

Der Langfrist-Outperformer

Fact Sheet zum Berichtstag 31.10.2020

Diese Information dient der Dienstleistungsvorstellung und -werbung

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

### Investmentprozess:

Der Investmentprozess für die Zusammensetzung des fiktiven Referenzportfolios, das die Wertentwicklung des Value-Stars-Deutschland-Indexes widerspiegelt, basiert überwiegend auf fundamentalen 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.

Das fiktive Referenzportfolio beschränkt sich auf in Deutschland ansässige börsennotierte Unternehmen sowie auf deren Bezugsrechte und kann je nach Marktlage seine Zusammensetzung in kurzfristigen Abständen deutlich verändern.

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 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.

### Management-Kommentar:

Noch am 12. Oktober hat sich der Value-Stars-Deutschland-Index nur hauchdünn unter dem im September markierten Allzeithoch bewegt. Danach setzte eine kräftige Marktkorrektur ein, die auch viele Indexwerte mitgerissen hat. Obwohl aber in den letzten Monaten bei etlichen Titeln hohe Gewinne aufgelaufen sind – die Performance war zum Teil erheblich stärker als beim DAX – ist der VSD-Index im Durchschnitt kaum stärker gefallen als der DAX, so dass die Outperformance seit dem Jahresbeginn per Ende Oktober bei 12% liegt. Die Geschäftsmodelle der Indexunternehmen sind zudem überwiegend coronarobust, was für gute Comeback-Chancen sorgt.

### Aktienpositionen zum Berichtstag: 96,76 %

CLIQ DIGITAL AG O.N.	8,16%
HORNBACH HOLD.ST O.N.	7,31%
7C SOLARPARKEN AG O.N.	7,26%
VA-Q-TEC AG NA O.N.	6,63%
PSI SOFTWARE AG NA O.N.	6,37%
WALLSTREET:ONLINE INH ON	5,83%
PVA TEPLA	5,76%
ADESSO SE INH O.N.	4,91%
MBB SE O.N.	4,86%
PAUL HARTMANN AG NA O.N.	4,76%
VARTA AG O.N.	4,64%
MLP SE INH AG O.N.	4,25%
FLATEX AG NA O.N.	4,18%
VECTRON SYSTEMS O.N.	4,03%
FINLAB AG NA O.N.	3,40%
MANZ AG	3,36%
UZIN UTZ AG O.N.	3,27%
SIXT SE VZO O.N.	3,08%
INTICA SYSTEMS AG	2,36%
MUTARES KGAA NA O.N.	1,33%
DFV DT. FAMILIENVERS.	1,02%

### Zertifikats-Performance- und Wertentwicklung nach allen Zertifikats-Kosten

#### Endlos-Zertifikat auf den

#### Value-Stars-Deutschland-Index

Rendite kumuliert 23.12.2013 - 31.10.2020: **108,4%**

entspricht einer durchschn. Rendite p. a. von: **11,3%**



2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
11,1%	23,1%	17,1%	29,2%	-20,8%	27,7%	-0,47%
2,7%	9,6%	6,9%	12,5%	-18,3%	25,5%	-12,7%

## 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, wobei seit dem 1.12.2016 eine durch den inhabergeführten und unabhängigen Vermögensverwalter, Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG, entgeltliche (Nachfolge-)Beratung erfolgt. Diese Beratung erfolgt zurzeit maßgeblich durch den Vorstand Klaus Hinkel und den CIO Marius Hoerner.

## Analysten-Team: Anlegerbrief Research GmbH

Der Berater, Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG, lässt sich durch das Analyistenteam der Anlegerbrief Research GmbH entgeltlich beraten. Dieses besteht aus Volks- und Betriebswirten mit einer kumulierten Börsenerfahrung von mehr als 60 Jahren. Die drei Analysten verfügen über eine langjährige Expertise in der Value-Strategie, speziell im Nebenwerte-Segment:

### Dr. Adam Jakubowski

hat nach seinem Volkswirtschaftsstudium auf dem Gebiet der Wettbewerbsforschung promoviert. Er ist seit mehr als 20 Jahren in der Finanzbranche aktiv, mit Schwerpunkt in der Unternehmens- und Kapitalmarktanalyse. In dieser Zeit hat Herr Dr. Jakubowski zahlreiche Studien zu deutschen Nebenwerten verfasst und sich als Buchautor betätigt.

