

Endlos-Zertifikat bezogen auf den Value-Stars-Deutschland-Index

Hintergrund zum Index/Endlos-Zertifikat:

Das Endlos-Zertifikat auf den Value-Stars-Deutschland-Index (der „Index“) wird von der Lang & Schwarz Aktiengesellschaft emittiert. Der Index wird von Lang & Schwarz TradeCenter AG & Co. KG (Sponsor) zusammengestellt, geändert, berechnet und veröffentlicht.

Auswahlprozess:

Der Value-Stars-Deutschland-Index spiegelt die Wertentwicklung eines fiktiven Referenzportfolios wieder.

Der Auswahlprozess für die Zusammensetzung des fiktiven Referenzportfolios erfolgt aufgrund überwiegend fundamentaler Überlegungen. Es wird z. B. der innere Wert der Unternehmen nach gängigen betriebswirtschaftlichen Bewertungsmethoden wie der Ertrags- bzw. Cashflow-Diskontierung oder dem Kennzahlenvergleich (Peer-Group-Vergleich) abgeschätzt. Beim Ertragswertmodell wird der Kapitalwert des Unternehmens aus der Summe der abgezinsten, künftigen Gewinne berechnet. In der Peer-Group-Analyse werden an der Börse notierte Unternehmen durch den Vergleich von Verhältniskennzahlen (z.B. Kurs-/ Gewinn-Verhältnis, Enterprise Value/ Umsatz, Enterprise Value/ EBIT) bewertet. Die Vergleichbarkeit der Verhältniskennzahlen wird in erster Linie durch die Geschäftstätigkeit und die wirtschaftlichen Aussichten bestimmt. Die wirtschaftlichen Aussichten werden anhand von Faktoren wie der Markt- und Wettbewerbsposition des Unternehmens, seiner Finanzmittelausstattung und Rentabilität sowie der Strategie des Managements beurteilt.

Regional beschränkt sich das fiktive Referenzportfolio auf börsennotierte Unternehmen, die in Deutschland ansässig sind, sowie ggf. auf deren Bezugsrechte. Der Schwerpunkt liegt dabei auf kleinen und mittleren Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 10 Mio. EUR bis zu 500 Mio. EUR, daneben kommen aber auch größere Unternehmen bis hin zu DAX-Titeln in Betracht. Darüber hinaus können auch Derivate auf deutsche Börsenindizes (z.B. DAX, MDAX oder SDAX) in das fiktive Portfolio aufgenommen werden, etwa zur Absicherung in schwachen Marktphasen.

Das fiktive Referenzportfolio kann je nach Marktlage seine Zusammensetzung in kurzfristigen Abständen deutlich verändern.

Management-Kommentar:

Der Value-Stars-Deutschland-Index wurde im Oktober von der Ausverkaufswelle im deutschen Nebenwertesegment voll getroffen, die Einbußen beliefen sich auf 9,4 %. Die Outperformance gegenüber dem DAX in diesem Jahr ist damit auf rund 1% zusammengeschnitten. Viele Aktien im Portfolio haben trotz einer soliden Umsatz- und Ergebnisentwicklung stark korrigiert und sind damit, gemessen an den Bewertungskennziffern, für 2018 deutlich günstiger geworden. Der Ausverkauf wurde für eine deutliche Aufstockung der zuvor unterdurchschnittlichen Investitionsquote genutzt.

Positionen zum 31.10.2018

7C SOLARPARKEN AG O.N.	9,78 %
SMT SCHARF AG	8,77 %
SIXT SE VZO O.N.	8,43 %
BLUE CAP O.N.	6,05 %
NABALTEC AG INH.	5,82 %
PSI SOFTWARE AG NA O.N.	5,58 %
STEICO SE	4,84 %
GRENKE AG NA O.N.	4,80 %
SILTRONIC AG NA O.N.	4,64 %
EINHELL GERMANY VZO O.N.	4,56 %
M-U-T AG MESSGER.INH.O.N.	3,87 %
BAYWA AG VINK.NA. O.N.	3,75 %
A.SPRINGER SE VNA	3,63 %
FINTECH GROUP AG NA O.N.	3,41 %
HELLA KGAA HUECK+CO. O.N.	3,35 %
ELMOS SEMICONDUCTOR AG	2,91 %
MEDIOS AG O.N.	2,72 %
SOFTING AG O.N.	2,04 %
UZIN UTZ AG O.N.	1,86 %
PROSIEBENSAT.1 NA O.N.	1,59 %
E.ON AG NA	1,56 %
DT.ROHSTOFF AG NA O.N.	0,98 %

Gewichtung 31.10.2018

Aktien	94,94 %
Cash	5,06 %
Währungen:	EUR 100 %

Grafischer Performance-Verlauf* seit Auflegung 23.12.2013, 08.00 Uhr bis zum Berichtstag 31.10.2018, 14.00 Uhr



Wichtige rechtliche Hinweise: Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG, übernimmt trotz sorgfältiger Beschaffung und Bereitstellung keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit sowie Verfügbarkeit der im Rahmen dieses Informationsangebots zum Abruf bereitgehaltenen und angezeigten Daten. Die Lang & Schwarz Aktiengesellschaft und die Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG haben die Daten nicht selbst verifiziert und übernehmen keine Haftung für Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen verursacht oder mit der Nutzung dieser Informationen im Zusammenhang stehen. Die Verwendung dieser Informationen erfolgt auf eigenes Risiko. Dieses Dokument ist keine Anlageempfehlung oder Anlagestrategieempfehlung i.S.d. § 85 WpHG, sondern dient ausschließlich der Produktwerbung und genügt daher auch nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit der Finanzanalyse und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar und ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige Beratung durch die Hausbank bzw. Anlageberater. Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten (Lang & Schwarz Aktiengesellschaft) ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Produkt unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung. Um ausführliche Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in die derivativen Finanzinstrumente verbundenen Risiken, zu erhalten, sollten potentielle Anleger den Basisprospekt lesen, der nebst den endgültigen Angebotsbedingungen und etwaigen Nachträgen zu dem Basisprospekt auf der Internetseite www.lsc.de veröffentlicht ist. Darüber hinaus werden der Basisprospekt, etwaige Nachträge zu dem Basisprospekt sowie die endgültigen Angebotsbedingungen bei der Emittentin, Lang & Schwarz Aktiengesellschaft, Breite Straße 34, 40213 Düsseldorf, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Anleger werden gebeten, die bestehenden Verkaufsbeschränkungen zu beachten. Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Steuern und etwaige Gebühren wirken sich negativ auf die Rendite aus. Weitere Informationen erhalten Sie auf Nachfrage bei Ihrer Vertriebsstelle.

Endlos-Zertifikat bezogen auf den Value-Stars-Deutschland-Index

Zielmarkt

Das Endlos-Zertifikat auf den Value-Stars-Deutschland-Index ist für Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien geeignet, die erweiterte Kenntnisse und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten haben.

Anlageziele dieser Kunden sind eine überproportionalen Teilnahme an Kursveränderungen bzw. die allgemeine Vermögensbildung/Vermögensoptimierung.

Der Anleger kann Verluste (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals) tragen. Der Anlagehorizont ist kurz- und mittelfristig.

Vor diesem Hintergrund ist das Value-Stars-Deutschland-Index-Zertifikat nicht geeignet für Kunden, die keine oder nur geringe Verluste des eingesetzten Kapitals tragen können.

Risiko- und Renditeprofil

1	2	3	4	5	6	7
risikoarm <----->						-----> risikoreich

Performance

Zeitraum	Value Stars	DAX
Seit Auflage	85,40 %	21,31 %
2014	11,10 %	2,65 %
2015	23,13 %	9,56 %
2016	17,14 %	6,87 %
2017	29,17 %	12,51 %
2018	-10,43 %	-11,38 %

WKN / ISIN

Auflage:	23.12.2013
WKN:	LS8VSD
ISIN:	DE000LS8VSD9
Schlusskurs:	185,40 EURO

Gebühren

Zertifikatsgebühr p.a.:	1,75%
Performancegebühr mit High-Water-Mark:	20,0%
High-Water-Mark zum Berichtszeitpunkt:	223,85 EUR

Die Performancegebühr ist von einer positiven Wertentwicklung des fiktiven Referenzportfolios abhängig.
Gebühren sind im fiktiven Referenzportfolio berücksichtigt.

Quellen und Informationen

- > <https://www.ls-tc.de/de/zertifikate>
- > https://www.boerse-stuttgart.de/de/boersenportal/factsheets/anlageprodukte/?ID_NOTATION=94875066
- > www.finanztreff.de
- > www.onvista.de

Maßgeblich sind jeweils Eröffnungs- und Schlusskurse

Management/Berater:

Mit Wirkung vom 01. Dezember 2016 ist die HINKEL & Cie. Vermögensverwaltung AG, Königsallee 60, 40212 Düsseldorf (Nachfolge-)Berater für den Value-Stars-Deutschland-Index, wobei die Beratung zurzeit maßgeblich durch den Vorstand Klaus Hinkel und den Prokuristen Marius Hoerner erfolgt. Der Berater lässt sich seinerseits von der Anlegerbrief Research GmbH, Krefeld, beraten. Die Beratung durch die Anlegerbrief Research GmbH erfolgt dabei zurzeit maßgeblich durch Herrn Dr. Adam Jakubowski, Herrn Holger Steffen und Herrn Oliver Franz. Informationen zur Wertentwicklung des fiktiven Referenzportfolios und des Index sind ebenfalls mit Wirkung vom 01. Dezember 2016 kostenlos auf der Website www.ls-tc.de abrufbar.

Dr. Adam Jakubowski hat nach seinem Volkswirtschaftsstudium auf dem Gebiet der Wettbewerbsforschung promoviert. Im Jahr 2000 hat er die sc-consult GmbH aus Münster mitgegründet, für die er als geschäftsführender Gesellschafter tätig ist. In dieser Funktion ist er seit über 15 Jahren in der Finanzbranche aktiv, mit einem Schwerpunkt in den Bereichen Unternehmensbewertung, Kapitalmarktanalyse und Börsenberichterstattung. In dieser Zeit hat Herr Dr. Jakubowski zahlreiche Analysen zu deutschen Small und Mid Caps verfasst und sich als Buchautor betätigt. Der Anlegerbrief Research GmbH liefert er seit mehreren Jahren als Redakteur Unternehmens- und Marktanalysen für den „Anlegerbrief“ und ist dort u.a. an der Führung des „Musterdepots“ beteiligt.

Holger Steffen, Diplom-Kaufmann, ist Gründer und Geschäftsführer der sc-consult GmbH aus Münster. In dieser Funktion ist er seit über 15 Jahren in der Finanzbranche aktiv, mit einem Schwerpunkt in den Bereichen Unternehmensbewertung, Kapitalmarktanalyse und Börsenberichterstattung. In dieser Zeit hat Herr Steffen zahlreiche Analysen zu deutschen Small und Mid Caps verfasst sowie das Buch „Diversifikation in der Krise - Assetklassen und Finanzprodukte auf dem Prüfstand“ veröffentlicht. Der Anlegerbrief Research GmbH liefert er seit mehreren Jahren als Redakteur Unternehmens- und Marktanalysen für den „Anlegerbrief“ und ist dort u.a. an der Führung des „Musterdepots“ beteiligt.

Oliver Franz, Diplom-Kaufmann, hat Wirtschaftswissenschaften mit Schwerpunkt Wirtschaftsprüfung/Controlling studiert. Er ist Geschäftsführer der Anlegerbrief Research GmbH und verfasst sowie kontrolliert seit über 15 Jahren Kapitalmarkt- und Aktienanalysen, insbesondere zu deutschen Small- und Mid Caps. Für den „Anlegerbrief“ schreibt er seit über zehn Jahren Unternehmens- und Marktanalysen und ist an der Führung des „Musterdepots“ beteiligt.

Emittentin

Lang & Schwarz Aktiengesellschaft
Breite Straße 34
40213 Düsseldorf (DE)
Tel.: 0211 / 13 84 0 0
Fax: 0211 / 13 84 090
email: public-relations@ls-d.de
website: www.ls-d.de

Berater

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG
Königsallee 60
40212 Düsseldorf (DE)
Tel.: 0211 / 540 666 0
Fax: 0211 / 540 666 99
email: info@hinkel-vv.de
website: www.hinkel-vv.de