

Nur für Vertriebspartner und professionelle Kunden. Nicht für die Weitergabe an Privatkunden bestimmt.

Gut investiert – Mit Multi-Asset-Investment Strategien 2.0

InvestmentKongress April 2015

Agenda

1. Wer sind wir?
2. Unsere Investmentstrategie: Multi-Asset Global 5
3. Wo stehen wir an den Märkten?
4. Fazit
5. Anhang

Wer sind wir?

Gauly | Dittrich | van de Weyer

entwickelt Strategien zur nachhaltigen Wertsteigerung

- Partnergeführtes und unabhängiges Investment- und Beratungshaus
- Maßgeschneiderte Lösungen in den Bereichen strategische Kommunikation, Investments und Asset Management
- Vielfalt an Persönlichkeiten mit langjähriger Erfahrung und branchenübergreifender Expertise
- Das Geschäftsmodell unserer Kunden steht stets im Mittelpunkt – Ihr Vertrauen ist unsere Geschäftsgrundlage
- Gesamtes Fondsmanagement identifiziert sich mit den Produkten und ist selbst privat investiert

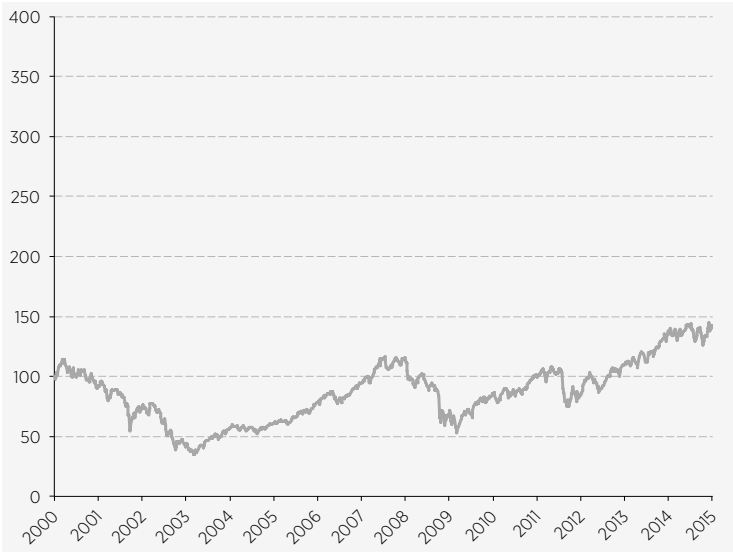


- Markus van de Weyer und Carsten Vennemann verfügen über langjährige nationale und internationale Kapitalmarkterfahrung im Portfolio Management
- Vor Unternehmensgründung in 2012 haben sie rund 10 Mrd. EUR Anlegergeld in mehr als 200 Fonds bei einer deutschen Kapitalverwaltungsgesellschaft verantwortet

Unsere Investmentstrategie: Multi-Asset Global 5

Fallstudie: Mehrwert durch eine diversifizierte Strategie mit regelgebundenem Risikomanagement in Kombination mit aktivem Management

Performance des DAX-Index (Beispiel 1/4)



Kennzahlen

Kennzahl	1
Ertrag p.a.	2,5%
Volatilität p.a.	24,8%
Sharpe Ratio	0,09
Max. Drawdown	72,7%

Legende:
Beispiel 1: Performance des DAX-Index

Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnungen

Fallstudie: Mehrwert durch eine diversifizierte Strategie mit regelgebundenem Risikomanagement in Kombination mit aktivem Management

Performance des DAX-Index mit systeminhärenter Risikobegrenzung (Beispiel 2/4)



Kennzahlen

Kennzahl	1	2
Ertrag p.a.	2,5%	5,1%
Volatilität p.a.	24,8%	13,7%
Sharpe Ratio	0,09	0,35
Max. Drawdown	72,7%	31,8%

Legende:

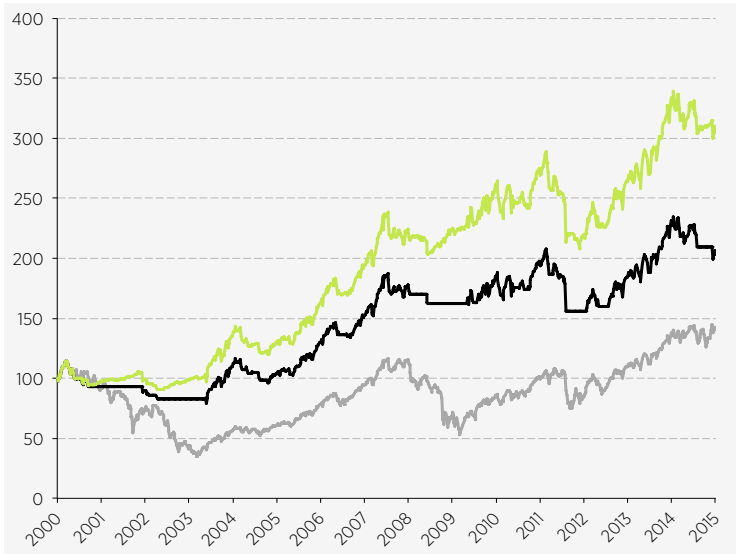
Beispiel 1: Performance des DAX-Index

Beispiel 2: Performance des DAX-Index mit systeminhärenter Risikobegrenzung

Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnungen

Fallstudie: Mehrwert durch eine diversifizierte Strategie mit regelgebundenem Risikomanagement in Kombination mit aktivem Management

DAX-Index, Risikobegrenzung, Geldmarkt und Euroland-Anleihen (Beispiel 3/4)



Kennzahlen

Kennzahl	1	2	3
Ertrag p.a.	2,5%	5,1%	8,0%
Volatilität p.a.	24,8%	13,7%	13,9%
Sharpe Ratio	0,09	0,35	0,54
Max. Drawdown	72,7%	31,8%	28,1%

Legende:

Beispiel 1: Performance des DAX-Index

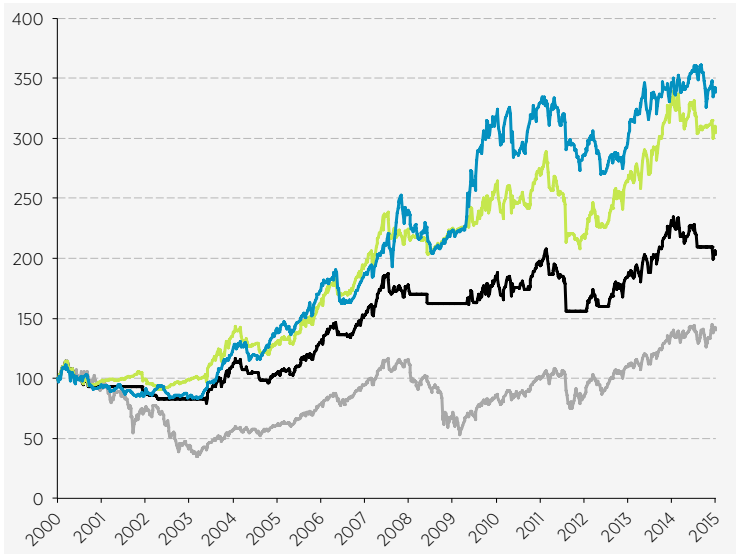
Beispiel 2: Performance des DAX-Index mit systeminhärenter Risikobegrenzung

Beispiel 3: DAX-Index, Risikobegrenzung, Geldmarkt und Euroland-Anleihen

Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnungen

Fallstudie: Mehrwert durch eine diversifizierte Strategie mit regelgebundenem Risikomanagement in Kombination mit aktivem Management

Global diversifiziertes Aktienuniversum, Risikobegrenzung, Geldmarkt und Euroland-Anleihen (Beispiel 4/4)



Kennzahlen

Kennzahl	1	2	3	4
Ertrag p.a.	2,5%	5,1%	8,0%	8,5%
Volatilität p.a.	24,8%	13,7%	13,9%	12,2%
Sharpe Ratio	0,09	0,35	0,54	0,67
Max. Drawdown	72,7%	31,8%	28,1%	25,9%

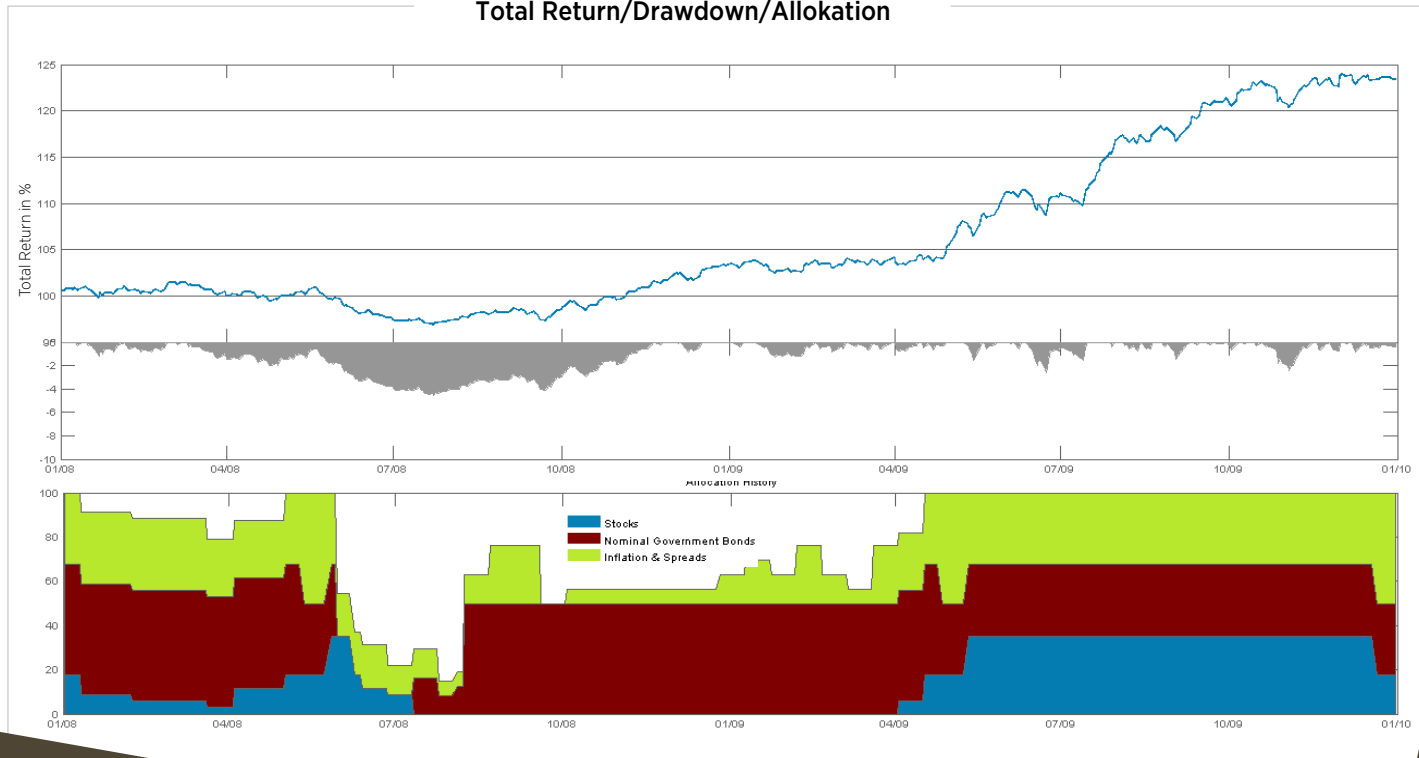
Legende:

