

Ralf Lochmüller, Managing Partner, CEO Lupus alpha

**Petersberger Treffen, 8. September 2022**

*Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren*

Lupus alpha

# Eine ganzheitliche Kapitalanlage am Beispiel international erfolgreicher Investoren

Ralf Lochmüller, Managing Partner, CEO Lupus alpha

Petersberger Treffen, 8. September 2022

*Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren*

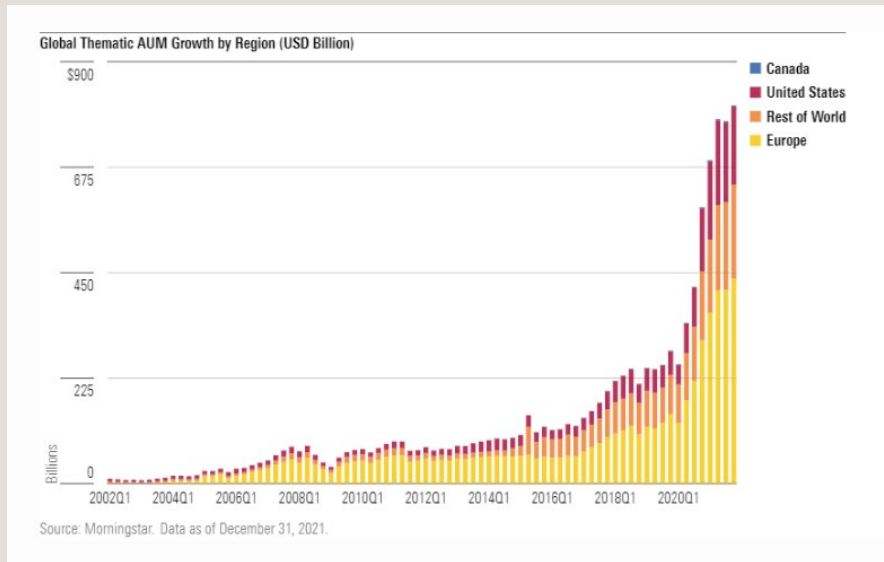
Lupus alpha

# Was haben die erfolgreichsten Investoren gemeinsam?

- Sie alle verzichten auf Themenfonds 😊
- Beeindruckende Ergebnisse
  - Norges: 6,6% p.a. seit 01.01.1998
  - Stanford: 12,2% p.a. seit Auflage
  - Yale: 13 % p.a. über 35 Jahre (Swensen)
- Die drei wichtigsten Kriterien von Yale, um ein langfristig erfolgreicher Investor zu sein
  - Kriterium 1: Strategische, langfristige Vermögensanlage, also ein diversifiziertes Portfolio mit einem Aktienanteil von bis zu 70 Prozent
  - Kriterium 2: Antizyklische Anpassung des Portfolios an die strategische Allokation („Stick to the plan!“)
  - Kriterium 3: Die Manager Selektion ist entscheidend. („It is all about people!!“)

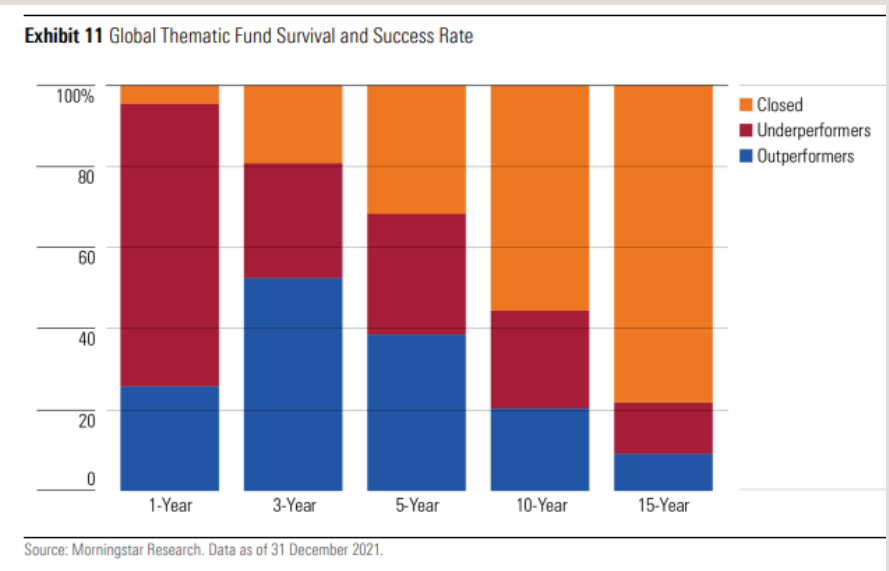
# Entscheidender Faktor: Langfristigkeit der Kapitalanlage

Beeindruckendes Wachstum von  
Themenfonds...



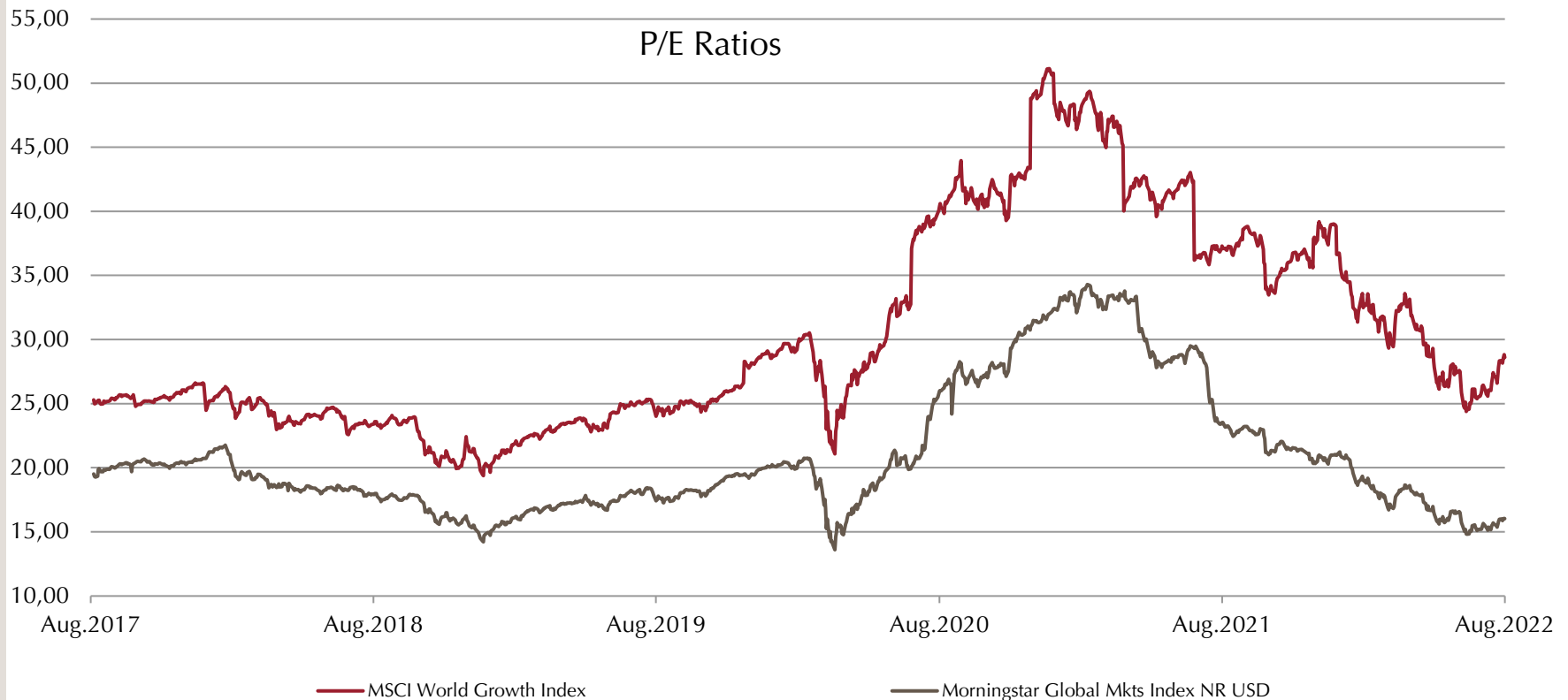
Quelle: Morningstar

... aber keine überzeugende langfristige  
Performance!



Quelle: Morningstar

# Thematische Fonds mit hoher Bewertung



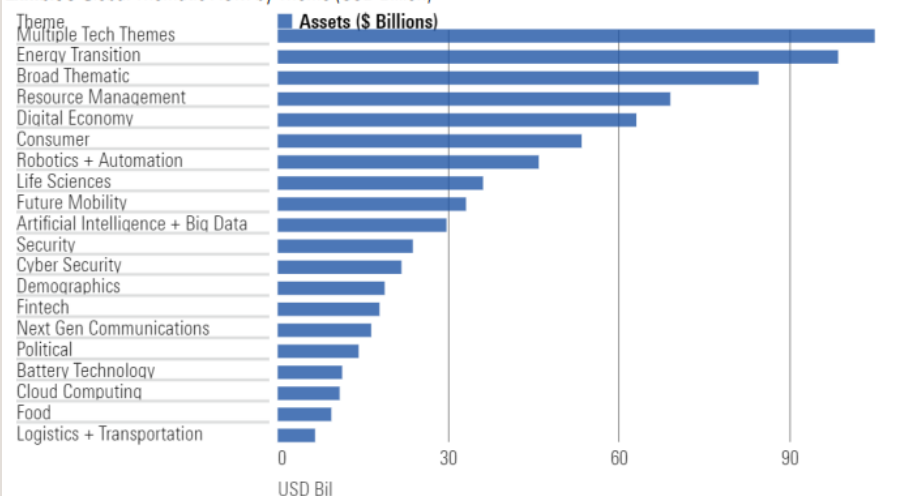
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand 05.08.2022

# Entscheidender Faktor: Breite Diversifikation

## Fehlende Diversifikation bei Themen / Sektoren

Sehr eingeschränktes Anlageuniversum von Themenfonds

Exhibit 9 Global Thematic AUM by Theme (USD Billion)



Source: Morningstar Research. Data as of 31 December 2021.

Bsp.: iShares Global Clean Energy ETF (6,6 Mrd. \$ AuM)

TOP-POSITIONEN (%)

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| ENPHASE ENERGY INC          | 9,87  |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC | 8,13  |
| VESTAS WIND SYSTEMS         | 6,59  |
| CONSOLIDATED EDISON INC     | 5,42  |
| PLUG POWER INC              | 4,53  |
| ORSTED                      | 4,21  |
| FIRST SOLAR INC             | 4,01  |
| EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA | 3,24  |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD    | 3,14  |
| SUNRUN INC                  | 2,80  |
|                             | 51,94 |

AUFGLIEDERUNG NACH SEKTOREN (%)

| Sektor                 | Fonds (%) |
|------------------------|-----------|
| Versorger              | 39,67     |
| IT                     | 32,97     |
| Industrie              | 24,14     |
| Energie                | 1,57      |
| Materialien            | 1,34      |
| Cash und/oder Derivate | 0,30      |

## Starker Growth-Tilt

- 72 % der thematischen Fonds mit globaler Style-Box-Platzierung weisen eine Growth-Orientierung auf.
- Lediglich 6% der der Fonds mit Value-Tilt
- Die meisten thematischen Fonds versuchen aufstrebende Themen mit großem Wachstumspotenzial zu erschließen, wie z. B. Technologie

Exhibit 10 Global Thematic Funds Style Box (% of funds)

|       | Value | Blend | Growth |
|-------|-------|-------|--------|
| Large | 3     | 13    | 47     |
| Mid   | 2     | 8     | 20     |
| Small | 1     | 1     | 5      |

Source: Morningstar Research. Data as of 31 December 2021.

# Emotionen und Marketing-Phantasien

## Tierliebe mit Wachstumspotenzial

Investition in Unternehmen weltweit, die im wachsenden Haustiermarkt eine bedeutende Rolle spielen.



## Haustiere – der neue Wirtschaftssektor

Haustiere gehören heute für viele Menschen zur Familie. Sie sind nicht länger Nutztier, sondern Lebensbegleiter, Freund oder Therapiepartner. Dahinter stehen verschiedenste Megatrends: Zunehmende Digitalisierung und Verstädterung lässt Menschen nach einer Verbindung zur Natur suchen, demographische Faktoren begünstigen die Nachfrage nach Haustieren zusätzlich. So sind Haustiere für ältere Menschen genauso von großer Bedeutung wie für Millennials. Um für letztere attraktiv zu werden, schaffen Unternehmen sogar Anreize wie Bürohund. Und auch die aufstrebenden Märkte mischen kräftig mit: Mit zunehmendem Einkommen werden Haustiere ein wichtiger Faktor und die Nachfrage steigt zusehends.

Demografische Verschiebungen und Technologien haben unser Leben verändert. Die Arbeit ist mobiler geworden, wir fangen später mit der Familiengründung an, wir leben länger und wir gehen für alles online, von Bildung bis Sport, ja sogar für die Partnersuche. Da unser Leben zunehmend komplexer und dynamischer wird, können uns auf den Verbraucher fokussierte Services helfen, uns an das veränderte Umfeld anzupassen. Diese können Investoren Wachstum bieten, Modelle für wiederkehrende Erträge und das Potenzial, das Wohlergehen von Menschen und Gemeinschaften zu verbessern. Letztendlich können uns diese Services zu einem erfüllteren Leben verhelfen.

