

Setanta Asset Management  
**VALUE-ANLEGER IN QUALITÄTSUNTERNEHMEN**



<b>Fondspolice im Test</b>	<b>Fondspolice im Test</b>	<b>Fondspolice im Test</b>
<b>Ausgewogene Depotklassen Platz 1</b> <small>Ausgabe 09/2016</small>	<b>Dynamische Depotklassen Platz 1</b> <small>Ausgabe 09/2016</small>	<b>Sicherheitsorientierte Depotklassen Testsieger</b> <small>Ausgabe 09/2016</small>
		
<small>Aktienanteil 50 bis 50%, Wertentwicklung innerhalb von 1 Jahr, Stichtag: 14.02.2016</small>	<small>Aktienanteil &gt; 50%, Wertentwicklung innerhalb von 1 Jahr, Stichtag: 14.02.2016</small>	<small>Aktienanteil &gt; 30%, Stichtag: 14.02.2016</small>

### Setanta Asset Management

Setanta Asset Management Limited („Setanta“) ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Canada Life und gehört somit zur Great-West Lifeco-Gruppe.

## EIN DISZIPLINIERTER ANLAGESTIL, DER AUF VALUE UND QUALITÄT FOKUSSIERT IST

### Value-Anleger

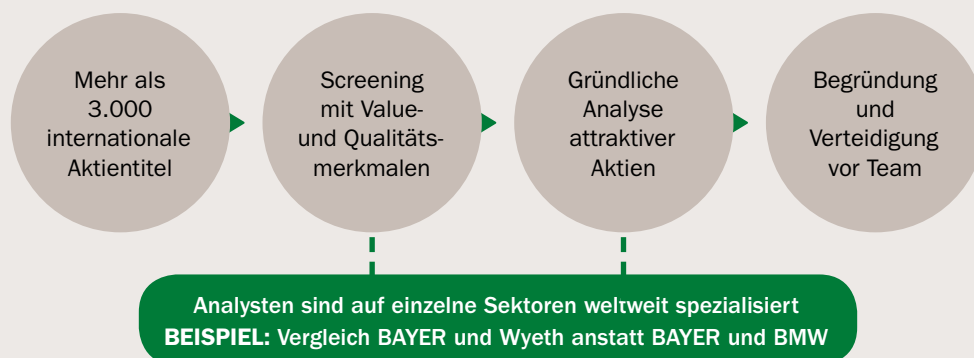
Setanta ist ein Value-Anleger. Ein Value-Anleger sucht Unternehmen, deren Aktiennotierung unter dem Zeitwert oder unter dem Wert der Vergleichsgruppe (Peer Group) liegt.

Den Schwerpunkt legen wir auf Qualitätsunternehmen. Qualitätsunternehmen haben konstante und überragende Ergebnisse und einen überdurchschnittlichen Gewinn im Vergleich zur Peer Group. Sie haben einen wettbewerbsfähigen Vorteil und ein nachhaltiges Geschäftsmodell innerhalb ihrer Branche. Sie sind fokussiert auf Profitabilität und zeigen die Fähigkeit, über den Konjunkturverlauf Erträge aus dem Cashflow als Überschuss gegenüber ihren Kapitalkosten zu erzielen. Qualitätsunternehmen haben generell keine übermäßigen Verschuldungen. Unsere Portfoliomanager betreiben ihre eigenen fundamentalen Unternehmensanalysen und verfolgen einen langfristigen Investmentansatz.

Setanta ist in erster Linie ein Bottom-up-Manager, das bedeutet, dass die Analyse „von unten nach oben“ stattfindet: Erst werden die einzelnen Unternehmen ausführlich untersucht, bevor die Aussichten ganzer Branchen, Märkte oder Regionen betrachtet werden. Die Gewichtung nach Branchen und Regionen ergibt sich dann durch die Auswahl der einzelnen Titel. Wir verfolgen einen langfristigen Investmentansatz und beabsichtigen, Aktien drei bis fünf Jahre zu halten. Diesen Ansatz wenden wir beständig auf alle Aktien-Portfolios an.

## SETANTA SPEZIALISIERT SICH AUF PORTFOLIO-MANAGEMENT VON INTERNATIONALEN AKTIEN

Setanta managt Aktien auf globaler Sektorebene. Unsere Analysten sind auf einzelne Branchen weltweit spezialisiert. Durch diesen Prozess hat jeder Analyst umfassende Kenntnisse seines Sektors.



