

## Informations-Factsheet

NAV 142,36 EUR

### Eckdaten

ISIN	AT0000856950
WKN	691187
Bloomberg-Ticker	NOVEUII AV
Fondstyp	OGAW
Herkunftsland	Österreich
Währung	EUR
Auflieddatum	01.07.1991
Wirtschaftsjahresende	31. Dezember
Ertragsverwendung	ausschüttend
Risiko-Ertragsprofil lt. KID	Risikoklasse 5 von 7

Fondsvolumen 4,2 Mio. EUR

### Kosten und Gebühren

Ausgabeaufschlag max.	3,0%
Verwaltungsgebühr max. p.a.	2,1%

### Laufende Wertentwicklung

31. Oktober 2018	Fonds %
1 Monat	-9,23
Seit Jahresanfang	-16,10
2017	14,55
Seit Auflage p.a.	4,09
1 Jahr	-16,69
3 Jahre p.a.	-0,05
5 Jahre p.a.	2,23

### Wichtige Funktionen

Vermögensverwalter	ASPOMA Asset Management
Depotbank	Bank Gutmann AG
Verwaltungsgesell.	Gutmann KAG

## Aktienfonds mit Fokus auf europäische Qualitätsunternehmen mit hohem Wachstumspotential

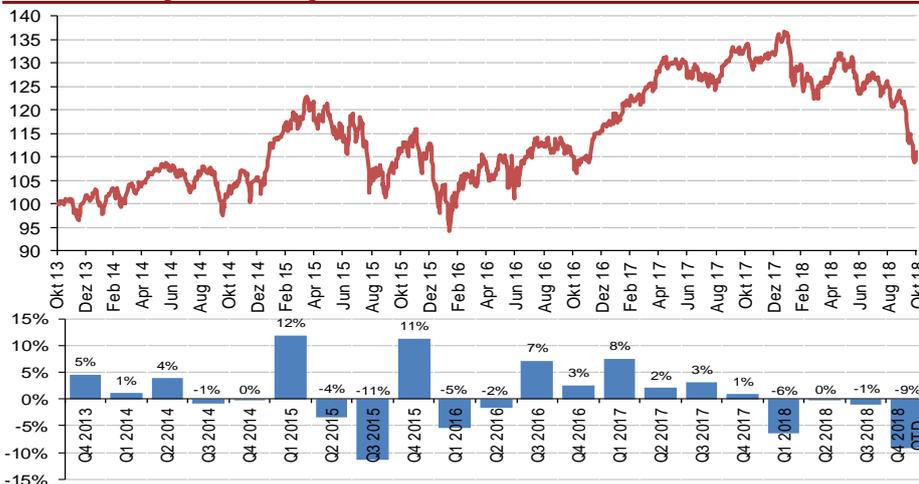
### Anlageziel

„Unternehmen, die auf den globalen Wachstumsmärkten – insbesondere Emerging Asia – erfolgreich agieren, sind häufig überdurchschnittlich stark und entwickeln sich idR mittelfristig besser als Unternehmen, die auf einen stagnierenden Heimatmarkt ausgerichtet sind.“

Der Schwerpunkt der Veranlagung des Fonds erfolgt in Aktien von Gesellschaften mit Sitz im europäischen Raum.

Europäische Unternehmen, die durch ihre Präsenz in China und Asien mit ihren Produkten und Dienstleistungen von der dynamischen Entwicklung, die in dieser Region stattfindet, profitieren, werden bevorzugt selektiert.

### Wertentwicklung / Quartalerträge\*

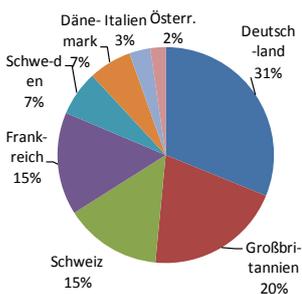


\*Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabebesen von bis zu 3% werden in den Performance-Daten nicht mitberücksichtigt. Performanceberechnung nach der OEKB-Methode. Die Performance ist in EUR dargestellt. Infolge von Währungsschwankungen kann die Rendite für Anleger mit einer anderen Referenzwährung steigen oder fallen. Quelle: Gutmann KAG

### Relative Sektorgewichtung zum europäischen Markt - Sektorfokus auf zukunftsorientierte Industrien



### Länderallokation



### Top 10 Positionen

Name	Sektor	Subsektor	%
CARL ZEISS	Gesundheitswesen	Medizinprodukte	2,9
ELEKTA AB	Gesundheitswesen	Medizinprodukte	2,7
BMW	Konsum-/Verbrauchsgüter	Automobilhersteller	2,6
PERNOD RICARD	Gebrauchsgüter	Getränkehersteller	2,5
DAVIDE CAMPARI	Gebrauchsgüter	Getränkehersteller	2,2
INFINEON	Informationstechnologie	Halbleiter	2,4
NOVARTIS AG	Gesundheitswesen	Medizinprodukte	2,3
CARLSBERG	Gebrauchsgüter	Getränkehersteller	2,2
DAIMLER	Konsum-/Verbrauchsgüter	Automobilhersteller	2,3
SCHNEIDER ELECTRIC	Industriegüter	Elektroprodukte	2,2

### Portfolio Charakteristika

Das Portfolio besteht aus europäischen Qualitätsunternehmen.

Unternehmen mit großen Wachstumschancen in Asien finden sich vorwiegend in den Bereichen Konsum, Industriegüter und Gesundheitswesen. Im Vergleich zu europäischen Aktienindizes liegen daher auch dort die Sektorenübergewichtungen.

Kaum bzw. keine Portfoliogewichtung liegt in Sektoren mit geringem langfristigen Wachstum wie Versorger, Energie, Telekom sowie Finanzdienstleistungen.

### Portfoliobewertung und -kennzahlen

Kennzahlen (Median)	
Kurs-/Gewinnverhältnis (2018e)	15,2x
Kurs-/Buchwertverhältnis (2018e)	1,9x
Gewinnwachstum (2018e)	4,3%
Eigenkapitalrentabilität (2018e)	12,6%
Bruttomarge (2018e)	45,2%

### Portfolioanalyse

Gesamtzahl der Positionen	54
Vermögen in Top 10 Positionen (%)	23,9

### Risikoanalyse (ex-ante)

Tracking Error:	3,0%
Volatilität Portfolio:	13,0%
Volatilität Markt	13,3%

Bezugnehmend auf die durch die FMA genehmigten Fondsbestimmungen wird darauf hingewiesen, dass für den ASPOMA European Opportunities Fund Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente folgender Emittenten zu mehr als 35% des Fondsvermögens erworben werden dürfen, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens zumindest in sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30% des Fondsvermögens nicht überschreiten darf: Republik Österreich, Bundesrepublik Deutschland, Königreich der Niederlande.

Der ASPOMA European Opportunities Fund weist aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios bzw. der verwendeten Portfoliomanagementtechniken unter Umständen eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt sein.

www.aspoma.com

# ASPOMA European Opportunities Fund

## Überzeugende Gründe für den ASPOMA European Opportunities Fund

- ⇒ **Europäische Marktführer mit überdurchschnittlichem Wertsteigerungspotential**
  - ⇒ **Von den globalen Wachstumstrends profitieren, ohne direkte Investments in die Entwicklungsmärkte**
  - ⇒ **Risikostreuung durch Diversifizierung** (Unternehmen, die in unterschiedlichen Märkten erfolgreich tätig sind, sind häufig in volatilen Zeiten stabiler)
- = **Kombination mit Mehrwert**

## Europa<sup>Hoch Zwei</sup>

### Best of Europe \* "Mega Trend Winners" \* Attraktives Risiko-Rendite-Profil

#### 1. Nachhaltige Wertgenerierung in Zeiten des Umbruchs

- **Die Welt ist im Umbruch:** Ein historisch beispielloses Bevölkerungs- und Wohlstandswachstum in Asien, Digitalisierung und Automatisierung, und eine noch nie dagewesene Breite und Intensität an Forschungs- und Entwicklungsarbeit in Europa, Amerika und insbesondere Asien führen neben vielfältigen anderen Faktoren dazu, dass sich die Welt im Umbruch befindet: Die geographischen Schwerpunkte verschieben sich, etablierte Geschäftsmodelle zerbrechen, riesige neue Märkte öffnen sich.
- So führt allein das **Bevölkerungswachstum** und das Entstehen einer kaufkräftigen Mittelschicht in Asien dazu, dass sich der Markt für hochtechnologische Produkte im privaten und geschäftlichen Bereich, die früher Nordamerika, Japan und Europa vorbehalten waren, gerade mehr als verdoppelt.
- **Umgekehrt stagnieren Regionen** wie Europa, die aus sich heraus aufgrund des Entwicklungsstands und einer alternden und schrumpfenden Bevölkerung kaum mehr Wachstum aufweisen, insbesondere wenn man die offiziellen Wachstumszahlen um externe Wachstumsimpulse bereinigt.

#### 3. European Winners

- In Europa gibt es jedoch eine Gruppe an Unternehmen, die nicht auf den insgesamt stagnierenden europäischen Heimatmarkt beschränkt sind, sondern **an den globalen Mega-Trends voll partizipieren**.
- Neben einer starken Stellung in Europa und Amerika zeichnen sich diese Unternehmen dadurch aus, dass sie heute bereits so aufgestellt sind, dass sie auch in „**Emerging Asia**“ **nachhaltig von den dortigen Entwicklungen profitieren können**.
- Diese Unternehmen sind hinsichtlich der folgenden Kriterien **die fittesten, die Europa hat:** Innovative Produkte, führende Positionen bei Forschung und Entwicklung, starke Marken, etablierte lokale Präsenz und Vernetzung in den globalen Wachstumsmärkten sowie ein global orientiertes Management.

#### 2. Stark am Heimatmarkt & in Asien

- **Typischerweise sind diese Unternehmen global aktiv.** Sie sind zwar in Asien hervorragend positioniert, besitzen jedoch keine einseitige Abhängigkeit von Asien sondern sind geographisch gut diversifiziert. In der Vergangenheit war es in der Regel so, dass Schwächephasen in Europa durch eine dynamischere Entwicklung in Amerika oder Asien (und umgekehrt) ausgeglichen werden konnte. Diese Unternehmen sind insgesamt also deutlich weniger zyklisch als Unternehmen, deren Aktivitäten sich auf einen einzelnen Wirtschaftsraum konzentrieren.
- Und auch hinsichtlich Transparenz, der Verlässlichkeit der Finanzzahlen, Corporate Governance und einem insgesamt verantwortungsvollen Handeln zeichnen sich diese Unternehmen idR durch hohe Standards aus, wodurch sie sich von direkten „Emerging Market Investments“ deutlich unterscheiden.
- **Investoren bekommen durch diese Unternehmen Zugang zum Besten zweiter Welten:** Partizipation an globalen Wachstumstrends, insbesondere in Emerging Asia – aber durch das geringere Risiko europäischer Unternehmen.

#### 4. Attraktive Bewertung

- Der ASPOMA European Opportunities Fund fokussiert sich auf Unternehmen, die **in Zeiten technologischen Wandels und globaler Konkurrenz nachhaltig Wert erwirtschaften** können.
- Bei konjunkturellen Rückschlägen oder Marktkorrekturen hat diese Fähigkeit in der Vergangenheit dazu geführt, dass die **operative Leistungsfähigkeit nicht beeinträchtigt wurde** bzw. sich rasch wieder erholt hat.
- Der ASPOMA European Opportunities Fund achtet bei der Aktienselektion darauf, dass die Fähigkeit eines Unternehmens, im operativen Geschäft Wert zu erwirtschaften, und der Aktienkurs in einem vernünftigen Verhältnis stehen und keine ungerechtfertigten Prämien für unsicheres zukünftiges Wachstum gezahlt werden.

#### Kontakt

ASPOMA Asset Management GmbH  
Rudolfstraße 37 | 4040 Linz | Österreich  
Tel.: +43 732 9444 17  
Email: office@aspoma.com | www.aspoma.com

#### ASPOMA Asset Management

ASPOMA Asset Management wurde in der Überzeugung gegründet, dass Asien als die in den kommenden Jahren global am stärksten wachsende Region viele attraktive Investmentmöglichkeiten bietet, deren Realisierung jedoch besondere Kenntnisse über die asiatischen Gegebenheiten und Märkte erfordert.

ASPOMA Asset Management ist ein unabhängiges privates Investmentunternehmen, das auf die asiatischen Märkte, insbesondere China und Japan spezialisiert ist. Durch unseren spezialisierten Ansatz können wir Investoren optimale Investmentlösungen für ihren Investmentbedarf in Asien bieten.

#### Disclaimer

Dies ist eine Werbemitteilung. Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Die Wesentliche Anlegerinformation (Kundeninformationsdokument bzw. „KID“) gemäß §134 InvFG sowie der veröffentlichte Prospekt gemäß § 131 InvFG stehen den Interessenten in der aktuellen Fassung bei der Gutmann KAG und der Bank Gutmann AG, beide Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich sowie bei der deutschen Informationsstelle Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6a, 80339 München in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung. Der Inhalt dieser Unterlage stellt nicht auf die individuellen Bedürfnisse einzelner Anleger ab (gewünschter Ertrag, steuerliche Situation, Risikobereitschaft, etc.), sondern ist genereller Natur und basiert auf dem neuesten Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zu Redaktionsschluss. Diese Unterlage ist weder ein Angebot noch eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren.