



**RB**  
**ROBERT BEER**

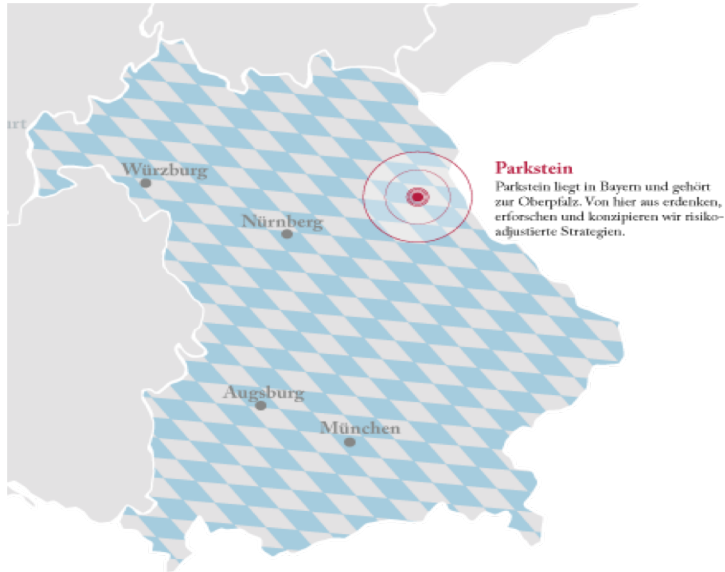
# Ausblick Aktienmärkte 2018

## Kommt die große Trendwende?

DAS FÜHRENDE FINANZPORTAL  
**boerse-express**.com



Salzburg - April 2018



- Spezialist für risikoadjustierte Aktienanlage
- Systematischer, regelbasierter Investmentprozess
- Prognosefreier Ansatz
- Ziel: Substanzerhalt, Inflationsschutz & Langfristiger Ertrag für den Anleger
- Assets per 30.12.2017 ~ 160 Mio. €
- Fonds:
  - LuxTopic - Aktien Europa
  - LuxTopic - Systematic Return
  - LuxTopic - Flex



# Ausgangslage



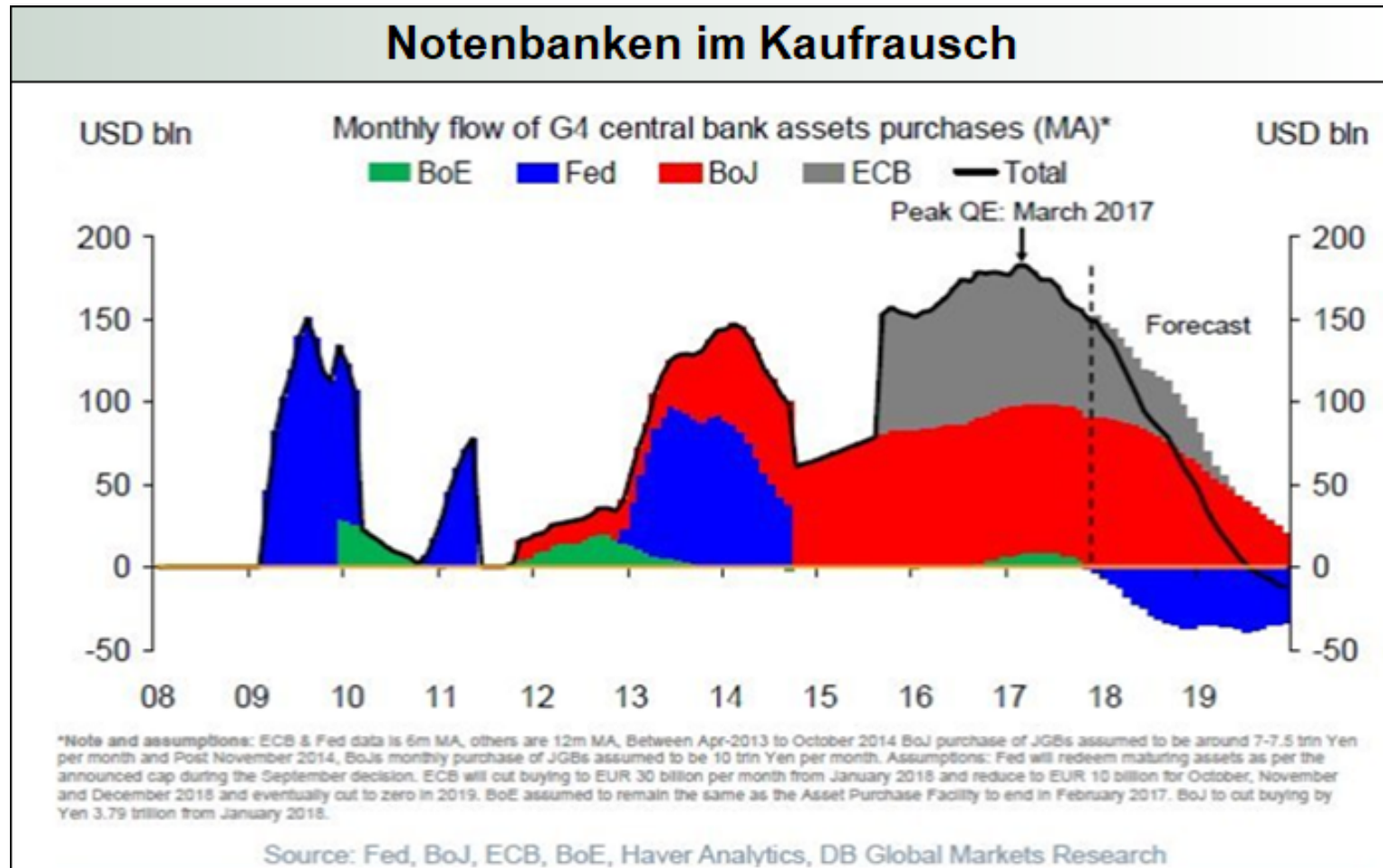


# Einfluss der Notenbankpolitik





# Geldflut endet: Was nun?



# Gewinner von gestern...

**Table 1: QE winners & losers**

Annualized ranked returns, \$ (QE1 – March 21, 2018)