### Holger Steffen,

**Diplom-Kaufmann**, hat als wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Finanzwirtschaft der RWTH Aachen gearbeitet. Er ist seit mehr als 20 Jahren in der Finanzbranche aktiv, mit Schwerpunkt in der Unternehmens- und Kapitalmarktanalyse. In dieser Zeit hat Herr Steffen zahlreiche Studien zu deutschen Nebenwerten verfasst und sich als Buchautor betätigt.

### Oliver Franz, Diplom Kaufmann,

hat Wirtschaftswissenschaften mit den Schwerpunkten Wirtschaftsprüfung und Controlling studiert. Er ist Geschäftsführer der Anlegerbrief Research GmbH und verfasst seit mehr als 20 Jahren Kapitalmarkt- und Aktienanalysen, insbesondere zu deutschen Nebenwerten.

## Zielmarkt

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

Anlageziel dieser Kunden ist eine überproportionalen Teilnahme an Kursveränderungen bzw. die allgemeine Vermögensbildung/Vermögensoptimierung mit sehr hoher Renditeerwartung (über 9% p.a.).

Der Anleger kann sehr hohe Verluste (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals) tragen. Der Anlagehorizont ist kurz- bis 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 der Strategie:

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

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.ls-tc.de](http://www.ls-tc.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.

## Chancen:

- **Langfristig überdurchschn. Renditechancen** durch konsequentes Value-Investing in dt. Aktien, spez. in Nebenwerte mit hohem Wertsteigerungspotential
- **Hohe Sicherheitsreserve** durch Fokus auf fundamental unterbewertete Aktien, die eine vergleichsweise geringe Korrelation zum Gesamtmarkt aufweisen
- **Erfahrenes Beraterteam** mit einer langjährigen Outperformance im Musterdepot des Anlegerbriefes bzw. im Value-Stars-Dtl.-Index.

## Risiken:

- positive Wertentwicklung des Musterdepots im Anlegerbrief (fiktives Depot) ist **kein verlässlicher Indikator** für künftige Wertentwicklung des Zertifikats
- **Wertminderung des Indexes** durch Kursverluste der darin notierten Aktien
- **Ausfallrisiko des Zertifikates** (Inhaberschuldverschreibung) bei Insolvenz der Emittentin Lang & Schwarz Aktiengesellschaft)

## Partner:

### Emittentin:

Lang & Schwarz Aktiengesellschaft ([www.ls-d.de](http://www.ls-d.de))

### Berater:

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG ([www.hinkel-vv.de](http://www.hinkel-vv.de))

### Analysten-Team:

Anlegerbrief Research GmbH ([www.anlegerbrief.com](http://www.anlegerbrief.com))

## Schlusskurs und Gewichtung zum Berichtstag

<b>Schlusskurs</b>	<b>208,4 EUR</b>
Aktien	96,76 %
Cash	3,24 %
Währungen:	EUR 100 %

## WKN / ISIN / Informationen

Auflage:	23.12.2013
WKN:	LS8VSD
ISIN:	DE000LS8VSD9

## Gebühren

Zertifikatsgebühr p.a.:	1,75%
Performancegebühr mit High-Water-Mark:	20,0%
High-Water-Mark zum Berichtszeitpunkt:	231,36 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](https://www.boerse-stuttgart.de/de/boersenportal/factsheets/anlageprodukte/?ID_NOTATION=94875066)
  - [www.finanztreff.de](http://www.finanztreff.de)
  - [www.onvista.de](http://www.onvista.de)
  - [www.consorsbank.de](http://www.consorsbank.de)
- Maßgeblich sind jeweils Eröffnungs- und Schlusskurse**