

Fondsportrait 2019

Multi-Asset Global 5 B



Fonds

Multi-Asset Global 5 B

Asset-Manager

alpha beta asset management gmbh
Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt am Main

<http://www.abam-gmbh.com>

Ansprechpartner (institutionelle / Retail)

Markus van de Weyer
+49 (69) 2731 584 71
markus.vandeweyer@abam.email

alpha | beta | asset management

Unternehmensüberblick // Kernkompetenz

Die alpha beta asset management gmbh ist ein unabhängiger und spezialisierter Asset Manager mit Fokus auf aktive Asset Allokation und Risikomanagement in einem globalen Anlageuniversum mit aktivem Managementstil. Das Unternehmen wurde 2012 gegründet mit Sitz in Frankfurt am Main. Die Geschäftsführer, Markus van de Weyer und Carsten Vennemann, verfügen jeweils über mehr als 20 Jahre nationale und internationale Kapitalmarkterfahrung. Markus van de Weyer und Carsten Vennemann sind überzeugt, dass systematische, prognosefreie Anlageentscheidungen die Grundlage für langfristige Wertzuwächse schaffen - unabhängig von Modetrends und emotionalen Einflüssen. Die Fonds- und Vermögensverwaltungskonzepte folgen konsequent einem Absolute-Return-Ansatz und richten sich sowohl an institutionelle als auch private Anleger. alpha beta asset management verwaltet eigene Publikumsfonds sowie individuelle (Spezialfonds-)Mandate für institutionelle Investoren. Das Unternehmen fokussiert im Bereich Research und Portfolio Management auf die Asset Allokation, das Risikomanagement sowie regelgebundene Prozesselemente. Zeitgemäßes Asset Management nimmt diesen Gedanken auf und schafft Prozesse, die auf ein sich änderndes Umfeld, z.B. kürzere Zyklen, instabile Korrelationen sowie neue Assetklassen und Märkte reagieren.

Research // Investmentprozess

Die Multi-Asset-Global 5 Strategie ist eine globale, diversifizierte Fondslösung, die Investoren eine aktive Asset Allokation vorrangig zwischen Aktien und Renten in den globalen Kapitalmärkten bietet. Unsere Investmentphilosophie beruht auf zwei Säulen und beinhaltet sowohl fundamentale, makroökonomische als auch regelgebundene, quantitative Prozesse. Hier diversifizieren wir bewusst auch über Analysekonzepte, denn wir sind von der Kombination objektiver, emotionsfreier Analyse einerseits, mit der Erfahrung des Teams und ökonomischer Kausalität andererseits, überzeugt. Die einzelnen Assetklassen und ihre Ausprägungen werden kosteneffizient und diversifiziert im Wesentlichen über Exchange-Traded-Funds (ETF) abgebildet. Die Ertragserwartung des Fonds über einen Investmentzyklus liegt bei ca. 3-5% p.a., bei einer durchschnittlichen Volatilitätsersparnis von aktuell ca. 3% p.a. Der Investmentprozess ist so konzipiert, dass die "Absolute-Return-Sicht" im Vordergrund steht, d.h. verlustbringende Positionen werden durch das systemimmanente Risikomanagement reduziert bzw. eliminiert. Aufgrund seines Risikoprofils lässt sich der Multi-Asset Global 5 als defensiver Multi-Asset-Fonds klassifizieren, da die Aktienquote bei maximal 35% begrenzt ist und die Vermeidung negativer Jahresergebnisse ein weiteres Ziel für das Fondsmanagement darstellt.

Fondsprofil

Der Multi-Asset Global 5 beruht auf der Idee, ein Portfolio aus solchen, diversifizierten Assets zu konstruieren, die in verschiedenen ökonomischen Szenarien "performen" und durch niedrige oder gar negative Korrelationen als Ganzes stabile Erträge liefern. Dadurch sollen auch in Krisenzeiten negative Ergebnisse vermieden werden. Die Stärken der Strategie liegen im Erkennen und Nutzen von Markttrends.

Unser vierstufiger Investmentprozess (Fundamentale Bestimmung des Anlageuniversums, regelgebundene Portfoliokonstruktion, ETF-Implementierung und rigoroses Risikomanagement) setzt diese Philosophie im Portfolio Management in die Praxis um.

Die Auswahl des Anlageuniversums ist dabei der Ausgangspunkt. Im ersten Schritt des Investmentprozesses erfolgt für alle potenziellen Märkte und Länder des Anlageuniversums eine fundamentale Makroanalyse auf Basis eines Indikatorensystems sowie eine qualitative Einschätzung hinsichtlich des systemischen Risikos und der Liquidität einer jeden (Sub-)Assetklasse. Ziel dieser fundamentalen Analysen ist die Identifikation solcher Märkte und Länder, die eine Aufnahme in das Anlageuniversum verdienen oder die Streichung solcher, die sich aufgrund aktueller Fehlentwicklungen nicht mehr für das Anlageuniversum qualifizieren (z.B. aufgrund von externen Schocks wie z.B. Naturkatastrophen oder Regierungs- oder Politikwechsel). Bei erfolgreichem Durchlaufen unseres Due Diligence-Prozesses schließt sich im zweiten Schritt die Portfoliokonstruktion auf Basis unseres regelbasierten Ansatzes an, in der dann die einzelnen Aktien- oder Anleihenmärkte ausgewählt werden.

Die Portfoliokonstruktion läuft regelgebunden und prognosefrei ab: Zunächst wird jeweils innerhalb der drei Cluster (Assetkategorien) Aktien, nominale Staatsanleihen, Inflationsgeschützte Anleihen/Credits ermittelt, in welche Einzelmärkte investiert werden soll. Für die Auswahl der Einzelmärkte innerhalb der Cluster werden Indikatoren, wie z.B. die risikoadjustierte Rendite bzw. Sharpe-Ratio eingesetzt. Auf Basis dieser Kennzahlen werden die im relativen Vergleich stärksten Märkte ermittelt. Im Fall eines schwachen Marktumfeldes mit keinen oder zu wenig investierbaren Indizes, wird in Kasse oder geldmarktnahe Instrumente umgeschichtet. Ergänzt wird diese Allokation durch eine kurzfristige, Momentum-basierte "Übergewichtung" eines dieser drei Cluster. Es findet folglich eine Momentum-basierte Reallokation weg vom risikobasierten Ansatz zum Vorteil der sich kurz- und mittelfristig am besten entwickelnden Assetklasse statt. Eine fundamentale Marktprognose ist für unsere Investmentstrategie nicht erforderlich.

Auszeichnungen



Fondsportrait 2019

Multi-Asset Global 5 B



Stammdaten

ISIN:	DE000A1T6KZ5
WKN:	A1T6KZ
Währung:	EUR
Volumen Mio. EUR:	18,93 (Stand: 29.03.2019)
Auflagedatum:	15.07.2013
Laufende Kosten (KIID):	0,94
KVG:	Monega
MMD Kategorie:	Defensiv
Performance Fee:	0%

Ranking Card



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

Wertentwicklung

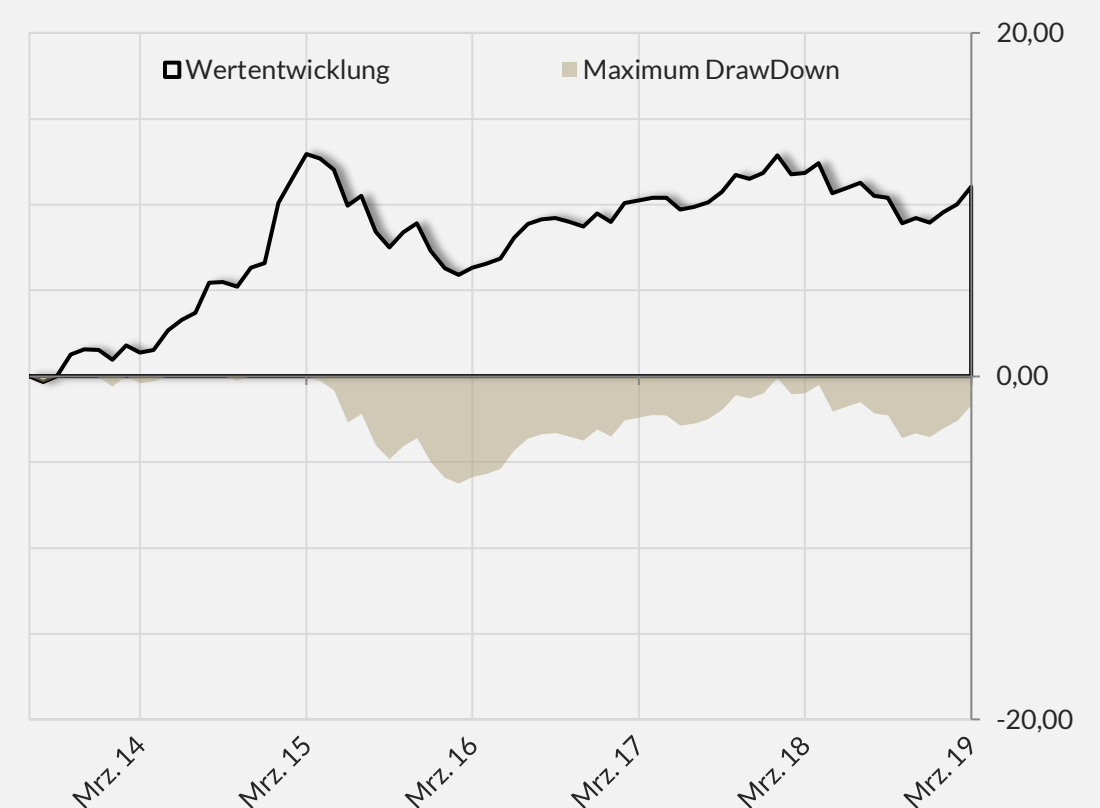
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Kat-Ø	Outperf.
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,56	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,45	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,53	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-0,35	0,33	1,26	0,32	-0,06	-	1,85	-
2014	-0,53	0,82	-0,41	0,13	1,15	0,58	0,41	1,69	0,03	-0,24	1,02	0,27	5,01	4,34	0,67
2015	3,26	1,30	1,31	-0,26	-0,56	-1,88	0,51	-1,87	-0,85	0,80	0,49	-1,47	0,66	0,65	0,01
2016	-0,94	-0,36	0,41	0,19	0,30	1,14	0,73	0,26	0,07	-0,21	-0,24	0,67	2,02	1,31	0,71
2017	-0,43	1,00	0,15	0,15	-0,03	-0,60	0,12	0,26	0,55	0,88	-0,18	0,29	2,17	1,28	0,88
2018	0,93	-0,97	0,05	0,50	-1,56	0,29	0,26	-0,66	-0,12	-1,34	0,27	-0,22	-2,57	-4,74	2,17
2019	0,53	0,45	0,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,91	3,87	-1,96

Wertentwicklung in % - Überblick

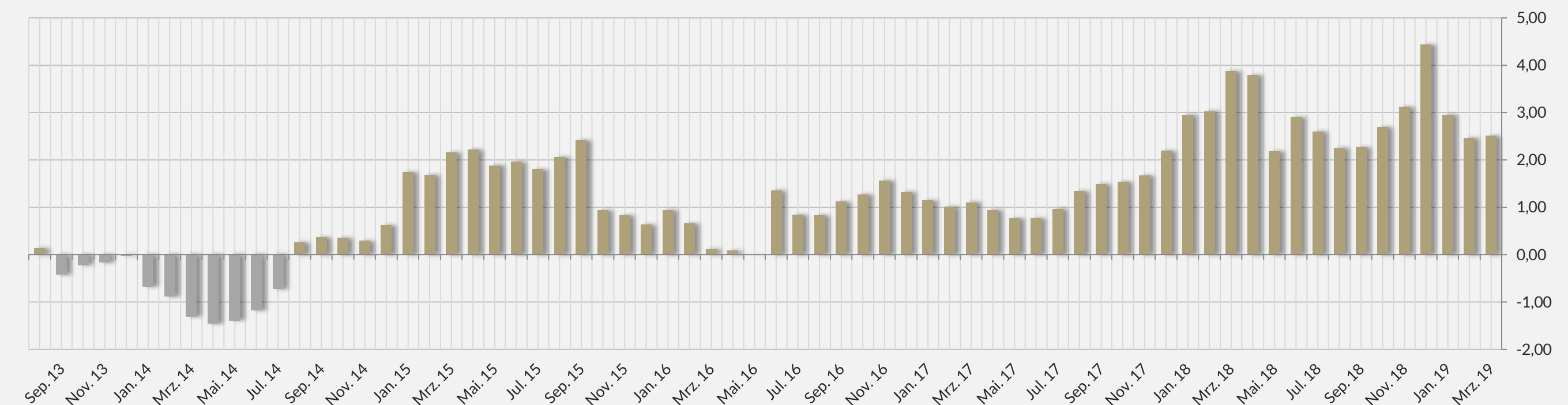
	Fonds	Kat-Ø
1 Monat	0,92	0,87
3 Monate	1,91	3,87
6 Monate	0,60	0,31
1 Jahr	-0,71	0,62
3 Jahre	4,43	1,92
5 Jahre	9,53	5,41
10 Jahre	-	25,50
Seit Jahresbeginn	1,91	3,87
bester Monat *	3,26	2,96
schlechtester Monat *	-1,88	-2,77
bestes Kalenderjahr*	5,01	5,53
schlechtestes Kalenderjahr*	-2,57	-4,74
Max. Draw Down *	-6,25	-8,24
Recovery Period (Monate) *	48	48

* Fonds seit Auflage / Kat-Ø seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - DrawDown



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



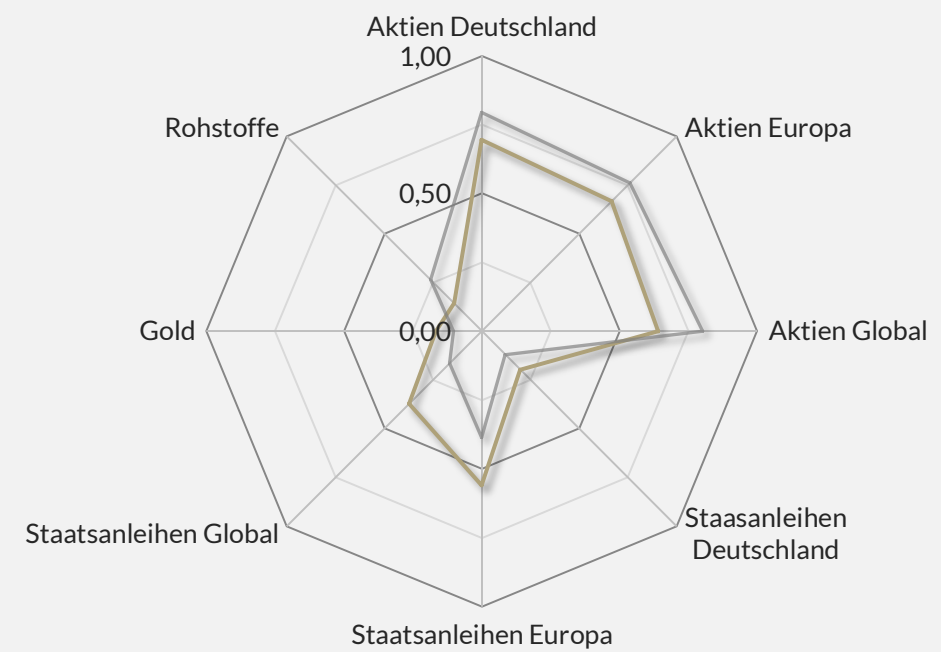
Fondsportrait 2019

Multi-Asset Global 5 B



Korrelation

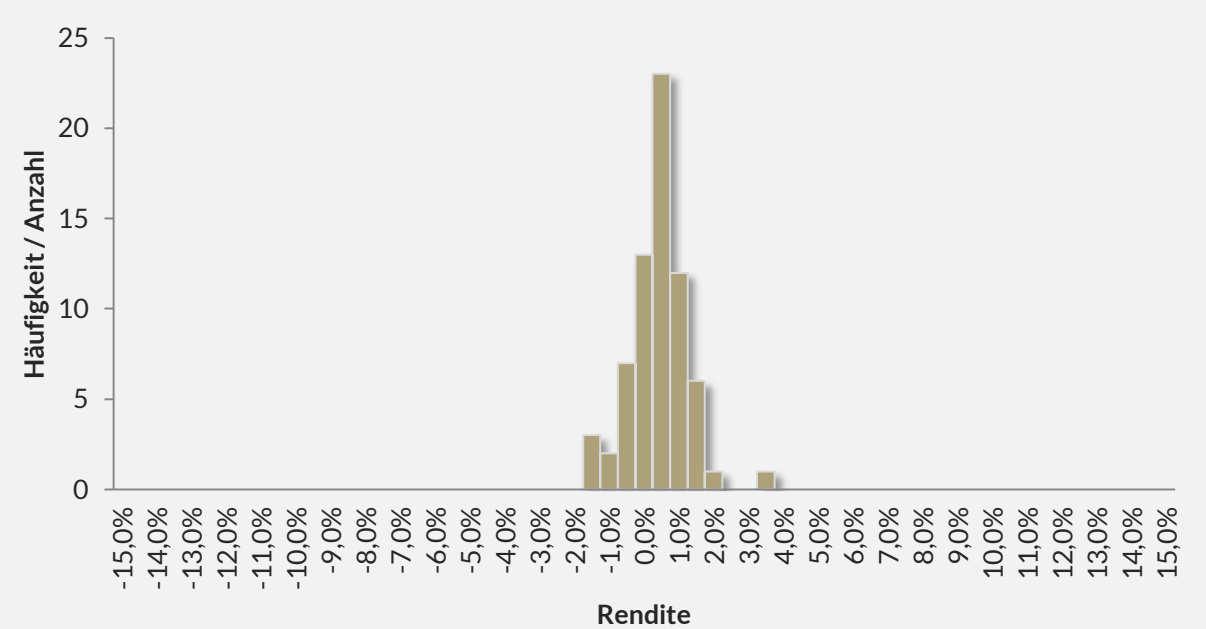
	Monate	Fonds	Kat-Ø
Multi-Asset Global 5 B	68	1	0,81
Aktien Deutschland	68	0,69	0,79
Aktien Europa	68	0,67	0,76
Aktien Global	68	0,64	0,80
Staatsanleihen Deutschland	68	0,20	0,12
Staatsanleihen Europa	68	0,56	0,39
Staatsanleihen Global	68	0,37	0,17
Gold	68	0,17	0,10
Rohstoffe	68	0,14	0,26



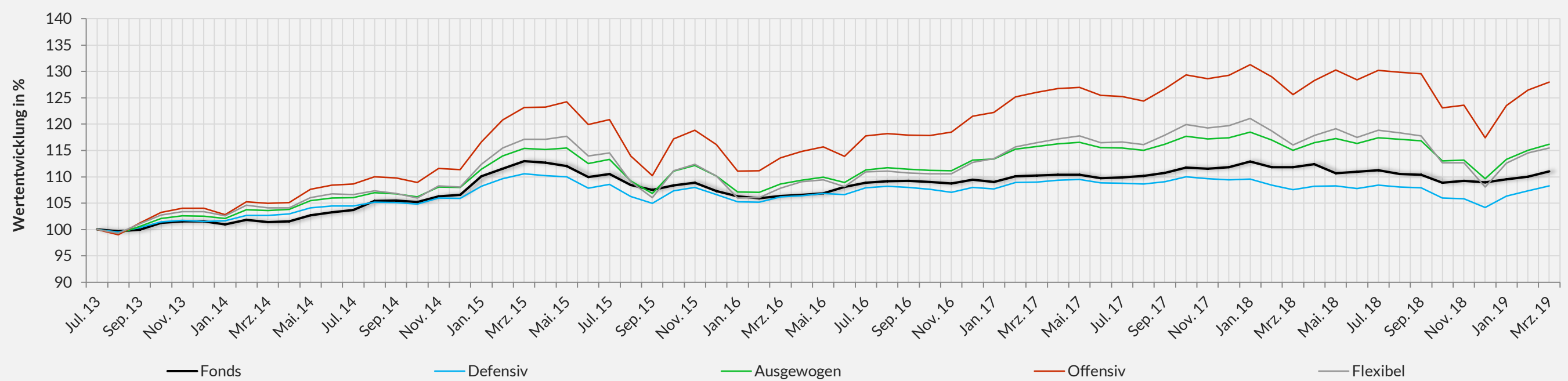
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	100%
Aktien	0%	35%
Renten	0%	100%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe / Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	10%
Sonstiges	0%	10%