Beispiel 1: Performance des DAX-Index
 Beispiel 2: Performance des DAX-Index mit systeminhärenter Risikobegrenzung
 Beispiel 3: DAX-Index, Risikobegrenzung, Geldmarkt und Euroland-Anleihen
 Beispiel 4: Global diversifiziertes Aktienuniversum, Risikobegrenzung, Geldmarkt und Euroland-Anleihen

Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnungen

Backtesting: Multi-Asset Global 5 Strategie während der Finanzmarktkrise 2008/2009

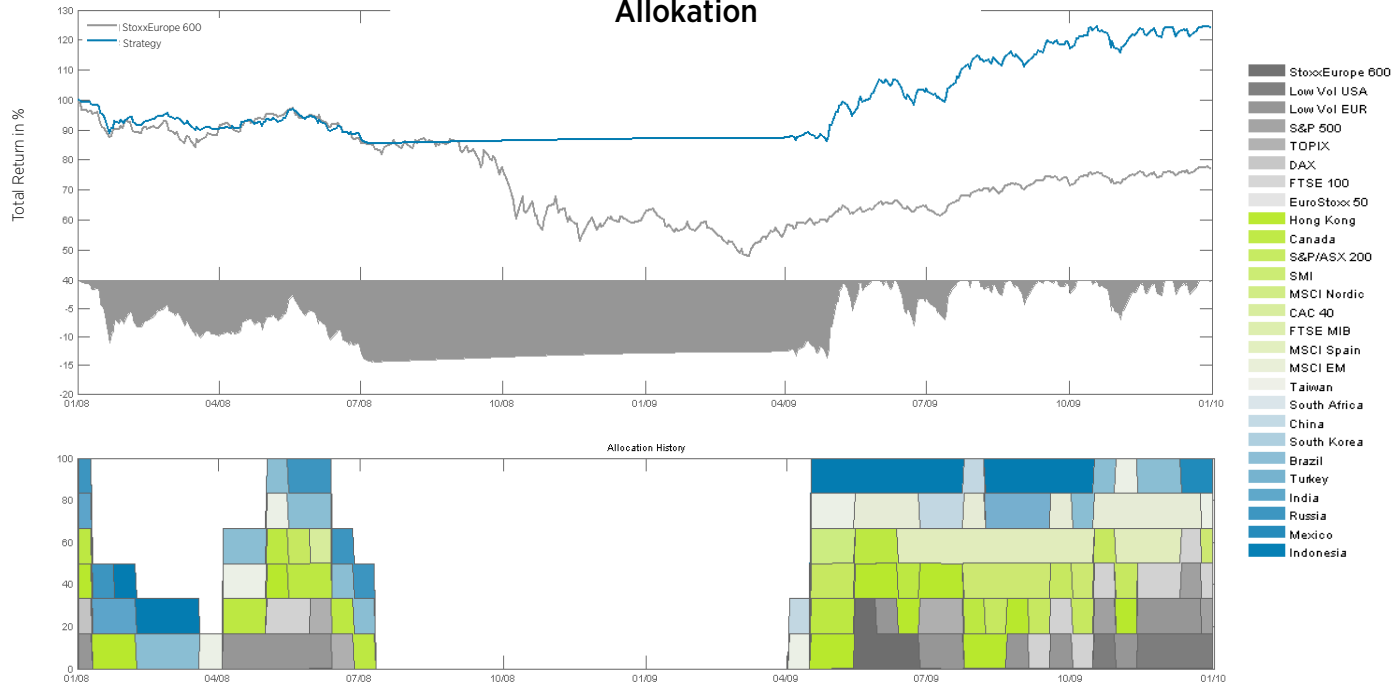
Der Mechanismus im Fokus: 2008/2009 (1/2)



Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnung
Backtesting ohne Berücksichtigung von Kosten
Währungen: Lokal

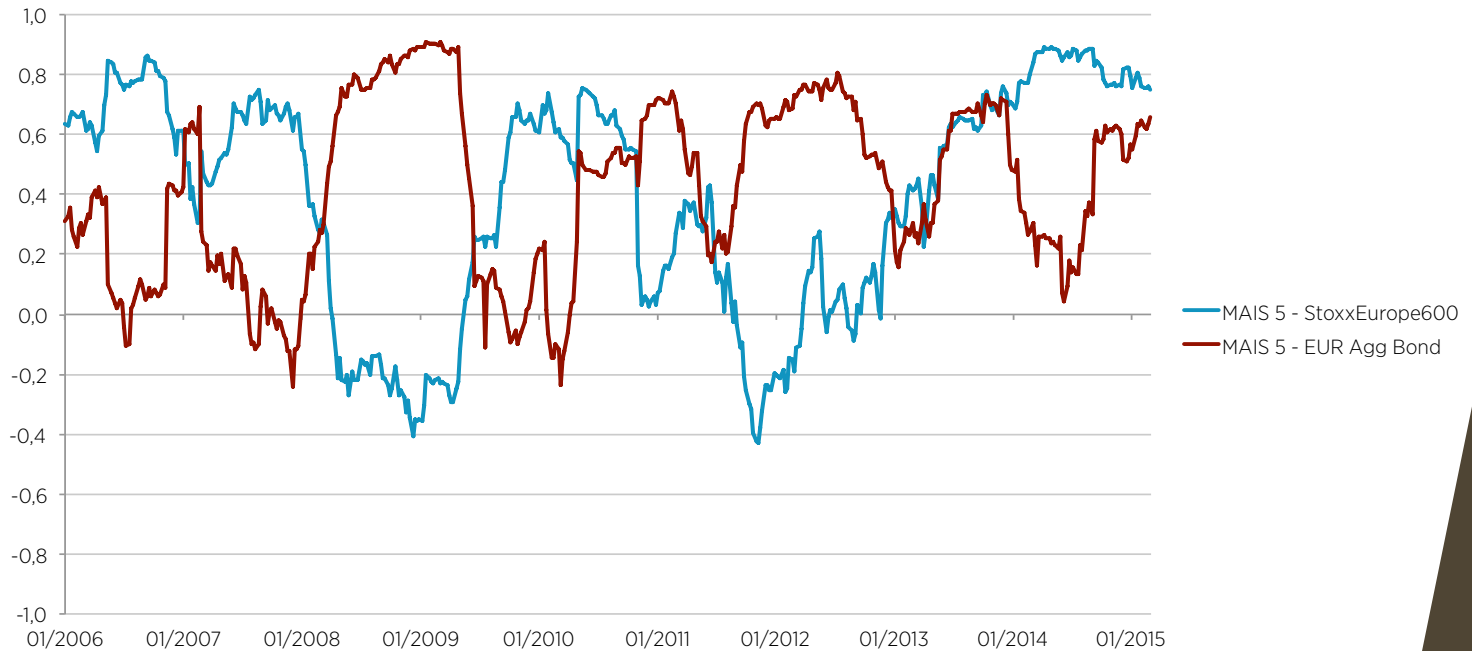
Der Mechanismus im Fokus: 2008/2009 (2/2)

