



Oktober 2014

# Investment & More 2014

rouvier  
a s s o c i e s

# Achtung

---

Diese Präsentation ist ausschließlich für den internen Gebrauch gedacht und darf ohne Zustimmung von Rouvier Associés weder kopiert noch verteilt oder an Dritte versendet werden. Insbesondere darf diese Präsentation nicht ohne Zustimmung an Endkunden übermittelt werden, die als « Nicht-informierte » Anleger einzustufen sind.

# Rouvier Associés – Wichtige Fakten

---



## Zuverlässigkeit

- ◆ Konzentration: 12 Fondsmanager für 4 Fonds
- ◆ Kollegialitäts-Prinzip
- ◆ Partnerstatus der Fondsmanager (Associés)
- ◆ Das Kapital der Firma gehört zu 100% dem Partnerkreis

## Nähe und Transparenz

- ◆ Kundenbeziehung: Direkter Zugang zum Fondsmanagement
- ◆ Transparenz in Bezug auf Fondsverwaltung und Kosten

---

Investmentprozess

**KUNDENKAPITAL LANGFRISTIG  
SCHÜTZEN MIT DER PATRIMOINE-  
STRATEGIE.**

# Patrimoine

---

Patrimoine ist vergleichbar mit

« Vermögen »

« Erbe »

« Kapital » oder

« Länderei »

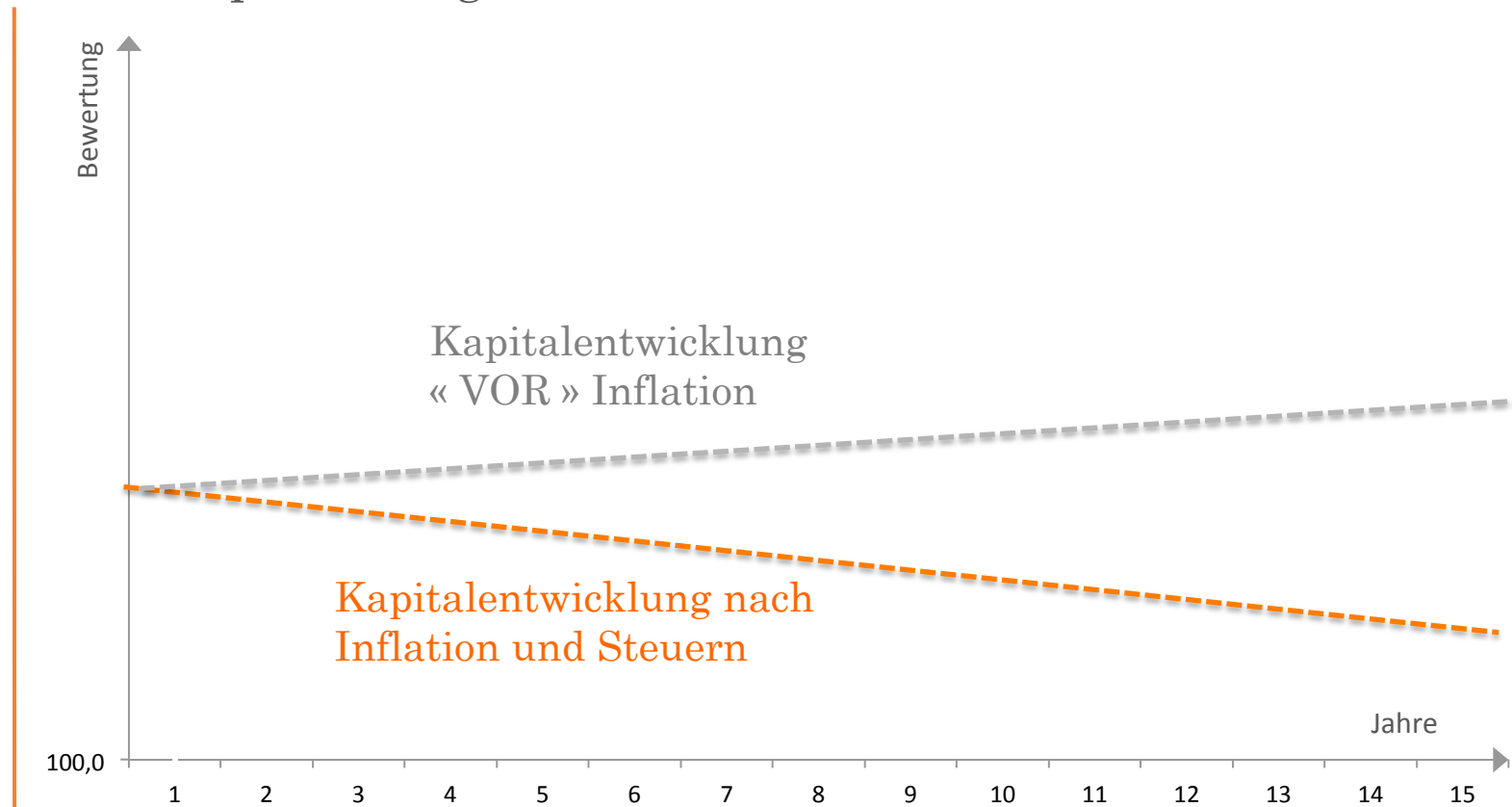
Patrimoine-Fonds verstehen sich als vermögensverwaltende Fonds zur Sicherung des Kapital vor kurzfristigen Schwankungen und langfristigem Realwertverlust.

# Welche Anlagen sind eigentlich heute riskant?

	Für den Finanzprofi	Für den Kunden
Auf kurze Sicht	Preisschwankungen an den Börsen unvorhersehbar	Volatilität = Risiko
Auf lange Sicht	Fundamentaldaten offenbaren sich ➔ Titelauswahl erfolgt auf lange Sicht	Einzigste Frage: Kapitalverlust am Ende der Anlageperiode ? ➔ Volatilität ≠ Risiko

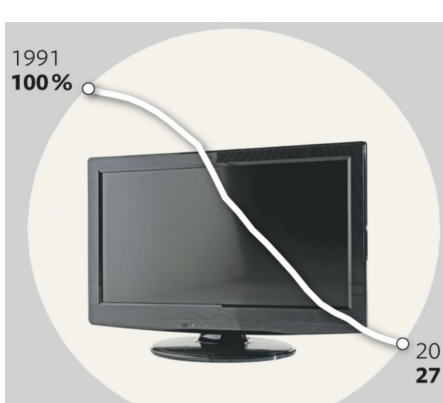
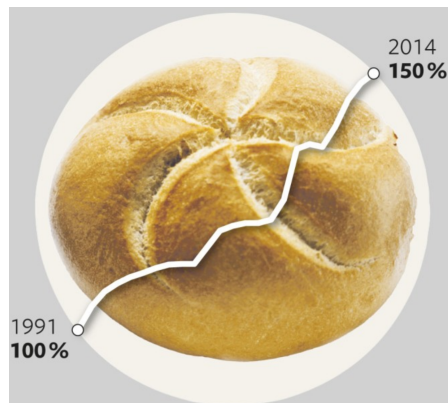
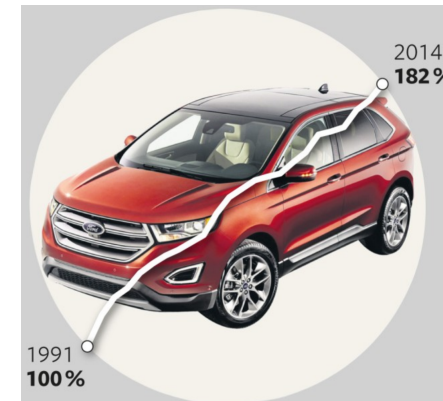
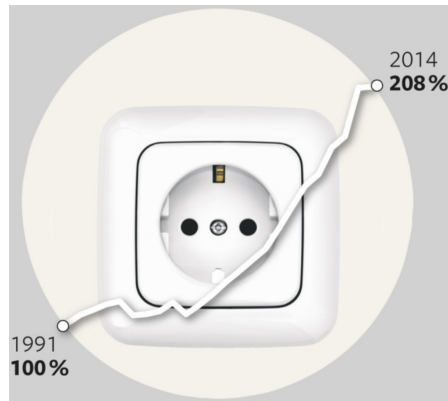
# Eine Sichtweise: Langfristigkeit

## ■ Beispiel: Anlage ohne Volatilität aber mit Risiko



*Das Realkapital wird entwertet (Tagesgeld und kurzfristige Festgelder, Geldmarktfonds)*

# Konsumgüter und Inflation

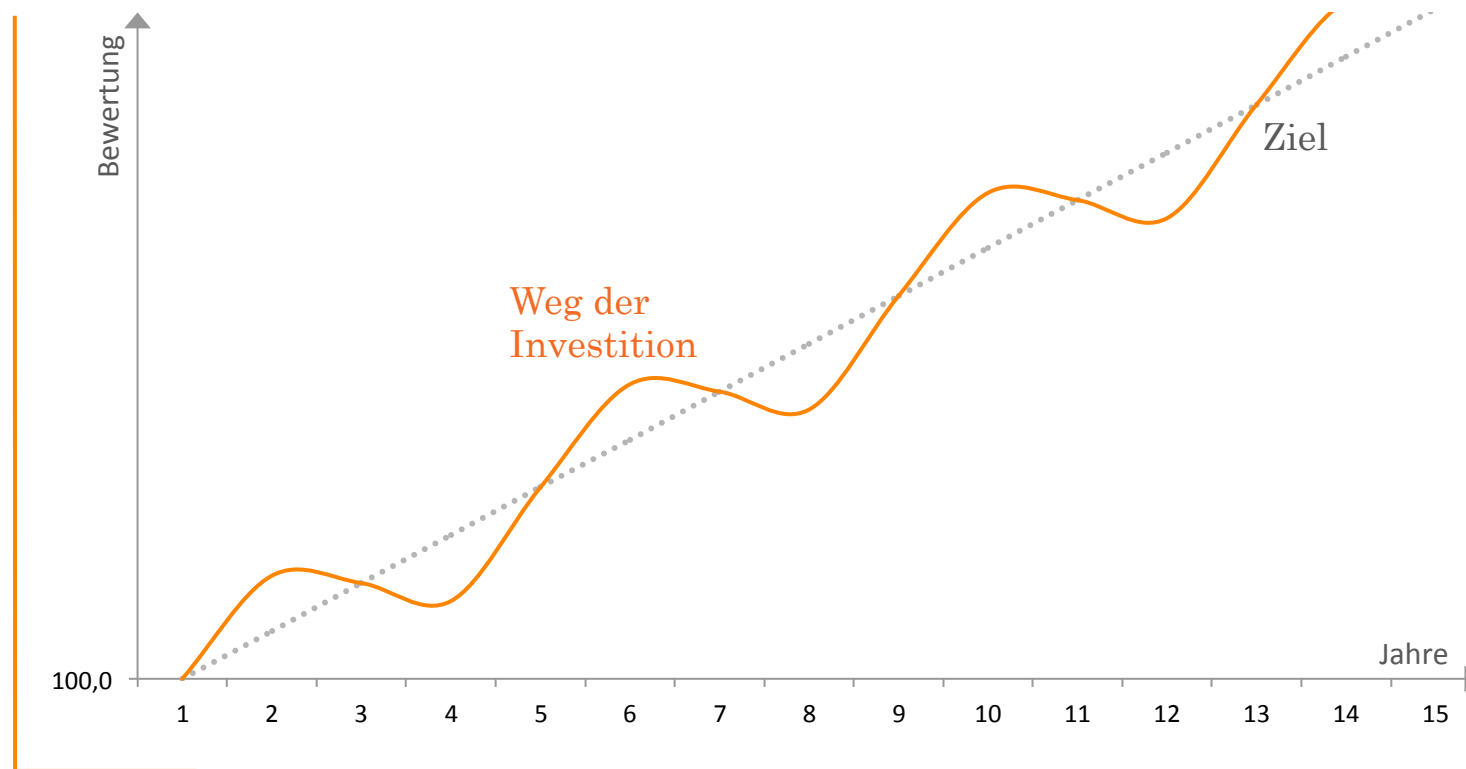


Inflation	1,00%	2,00%	3,00%	3,50%	4,00%
1991	100%	100%	100%	100%	100%
2014	126%	158%	197%	221%	246%



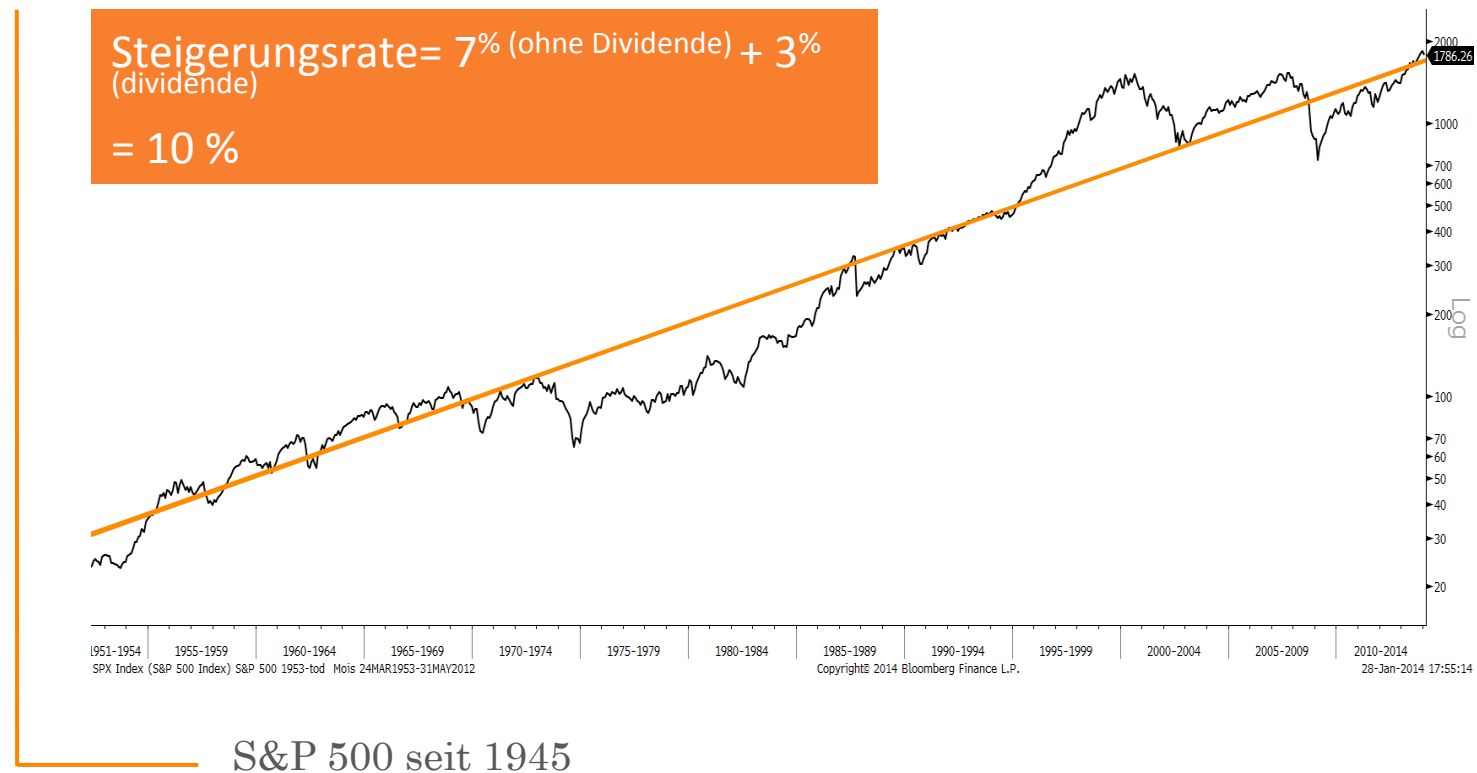
# Eine Sichtweise: Langfristigkeit

## ■ Beispiel: Volatiles Investment aber ohne Risiko



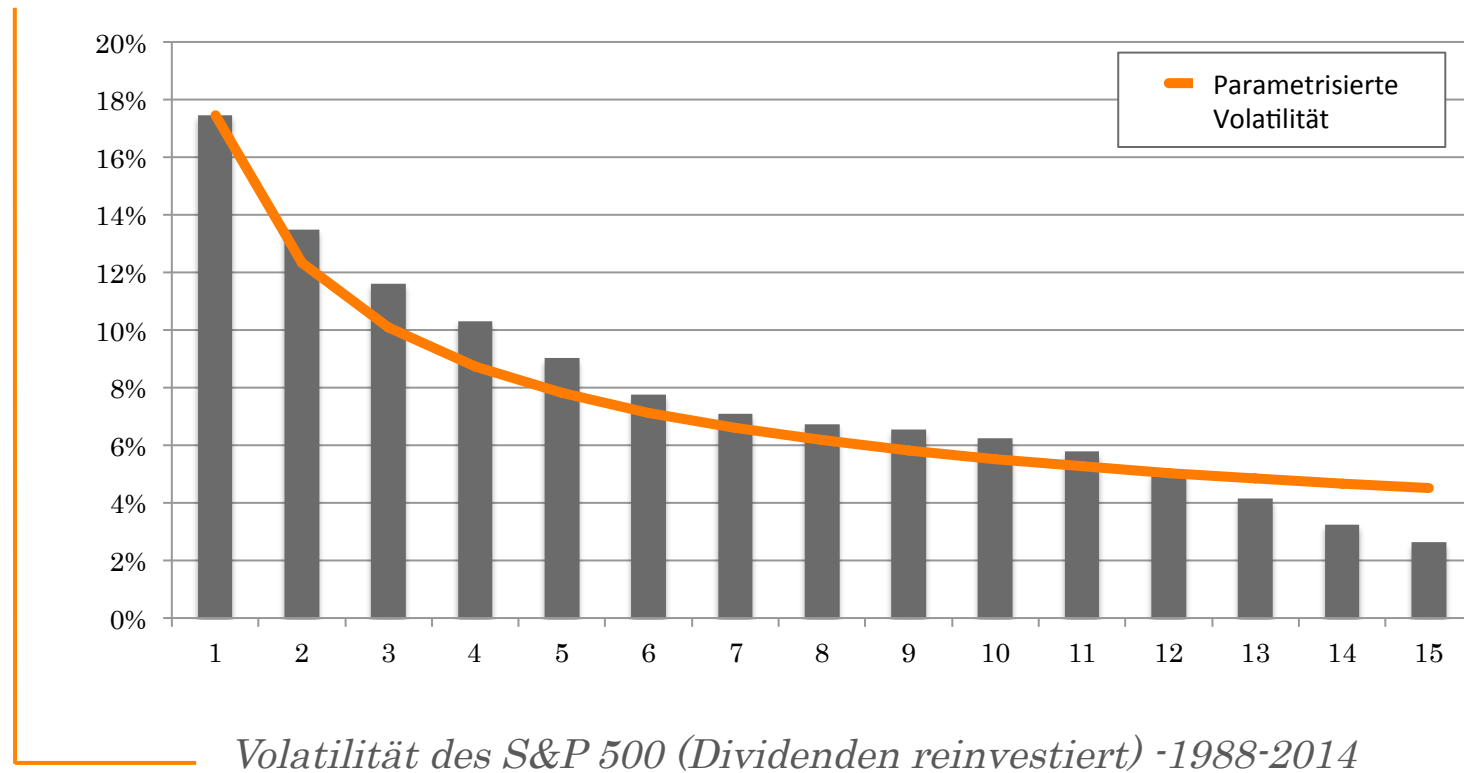
# Eine Sichtweise: Langfristigkeit

## ■ Beispiel: Volatiles Investment aber kein Risiko



# Eine Sichtweise: Langfristigkeit

■ Die Volatilität von Aktien reduziert sich drastisch über die Zeit

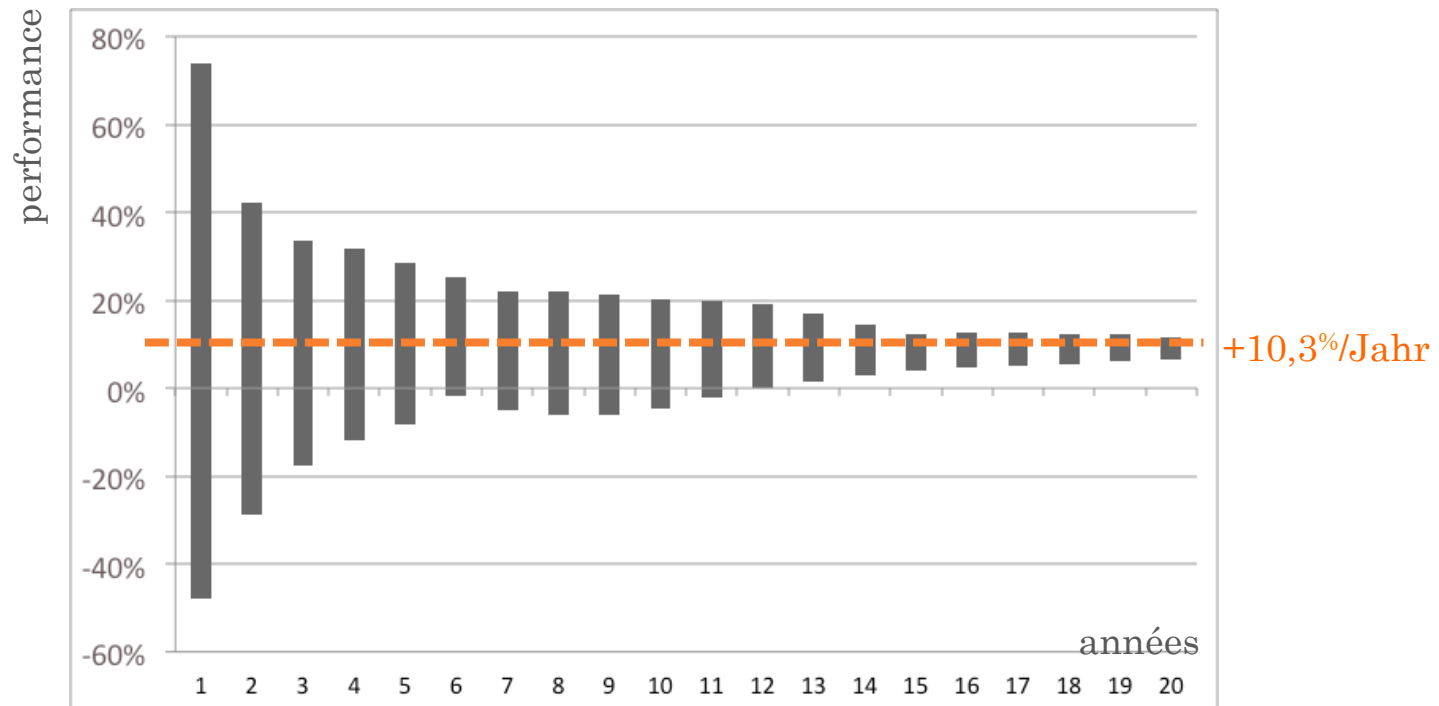


\* Volatilitäts Parameter ( $\sqrt{X/X}$ ) wobei  $X$  = Anzahl der Jahre

Source: Bloomberg, Rouvier Associés – période de référence : du 1/1/1988 au 1/1/2014

# Eine Sichtweise: Langfristigkeit

- Oberhalb eines gewissen Zeithorizontes liegt das Kapitalverlustrisiko nahe 0

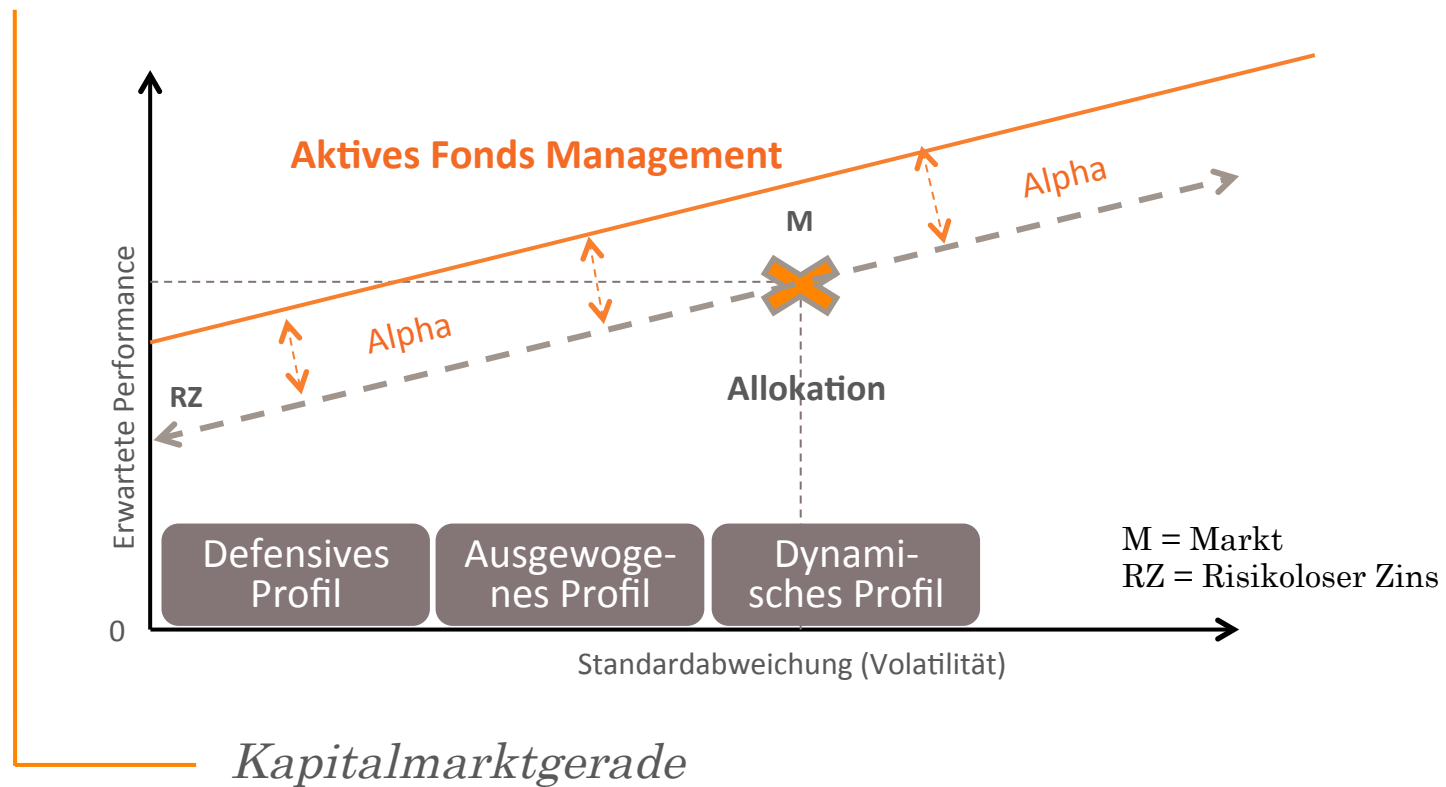


*Bandbreite der durchschnittl. jährlichen Performances des S&P 500 (inkl. Dividenden), 1988-2014*

Quelle: Bloomberg, Rouvier Associés – période von 1/1/1988 bis 1/1/2014

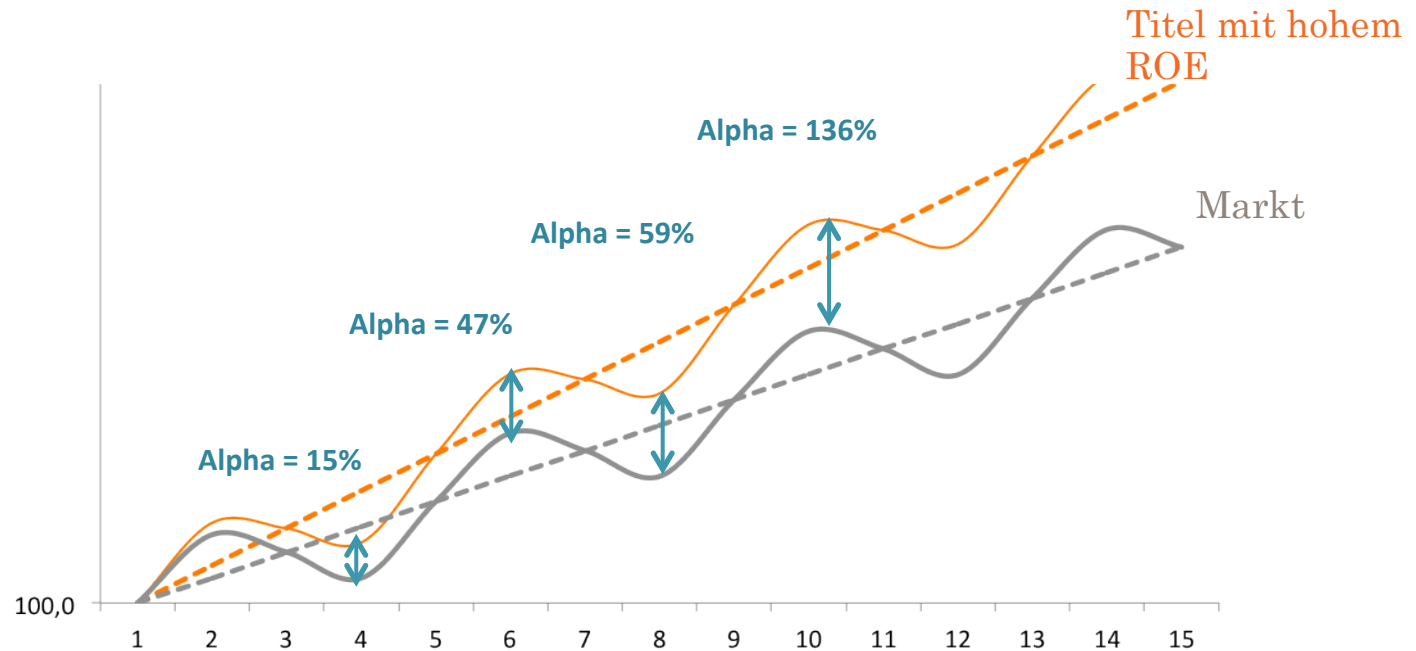
# Das langfristige Ziel: Alpha generieren

- Verbesserung des Performance-Volatilitäts-Verhältnisses



# Welche Titel können Alpha generieren ?

## ■ Gesellschaften mit hohem « intrinsischem Tempo »



*Alpha-Generierung eines Titels mit gleicher Volatilität wie sein Markt und einem höheren « Return on Equity » (ROE)*

# Welche Titel können Alpha generieren ?

---

Beide Performancequellen einer Aktie nutzen:  
Das Investment Tempo

- 1) Wachstumspotenzial des fairen Wertes  
→ langfristigen fundamentalen Wert einer Aktie:  
« Intrinsisches Tempo »
- 2) Volatilität der Aktienkurse im Verhältnis zum fairen Wert  
→ Kauf mit Kursabschlag:  
« Markt Tempo »

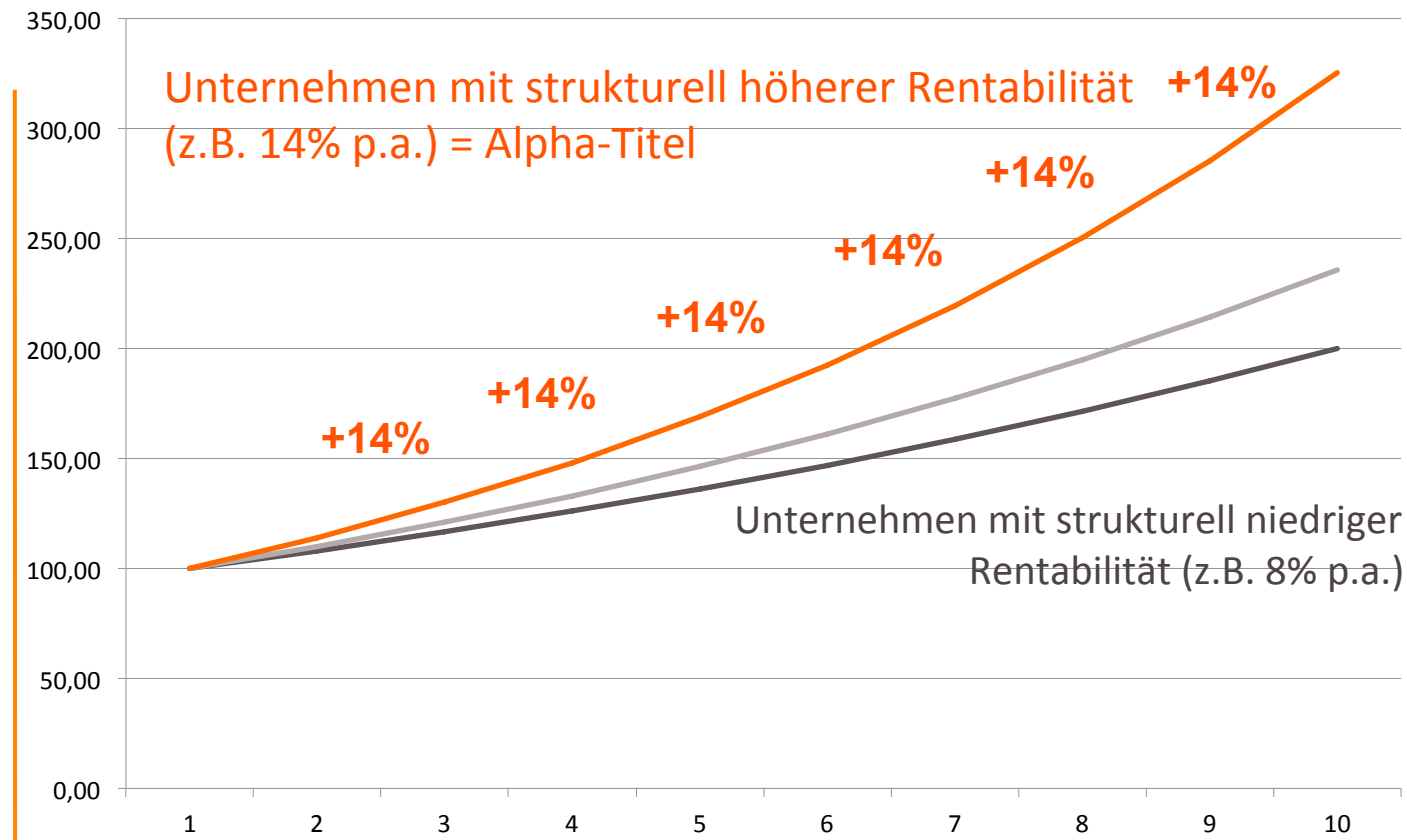
**Investment Tempo**

=

**Performancepotenzial** eines Titels zwischen seinem  
heutigen Kaufpreis und seinem langfristigen fairen Wert  
(Dividenden re-investiert)

# Systematische Nutzung des Intrinsischen Tempos

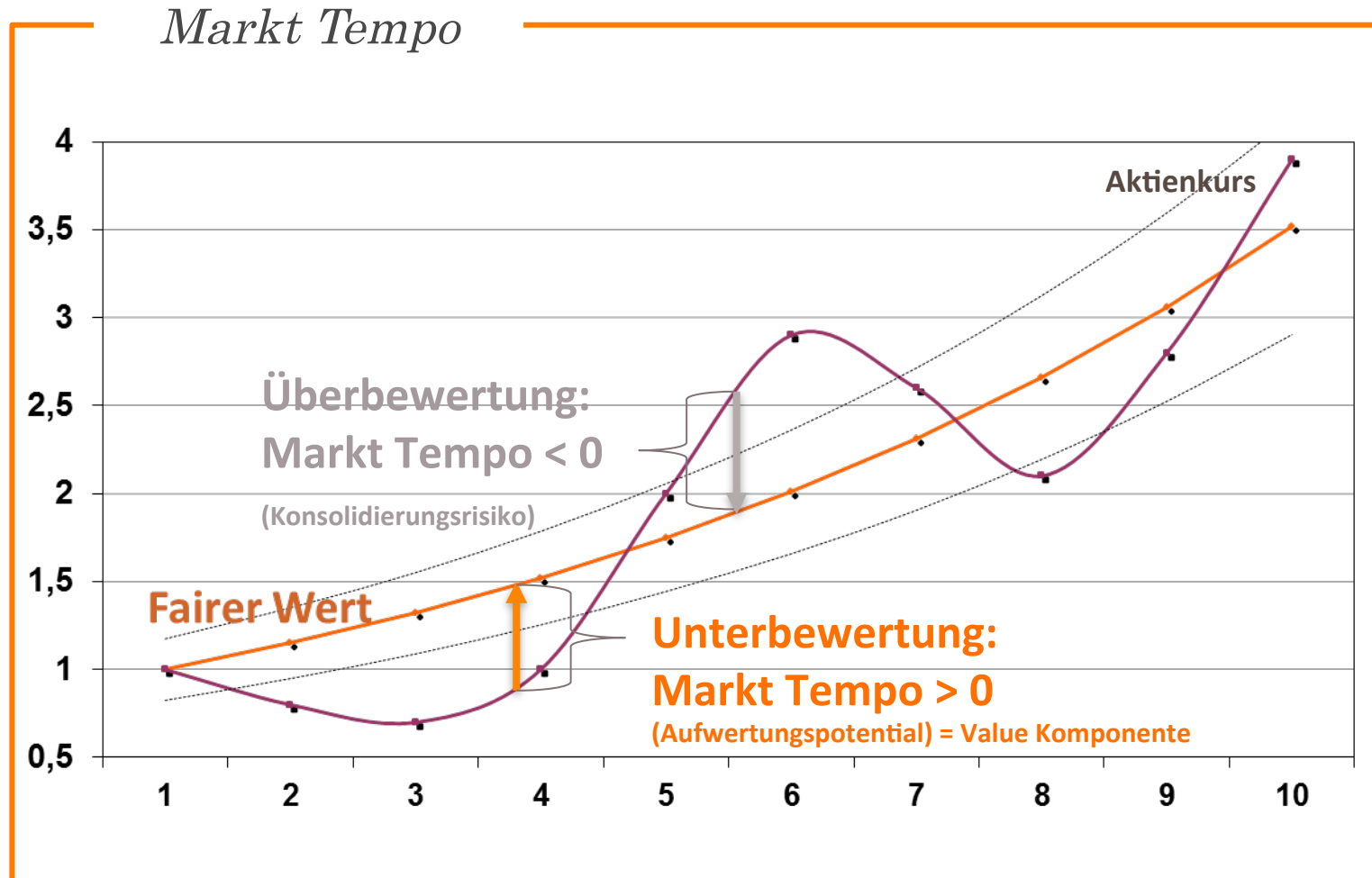
*Rentabilität des Eigenkapitals = Grad des Unternehmenswertzuwachs p.a.*



Quelle: Rouvier Associés



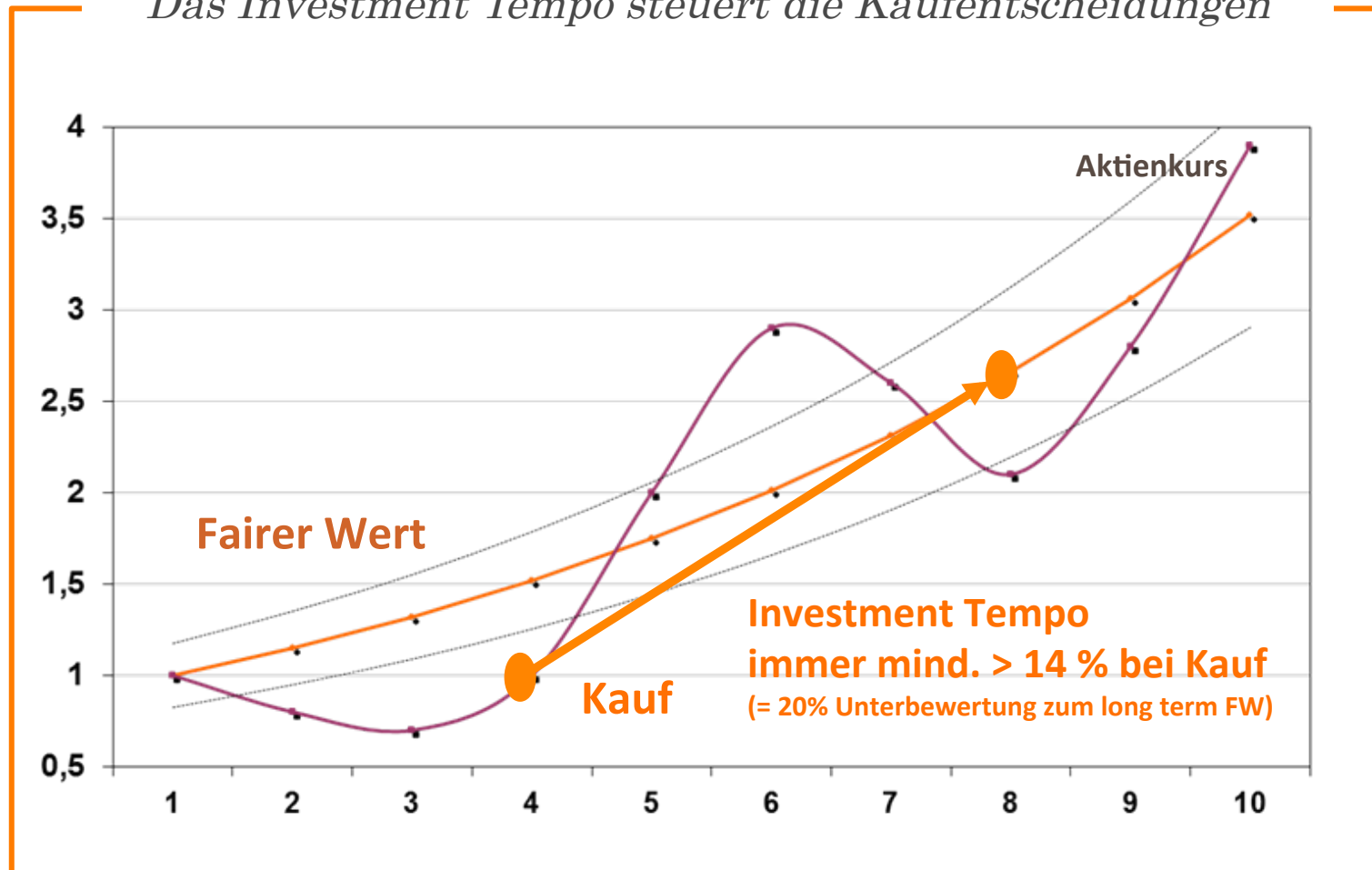
# Systematische Nutzung des Markt Tempos



Quelle: Rouvier Associés

# Systematische Nutzung beider Komponenten

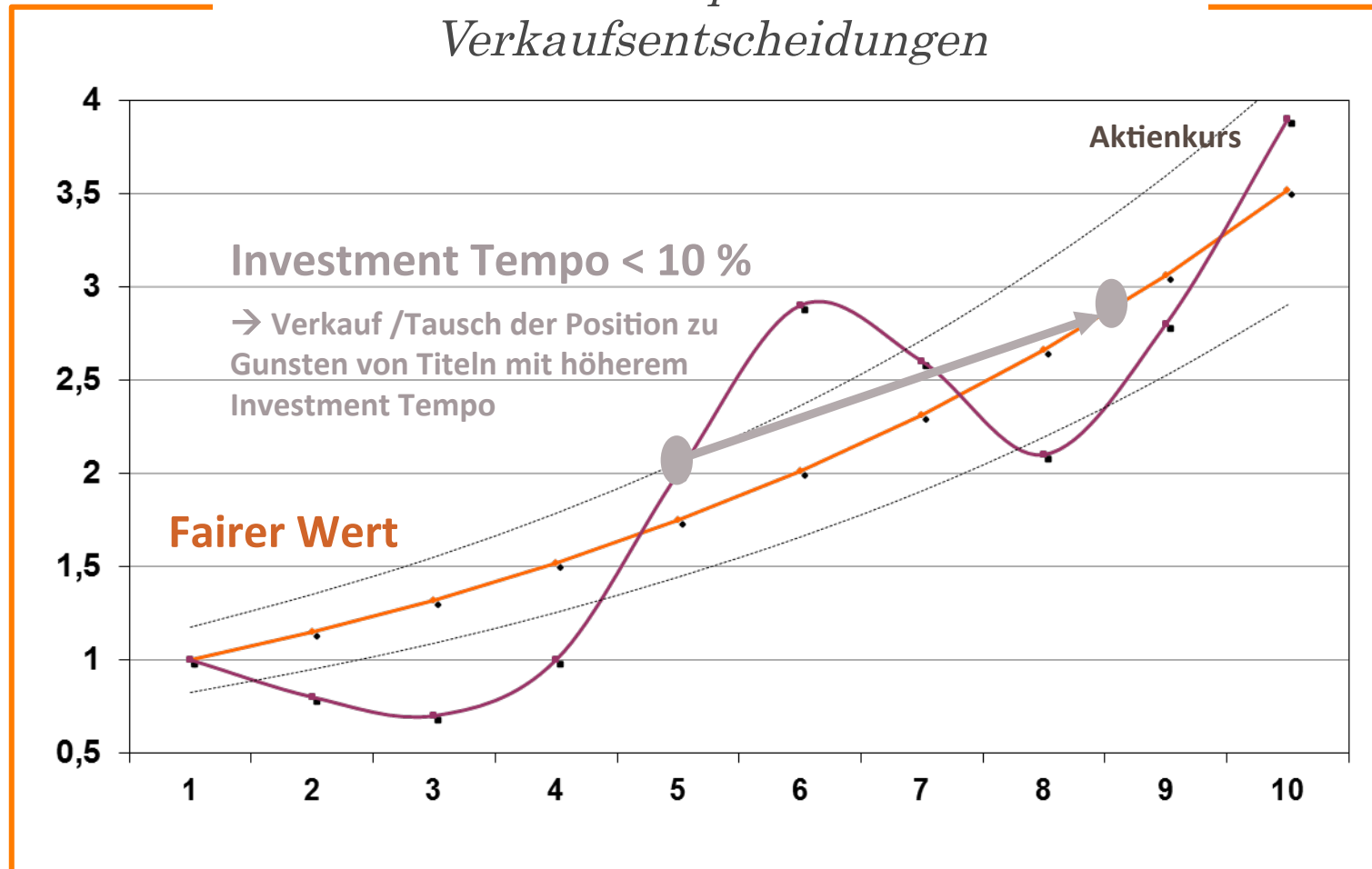
*Das Investment Tempo steuert die Kaufentscheidungen*



Quelle: Rouvier Associés

# Systematische Nutzung beider Komponenten

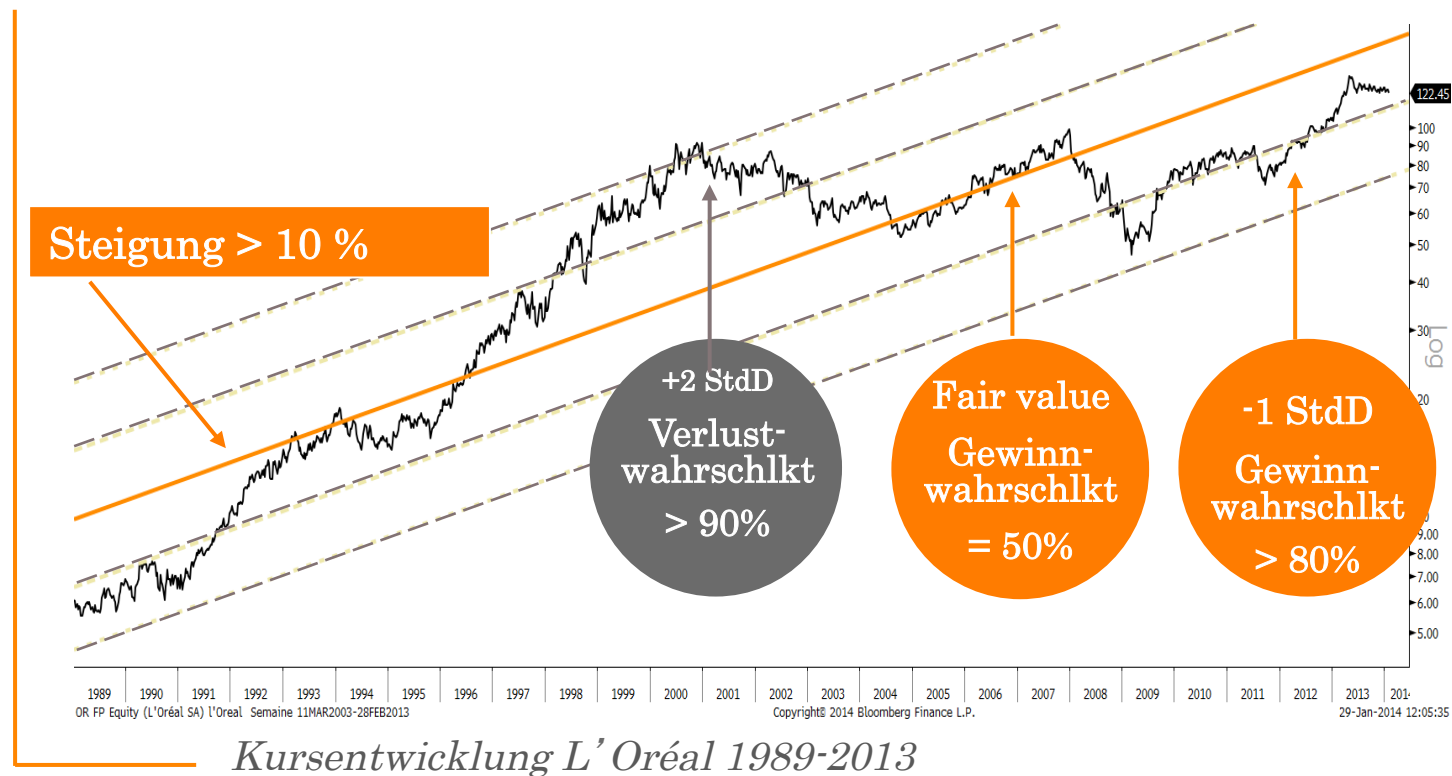
*Das Investment Tempo steuert ebenso die Verkaufentscheidungen*



Quelle: Rouvier Associés

# Vermeidung von Risiken mittels korrekter « Bewertung »

## ■ Kauf mit « Kursabschlag » erhöht die Asymmetrie

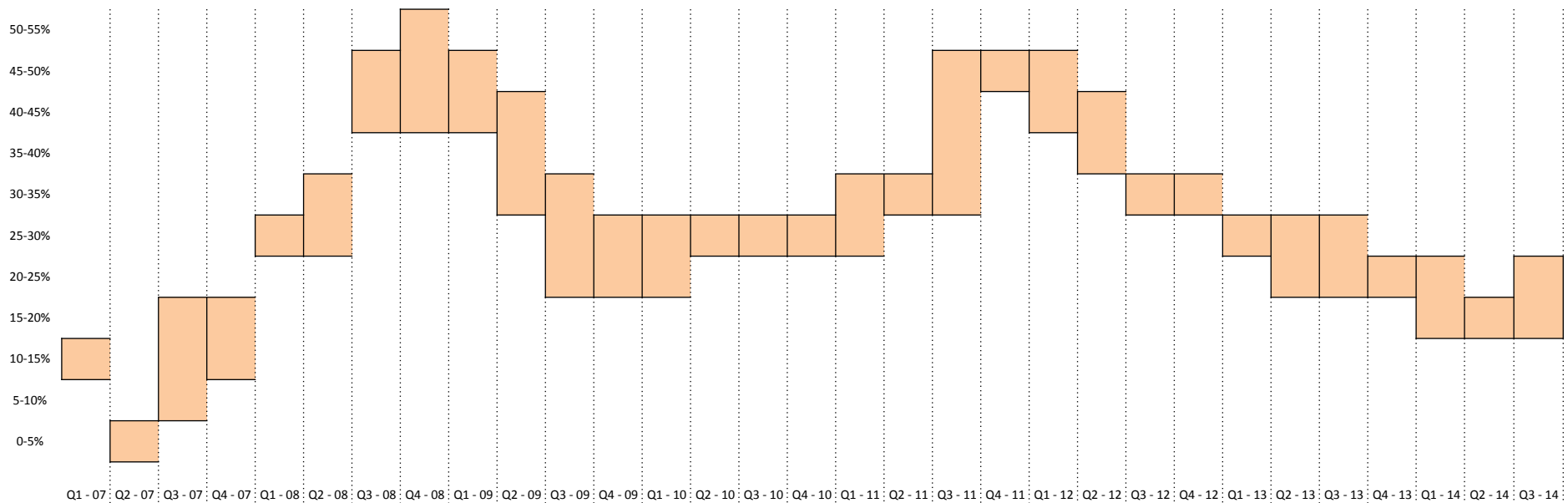


# Entwicklung des durchschnittlichen Kursabschlags

## ■ Rouvier Europe 2007 bis Ende Q3 2014

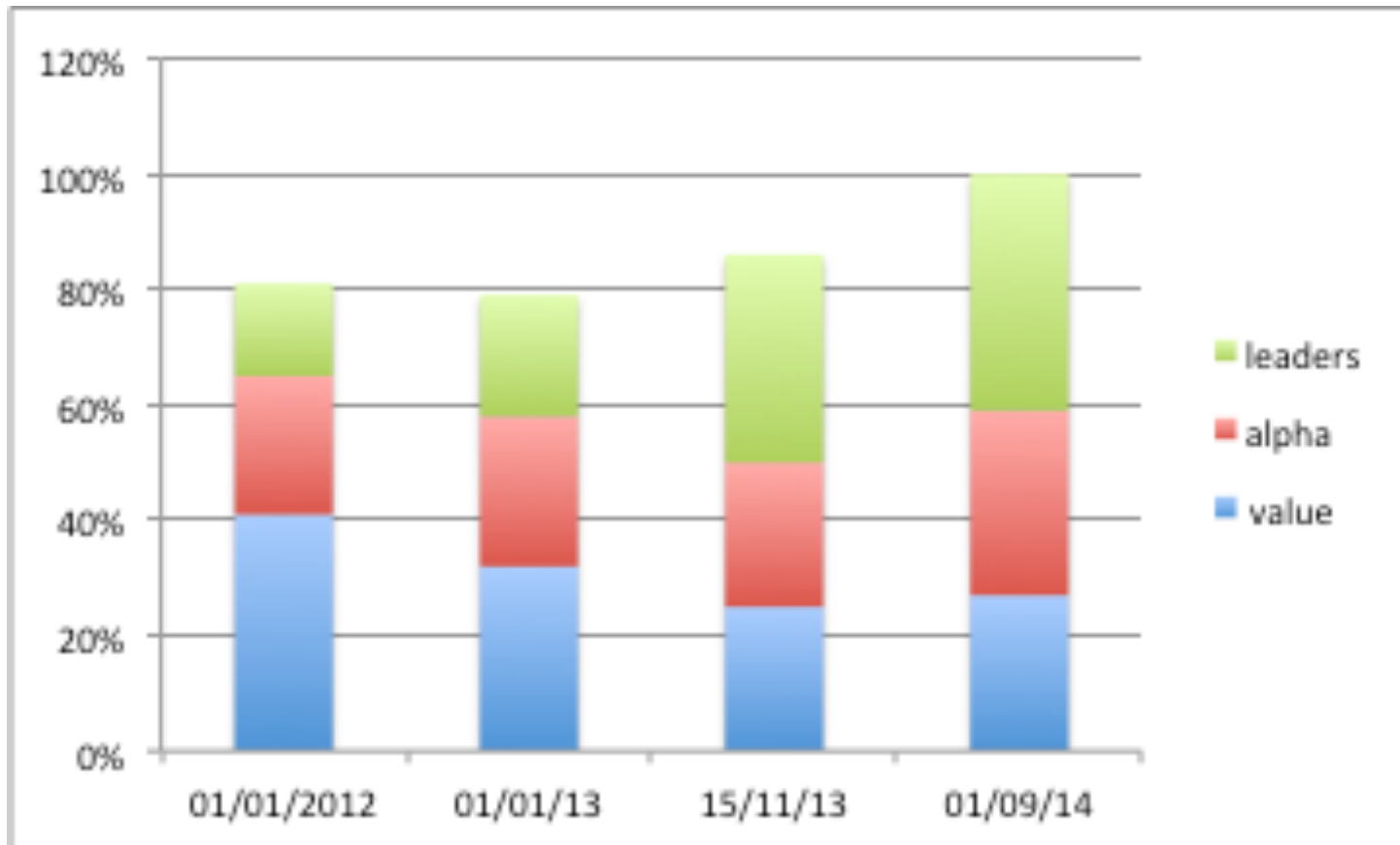
ROUVIER EUROPE: range of historic average discount to fair value

Q1 - 07	Q2 - 07	Q3 - 07	Q4 - 07	Q1 - 08	Q2 - 08	Q3 - 08	Q4 - 08	Q1 - 09	Q2 - 09	Q3 - 09	Q4 - 09	Q1 - 10	Q2 - 10	Q3 - 10	Q4 - 10	Q1 - 11	Q2 - 11	Q3 - 11	Q4 - 11	Q1 - 12	Q2 - 12	Q3 - 12	Q4 - 12	Q1 - 13	Q2 - 13	Q3 - 13	Q4 - 13	Q1 - 14	Q2 - 14	Q3 - 14
10-15%	0-5%	5-20%	10-20%	25-30%	25-35%	40-50%	40-55%	40-50%	30-45%	20-35%	20-30%	20-30%	25-30%	25-30%	25-30%	25-35%	30-35%	30-50%	45-50%	40-50%	35-45%	30-35%	30-35%	25-30%	20-30%	20-30%	20-25%	15-25%	15-20%	15%-25%



# Rouvier Fonds

■ Das Portfolio entwickelt sich gemäß unseres Prozesses



---

Ein Prozess

# VIER ROUVIER FONDS

# Unsere Expertise im Kern: Stock Picking

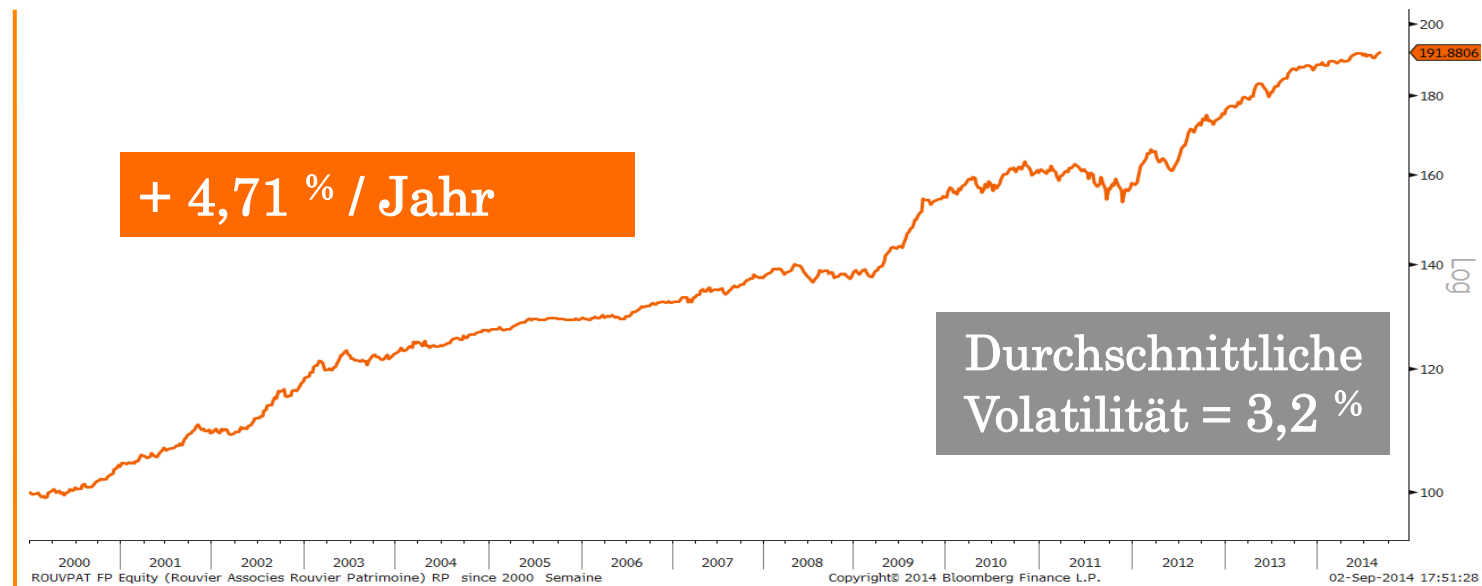
	Rouvier Valeurs	Rouvier Patrimoine	Rouvier Europe	Rouvier Evolution
	★★★★★ MORNINGSTAR	★★★★★ MORNINGSTAR	★★★★★ MORNINGSTAR	
Anlageklasse	Globale Aktien	> 70% IG bonds < 30% Aktien	Europäische Aktien	Globale Aktien +Absicherung
Anlage- horizont	> 5 years	> 2 years	> 5 years	> 5 years
Performance p.a. seit Auflage	8.4%	5.7%	9.0%	5.2%
AUM	€542m	€259m	€193m	€56m
Volatilität	12.7%	3.0%	15.3%	6.3%
	1991	1991	2003	2012

Source Morningstar 8/29/2014 © 2010 Morningstar. Tous droits réservés.

Jahr der Auflage



## ■ Performance und Volatilität seit 2000 (per 30.09.2014)



Ø Anteil Haussephasen	Ø Anteil Baissephasen	Alpha
70 %	- 34 %	1,6 %

Die Vergangenheitsperformance ist keine Garantie für zukünftige Performance

# Stabiler Anteilspreis durch Beimischung von Anleihen

---

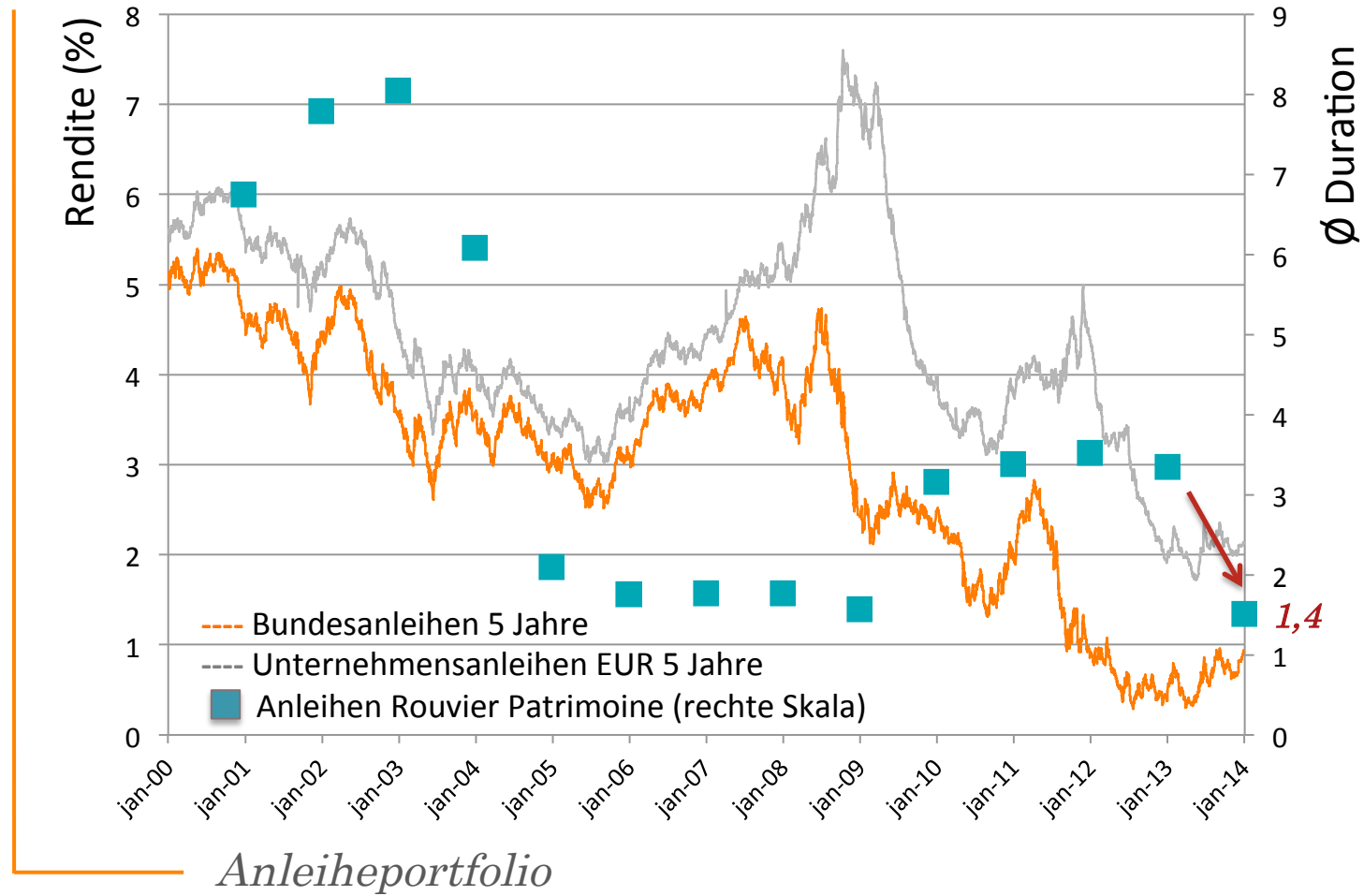
## Sicherung der Stabilität des Fonds

**Reduktion des Insolvenzrisikos:** > 70 % des Fonds investiert in Unternehmensanleihen oder Staatsanleihen mindestens *investment grade* (BBB- S&P oder vergleichbar)

**Senkung des Zinsrisikos:** Restlaufzeit des Rentenanteils wird über die Rendite gesteuert  
(Grundprinzip: +/- 1 Punkt Rendite *investment grade* = +/- 1 Jahr an Duration)

**Minderung des Wechselkursrisikos:** > 70 % des Portfolios investiert in Euro denominierte Anlagen

# Positionierung in Rouvier Patrimoine



# Rouvier Valeurs



## ■ Rouvier Valeurs, MSCI World, CAC 40 seit 2000

+145%



Ø-Satz der eingefangenen Hausse-Phasen	Ø-Satz der eingefangenen Baisse-Phasen	Alpha
95 %	55 %	5,5 %

Die Vergangenheitsperformance ist keine Garantie für zukünftige Performance

# Performancepotenzial der Fonds

- Derzeit immer noch attraktives Investment-Tempo auf Grund starker Qualitätsaktien

	1/11/2011	1/1/2013	8/11/2013	30/9/2014
Aktienquote	94 %	93 %	89 %	90 %
Durchschnittlicher Kursabschlag	48 %	27 %	24 %	20 %
Investment-Tempo	19 %	12,5 %	10,5 %	10,8 %

## Schlussbestimmung

Diese Unterlage ist ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt und hat keinen Vertragscharakter. Die gegebenen Informationen stammen aus den besten in unserem Besitz befindlichen Quellen. Die Bezugnahme auf notierte Titel geschieht informationshalber und stellt auf keinen Fall eine Anlageberatung dar. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind nicht richtungsweisend für künftige Wertentwicklungen und nicht konstant im Zeitablauf. Die steuerliche Behandlung der Anlage in OGAW-Anteilen oder -Aktien hängt letztendlich von der Situation des jeweiligen Anlegers ab. Es wird deshalb empfohlen, seinen Steuerberater hinzuzuziehen. Falls Sie mehr über die vorgestellten Fonds wissen möchten, beziehen Sie sich bitte auf den vereinfachten Verkaufsprospekt, den Sie bei der Verwaltungsgesellschaft unter der Tel.-Nr. +49(0)228 965 90 50 anfordern können. Oder nehmen Sie Kontakt mit den Vertretern unserer Gesellschaft auf. Alle in dieser Präsentation beschriebenen Fonds sind in Frankreich zugelassen. Rouvier Valeurs, Rouvier Europe und Rouvier Patrimoine, Investmentfonds französischen Rechts, sind neben Frankreich auch zum Vertrieb in Belgien, Deutschland, und Luxemburg zugelassen. Rouvier Valeurs und Rouvier Europe sind zudem zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

rouvier  
a s s o c i e s

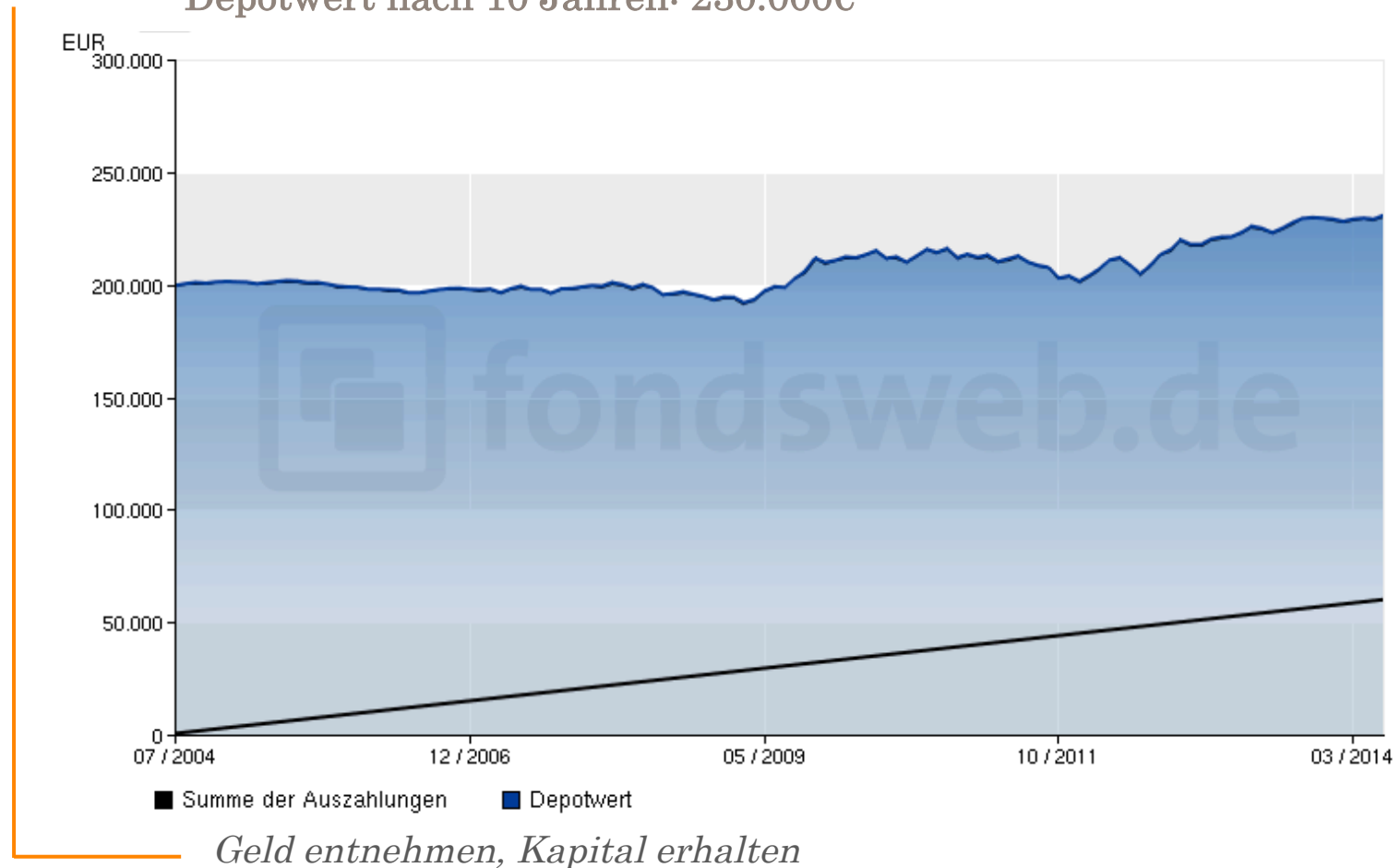
Juni 2014

Beispiele für eine  
strategische, intelligente  
Geldanlage für das aktuelle  
Marktumfeld

rouvier  
a s s o c i e s

# 10-Jahres-Entnahmeplan mit Rouvier Patrimoine

Einmalzahlung 200.000€, monatliche Entnahme in Höhe von 500€  
Gesamte Auszahlungen: 60.000€  
Depotwert nach 10 Jahren: 230.000€



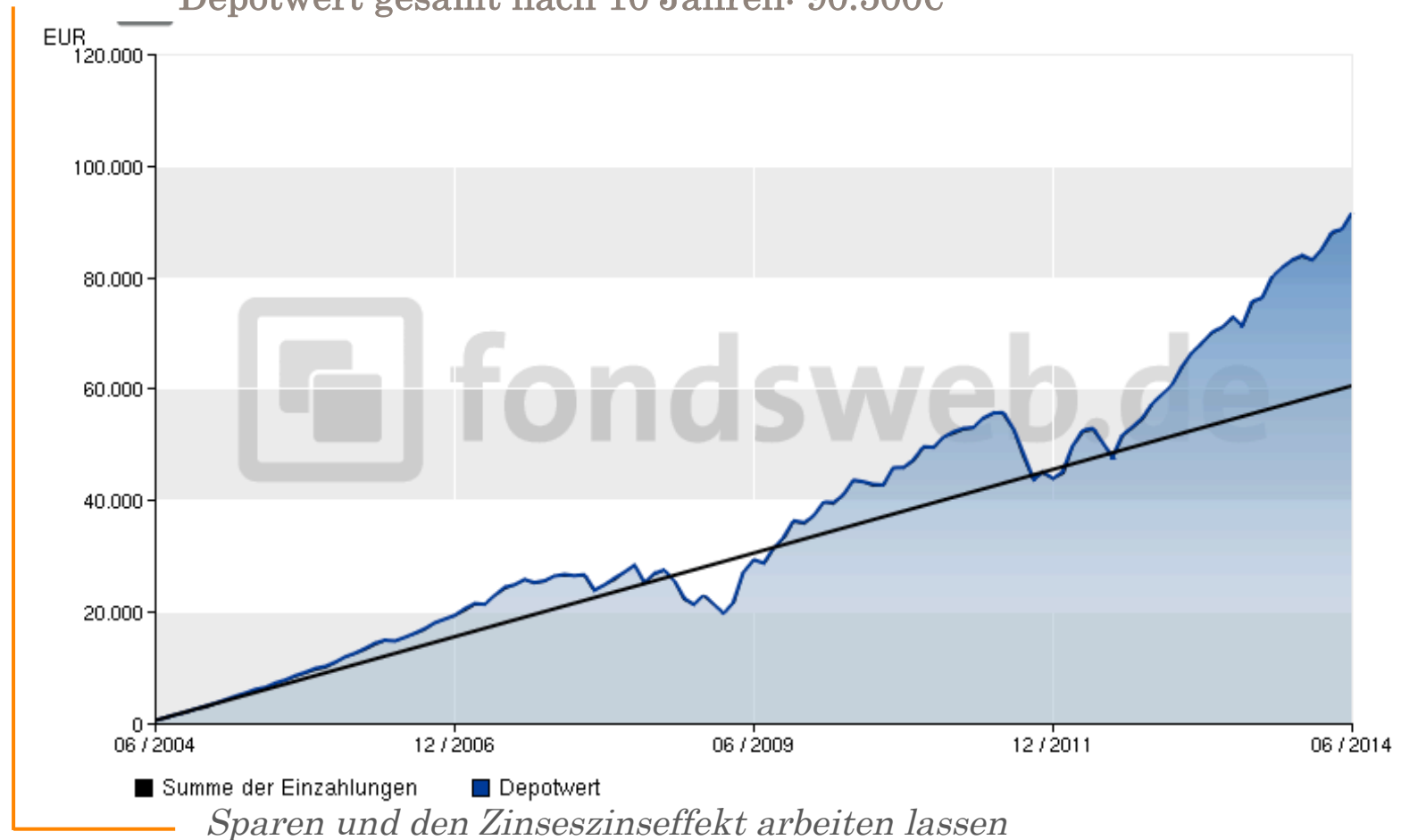


# 10-Jahres-Sparplan mit Rouvier Europe

Monatlicher Sparplan in Höhe von 500€

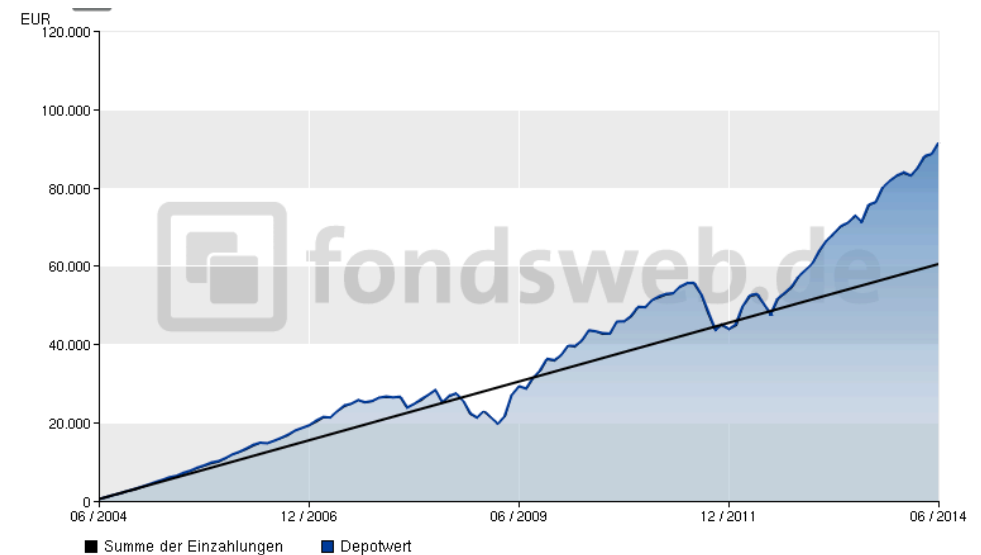
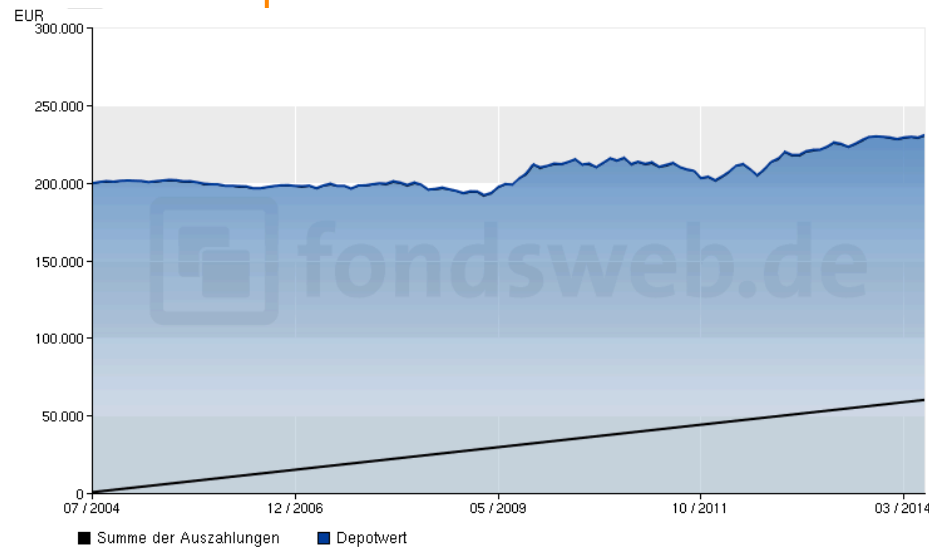
Sparsumme gesamt: 60.000€

Depotwert gesamt nach 10 Jahren: 90.500€



# 10-Jahres-Strategie mit Rouvier Associés

Einmalzahlung 200.000€ in Rouvier Patrimoine  
Monatliche Entnahme in Höhe von 500€  
Monatliche Einzahlung in Höhe von 500€ in Rouvier Europe



Gesamtwert Ihres Depots nach 10 Jahren: 320.500 €  
Rendite: ca. 6,0% p.a. bei sehr geringer  
Anteilspreisschwankung

# Rouvier Associés – in Deutschland

---



*Eliana Xhani*  
*Veranstaltungen & Vertrieb*



*Patrick Linden*  
*Managing Director*

*Ihre Ansprechpartner in Deutschland*

## Schlussbestimmung

Diese Unterlage ist ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt und hat keinen Vertragscharakter. Die gegebenen Informationen stammen aus den besten in unserem Besitz befindlichen Quellen. Die Bezugnahme auf notierte Titel geschieht informationshalber und stellt auf keinen Fall eine Anlageberatung dar. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind nicht richtungsweisend für künftige Wertentwicklungen und nicht konstant im Zeitablauf. Die steuerliche Behandlung der Anlage in OGAW-Anteilen oder -Aktien hängt letztendlich von der Situation des jeweiligen Anlegers ab. Es wird deshalb empfohlen, seinen Steuerberater hinzuzuziehen. Falls Sie mehr über die vorgestellten Fonds wissen möchten, beziehen Sie sich bitte auf den vereinfachten Verkaufsprospekt, den Sie bei der Verwaltungsgesellschaft unter der Tel.-Nr. +49(0)228 965 90 50 anfordern können. Oder nehmen Sie Kontakt mit den Vertretern unserer Gesellschaft auf. Alle in dieser Präsentation beschriebenen Fonds sind in Frankreich zugelassen. Rouvier Valeurs, Rouvier Europe und Rouvier Patrimoine, Investmentfonds französischen Rechts, sind neben Frankreich auch zum Vertrieb in Belgien, Deutschland, und Luxemburg zugelassen. Rouvier Valeurs und Rouvier Europe sind zudem zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

rouvier  
a s s o c i e s