

APUS CAPITAL AG

WANDEL: INNOVATION FÖRDERT IHN, AKTIENMARKT BRAUCHT IHN

In den letzten Jahren sind zahlreiche neue Technologien entstanden, die erhebliche Wachstumspotenziale mit sich bringen werden. So wird die umfassende Digitalisierung unserer Welt mit all ihren Teilsegmenten wie Big Data, Internet der Dinge, Künstliche Intelligenz, Virtual Reality oder Blockchain in den kommenden Jahren völlig neue, riesige Märkte entstehen lassen. Auch das Gesundheitswesen hat in den vergangenen Jahren einen enormen Entwicklungssprung erfahren: Es gibt große Fortschritte in der Diagnostik, die kombiniert mit der steigenden Zielgenauigkeit von Medikamenten personalisierte Therapieansätze ermöglichen. Darüber hinaus eröffnet die Immunonkologie völlig neue Wege in der Krebsbehandlung durch die Nutzung des körpereigenen Abwehrsystems.

APUS Capital sucht vor diesem Hintergrund insbesondere in den Bereichen Technologie, Industrie, Gesundheitswesen, Medien und Telekommunikation nach den „Gewinnern des Wandels“. Idealtypisch befinden sich identifizierte Unternehmen am Ende einer Investitionsphase, von der

sie in Zukunft mit überproportional steigenden Umsätzen und Gewinnen profitieren sollten. Dazu gehören vor allem Unternehmen mit Fokus auf neue technologische Trends oder Vertriebswege. Aber auch eine Gesellschaft, die sich einer strategischen Neuausrichtung unterzieht, kann ein „Gewinner des Wandels“ sein.

Häufig erfahren die Aktien dieser Unternehmen an der Börse eine umfassende Neueinschätzung. APUS Capital zielt darauf, diesen oft jahrelangen Prozess der Neubewertung zu begleiten und von den dabei erzielten Kurszuwächsen zu profitieren.

Ein Beispiel für einen Gewinner des Wandels stellt das Technologieunternehmen Technotrans dar, das sich bereits seit 2012 im Portfolio befindet. Das global tätige Unternehmen ist auf das Management von und die Kühlung mit Flüssigkeiten spezialisiert. Bis Ende des letzten Jahrzehnts war die Firma hauptsächlich als Zulieferer für Druckmaschinen tätig (Kühlung und Management der Druckfarben). Die Digitalisierung der Medien führte jedoch zu einem deutlichen Umsatz-

TOP-10-WERTPAPIERE	
ams	4,5 %
Software AG	3,4 %
ELMOS Semiconductor	3,3 %
ASML Holding	3,1 %
technotrans	2,9 %
Süss Micro Tec	2,8 %
MorphoSys	2,7 %
K S	2,6 %
SAP.	2,4 %
Infineon Technologies	2,3 %

Stand 19.04.2018

rückgang mit der Druckmaschinenindustrie. Dem begegnete der Vorstand mit einer strategischen Neupositionierung. Dabei übertrug man das Kern-Know-how der Kühlung mit Flüssigkeiten in andere Anwendungsgebiete und Branchen wie die Medizintechnik, den Werkzeugmaschinenbau, die Fahrzeugtechnik oder die Halbleitertechnologie. Auch durch ergänzende Akquisition gelang es in den letzten Jahren, eine erfolgreiche Diversifizierung zu erreichen. Mittlerweile werden knapp 60 Prozent des Umsatzes außerhalb des Druckmaschinenbereiches erwirtschaftet, zudem hat sich der Umsatz mehr als verdoppelt und die Marge deutlich verbessert.

Seit der Aufnahme in das APUS ReValue-Portfolio hat sich die Market Cap des Unternehmens verfünffacht und APUS ist davon überzeugt, „dass die Reise noch lange nicht beendet ist“.

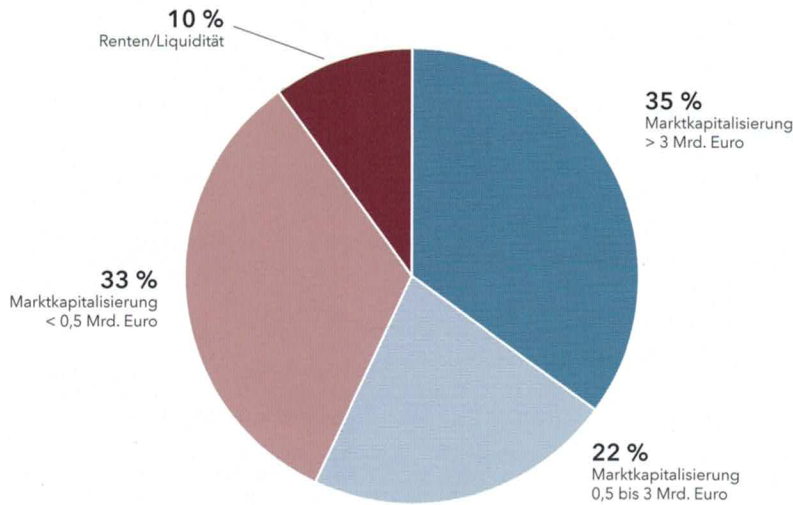
Der ReValue-Fonds enthält rund 60 Positionen, wobei die Gewichtung

KURS- UND WERTENTWICKLUNG DES APUS CAPITAL REVALUE (R) SEIT AUFLAGE*



*Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Quelle: APUS Capital AG, Brutto-Wertentwicklung nach BVI, Stand 31.03.2018

MARKTKAPTALSIERUNG NACH SEGMENTEN



Quelle: APUS Capital AG, Stand 19.04.2018

einzelner Positionen davon abhängt, wie weit die Neubewertung durch fundamentale Daten unterlegt ist und bereits vom Aktienmarkt erkannt wird. So ist das Gewicht am Anfang eines Investments in der sogenannten „Aus-saatphase“ in der Regel relativ klein. Erst mit Bestätigung der dem Investment zugrunde liegenden Annahmen fährt das Management in der sogenannten „Reifephase“ die Gewichtung der Aktien schrittweise nach oben. Diese Phase kann sich über einen langen Zeitraum erstrecken. In der „Erntephase“ - sprich wenn sich die Aktie eines Unternehmens dem errechneten Kursziel annähert - wird die Position wieder verringert und Gewinne werden realisiert.

Zu den größten Titeln des ReValue Fonds gehören aktuell das österrei-

chische Halbleiter-Unternehmen am AG sowie die deutschen Unternehmen Software AG und Elmos Semiconductor AG. Die Größe der Unternehmen spielt nur eine untergeordnete Rolle. Auch bei großen Gesellschaften finden sich „Gewinner des Wandels“. So ist APUS auch in die holländische ASML investiert, welche sich im Bereich von Lithographie-Maschinen für die Halbleiterindustrie in den letzten Jahren eine Monopolposition erarbeitet hat. Seit dem ersten Kauf im Jahr 2011 erfuhr die Aktie eine Kurssteigerung von nahezu 500 Prozent.

Perlen wie diese entdeckt das Management in jährlich mehr als 500 Unternehmensmeetings. Die Selektion findet hierbei nach dem klassischen Bottom-up-Ansatz statt, bei dem der Fokus vor allem auf dem Wachstums-

potenzial der Unternehmen liegt. Zudem legt APUS Capital großen Wert auf einen ständigen Zugang zum Management der Unternehmen. Hieraus ergibt sich auch die regionale Ausrichtung auf Werte aus Deutschland und Europa.

Die Performance bestätigt den Investmentansatz: Seit seiner ersten Auflage am 19.10.2011 erzielten die Fondsan-teile eine Wertsteigerung von rund 200 Prozent, allein im letzten Jahr lag die Performance bei 37,7 Prozent*.

Aufgrund zahlreicher Meetings mit Gesellschaften, die keine Neubewertungskandidaten sind, aber trotzdem sehr interessante Investments darstellen, entschied sich das Management zudem Anfang Oktober 2017 zur Auflegung des APUS Capital Marathon-Fonds. Hier konzentriert sich APUS auf Unternehmen mit stetigen Geschäftsmodellen, die in der Regel gutes organisches Wachstum, starke Bilanzen und eine gute Marktposition aufweisen. Ziel ist es, Anlegern eine ergänzende Anlagestrategie mit einer stetigen Renditeerwartung unter geringen Schwankungsbreiten anzubieten.

APUS CAPITAL AG

Die vier Gründer von APUS Capital, die zusammen über 140 Jahre Berufserfahrung aufweisen, haben den Wandel zur Basis ihres Investmentansatzes gemacht. Ihre jahrzehntelangen Erfahrungen in der Wertpapieranalyse, dem Fondsmanagement und dem Aktien-Sales haben sie zu der Überzeugung gelangen lassen, dass langfristiger Erfolg an der Börse am besten mit den „Gewinnern des Wandels“ zu erzielen ist. Eindrucksvolle Beispiele für diese Erkenntnis waren für sie unter anderem die Entwicklung von SAP und Apple, deren Kurse sich über ein Jahrzehnt mehr als ver-hundertfacht haben.

APUS CAPITAL REVALUE FONDS		
Anteilkategorie	R (EUR)	I (EUR)
ISIN	DE000A1H44E3	DE000A2DHTX5
Auflegungsdatum	19.10.2011	16.01.2017
Fondsvermögen	276,6 Mio. EUR	
Einzelanlage	keine	Mind. 20.000 EUR

Stand 09.05.2018

Der Verkaufsprospekt und das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen, die insbesondere auch Angaben zu den mit einer Anlage verbundenen Risiken enthalten, sind in elektronischer Form unter www.hansainvest.de verfügbar.