Equity Cluster Performance und Allokation



Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnung
Backtesting ohne Berücksichtigung von Kosten
Währungen: Lokal

Korrelation des Fonds mit Aktien und Renten



Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnungen

Unsere Investmentphilosophie: Absolute-Return Strategien kombinieren Fundamentalanalyse und regelgebundene Systeme

Gauly | Dittrich | van de Weyer Multi-Asset Anlageuniversum

Regelgebundene, statistisch
geprüfte Systeme

Indikatorensystem zur Messung
volkswirtschaftlicher, risiko- und
markttechnischer Einflussgrößen

Tägliche Risiko- und Performancemessung



Tägliches Investmentcontrolling



Multi-Asset Global 5 Strategie: Asset Allokation u. Risikomanagement (1/2)

Unser Ziel

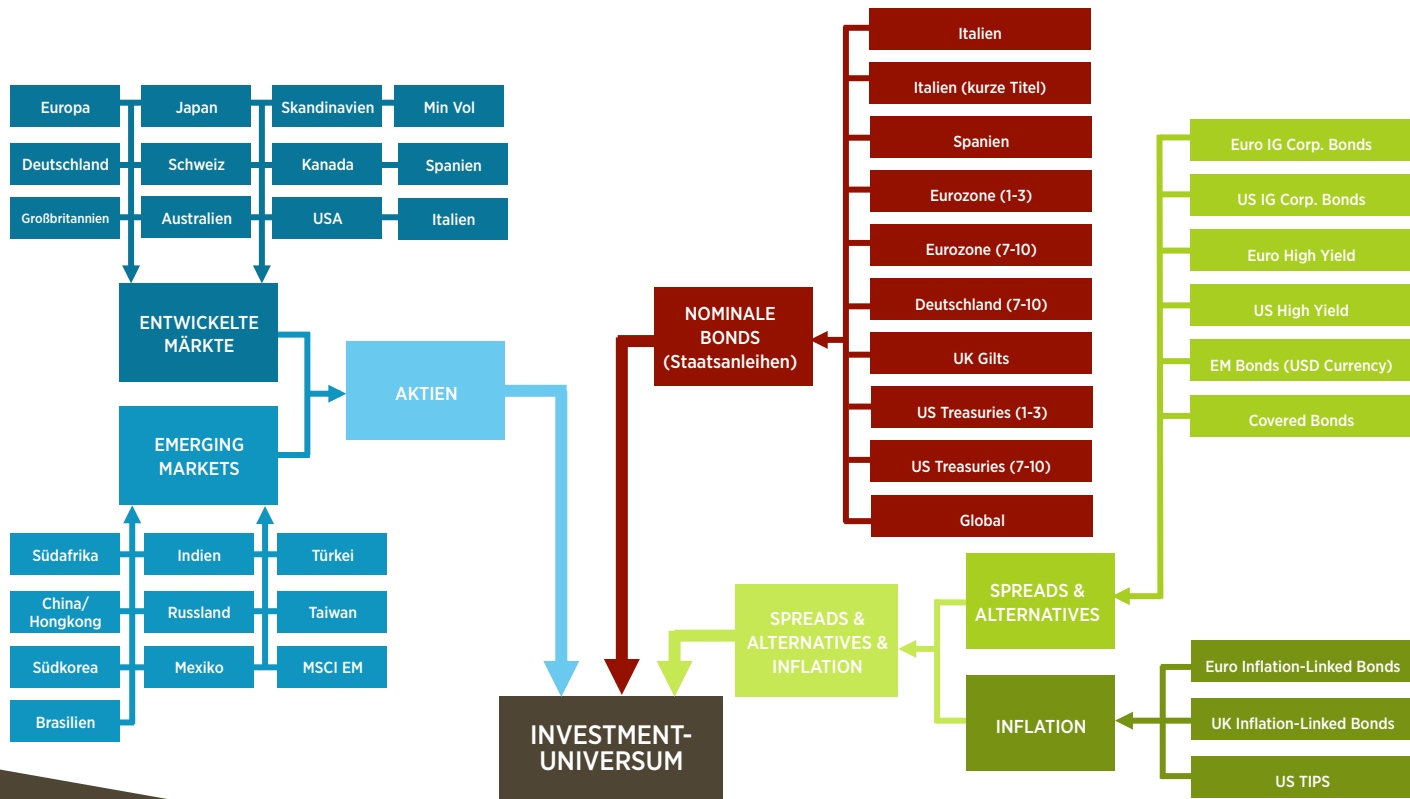
- Ziel der Multi-Asset Global 5 Strategie ist eine global diversifizierte Asset Allokation der Assetklassen Aktien und Renten sowie ihrer Ausprägungen aus Sicht eines Euro-Investors im Rahmen eines Absolut-Return-Ansatzes
- Die Philosophie der Multi-Asset Global 5 Strategie ist, ein Portfolio mit solchen, diversifizierten Assets zu konstruieren, die in verschiedenen ökonomischen Szenarien „performen“ und durch niedrige oder gar negative Korrelationen als Ganzes stabile Erträge liefern
- Im Rahmen eines risikobasierten Konzeptes wird ein Portfolio konstruiert, in dem zahlreiche Assetklassen zu „Clustern“ zusammengefasst werden; innerhalb dieser „Cluster“ verwenden wir verschiedene technische Indikatoren (z.B. risikoadjustierte Erträge) als Signale, um nur solche Assetklassen zu allokalieren, die ein besonders attraktives Ertrags-/Risiko-Profil aufweisen
- Eine zusätzliche Momentum-Strategie ist Bestandteil des regelgebundenen Systems und führt zu einer Verbesserung des Ertrags-/Risiko-Profiles
- Die Ertragserwartung der Strategie liegt bei ca. 5% p.a. über einen Investmentzyklus

Multi-Asset Global 5 Strategie: Asset Allokation u. Risikomanagement (2/2)

Investmentuniversum

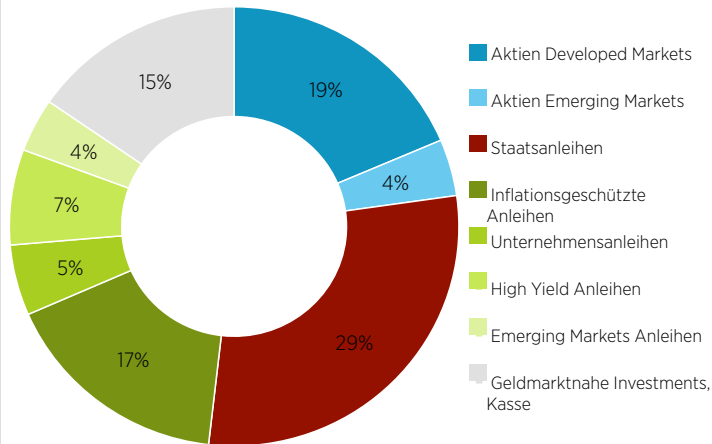
- Unsere Strategie investiert vorrangig in ETFs der Assetklassen Aktien und Renten
- In der Regel werden Währungsrisiken gegenüber dem Euro abgesichert
- Den beiden Hauptassetklassen liegen bis zu ca. 40 vordefinierte Exchange-Traded-Products bzw. Indizes zugrunde, anhand derer die Strategie über 10 Jahre (back-)getestet und konfiguriert wurde

Investmentuniversum

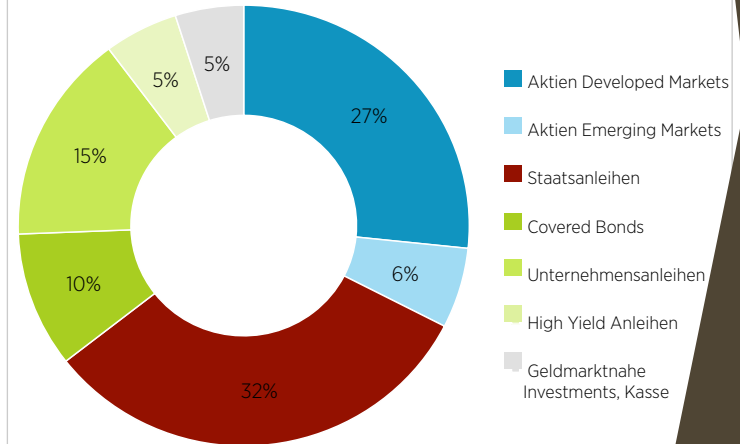


Unsere Kernkompetenz: Die Asset Allokation

Ø Allokation seit 2003



Allokation (Multi-Asset Global 5 Fonds)
am 31.03.2015



Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnung . Nettoinventarwerte des Fonds

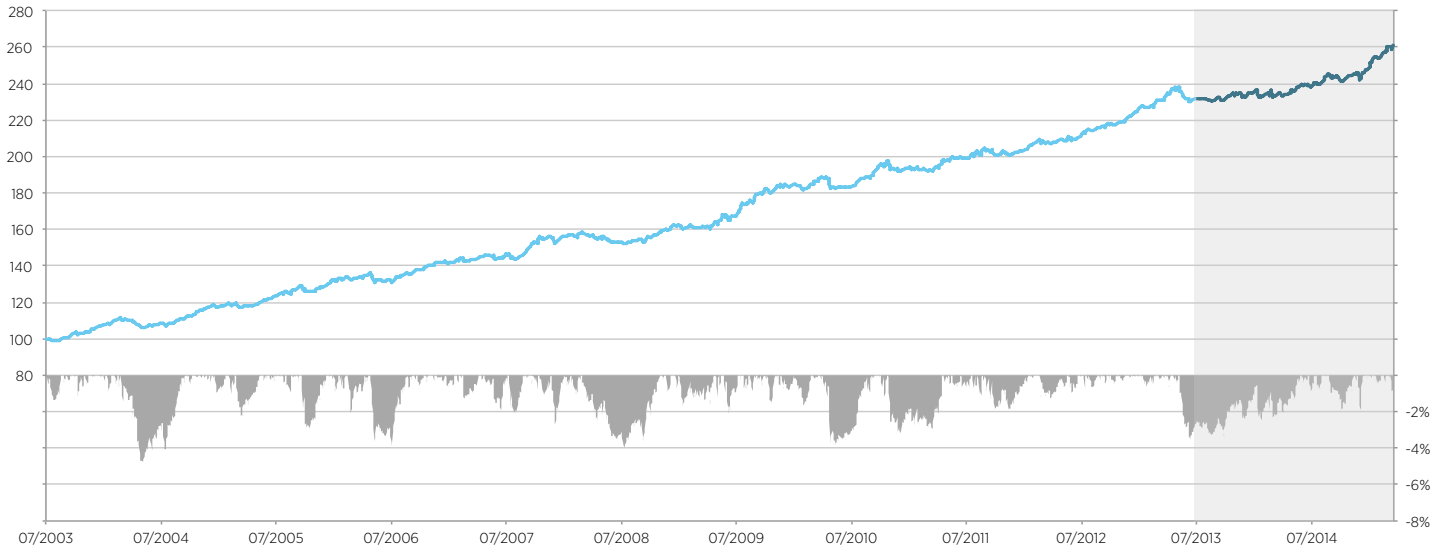
Zeiträume: Juli 2003-Juli 2013: Backtesting ohne Berücksichtigung von Kosten . Währungen: Lokal
ab 15. Juli 2013: Echtdaten Multi-Asset Global 5 Fonds (Nettoinventarwert nach Kosten)

