

ELM Global TICO

TECHNOLOGY INNOVATION CAPITAL OPPORTUNITIES

Investoren Präsentation

April 2024



Fondspräsentation für institutionelle Investoren oder geeignete Gegenparteien.
Der Verkaufsprospekt und weitere Anlegerinformationen zum Fonds sind unter www.hansainvest.com abrufbar.

 **EHRKE & LÜBBERSTEDT AG**

Unsere **Mission**

„Wir sind
Value Investoren
in **Technologie.**“



Daniel Kröger

- ▶ **Portfolio Manager** des ELM Global TICO
- ▶ Seit 2018: **Managing Director** bei der Ehrke & Lübberstedt AG
- ▶ Von 2010 bis 2018 : **Head of Portfoliomanagement** bei der ACATIS Investment KVG mbh, Frankfurt
- ▶ Studierte **Dipl.-Informatik** an der Uni Dortmund
- ▶ **Innovation & Entrepreneurship** an der Stanford Universität



Unser **Ansatz**



Value Investing

Wir investieren konzentriert in globale Unternehmen, deren **innerer Wert höher ist als der Kurswert der Aktie**. Bei einer ausreichenden Sicherheitsmarge, sichern wir uns gegen Downside-Risiken ab. Wir verstehen uns als langfristige Miteigentümer eines Unternehmens.



Technologie

Progressive Unternehmen erschaffen innovative Lösungen für ihre Kunden und sichern sich langfristig Wettbewerbsvorteile. **Nur wer sich ständig erneuert** und zukunftsorientiert denkt, **kann seine Marktposition festigen**.



Langjähriges Wachstumspotential bei hoher Qualität

Wir investieren in **außergewöhnliche Geschäftsmodelle, mit hohem Wachstumspotenzial**. Ein herausragendes Management mit exzellenter Kapitalallokation generiert höhere Renditen auf das eingesetzte Kapital.

Unser Ansatz: Value Investing

Geschäftsmodell

- ▶ Liefert das Produkt einen Wert in allen Zielgruppen?
 - ▷ Kunden
 - ▷ Mitarbeiter
 - ▷ Lieferanten
 - ▷ Aktionäre
- ▶ Bietet das Produkt eine Basis für wiederkehrende Umsätze?
- ▶ Hat das Unternehmen einen kompetitiven Vorteil und kann es diesen weiter ausbauen?
 - ▷ Technologien
 - ▷ Kostenvorteil
- ▶ Können neue Märkte erschlossen werden?