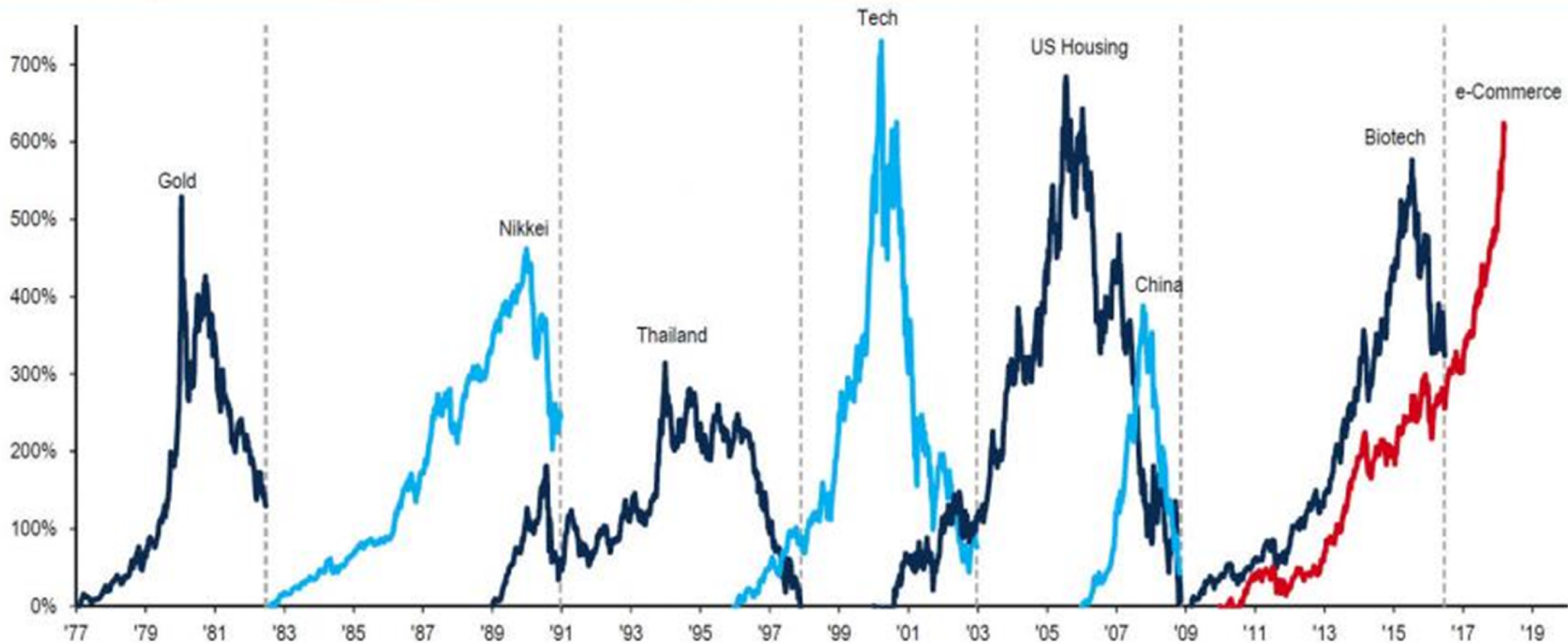
<b>Winners</b>	Tech stocks	20.1%
	US stocks	19.1%
	Biotech	18.9%
	Consumer discretionary	18.3%
	US CCC high yield bonds	17.9%
	Asian stocks	15.2%
	Euro high yield bonds	13.8%
	Emerging Market stocks	13.7%
<b>Losers</b>	Energy stocks	3.9%
	Utilities	3.8%
	Crude oil	3.7%
	US Treasury bonds	2.3%
	Japanese government bonds	1.3%
	3-Month T-bills	0.2%
	US dollar	0.1%
	Commodities	-0.4%
	Equity volatility	-28.0%

Source: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, Bloomberg; QE1 beginning 3/9/2009

# ... Verlierer von morgen?

## Bubble trouble

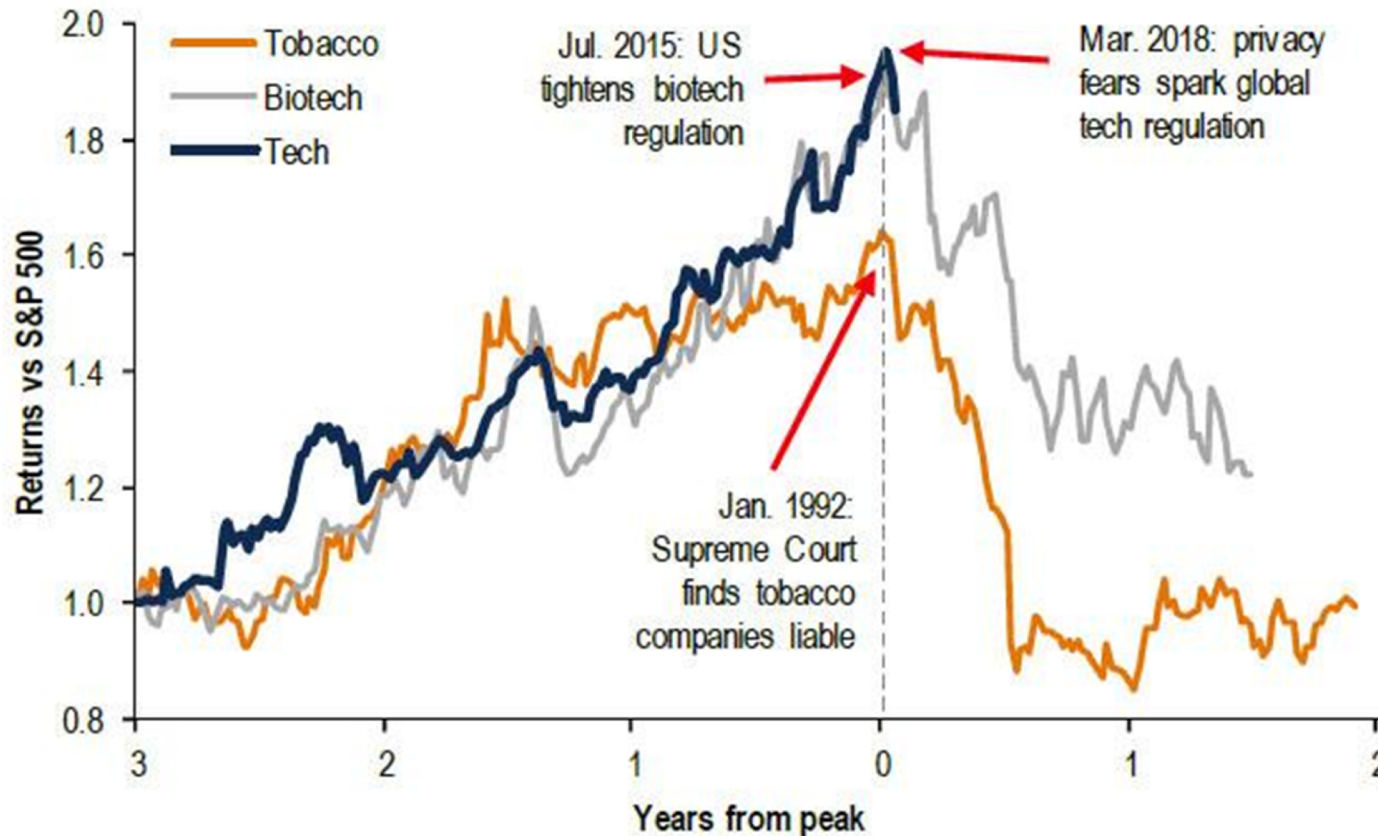
Chart 11: Asset price bubbles of the past 40 years