ISIN: DE000A1T6KZ5 / WKN: A1T6KZ (institutionelle Anteilscheinklasse);

ISIN: DE000A1T6KW2 / WKN: A1T6KW (private Anteilscheinklasse)

Performance- und Risikoanalyse (1/2)

Wertentwicklung/Drawdown (Stand am 31.03.2015)



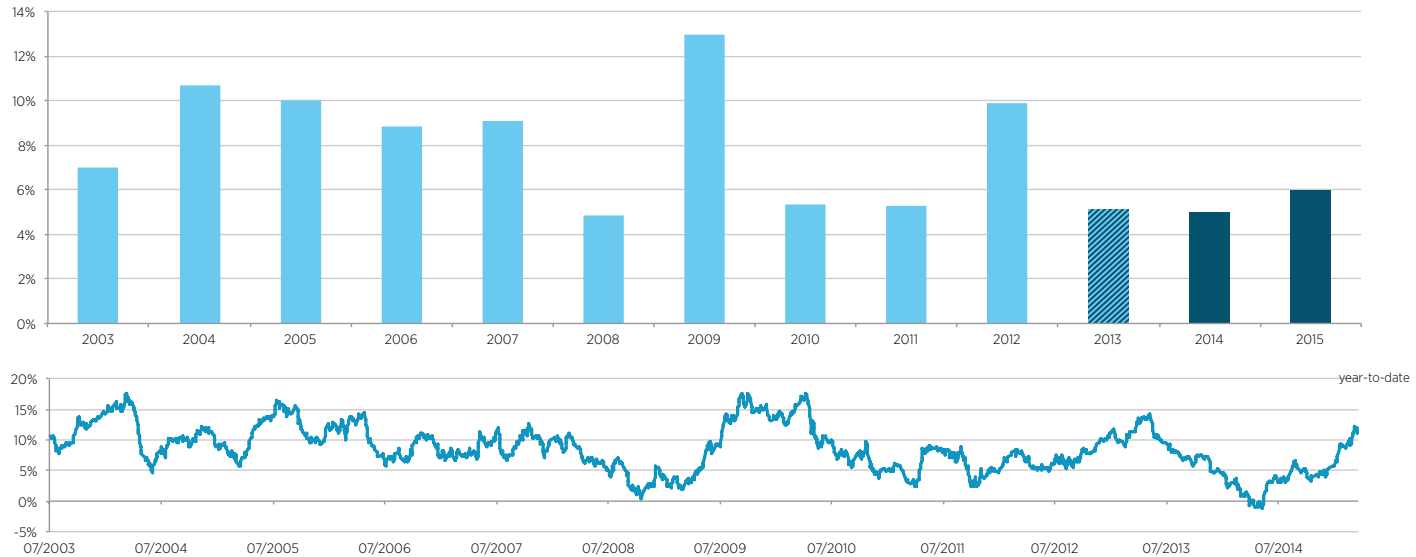
Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnung . Nettoinventarwerte des Fonds

Zeiträume: Juli 2003-Juli 2013: Backtesting ohne Berücksichtigung von Kosten . Währungen: Lokal

ab 15. Juli 2013: Echtzeiten Multi-Asset Global 5 (Nettoinventarwert nach Kosten der institutionellen Anteilscheinklasse (ISIN: DE000A1T6KZ5 / WKN: A1T6KZ); zusätzlich ist eine private Anteilscheinklasse unter folgender ISIN: DE000A1T6KW2 / WKN: A1T6KW erwerbbar.

Performance- und Risikoanalyse (2/2)

Jahres-Performance/Rollierender 1-Jahres-Ertrag (Stand am 31.03.2015)



Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnung . Nettoinventarwerte des Fonds

Zeiträume: Juli 2003-Juli 2013: Backtesting ohne Berücksichtigung von Kosten . Währungen: Lokal

ab 15. Juli 2013: Echtzeiten Multi-Asset Global 5 (Nettoinventarwert nach Kosten der institutionellen Anteilscheinklasse (ISIN: DE000A1T6KZ5 / WKN: A1T6KZ); zusätzlich ist eine private Anteilscheinklasse unter folgender ISIN: DE000A1T6KW2 / WKN: A1T6KW erwerbbar.

Netto-Wertentwicklung des Publikumsfonds seit Auflage am 15.07.2013 per Stichtag 31.03.2015



Quelle: Bloomberg . Eigene Berechnungen auf Basis des NAV (nach Kosten) der institutionellen Anteilscheinklasse (ISIN: DE000AIT6KZ5 / WKN: AIT6KZ); zusätzlich ist eine private Anteilscheinklasse unter folgender ISIN: DE000AIT6KW2 / WKN: AIT6KW erwerbbar.

Wo stehen wir an den Märkten?

Die Welt in 2015 – Zentrale Themen für die Anlagepolitik

1

Wachstum: Sehen wir in Europa wieder ein höheres Wachstum oder zieht der Rest der Welt davon?

→ Beides ist möglich. Aber zumindest: Kein Verzicht auf Chancen

2

Inflation: Deflation oder dauerhaft deutlich höhere Inflation?

→ Argumente gibt es für beide Lager – Wir bieten eine Lösung für beide Fälle

3

Geldpolitik: Bringen uns die negativen/niedrigen Zinsen nun einen dauerhaften Anstieg an den Aktienmärkten?

→ Vorsicht! Es gilt Chancen und Risiken abzuwägen

Makroökonomischer Überblick – Global

- Globales Wachstum wird in 2015 aufgrund der Beiträge der Emerging Markets, insbesondere in Asien, sowie der USA leicht steigen. Europas Beitrag bleibt abzuwarten
- Starker Wertverfall des Euros und Rückgang der Rohstoff- und Energiepreise hilft der Eurozonen-Konjunktur und könnte positive Überraschung möglich machen
- Konjunktur in den USA aufgrund der Erholung am Immobilienmarkt sowie des privaten Konsums (Ölpreis und Arbeitsmarkt helfen) erst einmal stabil. Starker Dollar könnte Wachstumsaussicht eintrüben
- Leitzinserhöhungen bleiben ein Damoklesschwert, werden aber im Zweifel erst später als erwartet erfolgen, d.h. selbst in USA kaum vor Jahresmitte 2015
- Das 1. Quartal 2015 bringt Japans Unternehmen voraussichtlich das 9. Quartal in Folge mit Gewinn-überraschungen (Yen-Effekt)
- Unternehmensgewinne, insbesondere global operierender Unternehmen, steigen weiterhin moderat (niedrigere Rohstoffkosten und Zinsbelastungen!)

Makroökonomischer Überblick – Europa

- Innerhalb der Eurozone büßt Deutschland seinen Vorsprung ein, wird aber weiterhin mit an der Wachstumsspitze stehen
- Politische Sorgen: Krise in Griechenland, Akzeptanz der EU bzw. des Euros, Parlamentswahlen im Vereinigten Königreich, stärkerer Einfluss extremer Parteien
- Inflation wird ansteigen, aber das EZB-Ziel von 2% kaum erreichen
- Währungsentwicklung zuungunsten des Euro wird sich fortsetzen und der Eurozonen-Konjunktur (Export) helfen
- „QE“-Start der EZB stützt aktuell den Euro-Aktienmarkt trotz fortlaufender Konjunkturprobleme. Bald müssen aber auch die Unternehmensergebnisse sich verbessern, um das Vertrauen zu rechtfertigen

Fazit

Konsequenzen für die Anlagestrategie –

Wie erziele ich eine adäquate Rendite in Zeiten hoher Unsicherheit?

- Buy-and-hold-Strategien generell sehr riskant; Verlustrisiko von 50% und mehr
- Rentenmarkt-Risiken werden nicht mehr fair gepreist: Keine Gier bei Anleiheprodukten!
- Interessante Zielrenditen können nur noch mit höheren Kreditrisiken erreicht werden: Staatsanleihen-Spreads zu eng? Kreditmärkte durch EZB „manipuliert“?
- Höher verzinsliche Anlageformen nicht hinreichend liquide bzw. liquidierbar
- Aktienmärkte nach klassischen Bewertungsmaßnahmen nicht mehr günstig
- Emerging Markets sind keine homogene Gruppe, hier ist aktive Selektion der Märkte erforderlich
- Volatilität der Aktien- und Rentenmärkte steigt an

Eine Anlagestrategie für 2015 sollte ...

- 1 ... die Chancen globaler Kapitalmärkte nutzen (höhere Rendite im Ausland)
- 2 ... aktiv verwaltet die Trends vielfältiger Anlageklassen erkennen und nutzen
- 3 ... durch regelgebundene Investmentansätze die nötige Objektivität bringen
- 4 ... durch eine ausgewogene Mischung Schwankungen des Vermögens reduzieren
- 5 ... Risiken erkennen und reduzieren, bevor das Vermögen größeren Schaden nimmt
- 6 ... bei Deflation oder höherer Inflation die richtige Strategie einschlagen
- 7 ... ständig „up-to-date“ sein und nach neuen Märkten und Chancen suchen
- 8 ... Schutz bei größerer Korrektur durch Risikomanagement bieten

Anhang

Der Multi-Asset Global 5 auf einen Blick

Basisdaten Multi-Asset Global 5

Ertragsverwendung	Ausschüttung
Auflagedatum	15. Juli 2013
Verwaltungsgesellschaft	Metzler Investment GmbH
Geschäftsjahresende	31. Oktober
Fondstyp	OGAW-Sondervermögen (UCITS)
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Erfolgsabhängige Vergütung	keine

Fondsdetails	Institutionelle Anteilscheinklasse	Private Anteilscheinklasse
ISIN/WKN	DE000A1T6KZ5/A1T6KZ	DE000A1T6KW2/A1T6KW
Ausgabeaufschlag	Aktuell 0%	Aktuell 3%
Mindesteinlage	EUR 500.000	keine
Max. Verwaltungsvergütung	0,55% p.a.	0,80% p.a.
Max. Depotbankvergütung	0,10% p.a.	0,10% p.a.

Der **Multi-Asset Global 5 A** kann aktuell über folgende Plattformen bezogen werden:

- **Augsburger Aktienbank** (Keine automatische Bestandsprovision. Für eine Vergütungsregelung kontaktieren Sie uns bitte.)
- **Consorsbank** (Bestandsprovision von 27 BP)
- **DAB Bank** (Bestandsprovision von 27 BP)
- **Deutsche WertpapierService Bank** (Bestandsprovision von 27 BP)
- **FIL Fondsbank** (Bestandsprovision von 27 BP)
- **Fondsdepot Bank** (Bestandsprovision von 27 BP)



Markus van de Weyer

Markus van de Weyer ist Mitglied des Vorstands der Gaulty | Dittrich | van de Weyer AG und Geschäftsführer der Gaulty | Dittrich | van de Weyer Asset Management GmbH.

Seit 1999 war er in verschiedenen leitenden Positionen bei Lazard Asset Management beschäftigt. Als Geschäftsführer der deutschen Kapitalanlagegesellschaft leitete er das Fondsmanagement ‚Aktien und Renten‘.

Als Managing Director der Lazard Asset Management LLC New York war er für das europäische Rentenmanagement an den beiden Standorten Frankfurt am Main und London verantwortlich.

Seine Karriere begann er 1994 als Portfolio-Manager Fixed Income in der Commerz International Capital Management. 1997 wechselte er zum Bankhaus Metzler als Portfolio-Manager in die Metzler Investment GmbH.



Carsten Vennemann, CFA

Carsten Vennemann ist Geschäftsführer der Gaulty | Dittrich | van de Weyer Asset Management GmbH und Partner von Gaulty | Dittrich | van de Weyer.

Vor seinem Eintritt in das Unternehmen war Carsten Vennemann von 2007 bis 2012 als Global Director im Portfolio Management der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH tätig, davon die letzten zwei Jahre als Geschäftsführer Portfolio Management. Davor führte er Interest Rates Coverage Teams für Deutschland und Österreich bei Credit Suisse und Morgan Stanley.

Zwischen 1996 und 2002 war Carsten Vennemann im Asset Management der Commerzbank tätig, zuletzt als Senior Portfolio Manager mit Schwerpunkt Globale Renten im internationalen, institutionellen Geschäft. Ein Schwerpunkt der Tätigkeit lag dabei auf institutionellen Mandanten aus dem Mittleren und Fernen Osten.

Carsten Vennemann studierte Betriebswirtschaftslehre an der Westfälischen-Wilhelms-Universität zu Münster und ist seit 2001 Chartered Financial Analyst (CFA).

Ihr Kontakt zu uns

Markus van de Weyer

T +49 69 767 578 15

M +49 170 227 86 57

markus.vandeweyer@gaulydittrichvandeweyer.com

Carsten Vennemann

T +49 69 767 578 24

M +49 151 628 592 53

carsten.vennemann@gaulydittrichvandeweyer.com

Frankfurt

OpernTurm

Bockenheimer Landstraße 2-4

60306 Frankfurt am Main

T +49 69 767 578 0

F +49 69 767 578 33

Berlin

Auguststraße 75

10117 Berlin

T +49 30 288 858 95

F +49 30 288 858 97

mail@gaulydittrichvandeweyer.com

www.gaulydittrichvandeweyer.com

Disclaimer

Diese Präsentation wurde von der Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH ausschließlich für diesen spezifischen Präsentationszweck erstellt. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. Anleger und ist nicht zur Weitergabe, insbesondere an Privatkunden, bestimmt. Die Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH erachtet die Quellen, auf deren Informationen diese Präsentation beruht, als aktuell und vertrauenswürdig. Trotz größtmöglicher Sorgfalt, kann die Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH weder ausdrücklich noch stillschweigend Gewähr oder Haftung für die Richtigkeit, Glaubwürdigkeit oder Vollständigkeit jeglicher Informationen übernehmen. Dies gilt nicht, soweit sich die Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH vorsätzlich oder grob fahrlässig verhalten hat oder eine Verletzung des Lebens, Körpers oder Gesundheit vorliegt. Keine in dieser Präsentation getätigte Aussage ist als Garantie oder Zusicherung zu verstehen. In dieser Präsentation wurden Ausblicke und zukunftsorientierte Aussagen getroffen, die mit Risiken und Unsicherheiten verbunden sind. Alle Prognosen, Ansichten und Einschätzungen spiegeln die Beurteilung der Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Präsentation wider. Die hier zur Verfügung gestellten Prognosen und Szenarien basieren auf unserer Einschätzung zum gegenwärtigen Zeitpunkt und auf einer Vielzahl von Annahmen. Veränderungen innerhalb dieser Annahmen können zu anderen Ergebnissen führen. Daher ist diese Präsentation nicht dazu gedacht, zukünftige Ereignisse vorherzusagen. Frühere Wertentwicklung ist keine Garantie oder Indikation für zukünftige. Jegliche in dieser Publikation zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Einschätzungen können ohne entsprechende Ankündigung der Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH geändert werden. Die Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH behält sich das Recht vor, Einschätzungen, Angaben zu Produkten, Kursen, Preisen und sonstigen Konditionen jederzeit und ohne gesonderte Bekanntmachung zu ändern, bzw. die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, Meinungen sowie Einschätzungen nicht zu aktualisieren oder zu berichtigen. Die Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH übernimmt insbesondere keine Haftung für direkte oder mittelbare Schäden, die auf Verwendung dieser Publikation oder ihres Inhalts beruhen. Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen weder ein Angebot, eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar, noch eine Empfehlung zu deren Erwerb. Die Informationen sind nicht als Grundlage für irgendeine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung gedacht, noch ersetzen sie eine Rechts- und/oder Steuerberatung sowie eine Anlageberatung oder Anlageempfehlung. Es handelt sich um eine Marketingkommunikation. Die Angemessenheit der in der Präsentation genannten Produkte muss jeder Anleger auf Basis eigener Analysen gegebenenfalls unter Hinzuziehung eines qualifizierten Beraters analysieren. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist nicht erfolgt. Soweit die Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH nicht vorher die schriftliche Zustimmung erteilt hat, ist es untersagt, das vorliegende Dokument oder seinen Inhalt ganz oder teilweise zu veröffentlichen, zu vervielfältigen, auf andere Weise Dritten zugänglich zu machen, zusammenzufassen oder sich darauf zu beziehen. Die Verbreitung, Weitergabe oder Verwendung dieser Präsentation kann in bestimmten Ländern durch gesetzliche oder regulatorische Bestimmungen beschränkt sein. Personen, die in den Besitz dieser Publikation kommen, sind verpflichtet sich selbst über mögliche Restriktionen zu informieren und diese zu beachten. Den offiziellen Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie weitere Auskünfte erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Metzler Investment GmbH (www.metzler-fonds.com). Weitere Informationen zu den angesprochenen Strategien sind auf Wunsch bei der Gaulty | Ditttrich | van de Weyer Asset Management GmbH erhältlich.

