

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

The New Normal



Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Hinweis



Die Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne des § 67 Abs. 2 WpHG. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Eine Beratung stellt diese Information ausdrücklich nicht dar. Die Präsentation ist als Entscheidungshilfe für private Investoren ungeeignet.

Die Lloyd Fonds AG ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der Lange Assets & Consulting GmbH tätig. Die Lange Assets & Consulting GmbH hat ihren Sitz in den Alsterarkaden 20, 20354 Hamburg und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) mit Sitz, Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die Lange Assets & Consulting GmbH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) und des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter e.V. (VuV). Die Anlageberatung bezieht sich ausschließlich auf folgende Investmentvermögen: Lloyd Fonds – European Quality & Growth, Lloyd Fonds – European Hidden Champions, Lloyd Fonds – Special Yield Opportunities und Lloyd Fonds – Green Dividend World.

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Agenda



1

Marktumfeld

2

Strukturelle Profiteure

3

European Hidden Champions

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

The New Normal



© marketoonist.com

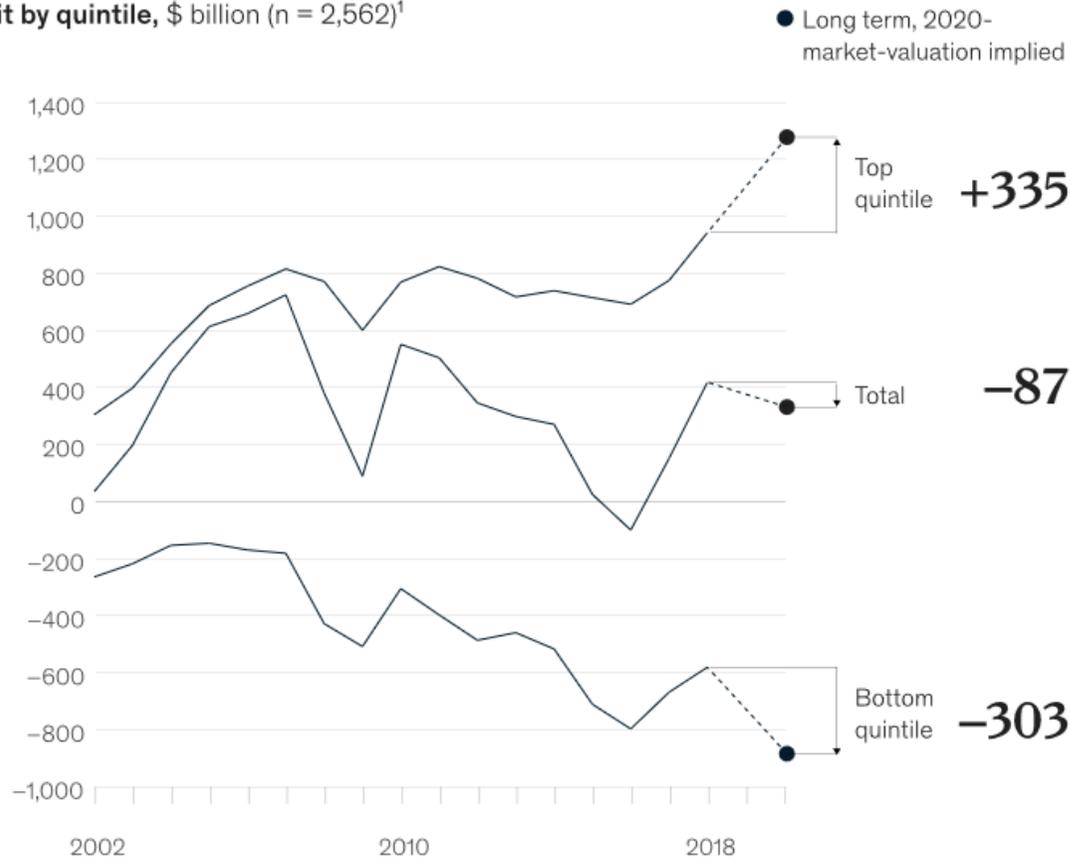
Lloyd Fonds – European Hidden Champions

The New Normal



Die Spanne zwischen den Top-Performern und dem restlichen Unternehmen ist nochmals größer geworden

Economic profit by quintile, \$ billion (n = 2,562)¹



Lloyd Fonds – European Hidden Champions

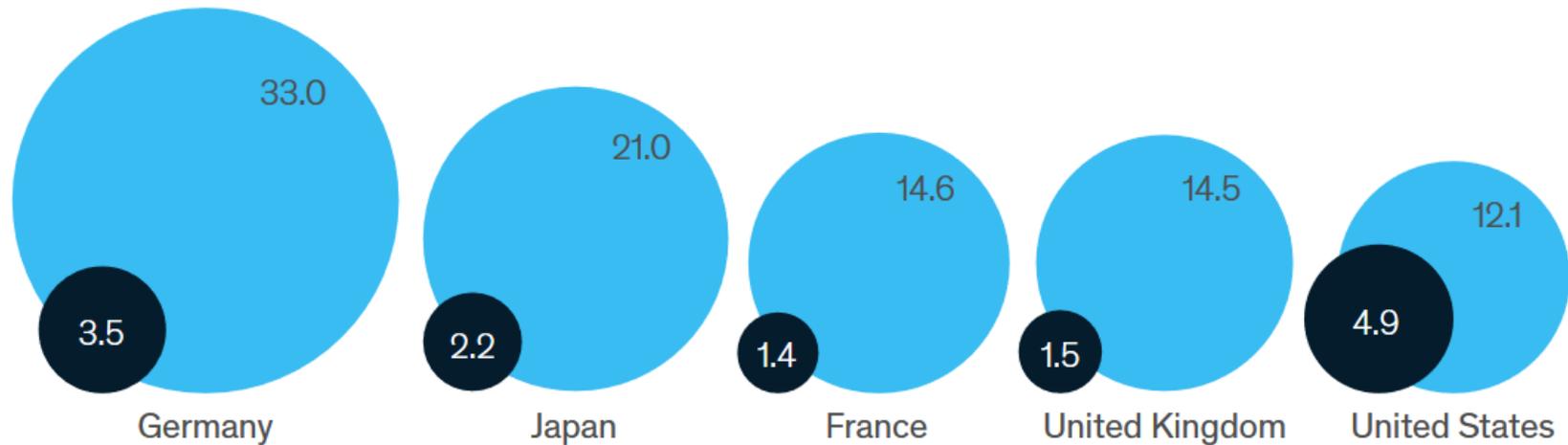
The New Normal



Stimulus Pakete der Staaten als Reaktion auf die COVID-19 Pandemie

Economic-stimulus crisis response, % of GDP

● 2008 financial crisis ● COVID-19 crisis (as of May)



