

Haus des Stiftens

Siemens Balanced

Rendite und Stabilität

Einblicke in den Mischfonds Siemens Balanced

Siemens Fonds Invest GmbH

Der Asset Manager des Siemens Konzerns

30

Jahre seit der Gründung



- 1980er Beginn Management von festverzinslichen Wertpapieren bei Siemens
- 1992 Gründung der Siemens Kapitalanlagegesellschaft mbH; Start mit Aktienmanagement
- 1999 Erste Publikumsfonds
- 2019 Integration Private Equity Team
- 2020 UN PRI Signatory

~20

Milliarden € Assets under Management



- Aktives und passives Management
- Aktien: Kernmärkte Europe & USA; Growth & Value
- Festverzinsliche Wertpapiere: Unternehmens- und Staatsanleihen Europa, USA & Emerging Markets
- Absolute-Return-Strategien
- Alternative Strukturen (Private Equity, Private Debt, Private Infrastructure)
- ESG orientierter Management Ansatz

>100

Segmente



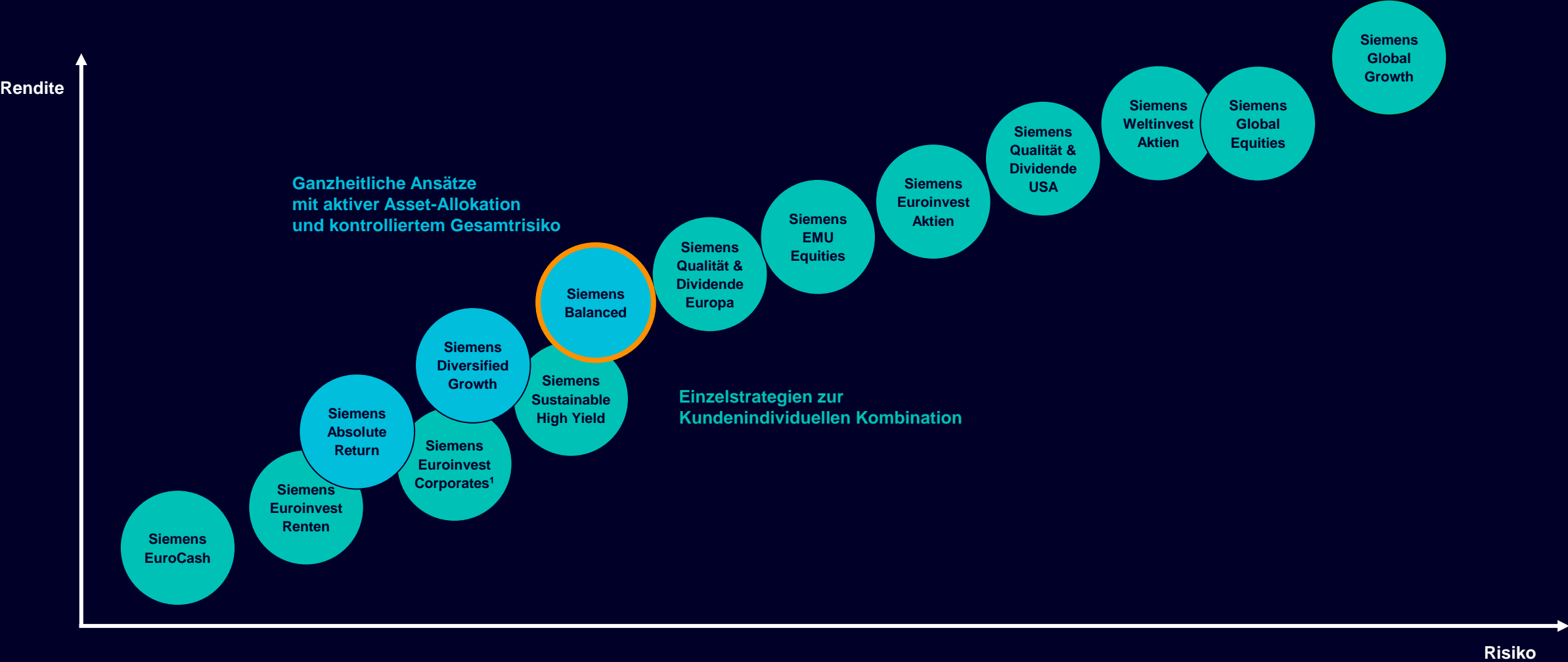
- Hauptkunde: Siemens AG (Deutscher Pensionsplan)
- Investmentfonds (UCITS)
- Spezialfonds (AIF) für Banken, Versicherungsgesellschaften, Stiftungen und Industrieunternehmen
- Lösungen sind nicht limitiert auf deutsche Kunden (z.B. Besitzer des europäischen Passes)

Signatory of:



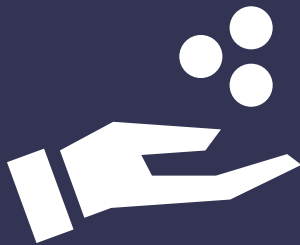
Siemens Fonds Invest GmbH

Produktspektrum – schematische Darstellung



Fonds idee

Der **Siemens Balanced** ist ein **aktiv** gemanagter Publikumsfonds, der in **Anleihen** und **Aktien** investiert



- Der Fonds kombiniert **Selektionsstrategien** bei Renten und Aktien mit einer **taktischen Asset-Allokation**
- Der gesamte Anlageprozess wird durch **quantitative Modelle** gesteuert
- Partizipation an Kursentwicklung der **weltweiten Aktienmärkte** (USA & Europa) und der in **EUR** denominierten Rentenmärkte.

Siemens Balanced Prozess

Anleihenselektion

- Extra Financials
- Finanzkennzahlen
- Aktienmarktbasierte Daten



Risikosteuerung

- Taktische Asset Allokation
- Risikosteuerung mit Derivaten

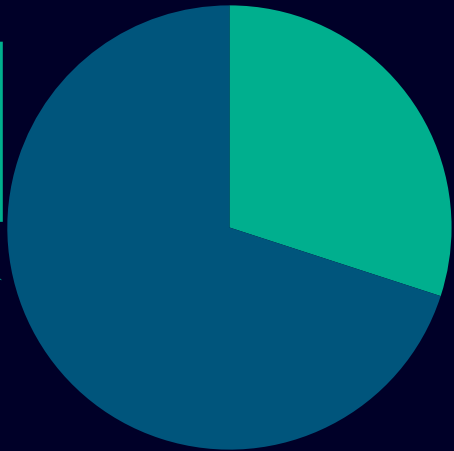


Aktienselektion

- Valuation
- Quality



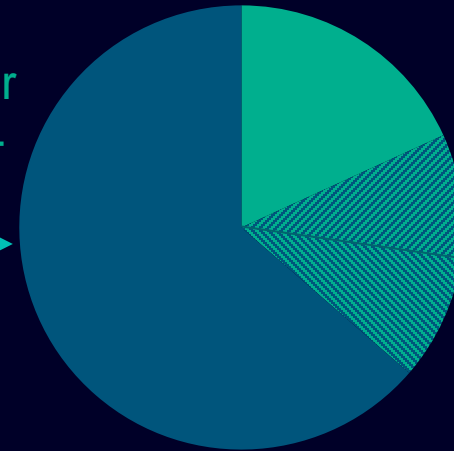
Duration
+/- 20%



Derivate zur
Durations-
steuerung

Derivate zur
Allokations-
steuerung

Investment Committee



Aktienquote
+/- 10%-Punkte

ESG im Fonds

Ausschlusslisten

Best-In-Class Ansatz

Mitwirkungspolitik bei der Ausübung von Aktionärsrechten

- **Voting** – Ausübung von Stimmrechten nach ESG-Kriterien
 - **Engagement Prozess** bei Verstößen der Portfoliogesellschaften gegen ESG-Prinzipien
-

Artikel-8 nach SFDR



UN Global Compact (UN GC) – 10 Prinzipien

Menschenrechte

- Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten
- Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen

Arbeitsnormen

- Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren
- Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten
- Unternehmen sollen für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten
- Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten

Umwelt

- Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen
- Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern
- Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen

Korruptionsprävention

- Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.



Ausschlusskriterien

bei der Wertpapierselektion

1 Arbeitsrechte

2 Kinderarbeit

3 Korruption

4 Menschenrechte

5 Tabak

6 Geächtete Waffen

7 Kontroverse Umweltverhalten

Siemens Balanced

Quantitative Aktienstrategien (1/2)

Anlageziel und Strategie

- Outperformance zur Benchmark durch quantitative Aktienselektion
- Nutzen von mittel-/langfristigen Marktanomalien
- Fokus auf Value-, und Qualitätsindikatoren

Momentum

- 12Mth Price Momentum
- 1Mth Price Reversion
- EPS/DPS Growth
- Net EPS/DPS Revisions
- Revenue Growth



Quality

- ROE
- Return on invested Capital
- Earnings Risk
- Debt/Equity Ratio
- Extra-Financials (The Value Group)



Valuation

- P/E vs. Market
- P/E vs. Country Sector
- Free Cash Flow Yield
- Dividend Yield
- Book Yield



Sentiment

- Earnings Momentum
- Change in consensus
- Net Revisions
- Actual Mean consensus



Siemens Balanced

Quantitative Aktienstrategien (2/2)

Portfolio

Das Portfolio unterteilt sich in einen Core- und einen Satelliten-Teil

Core

- Zwei Core-Portfolios, Europa und USA
- Indexnahe, optimierte Portfolios
- Ca. 150 Titel je Portfolio
- ESG screened

Core Portfolio an den jeweiligen Index angelehnt

Satelliten

- Verschiedene Satelliten mit unterschiedlichen Faktor-Ansätzen
- Strategie Europa:
 - Qualität und Dividende
- Strategie USA:
 - Qualität und Dividende
 - Quality (Profitabilität, Verschuldungsgrad)
 - Growth
- Ca. 50 – 80 Titel je Portfolio
- ESG screened

Satelliten Portfolios nutzen quantitative Strategien um Alpha zu generieren

Siemens Balanced

Credit-Selektionsmodell (1/3)

Fair-Value-Spread

Philosophie & Vorgehen bei der Selektion

Risikoprämie

- Investoren verlangen eine Entschädigung für den im Mittel zu **erwartenden Verlust** sowie für das eingegangene **Risiko**
- Für jeden Titel schätzen wir die **Risikoprämie** auf Basis seines systematisch bedingten Risikos (Spread-Beta) sowie auf Basis der Marktrisikoprämie
- Wir ermitteln die **Verlusterwartung** von Unternehmen auf Basis von fundamentalen Unternehmensmerkmalen wie Finanzkennzahlen und Nachhaltigkeitsinformationen über eine proprietär/in-house entwickelte Scorecard

Anteil für Verlust- erwartung

- Verlusterwartung und Risikoprämie ergeben zusammen den **Fair-Value-Spread**
- Durch **Vergleich** des Fair-Value-Spreads mit dem **Markt-Spread** identifizieren wir über- bzw. unterbewertete Unternehmen



Siemens Balanced

Credit-Selektionsmodell (2/3)

- Schätzung der **Ausfallwahrscheinlichkeit** mit Hilfe einer statistisch validierten Scorecard
- Berücksichtigung von **niederfrequenten, fundamentalen** Unternehmensmerkmalen
- Einbeziehung von **hochfrequenten, aktienmarktbasieren** Merkmalen
- Verwendung **qualitativ hochwertiger Input-Daten**

01

Finanzkennzahlen (S&P Capital IQ)

- Nettoverschuldung
- Liquidität
- Profitabilität
- Schuldentragfähigkeit
- Asset-Qualität
- Unternehmensgröße u.a.

02

Extra-Financials (The Value Group)

- Governance
- Human-Capital
- Externe Stakeholder
- Image & Marke
- Unternehmensrisiken
- Innovationskraft
- Unabhängigkeit u.a.

03

Aktienmarktbasierende Daten (Moody's KMV)

- Expected Default Frequency
- Aktienkurs
- Aktienkursvolatilität
- Verschuldungsgrad u.a.

Siemens Balanced

Credit-Selektionsmodell (3/3)

Regelmäßige Aktualisierung des Modells

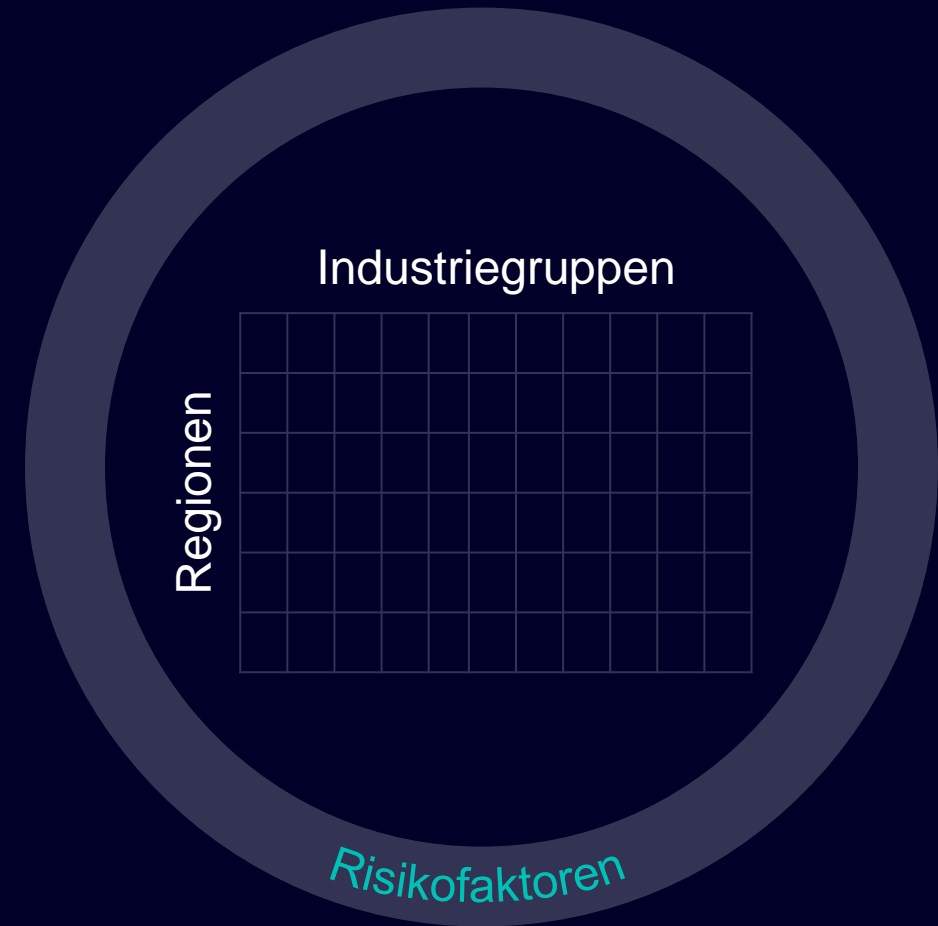
- Das Selektionsmodell wird regelmäßig mit aktuellen Daten neu berechnet.
- Ein neues Scoring der Anleihen wird erstellt und als Investmentgrundlage herangezogen.

Portfoliokonstruktion

- Das gesamte Universum wird in 66 Sektoren zerlegt (Kombination aus Regionen und Industriegruppen).
- Die am stärksten überbewerteten Anleihen werden verkauft und unterbewerte gekauft. Dabei wird versucht, zu große aktive Sektorgewichte in der Allokation zu vermeiden.

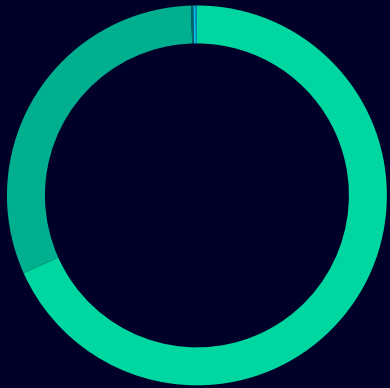
Aktives Risikomanagement

Im Rahmen der Portfoliokonstruktion werden Risikofaktoren wie Beta, WARF, Zins- und Spread-Sensitivität überwacht und begrenzt.



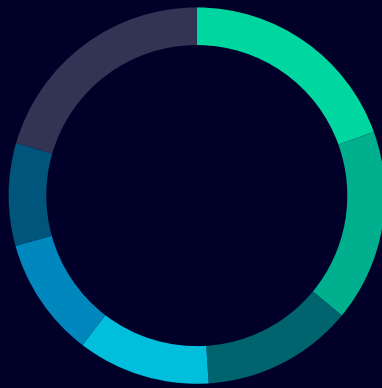
Struktur

Struktur des Fondsvermögen



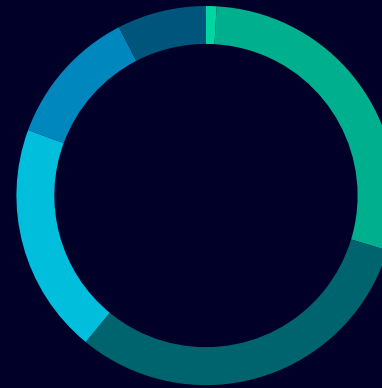
Unternehmensanleihen	68,3%
Aktien	31,2%
Kasse & Sonstige	0,2%
Pfandbriefe	0,2%
Fondszertifikate	0,1%

Branchenaufteilung der Aktien



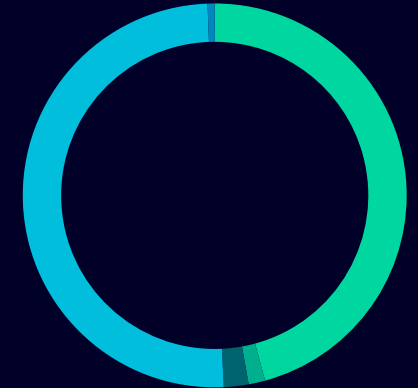
Informationstechnologie	19,5%
Finanzunternehmen	16,5%
Gesundheitswesen	13,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,4%
Industrieunternehmen	10,3%
Basiskonsumgüter	8,8%
Übrige	20,6%

Laufzeitstruktur der Rentenpapiere



Laufzeit 0 – 1 Jahre	0,9%
Laufzeit 1 – 3 Jahre	28,8%
Laufzeit 3 – 5 Jahre	31,3%
Laufzeit 5 – 7 Jahre	19,7%
Laufzeit 7 – 10 Jahre	11,8%
Laufzeit > 10 Jahre	7,6%

Ratingaufteilung der Rentenpapiere



A	46,0%
AA	1,4%
BB	1,6%
BBB	50,4%
Not rated	0,6%

Top Positionen des Fondsvermögens

Aktien

Apple Inc.	1,19%
Microsoft Corp.	0,90%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0,77%
ASML Holding N.V.	0,48%
NVIDIA Corp.	0,41%

Renten

2,000% CK Hutchison Finance [16] Ltd. 06.04.2028	0,67%
2,750% NTPC Ltd. 01.02.2027	0,63%
1,375% Euronet Worldwide Inc. 22.05.2026	0,61%
3,250% Kennedy-Wilson Holdings Inc. 12.11.2025	0,54%
1,875% Alimentation Couche-Tard Inc. 06.05.2026	0,52%

Siemens Balanced

Wertentwicklung & Kennzahlen

Kennzahlen Aktien

Auflagedatum	06.09.2006
Wertentwicklung seit Auflage	124,77%
Pro Jahr (annualisiert)	4,89%
Volatilität, 1Y	7,20%

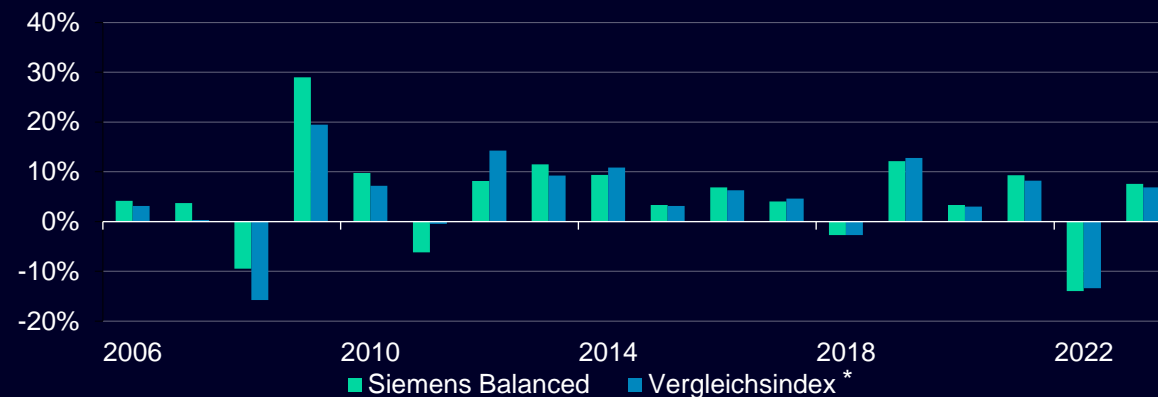
Kennzahlen Aktien

P/E	18,37
Div. Yield	2,67%
Ø gewichteter Market Cap	345 Mrd.

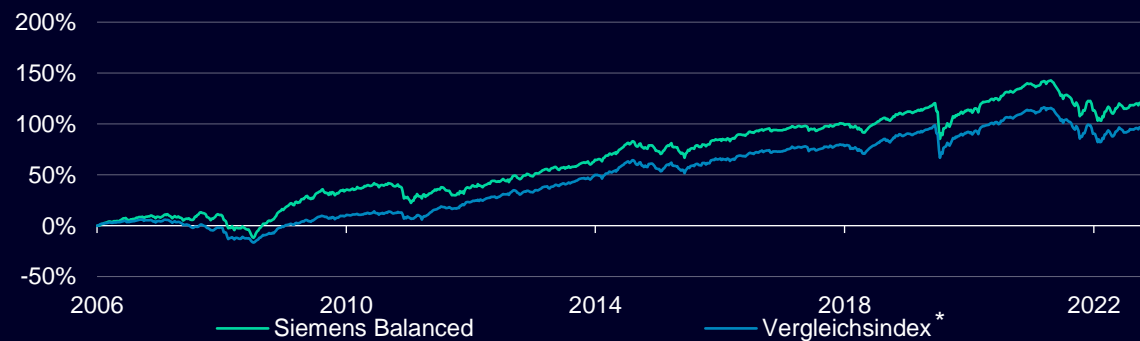
Kennzahlen Renten

Rendite	4,24%
Duration (in Jahren)	4,59
Modified Duration	4,40%
Ø Restlaufzeit	5,91

Wertentwicklung pro Kalenderjahr



Wertentwicklung seit Auflage



Alle Daten per 31.08.2023

*Vergleichsindex: 70% Bloomberg Corporates (ehemals Barclays Euro Corporates Bond) 15%S&P500 15% MSCI EMU

Zusammenfassung

Defensive Strategie: Diversifikation durch Renten und Aktien; langfristig stabile Allokationsquote

Quantitative Modelle: Bewährt & erprobt

Attraktive Gebühren: Aktives Management auf ETF-Kosten-Niveau (30 bps p.a.)

Überzeugender Track Record: 4,89% p.a. absolut und 0,73% p.a. aktiv seit Auflage

ISIN: DE000A14XPB4

Ausgabeaufschlag: Nein

Thesaurierend

Rücknahmeabschlag: Nein

Volumen: ca. 952 Mio. € (29.09.23)

Outperformance Fee (High Watermark)



Kontakt

Herausgeber: Siemens Fonds Invest GmbH

Andreas Stanglmaier

CF F PEN FI RM

Otto-Hahn-Ring 6

81739 München

Deutschland

Telefon +49 7805-24438

E-Mail andreas.stanglmaier@siemens.com

Internet www.siemens.de/fonds

Disclaimer

Die Inhalte dieser Präsentation dienen nur der allgemeinen, nicht abschließenden Information und berücksichtigen daher nicht die rechtliche und/oder steuerliche Situation von einzelnen Personen. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweils Steuerpflichtigen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Die enthaltenen Informationen können eine individuelle, professionelle Rechts- und/oder Steuerberatung nicht ersetzen.

Die Inhalte dieser Präsentation sind nur zur Information bestimmt und sind daher in keiner Weise als Anlageberatung, als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrages oder zum Erwerb oder Veräußerung von Fondsanteilen zu verstehen. Die hierin beschriebenen Fonds und Produkte sind möglicherweise nicht in allen Ländern zum Erwerb verfügbar. Sie dürfen weder in den USA noch US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen Personen oder für deren Rechnung zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Diese Präsentation und deren Inhalte dürfen nicht an US-Staatsbürger oder in den USA ansässige Personen verteilt werden. Angaben zur Wertentwicklung eines Fonds basieren auf der Wertentwicklung in der Vergangenheit. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für Ergebnisse in der Zukunft. Vermögenswerte können sowohl steigen als auch fallen. Ausführliche Angaben zum jeweiligen Fonds sind dem aktuellen Verkaufsprospekt, den Jahres- und Halbjahresberichten sowie den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen, die Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Siemens Fonds Invest GmbH, Otto-Hahn-Ring 6, 81379 München erhalten. Diese Dokumente stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf dar.

Sämtliche Darstellungen und Erläuterungen in dieser Präsentation beruhen auf dem Informationsstand und der Einschätzung des Herausgebers zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation und können sich nach diesem Zeitpunkt ohne vorherige Mitteilung ändern. Als Grundlage dienen Daten und Informationen aus verschiedenen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit jedoch nicht eingestanden wird. Für die Verwendung dieser Daten und Informationen wird keine Haftung übernommen.

Diese Präsentation sowie deren Inhalte werden ausschließlich zur bestimmungsgemäßen Verwendung durch den Empfänger überlassen und dürfen nicht in einem anderen Zusammenhang verwendet und/oder an Dritte weitergegeben werden. Durch die Überlassung dieser Präsentation wird eine Haftung gegenüber dem Empfänger oder Dritten nicht begründet.