

# INVESTMENTSTRATEGIE 2019



Quality & Value  
Schutz und  
Performancetreiber  
für Ihr Portfolio



Michel Legros  
CEO / Partner

**rouvier**  
a s s o c i e s

# Eine solide Strategie sollte im Wesentlichen auf bekannten Faktoren fundieren und unbekannte Faktoren vermeiden

## Was wir nicht kennen

- Kurzfristige Börsenentwicklung
- Psychologie der Marktteilnehmer
- Unvorhersehbares (Politik, Terror, Wetterphänomene)

## Was wir kennen

- Zuverlässigkeit des Musterschülers
- Unternehmen = Gebilde die sich anpassen können
- Interessenslage der Firmen = Gewinne machen
- Früher oder später erkennt die Börse den wahren Wert einer Firma

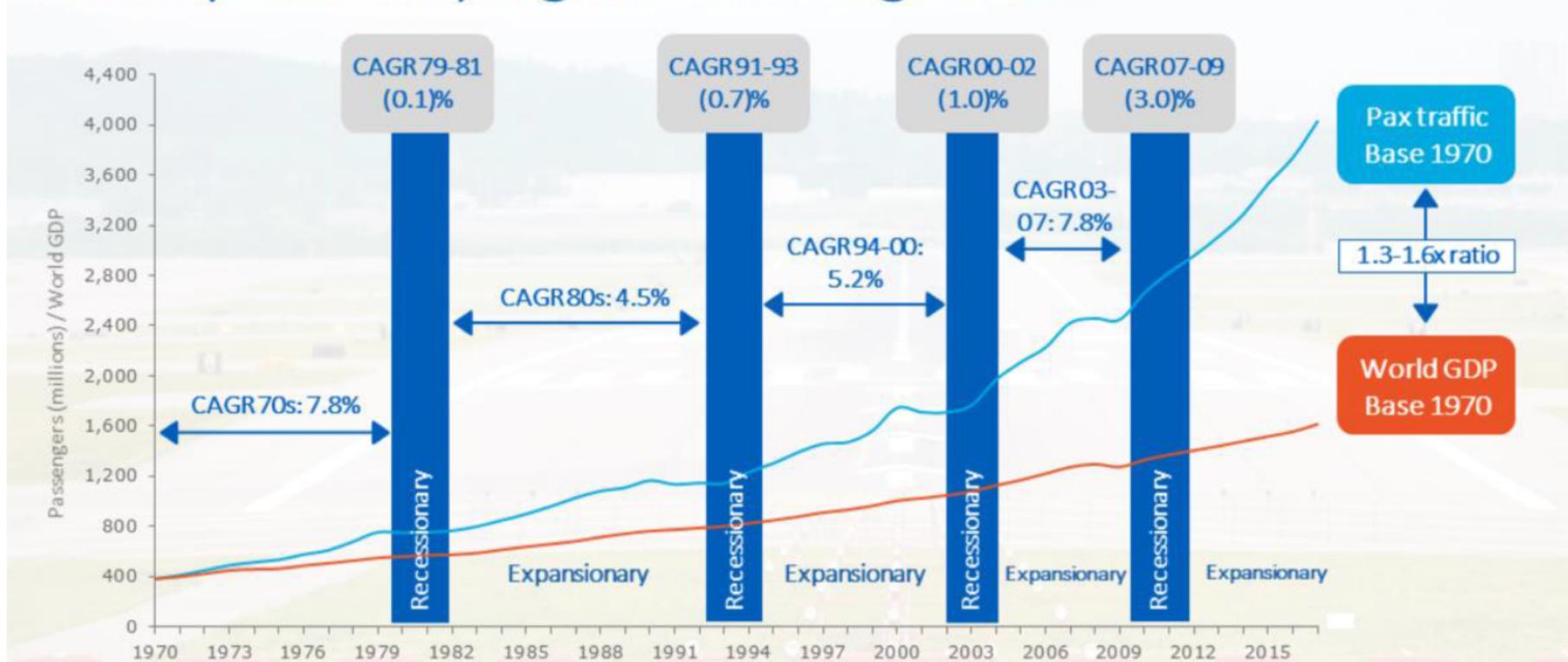


Langfristige Wertschöpfungspotenziale finden, die vom Börsenpreis noch nicht antizipiert werden

# Investment-Case

Die Flugbranche als überproportionaler Wachstumsmarkt

## Steady underlying air traffic growth



Air travel grows at a multiplier of global GDP growth

Sources: ICAO Air Traffic (million passengers) up to 2012. 2013-2017 figure calculated applying IATA's RPK annual growth rate. GDP growth provided by The World Bank and IMF, rebased to air traffic at 1970.

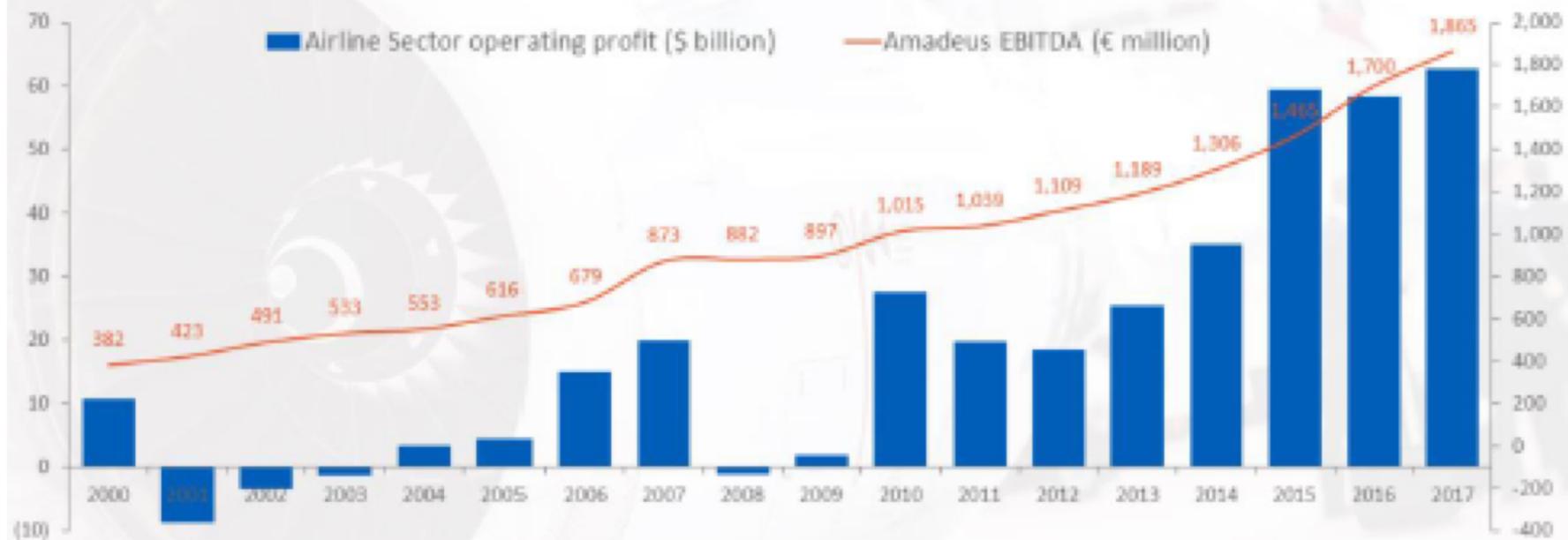


# AMADEUS

Weltmarktführer im Buchungsmanagement für Flugtickets

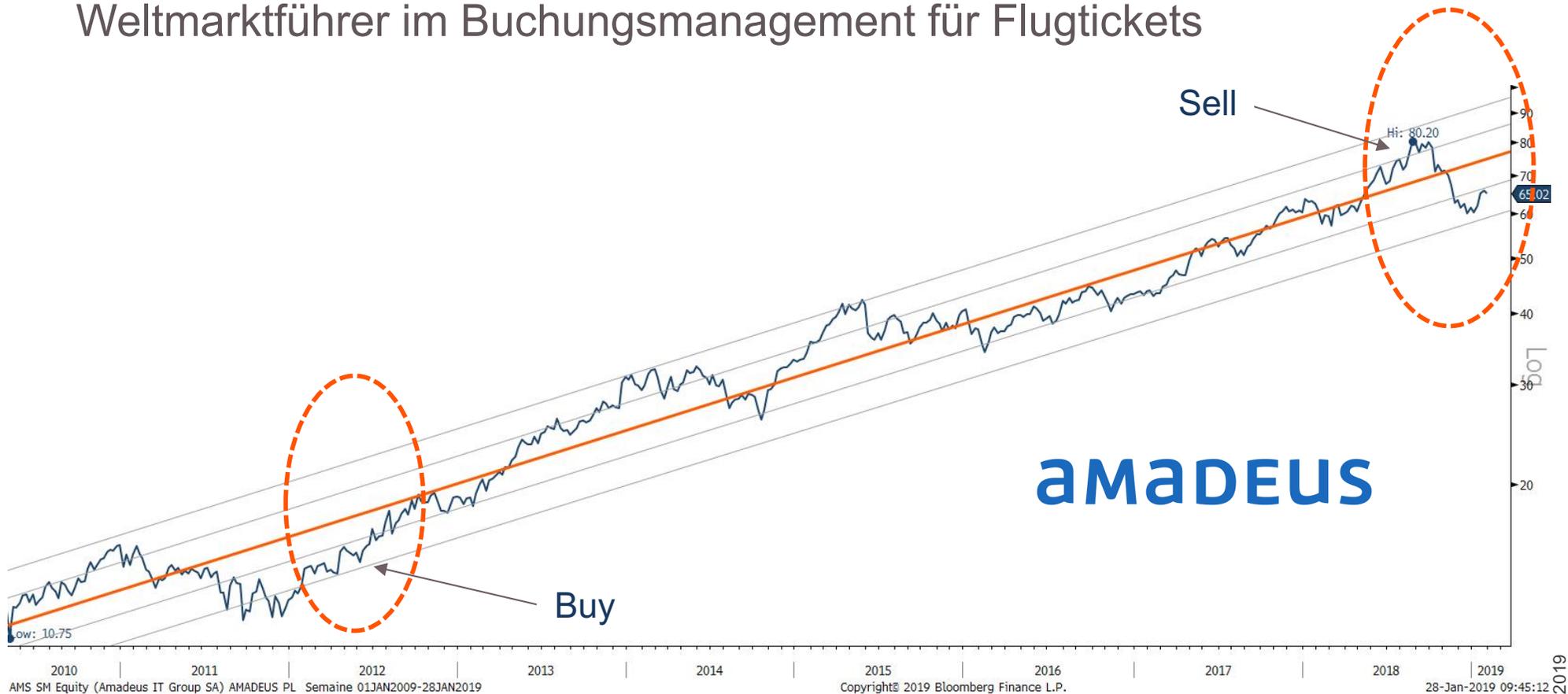
## A resilient evolution

Profitability uncorrelated to airline industry – transactional business model



# AMADEUS

Weltmarktführer im Buchungsmanagement für Flugtickets



Die vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance

## 2010 – 2019



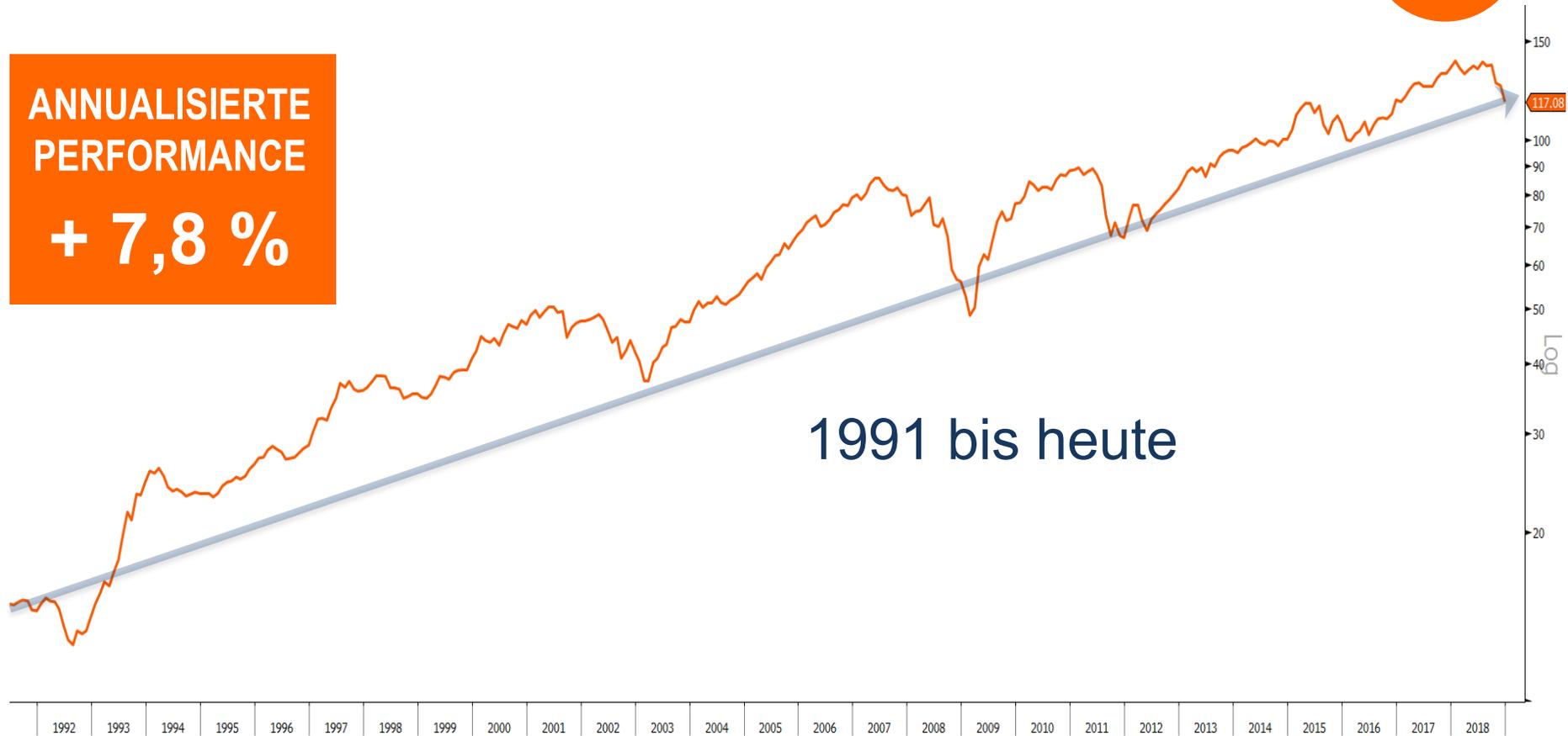
# Rouvier Valeurs, langfristig zuverlässig

Holdingsstruktur seit 1991

+696%

ANNUALISIERTE  
PERFORMANCE

+ 7,8 %

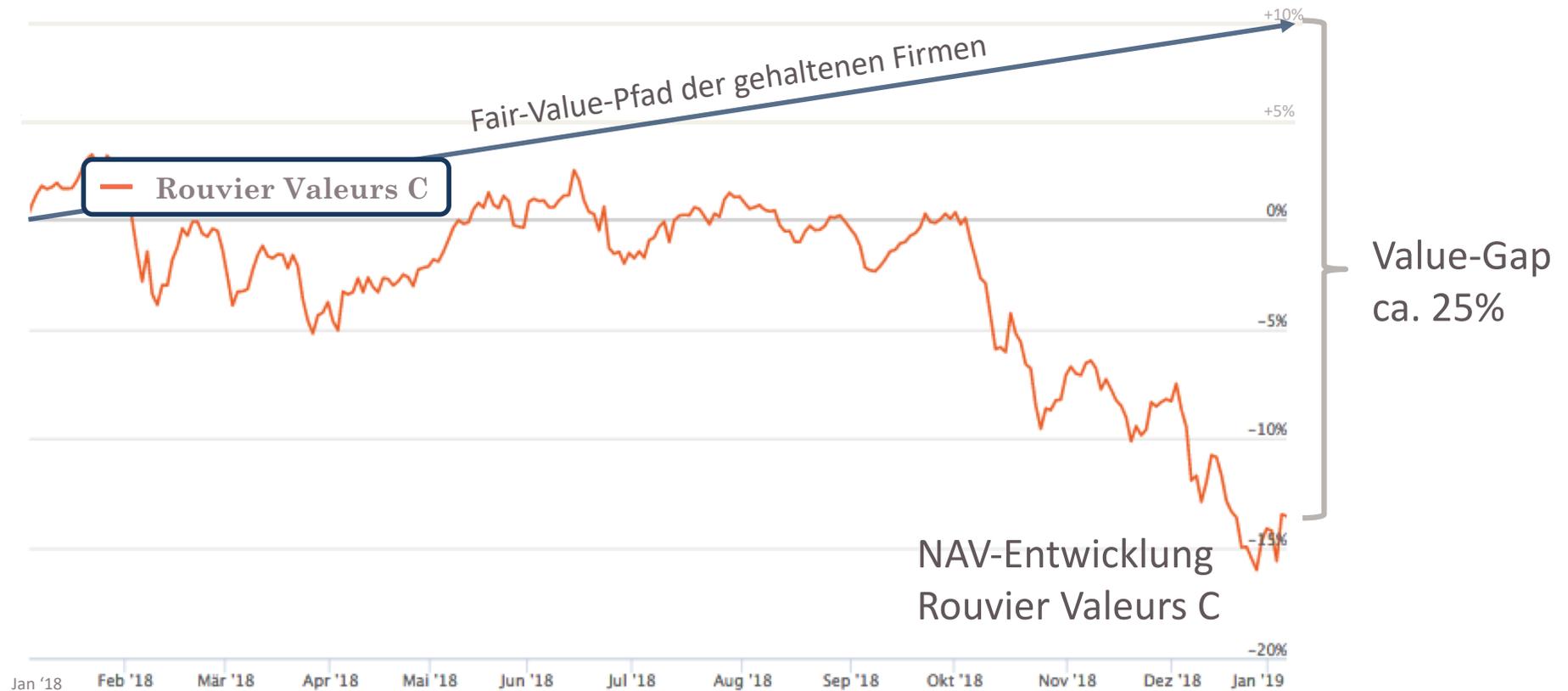


Die vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Performance



# Rouvier Valeurs mit klarem „Valuation-Gap“

Differenz vom Erwartungswert zur aktuellen Marktpreisbewertung



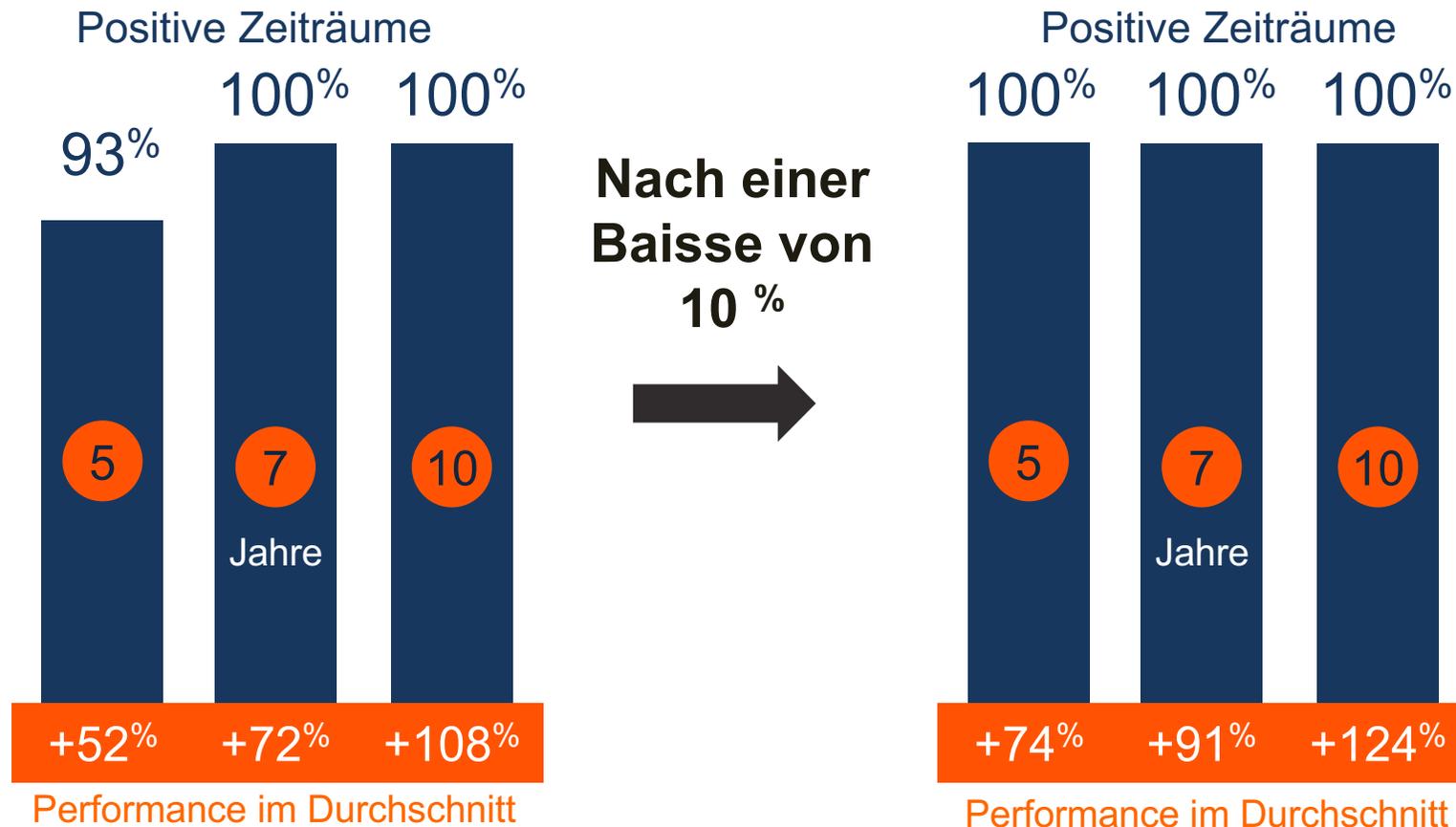
## 2018

Quelle: Rouvier Associés



# Rouvier Valeurs - Statistics

Positive Performancebilanz bei 5, 7 und 10 Jahren rollierend ausgewertet



Source Rouvier Associés, Bloomberg

Zuverlässig seit Auflage vor 27 Jahren (Juni 1991) NAV per 31.12.2018





#### Schlussbestimmung

Diese Unterlage 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 Luxemburg zugelassen. Rouvier Valeurs, Rouvier Europe, Rouvier Evolution und Rouvier Patrimoine sind Teilfonds der SICAV Rouvier in Luxemburg. Neben Frankreich sind die Teilfonds auch zum Vertrieb in Belgien, Deutschland, Österreich, der Schweiz und Luxemburg zugelassen.