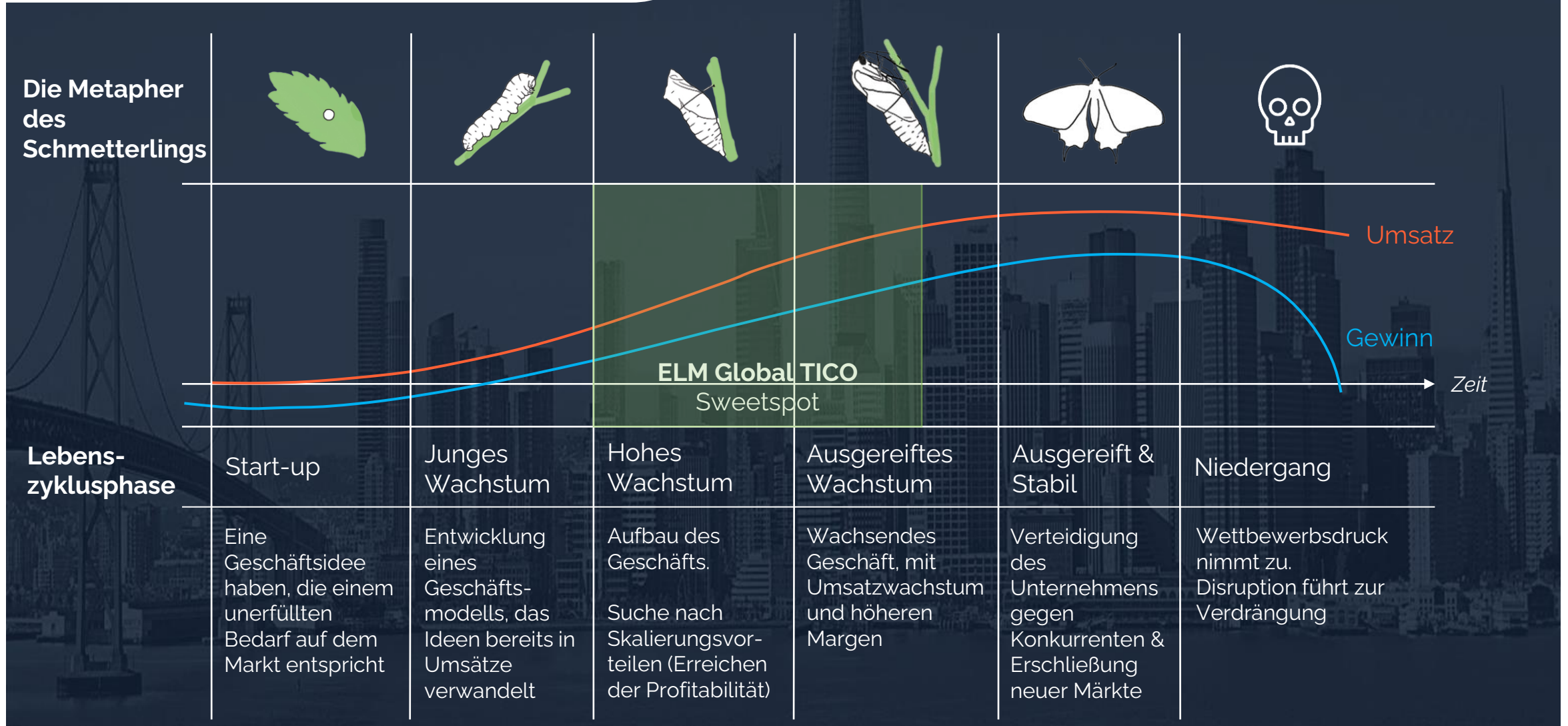
Management & Kultur

- ▶ Hat das Management eine klare Vision, worin das Unternehmen das beste in der Welt sein kann?
- ▶ Gibt es einen klaren Fokus auf das Produkt/ die Dienstleistung?
- ▶ Zeigt das Management eine herausragende Kapitalallokation?
- ▶ Gibt es einen klaren Blick auf zunehmende oder abnehmende Faktoren, die die Wettbewerbsfähigkeiten einschränken?
- ▶ Wird eine Innovationskultur gefördert?

Bewertung & Finanzanalyse

- ▶ Sind die Zahlen vollständig und einfach zu verstehen?
- ▶ Beschreiben die Zahlen einen bedeutenden Trend?
- ▶ Produziert das Unternehmen einen Economic Value Added?
- ▶ Zeigt das Unternehmen profitables Wachstum?

Unser Ansatz: **Technologie**



Mehr als **100 Reisetage pro Jahr** ermöglichen den direkten Kontakt zu Unternehmen



Wir pflegen Kontakte zu **Unternehmenslenkern**, den direkten Austausch mit **Forschern**, **Entwicklern**, **Universitäten** und **Startups**.

“ I AM NOT A
SPEED READER
I AM A **SPEED**
UNDERSTANDER

Isaac Asimov,
Biochemiker und Science-Fiction Autor



Portfoliokonstruktion



- ▶ Als Stockpicker sind wir in der Aktienauswahl frei von bestimmten Ländern oder Sektoren
 - ▷ Konzentriertes Portfolio mit rund 30 Titeln
 - ▷ Gewichtung 3-4%
- ▶ **„High Conviction“**-Ansatz
- ▶ Niedriger Portfolioumschlag
- ▶ Währungsrisiken werden nicht abgesichert
- ▶ Vorhalten einer Cash-Quote für antizyklische Investments

Unser Risikomanagement

Risiko	Bewertungsrisiken <ul style="list-style-type: none">▶ Unternehmensbewertung reflektiert einen Hype▶ Wachstumsdynamik lässt nach	Volatilität <ul style="list-style-type: none">▶ Wir sind den Stimmungen von Mr. Market ausgesetzt▶ Risiko bedeutet Angst, Geld zu verlieren	Geschäftsrisiken <ul style="list-style-type: none">▶ Schwache Managementleistung▶ Schlechter werdende Finanzkennzahlen▶ „Betrug“
Risikomanagement	Prinzipientreue <ul style="list-style-type: none">▶ Demut▶ Der Diskontierungsfaktor der Modelle liegt bei 10%	Volatilität als Chance <ul style="list-style-type: none">▶ Ausreichende Margin of Safety als Schutzmechanismus▶ Wenn der Aktienpreis nie fällt gibt es keine Opportunitäten	Limitiert durch hohe Unternehmensqualität <ul style="list-style-type: none">▶ Unternehmen werden vor Ort besucht▶ Investment-Checkliste▶ Enger Kontakt zum Management

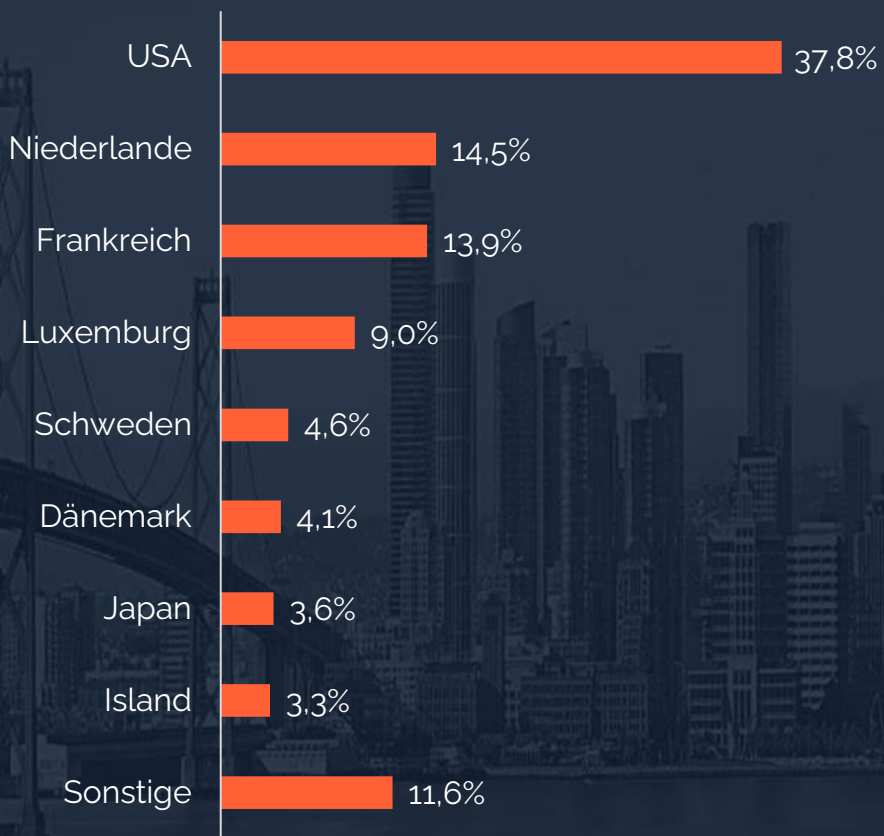


Aktuelles Portfolio

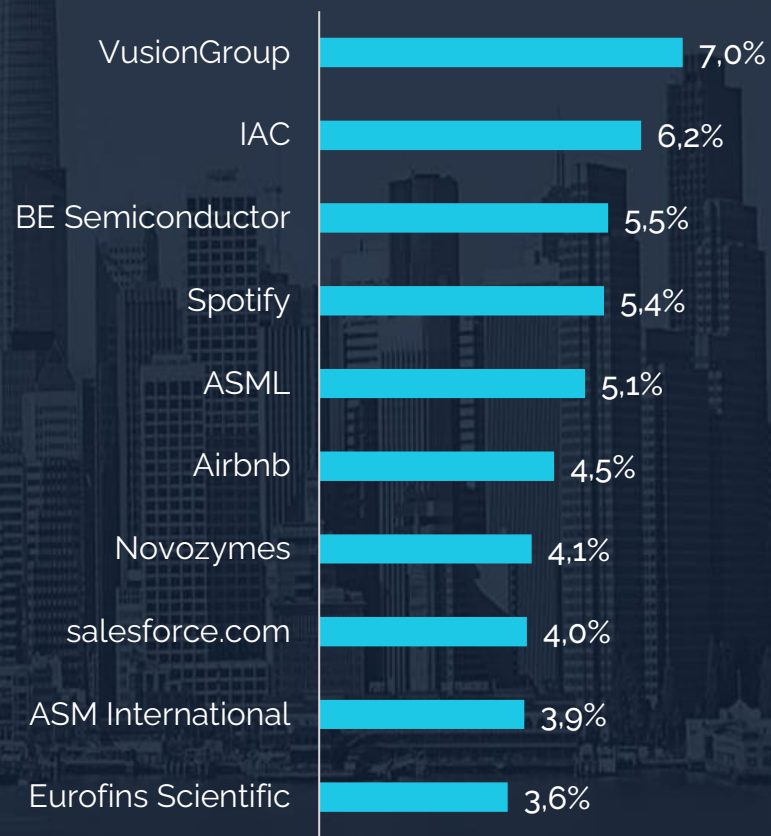
ELM Global TICO

Portfoliostruktur

Top Länder

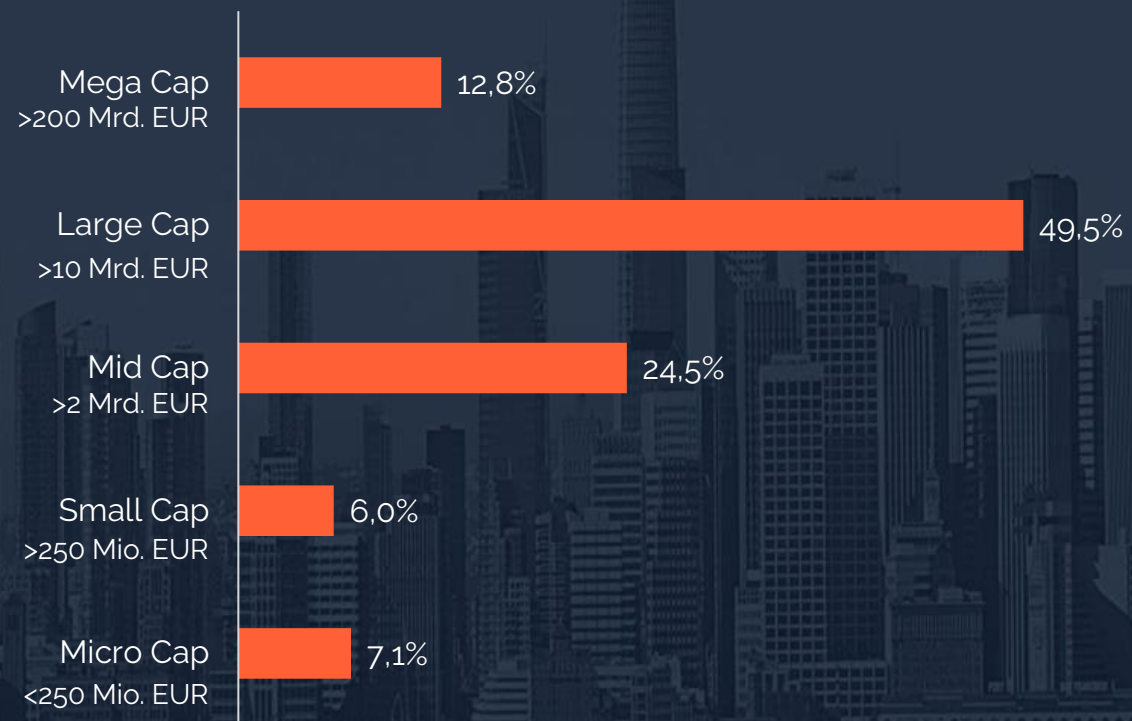


Top Positionen



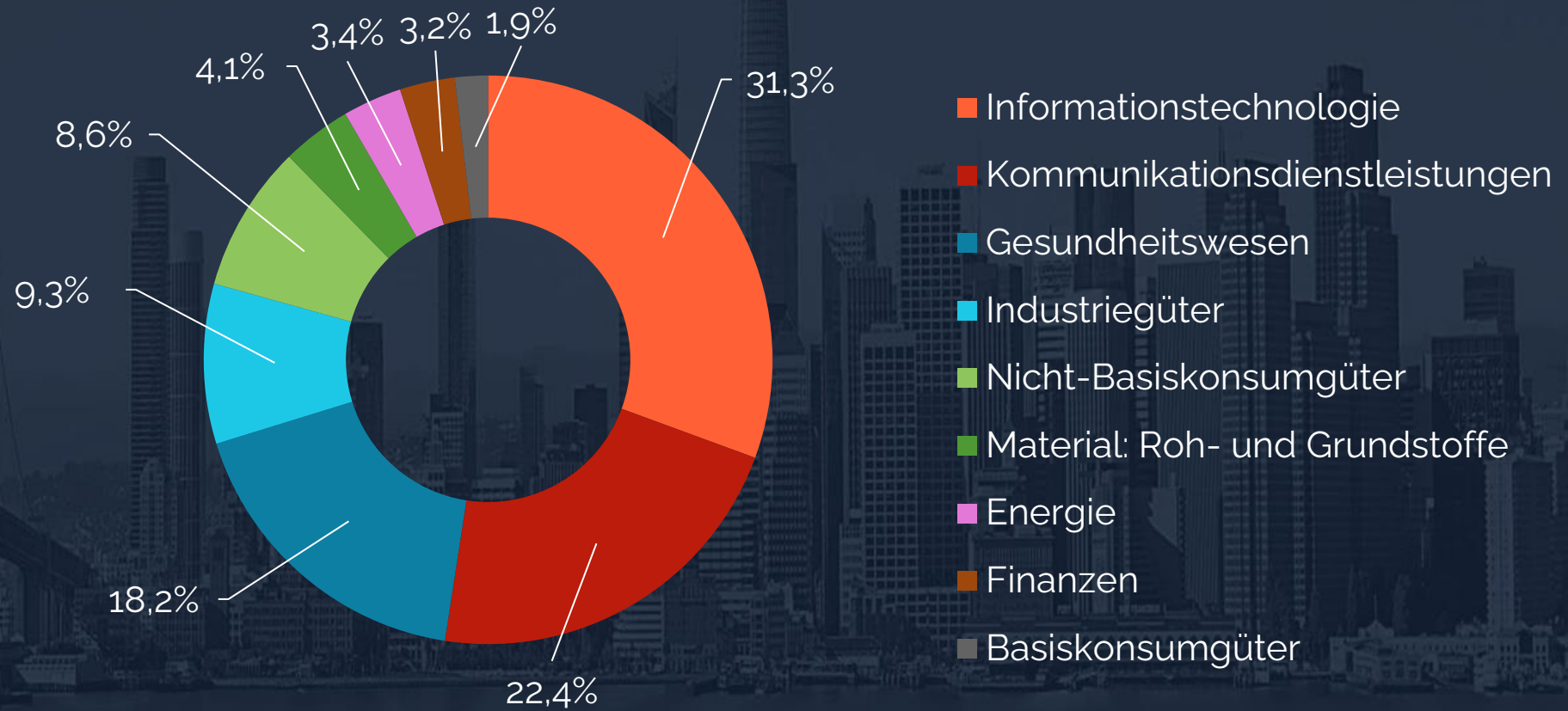
Portfoliostruktur

Marktkapitalisierung



Portfoliostruktur

Top Sektoren



Wertentwicklung



Zeitraum	Ytd	2023	2022	2021	2020	2019
Rendite pro Kalenderjahr	43,7%	17,1%	-35,0%	11,8%	37,7%	8,0%
Volatilität pro Kalenderjahr	15,6%	18,1%	27,0%	18,6%	26,4%	8,7%

Rendite seit Auflage	31,3%
Rendite seit Auflage p.a.	6,1%
Volatilität seit Auflage	21,9%
Sharpe Ratio seit Auflage	0,24



Investmentbeispiele

VusionGroup (ex SES-imagotag), Spotify

- ▶ VusionGroup (ehemalig SES-imagotag) ist der weltweit führende Anbieter von intelligenten **digitalen Etiketten** und IoT-Lösungen für den physischen Einzelhandel und beliefert mehr als 300 große Einzelhändler auf der ganzen Welt.
- ▶ Der globale Einzelhandel hat ein Gesamtvolumen von 27,3 Billionen USD. Davon entfallen 19,9 Billionen USD auf den physischen Einzelhandel. Der **Druck durch e-Commerce** auf traditionelle Geschäftsmodelle steigt stark

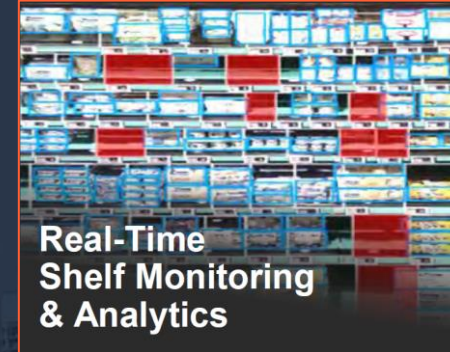




Pricing Automation



Optimized Picking & Replenishment



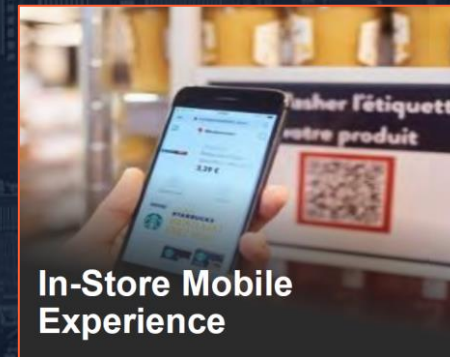
Real-Time Shelf Monitoring & Analytics



Digital Advertising



In-Store Search & Flash

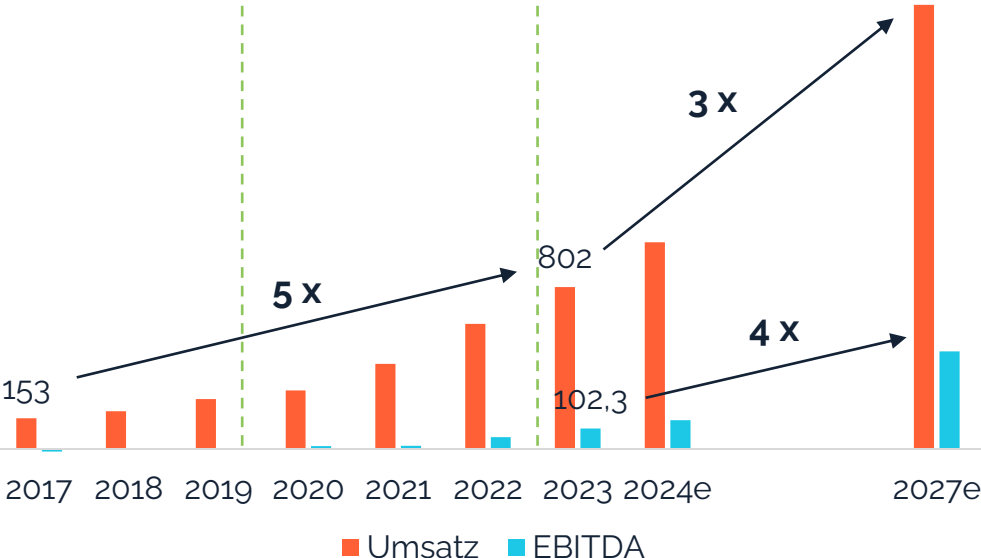


In-Store Mobile Experience

VusionGroup ist eine **feste Säule** im ELM Global TICO

Aktuell Top-10-Position im Fonds (7,0%),
Aktienkurs 143 EUR

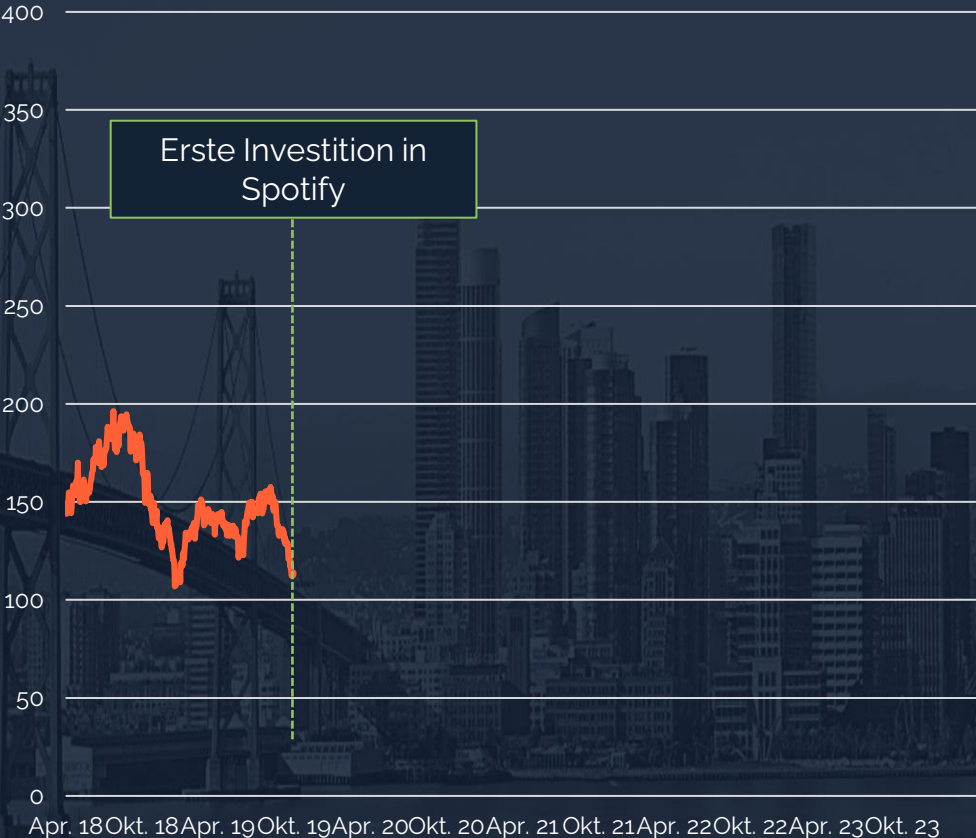
Erste Investition in VusionGroup bei Fondsaufgabe zu 31 EUR



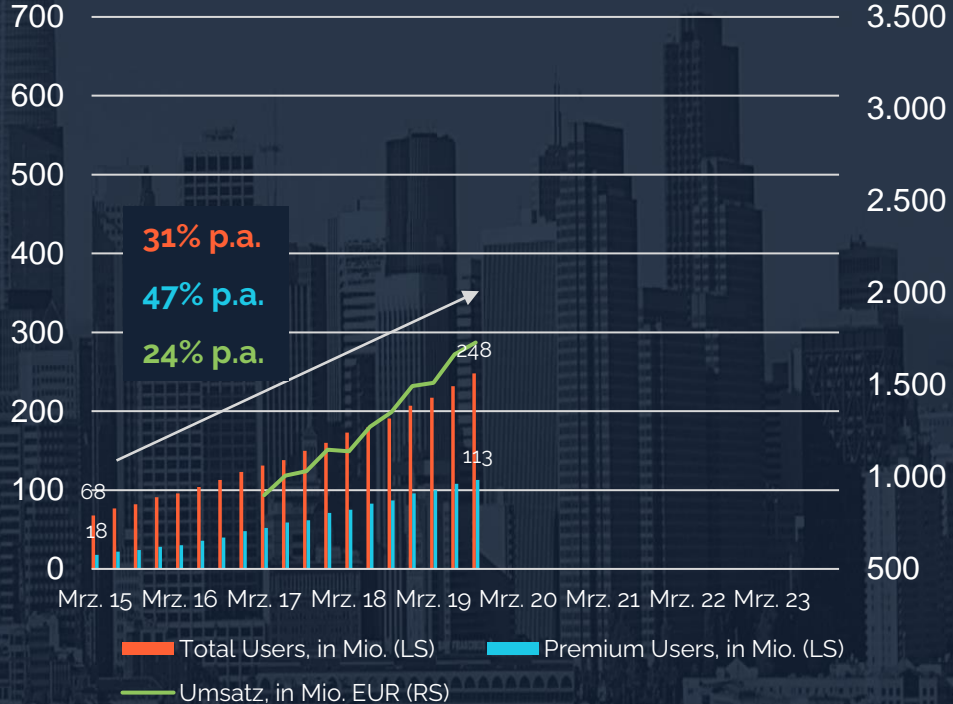
Bei Spotify haben wir die Kurskorrektur mitgemacht



Aktienkurs Spotify, seit IPO in USD



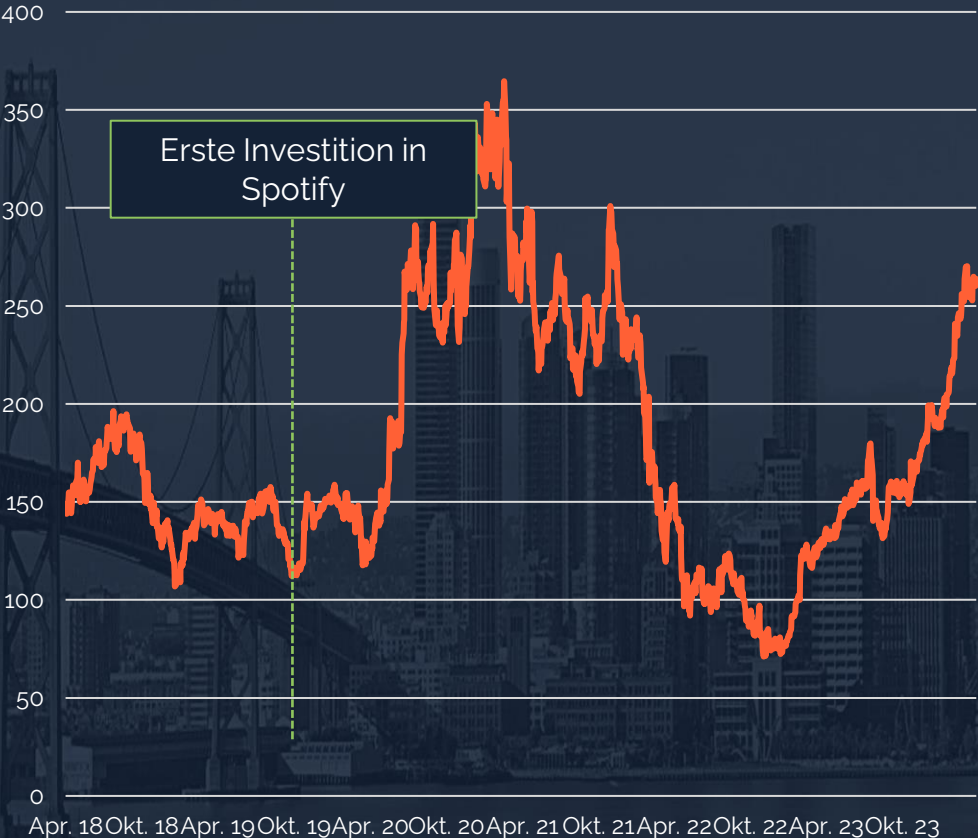
Was haben wir 2019 vorgefunden?



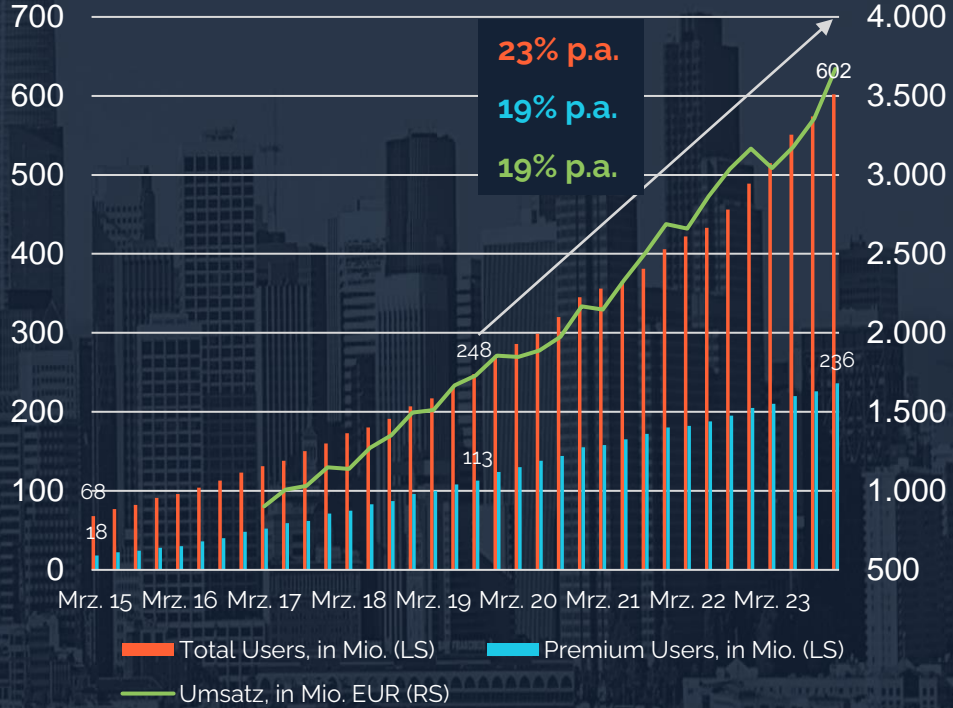
Bei Spotify haben wir die Kurskorrektur mitgemacht



