

Fondsportrait 2017

Bantleon Opportunities World PT



ASSET
STANDARD

Fonds

Bantleon Opportunities World PT

Asset-Manager

Bantleon AG
Aegidientorplatz 2a
30159 Hannover

<http://www.bantleon.com/de>

Ansprechpartner (institutionelle Anleger):

Jörg Schubert
Tel.: +49 511 288 798 11
kundenbetreuung@bantleon.com

Ansprechpartner (private Anleger):

Thorsten Rauch
Tel.: +49 69 27103490
service@bantleon.com

BANTLEON
Institutional Investing

Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

BANTLEON mit Standorten in Deutschland und in der Schweiz ist ein Spezialist für sicherheitsorientierte Kapitalanlagen - als Publikumsfonds für institutionelle und private Anleger mit Zins-, Dividenden- oder Absolute-Return-Ziel sowie als individuelle Mandate für institutionelle Anleger. Insgesamt verwaltet BANTLEON mit 46 Mitarbeitern an Standorten in Deutschland und in der Schweiz 8,8 Milliarden Euro (9,4 Milliarden Franken) für Kunden unter anderem in Deutschland, Österreich, Spanien, Italien und der Schweiz. Zu den über 150 institutionellen Kunden gehören jede sechste deutsche Sparkasse und größere Genossenschaftsbank sowie Versicherungen, Altersversorgungswerke, Pensionskassen und DAX-Unternehmen. Zudem sind die »BANTLEON Fonds« ein Basisinvestment bei namhaften Privatbanken, Vermögensverwaltern und Dachfondsmanagern.

Research/ Investmentprozess

Die Finanzkrise hat noch einmal gezeigt, dass viele der vermeintlich unabhängigen Anlageformen mangels zuverlässiger Marktliquidität für aktive Anlageentscheidungen ungeeignet sind. Unter den liquidesten Anlageformen haben sich für das aktive Management vor allem die bewährt, deren Preisentwicklung fundamentalen Gesetzen folgt. Insbesondere in den Segmenten Aktien und hochqualitative Anleihen zeigen sich qualifizierte Bewirtschaftungsansätze als ausgesprochen krisenstabil.

BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD nutzt daher die gemeinsame Wirkung der Konjunktorentwicklung auf den Anleihen- und Aktienmärkten. Die konjunkturellen Zyklen bestimmen zum einen die Leitzinserwartungen der Investoren und damit die Renditetrends an den Anleihenmärkten. Auf der anderen Seite sind sie aber auch der wichtigste Impulsgeber für die Ertragsperspektiven der Unternehmen - und steuern so von fundamentaler Seite die Kurstrends an den Aktienmärkten. Deshalb sind die Analyseansätze und Managementmethoden zur Zinsprognose auf alle konjunktursensiblen Assetklassen anwendbar.

Fondsprofil

BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD ist ein vermögensverwaltender Fonds mit Absolute-Return-Ansatz. Basis für das Aktien- und Anleihemanagement ist ein Portfolio aus hochqualitativen Anleihen, das zusätzliche Erträge aus den Bewirtschaftungsbausteinen Zinskurvenmanagement, Spreadbewirtschaftung und Inflationsindexierung generiert. Um die Entwicklung des globalen Aktienmarktes gesamthaft und kosteneffizient abzubilden, erfolgt hier die Bewirtschaftung als Overlay in Form von Aktienindexfutures.

Die Bewirtschaftung des Anleihenportfolios basiert auf der Immunisierungsstrategie des Anleihemanagers BANTLEON und entspricht der Managementmethode YIELD. Primäre Ertragsbausteine sind das Durationsmanagement und die Spreadbewirtschaftung, die laufend an die Entwicklung der fundamentalen (konjunkturelle Perspektiven) und markttechnischen Rahmenbedingungen angepasst werden.

Das Aktien-Overlay basiert auf einem rein quantitativen Ansatz. Dabei werden - nach dem Vorbild von BANTLEON OPPORTUNITIES S/L - fundamentale und markttechnische Teilmodelle in einem Gesamtmodell vereint. Das Fondsmanagement von BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD kann bis zu 60% in die wichtigsten globalen Aktienmärkte investieren. Es geht dabei nie um die Auswahl von Einzelaktien, sondern immer um die klare Entscheidung für - oder gegen - das Aktiensegment.

Die separate sowie konsequente Bewirtschaftung des Aktien- und Anleihenmarktes führt zu unabhängigen Ergebnisbeiträgen. Insgesamt kann BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD damit eine stabile Performance erzielen, bei gleichzeitig außerordentlich attraktivem Risikoprofil (geringe Volatilität, niedriger Drawdown).

Fondsportrait 2017

Bantleon Opportunities World PT



Stammdaten:

ISIN: LU0999646184
 WKN: A1W914
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 219,00
 Auflagedatum: 12.02.2014
 Laufende Kosten (KIID): 1,95
 KVG: BANTLEON AG
 MMD Kategorie: VV-Fonds (ausgewogen (3))
 Performance Fee: -

Ranking-Card:



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

Wertentwicklung:

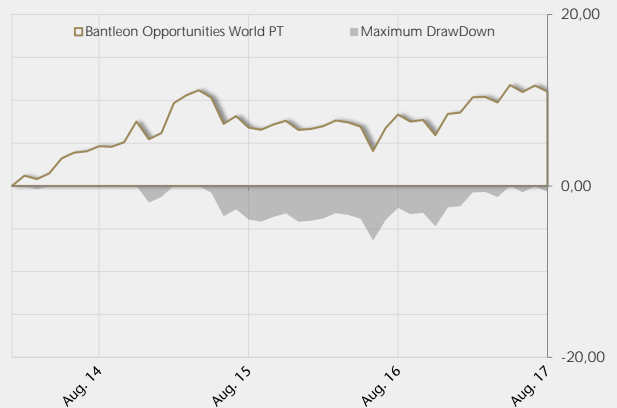
| Jahr \ Monat | Jan. | Feb. | Mrz. | Apr. | Mai | Jun. | Jul. | Aug. | Sep. | Okt. | Nov. | Dez. | Fonds | Sektor | Mehrwert |
|--------------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|----------|
| 2011 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -6,00 | - |
| 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,17 | - |
| 2013 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,16 | - |
| 2014 | - | 1,20 | -0,39 | 0,66 | 1,73 | 0,64 | 0,14 | 0,58 | -0,07 | 0,50 | 2,32 | -1,94 | - | 5,29 | - |
| 2015 | 0,69 | 3,28 | 0,84 | 0,54 | -0,78 | -2,77 | 0,84 | -1,24 | -0,24 | 0,58 | 0,41 | -1,00 | 1,03 | 2,03 | -1,00 |
| 2016 | 0,11 | 0,30 | 0,63 | -0,21 | -0,47 | -2,65 | 2,56 | 1,49 | -0,77 | 0,18 | -1,64 | 2,33 | 1,75 | 2,73 | -0,98 |
| 2017 | 0,14 | 1,65 | 0,04 | -0,58 | 1,85 | -0,73 | 0,68 | -0,62 | - | - | - | - | 2,42 | 1,61 | 0,81 |

Wertentwicklung in % - Überblick

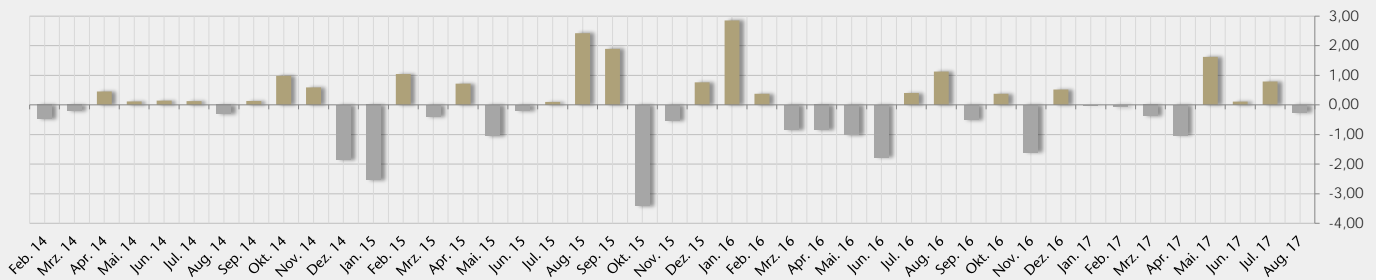
| | Fonds | Sektor |
|-----------------------------|-------|--------|
| 1 Monat | -0,62 | -0,37 |
| 3 Monate | -0,67 | -1,32 |
| 6 Monate | 0,62 | -0,24 |
| 1 Jahr | 2,48 | 2,94 |
| 3 Jahre | 6,10 | 7,52 |
| 5 Jahre | - | 18,65 |
| Seit Jahresbeginn | 2,42 | 1,61 |
| bester Monat * | 3,28 | 5,78 |
| schlechtester Monat * | -2,77 | -5,80 |
| bestes Kalenderjahr* | 1,75 | 12,38 |
| schlechtestes Kalenderjahr* | 1,03 | -16,65 |
| Max. Draw Down * | -6,38 | -26,38 |
| Recovery Period (Monate) * | 24 | 64 |

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



Absolute Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: Bantleon
 Stand vom: 31.08.2017

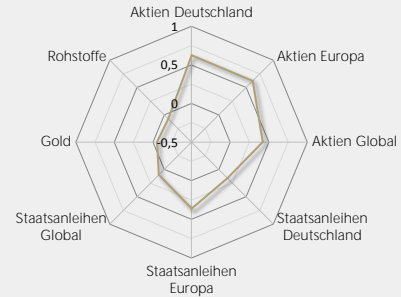
Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by
MMD ANALYSE & ADVISORY

Korrelation

| | Monate | 43 |
|---------------------------------|--------|-------|
| Bantleon Opportunities World PT | 43 | 1,00 |
| Aktien Deutschland | 120 | 0,62 |
| Aktien Europa | 120 | 0,62 |
| Aktien Global | 120 | 0,42 |
| Staatsanleihen Deutschland | 120 | 0,16 |
| Staatsanleihen Europa | 120 | 0,36 |
| Staatsanleihen Global | 120 | 0,10 |
| Gold | 120 | -0,05 |
| Rohstoffe | 120 | -0,07 |

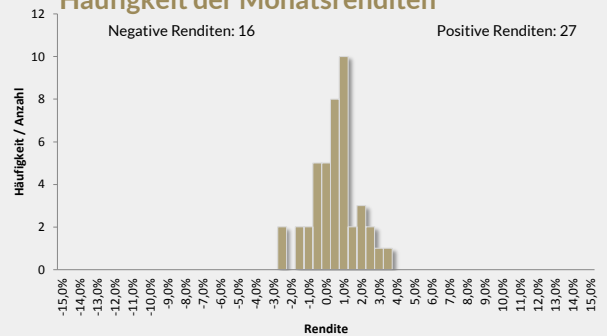
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



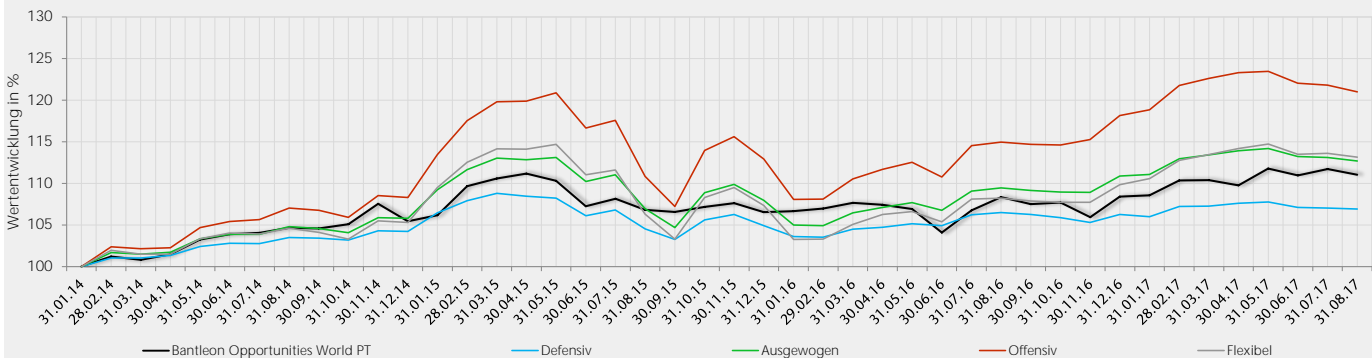
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

| | Minimum | Maximum |
|------------------------|---------|---------|
| Cash | 0% | 10% |
| Aktien | 0% | 60% |
| Renten | 40% | 100% |
| Immobilien | 0% | 0% |
| Rohstoffe/ Edelmetalle | 0% | 0% |
| Alternative | 0% | 0% |
| Sonstiges | 0% | 0% |

Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

| ISIN | Name | MMD Kategorie |
|--------------|---------------------------------|---------------|
| LU0261193329 | Bantleon Yield PA | VV-Anleihen |
| LU0337411200 | Bantleon Opportunities S PT | Defensiv |
| LU0337413677 | Bantleon Opportunities S PA | Defensiv |
| LU0337414303 | Bantleon Opportunities L PT | Ausgewogen |
| LU0337414485 | Bantleon Opportunities L PA | Ausgewogen |
| LU0430091412 | Bantleon Return PA | VV-Anleihen |
| LU0634998545 | Bantleon Family & Friends PA | Ausgewogen |
| LU0973995813 | Bantleon Yield Plus PA | VV-Anleihen |
| LU0999646184 | Bantleon Opportunities World PT | Ausgewogen |
| LU0337414139 | Bantleon Opportunities S IA | Defensiv |
| LU0337413834 | Bantleon Opportunities S IT | Defensiv |

Links und Dokumente zum Fonds

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

Interview mit Dr. Harald Preißler



Dr. Harald Preißler

Chefvolkswirt und Leiter
Anlagemanagement

Es geht dabei nie um die Auswahl von Einzelaktien, sondern immer um die klare Entscheidung für – oder gegen – das Aktiensegment. Obendrein wird die Positionierung höchst effizient mit Aktienindexfutures umgesetzt.

Das Anleihenportfolio stabilisiert den Ertrag mit seinen Zinserträgen und Kursgewinnen aus der globalen Anleihselktion. Mit der bewährten Immunisierungsstrategie von BANTLEON werden die klassischen Ertragsbausteine von Anleihen einzeln bewirtschaftet und optimal verzahnt. Dabei werden sowohl die konjunkturelle Entwicklung als auch die Markttechnik berücksichtigt. Um in Phasen steigender Zinsen Kursverluste bei Anleihen zu reduzieren, kann das Management nicht nur die Laufzeiten stark verkürzen, sondern auch in inflationsindexierte Anleihen umschichten und damit sogar von steigender Inflation profitieren.

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

Bei dem vermögensverwaltenden Fonds BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD investieren wir ausschließlich in hochqualitative Anleihen sowie Aktien und reduzieren damit sowohl Bonitäts- als auch Illiquiditätsrisiken. Die Ertragsbausteine werden sehr aktiv bewirtschaftet. Im Ergebnis eignet sich der Fonds für sicherheitsbewusste Anleger, die zwar global investieren wollen, für die aber der Kapitalerhalt und zuverlässige Erträge im Vordergrund stehen.

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

BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD ist ein Basisinvestment in Zeiten volatiler Zins- und Aktienmärkte. Sein Absolute-Return-Ansatz nutzt die Chancen der wichtigsten globalen Aktienmärkte und kombiniert diese mit der Stabilität eines aktiv gesteuerten Anleihenportfolios. Dem Anleger werden damit Erträge in jedem Marktumfeld ermöglicht, bei niedriger Volatilität.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Das Fondsmanagement bewertet laufend das Ertragspotential der sechs wichtigsten globalen Aktienmärkte. Jeder dieser Märkte wird nur so lange in das Fondsvermögen aufgenommen wie die fundamentalen und markttechnischen Rahmenbedingungen es rechtfertigen. Anderenfalls wird das Segment sofort vollständig abgebaut und die Aktienquote damit insgesamt zwischen 0 und 60% gesteuert.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Grundlage für das Management von BANTLEON OPPORTUNITIES WORLD sind die vermögensverwaltenden Fonds BANTLEON OPPORTUNITIES S und BANTLEON OPPORTUNITIES L, die im Februar sowie im März 2008 aufgelegt wurden. Der Investmentprozess hat sich auch in Phasen massiver Marktverwerfungen bewährt.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Die hohen Bewertungen von Aktien und Anleihen im September 2017 dürften nicht mehr lange Bestand haben. Mehrere Gründe sprechen gegen eine Fortsetzung dieses Trends. Die chinesische Wirtschaft steht ebenso vor einer Abkühlung wie die Konjunktur der Eurozone. Die US-Wirtschaft kann diese Rückgänge nicht kompensieren. Unter dem Strich wird die Weltwirtschaft im 4. Quartal 2017 einen Gang zurückschalten – keine Rezession, aber eine spürbare Abkühlung steht bevor. Für Risikoassets sind das schlechte Nachrichten. An den Aktienmärkten ist – ausgehend von den Jahreshöchstständen 2017 – mit zweistelligen Verlusten zu rechnen. Der DAX könnte also Richtung 11.000 Punkte absacken, der Eurostoxx50 auf 3100 Punkte und der SMI auf 8000 Punkte. Die Kurse von Unternehmensanleihen dürften ebenfalls deutlich unter Druck geraten, das gilt insbesondere für High-Yield-Anleihen. Gewinner wären in diesem Umfeld Top-Staatsanleihen wie deutsche Bundesanleihen.

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.