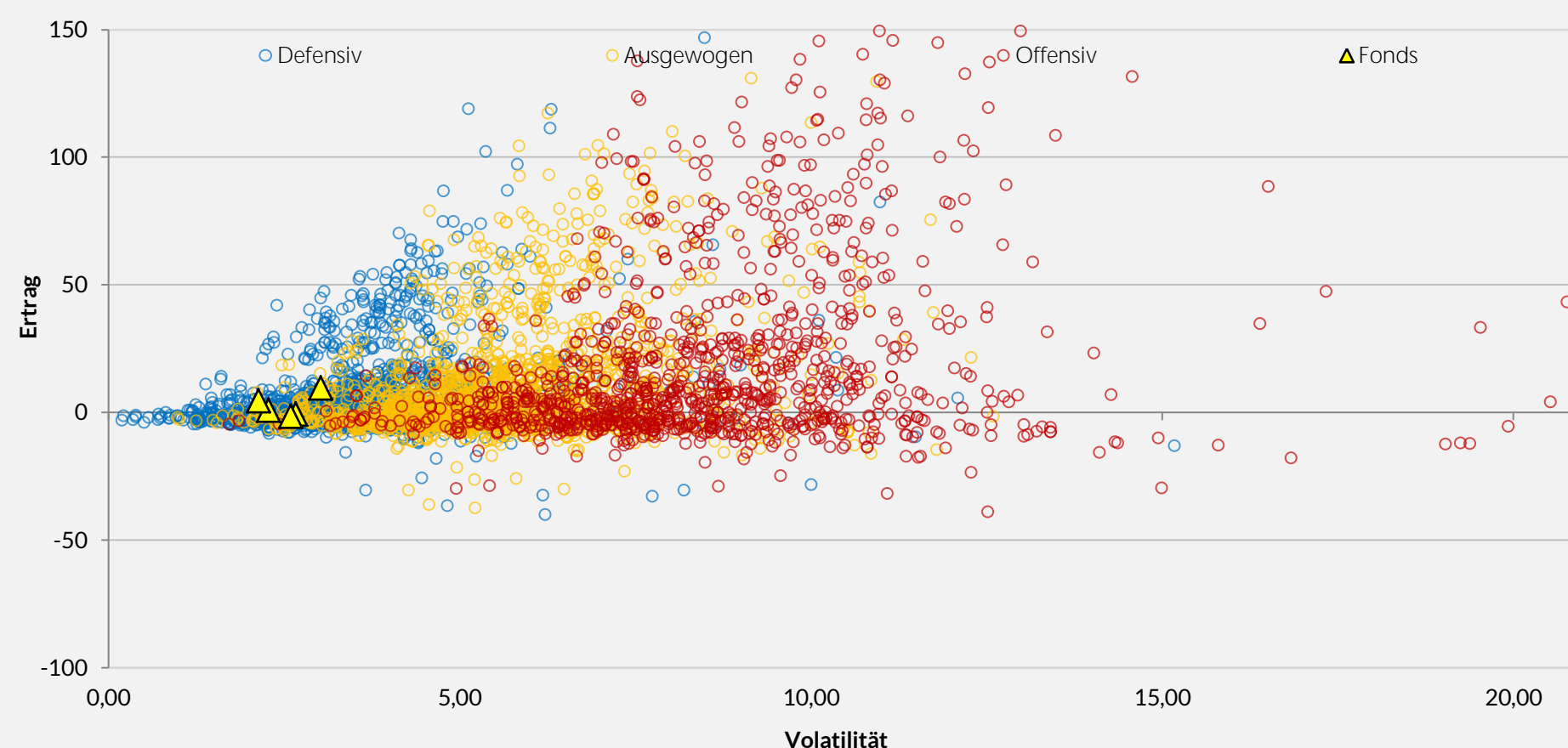
Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht



Fonds	Ertrag kum. - %	Volatilität
1 Jahr	-0,71	2,66
2 Jahre	0,72	2,28
3 Jahre	4,43	2,13
4 Jahre	-1,70	2,59
5 Jahre	9,53	3,02
6 Jahre	-	-
7 Jahre	-	-
8 Jahre	-	-
9 Jahre	-	-
10 Jahre	-	-

Fondsportrait 2019

Multi-Asset Global 5 B



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds / Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE000A1T6KW2	Multi-Asset Global 5 A	Defensiv
DE000A1T6KZ5	Multi-Asset Global 5 B	Defensiv
DE000A2DL379	alpha beta Aktien Global Plus R	VV-Aktien
DE000A141WR0	alpha beta Aktien Global Plus I	VV-Aktien

