

Fondsportrait 2019

ansa - global Q opportunities P



Fonds

ansa - global Q opportunities P

Asset-Manager

ansa capital management GmbH
Hochstraße 2
64625 Bensheim

<http://www.ansa.de/>

Ansprechpartner (institutionelle / Retail)

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

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.

Auszeichnungen



Fondsportrait 2019

ansa - global Q opportunities P



Stammdaten

ISIN:	LU0995674651
WKN:	A1W86R
Währung:	EUR
Volumen Mio. EUR:	175,55 (Stand: 01.04.2019)
Auflagedatum:	31.03.2014
Laufende Kosten (KIID):	1,96
KVG:	Hauck & Aufhäuser
MMD Kategorie:	SF Multi-Asset Global Macro
Performance Fee:	20%

Ranking Card

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

Wertentwicklung

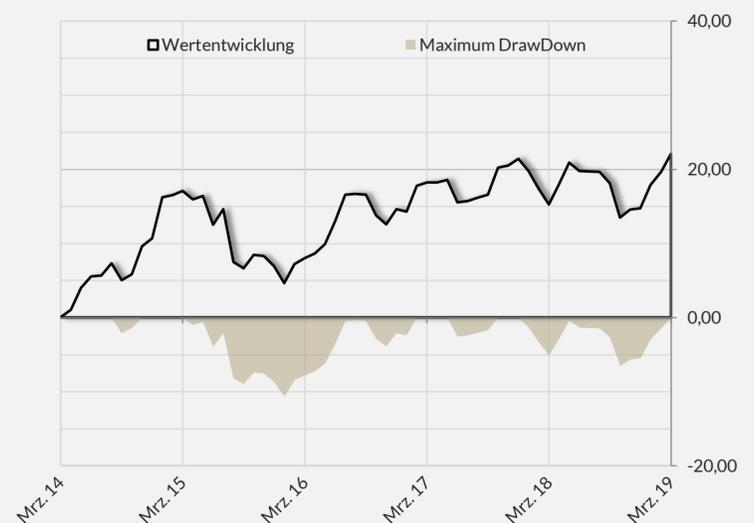
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Kat-Ø	Outperf.
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,94	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,54	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,63	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,30	-
2014	-	-	-	1,02	2,95	1,50	0,11	1,55	-2,11	0,72	3,59	1,00	10,74	1,95	8,79
2015	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
2016	-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
2017	-0,29	3,04	0,37	0,02	0,28	-2,55	0,16	0,36	0,35	3,14	0,27	0,73	5,92	2,07	3,84
2018	-1,34	-2,04	-1,79	2,37	2,51	-0,97	-0,05	-0,05	-1,26	-3,92	0,94	0,16	-5,49	-5,81	0,32
2019	2,72	1,50	2,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,41	2,76	3,64

Wertentwicklung in % - Überblick

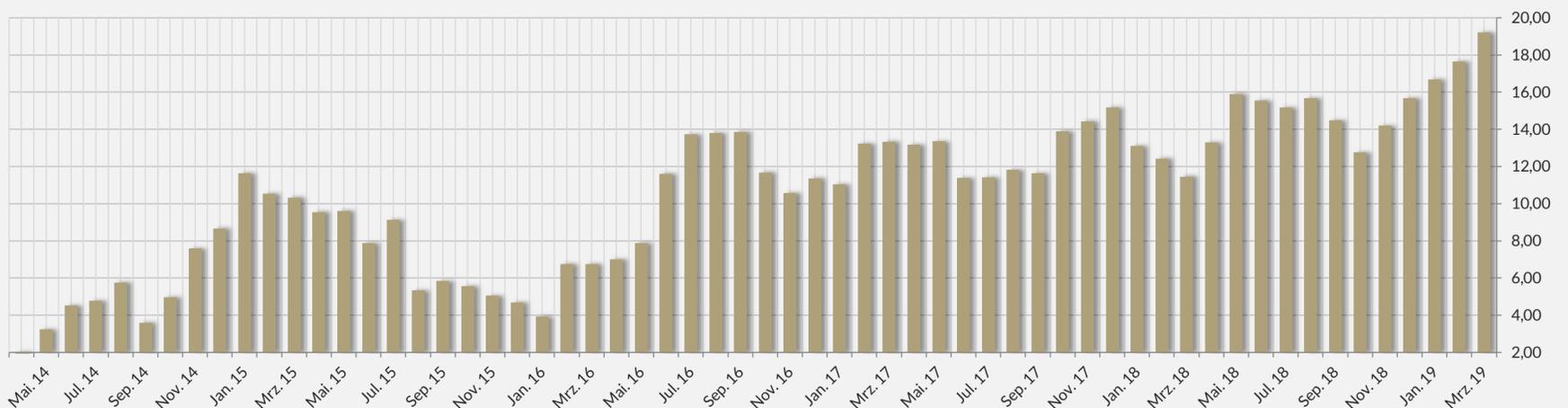
	Fonds	Kat-Ø
1 Monat	2,06	0,49
3 Monate	6,41	2,76
6 Monate	3,36	-1,31
1 Jahr	5,96	-1,78
3 Jahre	13,08	0,27
5 Jahre	22,09	1,73
10 Jahre	-	15,41
Seit Jahresbeginn	6,41	2,76
besten Monat *	4,97	6,66
schlechtester Monat *	-6,25	-4,40
bestes Kalenderjahr*	7,22	3,94
schlechtestes Kalenderjahr*	-5,49	-5,81
Max. Draw Down *	-10,63	-12,56
Recovery Period (Monate) *	22	79

* Fonds seit Auflage / Kat-Ø seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - DrawDown



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



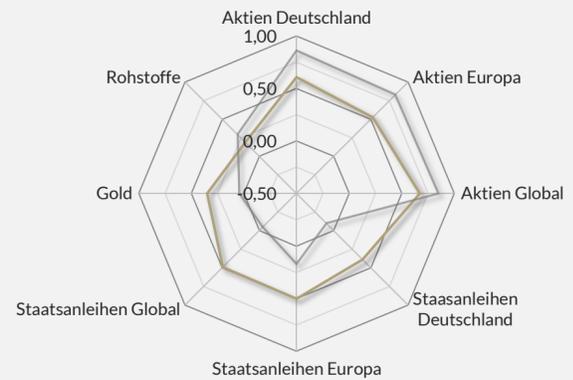
Fondsportrait 2019

ansa - global Q opportunities P



Korrelation

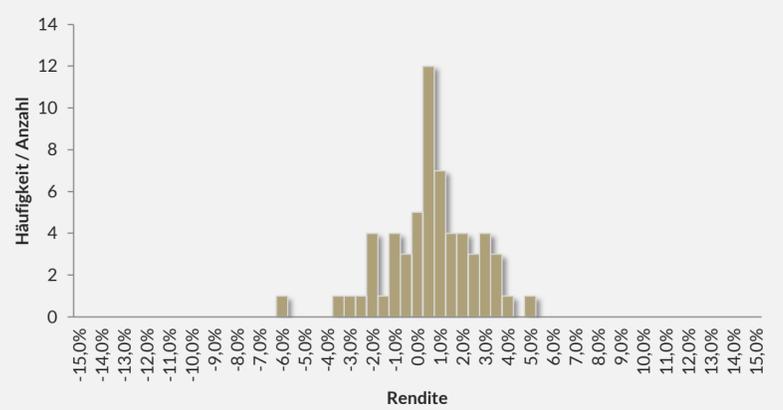
	Monate	Fonds	Kat-Ø
ansa - global Q opportunities P	60	1	-
Aktien Deutschland	60	0,61	0,86
Aktien Europa	60	0,52	0,83
Aktien Global	60	0,67	0,85
Staatsanleihen Deutschland	60	0,39	-0,10
Staatsanleihen Europa	60	0,50	0,17
Staatsanleihen Global	60	0,49	-0,05
Gold	60	0,35	0,04
Rohstoffe	60	0,19	0,29