### Investmentprozess

Setantas Portfoliomanager führen für jeden Sektor eine eigene, unabhängige Untersuchung durch. Um neue Chancen zu identifizieren, werden „screening tools“ benutzt: Jeder Portfoliomanager beobachtet den Sektor nach Value- und Qualitätsmerkmalen, die pro Branche verschieden sind (siehe Tabelle).

Sobald diese Chancen identifiziert worden sind, beginnt eine unabhängige, fundamentale Unternehmensanalyse. Jeder Neuerwerb eines Titels muss vor Teamkollegen begründet und verteidigt werden.



*[...] wir [glauben], dass die beste Strategie nach wie vor ist, unsere Anstrengungen fleißig und konservativ fortzuführen und dabei immer langfristig zu denken. [...]*



Alan Hickey  
Direktor Marketing

## AKTIEN WERDEN KONTINUIERLICH UNTERSUCHT

In Teammeetings werden Ideen eingebracht und diskutiert. Das Team untersucht und hinterfragt die Investmentidee, um abzusichern, dass sie tragfähig ist und die Value- und Qualitätsmerkmale erfüllt sind.

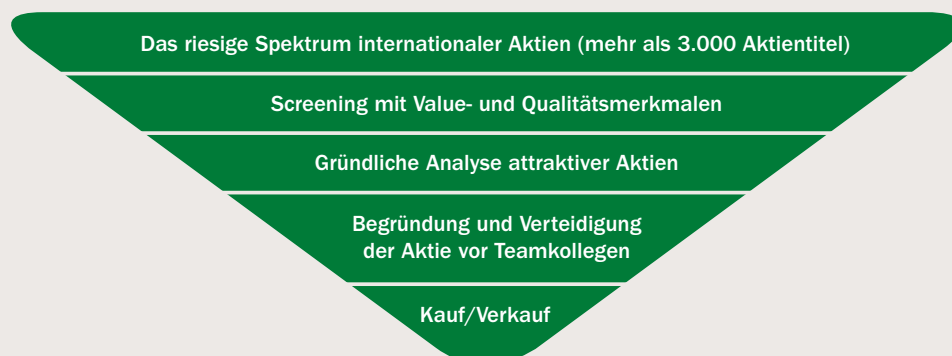
### Typische Merkmale:

VALUE	QUALITÄT
<ul style="list-style-type: none"><li>• Freie Cashflow-Rendite</li><li>• Freie Cashflow-/Unternehmenswerte</li><li>• Kurs-Buchwert-Verhältnis</li><li>• Kurs-Gewinn-Verhältnis</li><li>• Dividendenrendite</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Profitabilitätsmerkmale</li><li>• Verschuldungsgrad</li><li>• Cashflow-Merkmale</li></ul>

## VORGEHEN BEIM VERKAUF

Mögliche Gründe für den Verkauf einer Aktie:

- Die Aktie erreicht den „Fair Value“; hieraus ergibt sich eine Tendenz, die Aktie zu verkaufen, aber der Verkauf kann sich aus einem guten Grund verzögern, z.B. „Price Momentum“.
- Die erwarteten positiven Verläufe stellen sich nicht ein.
- Wir entscheiden, die Gewichtung einzelner Branchen zu ändern.
- Die Aktie wird durch eine unterschiedliche Bottom-up-Idee ersetzt.





*Unsere grundsätzliche, unabhängige Untersuchung von Unternehmen hoher Qualität hilft uns, langfristigen Value zu finden in einer Welt, die sich mit kurzfristigen Belangen beschäftigt.*



Kieran Dempsey,  
Chief Investment Officer,  
Leiter der Investmentstrategie

### Risiko

Setanta ist ein Bottom-up-Manager und wählt Aktien innerhalb globaler Branchen. Die Gewichtung nach Regionen ergibt sich durch die Auswahl der einzelnen Titel. Wir wägen Risiken kenntnisreich und fundiert ab, darüber hinaus gibt es – je nach Strategie – maximale Aktienbestandsgrößen und Begrenzungsrahmen einzelner Branchen.

### DIE FONDS

Setanta ist die Hauptkapitalanlagegesellschaft der Canada Life Europe und verwaltet Fonds innerhalb der fondsgebundenen Lebensversicherungen.

Unter anderem sind folgende Fonds durch Canada Life Europe verfügbar:

#### UWP-Fonds

Der UWP-Fonds (Unitised With Profits) wurde im Jahr 2000 als langfristiges Anlageinstrument für die fondsbasierten Produkte der Canada Life Europe aufgelegt. Neben den unter bestimmten Voraussetzungen bestehenden Garantien stellt die Glättung der Kapitalanlageergebnisse eine Besonderheit dieser UWP-Produkte dar. Jedes Jahr wird im Voraus ein geglätteter Wertzuwachs deklariert, um den der geglättete Anteilspreis des UWP-Fonds innerhalb des Jahres steigen wird. Parallel dazu wird der tatsächliche Anteilspreis festgelegt. Dieser entspricht dem aktuellen Börsenwert der innerhalb des UWP-Fonds gehaltenen Wertpapiere.

- Attraktive Renditechancen mit hohem Aktienanteil
- Hohe Aktienquote für UWP-Produkte möglich
- Hoher geglätteter Wertzuwachs möglich
- Sicherheit der Anlage durch mögliche Garantien

Setanta ist für die Anlage des Fonds und die verschiedenen Anlageklassen verantwortlich, Canada Life für die Fondsstruktur. Der UWP-Fonds investiert direkt in den Fonds Aktien International und enthält auch Renten, Geldwerte und Immobilien.

### **Aktien International**

Aktien International ist Setantas größtes Portfolio und Flaggschiff. Der Aktienfonds ist breit diversifiziert und besteht aus über 80 Einzeltiteln, die international auf verschiedene Branchen verteilt sind.

### **Deutsche Aktien**

Der Fonds Deutsche Aktien investiert schwerpunktmäßig in Deutschland. Er wird aktiv verwaltet mit der Vorgabe, in Aktien großer und mittelgroßer deutscher Unternehmen zu investieren. Ziel ist es, kontinuierliche Erträge zu erzielen. Das Portfolio wird üblicherweise aus 20 bis 30 Titeln zusammengesetzt.

### **Dividende Plus**

Der Fonds Dividende Plus ermöglicht den Zugang zu einem Portfolio von Unternehmen, die hohe Dividenden ausschütten. Das Portfolio wird üblicherweise aus 35 bis 45 Titeln zusammengesetzt.

### **Renten Europa**

Renten Europa ist ein risikoarmer Fonds, der hauptsächlich in mittel- bis langfristige deutsche und europäische Staats- und Unternehmensanleihen investiert.

Weitere ausführliche Informationen zu allen Setanta-Fonds finden Sie auf [www.setanta.de](http://www.setanta.de) oder [www.canadalife.de](http://www.canadalife.de)



## WARUM AKTIEN?

Aktien können eine lukrative Anlageform sein. Sie stellten sich in der Vergangenheit im Vergleich zu Anleihen attraktiver dar. Nach einer langfristig angelegten Studie waren Aktien volatil, das heißt, sie hatten eine höhere Standardabweichung, aber ihr Ertrag war besser: 8,0 % im Vergleich zu 4,7 %. Solche Studien sind besonders in schwierigen Börsenzeiten erwähnenswert.

### Historischer Nachweis / 1900 bis 2016

WELTWEIT	ERTRAG (P.A.)	STANDARDABWEICHUNG
AKTIEN	8,0 %	17,4 %
ANLEIHEN	4,7 %	11,2 %

Quelle: Reale Rendite aus Dimson, Marsh & Staunton, Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook 2017. Nominale Rendite beinhaltet US Inflation von 2,9% p.a. Die Standardabweichung ist ein allgemein anerkanntes Maß für Ertragsschwankung (Risiko).



## Unsere Kunden

Setanta Asset Management Limited ist die wichtigste Fondsgesellschaft der Canada Life in Deutschland und in Irland. Setanta verwaltet ein Gesamtvermögen von 8,6 Mrd. € (Stand: September 2016) für Canada Life, andere Gesellschaften der Great-West Lifeco-Gruppe und weitere Institutionen. Gemeinsam mit unserem gesamten Investment-Team freuen wir uns über Ihr Vertrauen.

## Standort

Setanta hat ihren Sitz in Dublin, Irland, wie die meisten weltweit führenden Finanzinstitute auch. Das Spektrum der angebotenen Finanzdienstleistungen beinhaltet unter anderem Banken-Services, Fondsmanagement und Fondsverwaltung.

Der Erfolg des Internationalen Finanzdienstleistungszentrums in Dublin (International Financial Services Centre – IFSC) liegt im Wesentlichen darin begründet, dass es vor Ort viele gut ausgebildete Fachkräfte gibt, die Kosten sowie die Unternehmenssteuern vergleichsweise niedrig sind und dass die dortige Finanzaufsicht effektiv arbeitet. Hinzu kommen eine stringente Corporate-Governance-Gesetzgebung sowie Irlands traditionelle Rolle als Bindeglied zwischen der EU und Nordamerika.

Setanta wurde 1998 in Dublin gegründet, Canada Life ist in Irland seit 1903 vertreten.

## Kontakt

Wenn Sie weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie uns bitte unter:

### **Setanta Asset Management Limited**

Beresford Court  
Beresford Place, Dublin 1, Ireland  
+353 1 612 4900  
info@setanta-asset.com  
www.setanta.de

Setanta Asset Management Limited unterliegt der Aufsicht der Central Bank of Ireland, PO Box 559, Dame Street, Dublin 2, Ireland. Setanta ist gemäß der EU-Finanzmarktrichtlinie (Markets in Financial Instruments Directive – MiFID), umgesetzt durch das „Statutory Instrument No. 60 of 2007“ berechtigt, Portfolioverwaltungsdienstleistungen anzubieten und Kundenfonds zu verwalten. Setanta ist als Gesellschaft in Irland registriert. Sitz ist Beresford Court, Beresford Place, Dublin 1, Ireland. Setanta ist Mitglied der Irish Association of Investment Managers. Setanta Asset Management Limited ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Canada Life Group (U.K.) Limited.



## Hinweise zur Aufsicht und zu Investmentrisiken

Der Zweck dieser Broschüre ist die Bereitstellung von allgemeinen Informationen über Setanta, ihre Produkte und Dienstleistungen. Die Broschüre stellt keine Beratung in Finanzangelegenheiten, Anlageberatung oder Beratung für ein Investment dar. Bitte beachten Sie Folgendes:

### (i) Empfehlungen

In dieser Broschüre ausgesprochene Empfehlungen bezüglich Unternehmen oder Investments innerhalb eines Fonds stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dar, sondern dienen lediglich der beispielhaften Darstellung. Keiner der Inhalte dieser Broschüre soll zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments ermutigen oder eine Investmentberatung darstellen.

### (ii) Eignung

Die Investments und Strategien in dieser Broschüre sind möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet. Die angegebenen Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt.

### (iii) Wertentwicklung

Bitte beachten Sie Folgendes:

- Erträge in der Zukunft sind von gesamtwirtschaftlichen Bedingungen in der Zukunft abhängig.
- Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf die Wertentwicklung in der Zukunft.
- Der Wert von Kapitalanlagen kann fallen oder steigen, und es kann sein, dass die Anleger das Geld, das sie investiert haben, nicht zurückbekommen.
- Wechselkursschwankungen können negative Auswirkungen auf den Wert, den Preis oder die Rendite eines Produkts/einer Anlage haben.
- Der Investorertrag kann in Abhängigkeit von den Marktbedingungen und steuerlichen Regelungen schwanken.
- Anlagen in aufstrebende Märkte können stärker schwanken, wodurch das Risiko für das eingesetzte Kapital höher sein kann.

### (iv) Finanzinstrumente

Die von Setanta benutzten Finanzinstrumente können neben Aktienpapieren Spot- und Währungsforwards, Optionen auf Sicherheiten, Futurekontrakte, Optionen auf Futurekontrakte, Swaptransaktionen, festverzinsliche Wertpapiere und Schuldverschreibungen sein. Anleger sollten beachten, dass Setanta zwar berechtigt, nicht aber verpflichtet ist, diese Instrumente zu benutzen.

### Anlegersersatzleistung

Setanta Asset Management Limited ist Mitglied des Investor Compensation Scheme, aufgestellt unter dem Investor Compensation Act, 1988. Dieser Plan sorgt unter bestimmten Umständen für die Kompensation bestimmter Kunden autorisierter Investmentunternehmen, wie in dem Act beschrieben. Kompensation kann erforderlich sein, wenn Geld oder Investmentinstrumente, die dem Kunden gehören oder geschuldet werden, oder im Falle Investmentinstrumente von der Gesellschaft verwaltet werden, kurzfristig nicht den Kunden zurückgezahlt werden können und keine Gelegenheit absehbar ist, dass die Gesellschaft dies tun kann. Weitere Details zu diesem Plan können auf Anfrage eingesehen werden.

### Glossar

**Bottom-up-Ansatz:** „von unten nach oben“ d.h., zunächst werden die einzelnen Unternehmen ausführlich untersucht, bevor die Aussichten ganzer Branchen und Marktregionen betrachtet werden.

**Cashflow:** Nettozufluss liquider Mittel

**Fair Value:** Zeitwert, „fairer Wert“

**Peer Group:** Vergleichsgruppe, (Kategorie-)Gruppe mit vergleichbaren Aktien/Unternehmen

**Price Momentum:** Indikator für eine Jahreswertentwicklung, deren Hauptertrag erst im letzten Monat/Quartal erzeugt wurde

**Screening Tool:** Instrument zur Vorauswahl