Quelle: McKinsey

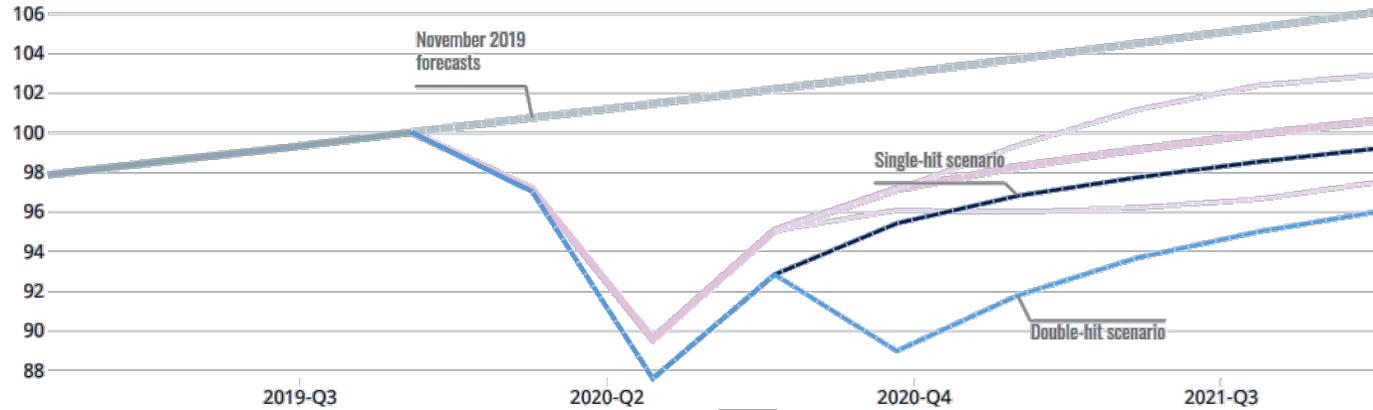
Lloyd Fonds – European Hidden Champions

The New Normal

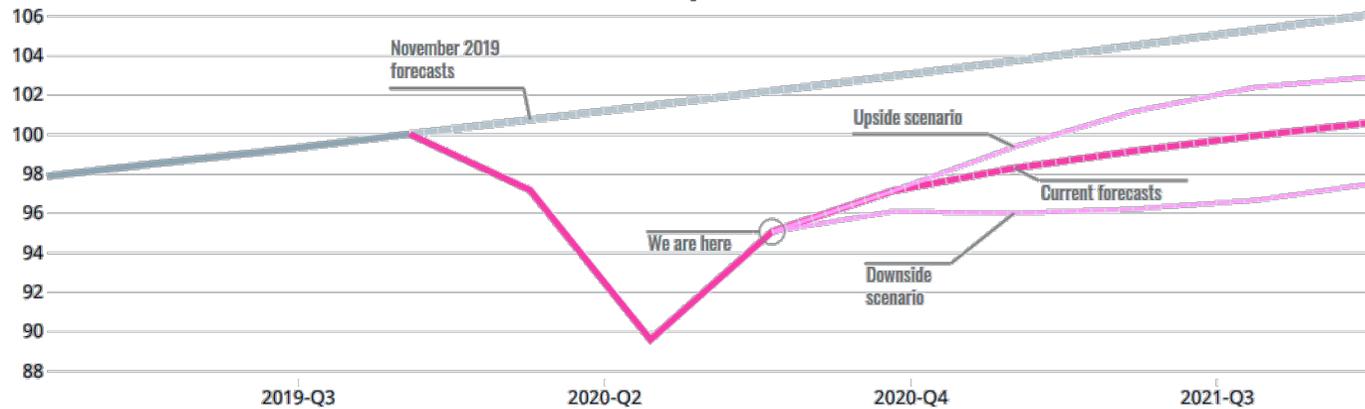


Die Aussichten werden zunehmend positiver

Juni



September



Quelle: OECD

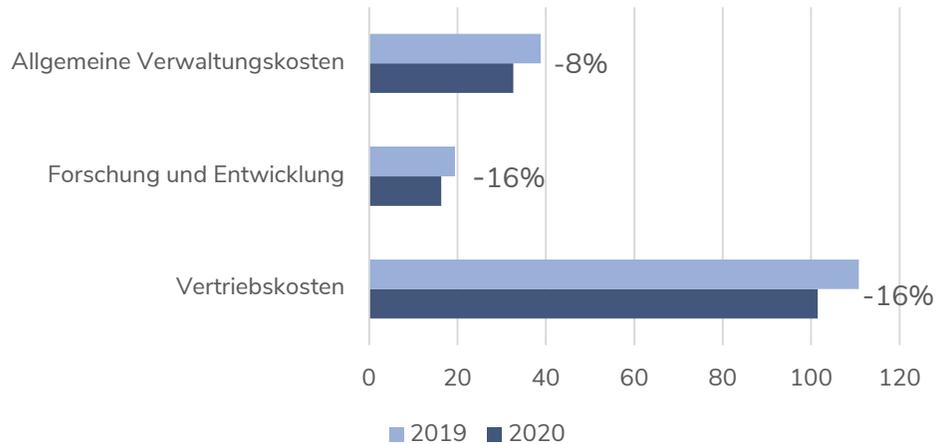
Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Marktumfeld: Erkenntnisse aus der Q2 Berichtssaison



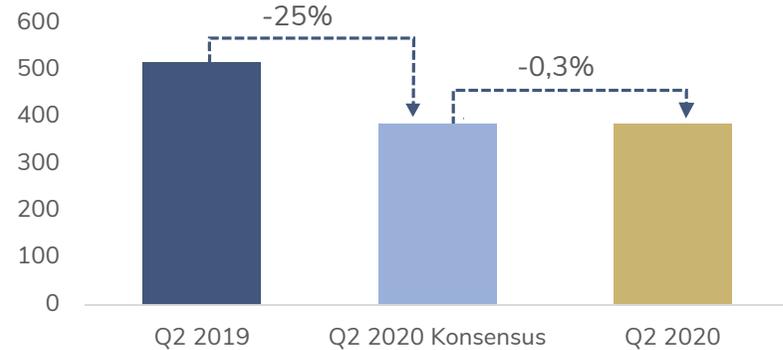
Wacker Neuson

Kosten H1 2020 vs. H1 2019

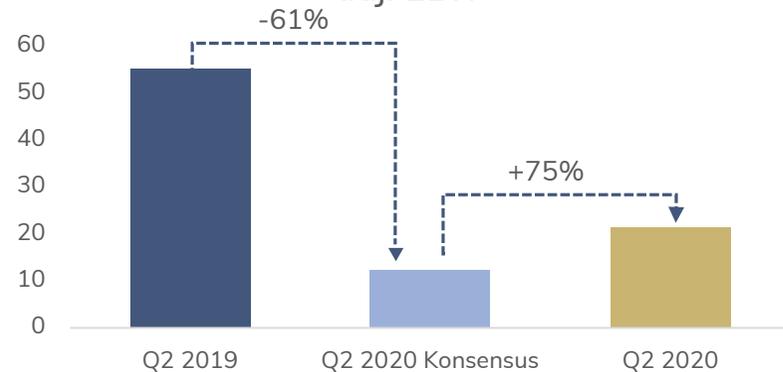


- Inanspruchnahme arbeitspolitischer Maßnahmen
- Einstellungsstopp
- Geringere Aufwendungen für Messen und Veranstaltungen
- Geringere IT-, Personal-, Gebäude- und Reisekosten
- Kostenreduktionen im Overheadbereich

Umsatz



adj. EBIT



Quelle: Bloomberg Wacker Neuson

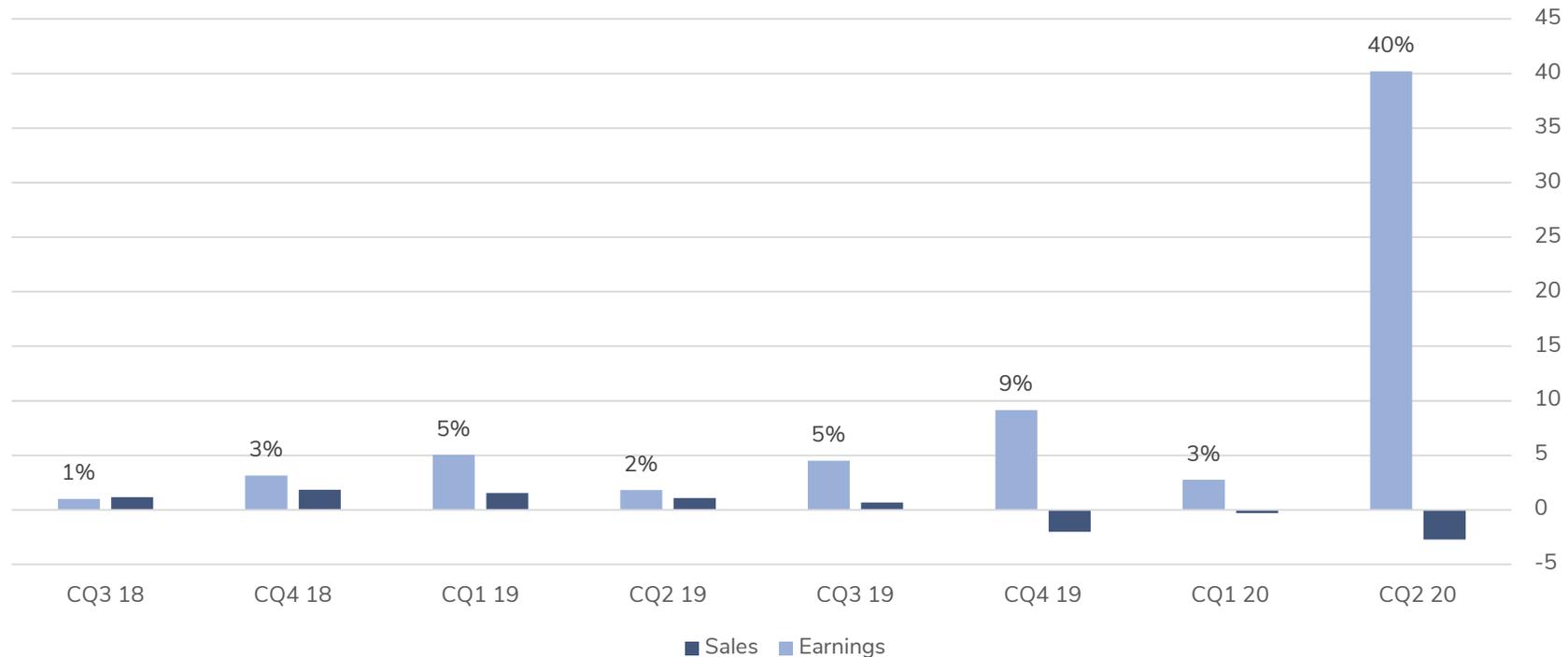


Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Marktumfeld: Erkenntnisse aus der Q2 Berichtssaison



Umsatz und Ertrags-Überraschung in % - Stoxx 600



Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Agenda



- 1 Marktumfeld
- 2 Strukturelle Profiteure
- 3 European Hidden Champions



„ Internationaler Softwarehersteller im Gesundheitswesen“



**CompuGroup
Medical**

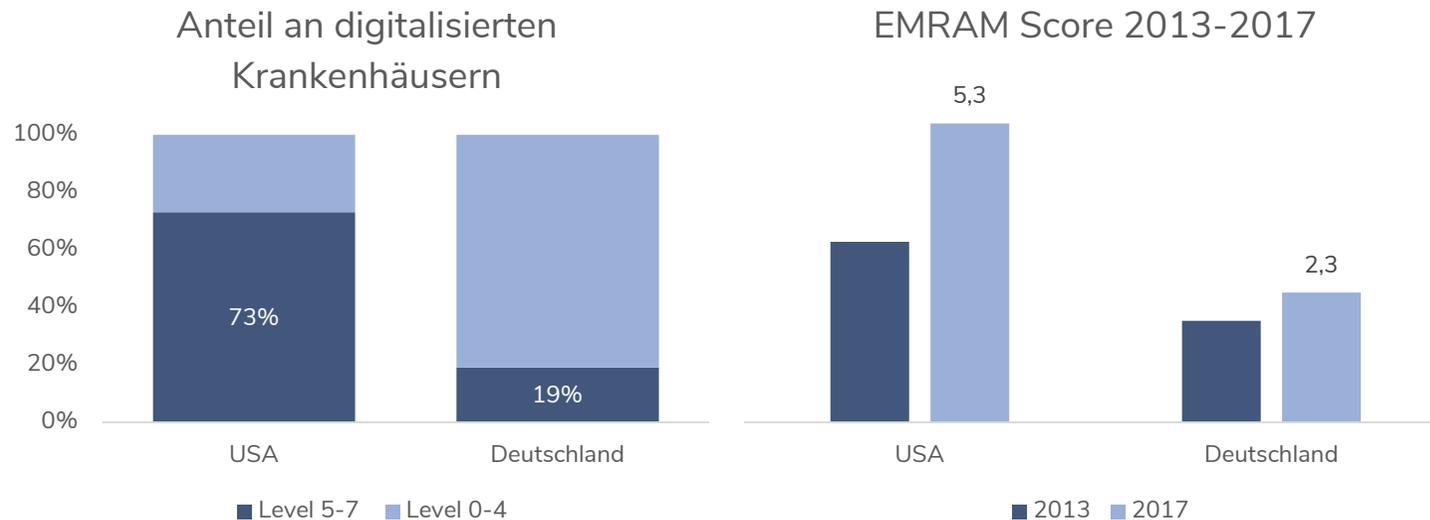
Stammdaten

- Marktkapitalisierung: 3.938 Mio. EUR
- Umsatz: 745 Mio. EUR
- Herkunft: Deutschland





„Telematikinfrasturktur: das größte IT-Projekt der Welt“



EMRAM Score

- Level 0: Keine Digitalisierung
- Level 7: papierloses Krankenhaus

Quelle: Krankenhaus-Report 2019; eig. Darstellung

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

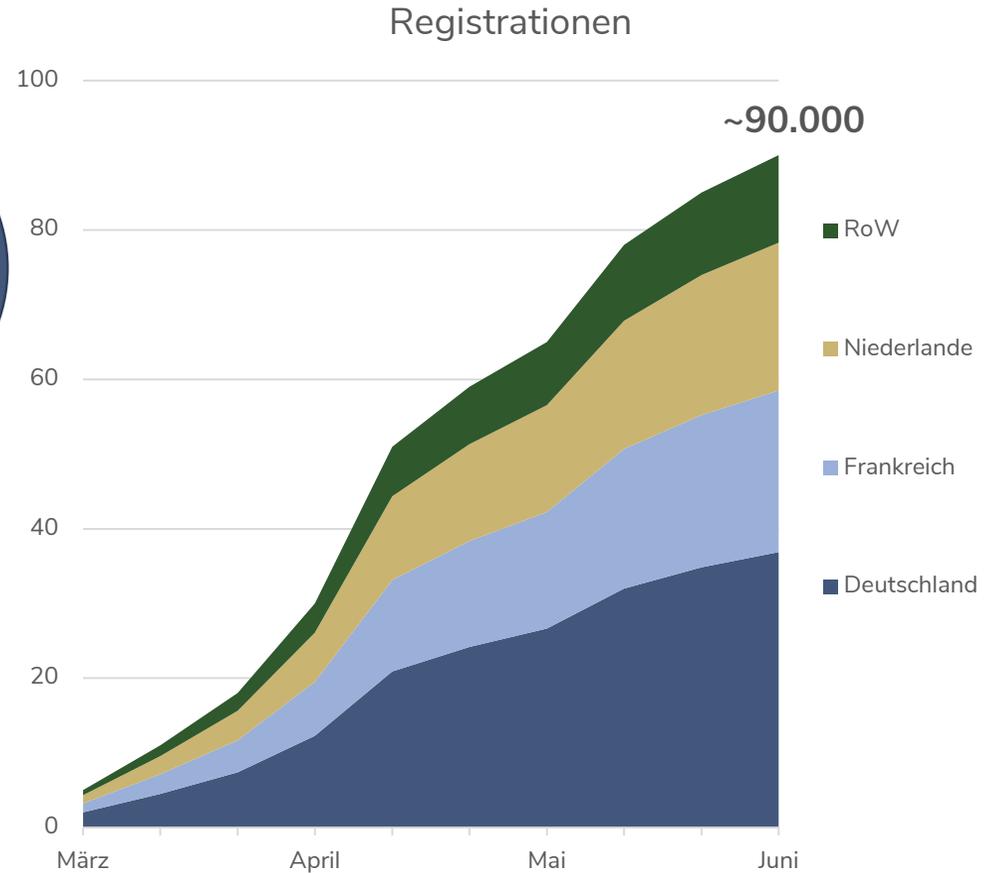
Gesundheit: CompuGroup



Verwendung von Video-Sprechstunden in Deutschland als Folge von COVID-19

2017
2%
der Praxen

2020
>50%
der Praxen

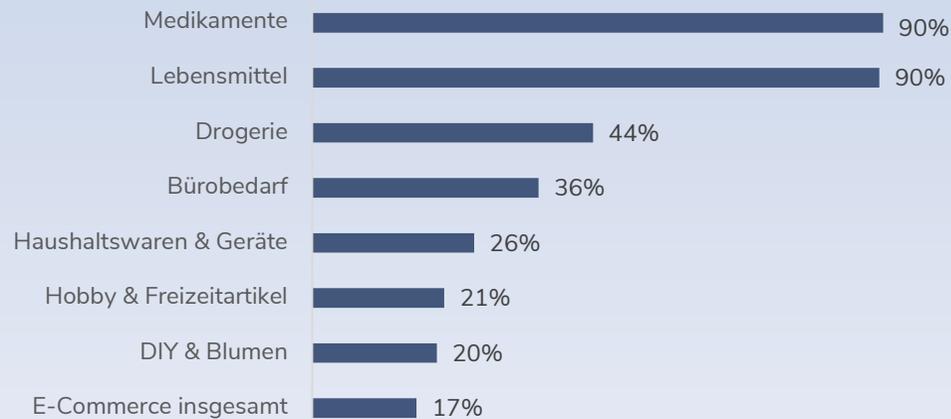


Quelle: CompuGroup; eig. Darstellung



Struktureller Wandel im Gesundheitswesen

Entwicklung des E-Commerce-Umsatzes in
Deutschland Q2 2020 ggü. Q2 2019



Quelle: bevh



Der Bund wird **3 Milliarden Euro** bereitstellen, damit Krankenhäuser in moderne Notfallkapazitäten, die **Digitalisierung** und ihre **IT-Sicherheit** investieren können.

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Gesundheit: Shop Apotheke



„ Am stärksten wachsende Online-Apotheke“



Stammdaten

- Marktkapitalisierung: 2.163 Mio. EUR
- Umsatz: 701 Mio. EUR
- Herkunft: Deutschland

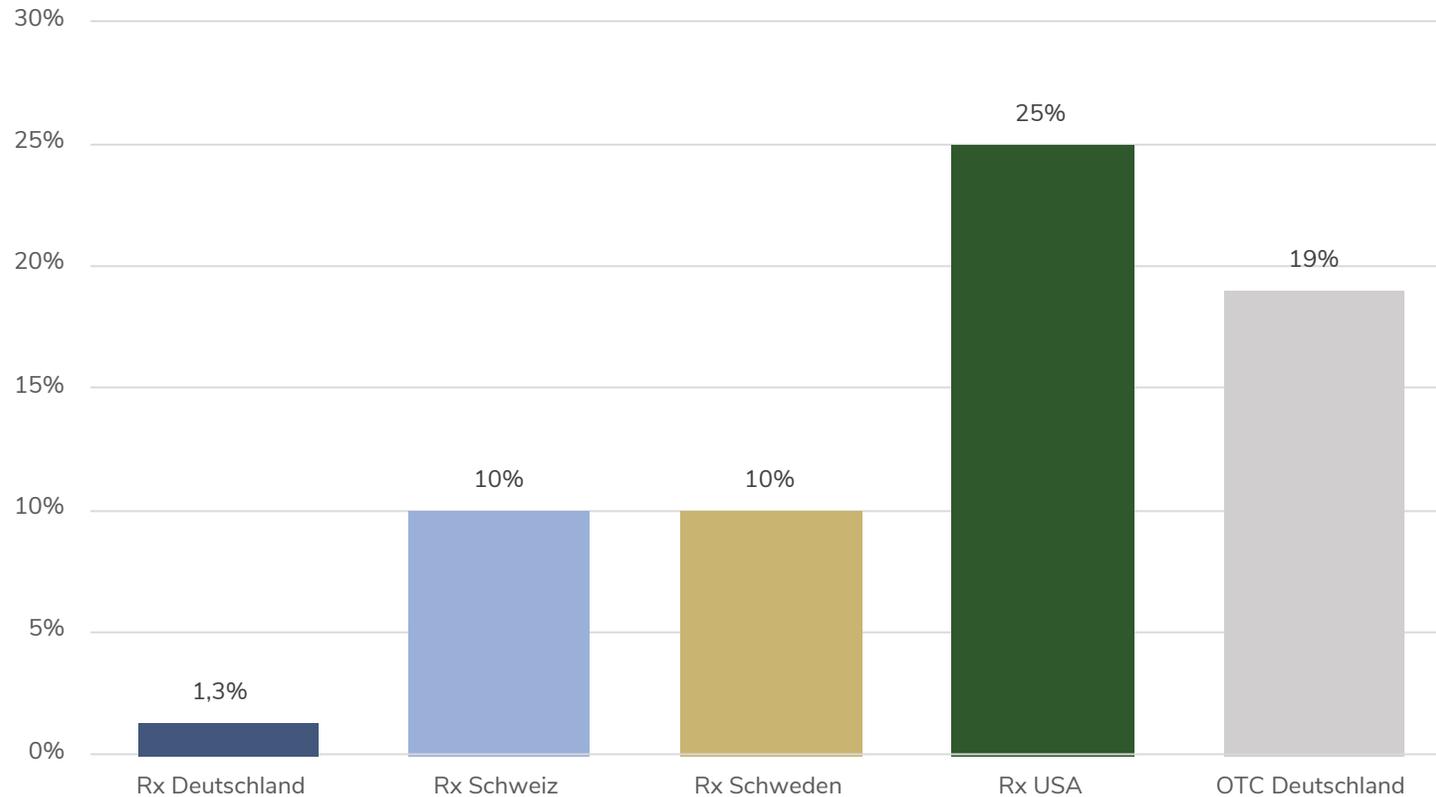


Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Gesundheit: Shop Apotheke



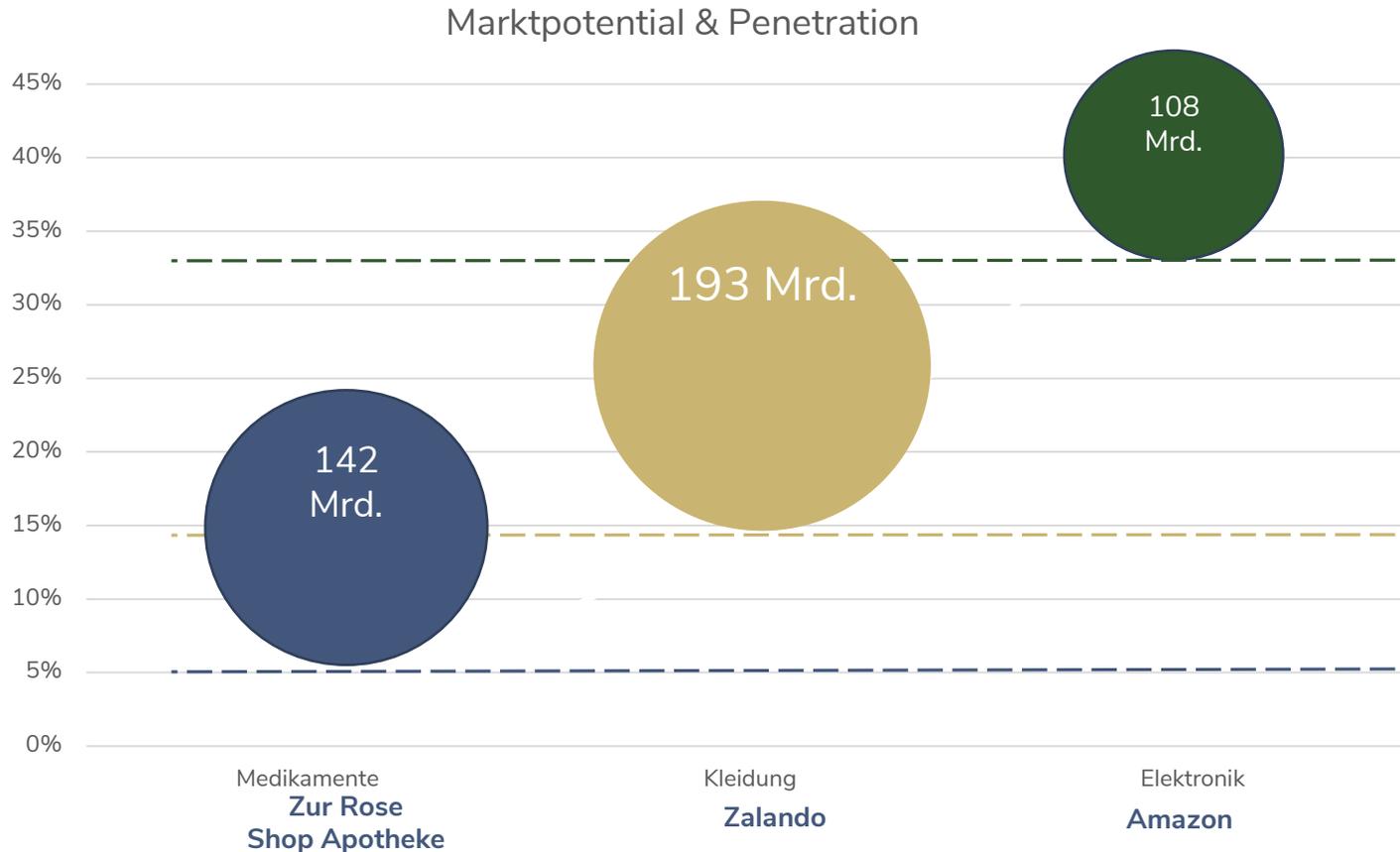
Marktpenetration



Quelle: Shop Apotheke; Zur Rose

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Gesundheit: Shop Apotheke



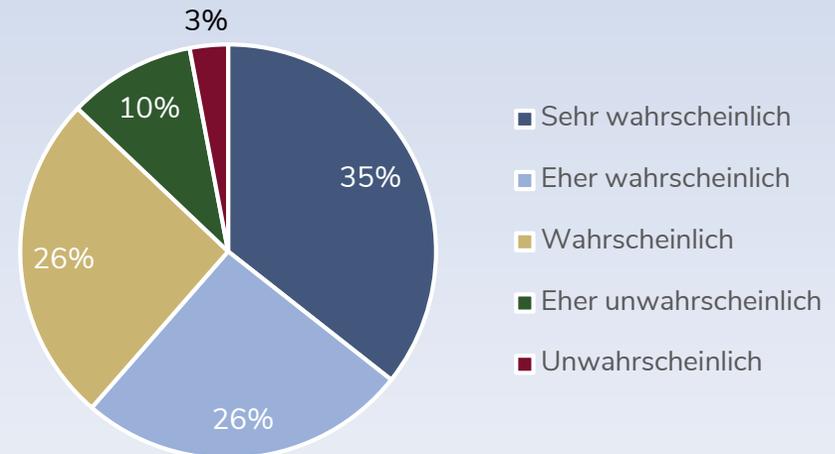
Quelle: Shop Apotheke; eig. Darstellung



Folgen auf das Konsumentenverhalten



Die Wahrscheinlichkeit, im gleichen Umfang weiterhin online einzukaufen, wenn der Corona-Virus vorbei ist: **Deutschland**



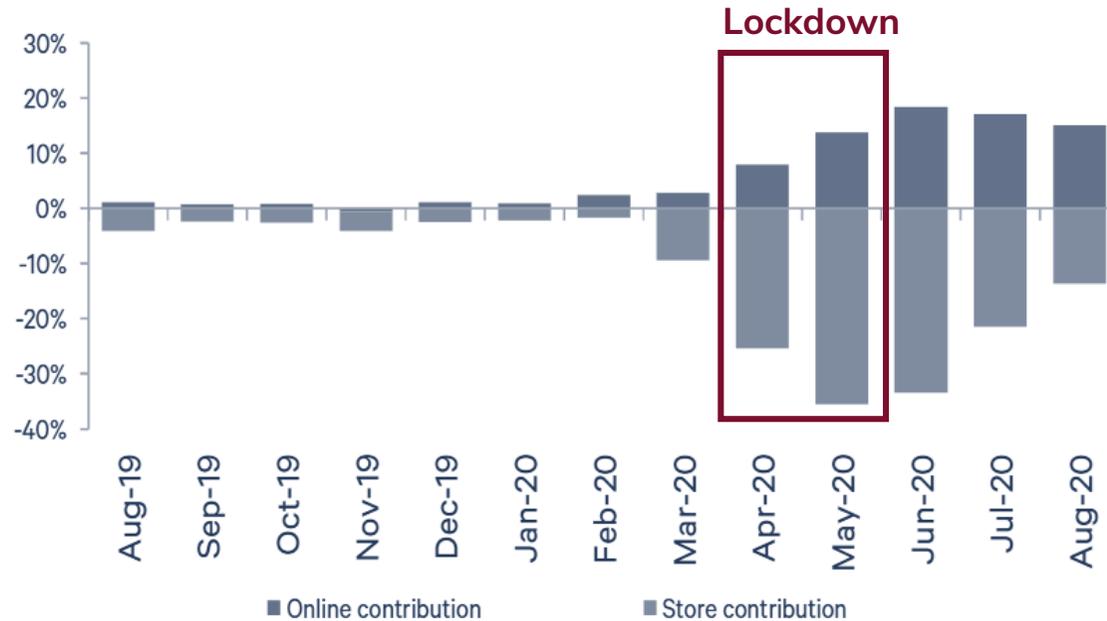
Quelle: Kantar; eig. Darstellung

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

E-Commerce



Einzelhandel Umsatzwachstum nach Vertriebskanal (ausgenommen Lebensmittel)



Quelle: BRC; Berenberg

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

E-Commerce: HelloFresh



„ Global führender Anbieter von Kochboxen“



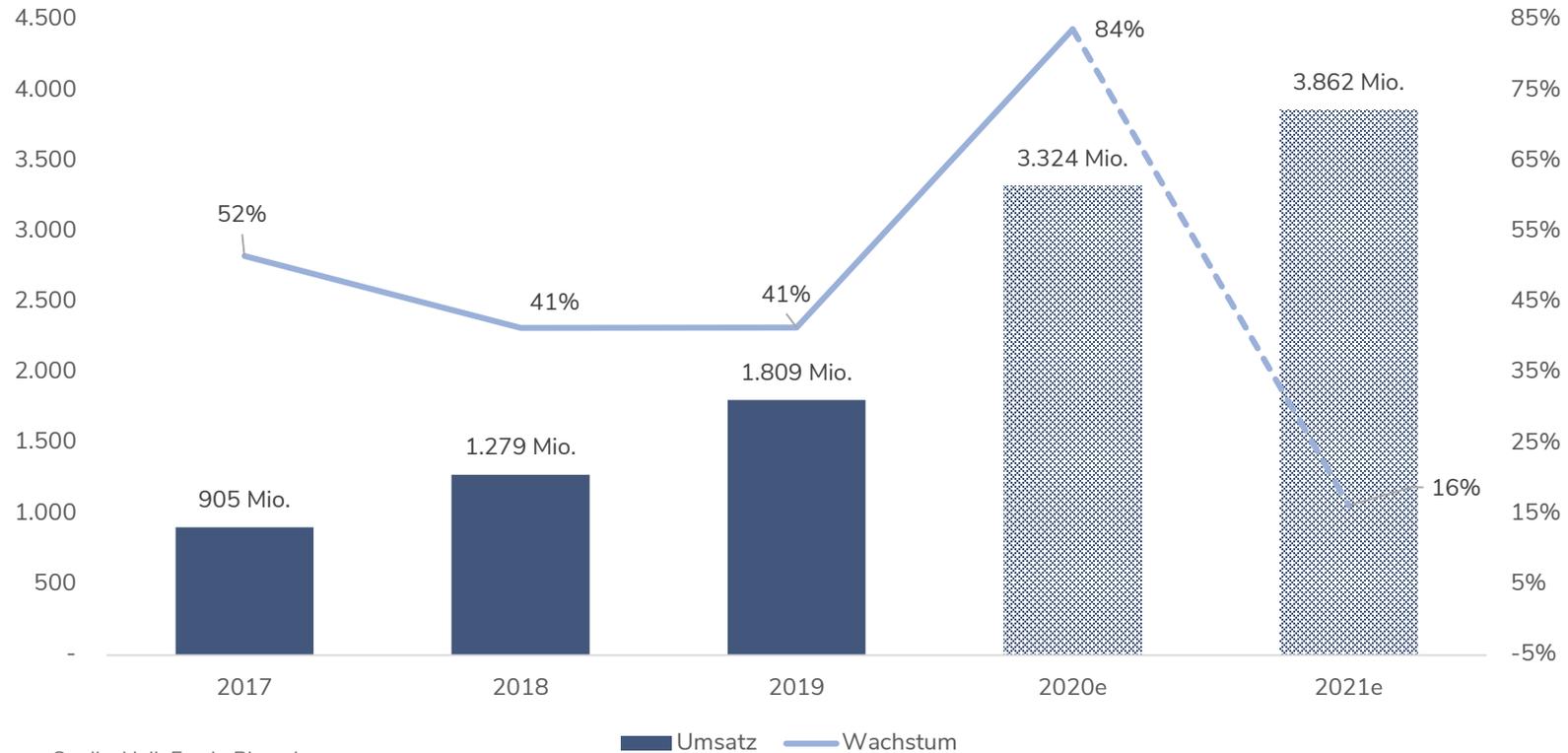
Stammdaten

- Marktkapitalisierung: 7.746 Mio. EUR
- Umsatz: 1.809 Mio. EUR
- Herkunft: Deutschland



Lloyd Fonds – European Hidden Champions

E-Commerce: HelloFresh



+308 Mio.

+374 Mio.

+1515 Mio.

+584 Mio.

@65% CM

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

E-Commerce: Interroll



Tier 1 Unternehmen

Amazon



Zalando



Asos



Zulieferer/
Systemintegratoren



z. B. Interroll



z. B. Jungheinrich



z. B. IsraVision

Marktanteile

30-70% in ihren Nischen

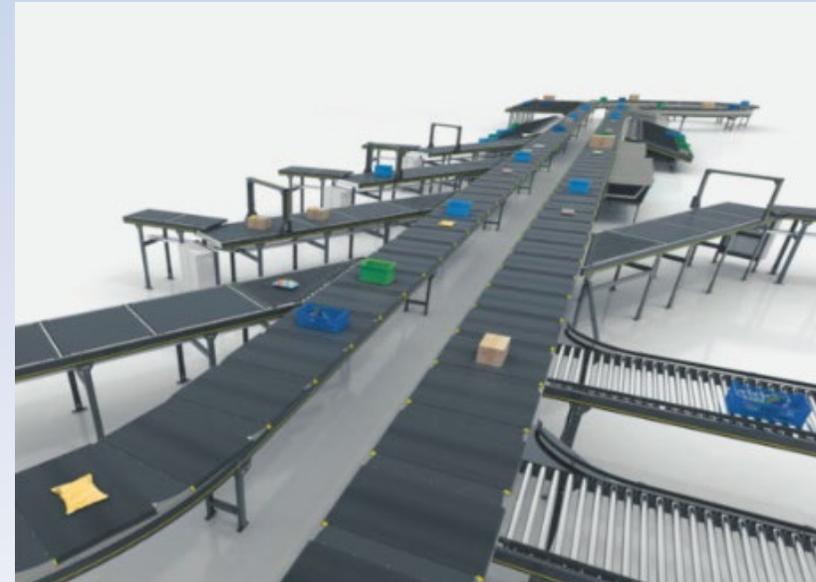


„ Global führende Anbieter von Lösungen für Materialflusslösungen “



Stammdaten

- Marktkapitalisierung: 1.806 Mio. CHF
- Umsatz: 559 Mio. CHF
- Herkunft: Schweiz

