

Fondsportrait 2017

ansa - global Q opportunities



ASSET
STANDARD

Fonds

ansa - global Q opportunities

Asset-Manager

ansa capital management GmbH
Hochstraße 2
64625 Bensheim
Deutschland
<http://www.ansa.de/>

Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Dr. Daniel Linzmeier
Tel.: +49 6251 85693 15
daniel.linzmeier@ansa.de

ansa
capital management

Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

ansa capital management ist eine Investmentboutique. Eigentümergeführt, eigeninvestiert und unabhängig.

Wir managen aktiv einen einzigen globalen Multi-Asset-Fonds mit quantitativer Methodik. Dabei setzen wir auf eine Total-Return-Strategie, bei der wir Wertentwicklung und Risiko des Portfolios frei von einer Benchmark verantworten.

Unser Handeln gründet auf einem festen Fundament: Mehr als zwei Jahrzehnte Wissen und Erfahrung in der Anwendung quantitativer Methoden sowie dem Aufbau und Management einer der erfolgreichsten globalen Investmentboutiquen in Deutschland.

Uns treibt die Überzeugung an, dass sich die Performance von Assetklassen auf Dauer den ökonomischen Wirklichkeiten nicht entzieht. Deshalb erforschen wir die Wirkungskette von der Makroökonomie zu den Kapitalmärkten für einzelne globale Wirtschaftsregionen und erfassen die aktuelle monetäre und realwirtschaftliche Situation.

Aus diesen wissenschaftlichen Erkenntnissen leiten wir unsere Anlageentscheidungen ab. Wir nennen dies „Macro Sensitive Investing“. Damit ist unsere Asset Allokation zu jedem Zeitpunkt die Essenz ökonomischer Wirklichkeiten.

Unser exklusiver Prozess ist auf ein einziges Ziel gerichtet: In jedem makroökonomischen Umfeld eine positive Performance erzielen.

Asset Allokation als Essenz ökonomischer Wirklichkeiten.

Research/ Investmentprozess

Die ansa proprietäre Methodik schafft die Grundlage, die Risiko- und Asset Allokation unseres Multi Asset Fonds fortlaufend und aktiv an die ökonomischen Wirklichkeiten anzupassen. Unser Fonds „ansa - global Q opportunities“ verfolgt eine Total Return Strategie, bei der wir Wertentwicklung und Risiko des Portfolios frei von einer Benchmark verantworten. Die globale Multi-Asset Strategie investiert über Wertpapiere, börsennotierte Standard-Futures und strukturierte Produkte in globale Anleihen-, Aktien- und Rohstoffmärkte. In der Portfoliokonstruktion werden explizit die Risikobeiträge der einzelnen Assetklassen berücksichtigt. Mit diesem Fonds diversifizieren institutionelle Anleger und Vermögensverwalter ihr Portfolio mit einem innovativen Total Return Ansatz. Unser exklusiver Prozess ist auf ein einziges Ziel gerichtet: In jedem makroökonomischen Umfeld eine positive Performance erzielen.



Fondsprofil

Macro Sensitive Investing (MSI)

Unser Asset- und Risikoallokation passt sich fortlaufend an die ökonomischen Wirklichkeiten in bedeutenden globalen Wirtschaftsregionen an. Dies nennen wir Macro Sensitive Investing (MSI).

Ausgangspunkt dieses Investmentprozesses ist die feste Überzeugung, dass es einen erfassbaren Wirkungszusammenhang zwischen ökonomischen Wirklichkeiten und Kapitalmärkten gibt. Diese Wirkungskette erforschen wir mit unserem ansa-eigenen MSI-Research.

ansa MSI-Indizes

Wir wählen für bedeutende globale Wirtschaftsregionen länderspezifisch relevante Daten zur realwirtschaftlichen und monetären Situation aus. Für jeden einzelnen dieser Märkte normieren und konzentrieren wir diese Daten zu zwei ansa exklusiven MSI-Indizes. Der ansa Composite Economic Index (aCEI) erfasst die aktuelle realwirtschaftliche Situation, entsprechend der ansa Composite Monetary Index (aCMI) die monetäre Situation einer Wirtschaftsregion.

Mit diesen Indizes definieren wir ökonomische Regime, in denen Assetklassen historisch wiederkehrende Performance- und Risikoeigenschaften ausweisen. Aus der Identifikation derartiger Regime leiten wir fortlaufend die richtige Auswahl und Allokation von Assetklassen ab.

Total Return gelingt nur über richtiges aktives Risikomanagement

Das Zielrisiko des Fonds und die Risikobeiträge einzelner Assetklassen folgen den ökonomischen Regimen. Die richtige Risikoallokation bestimmt die Asset Allokation, nicht umgekehrt.

Im Ergebnis wird die Risikoallokation des Portfolios zu jedem Zeitpunkt optimal auf die globalen ökonomischen Wirklichkeiten ausgerichtet.

MSI schafft marktrelevantes Wissen

Die Vorteile unserer wissenschaftlichen MSI-Methodik sind offensichtlich: Sie sichert im gesamten Investmentprozess die unbedingt erforderliche Objektivität und Disziplin, eine nachvollziehbare Kausalität im Entscheidungsprozess und ein überlegenes Risikomanagement.

Mit Macro Sensitive Investing schaffen wir neues, fundiertes, marktrelevantes Wissen. Unser Investmentprozess ist damit stets erklärbar. Wir nehmen uns Zeit für einen Dialog und sind persönliche Ansprechpartner und Wissensgeber für unsere Investoren.

Fondsportrait 2017

ansa - global Q opportunities



Stammdaten:

ISIN: LU0995674651
 WKN: A1W86R
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 122.00
 Auflagedatum: 31.03.2014
 Laufende Kosten (KIID): 2,06
 KVG: Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
 MMD Kategorie: SF Multi-Asset Global Macro
 Performance Fee: 20% über Euribor + 300 Basispunkte p.a.

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★★	★★★★★	□
Outp.-Ratio	★★★★	★★★★★	□
Beta-Verteilung			
Volatilität			
Max. DrawDown	★★★	★★	□
Underwater-Period			

Wertentwicklung:

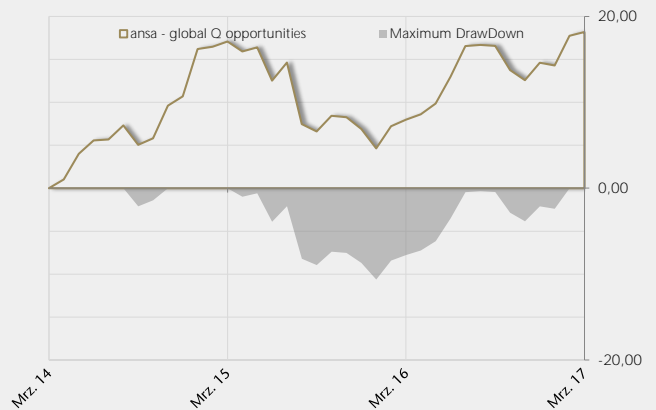
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,54	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,63	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,30	-
2013	-	-	-	1,02	2,95	1,50	0,11	1,55	-2,11	0,72	3,59	1,00	-	1,95	-
2014	4,97	0,24	0,52	-0,99	0,40	-3,33	1,88	-6,25	-0,80	1,71	-0,15	-1,26	-3,43	0,82	-4,25
2015	-2,12	2,47	0,70	0,58	1,17	2,83	3,16	0,12	-0,10	-2,42	-1,03	1,81	7,22	0,45	6,77
2016	-0,29	3,04	0,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,12	1,16	1,96

Wertentwicklung in % - Überblick

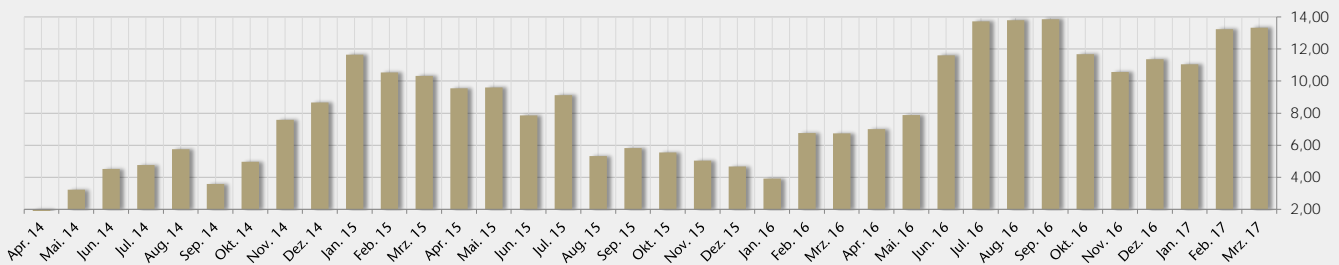
	Fonds	Sektor
1 Monat	0,37	0,27
3 Monate	3,12	1,16
6 Monate	1,39	2,02
1 Jahr	9,47	2,67
3 Jahre	18,19	4,16
5 Jahre	-	5,73
Seit Jahresbeginn	3,12	1,16
bester Monat *	4,97	6,66
schlechtester Monat *	-6,25	-4,40
bestes Kalenderjahr*	7,22	7,55
schlechtestes Kalenderjahr*	-3,43	-9,69
Max. Draw Down *	-10,63	-12,56
Recovery Period (Monate) *	22	79

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: ansa capital management
 Stand vom: 31.03.2017

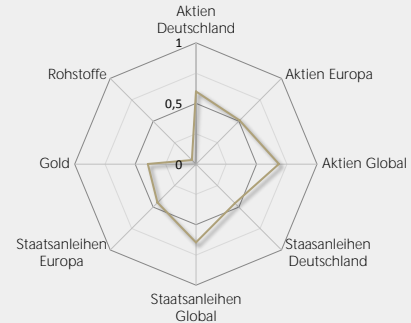
Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by
MMD
 MULTI MANAGER GMBH

Korrelation

	Monate	36
ansa - global Q opportunities	36	1,00
Aktien Deutschland	120	0,60
Aktien Europa	120	0,51
Aktien Global	91	0,68
Staatsanleihen Deutschland	120	0,46
Staatsanleihen Global	120	0,65
Staatsanleihen Europa	120	0,45
Gold	120	0,40
Rohstoffe	120	0,05

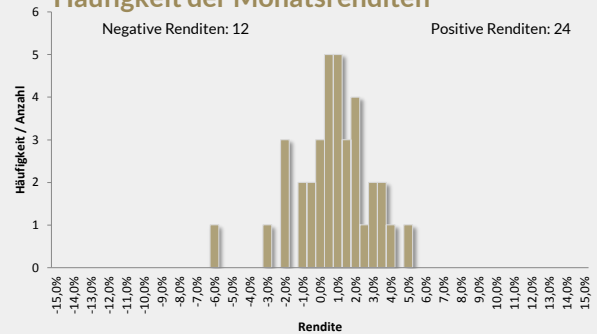
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



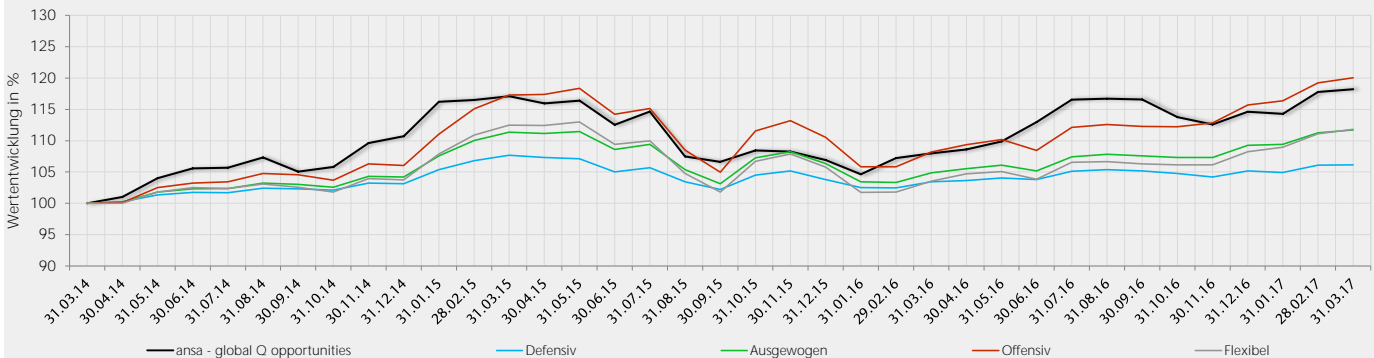
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	30%
Aktien	0%	100%
Renten	0%	400%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	30%
Alternative	0%	30%
Sonstiges	0%	0%

Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



ansa Kommentar: Jahreszeiten per März 2017



Die globalen Aktienmärkte wurden besonders zum Monatsende von den Bullen bestimmt. Mit mehr als +5% war der EUROSTOXX 50 der beste Aktienmarkt. Die globalen Rentenmärkte zeigten sich uneinheitlich. Während die Fed den Leitzins erwartungsgemäß anhub, bestätigten die EZB und die BoE ihre lockere Geldpolitik. Der Ölpreis gab auf Monatsfrist um mehr als -5,0% nach. Negative Performancebeiträge durch unsere Positionierung in Energie konnten durch unsere Aktienallokation überkompensiert werden.

Links und Dokumente zum Fonds

KIID	↓	Factsheet	↓
Verkaufsprospekt	↓	Fondsportrait	↓
Jahresbericht	↓	Website des Asset-Managers	↓
Halbjahresbericht	↓	Fondinformationen auf Asset Standard	↓
Informationen Bundesanzeiger	↓	Website der KVG	↓

Interview mit Dr. Andreas Sauer



Dr. Andreas Sauer, CFA

Fondsmanager ansa capital management

Mit diesem Fonds diversifizieren institutionelle Anleger und Vermögensverwalter ihr Portfolio mit einem innovativen Total Return Ansatz. Unser exklusiver Prozess ist auf ein einziges Ziel gerichtet:

In jedem makroökonomischen Umfeld eine positive Performance erzielen.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Unser Fonds „ansa - global Q opportunities“ verfolgt eine Total Return Strategie, bei der wir Wertentwicklung und Risiko des Portfolios frei von einer Benchmark verantworten. Über Wertpapiere, börsennotierte Standard-Futures und strukturierte Produkte investieren wir in globale Anleihen-, Aktien- und Rohstoffmärkte. In der makrosensitiven Portfoliokonstruktion werden explizit Risikobeiträge der einzelnen Assetklassen berücksichtigt.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Wir haben die Expertise aus mehr als zwei Jahrzehnten Erfahrung im quantitativen Asset Management und der Asset Allokation in die Entwicklung unseres Investmentprozesses einfließen lassen. Aktive Anlageentscheidungen treffen wir seit 2014 für unseren eigenen Investmentfonds auf Basis unseres makrosensitiven Investmentprozesses.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Insgesamt ergibt sich derzeit ein positives realwirtschaftliches Bild, das sich zudem seit Anfang 2016 permanent verbessert hat. Diese Entwicklung spiegelt sich über diesen Zeitraum auch an den globalen Aktienmärkten wider. Die monetäre Situation und damit die Inflationsrisiken sind gemessen an unseren MSI-Indizes für die USA, Großbritannien, Kanada und Japan angestiegen. Entsprechend weisen wir unserem Portfolio derzeit etwa zwei Drittel des Gesamttrisikos globalen Aktien und nur noch etwa 20% globalen Anleihen zu. Aufgrund der bestehenden Inflationsrisiken und der positiven realwirtschaftlichen Situation sind wir seit Mitte 2016 auch wieder in Industriemetallen und Energie investiert.

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Das wesentliche Unterscheidungsmerkmal ist sicherlich unser Investmentprozess. Ausgangspunkt ist unsere Überzeugung, dass sich die Performance von Assetklassen auf Dauer den ökonomischen Wirklichkeiten nicht entzieht. Folglich erforschen wir die Wirkungskette von der Makroökonomie zu den Kapitalmärkten für einzelne globale Wirtschaftsregionen. Aus diesen wissenschaftlichen Erkenntnissen leiten wir unsere Anlageentscheidungen ab. Wir nennen dies Macro Sensitive Investing. Damit ist unsere Asset Allokation zu jedem Zeitpunkt die Essenz ökonomischer Wirklichkeiten.

Welche Vorteile bietet Ihr Fonds-konzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold-Produkten?

Das erfolgreiche Management eines Multi Asset Fonds im Sinne einer Total Return Strategie erfordert eine aktive fortlaufende Allokation zwischen den einzelnen Assetklassen. Gerade die Entwicklung der Kapitalmärkte der vergangenen Jahre hat aufgezeigt, dass Erwartungen von Anlegern über makroökonomische Bedingungen in der Zukunft im Heute ihr Anlageverhalten und damit die Performance von Assetklassen bestimmen. Zwei Grunderwartungen sind dabei entscheidend: Erwartungen über die realwirtschaftliche und die monetäre Situation. Beide stehen naturgemäß in einem engen Zusammenhang und beeinflussen sich gegenseitig. Mit unserer proprietären Methodik erfassen wir täglich die aktuelle realwirtschaftliche und monetäre Situation. Auf dieser Grundlage passen wir in der Folge die Risiko- und Asset Allokation des Fonds konsequent an die ökonomischen Wirklichkeiten an.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.