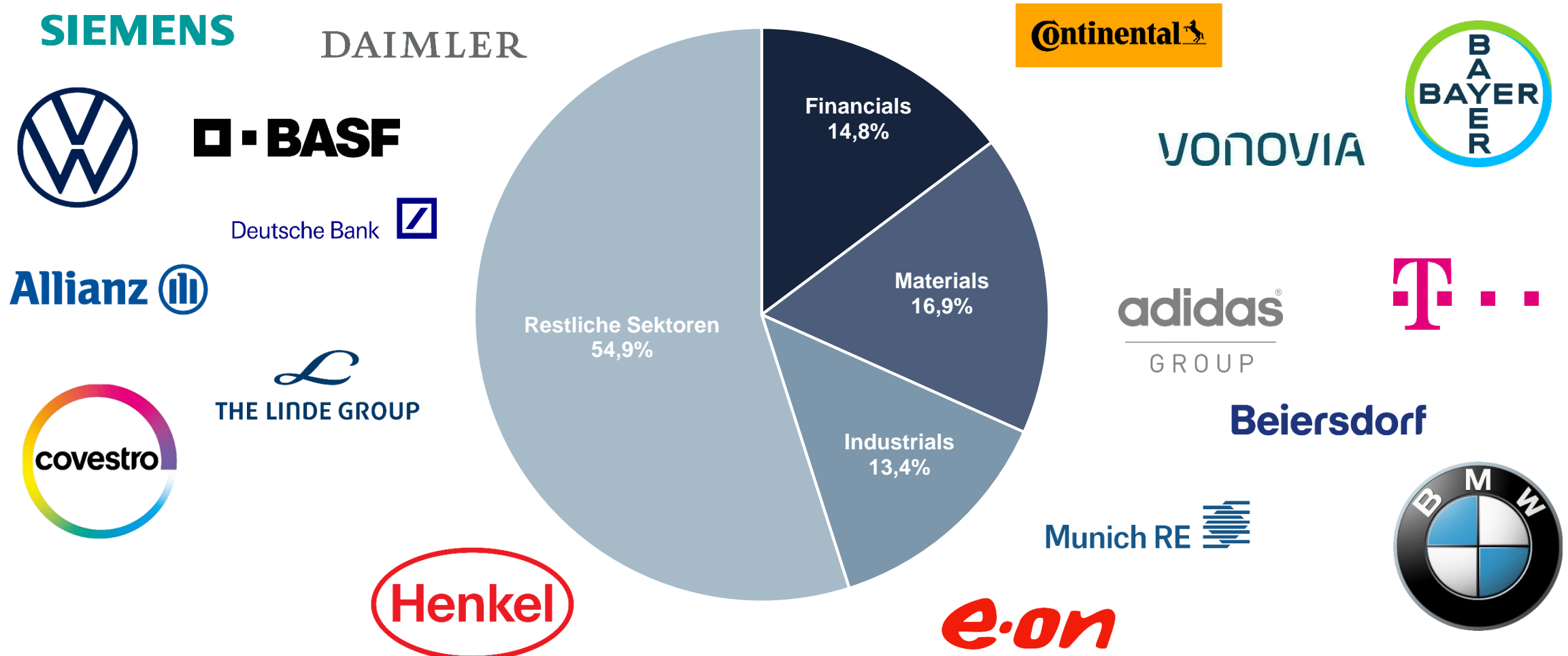


# LOYS Premium Deutschland

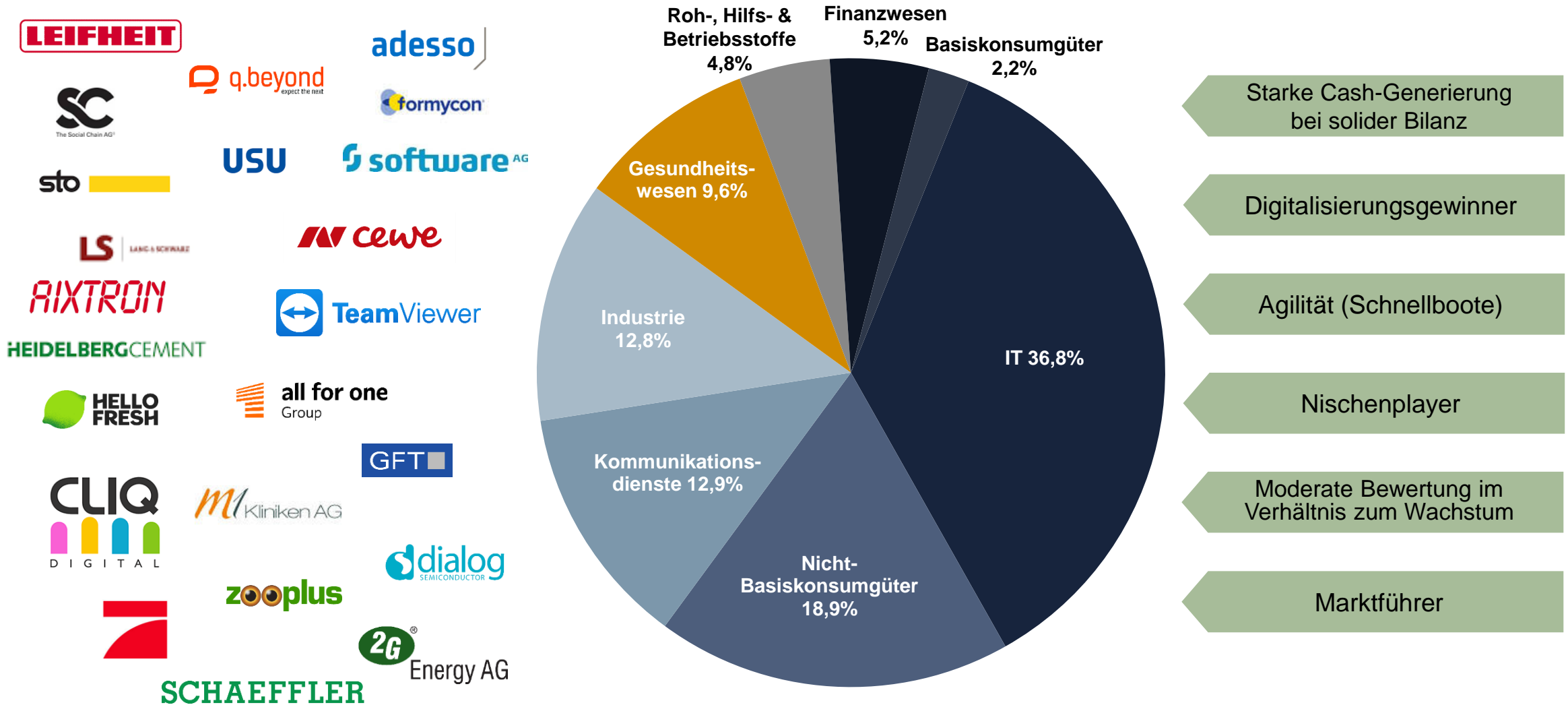
LOYS AG: Frankfurt - Oldenburg - Chicago - Luxemburg – Zug (CH)

