



HANSAeuropa – Managementprozesse.

Eine Präsentation der **HANSAINVEST** Hanseatische Investment-GmbH.



HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Daten und Fakten.

Fondsportrait.

Der HANSAeuropa investiert in Unternehmen, die im breitgefächerten Europa-Index Dow Jones STOXX 600 vertreten sind.

Neuer Managementansatz seit September 2003.

Anlageuniversum:

Die 350 größten Gesellschaften aus dem DJ Stoxx 600.
Vorauswahl nach Marktkapitalisierung (> 2,5 Mrd. €), Free float, Liquidität. Zahl der investierten Einzeltitel: ca. 50.
Gleichgewichtung der Titel im Fonds.

Aktienselektion

nach Kennzahlen:

Die Aktienausswahl erfolgt nach rendite-, ertrags- und valueorientierten Kriterien. Die Kennzahlen werden einem Punkteschema zugeordnet und daraus eine Rankingliste erstellt. Die bestplatzierten Aktien werden in den Fonds investiert. Die Aktienausswahl wird zusätzlich auf Plausibilität (Nachhaltigkeit der Schätzungen, Sondereinflüsse beim Unternehmen) geprüft.



HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Daten und Fakten.

Neuer Managementansatz seit September 2003.

**Aktienselektion
nach Kennzahlen:**

Die Kriterien:

- ✓ **Dividendenrendite.**
Das Renditemaß für die Selektion bildet der Kapitalmarktzins langer Laufzeit. Das positive Ranking erstreckt sich steigend über diesen Zins hinaus.
- ✓ **Kurs / Cash flow-Verhältnis (KCV).**
- ✓ **Kurs / Buchwert-Verhältnis (KBV).**
Das Ranking nach KCV und KBV erfolgt branchenspezifisch, da das Bewertungsniveau der Sektoren sehr unterschiedlich ist. Die jeweils niedrig bewerteten Aktien stehen im Ranking vorne, die hoch bewerteten Aktien stehen hinten.
- ✓ **Ertragswachstum.**
Gemessen als Quotient aus aktueller EPS-Schätzung zur vorherigen Schätzung. Ertragswachstum ist steigend positiv gerankt, Ertragsrückgang ist negativ gerankt.



HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Daten und Fakten.

Neuer Managementansatz seit September 2003.

Besonderheiten:

- ✓ **Anpassung an Marktverhältnisse.**
Mit steigenden Kapitalmarktzinsen verliert die Dividendenrendite an Bedeutung für die Aktienselektion; als Folge erhält das Gros der Dividendenrenditen eine niedrige Punktzahl. Gleichzeitig steigt die Bedeutung der ertragsorientierten Cash flow-Kennzahl.
- ✓ **Gewichtung der Kriterien**
Die Gewichtung der Kriterien ist variabel. So wird z.B. zu Jahresbeginn die Dividendenrendite höher gewichtet (Dividendensaison).
- ✓ **Zahlenbasis**
Als Basis für das Kennzahlen-Screening dienen Konsensus-Schätzungen.
- ✓ **Austausch der Einzeltitel**
Das Aktien-Screening erfolgt alle 2 Monate. Danach wird die Fonds-Struktur neu überarbeitet.

HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Daten und Fakten.

Neuer Managementansatz seit September 2003.

Mechanismus Aktientausch:

- ✓ Nach jedem Screening ist der Austausch auf jeweils max. 6 Aktien im Kauf und Verkauf begrenzt, um einen hektischen und vorschnellen Wechsel der Fondsstruktur zu vermeiden.
- ✓ Neu in die Auswahl gekommene Aktien müssen sich im Ranking unter den ersten 20 Aktien befinden. Gleichzeitig scheidet jene Titel aus, die schlechter als Platz 100 liegen. Diese Vorgehensweise hat sich bewährt.
- ✓ Der Aktienumschlag beläuft sich pro Jahr auf das 1,0 bis 1,5-fache des Fondsvolumens.

HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Daten und Fakten.

Fondsprofil.

ISIN:	DE0008479155
Auflegungsdatum:	02.01.1992
Fondsvermögen:	146,1 Mio. EUR
Basiswährung:	Euro
Ausgabeaufschlag:	6 %
Ertragsverwendung:	Ausschüttung am ersten Börsentag im März
Benchmark:	STOXX 600 und Peergroup
Total Expense Ratio:	1,17% p.a.



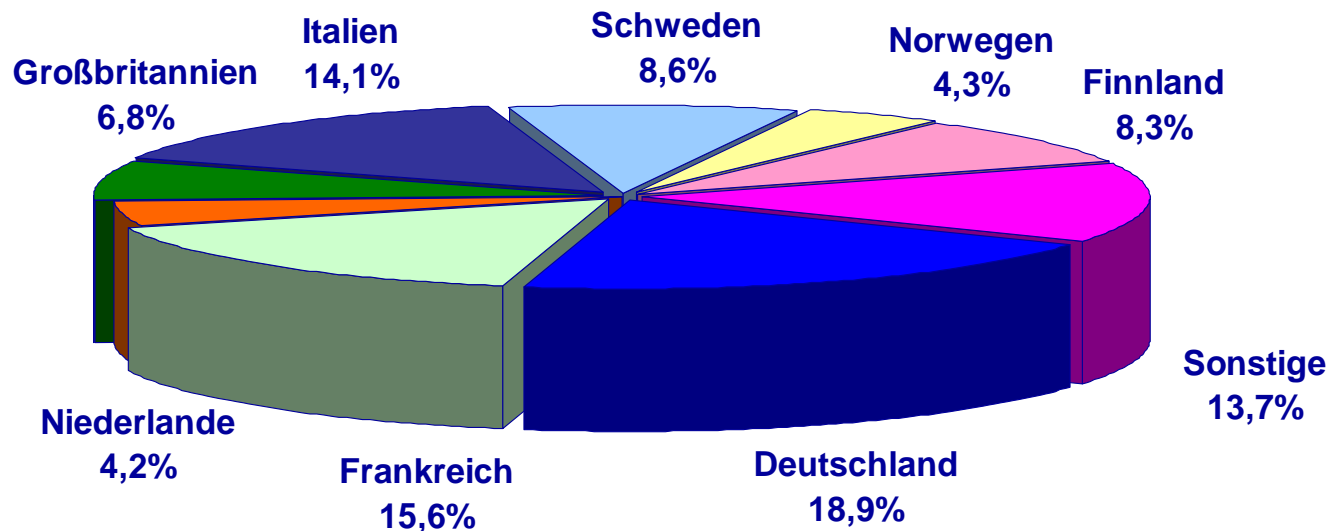
HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Daten und Fakten.

Vermögensaufteilung.

Europäische Aktien:	94,8 %
Kasse:	5,2 %
Finanzterminkontrakte:	0,0 %

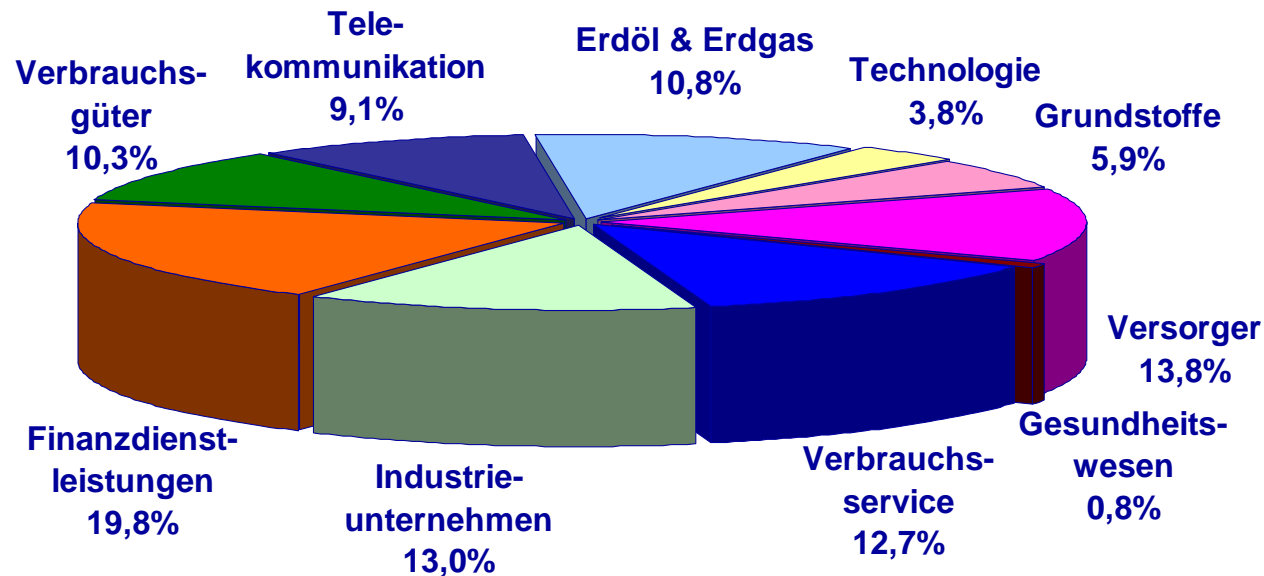
Anlagestruktur nach Ländern in % des Fondsvermögens.



HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Daten und Fakten.

Anlagestruktur nach Branchen in % des Fondsvermögens.



Die 10 größten Einzelpositionen:

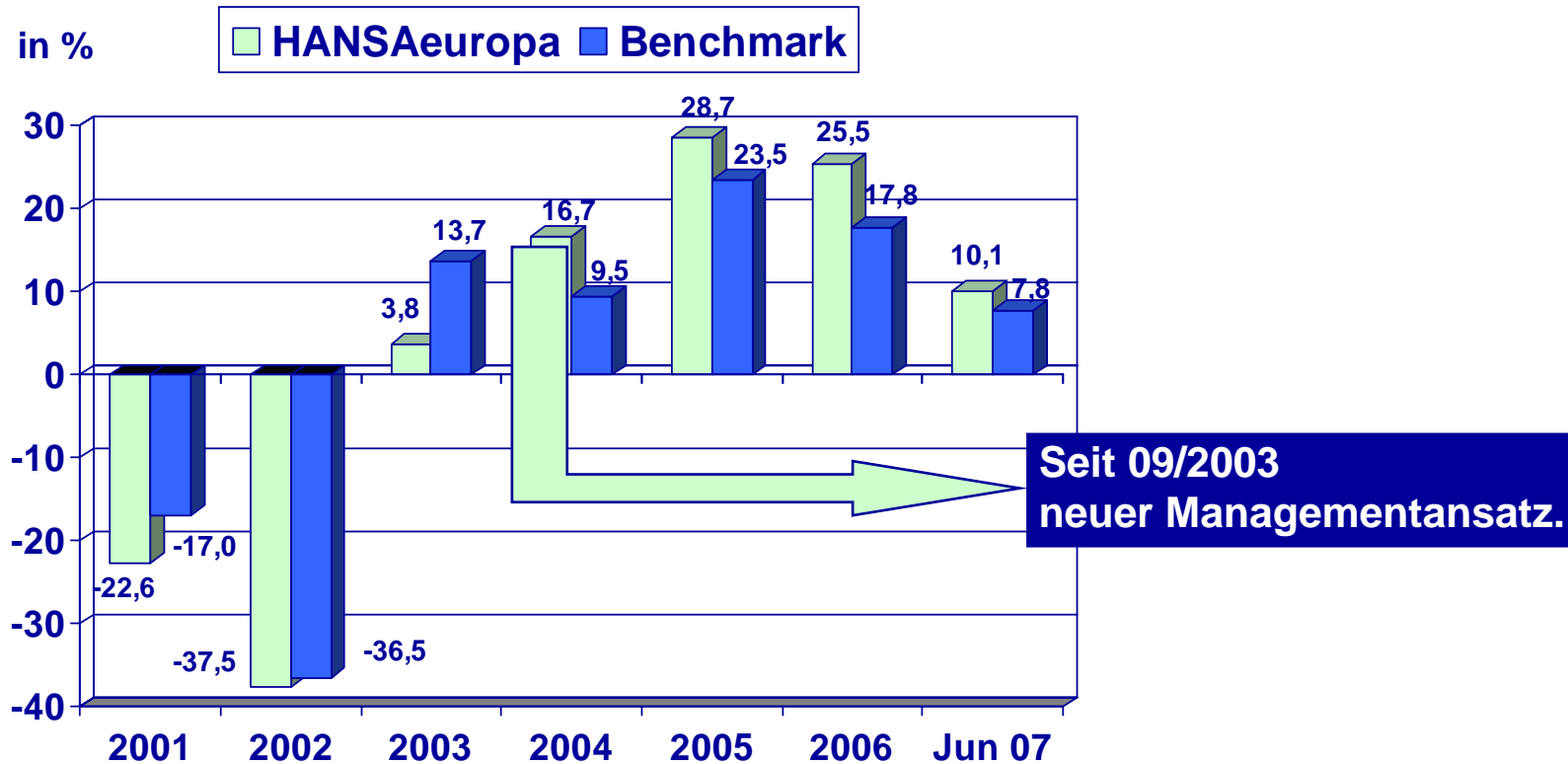
British Energy: 2,5%, ABN Amro: 2,3%, Neste Oil: 2,2%, Orkla: 2,2%, Assoc. Br.Foods: 2,2%, Deutsche Bank: 2,1%, Arcelor Mittal: 2,1%, Siemens: 2,1%, Fortum: 2,1%, Münchner Rück: 2,0%.



HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Wertentwicklung.

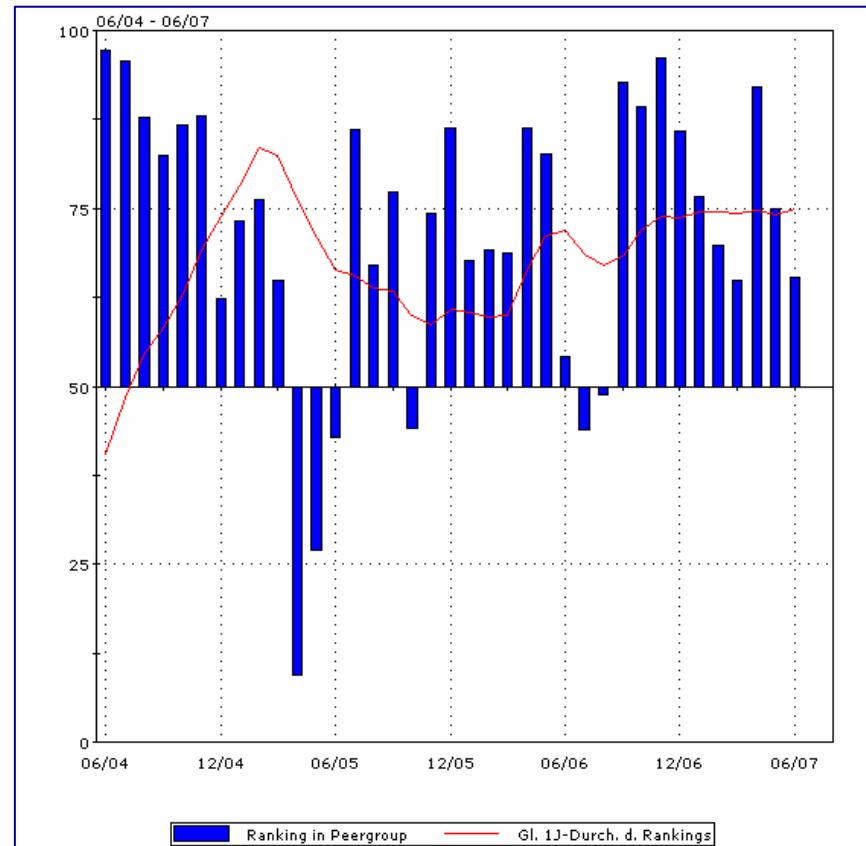
Benchmarkvergleich (STOXX 600).



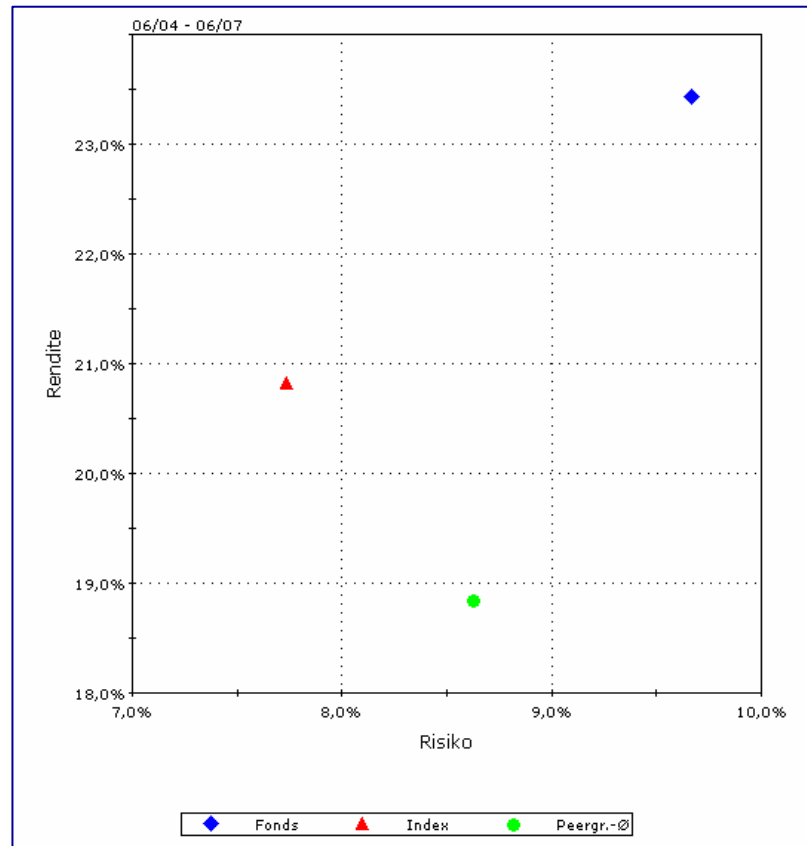
HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Peergroup-Vergleich.

Ranking.



Rendite/Risiko Matrix.



HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

Peergroup-Vergleich.

Kennzahlen (36 Monate).

	Fonds	Vergleichs-Index		Fonds
Volatilität	9,67%	7,74%	relative Outperformance gg. Index p.a.	2,15%
Maximaler Verlust 6Mon.	-5,63%	-4,61%	Wahrsch. d. Outperf.	0,56
Längste Verl.-Per.	2 Mon.	2 Mon.	Alpha	-0,61%
Sharpe R. (2,67%)	2,15	2,35	Tracking Error	3,55%
Treynor Ratio	0,18		Information Ratio	-0,17
Wahrsch. Gew.Mon.	0,72	0,75	Beta-Faktor	1,18
Ø-Gew. der Gew.Mon.	3,26%	2,69%	Pos. Elastizität	1,14
			Neg. Elastizität	1,25

** Vergleichsindex: Dow Jones STOXX 600*

HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

HANSAeuropa in der Fachpresse.

Rating-Bewertungen.



S&P Rating: ★★★★★



Morningstar Rating: ★★ ★



Finanztest Ausgabe 10/2005

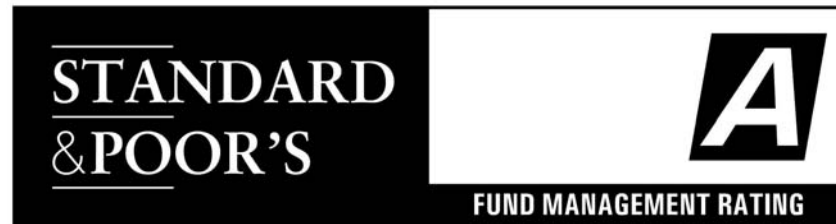
Fondsanalyse über einen Anlagehorizont von 5 Jahren:

“Stark überdurchschnittlich“

HANSAeuropa – Aktienfonds mit europäischen Spitzenwerten.

HANSAeuropa in der Fachpresse.

Rating-Bewertung Fondsmanagement.



S&P-Bewertung per 02.2007