## US VEGAN CLIMATE ETF:

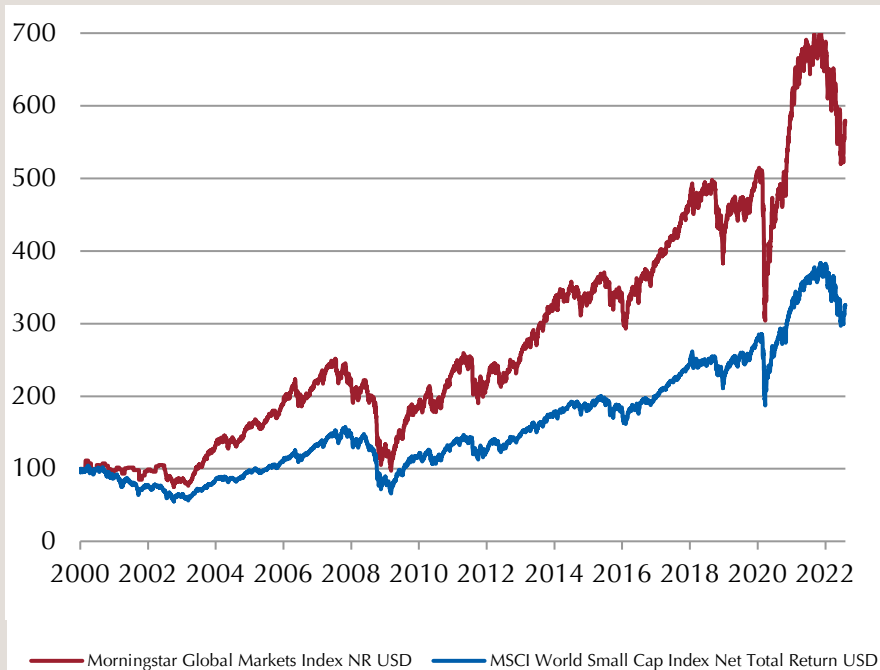
Top 10 Holdings überwiegend Large Tech stocks

| TOP 10 HOLDINGS |                            |            |
|-----------------|----------------------------|------------|
| IDENTIFIER      | NAME                       | WEIGHTINGS |
| TSLA            | TESLA INC                  | 5.14%      |
| NVDA            | NVIDIA CORPORATION         | 4.29%      |
| UNH             | UNITEDHEALTH GROUP INC     | 4.22%      |
| V               | VISA INC                   | 3.67%      |
| MA              | MASTERCARD INCORPORATED    | 3.30%      |
| ADBE            | ADOBE SYSTEMS INCORPORATED | 2.38%      |
| GOOGL           | ALPHABET INC               | 2.36%      |
| GOOG            | ALPHABET INC               | 2.35%      |
| CRM             | SALESFORCE INC             | 2.35%      |
| AVGO            | BROADCOM INC               | 1.60%      |

# Small & Mid Caps bieten Beides ...

Vorreiter bei Trend-Themen sind meist kleine oder mittlere Unternehmen.

## Langfristig gute Performance



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand 05.08.2022

## ... und Diversifikation

Eine wichtige Rolle spielen dabei Entwicklungen wie:



Nachhaltige  
Energien



Elektromobilität

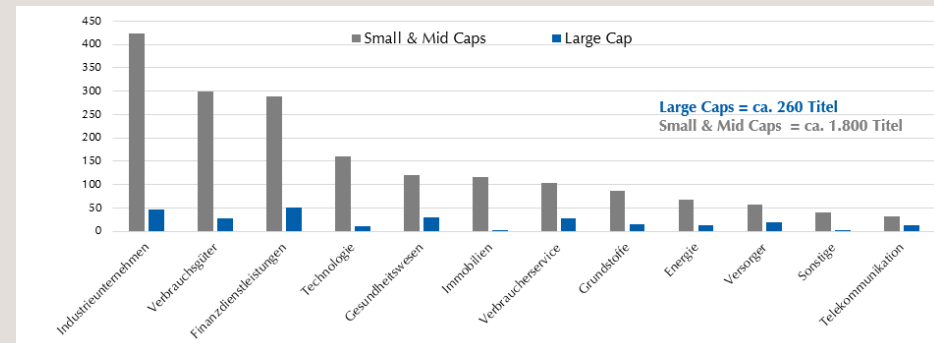


Robotik



Personalisierte  
Medizin

Small & Mid Cap Unternehmen können überdurchschnittlich partizipieren.



Small & Mid Caps bieten bei circa 1/3 der Marktkapitalisierung circa 7 mal so viele Unternehmen zur Auswahl

Quelle: Bloomberg, Equity Screening: Handelsstatus: Aktiv, Sitzland: Westeuropa, Börsen: Westeuropa, Large Cap: >10 Mrd. € / SMC: 250 Mio. – 10 Mrd. €; Stand: 30.06.2022