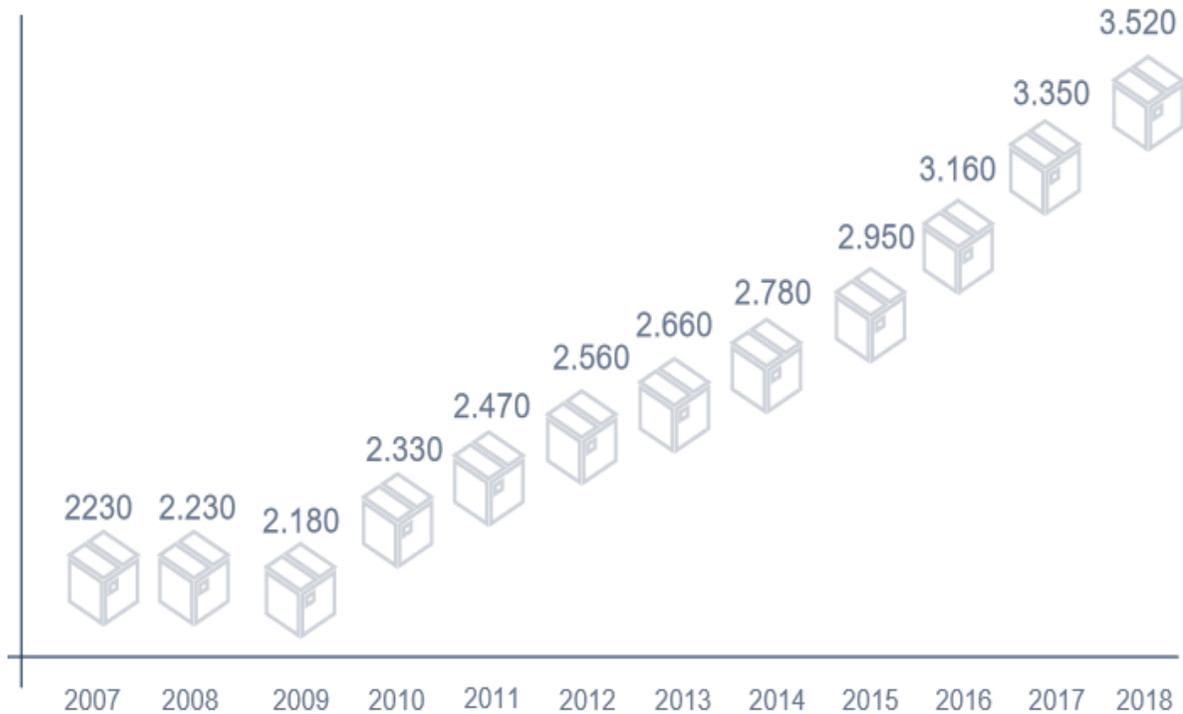


Lloyd Fonds – European Hidden Champions

E-Commerce: Interroll



Entwicklung der Anzahl der Sendungen pro Jahr (in Mio.)



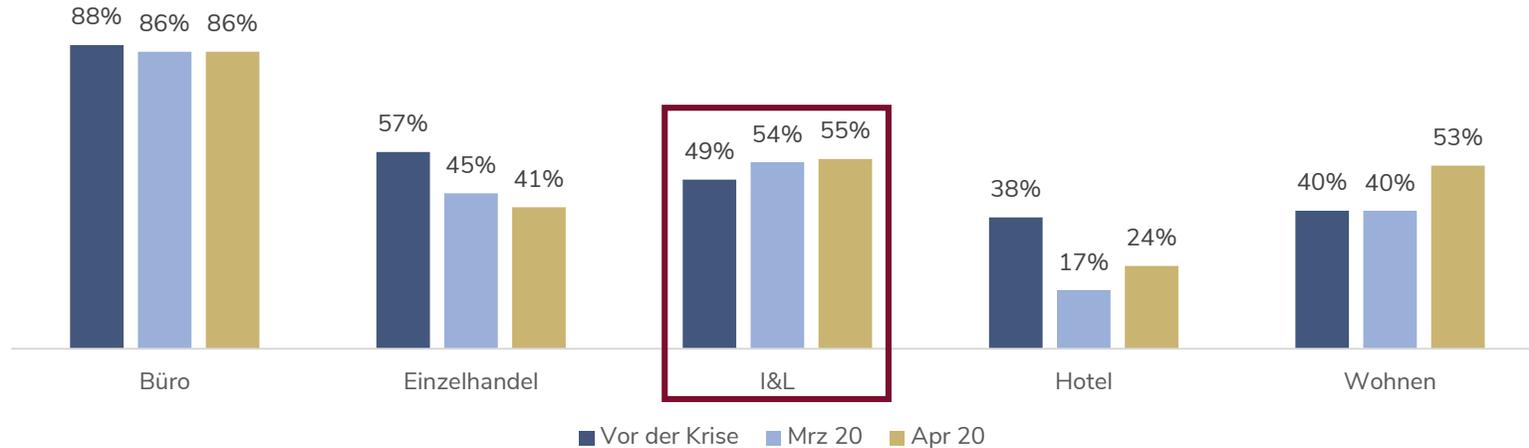
Quelle: colliers

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

E-Commerce: Interroll



Veränderung der Einkaufslisten



Quelle: colliers



Auswirkungen auf die Umwelt



„Das Recyclingunternehmen Der Grüne Punkt registriert seit März dieses Jahres **rund zehn Prozent mehr Verpackungsabfälle** im Gelben Sack oder der Gelben Tonne. Das Problem: Nur **rund 16 Prozent** aller Kunststoffe aus deutschen Haushalten **werden recycelt.**“



„ Marktführer bei Pfandrückgabesystemen und Müllsortierlösungen“



Stammdaten

- Marktkapitalisierung: 57.150 Mio. NOK
- Umsatz: 9.346 Mio. NOK
- Herkunft: Norwegen



Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Umwelt: Tomra



**VALUE
PROPOSITION***
\$ 50–80 BN



**VALUE
PROPOSITION***
\$ 70–150 BN



**VALUE
PROPOSITION***
\$ 30–40 BN

Quelle: Tomra

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Umwelt: Tomra



- + Schottland in 2021
- + Portugal in 2022
- + England in 2023
- + Frankreich (noch kein Datum)



**Potential ca.
50.750
Automaten**



Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Umwelt: Tomra



| RECYCLING | | MINING | | FOOD BULK | | FOOD LANE | |
|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| EMEA | ~4,500 | Europe | ~20 | EMEA | ~3,400 | EMEA | ~1,580 |
| Americas | ~990 | US / Canada | ~46 | Americas | ~3,025 | Americas | ~1,220 |
| Asia | ~940 | Australia | ~10 | APAC | ~780 | APAC | ~950 |
| Other | ~30 | South Africa | ~46 | | | | |
| | | Other | ~41 | | | | |
| TOTAL | ~6,460 | TOTAL | ~163 | TOTAL | ~7,205 | TOTAL | ~3,750 |



Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Zusammenfassung



- **Viele der Trends dürften nachhaltig eine beschleunigte
Wachstumsentwicklung aufweisen**
- **Differenzierte Bewertungsbetrachtung erforderlich**
- **Eine Lösung bietet ein Portfolio mit in sich unabhängigen
Chance-/Risikoprofilen**

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Agenda



1

Marktumfeld

2

Strukturelle Profiteure

3

European Hidden Champions

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Fondsstrategie: Anlagestrategie



Europäischer Mittelstand

Der Lloyd Fonds – European Hidden Champions ist ein europäischer Aktienfonds der sich auf **wachstumsstarke und innovative Mittelständler** mit einer **Marktkapitalisierung von bis zu 5 Mrd. Euro** konzentriert.

