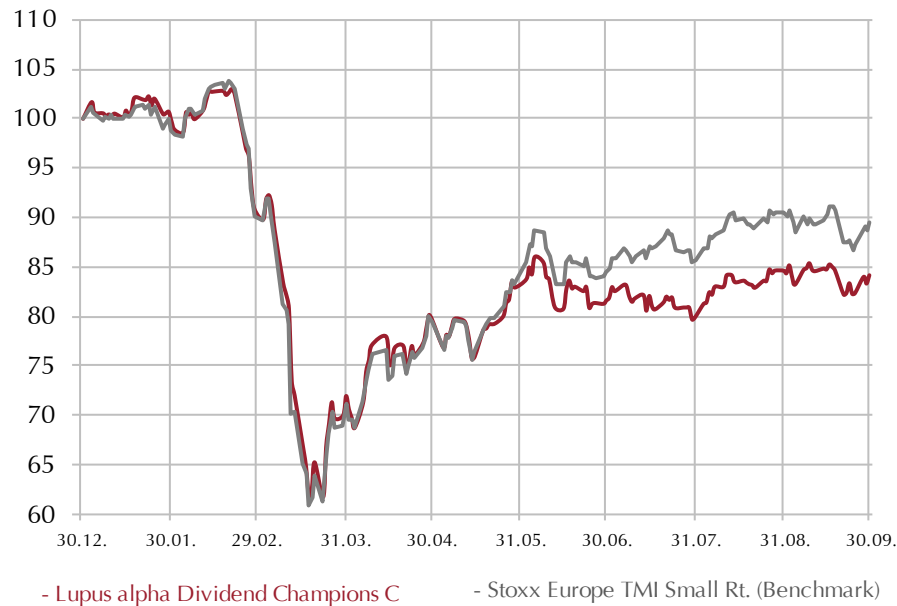
	Fonds	Benchmark
1 Monat	-0,55%	-0,96%
3 Monate	1,46%	4,25%
Kalenderjahr	-15,85%	-10,42%
1 Jahr	-4,46%	1,16%
3 Jahre	8,81%	3,04%
5 Jahre	45,13%	26,55%
Seit Auflegung	142,75%	102,13%
Seit Auflegung p.a.	12,00%	9,41%
Volatilität p.a.	16,08%	16,51%
Tracking Error	6,23%	
Investitionsquote	96,62%	

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 30.09.2020

Lupus alpha Dividend Champions Performance

Performance YTD



Fonds-Kennzahlen

ISIN-Nummer	DE000A1JDV61
Auflegungsdatum	05.12.2012

Performance- & Risikozahlen

	Fonds	Benchmark
akt. Kalenderjahr	-15,85%	-10,42%
Seit Auflegung	142,75%	102,13%
Seit Auflegung p.a.	12,00%	9,41%
Volatilität p.a.	16,08%	16,51%
Tracking Error	6,23%	
Investitionsquote	96,62%	

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten.

Quelle: Bloomberg , eigene Berechnungen. Stand: 30.09.2020

Gründe der aktuellen Underperformance

- Direktes und indirektes Exposure zu Unternehmen, die unmittelbar von COVID-19 und den wirtschaftlichen Folgen betroffen waren: Gastronomie & Catering, Flugzeugzulieferung, Einzelhandel
- Limitierte Investmentmöglichkeiten für “Gewinner der Krise” (z.B. digitale Geschäftsmodelle)
- Relatives Übergewicht in UK, welches in Europa am stärksten von COVID-19 betroffen war

Lupus alpha Dividend Champions

Länder-Attribution

	% Average Weight		% Total Return		Allocation	Selection	Total Attribution
	Portfolio	Benchmark	Portfolio	Benchmark			
	100,00%	100,00%	-15,85%	-10,42%	-9,65%	4,23%	-5,43%
Italy	4,18%	5,74%	42,96%	-13,72%	0,11%	1,99%	2,09%
United Kingdom	48,61%	26,51%	-17,98%	-26,93%	-4,40%	5,24%	0,84%
Switzerland	5,08%	8,78%	27,77%	2,68%	-0,27%	1,06%	0,79%
Norway	0,05%	5,20%	15,27%	-18,64%	0,47%	0,00%	0,47%
Ireland	4,93%	1,07%	-11,61%	-33,06%	-1,04%	1,47%	0,44%
Spain	0,00%	3,51%	0,00%	-18,15%	0,31%	0,00%	0,31%
Portugal	0,00%	0,61%	0,00%	-29,40%	0,14%	0,00%	0,14%
Austria	3,13%	2,06%	-11,97%	-25,22%	0,06%	-0,01%	0,05%
Luxembourg	0,00%	0,41%	0,00%	-1,37%	-0,03%	0,00%	-0,03%
Poland	0,00%	2,24%	0,00%	-8,03%	-0,04%	0,00%	-0,04%
Denmark	0,73%	3,47%	18,18%	3,06%	-0,40%	0,07%	-0,32%
Finland	1,23%	4,17%	7,88%	5,78%	-0,50%	0,03%	-0,47%
Cash	2,93%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,50%	0,00%	-0,50%
Germany	9,19%	9,41%	-9,43%	-3,52%	-0,12%	-0,51%	-0,63%
Belgium	3,35%	4,79%	16,53%	-9,51%	-0,37%	-0,58%	-0,95%
Netherlands	4,13%	2,69%	-26,08%	11,30%	0,07%	-1,44%	-1,37%
France	8,18%	4,59%	-32,95%	-16,56%	-0,32%	-1,85%	-2,17%
Sweden	4,30%	14,74%	-14,19%	17,27%	-2,83%	-1,25%	-4,08%

Quelle: Eigene Berechnungen, Stand: 30.09.2020

Lupus alpha Dividend Champions Einzeltitle-Attribution

Höchste Beiträge:

	Gewicht		Beitrag	Perform.
	Fonds*	BM*	relativ**	absolut
YTD: 30.12.2019 - 30.09.2020				
DKSH Holding AG	4,69%	0,00%	1,69%	27,51%
Reply SpA	4,18%	0,20%	1,67%	42,96%
Genus PLC	3,83%	0,33%	0,93%	11,97%
IG Group Holdings PLC	2,98%	0,41%	0,88%	12,81%
Mayr-Melnhof Karton AG	2,04%	0,15%	0,58%	30,98%

Niedrigste Beiträge:

	Gewicht		Beitrag	Perform.
	Fonds*	BM*	relativ**	absolut
Greggs PLC	3,47%	0,26%	-1,51%	-54,31%
Senior Plc	1,15%	0,05%	-1,50%	-67,77%
M6-Metropole Television	3,37%	0,09%	-1,17%	-39,54%
Michael Page Int.	3,65%	0,19%	-0,92%	-32,46%
DO & CO Restaurants	1,11%	0,05%	-0,88%	-40,75%

Quelle: Eigene Berechnungen, Stand: 30.09.2020

Aktuelle Situation: Covid-19

Quantitative Kriterien bleiben bestehen

Für Unternehmen, die

- vom Staat angehalten oder gezwungen wurden, die Dividende einzubehalten oder
- als Vorsichtsmaßnahme ihre Dividende einbehalten haben, da die Unsicherheit zum Zeitpunkt des HV-Beschlusses zur Auszahlung der Dividende einfach zu hoch war, gilt:

Investierbar, wenn











- hohe Qualität der Bilanz (trotz Covid-19 Krise) sowie weiterhin hohe Profitabilität
- Dividende im Jahresverlauf oder spätestens in 2021 aus dem Cash Flow möglich

Nicht investierbar, wenn

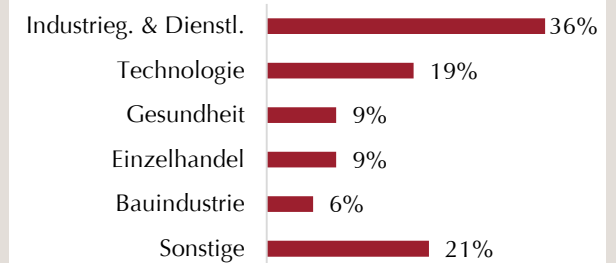
- Profitabilität nachhaltig durch die Krise beeinträchtigt
- keine / geringe Chance auf Dividende aus dem Cash Flow

Lupus alpha Dividend Champions

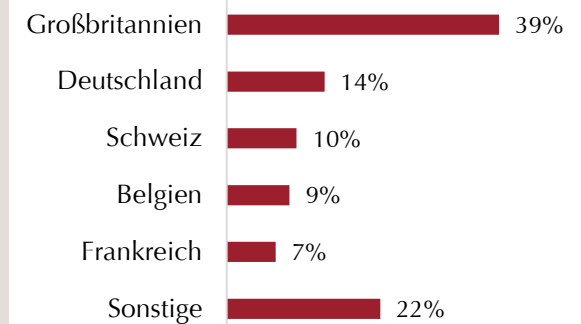
Fondsstruktur per 30.09.2020

Unternehmen		% am Fonds	Branche
JD Sports Fashion PLC		5,27%	Spezialgeschäfte
DKSH Holding AG		5,11%	Forschungs- und Beratungsdienste
CVS Group PLC		4,91%	Gesundheitswesen: Einrichtungen
Barco N.V.		4,36%	Elektronische Geräte & Instrumente
Glanbia Plc		4,17%	Abgepackte Lebensmittel & Fleisch
D'leteren S.A.		3,92%	Vertriebsunternehmen
EMIS Group PLC		3,90%	Gesundheitswesen: Technologie
CANCOM SE		3,65%	IT-Beratung & andere Dienste
Sa des Ciments Vicat		3,63%	Baustoffe
Nokian Renkaat OY		3,60%	Reifen & Gummi

Branchenaufteilung



Länderaufteilung



Portfoliomanagement



Marcus Ratz

Partner, Portfolio Management Small und Mid Caps Europa

Marcus Ratz ist seit 2001 Teil des Lupus alpha Teams und als Partner verantwortlich für Small und Mid Caps Europa. Zu Beginn seiner Zeit als Portfolio Manager bei Lupus alpha spezialisierte er sich auf kleine und mittlere Aktien im deutschen Technologiebereich, später folgte dann die Erweiterung auf den Anlagefokus Euroland. Seine berufliche Laufbahn begann er nach dem Studium der Betriebswirtschaftslehre bei der Commerzbank in Frankfurt als Trainee im Investment Banking.

Lupus alpha Dividend Champions Auszeichnungen



Lupus alpha Dividend Champions

3. Platz
in der Kategorie
Aktienfonds Europa Nebenwerte
Zeitraum 1 Jahr und 3 Jahre



Lupus alpha Dividend Champions

3. Platz
in der Kategorie
Aktienfonds Europa Nebenwerte
Zeitraum 1 Jahr und 5 Jahre



Lupus alpha Dividend Champions

3. Platz
in der Kategorie
Aktienfonds Europa Nebenwerte
Zeitraum 3 Jahre

www.eurofundawards.de



Lupus alpha Dividend Champions A | ★★★★★

www.morningstar.de



www.fondsweb.de

Stand: September 2020

Ihre Ansprechpartner bei Lupus alpha



Saskia Bernhardt

Relationship Management
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7456
Fax: 069 – 36 50 58 – 8456
E-Mail: saskia.bernhardt@lupusalpha.de

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt



Oliver Böttger

Partner
Relationship Management
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7457
Fax: 069 – 36 50 58 – 8457
E-Mail: oliver.boettger@lupusalpha.de

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt



Laurin Regel

Relationship Management
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7453
Fax: 069 – 36 50 58 – 8453
E-Mail: laurin.regel@lupusalpha.de

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt

www.lupusalpha.de

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. 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 service@lupusalpha.de oder über unsere Homepage 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.

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.

Sofern nicht anders angegeben entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode): Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung) und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten wie Ausgabeaufschlag und Depotkosten sind nicht berücksichtigt.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

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