---

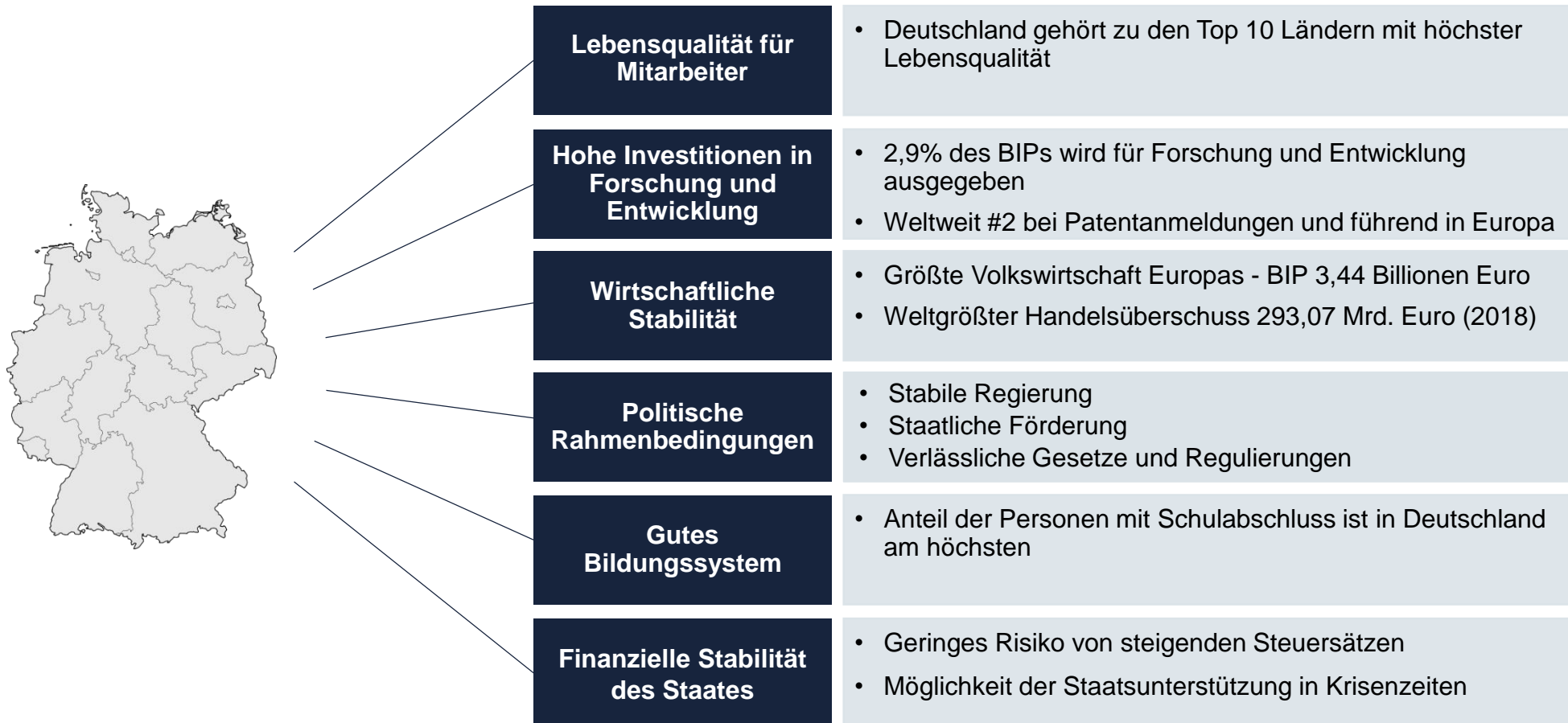
# An was denkt der Anleger typischer Weise bei Deutschen Aktien



