

Fondsportrait 2016/07

Bantleon Opportunities World PT



ASSET
STANDARD

Fonds:
Bantleon Opportunities World
PT

Asset-Manager:
Bantleon Bank AG
Bahnhofstrasse 2
CH-6300 Zug

www.bantleon.com

Ansprechpartner (institutionelle Anleger):
Jörg Schubert
Tel.: +49 511 288 798 11
kundenbetreuung@bantleon.com

Ansprechpartner (private Anleger):
Harald Salzgeber
Tel.: +49 69 27103490
service@bantleon.com

BANTLEON
Der Anleihemanager

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 45 Mitarbeitern 10,1 Milliarden Euro (11 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 liquiden 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/XL - 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 2016/07

Bantleon Opportunities World PT



Stammdaten:

ISIN: LU0999646184
 WKN: A1W914
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 230,49
 Auflagedatum: 12.02.2014
 Laufende Kosten (KIID): 1,95
 KVG: Bantleon AG
 MMD Kategorie: VV-Fonds ausgewogen
 Performance Fee: -

Ranking-Card*:



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

Wertentwicklung:

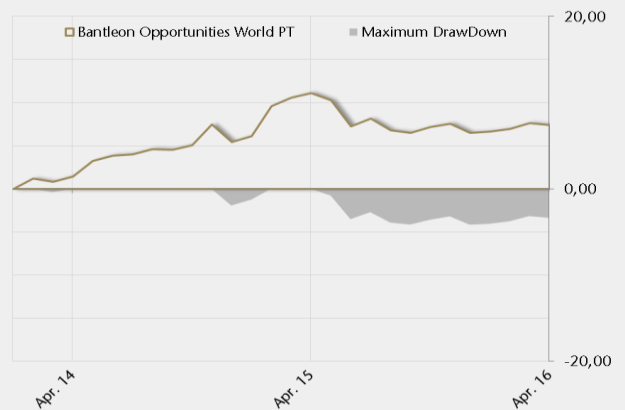
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2014	-	1,20	-0,39	0,66	1,73	0,64	0,14	0,58	-0,07	0,50	2,32	-1,94	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	0,83	-0,76	1,59

Wertentwicklung in % - Überblick

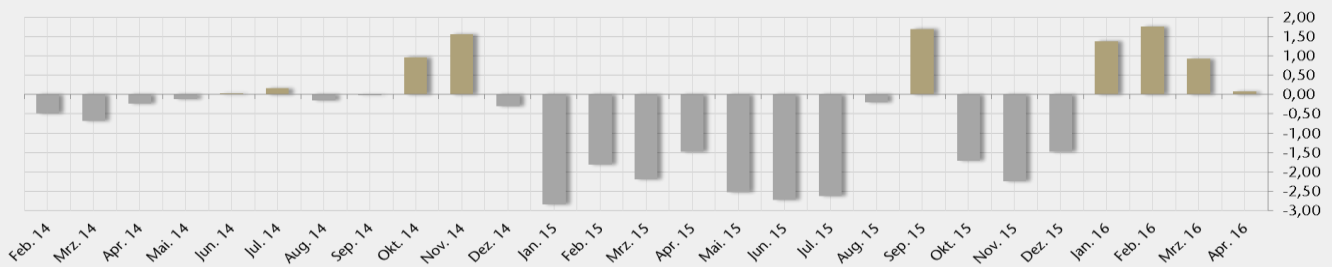
	Fonds	Sektor
1 Monat	-0,21	0,64
3 Monate	0,72	2,03
6 Monate	0,23	-1,60
1 Jahr	-3,38	-5,06
3 Jahre	-	8,00
5 Jahre	-	12,35
Seit Jahresbeginn	0,83	-0,76
bester Monat *	3,28	5,78
schlechtester Monat *	-2,77	-5,80
bestes Kalenderjahr*	1,03	12,38
schlechtestes Kalenderjahr*	1,03	-16,65
Max. Draw Down *	-4,17	-26,38
Recovery Period (Monate) *	12	64

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: Bantleon AG
 Stand vom: 30.04.2016

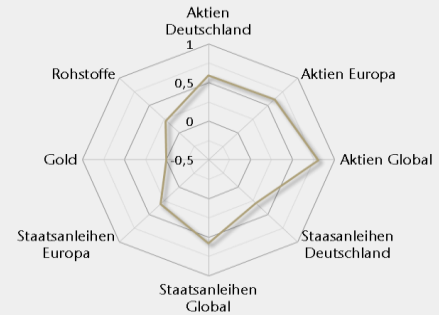
Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by
MMD
 MULTI MANAGER GMBH

Korrelation

	Monate	27
Bantleon Opportunities World PT	27	1,00
Aktien Deutschland	120	0,60
Aktien Europa	120	0,61
Aktien Global	103	0,80
Staatsanleihen Deutschland	120	0,29
Staatsanleihen Global	120	0,58
Staatsanleihen Europa	120	0,31
Gold	120	0,00
Rohstoffe	120	0,21

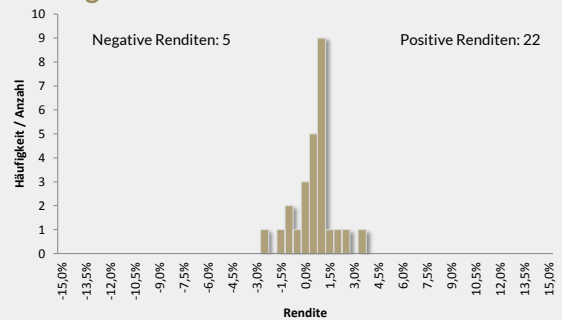
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



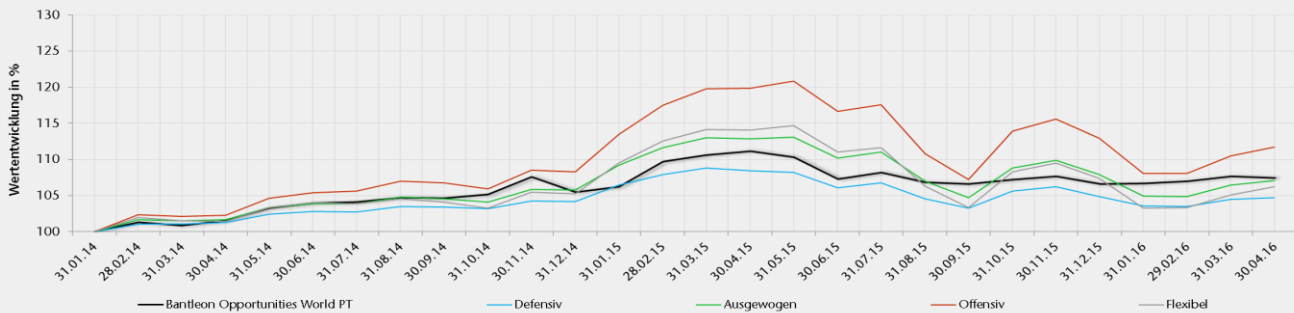
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	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-Renten
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-Renten
LU0634998545	Bantleon Family & Friends PA	Ausgewogen
LU0973995813	Bantleon Yield Plus PA	VV-Renten
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	↓	Fondinformationen auf Asset Standard	↓
Informationen Bundesanzeiger	↓	Website der KAG	↓

Interview mit Dr. Harald Preißler



Dr. Harald Preißler

Chefvolkswirt und Leiter
Anlagemanagement

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. 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 Anleihenselektion. 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.

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?

Wir sehen die Entwicklung der Finanzmärkte 2016 zweigeteilt. Für das 1. Halbjahr bleiben wir zuversichtlich, dass der globale Konjunkturzyklus nach seinem jüngsten Hänger wieder nach oben dreht und damit eine bessere Grundstimmung der Anleger schaffen kann. Maßgeblich dafür ist unsere Erwartung einer anziehenden US-Konjunktur, einer Stabilisierung in China sowie die im März beschlossenen Maßnahmen der EZB. Die Aktienmärkte sollten in diesem Umfeld neue Höchststände erreichen, während die Risikoprämien von Unternehmensanleihen und Peripherie-Staatsanleihen sinken dürften. Die eigentliche Herausforderung für das Kapitalmarktjahr 2016 lauert im Herbst, wenn die Auftriebskräfte erneut zu schwinden beginnen, wie unsere weit in die Zukunft blickenden Konjunkturbarometer schon jetzt anzeigen. Dann ist an den Aktienmärkten mit erneuten Rücksetzern in einer Größenordnung von 20 bis 30% zu rechnen – je nachdem wie schnell die EZB einschreitet und die Märkte mit noch mehr Liquidität vor einem nachhaltigen Kollaps abschirmt. Unternehmensanleihen steht entsprechend die nächste Spreadausweitungswelle bevor, die bis an die Höchststände vom Anfang dieses Jahres heranreichen dürfte.

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.