Interview mit Markus van de Weyer vom 23.04.2019



Markus van de Weyer

Geschäftsführer

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

Wir fokussieren auf Asset Allokation und Risikomanagement, also auf die für den Investor relevantesten Fragen hinsichtlich seines Risikos. Unsere Investoren erhalten eine risikoorientierte, defensive Strategie, denn wegen unserer Performance sollte niemand "schlaflose Nächte" haben müssen. Die Strategie setzen wir mittels eines regelgebundenen Investmentprozesses mit einem globalen Anlageuniversum um. Wir investieren gerne auch mal in exotische Aktienmärkte, aktuell halten wir auf der Aktienseite Vietnam, Indien und Australien. Der Absolute-Return-Charakter unserer Strategie kommt nicht nur durch die Risikobudgetierung zum Ausdruck, sondern z.B. auch dadurch, dass wir alle Anlageideen unseres Prozesses im Aktienbereich grundsätzlich gleichgewichtet umsetzen.

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

Der Multi-Asset Global 5 bietet ein klar strukturiertes, transparentes Konzept mit aktivem Managementansatz. So nutzen wir die Bandbreite der Aktienallokation zwischen 0% und maximal 35% in Sondersituationen auch tatsächlich aus. Ursprünglich für unsere institutionelle Kundschaft entwickelt, bieten wir die Strategie in zwei Anteilscheinklassen mit im Wettbewerbsvergleich sehr günstigen Konditionen an. Zudem verfügt alpha beta asset management als Spezialist für Asset Allokation über langjähriges Know-how im ETF-Markt. Wir legen einen sehr hohen Fokus auf die Liquidität unserer Strategie und setzen diese durch die Auswahl des jeweils effizientesten Anlageinstruments um. Häufig ist dieses Anlageinstrument ein ETF, welches wir anhand unserer Datenbank im Vergleich mit ca. 1.200 ETF screenen, beurteilen und auswählen. Eine Besonderheit unseres Ansatzes ist auch die Kombination von inflationsgeschützten Anleihen mit dem Corporate-Bond-Sektor im gleichen Cluster. Im Bereich der Unternehmensanleihen nutzen wir die komplette Klaviatur, von Investment Grade bis High Yield, von der Eurozone über die USA bis hin zu Emerging Market Debt im aktiven Managementansatz.

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.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Durch einen regelgebundenen Investmentprozess mit striktem Risikomanagement, einschließlich stop-loss- und take-profit-Regeln. Vierzehntägig erfolgt die turnusmäßige Reallokation, bei täglicher Überwachung durch das Risikomanagementsystem. Weiterhin kombinieren wir in unserer Investmentphilosophie eine fundamentale Länderanalyse zur Bestimmung des Anlageuniversums mit regelgebundenen Prozessen in Portfoliokonstruktion, Asset Allokation und Risikomanagement. Durch den ersten Schritt, die fundamentale Länderüberwachung, identifizieren wir Nischenmärkte wie z.B. Vietnam. Ist ein effizientes Anlagevehikel für einen Markt, in diesem Fall der ETF, vorhanden, entscheidet letztendlich die regelgebundene Asset Allokation über ein Investment.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Wir haben bereits vor mehr als 10 Jahren mit regelgebundenen Prozessen globale Multi-Asset-Fonds verwaltet. Basierend auf dieser Erfahrung haben wir seit 2012 den Investmentprozess für den Multi-Asset Global 5 entwickelt, der in wenigen Wochen einen sechsjährigen, erfolgreichen Track-Record vorweisen kann.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Nach dem überraschend freundlichen ersten Quartal 2019 wird die Luft für die Aktienmärkte dünner, zumindest in den entwickelten Märkten. Mit Blick auf die nächsten zwei bis drei Quartale rechnen wir mit tendenziell schwächeren Märkten als Reaktion auf eine globale Wachstumsverlangsamung. In der Eurozone wird es auf absehbare Zeit keine Zinserhöhungen geben, in den USA ist die Fed flexibel, d.h. sie kann den Markt jederzeit auch mal enttäuschen. Gerade in solch einem Umfeld spricht vieles für unsere defensive Multi-Asset-Strategie, die ihre Risikobudgets behutsam einsetzt und in turbulenteren Zeiten das Risiko zügig reduzieren kann.