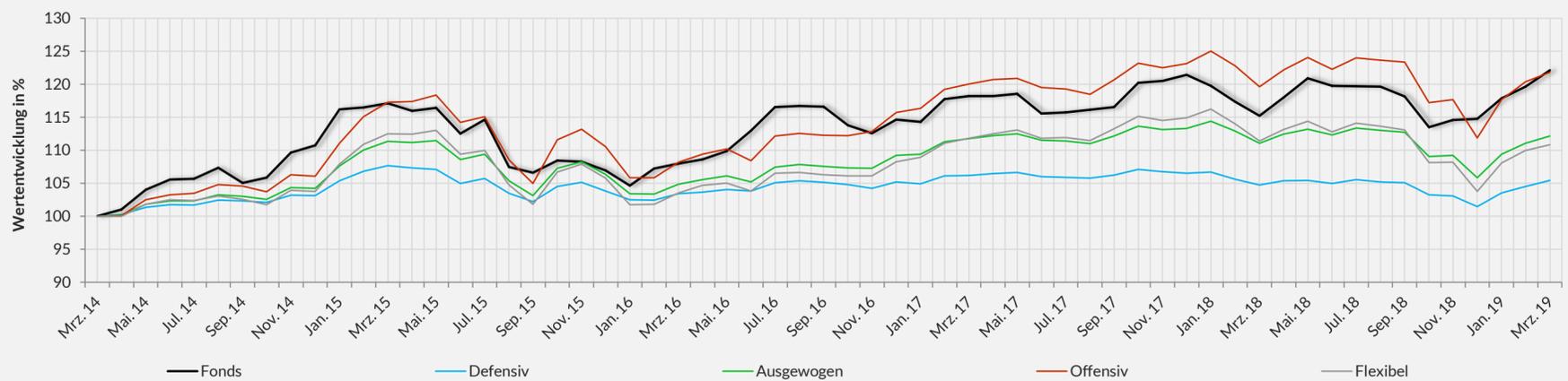
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	30%
Aktien	0%	100%
Renten	0%	200%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe / Edelmetalle	0%	30%
Alternative	0%	30%
Sonstiges	0%	0%

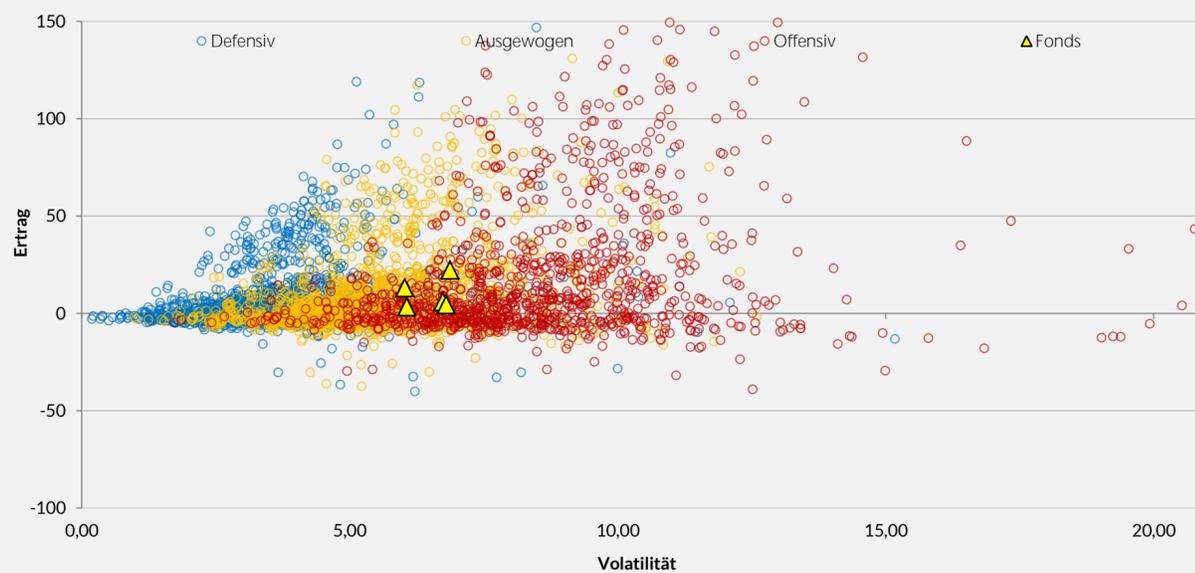
Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht



Fonds	Ertrag kum. - %	Volatilität
1 Jahr	5,96	6,74
2 Jahre	3,30	6,07
3 Jahre	13,08	6,03
4 Jahre	4,27	6,80
5 Jahre	22,09	6,88
6 Jahre	-	-
7 Jahre	-	-
8 Jahre	-	-
9 Jahre	-	-
10 Jahre	-	-

Fondsportrait 2019

ansa - global Q opportunities P



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds / Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0995674651	ansa - global Q opportunities P	SF Multi-Asset Global Macro
LU1091585262	ansa - global Q opportunities I	SF Multi-Asset Global Macro
LU1860243895	ansa - global Q macro L/S I	SF Multi-Asset Global Macro

Interview mit Dr. Andreas Sauer vom 05.04.2019



Dr. Andreas Sauer

CFA Principal

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

Unser Fonds bietet in erster Linie eine objektive Geldanlage, die weltweit in die Anlageklassen Aktien, Anleihen und Rohstoffe investiert. Objektiv deshalb, da wir mit einer einzigartigen quantitativen Datenerhebung die ökonomische Situation (Realwirtschaft und Inflation) der Welt täglich messen. Dies geschieht über sieben große Wirtschaftsregionen hinweg. Dadurch ergibt sich für uns in unserer visuellen Darstellung eine von vier globalen Konjunktur-Jahreszeiten. Im "Sommer" halten wir mehr Aktien und "Winter" mehr Anleihen, da in der Historie in diesen Jahreszeiten immer wiederkehrende Entwicklungen der Anlageklassen zu beobachten waren. Bei Inflationsrisiken verringern wir die Anleihen Quote und die Duration. Durch unsere Jahreszeiten und die damit verbundenen Entscheidungen, bieten wir zu jeder Zeit eine absolute Nachvollziehbarkeit der Fondsp performance. Zusammengefasst bieten wir die Weltkonjunktur in einem Fonds ohne die Berücksichtigung von persönlichen Manager-Wahrnehmungen. Das unterscheidet uns sehr deutlich von anderen Fonds im Segment.

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

Stellen Sie sich eine globale Weltwirtschaft im Herbst vor. Die Realwirtschaft kühlt ab, Unternehmensgewinne gehen zurück. Risiken steigen. Buy-and-Hold bedeutet, Sie behalten Ihre Aktien auch wenn die Kurse stark nachgeben. Wir messen die Realwirtschaft in ihrer aktuellen Form und wenn diese sich verschlechtert, verringern wir die Aktienquote. Im Idealfall genau dann, wenn es bergab geht. Unsere Zielvolatilität liegt bei 7,0%. Wir sind überzeugt, dass diese Funktionsweise langfristig mit geringerer Schwankungsbreite zu besseren Ergebnissen führt. Starke Kurseinbrüche benötigen starke Kursanstiege, um vorangegangene Verluste auszugleichen. Genau das verhindern wir mit unserem Konzept.

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?

Wir zeichnen uns durch einen sehr stringenten Investmentprozess um. Basis ist eine präzise und tagesaktuelle Analyse der ökonomischen Entwicklung in den wichtigsten globalen Wirtschaftsregionen. Daraus leiten wir das aktuelle Risikoniveau des Fonds ab. In guten Phasen ("Sommer") sind wir bereit, mehr Risiko einzugehen als in schlechten Phasen ("Winter"). Im Schnitt liegt die Zielvolatilität bei ca. 7%. Die aktuelle Gewichtung der Assetklassen und deren regionale Aufteilung spiegelt dann die jeweilige ökonomische Situation wider.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Der Investmentprozess existiert konsistent seit Auflegung im März 2014.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Aktuell zeigt sich die Welt im konjunkturellen "Winter". Wir haben die Aktienquote seit Anfang 2018 stark verringert. In einem "Winter" Regime zeigten Aktien in der Vergangenheit leichte Verluste bzw. Seitwärtsbewegungen und Anleihen überdurchschnittliche Zuwächse. Genau das erwarten wir.