

Fondsportrait 2016/17

Procedo EUR R



ASSET
STANDARD

Fonds: Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Procedo EUR R

Jesper Schmidt
Tel.: +352 2627 4724
JSC@sparinvest.lu

Asset-Manager:
Sparinvest S.A.
28, boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

www.sparinvest.de

Sparinvest

Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Gegründet 1968 in Dänemark, ist Sparinvest mittlerweile eine international agierende Vermögensverwaltungsgruppe mit Sitz in Luxemburg. Das Unternehmen befindet sich im Besitz einer Vielzahl institutioneller Investoren aus Dänemark, die seine Unabhängigkeit sowie seine umsichtige Investmentstrategie unterstützen. Darüber hinaus hat die Unternehmensgruppe die UN PRI unterzeichnet.

Mit seiner Fondspalette sowie seinen maßgeschneiderten Produkten und Dienstleistungen bietet Sparinvest weltweit professionelle Vermögensverwaltungsdienstleistungen an. Sparinvest ist zudem ein international anerkannter Spezialist für Value-Investments – sowohl in Aktien als auch in Anleihen. Darüber hinaus bietet Sparinvest Strategien an, deren langfristiger Erfolg wissenschaftlich belegt ist. Zu diesen Strategien, die in der Vergangenheit bereits nachweislich überdurchschnittliche Ergebnisse erzielt haben, zählen beispielsweise die Mischfonds mit ihrer strategischen Asset Allokation.

Research/ Investmentprozess

Ziel der angewandten Asset-Allokation ist ein optimales Rendite-Risiko-Verhältnis. Sie stützt sich auf einen wissenschaftlichen Hintergrund sowie empirisch erprobte Faktoren und Marktanomalien. Eine regelmäßige Neugewichtung dient der Aufrechterhaltung eines konsistenten Risikoprofils. Ein aktives Management ist fester Bestandteil der Strategie in den Teilkomponenten des Fonds und der Grund für eine solide historische Performance.

Die für das Aktienengagement des Fonds herangezogene quantitative Strategie verwendet einen auf einer „doppelten Sortierung“ beruhenden Filterprozess, um Nutzen aus den Fama-/French-Faktoren zu ziehen: Value, Small-Cap und gutes Momentum.

Eine aktiv verwaltete Anleihen Komponente mit einem auf einer „Value Bonds“-Strategie basierendem Engagement in Unternehmensanleihen, bei dem Anleihen von Unternehmen mit soliden Bilanzen ausgewählt werden, sorgt außerdem für eine Neigung zu Small-Cap-Emittenten, und hat in der Vergangenheit zu einer niedrigen Ausfallrate geführt.

Fondsprofil

Der Mischfonds zeichnet sich aus durch sein aggressives Anlageprofil, seinen Schwerpunkt auf erwiesene Outperformance-Faktoren und sein stark diversifiziertes Portfolio. Die feste Asset-Allokation mit 60%/max. 70% in Aktien und 30%/max. 40% in Anleihen ist optimal für Anleger mit einem zeitlichen Horizont von mehr als 10 Jahren und mittlerer Risikotoleranz.

Fondsportrait 2016/17

Procedo EUR R



Stammdaten:

ISIN: LU0139792278
 WKN: A0MV4R
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 296,32
 Auflagedatum: 14.12.2001
 Laufende Kosten (KIID): 1,73
 KVG: SPARINVEST SICAV
 MMD Kategorie: VV-Fonds offensiv
 Performance Fee: -

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★	★★★★★	★★★★★
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Beta-Verteilung	★★	★★★	★★
Volatilität	★★★★	★★★★	★★★★
Max. DrawDown	★★★★	★★★★	★★★★
Underwater-Period	★	★★	★★★★

Wertentwicklung:

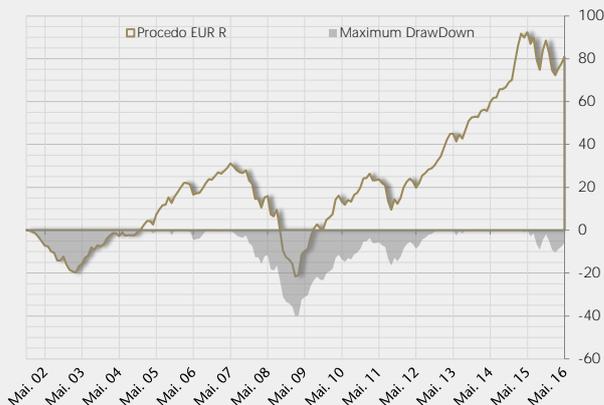
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	1,10	1,40	6,31	1,68	-2,48	-1,31	2,04	-0,70	2,77	0,88	2,03	3,65	18,48	11,65	6,84
2011	0,13	1,60	-2,48	0,02	0,40	-1,45	-0,84	-6,21	-3,42	4,44	-1,88	2,36	-7,50	-10,25	2,75
2012	4,42	2,20	1,13	-1,13	-2,29	1,74	2,97	0,88	1,35	0,37	1,14	1,69	15,28	8,51	6,77
2013	1,43	2,95	2,80	1,92	0,05	-2,50	2,30	-1,31	2,84	2,81	1,11	0,22	15,44	7,49	7,96
2014	-0,12	1,86	0,46	-0,39	2,59	1,26	0,15	2,35	0,01	0,51	1,45	0,67	11,29	7,00	4,29
2015	4,94	4,33	2,91	-1,01	1,34	-2,83	1,43	-5,32	-2,62	5,15	2,58	-3,01	7,45	4,26	3,19
2016	-4,51	-1,33	1,81	1,24	1,90	-	-	-	-	-	-	-	-1,04	-0,33	-0,71

Wertentwicklung in % - Überblick

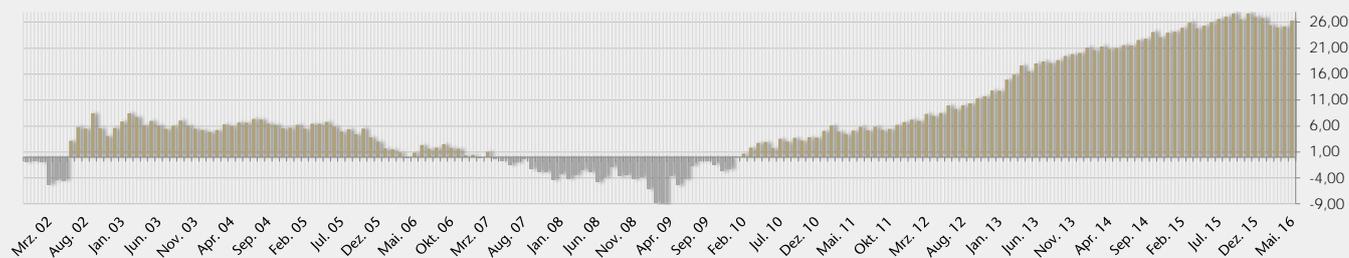
	Fonds	Sektor
1 Monat	1,90	0,75
3 Monate	5,03	4,11
6 Monate	-4,02	-2,64
1 Jahr	-5,92	-6,88
3 Jahre	24,80	13,21
5 Jahre	46,23	18,40
Seit Jahresbeginn	-1,04	-0,33
bester Monat *	12,08	9,07
schlechtester Monat *	-9,97	-10,12
bestes Kalenderjahr*	21,47	20,58
schlechtestes Kalenderjahr*	-29,07	-29,26
Max. Draw Down *	-40,26	-42,46
Recovery Period (Monate) *	66	85

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



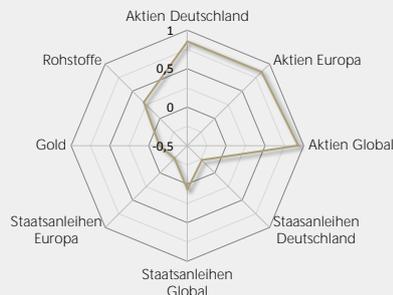
Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Korrelation

	Monate	120
Procedo EUR R	120	1,00
Aktien Deutschland	120	0,85
Aktien Europa	120	0,85
Aktien Global	101	0,93
Staatsanleihen Deutschland	120	-0,24
Staatsanleihen Global	120	0,07
Staatsanleihen Europa	120	-0,26
Gold	120	-0,14
Rohstoffe	120	0,30

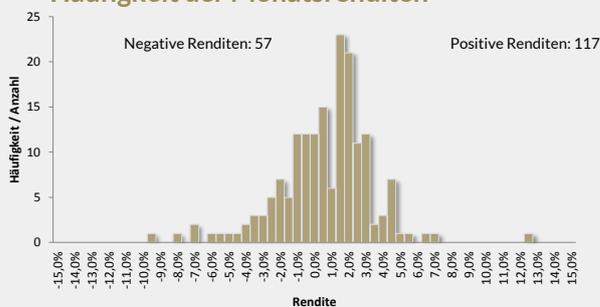
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



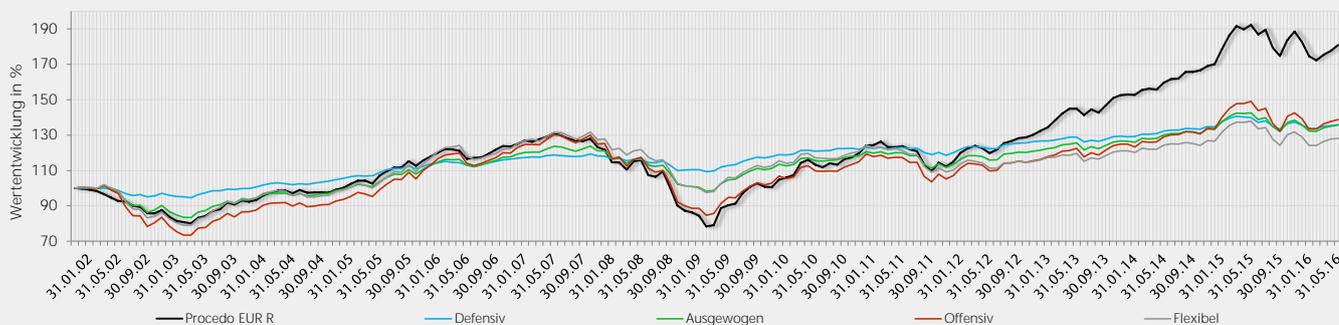
Asset Allokation in Netto Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	15%
Aktien	60%	70%
Renten	30%	40%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0139791205	Securus EUR R	Defensiv
LU0139792278	Procedo EUR R	Offensiv
LU0362354549	SPARINVEST EQUITAS EUR R	VV-Aktien

Links und Dokumente zum Fonds

KIID	↓	Factsheet	↓
Verkaufsprospekt	↓	Fondsportrait	↓
Jahresbericht	↓	Website des Asset-Managers	↓
Halbjahresbericht	↓	Fondinformationen auf Asset Standard	↓
Informationen Bundesanzeiger	↓	Website der KVG	↓

Interview mit Jesper Schmidt



Jesper Schmidt
Regional Director

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Die Mischfondspalette von Sparinvest zielt darauf ab, das Beste aus allen Welten zu bieten, mit klaren Vorteilen sowohl für Berater als auch für Kunden.

Unabhängig von der Risikobereitschaft der Anleger sollen die Strategic Asset Allocation Fonds von Sparinvest die Rendite durch eine Kombination aus Faktor-verbesserten („Smart Beta“) quantitativen und aktiven Strategien optimieren.

Die regelmäßige Neugewichtung ist ein fest verankertes Merkmal und unsere Investoren können sicher sein, dass die Allokation sich nicht ändert: der Procedo ist immer mit rund 65% in Aktien und rund 35% in Anleihen investiert.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Die für das Aktienengagement der Mischfonds herangezogene quantitative „Smart Beta“-Strategie verwendet einen auf einer „doppelten Sortierung“ beruhenden Filterprozess, um Nutzen aus den Fama-/French-Faktoren zu ziehen:

- Value
- Small-Cap
- Momentum.

Akademisches Research hat gezeigt, was an den Aktienmärkten gilt, gilt auch für Unternehmensanleihen:

die Outperformance-Faktoren Value und Small-Cap. Die Anleihen Komponente der Mischfonds von Sparinvest ist selbst eine Mischung aus festverzinslichen Anlageklassen. Dazu gehören:

- Europäische Staatsanleihen und Hypothekenanleihen (mit einem Mindestrating)
- Schwellenländer Staatsanleihen (Hartwährung)
- Unternehmensanleihen.

Die regelmäßige Neugewichtung des Portfolios ist ein fest verankertes Merkmal und es ist keine, bzw. nur eine sehr geringe Beobachtung und Pflege erforderlich. Der Fonds bietet eine breite Diversifizierung und ist weltweit in rund 1000 Unternehmen investiert.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Aktives Management ist fester Bestandteil der Strategie in den Teilkomponenten der Fonds, was die solide Performance in der Vergangenheit generiert hat und hohe Ratings zur Folge hatte.

Hinter der Mischung von Aktienstrategien, die sich unter verschiedenen Marktbedingungen sehr unterschiedlich verhalten (z.B. Value und Momentum), steht die Idee, die Wertentwicklung des Portfolios zu steigern oder das Risiko in Zeiten von Marktvolatilität zu reduzieren.

Unternehmensanleihen werden anhand der „Value Bonds“-Strategie von Sparinvest ausgewählt, wobei eine rigorose Bottom-up-Analyse angewandt wird, um Anleihen zu identifizieren, die begeben werden von Unternehmen mit starken Bilanzen und soliden Cashflows, die es ihnen ermöglichen, ihre Schulden zu bedienen und zurückzuzahlen.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Diese Investmentprozesse existieren seit 2008.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Wir sind überzeugt, dass die makroökonomischen Daten in Europa positiv überraschen werden – insbesondere im Vergleich mit Japan und den USA. Folglich sollten Anleger ein Übergewicht in europäischen Aktien beibehalten. Zusätzlich bleiben diese im Verhältnis zu anderen Regionen preiswert. Gemäß unserer Berechnung ist das wahrscheinlichste Szenario über die nächsten 12 Monate ein Aktienmarkt, der solide performen wird.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.