Wachstumsstarke Hidden Champions

Hidden Champions sind Unternehmen die in ihren (Nischen-) Endmärkten führend und in der Öffentlichkeit wenig bekannt sind.

Hoher Innovationsgrad

Der **Innovationsgrad** der Unternehmen wird an unterschiedlichen Faktoren u.a. Investitionen in Forschung und Entwicklung, Marktanteilsgewinne und Patentanmeldung gemessen.

Aktiver Bottom Up Ansatz

Verfolgt wird ein **aktiver Bottom Up Ansatz**, der sich im Wesentlichen auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert.

Transparente Investitionsquote

Die Investitionsquote des Fonds wird je nach Einschätzung des Fondsadvisors und der Zusammensetzung des Fonds **dynamisch zwischen 85% und 100%** gesteuert.

Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Portfoliostruktur: Top 10 Positionen & Fondsstruktur



| Top-10-Holdings (in % des Fondsvolumens, Stand 30.09.2020) | |
|---|---------------|
| EG7 | 4,22% |
| SCOUT GAMING | 3,98% |
| SOLUTIONS 30 | 3,88% |
| ASETEK | 3,44% |
| SÜSS MICROTEC | 2,25% |
| HELLOFRESH | 2,18% |
| SHOP APOTHEKE | 2,13% |
| KAMUX | 1,92% |
| COMPUGROUP | 1,88% |
| SOITEC | 1,88% |
| Top 10 Gewichtung | 27,76% |

| Fondsstruktur | |
|--|------------|
| Anzahl der Einzeltitel | 62 |
| Ø Marktkapitalisierung | 1,9 Mrd. € |
| # der Titel mit MK von > 2,5 Mrd. € | 17 |
| # der Titel mit MK von 500 Mio. – 2,5 Mrd. € | 21 |
| # der Titel mit MK von < 500 Mio. € | 24 |
| Ø Dividendenrendite | 1,12 % |
| Ø KGV-Bewertung | 28,6 |

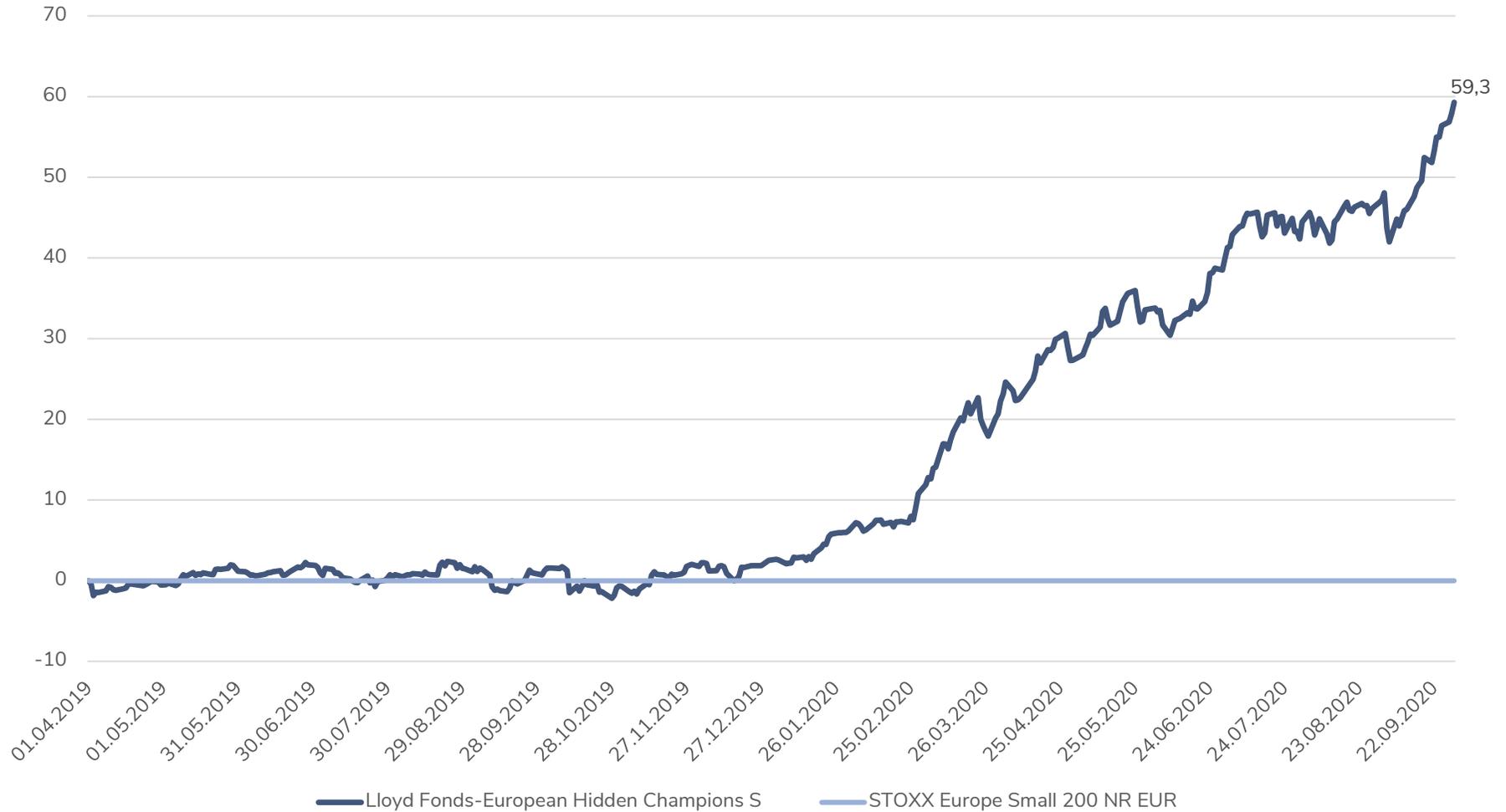
Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Fondsstrategie: Wertentwicklung



Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Fondsstrategie: Wertentwicklung



Lloyd Fonds – European Hidden Champions

Fazit: Fondsdaten



Allgemeine Informationen

| | R-Tranche | I-Tranche (Clean Fee) | I2-Tranche |
|----------------------------|--|--------------------------|--|
| ISIN | DE000A2PB598 | DE000A2PB6A0 | DE000A2P0VB9 |
| WKN | A2PB59 | A2PB6A | A2PVB9 |
| Auflagedatum | 01.04.2019 | 01.04.2019 | In Planung |
| Anlageberatervergütung | 1,6 % p.a. | 1,1 % p.a. | 0,95 % p.a. |
| Performance Fee | Ja | Ja | Ja |
| | 20% über Vergleichsindex (Stoxx Europe Small 200 NR); inkl. Highwater-Mark der letzten 5 Jahre | | 10% über Vergleichsindex (Stoxx Europe Small 200 NR); inkl. Highwater-Mark der letzten 5 Jahre |
| Ausgabeaufschlag | Bis zu 5,00 % | Bis zu 5,00 %* | |
| Verwaltungsvergütung (KVG) | 0,1% p.a. | 0,1% p.a. | 0,1% p.a. |
| Mindestanlagevolumen | Kein | 250.000,-- | 2.000.000,-- |
| Erstausgabepreis | 50,-- | 1.000,-- | 1.000,-- |
| Verwaltungsgesellschaft | Universal-Investment GmbH | | |
| Währung | Euro | | |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung | | |

*derzeit 0,00%