

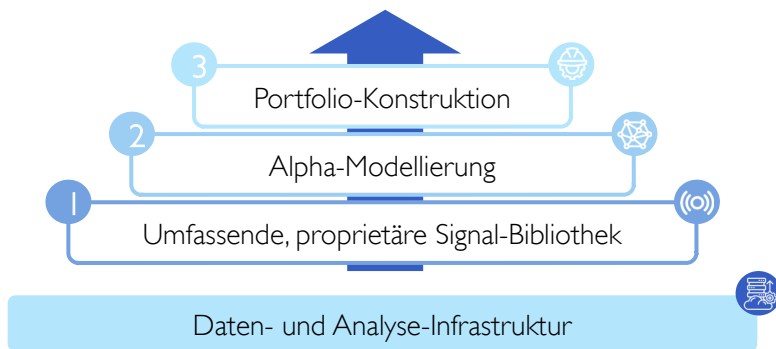
### Strategie-Beschreibung

mu AI Equity Selection Europe ist eine europäische All-Cap-Aktienstrategie. Sie ist breit über Unternehmen, Sektoren und Länder diversifiziert. Die Strategie folgt einem datengetriebenen Anlageprozess, der moderne Finanztheorie mit maschinellem Lernen kombiniert. Das Anlagemodell wird als Ergebnis eines rigorosen Research-Prozesses kontinuierlich verbessert.

### Konzept

Unser Aktienausswahlmodell: Verarbeitung großer Datenmengen mit einem vollautomatischen System, das auf maschinellem Lernen und Finanzmarkttheorie aufbaut.

Unser Aktienausswahlmodell besteht aus drei verschiedenen Ebenen der Wertschöpfung, die aufeinander aufbauen und durch unsere hochmoderne Daten- und Analyseinfrastruktur unterstützt werden.



### Kerninformationen

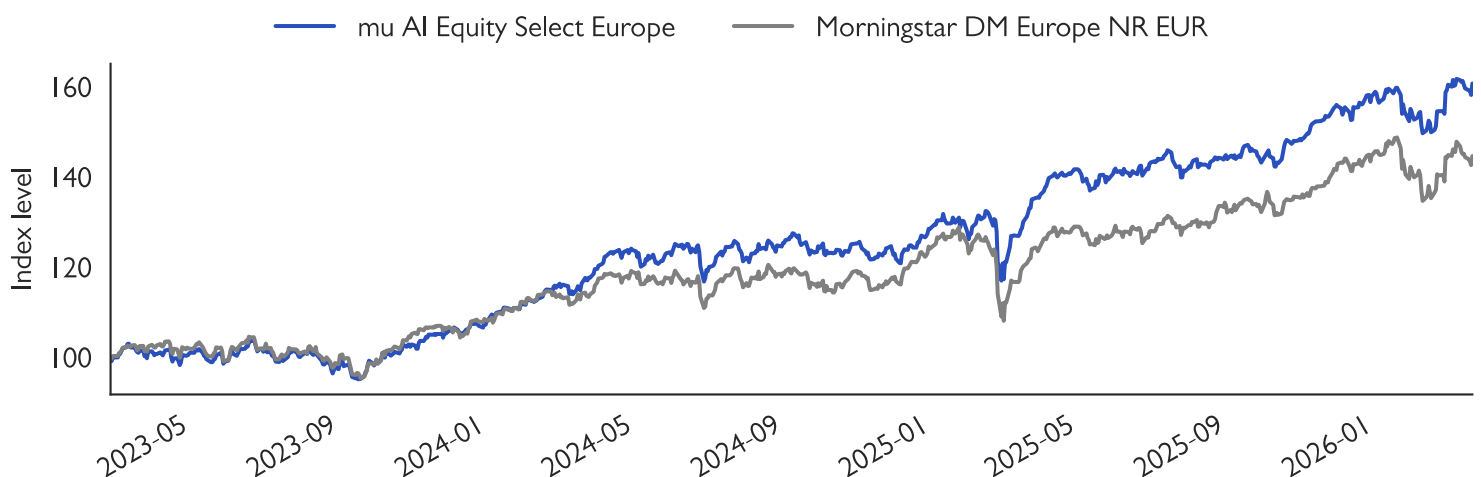
|                              |                                |
|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Anlageklasse</b>          | Aktien (Long-Only)             |
| <b>Vehikel</b>               | Aktiv verwaltetes Zertifikat   |
| <b>Börsennotierung</b>       | Nicht notiert                  |
| <b>Währung</b>               | EUR                            |
| <b>Ausgabedatum</b>          | 31.03.2023*                    |
| <b>ISIN</b>                  | CH1234846538                   |
| <b>Valor</b>                 | 123484653                      |
| <b>Wiederanlagepolitik</b>   | Akkumulierend                  |
| <b>Emittent/Rechenstelle</b> | Mahe PCC Ltd                   |
| <b>Zahlstelle</b>            | ISP Securities AG              |
| <b>Treuhänder/Broker</b>     | Interactive Brokers (U.K.) Ltd |
| <b>Strategie-Manager</b>     | Marcuard Heritage AG           |
| <b>Strategie-Advisor</b>     | mu Capital Management AG       |
| <b>Management-Gebühr</b>     | 0.95% p.a.                     |
| <b>Verwaltungsgebühr</b>     | 0.20% p.a.                     |
| <b>Performance-Gebühr</b>    | 15%***                         |
| <b>Sekundärmarkt</b>         | Täglich (best effort)***       |
| <b>Vertrieb</b>              | Qualifizierte CH Investoren    |

\* Reporting-Beginn per 04.04.2023 – Zeitpunkt, an dem Portfolio vollständig investiert.

\*\* Outperformance-Gebühr gegenüber dem Morningstar Developed Markets Europe NR EUR Index, vorbehaltlich einer relativen Hochwassermarkte.

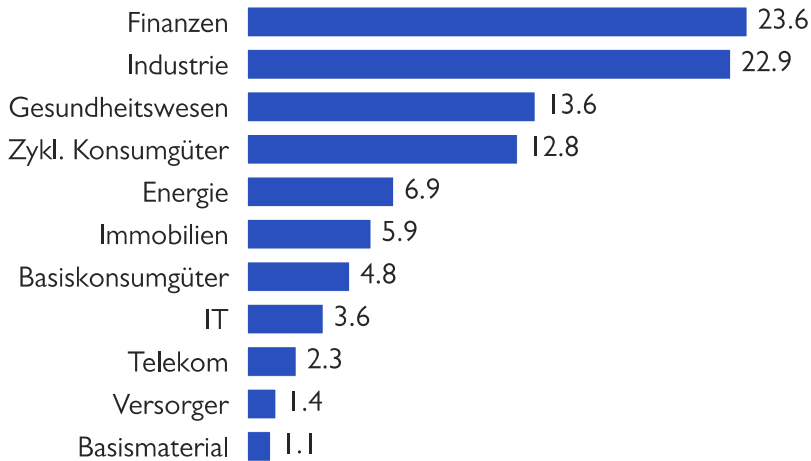
\*\*\* Stempelsteuern und Sekundärmarkt-Spreads fallen beim Handel des AMCs an. Bitte kontaktieren Sie uns für weitere Informationen.

### Strategie-Performance



|                  | IM    | 3M    | 6M     | IY     | 3Y     | Lancierung | QTD   | YTD   |
|------------------|-------|-------|--------|--------|--------|------------|-------|-------|
| <b>Strategie</b> | 6.26% | 2.82% | 10.17% | 20.76% | 16.52% | 60.80%     | 6.26% | 4.82% |
| <b>Benchmark</b> | 5.42% | 0.93% | 7.99%  | 18.64% | 12.14% | 44.67%     | 5.42% | 4.20% |

### Sektor-Zusammensetzung

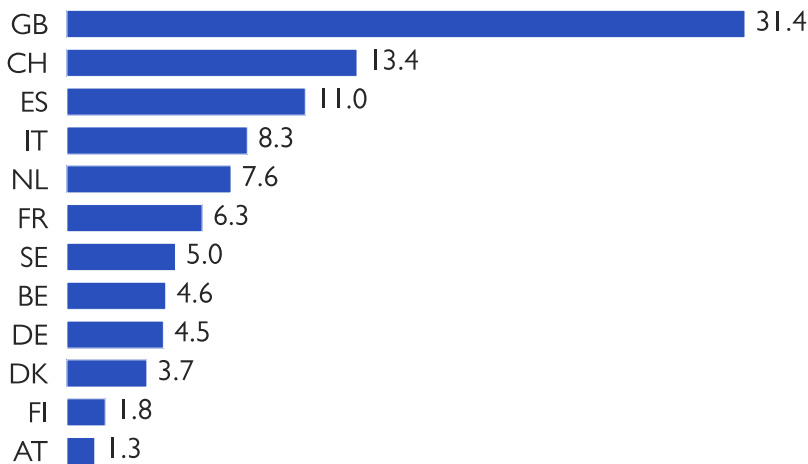


### Portfolio-Eigenschaften

|                             | mu    | Universum |
|-----------------------------|-------|-----------|
| Anzahl Titel                | 88    | 2396      |
| Marktkapitalisierung in Mrd | 1.59  | 1.05      |
| Tägliches Volumen in Mio    | 3.30  | 1.69      |
| Active Share                | 90.7% | 0.0%      |
| Gewinnrendite               | 7.1%  | 4.1%      |
| Progn. Gewinnrendite        | 8.5%  | 6.4%      |
| Buch / Preis                | 0.62  | 0.55      |
| Dividendenrendite           | 3.2%  | 2.0%      |
| Eigenkapitalrendite         | 12.2% | 9.6%      |
| Beta                        | 0.99  | 1.20      |

Es handelt sich um Median Aktien-Eigenschaften.

### Geographische Zusammensetzung



### Grösste liquide Positionen (in %)

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Huber+Suhner                     | 2.55%         |
| SBM Offshore                     | 2.40%         |
| Danieli & C. Officine Meccaniche | 2.30%         |
| Balfour Beatty                   | 2.05%         |
| Ipsen                            | 1.90%         |
| Novartis                         | 1.84%         |
| Liechtensteinische Landesbank    | 1.83%         |
| Orion                            | 1.78%         |
| Repsol                           | 1.44%         |
| Airtel Africa                    | 1.19%         |
| <b>Total Top 10</b>              | <b>21.40%</b> |

### Monatliche Strategie-Renditen

|      | Jan   | Feb   | Mrz    | Apr   | Mai    | Jun    | Jul   | Aug    | Sep    | Okt    | Nov   | Dez    | YTD    |
|------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 2023 |       |       |        |       | -3.21% | 2.18%  | 3.38% | -2.59% | -1.77% | -2.67% | 5.22% | 3.38%  |        |
| 2024 | 2.50% | 2.28% | 4.33%  | 1.81% | 5.38%  | -2.20% | 3.45% | 0.77%  | -0.58% | -1.84% | 0.69% | -0.39% | 17.10% |
| 2025 | 3.12% | 2.26% | -0.49% | 3.01% | 5.38%  | 0.15%  | 1.45% | -0.24% | 1.52%  | 1.08%  | 1.58% | 3.47%  | 24.53% |
| 2026 | 1.94% | 2.21% | -5.33% | 6.26% |        |        |       |        |        |        |       |        | 4.82%  |

### Risikomasse seit Lancierung

|                         | mu     | All Cap* | Small Cap* |
|-------------------------|--------|----------|------------|
| Volatilität             | 11.5%  | 12.3%    | 13.8%      |
| Maximaler Drawdown      | -11.6% | -16.1%   | -14.1%     |
| Beta                    | >>     | 0.85     | 0.78       |
| Tracking Error          | >>     | 5.4%     | 5.8%       |
| Max. relativer Drawdown | >>     | -5.5%    | -7.1%      |

### Kontakt

mu Capital Management AG  
[team@muqm.ch](mailto:team@muqm.ch) • [www.muqm.ch](http://www.muqm.ch)  
 +41 44 244 00 70

\* All Cap: Morningstar Developed Markets Europe NR EUR Index; Small Cap: Morningstar Developed Markets Europe Small Cap NR EUR

## Haftungsausschluss

Die Angaben und Daten in dieser Publikation wurden von mu Capital Management AG nach bestem Wissen und Gewissen **ausschließlich zu Informations- und Marketingzwecken** zusammengestellt. Diese Publikation stellt **weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen dar**. Sie stellt auch keine Beratung in rechtlichen, steuerlichen oder sonstigen Angelegenheiten dar. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind nicht als persönliche Empfehlung zu verstehen und berücksichtigen weder die Anlageziele oder -strategien noch die finanzielle Situation oder Bedürfnisse einer bestimmten Person. Sie beruhen auf zahlreichen Annahmen. Unterschiedliche Annahmen können zu wesentlich anderen Ergebnissen führen. Alle in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig und glaubwürdig halten. mu Capital Management AG und seine Mitarbeiter lehnen jegliche Haftung für unrichtige oder unvollständige Informationen sowie für Verluste oder entgangene Gewinne ab, die sich aus der Verwendung von Informationen und der Berücksichtigung von Meinungen ergeben können.

**Eine Wertentwicklung oder positive Rendite einer Anlage ist keine Garantie für Wertentwicklungen und eine positive Rendite in der Zukunft.** Ebenso können sich Wechselkursschwankungen negativ auf die Wertentwicklung, den Wert oder die Rendite von Finanzinstrumenten auswirken. Alle Informationen und Meinungen sowie die angegebenen Prognosen, Einschätzungen und Marktpreise sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Publikation aktuell und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

Die Vervielfältigung oder Reproduktion dieser Publikation, ganz oder teilweise, ist ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von mu Capital Management AG nicht gestattet. Sofern nicht schriftlich anders vereinbart, ist jede Verteilung und Weitergabe dieser Publikation an Dritte untersagt. mu Capital Management AG übernimmt keine Haftung für Ansprüche oder Klagen Dritter, die sich aus der Nutzung oder Verbreitung dieser Publikation ergeben. Die Verbreitung dieser Publikation darf nur im Rahmen der für sie geltenden Rechtsvorschriften erfolgen. **Diese Publikation adressiert ausschliesslich professionelle und institutionelle Investoren. Sie ist nicht für Personen im Ausland bestimmt, denen der Zugang zu solchen Publikationen aufgrund der Rechtsordnung ihres Wohnsitzlandes nicht gestattet ist.**

mu Capital Management AG und ihre Produkte werden durch Morningstar Switzerland GmbH oder eines mit ihr verbundenen Unternehmen weder gesponsert, noch verkauft oder beworben. Die Morningstar-Unternehmen geben keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie gegenüber den Eigentümern der Produkte der mu Capital Management AG oder der Öffentlichkeit hinsichtlich der Eignung einer Anlage in Aktien im Allgemeinen oder in die Produkte der mu Capital Management AG im Besonderen. Die Beziehung der Morningstar-Unternehmen mit mu Capital Management AG besteht lediglich in der Lizenzierung bestimmter Marken und Namen von Morningstar und der Morningstar-Indizes. Diese werden von den Morningstar Gesellschaften ohne Rücksicht auf mu Capital Management AG bestimmt, zusammengestellt und berechnet. Die Morningstar-Gesellschaften sind nicht verpflichtet die Bedürfnisse der mu Capital Management AG oder der Eigentümer ihrer Produkte bei der Bestimmung, Zusammensetzung oder Berechnung der Morningstar-Indizes zu berücksichtigen. Die Morningstar-Gesellschaften haften nicht im Zusammenhang mit der Verwaltung, der Vermarktung oder dem Handel der Produkte der mu Capital Management AG.

DIE MORNINGSTAR-UNTERNEHMEN ÜBERNEHMEN KEINE GARANTIE FÜR DIE RICHTIGKEIT UND/ODER DIE VOLLSTÄNDIGKEIT DER MORNINGSTAR-INDIZES ODER DER IN DIESEM DOKUMENT ENTHALTENEN DATEN. DIE MORNINGSTAR-UNTERNEHMEN HAFTEN NICHT FÜR FEHLER UND AUSLASSUNGEN. DIE MORNINGSTAR-UNTERNEHMEN ÜBERNEHMEN KEINERLEI GARANTIE FÜR ERGEBNISSE, DIE VON MU CAPITAL MANAGEMENT AG, DER BESITZER IHRER PRODUKTE ODER VON ANDEREN PERSONEN DURCH DIE VERWENDUNG DER PRODUKTE DER MU CAPITAL MANAGEMENT AG ODER DER DARIN ENTHALTENEN DATEN ENTSTEHEN. DIE MORNINGSTAR-UNTERNEHMEN GEBEN KEINE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN GARANTIE FÜR DIE MARKTGÄNGIGKEIT ODER EIGNUNG DER PRODUKTE DER MU CAPITAL MANAGEMENT AG ODER DER DARIN ENTHALTENEN DATEN FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK AB. OHNE EINSCHRÄNKUNG DES VORSTEHENDEN, HAFTEN DIE UNTERNEHMEN VON MORNINGSTAR IN KEINEM FALL FÜR SCHÄDEN (EINSCHLIESSLICH ENTGANGENER GEWINNE), SELBST WENN SIE AUF DIE MÖGLICHKEIT SOLCHER SCHÄDEN HINGEWIESEN WURDEN.