# Aber so kann Investieren in Deutschland auch aussehen

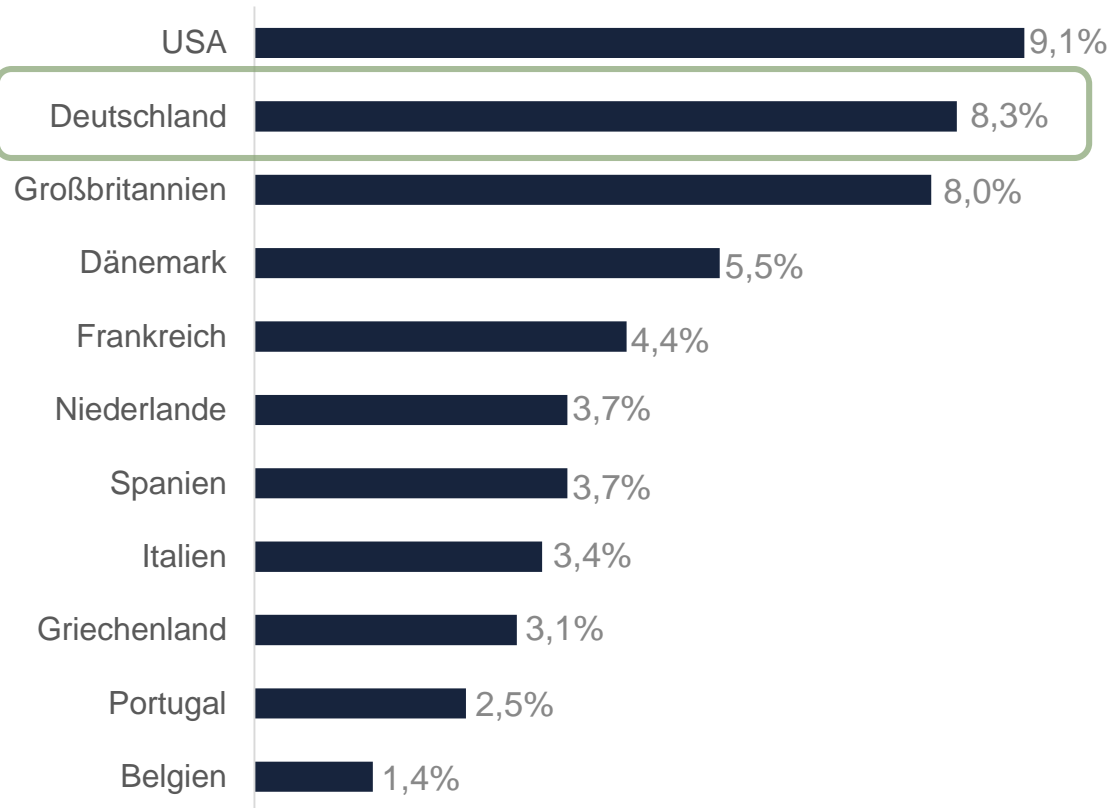


# Deutschland weiterhin ein Land mit vielen Wettbewerbsvorteilen



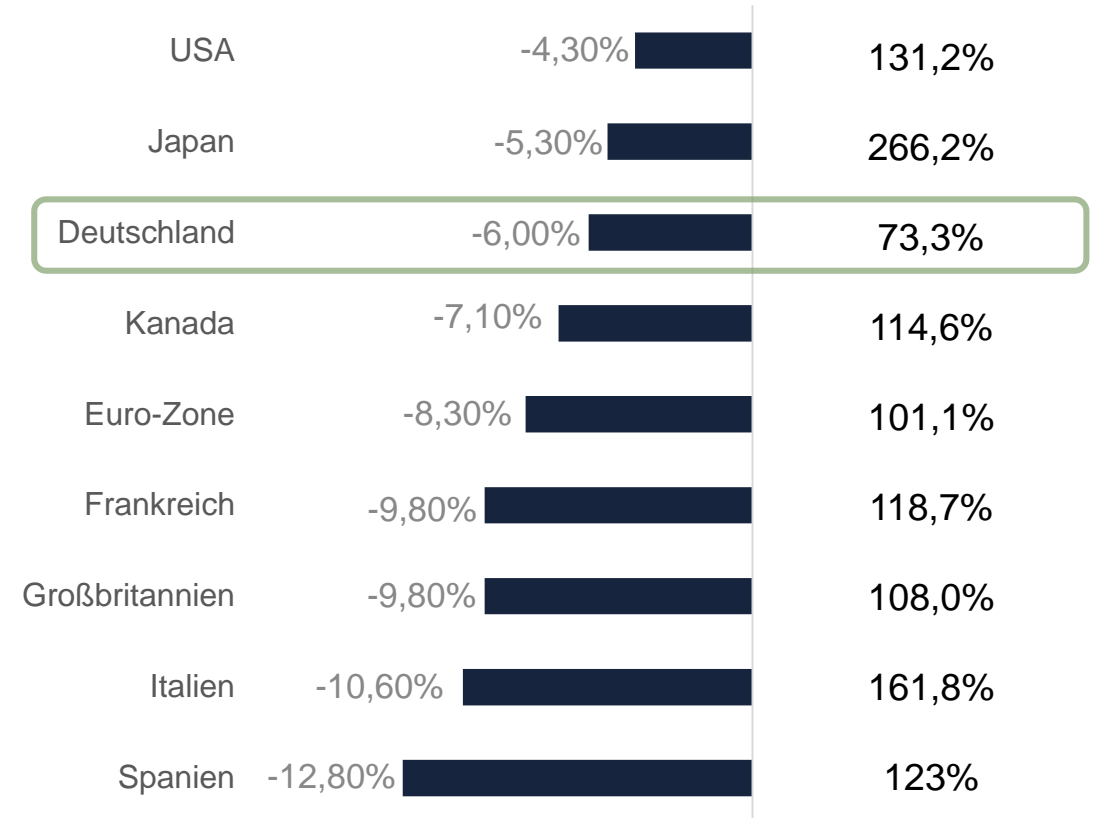
# Deutschland ist dank soliden Finanzen und guter Wirtschaft Corona-Gewinner

## Direkter fiskalischer Impuls



## BIP-Wachstum

## Staatsverschuldung



# Deutsche Aktien sind auch im internationalen Vergleich attraktiv...

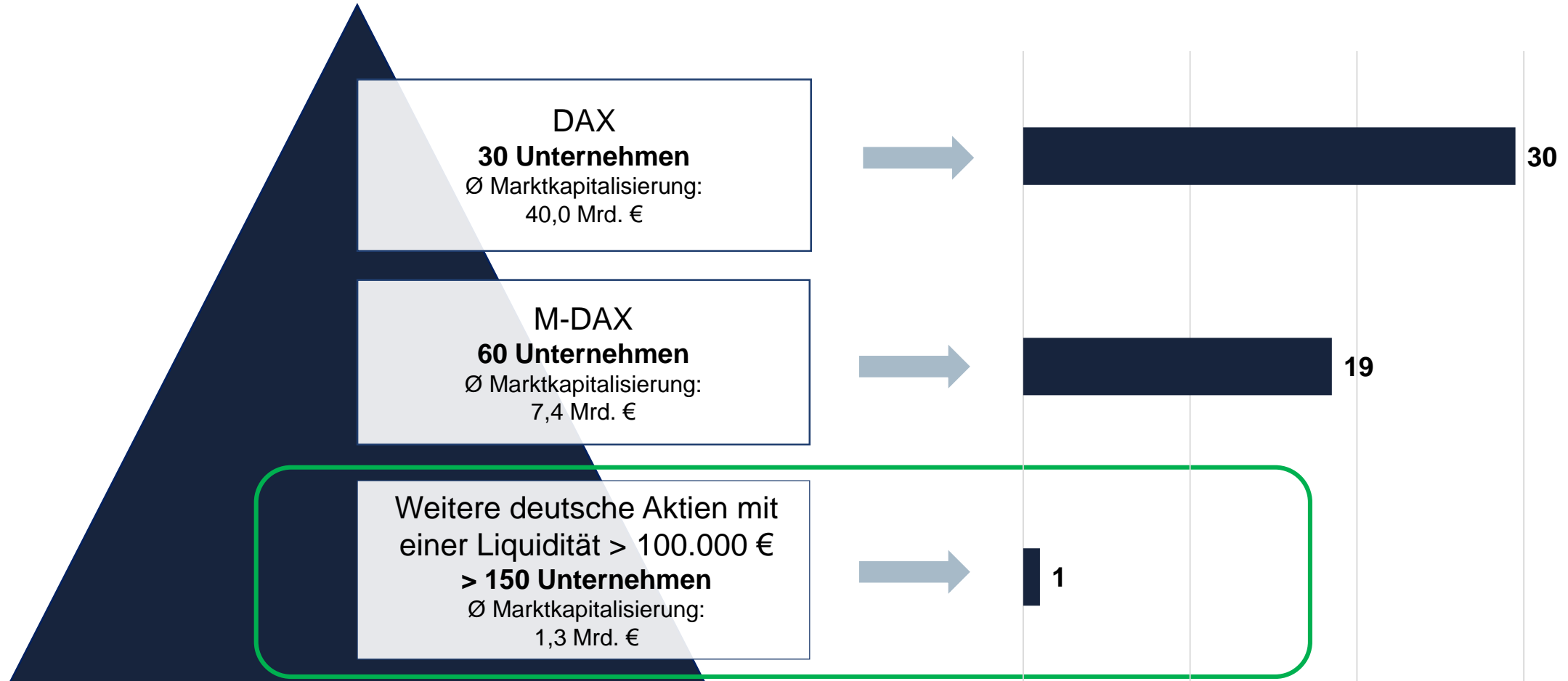


	P/E 2021	P/E 2022	Gewinn- wachstum 2019	Gewinn- wachstum 2020	Gewinn- wachstum 2021	Gewinn- wachstum 2022	EV/EBITDA 2021	EV/EBITDA 2022
<b>C-DAX</b>	17,16	14,35	-23,61%	-75,96%	504,07%	19,58%	9,27	8,31
<b>StoxxEurope 600</b>	18,14	15,72	-9,58%	-56,37%	179,27%	15,43%	11,08	10,11
<b>S&amp;P 500</b>	22,99	19,97	0,76%	-18,86%	40,42%	15,11%	14,84	13,38
<b>Russel 3000</b>	24,32	20,91	-2,26%	-20,51%	51,59%	16,29%	16,35	14,52
<b>CAC All Tradable Shares</b>	19,47	16,1	-7,85%	-80,25%	479,40%	20,99%	10,06	8,99
<b>FTSE All Shares</b>	16,87	13,44	-13,01%	-97,77%	5331,08%	25,57%	8,68	7,94

# ...doch Großteil des Investment-Universums wird von Analysten kaum beachtet...

Investment Universum

Median-Anzahl Analysten die ein Unternehmen analysieren

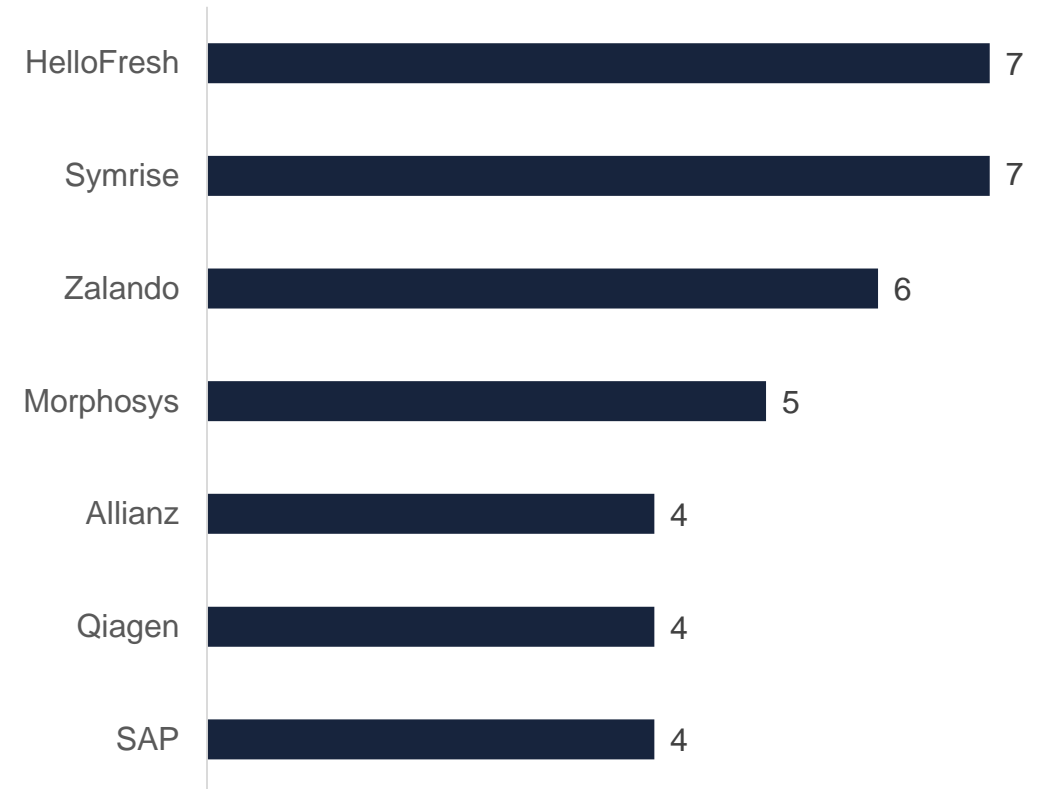


## ...und aufgrund ihrer Größe kaum in den bekannten Deutschland Fonds vorhanden!

Volumen von 15 Deutschland-Fonds

Fondak A	2.180,40 Mio. €
UniDeutschland XS	1.790,80 Mio. €
Fidelity Germany	1.044,70 Mio. €
Allianz Nebenwerte Deutschland	763,80 Mio. €
Lupus Alpha Small German Champs	699,30 Mio. €
DWS German Small/Mid-Cap	341,50 Mio. €
CS Small & Mid Cap Germany Equity	292,00 Mio. €
MEAG ProInvest	266,00 Mio. €
Deka Deutschland Nebenwerte	270,20 Mio. €
Berenberg 1590 Aktien Mittelstand	254,40 Mio. €
Paladin One	228,00 Mio. €
UBS Equity - Smaller German Comp.	152,40 Mio. €
Ampega Diversity Plus Aktienfonds	73,00 Mio. €
DWB - Alpha Star Aktien	66,80 Mio. €
Multiadvisor Sicav - Privat Invest	20,60 Mio. €

Häufigkeit der Unternehmen in den Top 10 der 15 Deutschland-Fonds





# Die Vorteile des aktiven Investierens in Deutschland liegen klar auf der Hand



Hohe Kursineffizienzen vor allem bei kleineren und mittelgroßen Titeln → Anzahl der Analysten



Ausdünnung der Brokerlandschaft in den letzten Jahren (Equinet, Deutsche Bank, Oddo BHF Deutschland, Bankhaus Lampe) → führt zu noch höheren Ineffizienzen, vor allem bei Small&Mid Caps



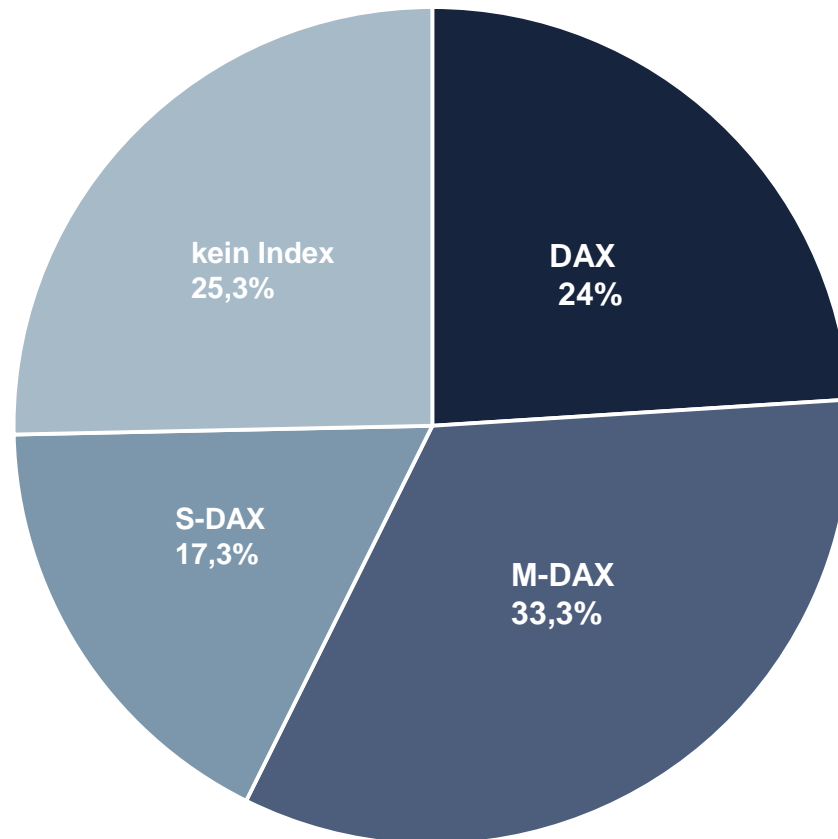
Keine ETFs für deutsche Micro/SmallCaps im Universum vorhanden



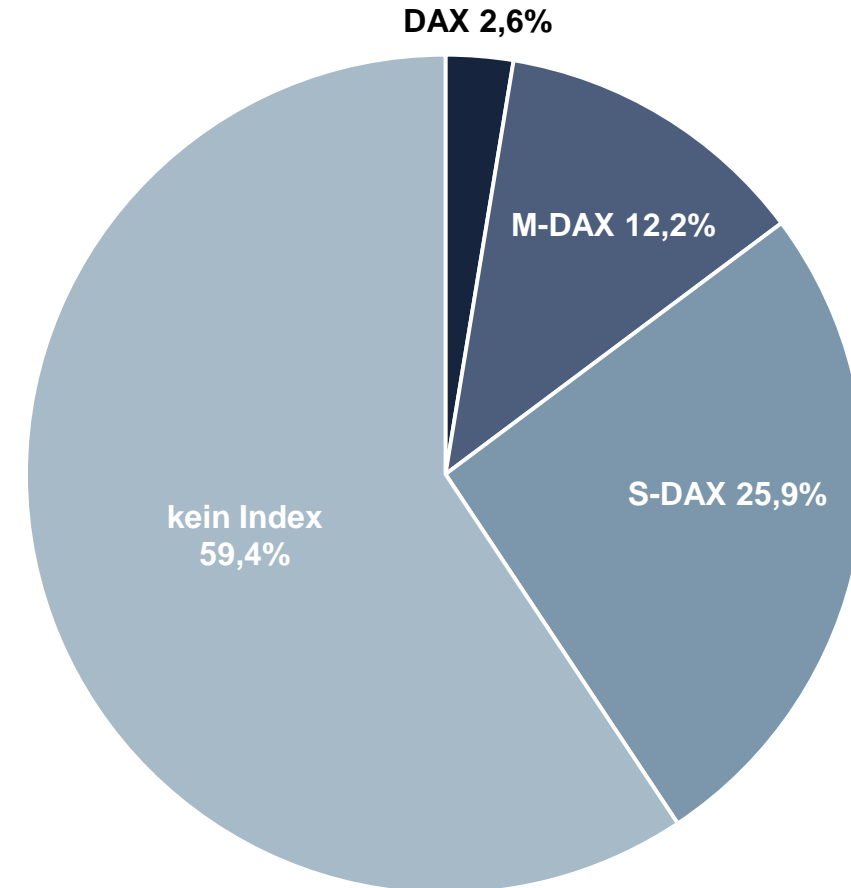
Optimale Voraussetzungen für die Erzielung einer Überrendite durch aktives Fondsmanagement

# Der LOYS Premium Deutschland bewegt sich hauptsächlich abseits ausgetretener Pfade

Index-Zugehörigkeit der Top 10-Titel der 15 Deutschland-Fonds



Index-Zugehörigkeit LOYS Premium Deutschland



# Warum LOYS als Deutschland-Manager?



**Investmentboutique**  
...geführt von Portfolio-  
managern

**Stockpicking**  
...mit fundamentalem Ansatz

**Heimatmarkt**  
...und Muttersprache als  
Kommunikationsvorteil

**Exzellente Kontakte**  
...zu den Unternehmen und  
deren Managern

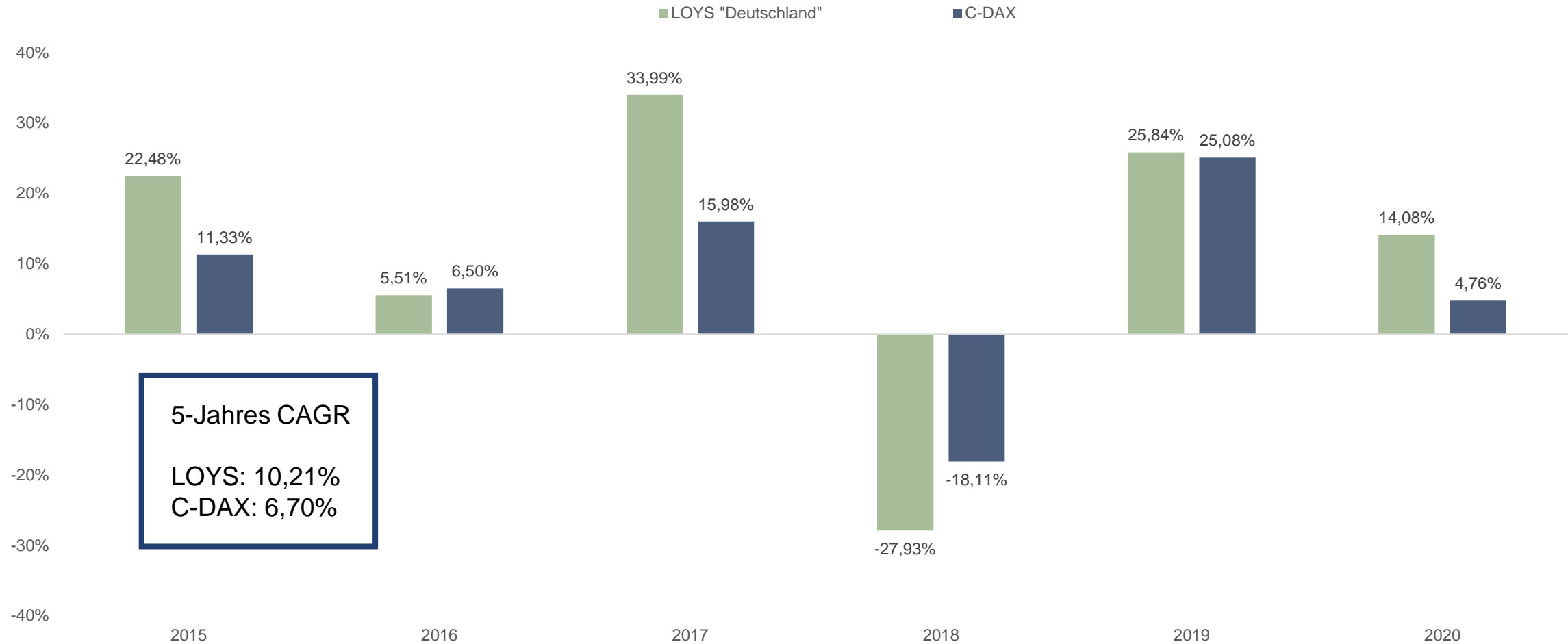
**Fondsvolumen**  
...geringe Größe bietet  
Flexibilität

**Mut zur Outperformance**  
...mit einem konzentrierten  
Portfolio (30 Werte)

**Track Record**  
...LOYS-Performance +  
Markus Herrmann Performance  
= starke Synergien

# Rendite „Deutschland-Portfolio“ von LOYS

Extraktion der Rendite des Deutschland-Exposure des LOYS Aktien Europa im Vergleich zum C-DAX



# Track Record des Fondsmanagers

Wertentwicklung eines vergleichbaren Fonds unter damaliger Beteiligung von Markus Herrmann bis Ende 2019; Fortführung LPD



\* Des vglb. Fonds Dez. 12 – Dez. 20

## Wesentliche Merkmale des LOYS Premium Deutschland (Seeding Dez. 2020)

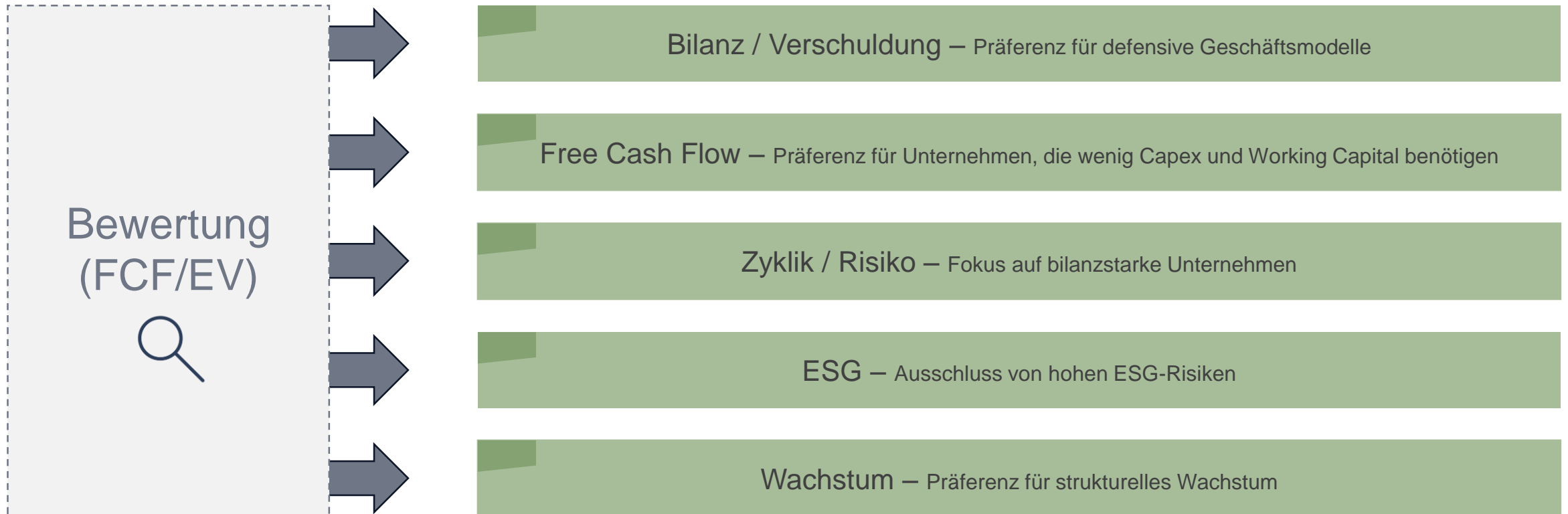
- Deutsche Aktien
- Small- und Mid-Cap Fokus
- Auspielen der Heimvorteile als deutsche Fondsboutique
- Geringes Fondsvolumen ermöglicht großes Investmentuniversum
- Free-Cash-Flow Fokussierung in der Bewertung
- Deutsche Digitalisierungsoffensive als Performancetreiber
- Antizyklische Betrachtungsweise
- Langfristiger Anlagehorizont
- Konzentriertes Portfolio der besten Anlageideen: 30 Titel
- Vollinvestment: ~100%
- Integrierter ESG Prozess



# Investmentprozess des LOYS Premium Deutschland



# Bewertungsprozess



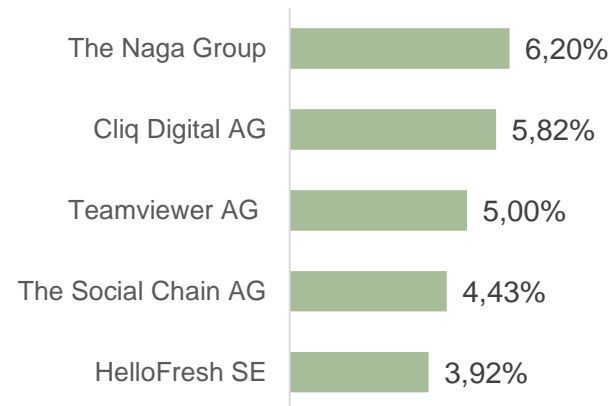
Das optimale Unternehmen hat ein wachstumsstarkes und stabiles asset-light-Geschäftsmodell, keine/wenig Schulden und ist gleichzeitig unterbewertet und ohne größere ESG-Risiken.



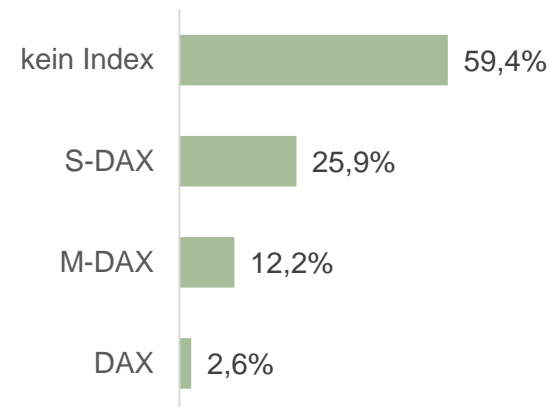
# Portfolio LOYS Premium Deutschland

## Gewichtungen

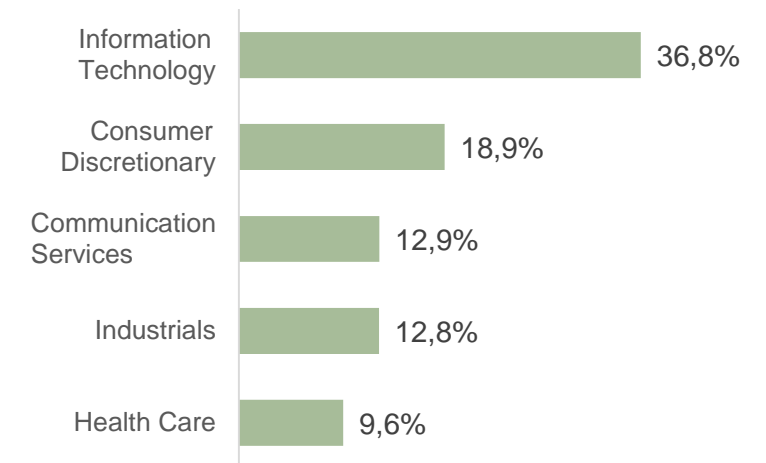
### TOP 5 Holdings



### Indezzugehörigkeit



### Branchengewichtung



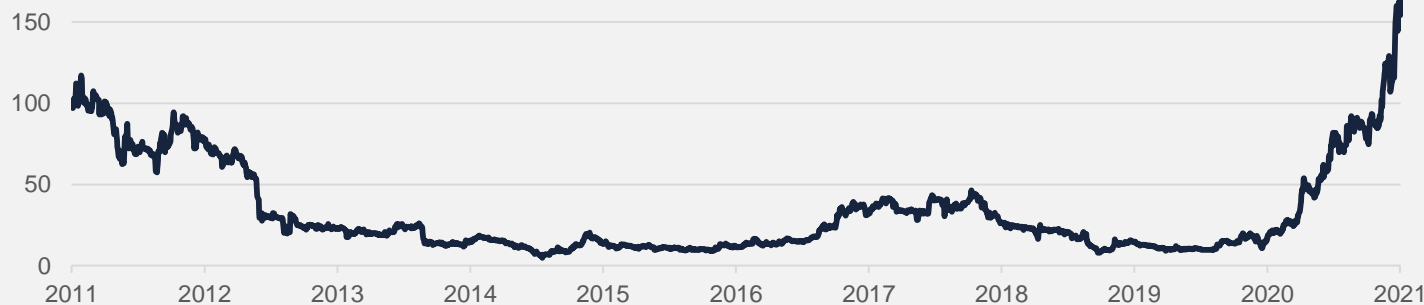
## Benchmarkvergleich

	Umsatzwachstum 2022	EBIT-Wachstum 2022	KGV 2021	KGV 2022	ROC 2019	EK-Quote	Net Debt / EBITDA
<b>LOYS Premium Deutschland</b>	21,8%	49,62%	34,88	24,3	10,7%	46,64%	0,61
<b>C-DAX</b>	5,79%	16,47%	17,75	14,86	4,39%	15,68%	2,86

## Unternehmensbeispiel: Cliq Digital



### ▶ Aktienkurs über die vergangenen 10 Jahre (Indexiert)



### ▶ Finanzkennzahlen



<b>Jahresumsatz</b>	105 Mio. €
<b>EBIT</b>	14,1 Mio. €
<b>FCF</b>	9,5 Mio. €
<b>Umsatzwachstum in %</b>	66,2 %
<b>Gewinnwachstum in %</b>	220 %
<b>Market-Cap</b>	114,5 Mio. €
<b>Net debt / EBITDA</b>	0,42

### ▶ Unternehmensüberblick

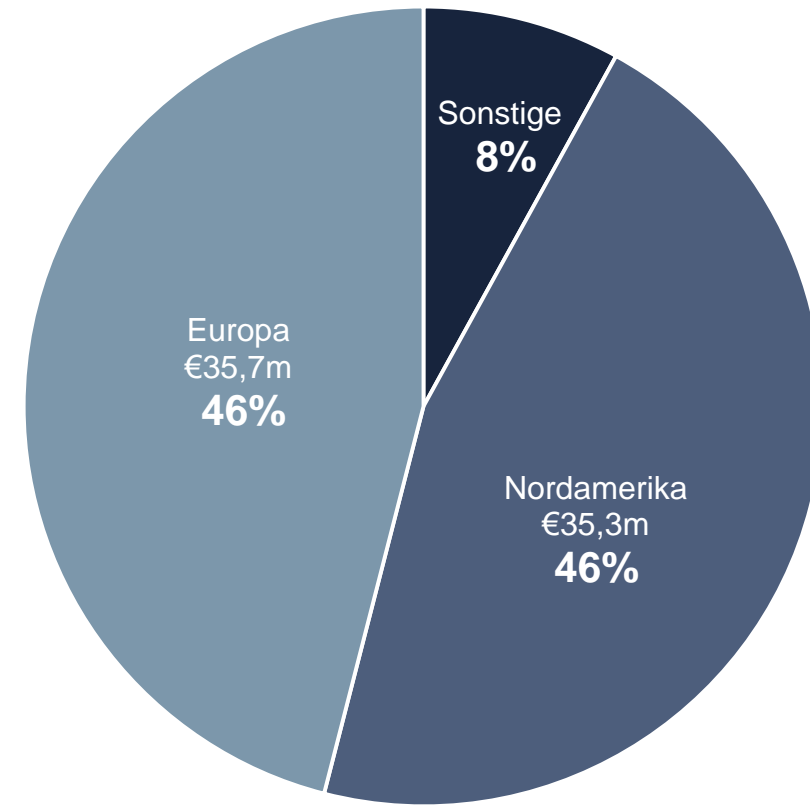
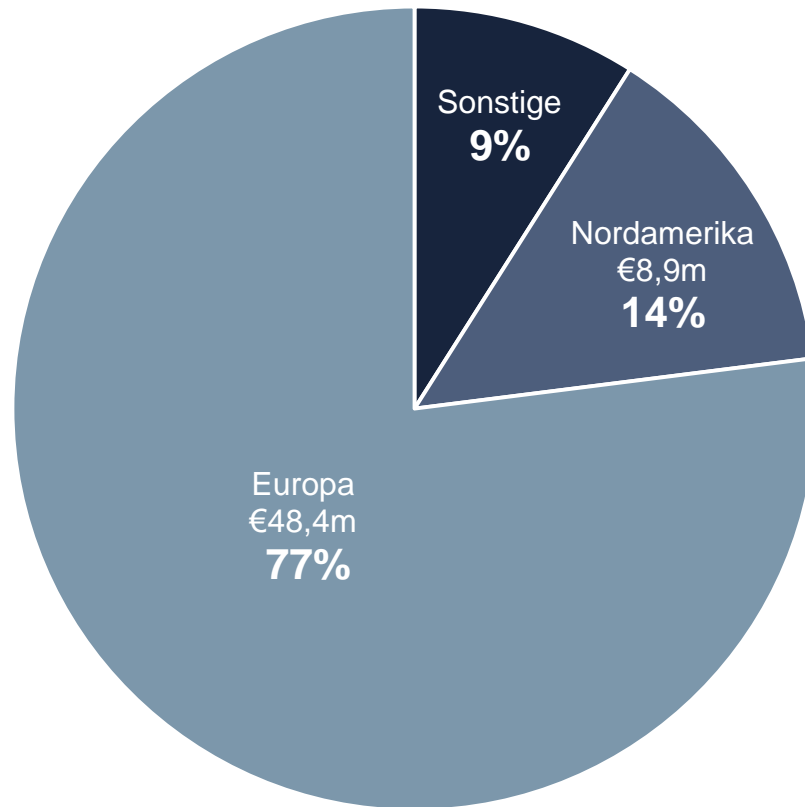
- Cliq Digital vertreibt digitale Inhalte wie Filme, Musik, Bücher, Spiele, etc. über das Internet
- Das Unternehmen kauft diese Inhalte entweder von den Rechteinhabern direkt und verkauft sie auf eigene Rechnung weiter oder vereinnahmt eine Vermittlungsprovision
- Vor zwei Jahren hat sich das Unternehmen entschieden die eigenen Marketingaktivitäten selbst zu steuern und weit weniger auf externe Dienstleister zu setzen
- Dies hat man zuerst in Nordamerika ausprobiert, wo man nur einen geringen Teil des Umsatzes erzielte – der Umsatz hat sich aufgrund dieser Maßnahme in Nordamerika innerhalb eines Jahres vervielfacht
- Aktuell arbeitet das Unternehmen daran, diese Strategie auch auf den größeren europäischen Teil des Geschäfts anzuwenden

# Entwicklung des Nordamerika-Umsatzes im Vergleich



Geschäftsjahr 2019

Geschäftsjahr 2020 (erste 9 Monate)



# Unternehmensbeispiel: GFT Technologies AG



## ▶ Aktienkurs über die vergangenen 10 Jahre (Indexiert)



## ▶ Finanzkennzahlen



<b>Jahresumsatz</b>	442,6 Mio. €
<b>EBIT</b>	16,6 Mio. €
<b>FCF</b>	19,1 Mio. €
<b>Umsatzwachstum in %</b>	3,3 %
<b>Gewinnwachstum in %</b>	-29,7 %
<b>Market-Cap</b>	321,2 Mio. €
<b>Net debt / EBITDA</b>	1,3

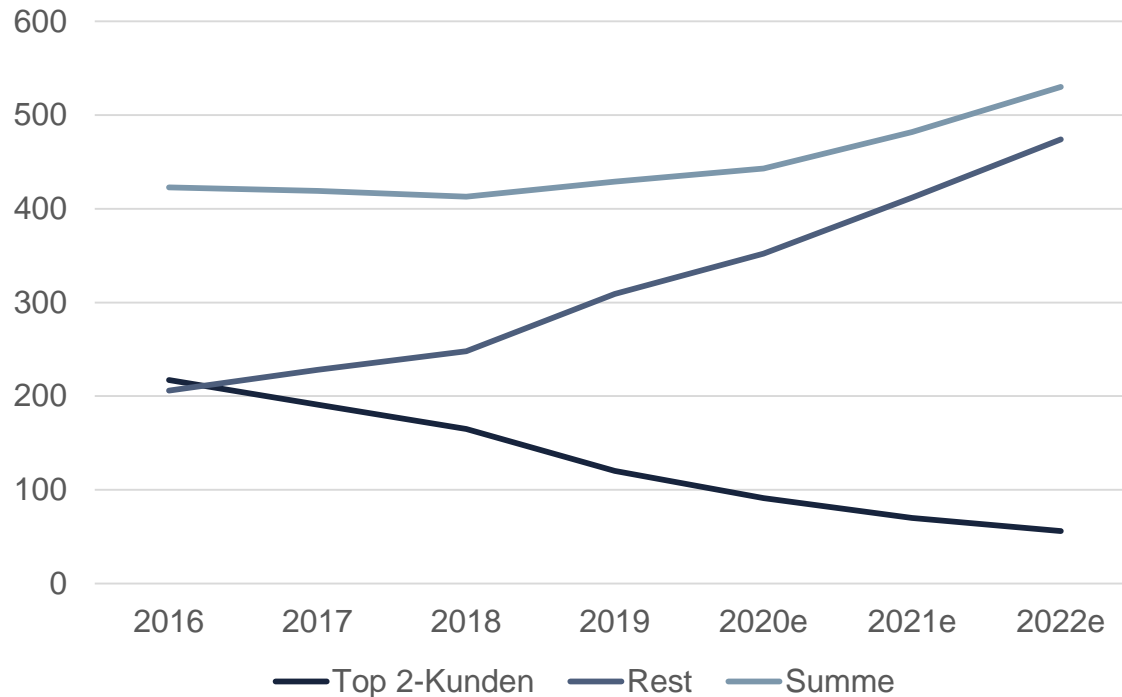
## ▶ Unternehmensüberblick

- Eines der führenden IT-Consulting und Softwareentwicklungsunternehmen in Deutschland
- Konzentration auf die Banken- und Versicherungsbranche wird zunehmend diversifiziert
- 5.900 Mitarbeiter
- Starke Expansion vor allem in nearshore-Ländern mit niedrigeren Löhnen (Spanien, Brasilien, Mexico)
- Einstieg in das Cloud-Consulting mit Amazon, Microsoft und Google als Partner
- Namhafte Kunden wie Deutsche Bank, Google, HSBC, Santander, Trumpf

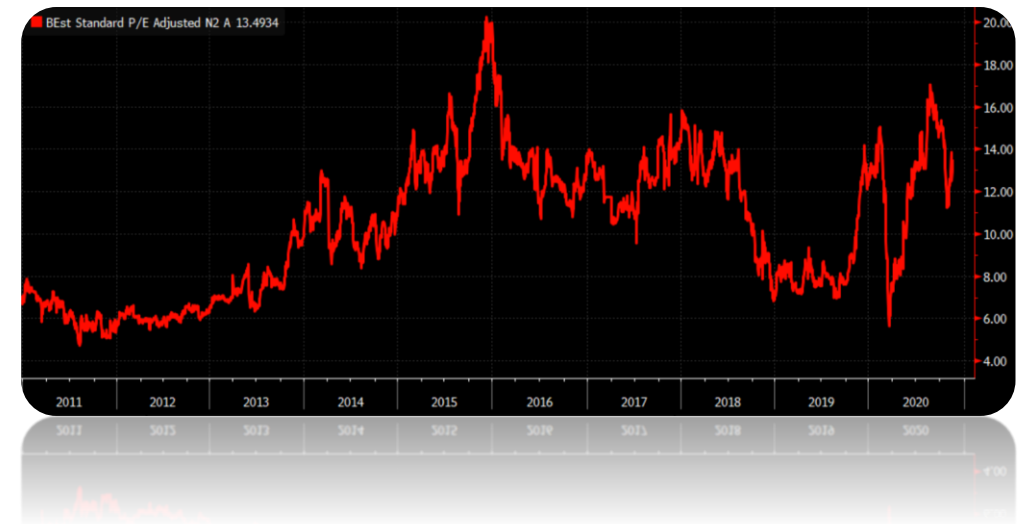
# GFT Technologies – Historische Umsatz- und Bewertungsentwicklung



Umsatzentwicklung von GFT



KGV von GFT



## Seeding, Konditionen, Tranchen

- Der neue LOYS Premium Deutschland startet zum 1. Januar 2021
- Seed-Konditionen für das Jahr 2021 in allen Tranchen:
  - 50% Rabatt auf die Management-Gebühren
  - KEINE Performance-Fee

Anteilklasse	Anteilklasse P	Anteilklasse I	Anteilklasse ITN
Tranche	Publikums-Tranche	Institutionelle Tranche	Institutionelle Tranche
Gewinnverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
ISIN	LU2255688470	LU2255688553	LU2255688637
WKN	A2QHYL	A2QHYM	A2QHYN
Mindestanlage in Euro	0	500.000	500.000
Managementvergütung	<del>0,90%</del> <b>2021: 0,45%</b>	<del>0,75%</del> <b>2021: 0,375%</b>	<del>1,20%</del> <b>2021: 0,60%</b>
Vertriebsstellenvergütung	0,60%	Keine	Keine
Verwaltungsvergütung	0,15%	0,15%	0,15%
Performance Fee	<del>10% gegenüber absoluter Wertentwicklung mit ewiger High-Water-Mark</del> <b>2021: keine</b>	<del>20% Outperformance Fee gegenüber CDAX mit ewiger High-Water-Mark</del> <b>2021: keine</b>	keine
Fondsaufgabe	04.01.2021	04.01.2021	04.01.2021
Fondsmanager	Markus Herrmann	Markus Herrmann	Markus Herrmann

# Disclaimer

Stand 01.01.2021

## © Copyright:

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen sind ausschließlich für jene Personen vorgesehen, die bei dieser Präsentation anwesend sind. Die Präsentation darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der LOYS AG nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung auf CD-Rom.

## Haftungsausschluss:

Diese Präsentation dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Ertrag nicht vollständig zurückerhalten. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Die Bezugnahme auf den Fonds im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Prospekt sowie im aktuellen Halbjahresbericht und Rechenschaftsbericht enthalten sind und bei der LOYS AG, Stau 142, 26122 Oldenburg, Tel. 0441-92586-0, Fax. 0441-92586-11, E-Mail: info@loys.de, Internet: www.loys.de kostenlos angefordert werden können. Im Prospekt sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von LOYS erhoben. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen.