



**AAB  
ASSET  
SERVICES**

## **KURZVORSTELLUNG AAB ASSET SERVICES GMBH**

---

Kurzvorstellung AAB Asset Services  
GmbH

## Wer wir sind

- ⊙ **LVM Versicherung ist ein großer Versicherer in Deutschland und 100%iger Aktionär der Augsburger Aktienbank AG**
- ⊙ **Augsburger Aktienbank ist eine regionale Privatbank mit Hauptsitz in Augsburg**
  - ⊙ **Geschäftsbereich**
    - Commercial Leasing
    - Fondsplattform
      - Eine der großen fünf auf dem deutschen Markt
      - Dienstleister für IAM, IFA, Finanzberater- und Fondsmaklerpools, sowie kleinere Privatbanken
      - Depotvolumen ca. 13 Milliarden EUR mit mehr als 320.000 Depots
- ⊙ **AAB Asset Services GmbH**
  - ⊙ Gegründet im Jahr 2016 mit Hauptsitz in Augsburg
  - ⊙ Österreichische Niederlassung, gegründet 2018 mit Sitz in Wien
    - Vertriebsbüro und Repräsentanz für Asset Manager
    - Investmentfondsvertrieb in Deutschland und Österreich
    - Berater für Vermögens- und Fondsstrukturierung, Vertrieb, Marktpositionierung für IAM- und Fondsvertriebs-Pools

## **Wo wir sind und was wir Ihnen bieten**

- ⊙ Der Hauptsitz ist im Gebäude der Augsburger Aktienbank AG**
- ⊙ Mid Office und Sales Support im Büro Augsburg**
- ⊙ Dezentraler Vertrieb in Deutschland aus den Standorten Augsburg, Köln, Frankfurt und München**
- ⊙ Die Niederlassung in Österreich ist in 1010 Wien, der Geschäftsführer ist Franz Xaver Jahrstorfer**
- ⊙ Vertrieb in Österreich von 25 Investmentfonds von acht Asset Managern**
- ⊙ Die Fonds eignen sich für institutionelle Anleger, Banken, FoF Manager, Versicherungspolizzen und für Fondsvertriebe zum Einsatz in Fondsportfolios und Privatdepots**

## Unsere Partner Asset Manager

### ⊙ **Schafer Cullen**

- ⊙ New York, 21 Mrd US \$ AuM
- ⊙ Value Dividend Growth mit Strategien US Equity, Global Equity und Global Emerging Market Equity

### ⊙ **Sectoral Asset Management**

- ⊙ Montreal, 4 Mrd US \$ AuM
- ⊙ Spezialist für Health Care und Biotech Equity und Private Equity Biotech

### ⊙ **Ampega Talanx Investment Group, terrAssisi**

- ⊙ Köln, 145 Mrd € AuM, davon 22 Mrd € in Fonds
- ⊙ Globaler Aktienfonds, ESG Pionierfonds mit Ertragsverwendung in Projekte des Franz von Assisi Ordens, 4\* Morningstar, 100 Mio Volumen, 12 Jahre TR

### ⊙ **Ampega, Talanx Investment Group, Martagon**

- ⊙ Martagon Family Office, Vermögensverwaltung und Fondsmanagement
- ⊙ Strategiefonds mit Derivaten der Deutschen Terminbörse

## Unsere Partner Asset Manager

### ⊙ Do Investment AG

- ⊙ München, Family Office, Sachwert Investments, Portfolio Management, Asset Management
- ⊙ Multi Asset Fonds

### ⊙ East Capital

- ⊙ Kopenhagen, 3,1 Mrd € AuM, Emerging Market, Eastern Europe, Asian Equity mit
- ⊙ China A-share

### ⊙ IIFL Asset Management

- ⊙ Delhi, auf Indien fokussierter, globaler Asset Manager, 18 Mrd US \$ AuM,
- ⊙ Indian Equity Opportunities Fund

### ⊙ METIS Invest

- ⊙ Graz, Tochter der Merkur Versicherung, Asset Manager, 2 Mrd AuM
- ⊙ Corporate Bond Funds, ESG, Spezialist für “primary market” Strategie

## Das Team für Österreich

**Franz Xaver Jahrstorfer**

**Geschäftsführer Niederlassung Austria**

**Franz Xaver deckt den österreichischen und Teile des deutschen Marktes ab. Er verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung im Asset Management und Private Banking bei der Deutschen Bank, Credit Suisse und UBS.**



**Anja Bertele**

**Geschäftsführungs- und Vertriebsassistentin**



**Susanne Stolz**

**Geschäftsführungs- und Vertriebsassistentin**



# Schafer Cullen – Dividend Growth – Value investing

## ⊙ Was ist Value Investing?

- ⊙ Begründet durch den Altmeister Benjamin Graham
- ⊙ “Margin of safety” Kauf mit Abschlag auf den inneren Wert eines Unternehmens
  - “Net-Net”, temporär unattraktive Geschäftsmodelle die mit einem deutlichen Abschlag zum Wert Ihrer liquiden Assets gehandelt werden
  - Quality Equity, Qualitätsaktien deren langfristigen Potentiale der Markt unterschätzt
  - “Price is what you pay, Value is what you get.”, Preis und Wert können, müssen aber nicht zwangsweise identisch sein.
  - Fundamentale Analyse der Bilanzzahlen , und langfristige Einschätzung des Geschäftsmodells, Qualität des Managements, Marktsentiment,
  - Investieren mit einem Focus von mehr als 5 Jahren
  - Nachhaltiges Gewinnwachstum in den letzten 10 Jahren ( mindestens 7%p.a.) UND Dividendenwachstum (mindestens 5% p.a.) UND Dividendenrendite 2/3 der Umlaufrendite
  - Vorselektion nach niedrigen Kurs / Buchwert (  $< 2/3$  ) und
  - Marktkapitalisierung (  $< \text{als } 2/3$  des netto-Umlaufvermögens)
  - Wachstum durch Gewinne (cash flow generating ) ohne Sondereffekte wie Steuergesetze
  - Kritische Betrachtung von buy-back Programmen

# Schafer Cullen – Dividend Growth – Value investing

## ⊙ Investment Ziel für den Investor

- ⊙ Hoher jährlicher Kapitalrückfluß durch Dividendenzahlungen
- ⊙ Ertragssteigerung durch zusätzliche Prämieinnahmen mit Stillhaltergeschäfte bei den “enhanced” Strategien
- ⊙ Hoher Sicherheitsgewinn in volatilen Märkte durch niedrige Bewertung des Portfolios
- ⊙ Qualitätsportfolio sichert langfristige Anlageziele ( kein hin- und her....)

## ⊙ Investment Eignung für Investoren

- ⊙ Aufbau von konservativen Positionen zur Risikobegrenzung
- ⊙ Vorsichtige Anleger mit dem Wunsch nach Dividendenzahlung
- ⊙ Kompensierung von Zinsausfällen durch Dividendenzahlung
- ⊙ Partizipation am Aktienmarkt mit Sicherheitspuffer
- ⊙ Bei schwindendem Vertrauen aufgrund des Kursniveaus
- ⊙ Umschichtungen aufgrund des bewertunsniveaus
- ⊙ Konservative strategie für Emerging Market



## Schafer Cullen – Dividend Growth – Value investing

### ⊙ Value versus Growth – Marktbetrachtung –

- ⊙ Klare underperformance seit 2015 ( Russel 1000 Growth / Russel 1000 Value)
- ⊙ FAANG Aktien in USA, und Tech Werte in Emerging Market Performancetreiber
- ⊙ Gewinndynamik bei Wachstumswerten nimmt ab
- ⊙ Zukäufe und Aufbau neuer, meist sehr margenarmen, Geschäftsbereichen bestimmen zunehmend das Wachstum der Technologieunternehmen
- ⊙ Anhaltende Wachstumsphantasien unterstützen die Kurse
- ⊙ Marktverzerrung durch Zinsmärkte favorisieren immer noch hochbewertete Technologiewerte
- ⊙ Weitere Unterstützung durch starke Konsumenten, hohe Rückschlagsgefahr bei ersten Anzeichen einer Konjunkturschwäche
- ⊙ Die Märkte sind historisch betrachtet eher am Ende des Pro-Growth Trend

## Rechtliche Hinweise

Diese Präsentation ist ausschließlich für Ihren persönlichen Gebrauch und rein zu Informationszwecken erstellt worden. Jede Form der Kenntnisnahme, Veröffentlichung, Vervielfältigung oder Weitergabe des Inhalts durch nicht vorgesehene Adressaten ist unzulässig. Sämtliche Rechte sind vorbehalten.

Die Präsentation wurde nicht mit der Absicht erarbeitet, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Wir haften nicht für die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit und die Genauigkeit des Materials wie aller sonstigen Informationen, die dem Empfänger schriftlich, mündlich oder in sonstiger Weise übermittelt oder zugänglich gemacht werden, soweit dies nicht unmittelbar durch unser eigenes, vorsätzliches Fehlverhalten oder grobe Fahrlässigkeit verursacht wurde. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern. Der Inhalt dieser Präsentation ist nicht rechtsverbindlich, es sei denn, sie oder Teile davon werden schriftlich entsprechend bestätigt. Aussagen gegenüber dem Adressaten unterliegen den Regelungen des ggf. zugrunde liegenden Produktes bzw. Vertrages.

Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt, stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

Die vorstehenden Angaben wurden nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wir aber keine Gewähr übernehmen können. Sämtliche in dieser Präsentation getroffenen Angaben dienen der Information. Sie dürfen nicht als Angebot oder Empfehlung für Entscheidungen verstanden werden.