Source: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, Bloomberg; Note: Gold (XAU Currency), Japanese Equities (NKY Index), Thai Equities (SET Index), Tech (NDX Index), US Housing (SSHOME Index), Commodities (SHCOMP Index), Biotech (NBI Index), e-Commerce (DJECOM Index)



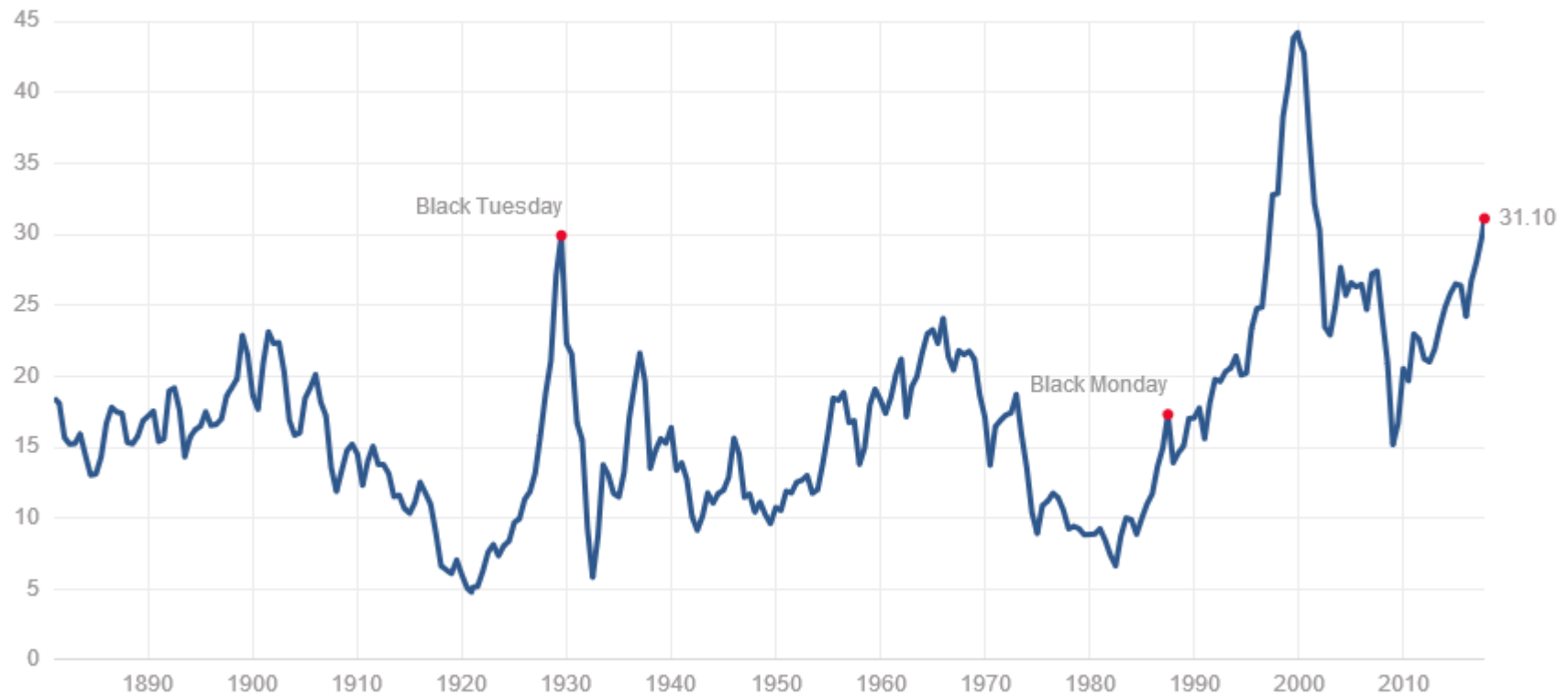
**Chart 8: Equity bubbles popped by regulation**



Source: BofAML Global Investment Strategy, Global Financial Data, Bloomberg; \*Tech\* = US Information technology + Internet retail

# Amerikanische Aktienmärkte...

... erscheinen schon recht teuer



Quelle: <http://www.multpl.com/shiller-pe/>, Stand 06.10.2017



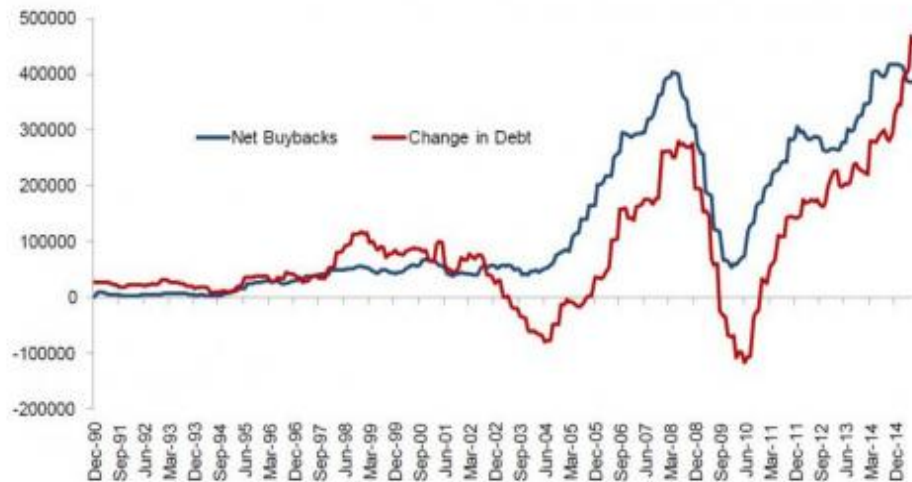
ROBERT BEER

*Rendite und Werterhalt*

# Die Geister, die ich rief...

## AND BUYBACKS ARE MAINLY FUNDED BY DEBT

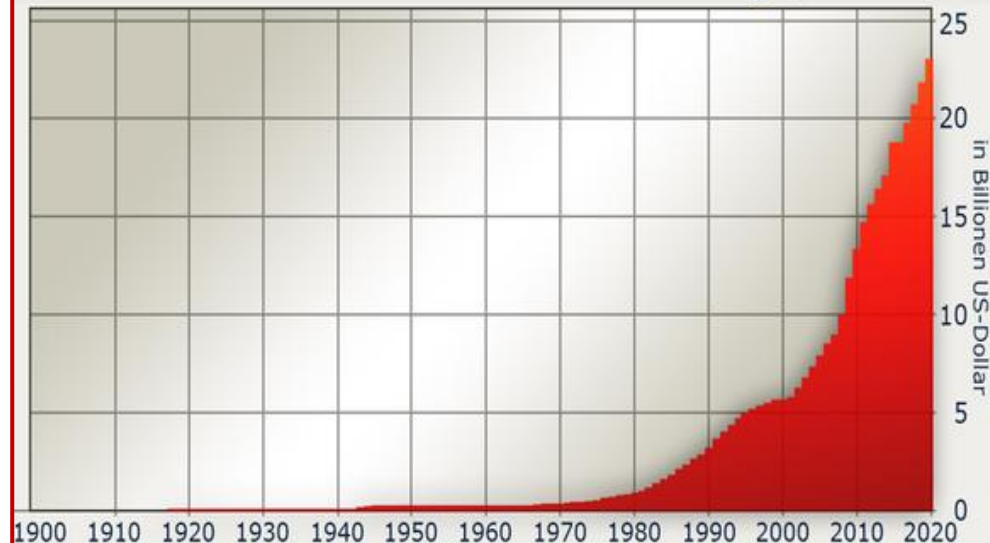
Net buybacks and change in debt from US companies report and account



Source: S3 Cross Asset Research/Equity Quant, M&G

**SOCIETE GENERALE**  
Cross Asset Research

## US-Verschuldung 1900 - 2020



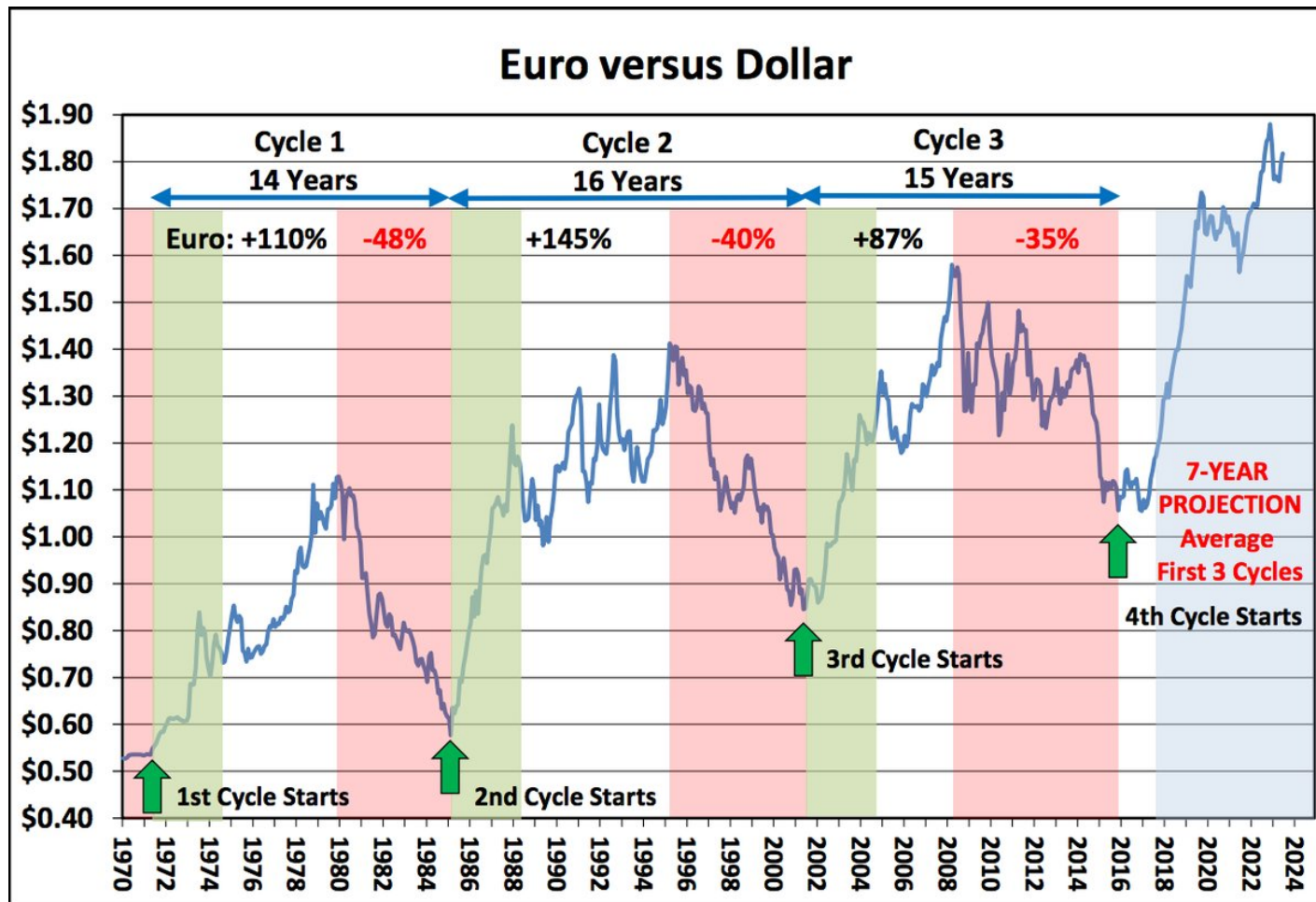
Quelle: futuretimeline.net / fairesearch.de



... werd ich nun nicht mehr los...



# US-Dollar: Beginn einer Schwächephase?



Quelle: Harald Weygand, www.GodmodeTrader.de, 02.01.2018

# Schöne Aussichten, oder?

SCHÖNE AUSSICHT ODER DÜNNE LUFT?



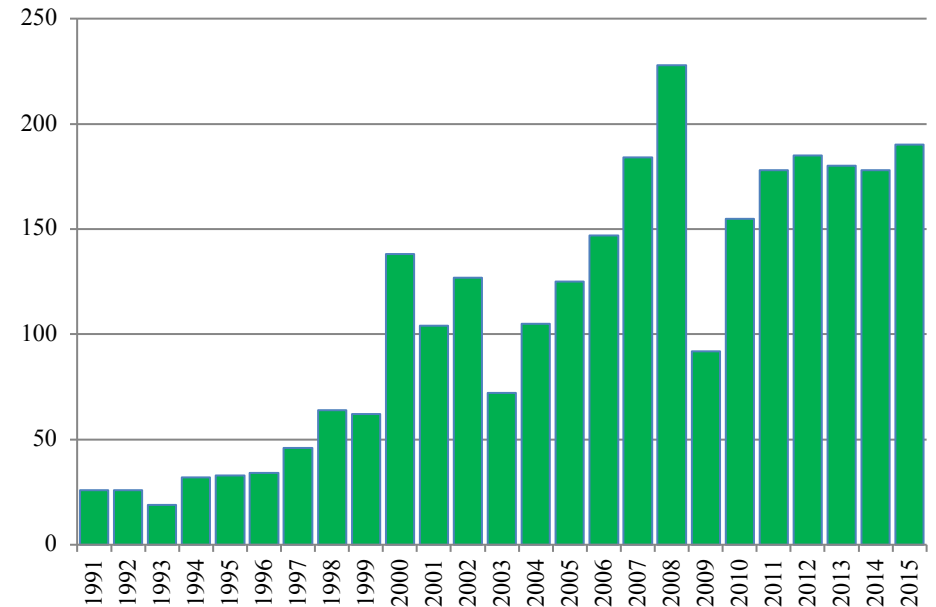
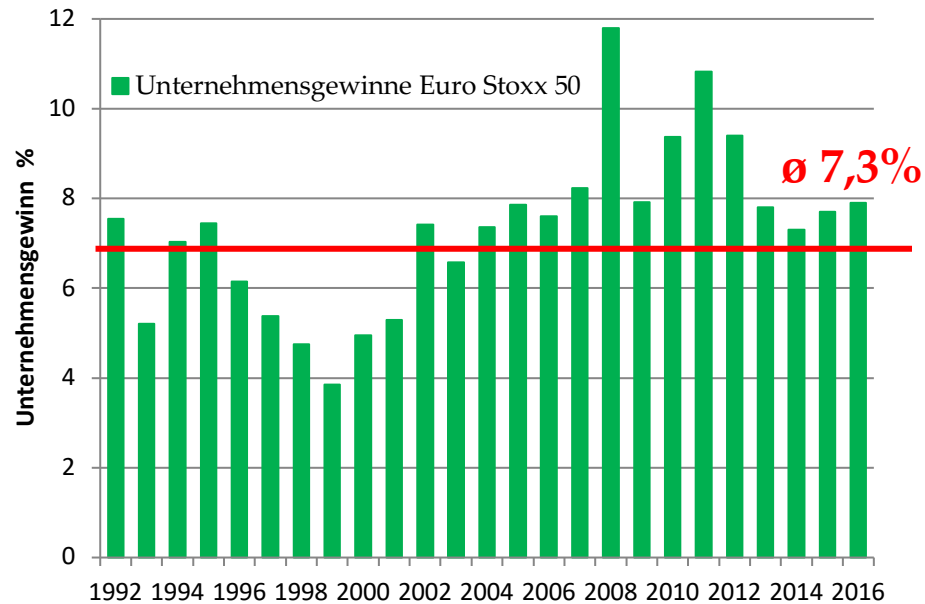
Nasdaq100

MDAX

S&P500



# Eurostoxx50 – faire Bewertung



Europäische Blue Chips: solide Gewinne  
sowohl nominal als auch prozentual

Quelle: eigene Recherche, Stand 06.10.2017

# Eurostoxx50 - langfristig



ROBERT BEER

*Rendite und Werterhalt*



Quelle: vwd; eigene Recherche, Stand 22.01.2018

*nur wer langfristig denkt, investiert erfolgreich*

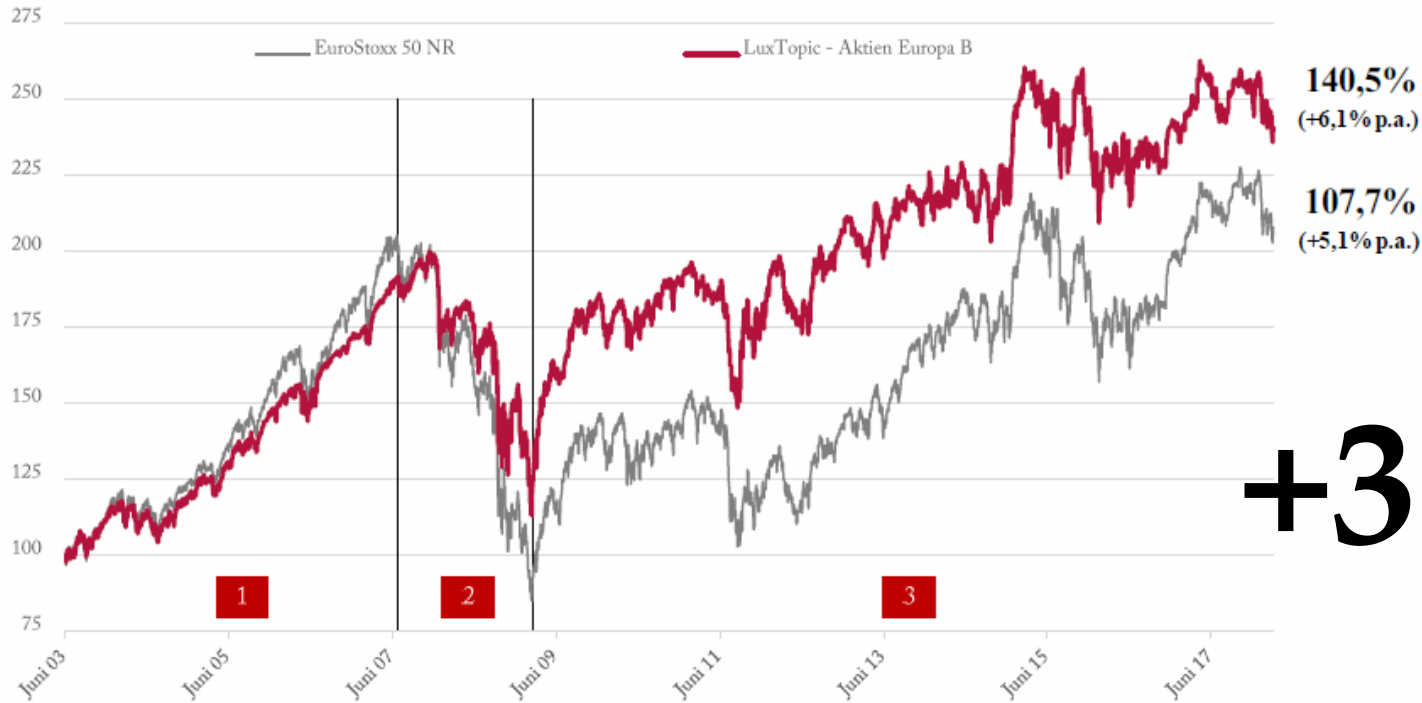
Salzburg, April 2018

# Quizfrage

$$-14\% + 18\% - 32\% = ?$$



# LuxTopic – Aktien Europa B im Vergleich

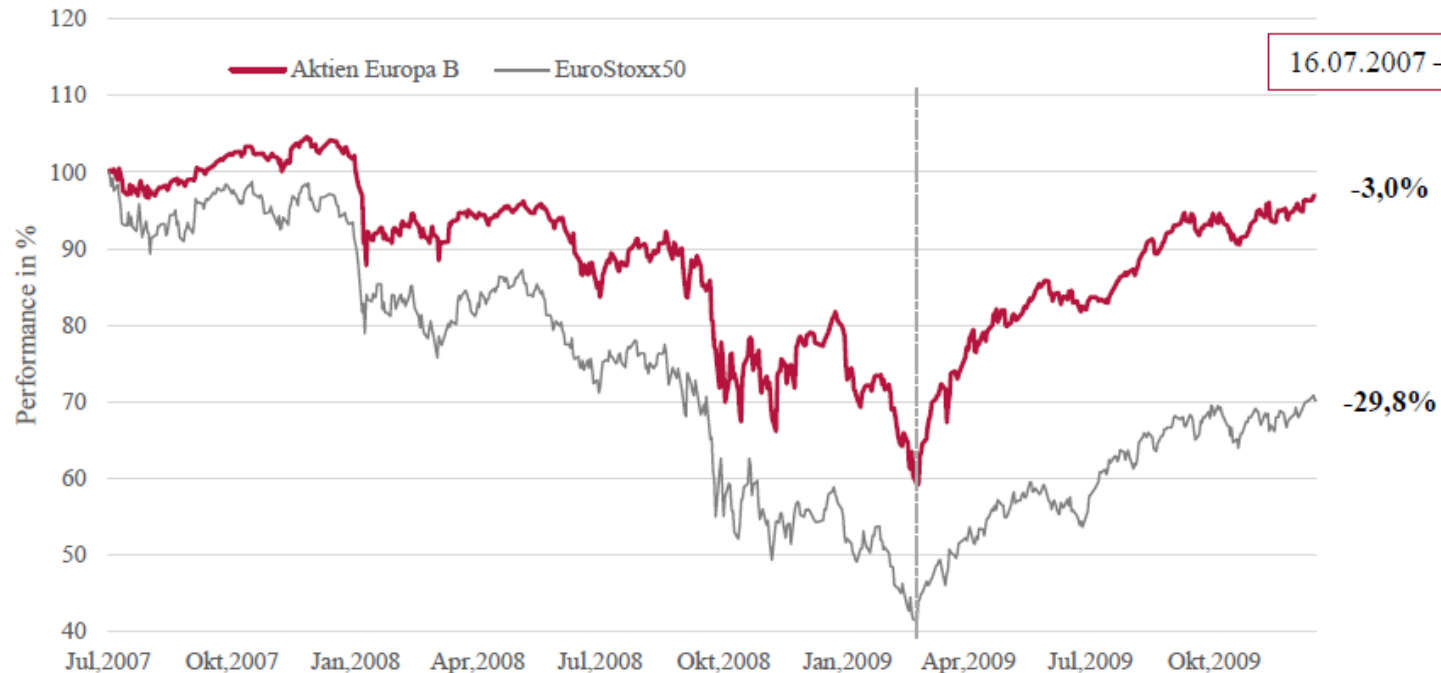


**+33 %**

Seit Auflage	1. Phase	2. Phase	3. Phase	Gesamt
	25.06.2003 - 16.07.2007	16.07.2007 - 09.03.2009	09.03.2009 - 31.03.2018	25.06.2003 - 31.03.2018
<b>LT-AE</b>	91,27%	-40,88%	112,66%	<b>140,5%</b>
<b>E-Stoxx 50 PI</b>	105,57%	-58,58%	144,61%	<b>107,7%</b>
<b>Verhältnis</b>	86,46%	69,79%	77,91%	<b>130,5%</b>
<b>Differenz</b>	-14,29%	17,70%	-31,95%	<b>32,8%</b>



# Aktiv oder passiv?



Seit Anlage	1. Phase 16.07.2007 - 09.03.2009	2. Phase 09.03.2009 - 31.12.2009
LT-AE	-40,88%	62,75%
E-Stoxx 50 PI	-58,58%	69,54%
Verhältnis	69,79%	90,24%
Differenz	17,70%	-6,79%

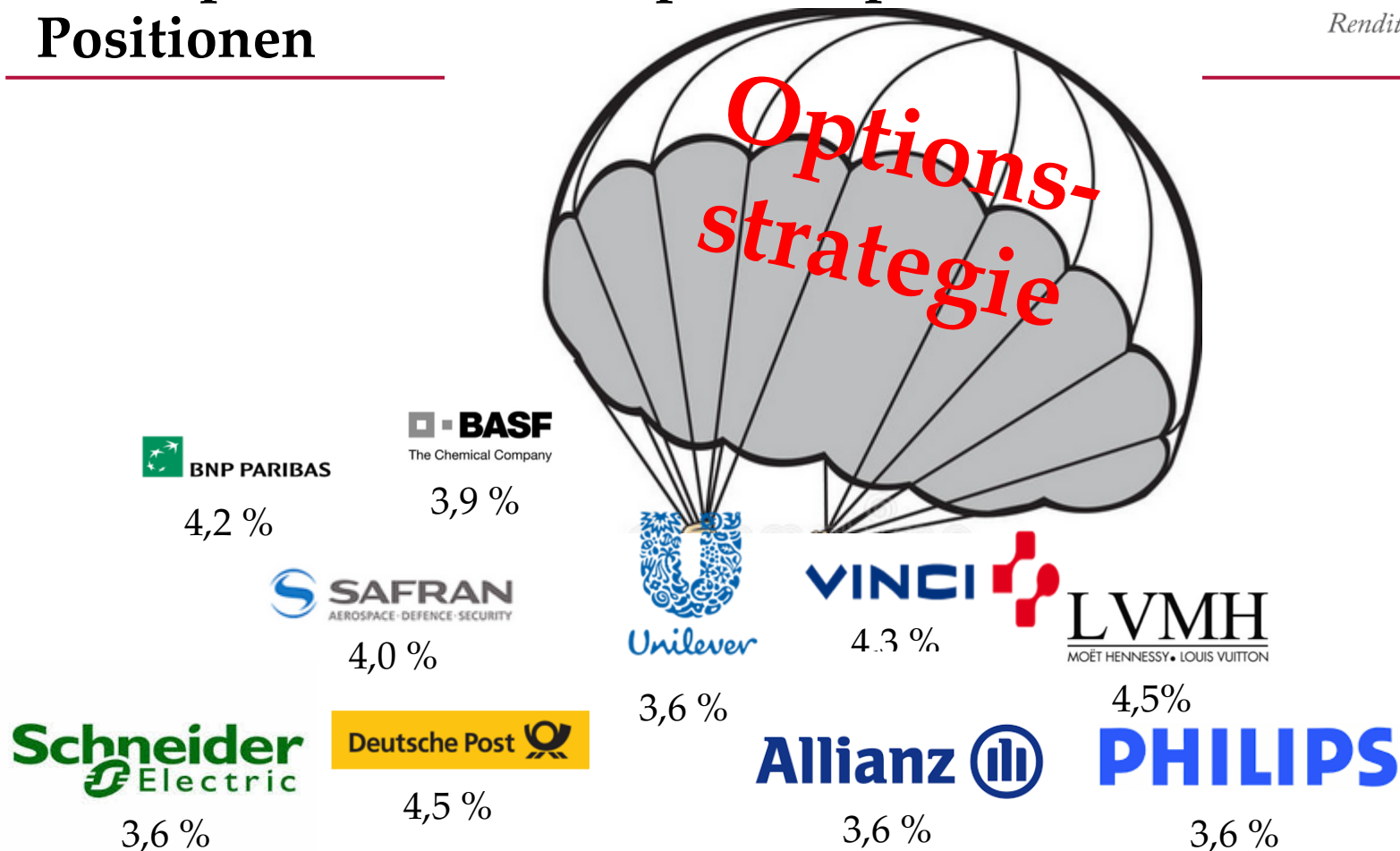
Quelle: vwd; eigene Recherche; Stand 22.01.2018



ROBERT BEER

Rendite und Werterhalt

# LuxTopic – Aktien Europa B: Top Ten Positionen



Aktuelle Gewichtung der 10 größten Aktienpositionen per

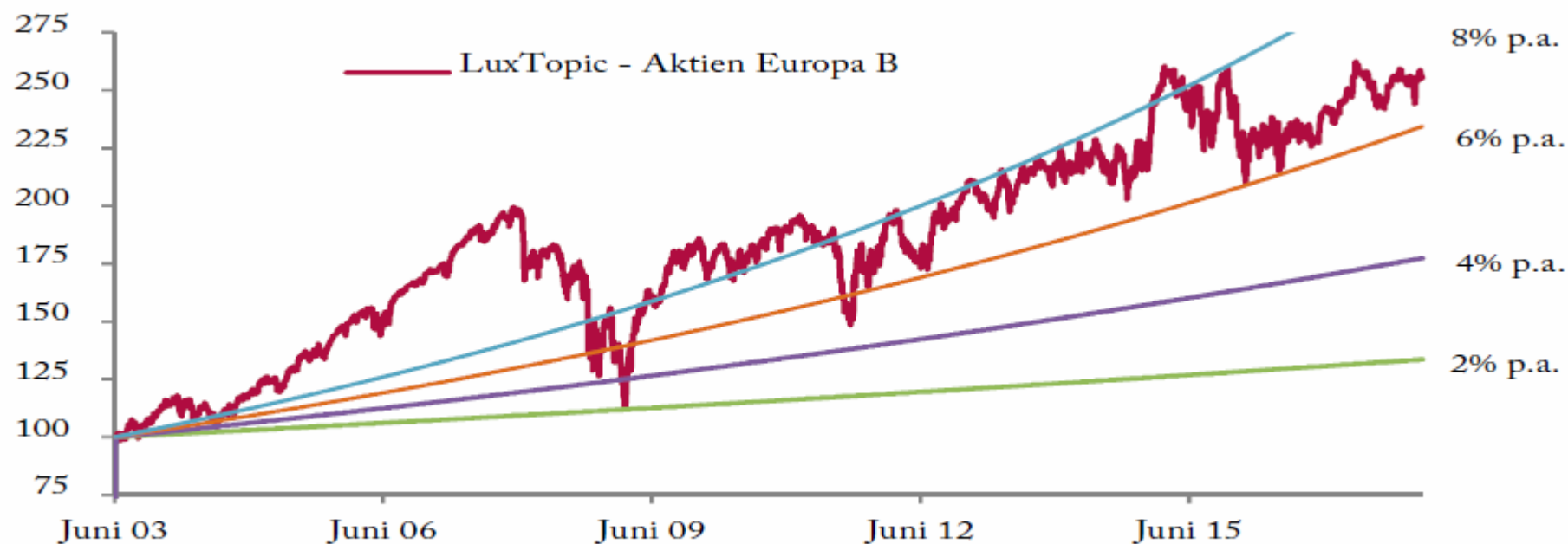
31.01.2018

Quelle: eigene Recherche Stand 31.01.2018

*nur wer langfristig denkt, investiert erfolgreich*

Salzburg, April 2018

# LuxTopic – Aktien Europa B im Renditefächer

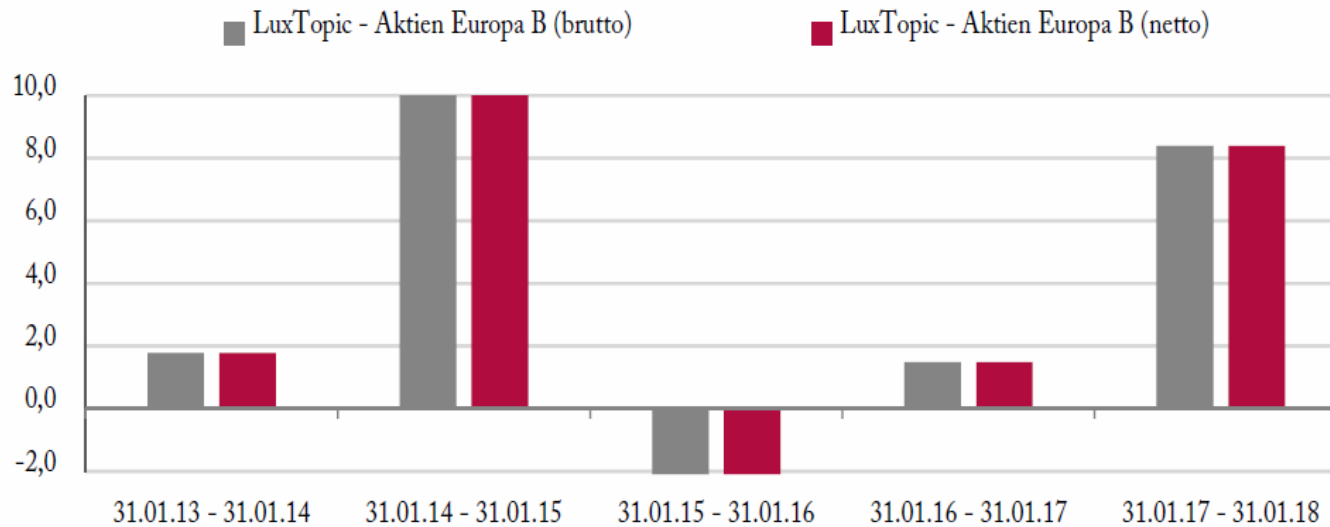


Quelle: VWD, eigene Berechnung; Zeitraum 25.06.2003 bis 07.03.2011 Rückrechnung LuxTopic - Aktien Europa A mit angepasster Gebührenstruktur.



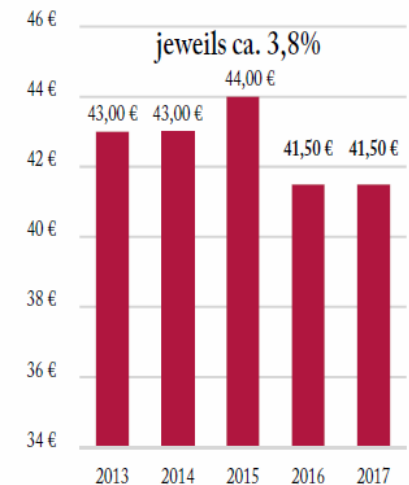
# LuxTopic – Aktien Europa B 5 Jahre

## Wertentwicklung der letzten 5 Jahre (in %)



Quelle: VWD, eigene Berechnung

## Ausschüttung (in €)



Quelle: VWD, eigene Berechnung



# LuxTopic – Aktien Europa im Überblick



ROBERT BEER

*Rendite und Werterhalt*

Fondskategorie	Risikoadjustierte Aktienstrategie Euroland
Benchmark	Euro Stoxx 50
Fondsmanagement	Anlageberater: Robert Beer Management GmbH, vertraglich gebundener Vermittler der DJE Kapital AG; verantwortlich seit Fondsaufgabe
Verwaltungsgesellschaft	DJE Investment S.A., Luxemburg
Depotbank	DZ Privatbank S.A., Luxemburg
Wirtschaftsprüfer	Deloitte S.A.
Fondswährung	EUR
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Ertragsverwendung	ausschüttend (jährlich)
Preisfeststellung	börsentäglich
Auflegedatum	25.06.2003
Zulassungsländer	Deutschland, Österreich, Schweiz, Luxemburg
Orderannahmeschluss	17:00

	B-Anteilklasse
Kennnummern	ISIN: LU0592234537; WKN: A1JFAE Bloomberg: DJLTAEB:LX; Reuters: LU0592234537.LUF
Ausgabeaufschlag	0 %
Verwaltungsvergütung	0,25 % p.a.
Depotbankvergütung	0,1 % p.a.
Managementvergütung	1,00 % p.a.
Mindestanlage	1.000.000 EUR

	A-Anteilklasse
Kennnummern	ISIN: LU0165251116; WKN: 257546 Bloomberg: DJELTAE:LX; Reuters: LU0165251116.LUF
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Verwaltungsvergütung	0,85 % p.a.
Depotbankvergütung	0,1 % p.a.
Managementvergütung	1,0 % p.a.
Mindestanlage	1 Anteil

# Unsere Strategien



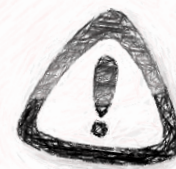
**LuxTopic - Aktien Europa**  
risikoadjustierte Aktienstrategie



**LuxTopic – Flex**  
flexibler Mischfonds - global



**LuxTopic - Systematic Return**  
vermögensverwaltender Mischfonds



**Sprechen Sie mit uns!**



**ROBERT BEER**

*Rendite und Werterhalt*



Jan Rimpler

Direktor

Mobil: +49 171 758 9487

**[jan.rimpler@robertbeer.com](mailto:jan.rimpler@robertbeer.com)**

Robert Beer Management GmbH

Weidener Str. 36

D – 92711 Parkstein

Tel.: +49 (0)9602 93986 0

**[service@robertbeer.com](mailto:service@robertbeer.com)**

# Disclaimer

Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich zu Werbezwecken eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleinige Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind die aktuellen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei, in deutscher Sprache und in Papierform bei der DJE Kapital AG, Pullacher Straße 24, D-82049 Pullach oder unter [www.dje.de](http://www.dje.de) erhältlich.

Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten.

Berechnungen der Wertentwicklung, soweit nicht anders angegeben, nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe sowie deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von den Kapitalanlagegesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekten den Fonds belastet werden. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.