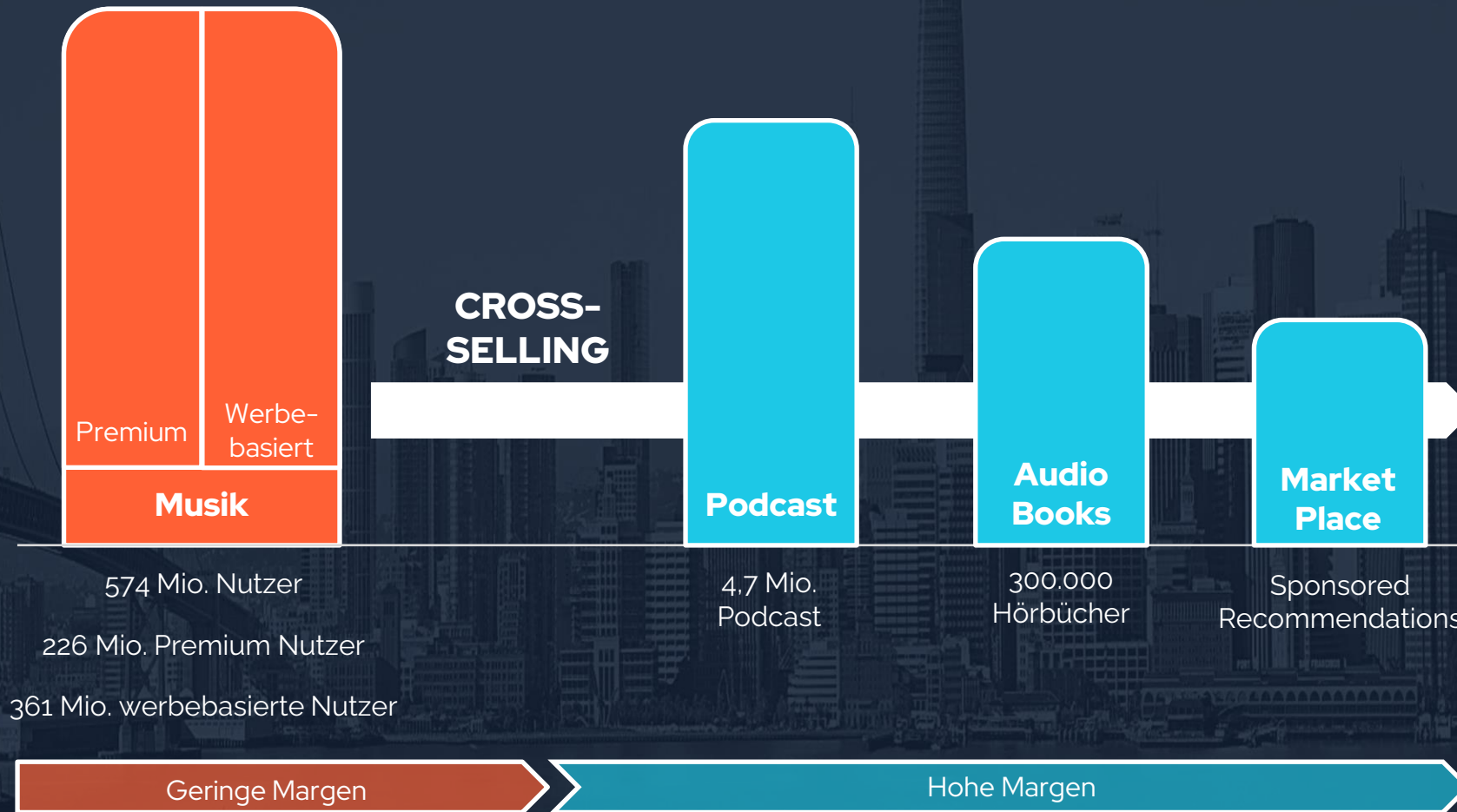
Aktienkurs Spotify, seit IPO in USD



Wo stehen wir heute?



„All Audio“ ist die Zukunft von Spotify

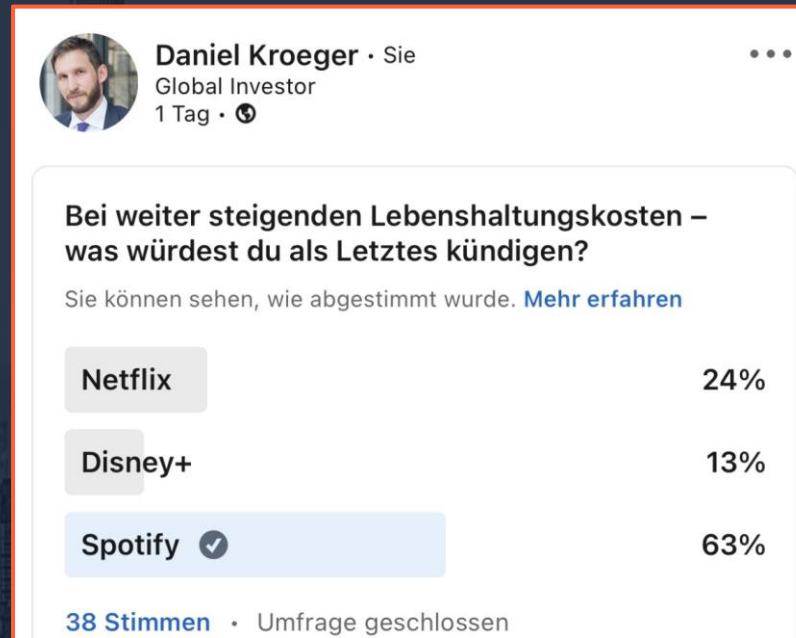


“ We may find that our **customer acquisition cost goes down** as the cost of advertising typically declines **in a softer market.**

Daniel Ek,
Gründer und CEO von Spotify



Spotify hat eine hohe Kundenbindung



ELM Global TICO – Zusammenfassung

Investmentprozess

Value Investing
in
Technologie

Einzigartige Geschäftsmodelle

helfen den
Wettbewerbsvorteil der
Unternehmen auszubauen

All Cap Portfolio

Unbeschränkt
Fern der Benchmark
konträr

Konzentriertes Portfolio

mit geringem Turnover

? ?
? ? **Interesse an
monatlichen
Informationen?**

**Hier anmelden für
unseren Newsletter:**



Oder unter: <https://elp-invest.hubspotpagebuilder.com/el-newsletter>

Investieren Sie mit uns!

Fondsname	ELM Global TICO
Anlageziel	Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an
Empfohlene Mindestanlagedauer	Mindestens 5 Jahre
Kategorie	Aktien Global
Rechtsform	OGAW

Anteilsklasse	R	I
WKN / ISIN	A2PF00 / DE000A2PF003	A2PF01 / DE000A2PF011
Auflagedatum	02.09.2019	
Währung	EUR	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	
Mindestanlagesumme	Keine Mindestanlage	250.000 EUR
Ausgabeaufschlag	5%	
Rücknahmegebühr	Kein Rücknahmeabschlag	
Verwaltungsvergütung p.a.	1,72%	1,12%
Erfolgsabhängige Vergütung	15% der Wertentwicklung über 6%, mit High Water Mark *	
Orderannahmeschluss für Ausgaben / Rückgaben	16 Uhr des Vortages (forward pricing T+1)	
Bewertungshäufigkeit	Täglich	

Partner	
KVG	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser

Hinweis: Den Verkaufsprospekt und weitere Anlegerinformationen zum Fonds finden Sie unter www.hansainvest.com.
*Die kompletten Informationen über Kosten finden Sie im Verkaufsprospekt unter „Verwaltungs- und sonstige Kosten“

Risiko- und Ertragsprofil



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Der ELM Global TICO I ist in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilspreis stark schwankt und daher sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen hoch sein können.

Folgende weitere Risiken können für den Fonds von Bedeutung sein:

- **Ausfallrisiken:** Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.
- **Operationelle Risiken:** Menschliches oder technisches Versagen innerhalb und außerhalb der Gesellschaft, aber auch andere Ereignisse (wie z.B. Naturkatastrophen oder Rechtsrisiken) können dem Fonds Verluste zufügen.
- **Verwahrrisiken:** Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann.

Chancen und Risiken

Die Chancen

- Kurschancen an den europäischen und internationalen Aktienmärkten.
- Selektionschancen durch Fokussierung auf Aktienwerte mit Erwartung von überdurchschnittlichem langfristigem Ertragswachstum.
- Breites Investment-Universum: Investitionen in europäische und internationale Aktienwerte.
- Aktives Fondsmanagement, welches Titelauswahl und Fondsstruktur an erwartete Marktveränderungen anpasst.

Die Risiken

- Kurs- und Währungsrisiken der europäischen und internationalen Aktienmärkte.
- Risiko der Selektion von Aktien mit unterdurchschnittlicher Wertentwicklung.
- Risiken bei sich verschlechternden Unternehmensentwicklungen, Ausfallrisiken.
- Durch Fokussierung auf Aktienwerte mit Erwartung von überdurchschnittlichem langfristigem Ertragswachstum könnten Chancen in anderen Bereichen des Aktienmarktes möglicherweise nicht genutzt werden.
- Stärkere Abweichung der Fondsperformance von der Performance des breiten Marktes.
- Geringere Liquidität gegenüber einem Portfolio mit großkapitalisierten Titeln.
- Weitere Risiken sind im Verkaufsprospekt beschrieben.

Kontakt Daten

Ihr Ansprechpartner

Ehrke & Lübberstedt AG



Königstraße 58
D-23552 Lübeck



+49 451-70 60 177



info@elp-invest.de



Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschließlich der Information von institutionellen und professionellen Anlegern bzw. geeigneten Gegenparteien im Sinne des WpHG und richtet sich nicht an Privatkunden!

Bei diesen Informationen bzw. den Fondspräsentationen handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument!

Wir weisen darauf hin, dass ausschließlich die Angaben im offiziellen Prospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen rechtlich bindend sind.

Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten unterbreitet.

Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen.

Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Es wird keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste übernommen, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte entstehen. Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen kann. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen.

Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht, wesentliche Anlegerinformation sowie das „KID“ sind kostenlos erhältlich über unsere Email info@ehrke-luebberstedt.de oder auf unserer Webseite www.ehrke-luebberstedt.de.

Die Ehrke & Lübberstedt AG wird von der BAFIN, Lurgiallee 12 in 60439 Frankfurt reguliert.

Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden.

Anteile an Fonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Insbesondere dürfen Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden.



Anhang

Nachhaltigkeit in unserem Fonds

