



SOURCE

---

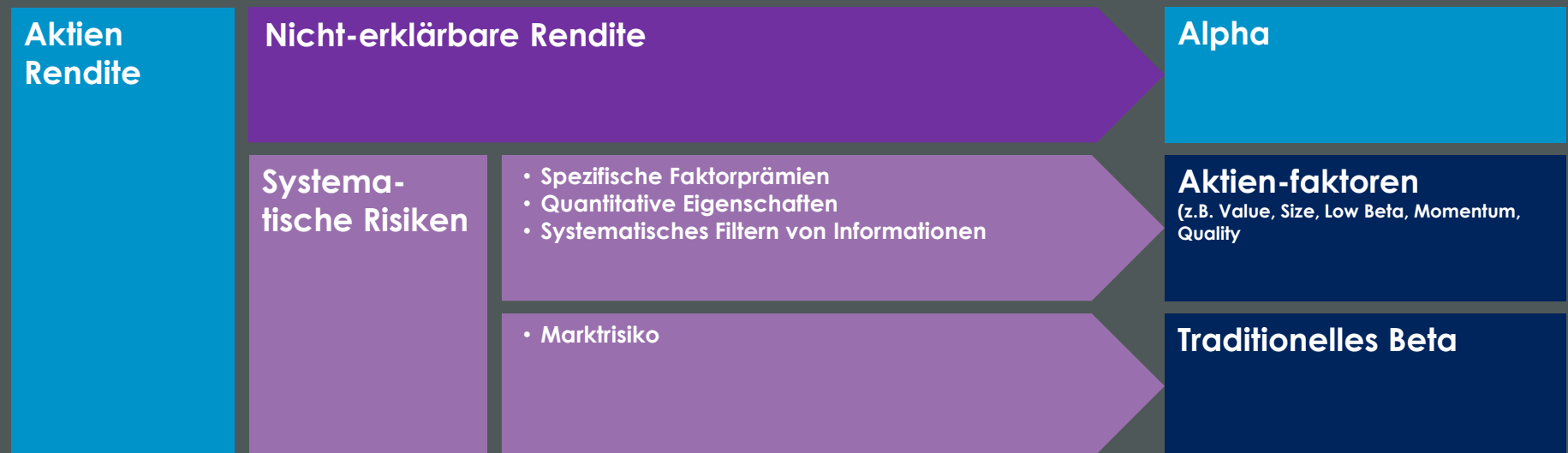
# Deutsche Börse ETF-Forum

September 2016

Nur für professionelle Investoren

## Was sind Aktienfaktoren?

- Bestimmte Faktoren weisen nachhaltige Eigenschaften aufgrund von “Risikoprämien” auf
- Prämien werden aufgrund des erhöhten Risikos “entlohnt”
- Einzelne Faktoren können risiko-adjustierte Renditen verbessern





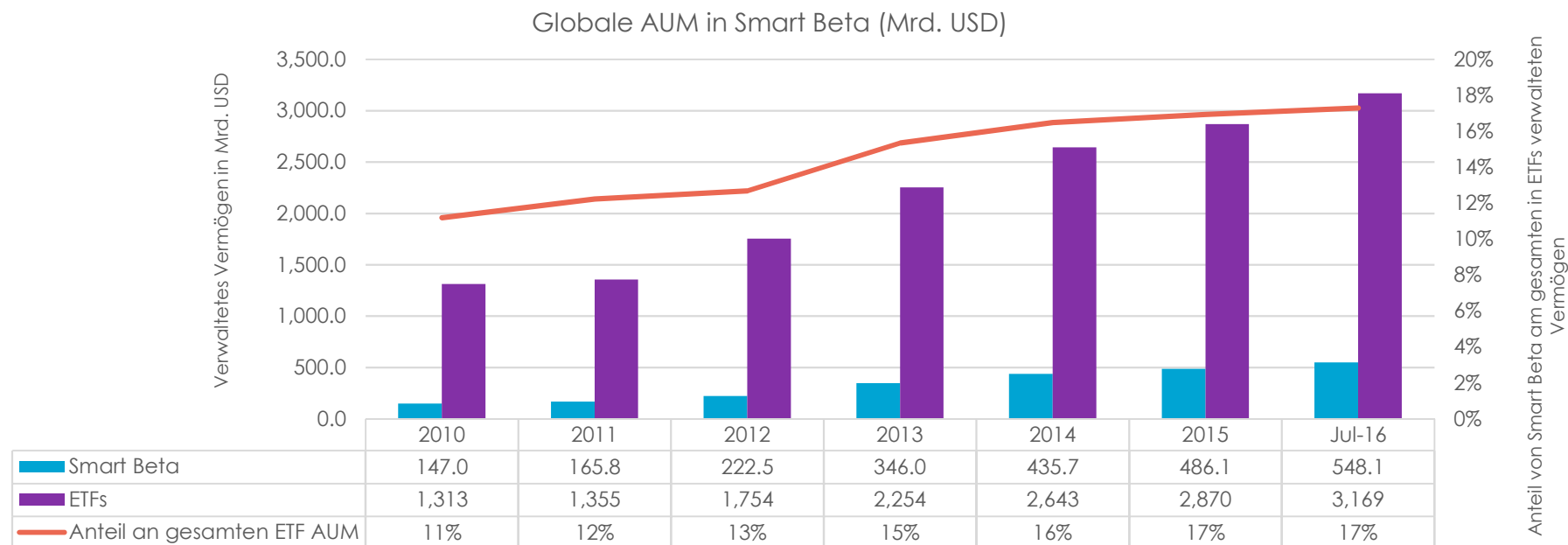
## “Factor Investing” ist nicht neu

- Akademisches Research
- Sehr verbreitet in der aktiven Vermögensverwaltung
- Zugang durch passive/ regelbasierte Ansätze
- Kann durch quantitative Modelle evaluiert werden



- 1952** Markowitz's Effizienzlinie berücksichtigt Risiko und Korrelation und hebt die **Vorteile der Diversifikation** hervor
- 1960s** Das Capital Asset Pricing Model (Treynor, Sharpe, Lintner) unterscheidet zwischen **systematischem und idiosynkratischem** Risiko
- 1972** Black stellt fest, dass die Einschränkungen auf welche Investoren stossen, nutzbare Risikoprämien sowie **Low Beta** hervorufen
- 1976** Die Arbitragepreistheorie von Ross nimmt an, dass die Rendite durch eine lineare Kombination von vielen voneinander **unabhängigen Faktoren** erklärt werden kann
- 1993** Fama & French zeigen auf, dass **Marktrisiko, kleine Marktkapitalisierung und ein hoher Buchwert** über 90% der Portfoliorendite erklären
- 1993** Jegadeesh & Titman identifizieren **Momentum** als Kapitalrisikofaktor
- 1997** Carhart zeigt auf, dass die **Rendite eines Aktien-Investmentfonds** fast ganzheitlich **durch gemeinsame Faktoren erklärt** werden kann
- 2000** Piotroski nutzt Informationen aus Finanzberichten um **Aktien hoher Qualität** und mit einer starken Bilanz zu identifizieren

## Smart Beta ETFs: hohe Nachfrage bei Investoren

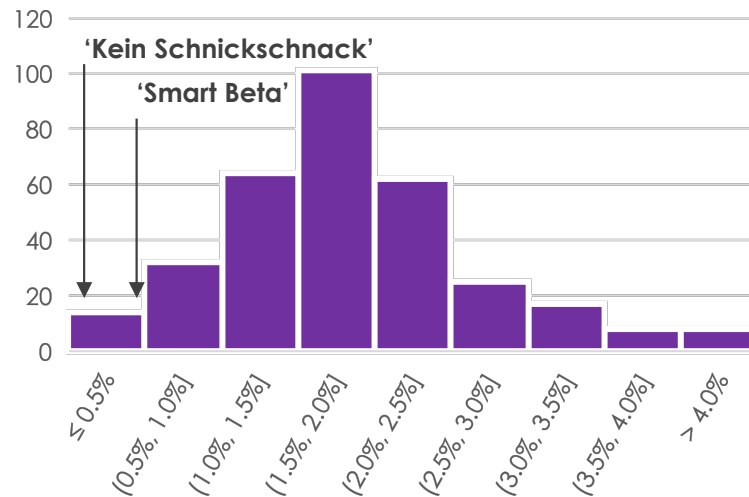


- Weltweit über USD 580 Mrd. in Smart Beta ETFs investiert
- 17% aller ETF AUM in Smart Beta, jedoch nur ca. 1,3% des globalen, in Fonds verwalteten, Vermögens<sup>1</sup>

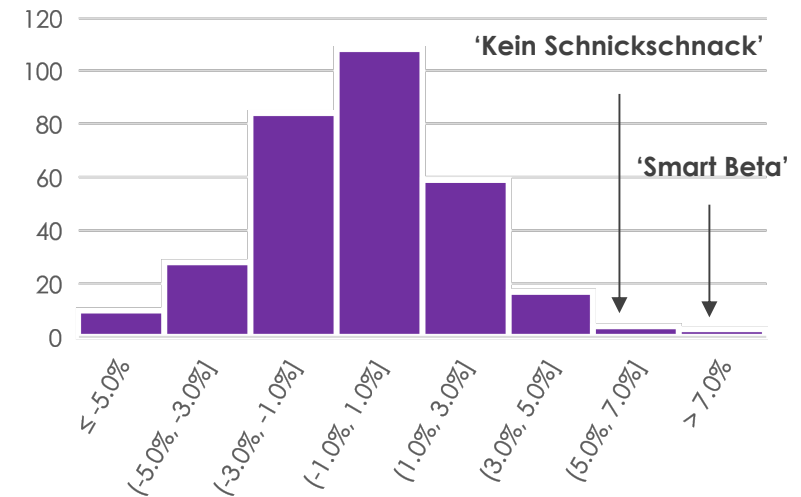
Quelle: Morningstar Datenbank, ETFGI, Stand Juli 2016. <sup>1</sup> Anteil am globalen, in "Strategic Beta" Fonds verwalteten Vermögen, laut Morningstar, Stand Juli 2016, als prozentualer Anteil des gesamten globalen Fondsvermögens laut ICI, Stand Q1 2016.

## ETF-Portfolios vs. aktive Multi-Asset-Fonds

### Sehr niedrige laufende Gebühren



### Wettbewerbsfähige Wertentwicklung über 3 Jahre (nach Gebühren)



Quelle: Morningstar Datenbank, ETFGI, Stand Juli 2016. 1 Anteil am globalen, in "Strategic Beta" Fonds verwalteten Vermögen, laut Morningstar, Stand Juli 2016, als prozentualer Anteil des gesamten globalen Fondsvermögens laut ICI, Stand Q1 2016.

## Wichtige Informationen

**Als Anleger in Source-Produkten sollten Sie beachten, dass der Preis Ihrer Anlage sowohl fallen als auch steigen kann. Dies bedeutet, dass Sie möglicherweise nicht den Kapitalbetrag zurückerhalten, den Sie angelegt haben.**

Diese Präsentation enthält Informationen, die lediglich als Diskussionsgrundlage vorgesehen sind und sich an professionelle Anleger gemäß Anhang II, Abschnitt I der Richtlinie 2004/39/EG (MIFID-Richtlinie) richten. Diese Präsentation ist nicht für die Verteilung an oder zu Händen von US-Personen oder kanadischen Personen vorgesehen.

Diese Präsentation stellt kein Angebot und keine Empfehlung dar, eine Transaktion zu tätigen. Wenn Sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten Sie sich nicht auf diese Zusammenfassung, sondern ausschließlich auf die Finanzdokumentation und etwaige Prospekte verlassen, die sich auf die Transaktion beziehen. Anlagestrategien sind mit zahlreichen Risiken verbunden. Die hier dargestellten Berechnungen und Grafiken dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie beruhen auf bestimmten Annahmen, und es wird nicht garantiert, dass sich die hier erteilten Informationen in der zukünftigen Wertentwicklung oder zukünftigen Ergebnissen widerspiegeln werden.

Anleger sollen bezüglich dieser geplanten Transaktion ihre Unternehmens-, Steuer-, Rechts- und Buchhaltungsberater konsultieren und von der Transaktion absehen, wenn sie nicht die damit verbundenen Risiken voll und ganz verstanden haben und unabhängig zu dem Schluss gekommen sind, dass die Transaktion für sie geeignet ist. Source UK Services Limited ("Source") sollte keinesfalls als Finanzberater oder als Treuhänder für den Empfänger dieser Informationen betrachtet werden.

Der Prospekt, die Prospektnachträge und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) für die Source ETFs sind abrufbar unter [www.sourceetf.com](http://www.sourceetf.com). Deutsche Anleger können die Angebotsunterlagen in Papier- oder elektronischer Form kostenlos bei der deutschen Informationsstelle anfordern (*Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland*).

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand für Anteile an den Teilfonds der Umbrellafonds, die in oder von der Schweiz aus angeboten oder vertrieben werden, ist der Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Diese Präsentation wurde herausgegeben von Source UK Services Limited, 110 Cannon Street, London, EC4N 6EU, einem von der Financial Conduct Authority zugelassenen und beaufsichtigten Unternehmen. © 2016 Source UK Services Limited. Alle Rechte vorbehalten.