

# UNLOCK AND HARNESS THE POWER OF SMALL & MICRO CAP INVESTING

mit zeitlosem Free-Cash-Flow-Compounding

September 2026



DISCOVERING UNKNOWN INVESTMENT OPPORTUNITIES

# DER BARIUS EUROPEAN OPPORTUNITIES FONDS (BEO) ...

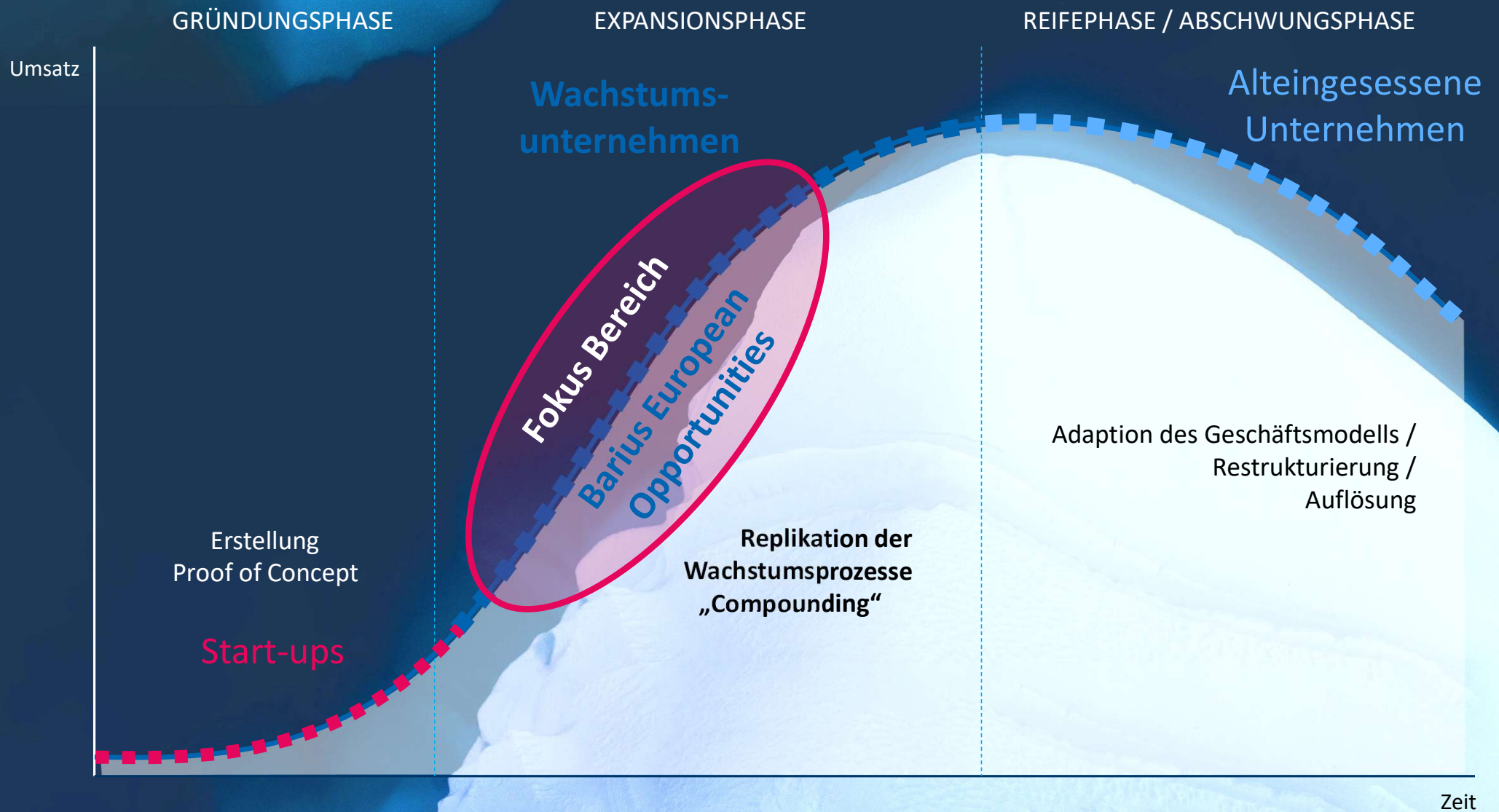
... bietet seinen Investoren Zugang zu

- ca. 20 handverlesenen Investments in
- innovative, skalierbare Wachstumsunternehmen
- als risikooptimierte Renditequelle mit
- Diversifizierungspotential.

≈ 1% des europäischen Small & Micro Cap Universums

Unternehmen mit bewährten Compounding-Mechanismen

# DER LEBENSZYKLUS EINES UNTERNEHMENS



# DER KREISLAUF DES FREE CASH FLOW COMPOUNDINGS

## REVENUE GROWTH

Marktnische wächst überdurchschnittlich

Unternehmen kann zusätzlich Marktanteile gewinnen

## PROFITABILITY

Geschäftsmodell ermöglicht hohe Margen

Wettbewerbsvorteile sichern Stabilität der Margen

## CAPITAL ALLOCATION

Besonnene Reinvestition des Cash Flows in künftiges Wachstum

## CASH CONVERSION

Geschäftsmodell erfordert geringen Kapitaleinsatz

Buchgewinne konvergieren zu hohen Cash Flows

# VIER DIMENSIONEN SIND DER SCHLÜSSEL ZUM ERFOLG



## MARKTWACHSTUM

**Strukturelles Wachstum**, basierend auf nachhaltigen Trends, die von Unternehmen gezielt verwertet werden:

- Künstliche Intelligenz (Physical AI)
- Demografischer Wandel (Health Care)
- Sozialer Wertewandel (Defence, Circular Economy)



## GESCHÄFTSMODELL

Solide Geschäftsmodelle und **hohe Wettbewerbsqualität** in Bezug auf:

- Netzwerkeffekte
- Skaleneffekte
- Such- und Wechselkosten
- Kundenbindung und Loyalität



## MANAGEMENT

Qualität des Managements

- **Vertrauen und Integrität**
- Klares Strategieverständnis sowie exzellente operative Umsetzung
- **Wertschaffende Kapitalallokation** zur Erzielung von **Cash-Flow-Compounding**-Effekten
- Transparente Informationspolitik



## BEWERTUNG

Free Cash Flow Yield

- **Growth at a reasonable price (GARP)**
- Absolute Return Mindset -> kein Einsatz relativer Bewertungsmechanismen
- Validierung und Vermeidung von zu optimistischen Annahmen des Managements
- Langfristige Zielsetzung > 10% p.a. Rendite

# BEO SCHLÄGT BENCHMARK IN RENDITE UND VOLATILITÄT

## DER FEINE UNTERSCHIED: DIE INVESTITIONSSTRATEGIE UND DAS TEAM DES BARIUS EUROPEAN OPPORTUNITIES FONDS (BEO)

Betrachtungszeitraum 3. September 2018 – 31. August 2026\*



Quelle: Axxion per 31. August 2026

## ATTRAKTIVES CHANCEN/RISIKO PROFIL\*

| Barius European Opportunities R | Juni   | Juli   | August | 3 Monate | 1 Jahr  | 3 Jahre | Seit Auflage 2018 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|----------|---------|---------|-------------------|
| Wertentwicklung                 | -4,21% | -2,55% | 0,59%  | -6,04%   | -18,60% | 1,96%   | 27,21%            |
| Volatilität                     | 11,51% | 14,77% | 14,80% | 13,68%   | 14,57%  | 14,67%  | 13,37%            |
| Max Drawdown                    | -5,95% | -5,76% | -4,09% | -8,24%   | -24,53% | -27,12% | -36,02%           |
| Sharpe Ratio                    | -      | -      | -      | -        | -1,43   | -0,11   | 0,06              |

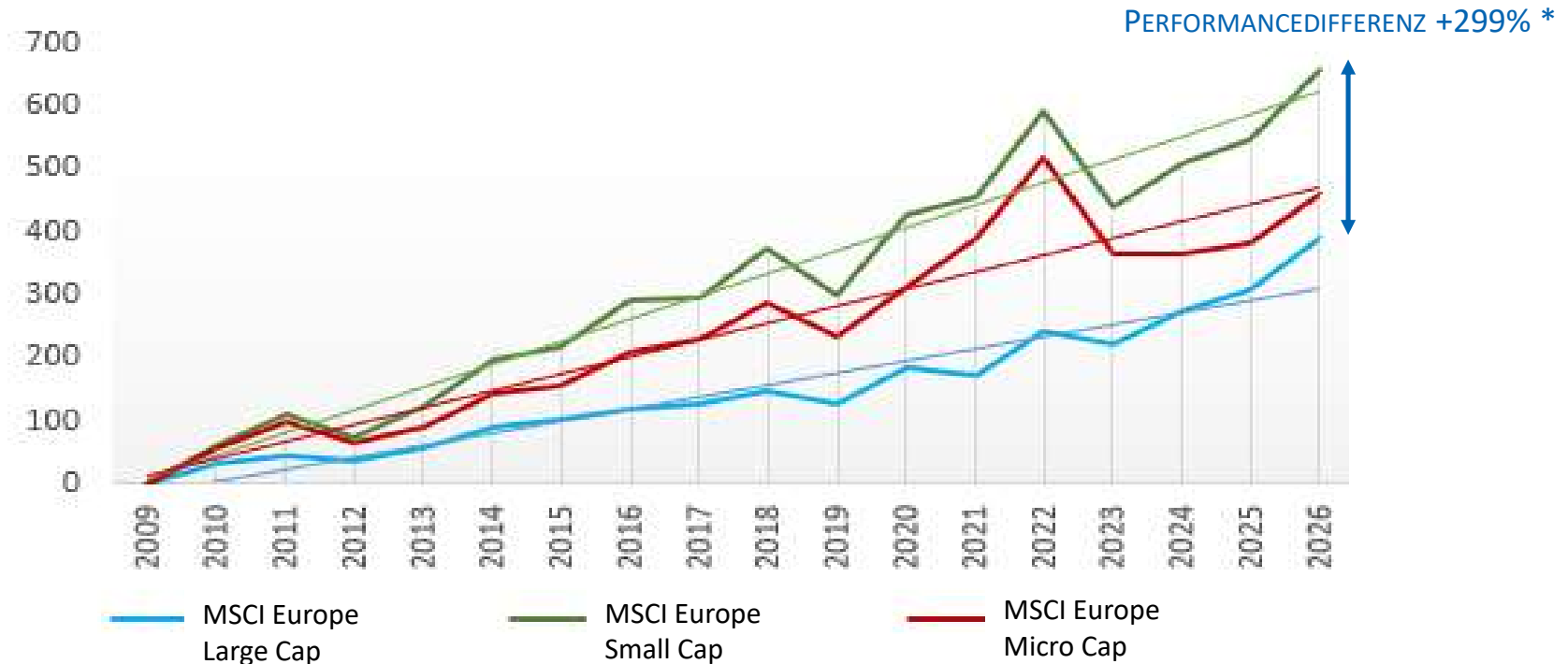
\* Hinweis: Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Quelle: Axxion per 31. August 2025

# Europäische Nebenwerte: Outperformance über die letzten 16 Jahre

## WERTENTWICKLUNG SEIT 2009 \*

Betrachtungszeitraum 01. Januar 2009 – 31. August 2026



\* Hinweis: Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Quelle: S&P Capital IQ

- Small und Micro Caps hatten seit 2009 eine **bessere Wertentwicklung** als Large Caps
- Während Large Caps nun seit Ende 2021 neue Höhen erreicht haben, liegen Micro Caps hingegen noch immer unter den Höchstwerten von 2021.
- Large Caps und inzwischen auch Small Caps notieren aktuell über der langfristigen Trendlinie – **Micro Caps liegen noch immer unterhalb!**
- Stehen wir nun inmitten einer überfälligen **Mean Reversion bei Micro Caps**?

# STRUKTURBRUCH DURCH KÜNSTLICHE INTELLIGENZ (1)



## DEMOKRATISIERUNG DER INTELLIGENZ

- Die **Scaling Laws** bzw. **Trendlinien** in der Entwicklung der künstlichen Intelligenz (KI) weisen unaufhaltsam seit Jahren in eine Richtung. Der heute wahrgenommene Status Quo in den Fähigkeiten der künstlichen Intelligenz ist nur eine **zwischenzeitliche Bestandsaufnahme** des fortlaufenden technologischen Fortschritts.

*“Everyone is now talking about AI, but few have the faintest glimmer of what is about to hit them”*

*Leopold Aschenbrenner, Situational Awareness: The Decade Ahead, June 2024*

*„A country of geniuses in a data center is just a few years away from now“*

*Dario Amodei, CEO Anthropic, Dwarkesh Podcast, February 2026*

*“We are entering the foothills of the singularity – the era after AGI fundamentally changes civilization”*

*Demis Hassabis, CEO Google Deepmind, Stanford GSB Interview, June 2026*



## STRUKTURBRÜCHE IN DER WIRTSCHAFT UND AM KAPITALMARKT

- Lassen sich **digitale Arbeitsprozesse verifizieren**, so können diese durch künstliche Intelligenz automatisiert und substituiert werden.
- Die fortlaufende Diffusion der KI in der Ökonomie wird **bestehende Strukturen aufbrechen** und Wettbewerbsvorteile neu mischen.
- Klassische Markteintrittsbarrieren wie Wechselkosten (Switching Costs) dürften sich durch KI künftig leichter absenken lassen, sodass **historische Preissetzungsmacht (Pricing Power) erodiert**.
- Execution Skills gewinnen an Bedeutung:** Adaptive, agile Management-Teams können bei der Umsetzung angepasster Geschäftsmodelle sowie durch die KI-Integration in Produkte und Dienstleistungen zeitliche Vorsprünge herausarbeiten. Kleinere Firmen sind dafür besser prädestiniert.
- Staatliche Eingriffe** bzw. zunehmende Regulierungen werden bei der Bewertung von Markteintrittsbarrieren voraussichtlich an Gewicht gewinnen und einzelne Wirtschaftssektoren samt ihren Unternehmen vor zu schneller KI-Disruption schützen.
- Im zeitlichen Ablauf der KI-Durchdringung können anfangs noch einige Unternehmen mithilfe von KI erhöhten Kundennutzen stiften und zusätzliches Wachstum erzeugen. Fortlaufend könnte die Technologie jedoch zunehmend das Produkt- und Dienstleistungsangebot substituieren und zur Commodity werden lassen. In der Folge entstünden **polypolistische Marktstrukturen mit schmalen Gewinnmargen**.
- Ein solches Szenario würde insbesondere die **Terminal-Value-Diskussion** weiter befeuern und zu erheblichen Abschlügen bei hoch bewerteten Unternehmen führen. Da der Kapitalmarkt stets dazu neigt, die aktuelle Lage in die Zukunft zu extrapolieren, zählt eine **Fehleinschätzung des langen Endes der Annahmen** – gerade mit Blick auf die Gewinnmargen – zu den größeren Risiken im heutigen Marktumfeld.

# STRUKTURBRUCH DURCH KÜNSTLICHE INTELLIGENZ (2)



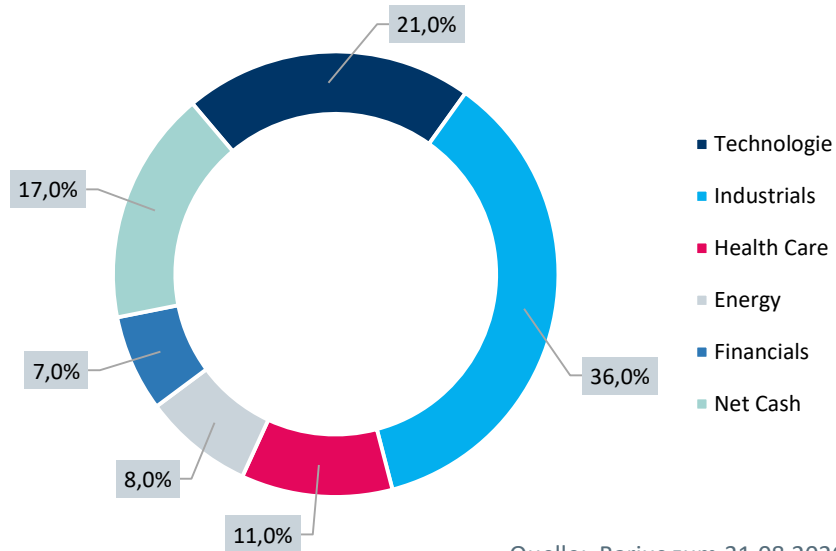
## PARADIGMENWECHSEL FÜR INVESTMENTSTRATEGIEN

- Wenn Intelligenz zum Allgemeingut wird: Welche **Alleinstellungsmerkmale** bleiben den Unternehmen? In welchen Nischen und Tätigkeitsfeldern lässt sich künftig noch Spezialisierung – und damit Differenzierung – aufbauen? Wie wird sich die fortschreitende Diffusion künstlicher Intelligenz hypothetisch auf einzelne Unternehmen auswirken?
- Für die **erste Phase** bis zum Erreichen von künstlicher allgemeiner Intelligenz (AGI) können einige Unternehmen, z.B. ausgewählte Softwarefirmen, durch den Einsatz künstlicher Intelligenz ein teils spürbar verbessertes Produkt- und Leistungsangebot bieten und ihre relative Wettbewerbsposition gegenüber trägeren Marktbegleitern ausbauen. Damit öffnet sich ein **vorübergehendes Zeitfenster**, in dem die Firmen fühlbaren **Rückenwind für Umsatz- und Gewinnwachstum** erfahren könnten. Genau zu beobachten, bleibt der Trend in den Auftragseingängen, um eine KI-getriebene, schleichende Verschiebung der Marktdynamiken frühzeitig zu erkennen.
- Auf Basis aktueller Erkenntnisse sollte man davon ausgehen, dass die führenden AI-Labs die interne KI-Entwicklung bis zur Erreichung von tatsächlicher AGI geheim halten und diese folglich **am Tag X bekanntgeben (zweite Phase)**. Welche individuellen Verwerfungen sind an diesem Tag und den Folgetagen am Kapitalmarkt zu erwarten? Welche Aktienkurse steigen und welche fallen? Und in welchen Dimensionen?
- Für eine **dritte Phase** nach dem Eintreten echter AGI und folglich sogar einer Superintelligenz zeichnet sich ab, dass etablierte Wettbewerbsvorteile mit zunehmender Marktdurchdringung generell erodieren dürften. Unregulierte, hochkompetitive Marktsegmente könnten eine deutlich schnellere Verdrängung erleben und wären zu meiden. Aus heutiger Sicht bleibt diese Phase hochspekulativ. Der Kapitalmarkt zeigt jedoch bereits erste Reaktionen bzw. Ängste – etwa der „HALO-Trade“ oder die sogenannte „SaaScalypse“ – die eingepreist werden und Bewertungen vorab stark variieren lassen.
- Das KI-Damoklesschwert schwebt über manchen Sektoren stärker als über anderen:
  - So steht beispielsweise der Büroimmobiliensektor nach den Covid-19 induzierten Home-Office-Verlagerungen vor dem nächsten strukturellen Dilemma: ein Großteil der Nachfrage besteht aus kognitiven, gut automatisierbaren Arbeitsplätzen.
  - Die **Elektrifizierungsbranche** hingegen steht vor einer Beschleunigung der Nachfrage: Jedes KI-nahe Gerät – Kühler, Batteriespeicher, Stromnetze, Kommunikationstechniken, Verteidigungselektronik und vieles mehr – muss von jemandem gebaut werden. Historisch niedrig bewertete Anbieter könnten **KI-getriebenes Volumenwachstum ohne eingepreiste KI-Bewertungsmultiplikatoren** skalieren.
  - Die wachsende Energieversorgung zählt derzeit zu den **kritischsten Nadelöhren der Weltwirtschaft**: Der gigantische Ausbau globaler Rechenzentren hebt die **Energienachfrage** in neue Dimensionen.
  - KI wird zunehmend in die physische Welt übertragen (Physical AI) und könnte **Robotics** als nächsten strukturellen KI-Wachstumszyklus etablieren: **Machine Vision** und andere Subsektoren wie Sensoren, Kameras, Aktuatoren, Motoren, Präzisionsgetriebe, etc. könnten künftig als nachgelagerte Wertschöpfungskette vor einer neuen Nachfragewelle stehen.



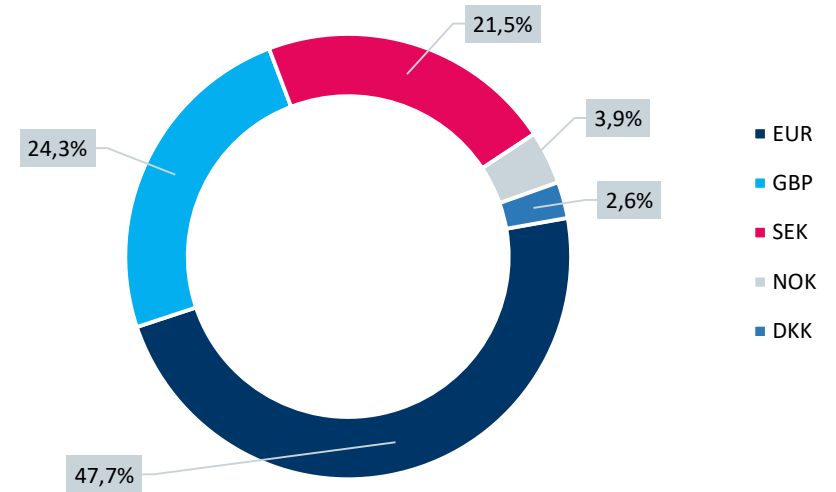
# FOKUS AUF SEKTOREN, DIE STRUKTURELL VON KI PROFITIEREN KÖNNEN

## SEKTOREN



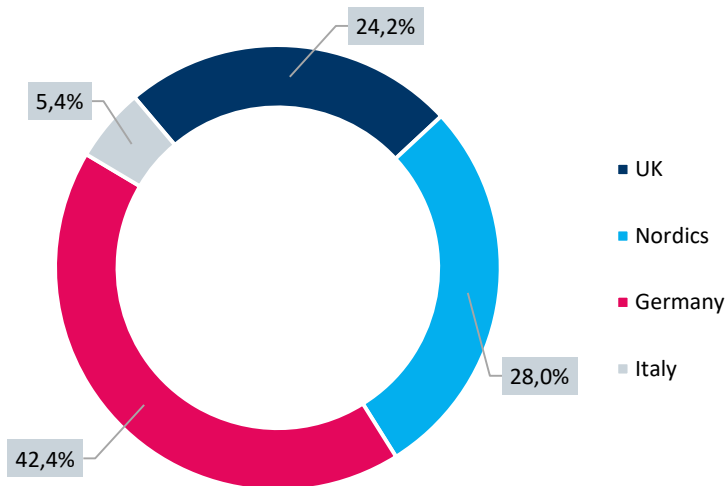
Quelle: Barius zum 31.08.2026

## WÄHRUNG



Quelle: Barius zum 31.08.2026

## LÄNDER



Quelle: Barius zum 31.08.2026

## TOP TEN (NAV)

- |                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
| 1 Limes Schlosskliniken | 6 IntegraFin    |
| 2 2G Energy             | 7 ARENIT        |
| 3 MilDef                | 8 RaySearch     |
| 4 Volex                 | 9 SUSS MicroTec |
| 5 Teqnon                | 10 Keystone Law |

Quelle: Barius zum 31.08.2026



## UNTERNEHMENSPROFIL

- **2G Energy** entwickelt, produziert und vertreibt **dezentrale Energieerzeugungsanlagen**, insbesondere Kraft-Wärme-Kopplungs-Anlagen (KWK) und Großwärmepumpen für Industrie, Kommunen und Energieversorger.
- Der Fokus liegt auf flexiblen, effizienten Energielösungen, die sich mit Erdgas, Biogas, Wasserstoff und weiteren erneuerbaren Gasen betreiben lassen und so den **Übergang zu einer klimafreundlichen Energieversorgung** unterstützen.

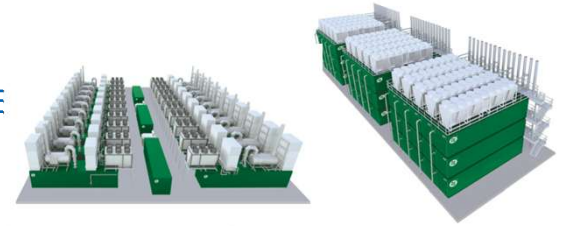


## MARKT UND WETTBEWERB

- Die wachsende Energieversorgung zählt derzeit zu den **kritischsten Nadelöhren der Weltwirtschaft**. Der gigantische Ausbau globaler Rechenzentren hat die **Energienachfrage** in neue Dimensionen gehoben.
- Der massive Nachfrageüberhang hat viele **Produktionskapazitäten der Angebotsseite auf Jahre hinaus reserviert und ausgelastet**.
- Durch den russischen Angriff auf die Ukraine ist die **Versorgungssicherheit** in den Vordergrund gerückt, und **dezentrale Energielösungen** erfahren eine steigende Nachfrage.

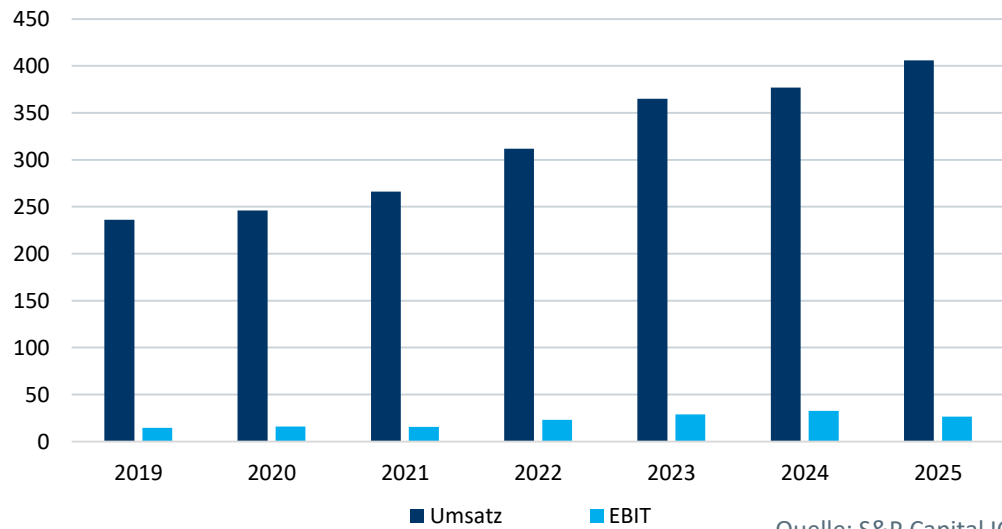


## INVESTMENTTHESE

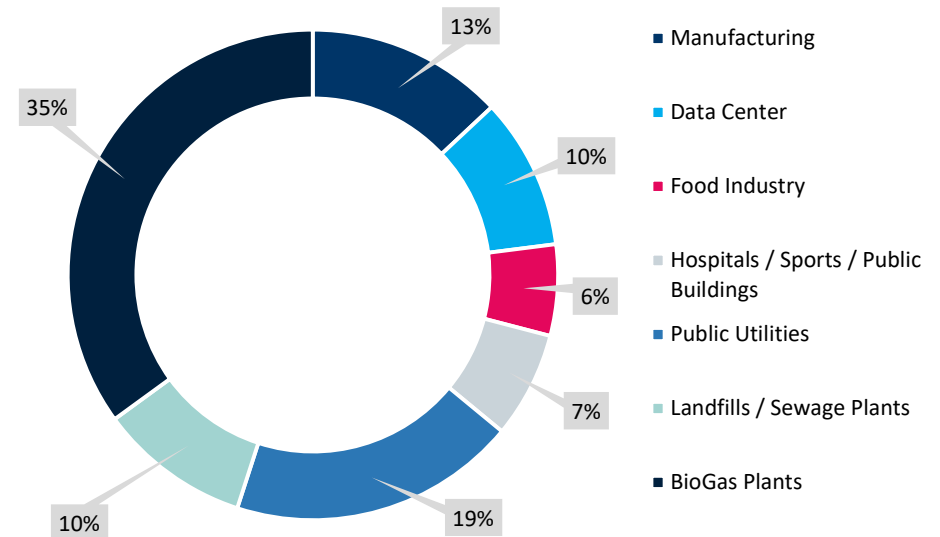


- 2G Energy offeriert **zwei leistungsstarke Containerlösungen**, die Rechenzentren schlüsselfertig und skalierbar zur Verfügung gestellt werden. Durch die **einfache Mobilität** der Containerlösungen gegenüber Wettbewerbsprodukte, können multiple Rechenzentrumsbetreiber modular und flexibel auf ihre ortsabhängigen Bedürfnisse reagieren.
- Im Mai 2026 vermeldete 2G Energy den **größten Einzelauftrag der Unternehmensgeschichte**. Ein nordamerikanischer Kunde – unter Vereinbarung von Stillschweigen – orderte containerisierte Kraftwerke im unteren dreistelligen Megawatt-Bereich mit einem Auftragsvolumen von über EUR 100 Mio. Die Auslieferung beginnt bereits in der zweiten Jahreshälfte 2026.
- Summa summarum verbuchte 2G Energy in der ersten Jahreshälfte 2026 einen Rekordauftragseingang von mehr als EUR 400 Mio. und blickt damit auf eine **Book-to-Bill-Ratio von 2,5x** im Neuanlagengeschäft.
- 2G Energy hat nun erste Pilotprojekte im Markt lanciert und das Data-Center-Segment eröffnet für die kommenden Jahre **erhebliche Optionen**, die sich in den Auftragseingängen bislang noch nicht widerspiegeln.
- Auch das Unternehmen selbst bereitet sich mit handfesten Investitionen auf deutlich steigende Umsätze vor und zielt auf eine **Verdreifachung seiner Produktionskapazitäten** bis 2028.

UMSATZ- & GEWINNWACHSTUM (EUR MIO.)



AUFTRAGSEINGANG H2 2025



Quelle: 2G Energy Company Presentation, 20 May 2026

## KURSVERLAUF DER 2G ENERGY AKTIE \*

Betrachtungszeitraum 01. Juli 2016 – 31. August 2026

Aktienkursentwicklung : +1.167%\*



\* Hinweis: Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Quelle: S&P Capital IQ



## UNTERNEHMENSPROFIL

- Volex entwickelt und produziert Lösungen für **Strom- und Datenverbindungen**, z.B. Kabel, Steckverbinder und kundenspezifische Elektroniklösungen.
- Das Unternehmen fokussiert sich auf **komplexe, kritische Anwendungen** und beliefert u.a. die Bereiche Industrie, Medizintechnik, Aerospace und **Rechenzentren**.
- Volex tätigte **12 programmatische Akquisitionen** seit 2019.
- **Nat Rothschild** – CEO mit 26,1% größter Einzelaktionär – führt die Geschicke des Unternehmens.



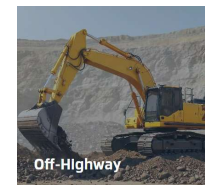
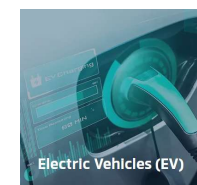
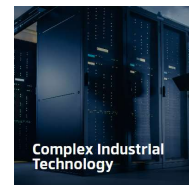
## MARKT UND WETTBEWERB

- Die **Megatrends** der **Elektrifizierung**, **Digitalisierung** und des Ausbaus von **Rechenzentren** offerieren überdurchschnittliches Marktwachstum.
- Die Nachfrage nach **kundenspezifischen** und **technisch anspruchsvollen Lösungen** steigt kontinuierlich. Volex bietet eine Fertigung mit hoher Variantenvielfalt und hoher technischer Komplexität, kombiniert mit der Flexibilität eines regionalen Anbieters und der globalen Präsenz eines internationalen Unternehmens.
- Der **Wettbewerb** ist sehr **fragmentiert** und international, neben großen Elektronikzulieferern konkurrieren spezialisierte Anbieter.

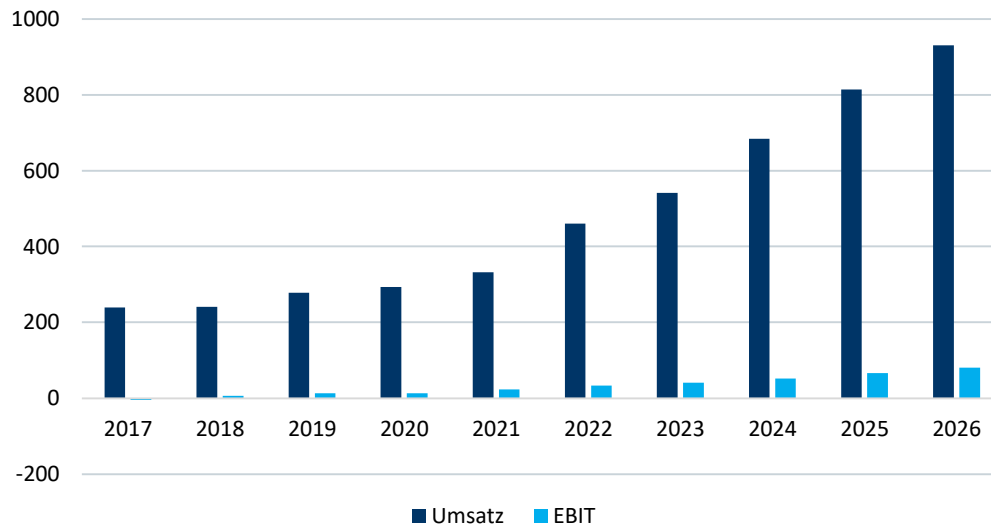


## INVESTMENTTHESE

- Volex profitiert von einem **branchenübergreifenden Rückenwind der Elektrifizierung**.
- Volex beliefert **Hyperscalers** mit Direct-Attach- und aktiven Kupferkabel, sowie Stromkabel und Stromverteiler für die Racks und partizipiert somit am **Ausbau der KI-Infrastruktur**.
- Volex **skaliert mit führenden Kunden** in ihrer Marktnische und bietet diesen eine stetig tiefere Wertschöpfung sowie **vertikal integrierte Lösungen** an. 14 der 20 größten Kunden nehmen in ihrem jeweiligen Markt eine Position unter den Top 3 ein.
- Durch **exzellente Management Execution** wurde der bisherige 5-Jahres-Plan vorzeitig um ein Jahr erreicht. Weitere Marktanteile könnten künftig durch **operative Outperformance** gewonnen werden.
- Die neue Mittelfristplanung des Managements (von April 2026) zielt auf eine **Verdopplung des operativen Gewinns** durch weiteres organisches und akquisitives Umsatzwachstum sowie einer Verbesserung der Gewinnmarge um 2%-Punkte.

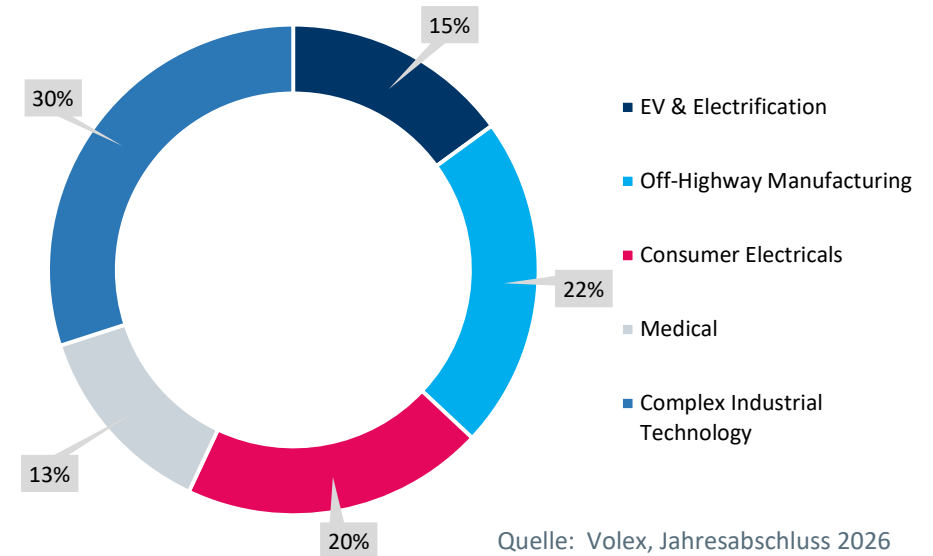


UMSATZ- & GEWINNWACHSTUM (GBP MIO.)



Quelle: S&P Capital IQ

UMSATZVERTEILUNG NACH BRANCHEN



Quelle: Volex, Jahresabschluss 2026

## KURSVERLAUF DER VOLEX AKTIE \*

Betrachtungszeitraum 23. September 2016 – 22. September 2026

Aktienkursentwicklung: +1.394%\*



\* Hinweis: Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Quelle: S&P Capital IQ



## UNTERNEHMENSPROFIL

- Das britische Unternehmen Judges Scientific verfolgt eine **Buy-and-Hold-Strategie** von privaten Unternehmen im Geschäftsfeld der **Test- und Messtechnik** für **wissenschaftliche Zwecke**.
- Als sog. **Serial Acquirer** tätigte Judges Scientific **25 ausgewählte Akquisitionen** seit 2005.
- **David Cicurel** – Gründer und Chairman mit 9,2% größter Einzelaktionär – führt die Geschicke des Unternehmens.



## MARKT UND WETTBEWERB

- **Künstliche Intelligenz** dürfte **den Bedarf** an wissenschaftlichen Messinstrumenten und hochwertigen Daten **erhöhen**.
- Judges Scientifics Tochterunternehmen vertreiben ihre wissenschaftlichen Instrumente global und verfügen in ihren Nischensegmenten **führende Marktpositionen**.
- Der Appetit der Wissenschaft nach immer präziseren und hochwertigeren Mess- und Testgeräten für die Forschung und Entwicklung bestätigt eine **kontinuierlich steigende Nachfrage**.
- Regulatorische Beschaffungszyklen führen zwischenzeitlich zu Schwankungen in den Auftragsvergabeprozessen
- Das Management identifizierte in Großbritannien **ca. 2.000 Unternehmen** im Akquisitionszielsegment.



## INVESTMENTTHESE

- Judges Scientific konnte zwischen den Jahren 2005 und 2025 eine **organische Umsatzwachstumsrate von 7% CAGR** realisieren. Weitere **12%-Punkte CAGR stammten aus Übernahmen**, sodass Judges in den letzten 20 Jahren in **Summe auf 19% CAGR in der Umsatzentwicklung** zurückblicken konnte.
- Zusätzlich konnte Judges durch betriebswirtschaftliches Optimierungspotenzial **den operativen Gewinn (EBIT) mit 23% CAGR** überproportional in letzten 20 Jahren weiterentwickeln.
- Die Zahnräder der **smarten Kapitalallokation** (Erwerb von Cash-Streams zu günstigen Konditionen) sowie der **sensiblen Finanzierung** (niedrige eingesetzte Kapitalkosten) greifen gezielt ineinander und schaffen eine **beachtliche Wertschöpfung für die Aktionäre**.
- Judges durchschreitet ein **vorübergehendes Tal in den Auftragseingängen** durch zurückgehaltene Forschungsbudgets für US-Universitäten sowie zu finalisierende Steuererleichterungen für die Unternehmensforschung in China.

firetesting  
technology

Quorum

armfield

GEO  
TEK

OXFORD  
CRYOSYSTEMS

KORVUS TECHNOLOGY

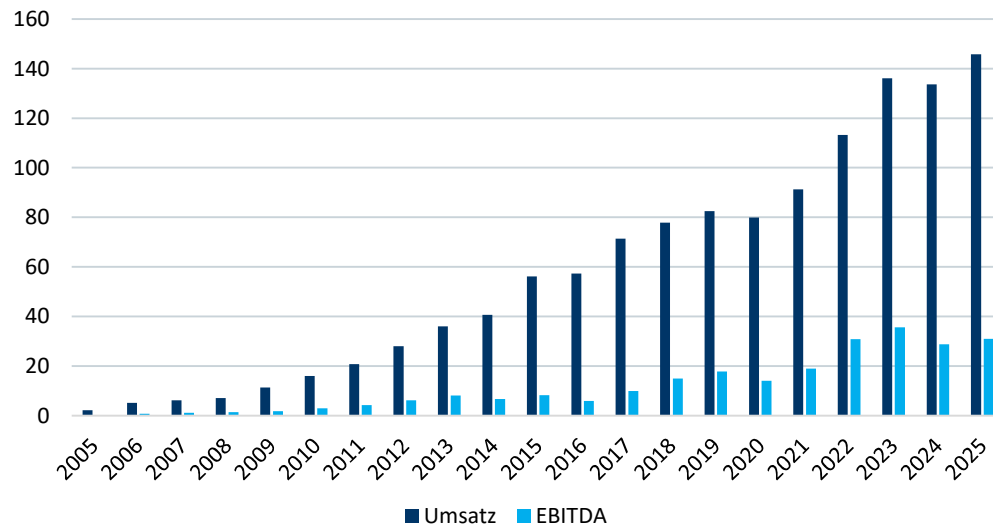
CoolLED  
Simply Better Control

henniker  
scientific



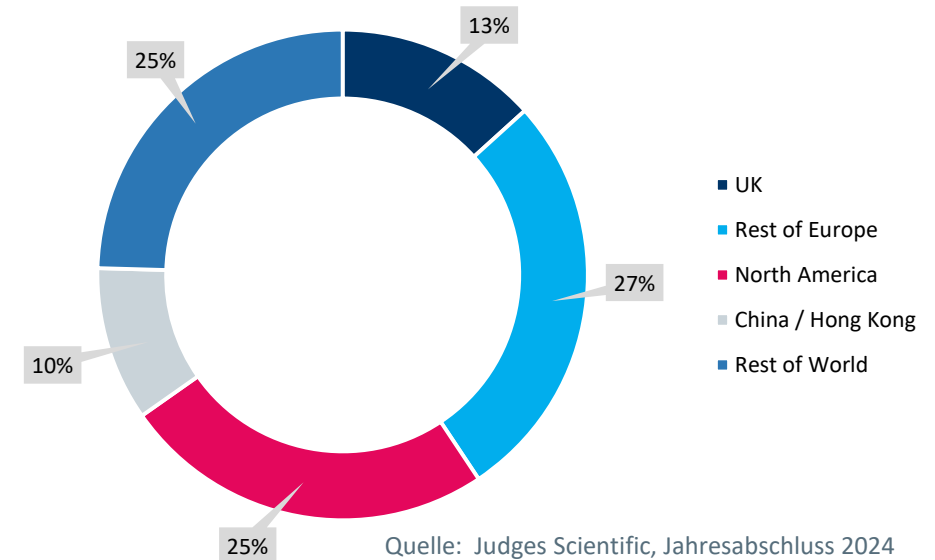
Barius Capital Management

## UMSATZ- & GEWINNWACHSTUM (GBP MIO.)



Quelle: S&P Capital IQ

## GEOGRAPHISCHE UMSATZVERTEILUNG



Quelle: Judges Scientific, Jahresabschluss 2024

## KURSVERLAUF DER JUDGES SCIENTIFIC AKTIE \*

Betrachtungszeitraum 22. Juni 2005 – 31. August 2026

Aktienkursentwicklung: +3.575%\*



\* Hinweis: Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Quelle: S&P Capital IQ



## UNTERNEHMENSPROFIL

- Limes Schlosskliniken spezialisiert sich auf die **erstklassige klinische Versorgung von mentalen Krankheiten** in exklusivem Ambiente.
- Dafür wurden **historische Anwesen** ausgewählt und renoviert, um den Patienten neben einer **individuell höheren Therapieintensität** auch ein **außergewöhnliches Healing Environment** zu bieten, das auf die Genesung seelischer Störungen förderlich wirkt.



## MARKT UND WETTBEWERB

- Mentale Erkrankungen haben sich inzwischen als die **zweithäufigste Ursache für Fehltage von Erwerbstätigen** entwickelt. Die **stark wachsende Nachfrage vermögender Patienten** nach **individuellen Behandlungslösungen** kann kaum von herkömmlichen Anbietern bedient werden.
- Der mentale Gesundheitsmarkt im Premium Segment ist mit einer **preisunelastischen Nachfrage** weitestgehend von **konjunkturellen Schwankungen unabhängig**.

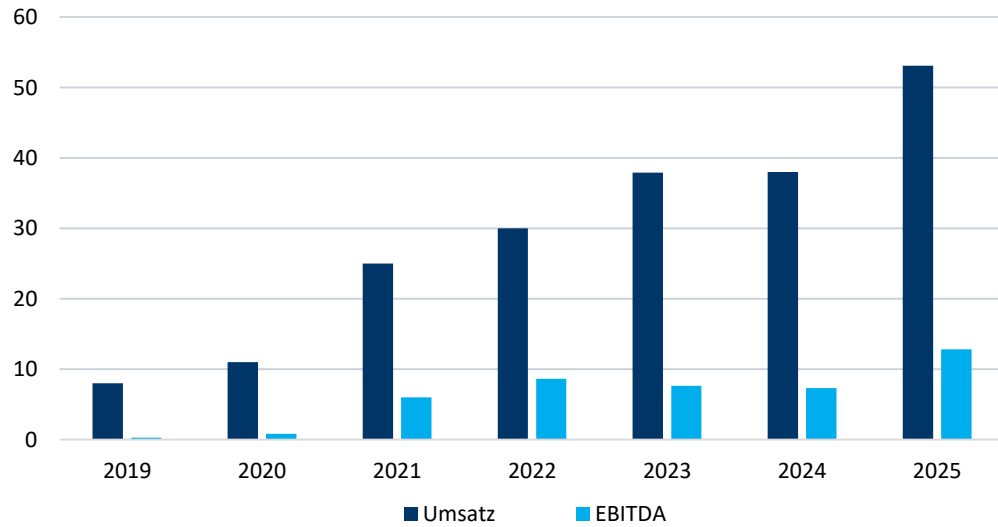


## INVESTMENTTHESE

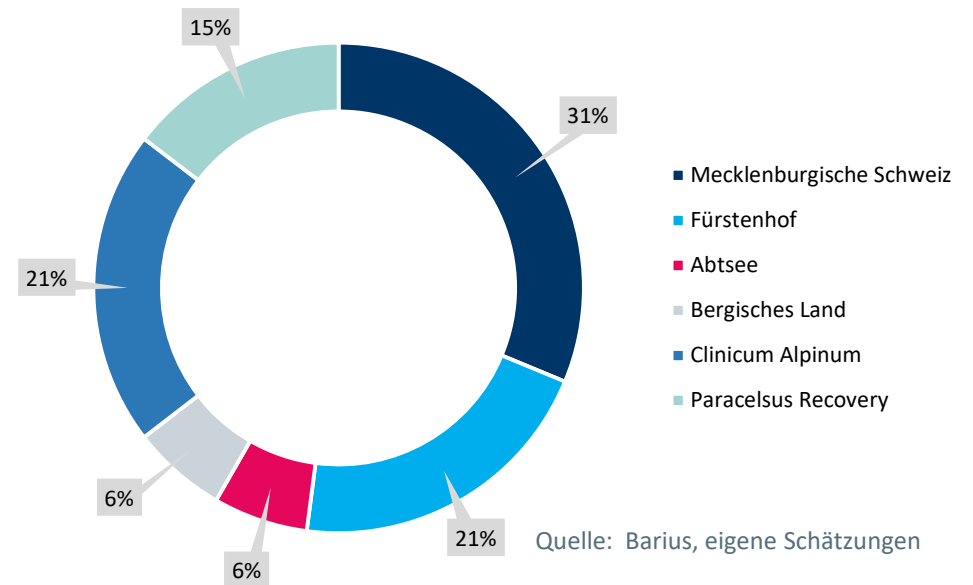
- Limes Schlosskliniken Gruppe verkörpert idealtypisch einen idiosynkratischen Investment Case mit weitgehend **geringer Korrelation** zu potenziellen **KI-getriebenen Disruptionen** und geopolitischen, ökonomischen Marktvolatilitäten.
- Limes Schlosskliniken eröffnet im Sommer 2025 zwei neue Standorte und **verdoppelt** dadurch annähernd die **Anzahl der Behandlungsplätze**.
- Das Unternehmen plant in den neuen Standorten nach ca. sechs Monate nach der Eröffnung den Break Even zu erreichen und folglich **im Jahr 2026 in Umsatz und Gewinnen signifikant zu wachsen**.
- Im eingeschwungenen Zustand aller Kliniken erwartet das Management **EBITDA-Margen von über 20%** für die Limes Schlosskliniken Gruppe.



UMSATZ- & GEWINNWACHSTUM (EUR MIO.)



UMSATZAUFTEILUNG DER STANDORTE IM JAHR 2025



## KURSVERLAUF DER LIMES SCHLOSSKLINIKEN AKTIE \*

Betrachtungszeitraum 02. Mai 2019 – 31. August 2026

Aktienkursentwicklung: +419%\*



\* Hinweis: Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen

Quelle: S&P Capital IQ



## MARTIN HOFBERGER (GRÜNDER)

geschäftsführender Partner

- **Experte** für globale Kapitalmärkte und **Unternehmensbeteiligungen (25+ Jahre)**
- Fokussiert auf etablierte und junge Wachstumsunternehmen im **Segment Small & Micro Caps** (+20 Jahre)
- Private und Public Equity Investments, u. a. Siemens Venture Capital und NIBC Capital Partners
- Master of Business Administration der London Business School mit Teilstudium an der Wharton School, CFA-Charterholder



## GÖTZ MÄUSER (CO-GRÜNDER)

Gesellschafter

- **Kapitalmarktexperte** mit Schwerpunkt M&A und Unternehmensentwicklung (**30+ Jahre**)
- Beginn der Laufbahn bei McKinsey & Co., Inc.
- Leitete zahlreiche Fusionen und Übernahmen wie SBS Broadcasting SARL und ProSiebenSat.1 Media AG bei Permira (als Partner)
- Verfügt über umfangreiche AR- und Beiraterfahrung u.a. 4 Jahre als AR-Vorsitzender der ProSiebenSat.1 Media AG
- MBA der Leonard N. Stern und School of Business, New York University

# AKTIVER MANAGEMENTANSATZ, SELEKTION & BEWÄHRTE RISIKOSTRATEGIEN



## MARKTRISIKO

- Kursschwankungen als Chance, um Ein- und Ausstiegszeitpunkte zu optimieren
- Kein makroökonomisches Market Timing zur Steuerung der Investmentquote



## UNTERNEHMENS- RISIKO

- Robuste Geschäftsmodelle -> Gewinnung von Marktanteilen auch bei zyklischen Marktschwankungen
- Ausreichende Diversifizierung und Positionsobergrenzen (5 - 10% pro Einzelwert)



## FORECAST RISK

- Fundamentale Orientierung unter Berücksichtigung der Marktlage und zyklischer Entwicklungen
- Kritische Betrachtung und Adaption von zu optimistischen Annahmen der Unternehmen
- Konservativer Ansatz und Vermeidung von Overconfidence in den eigenen Annahmen über künftige Entwicklungen

# SOFT CLOSE SICHERT LANGFRISTIGEN WERTZUWACHS UND QUALITÄT

## STRUKTURELLER AUFBAU

- Weitsichtiger Anlagehorizont
- Qualitätsunternehmen mit robusten Geschäftsmodellen, die weniger schwankungsanfällig sind
- Langfristiges Commitment der Investoren

## LIQUIDITÄTSRISIKO

- Die eingeschränkte Handelsliquidität mittelständischer Unternehmen eröffnet Marktopportunitäten und erfordert maßgeschneiderte Strategien zur Risikomitigierung

## LIQUIDITÄTSPUFFER FÜR KURZFRISTIGE RÜCKGABEN

- Kontinuierliches Risk-Monitoring und Liquiditätsmanagement durch die KVG
- Gezielte Mindestallokation in liquide Einzelwerte
- Aufbau strategischer Cash Positionen
- Rücknahme bei T+3

# 6 x MEHRWERT FÜR UNSERE INVESTOREN

## UNABHÄNGIGKEIT

- **Eigentümergeführte** Fondsboutique
- **Eigenes Research**
- Identifikation individueller Investmentideen
- Anwendung **höchster ethischer Prinzipien und Integrität**

## MARKTNISCHE

- **Nachhaltige Markt-opportunität** (Small und Micro Caps) **zur Outperformance**
- Hohes Ertragspotenzial durch die Nutzung von Informationsineffizienzen
- **Identifikation von Markttrends**, die in Nischen überproportional verwertet werden können

## ERFAHRENES TEAM

- Mehr als 50 Jahre **Investmenterfahrung** und über 250 Investments
- Aktives Portfoliomanagement und bewährter Risikoansatz

## INVESTMENTSTRATEGIE

- **Europäische Unternehmen** mit einer Market Cap von € 50 Mio. bis € 2 Mrd. und **Free Cash Flow Compounding-Potenzial**
- **Überdurchschnittliches Wachstum und Wettbewerbsvorteile**
- **Geschäftsmodelle mit hohen inhärenten Cash Flows** und geringem Kapitaleinsatz

## INTERESSENSEINKLANG

- **Interessenskongruenz mit unseren Investoren**
- Beteiligung des Managements am Fondsvolumen mit einem siebenstelligen Betrag
- Transparente Informationspolitik

## MARKTZUGANG

- **Zugang zu ca. 20 handverlesenen Investments**
- Langjähriger und intensiver Austausch mit den Managementteams

# FONDSPROFIL

| FONDSNAME                        | BARIUS EUROPEAN OPPORTUNITIES                             |                             |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|
| ISIN                             | Retail: DE000A2JF865                                      | Institutional: DE000A2JF873 |
| KVG                              | Axxion S.A.                                               |                             |
| Verwahrstelle                    | Donner & Reuschel AG                                      |                             |
| Haftungsdach                     | SFC Asset Management GmbH                                 |                             |
| Fondsinitiator und Anlageberater | Barius Capital Management GmbH                            |                             |
| Fondsart                         | OGAW (UCITS)-Publikumsfonds gemäß Kapitalanlagegesetzbuch |                             |
| Fondsdomizil                     | Deutschland                                               |                             |
| Fondswährung                     | EUR                                                       |                             |
| NAV-Berechnung                   | Täglich                                                   |                             |
| Auflage                          | 3. September 2018                                         |                             |
| Mindestzeichnung                 | Retail: EUR 1                                             | Institutional: EUR 500.000  |
| Ausgabeaufschlag                 | Retail: bis zu 5%                                         | Institutional: 0%           |
| Management Fee                   | Retail: 1,7%                                              | Institutional: 1,2 %        |
| Performance Fee                  | 12,5 % mit High Water Mark                                |                             |
| Ertragsverwendung                | Thesaurierend                                             |                             |

Die vorliegenden Unterlagen sind nur für professionelle Anleger (Verbreitungsgebiet Deutschland) und wurden von der Barius Capital Management GmbH für Rechnung und unter Haftung der SFC Asset Management GmbH als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 2 Abs. 10 KWG auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen, intern entwickelter Daten und Daten aus weiteren Quellen, die von uns als zuverlässig eingestuft wurden, erstellt. Für die Richtigkeit bzw. die Genauigkeit der Daten übernehmen wir keine Gewähr. Die Darstellungen in dieser Unterlage dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie genügen insbesondere nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse. Ferner stellen diese Informationen, Aussagen oder Angaben weder eine Anlageberatung, noch eine Anlageempfehlung oder ein Angebot beziehungsweise eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar. Für eine Anlageentscheidung, die aufgrund der zur Verfügung gestellten Informationen getroffen worden ist, übernehmen die Barius Capital Management GmbH und die SFC Asset Management GmbH keine Haftung. Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den

wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Negative Kurs- und Marktentwicklungen können dazu führen, dass sich die Preise und Werte dieser Finanzprodukte reduzieren. Aus dem Kursverlauf der Vergangenheit kann nicht auf künftige Entwicklungen geschlossen werden. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Die Weitergabe dieser Unterlage an Dritte ist nur mit Zustimmung der Barius Capital Management GmbH zulässig. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu dem in diesem Dokument genannten Sondervermögen „Barius European Opportunities Fonds“ (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt inklusive Anlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte). Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei Ihrem Berater oder Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle Donner&Reuschel AG (Ballindamm 27, 20095 Hamburg, Tel. +494030217-0), der Kapitalverwaltungsgesellschaft Axxion S.A. (15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, Tel. +352-769494-1) sowie im Internet unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) erhältlich.