

ansa capital management

Der Gründer



Dr. Andreas Sauer

Die Geschichte von ansa capital management

Dr. Andreas Sauer gründete ansa capital management als Investmentboutique im Jahr 2014 mit der Überzeugung, den aktuellen und zukünftigen Herausforderungen der Kapitalanlage mit quantitativen Anlagestrategien zu begegnen. Einst war er Gründer und Partner der heutigen Quoniam Asset Management, die er zur erfolgreichsten Investmentboutique Deutschlands führte. ansa capital management ist ein unabhängiger und eigentümergeführter Anbieter systematischer Makro-Strategien und verwaltet insgesamt 2,0 Mrd. € AuM in Spezial- und Publikumsfondslösungen mit individuellen Risikoprofilen. Das Portfoliomanagement Team um Dr. Sauer zeichnet sich durch eine langjährige Erfahrung mit quantitativen Anlagestrategien aus. Der Investorenbereich umfasst DAX-Konzerne, Versorgungswerke, Pensionskassen sowie vermögende Privatkunden.

Das Portfolio-Management-Team



Dr. Daniel Linzmeier

Dr. Nils Unger

Anian Roppel

Dr. Florian Bardong

Dr. Alexandr Pekelis

Prof. Dr. Demir Bektic

Maximilian Sauer

Moritz Schierholz

Ihr Ansprechpartner



David Grünmayer
david.gruenmayer@ansa.de
T: +49 174 539 3591

So bleiben Sie digital informiert

Für die Publikumsfonds-Strategie existiert eine eigene Fonds-Website. Online finden Sie eine Visualisierung des Investmentprozesses in 10 Schritten. Damit ist die Nachvollziehbarkeit der Fondsentwicklung sowie die Chance einer einfachen Multiplikation der Strategie zu jedem Zeitpunkt gewährleistet. Die Fonds-Website zeigt tagesaktuelle Fondskennzahlen und ist für PC, Tablet und Smartphone optimiert. Melden Sie sich dort gerne zum monatlichen Investoren-Brief an.

www.ansa-derfonds.de

ansa - global Q opportunities

Die Investment-Strategie auf einen Blick

- Benchmarkfreie Total-Return-Strategie
- Globale Aktien, globale Anleihen, Rohstoffe und Währungen
- Alternative Portfoliokonstruktion über Futures sowie ETCs
- Ableitung der Asset-Allokation durch markoökonomisches Nowcasting
- Aktives Risikomanagement mit einer dynamischen ex-ante Zielvolatilität
- Renditeziel von 4-5% p.a. bei einer durchschnittlichen Volatilität von 6-7% p.a.

Das globale Investmentuniversum

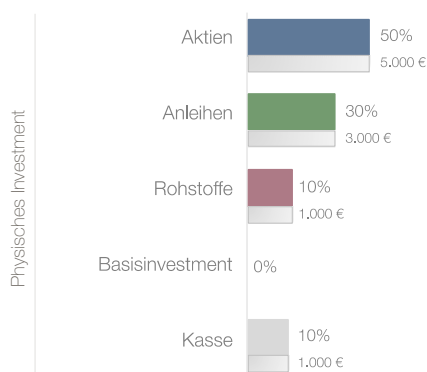
ansa capital management investiert global in die 7 liquiden Märkte: USA, Kanada, Eurozone, Großbritannien, Japan, Australien, Emerging Markets. Die Umsetzung der Aktien- und Staatsanleihenquote auf regionaler Ebene erfolgt aktiv und kostenoptimiert über hochliquide Aktien- und Staatsanleihenfutures. Im Basisinvestment ist die strategiebedingt nicht verwendete Liquidität als Cash-Ersatz in Unternehmensanleihen mit einer Restlaufzeit von bis zu 5 Jahren angelegt. Die Rohstoffquote diversifiziert in Form von Edelmetallen und Industriemetallen sowie Rohstoffen aus dem Energiesektor. Die Allokation erfolgt über ETCs. Aktien- und Rohstoffquote bieten im globalen Investmentuniversum verlässliche Renditequellen, Staatsanleihen dienen als Puffer, um die Volatilität der Aktienmärkte abzufedern. Die unkorrelierte Währungsstrategie ist als zusätzliche marktneutrale Renditequelle anzusehen.

Aktienfutures 0 - 100%		Anleihenfutures 0 - 200%		Rohstoff-ETCs 0 - 30%		Basisinvestment 60 - 70%		Währungen (long/short) -20% - +20%	
Region/Underlying		Sektor/Instrument		Unternehmensanleihen		Region/Währung			
USA	S&P 500	10-jährige USD Treasuries	Edelmetalle	Gold	Währung	EUR	Asien	INR, KRW	
Kanada	S&P/TSX 60	10-jährige CAD Treasuries		Silber	Laufzeit	3-5 Jahre	EMEA	HUF, ILS, PLN	
Europa	Euro Stoxx 50	10-jährige Bundesanleihe	Industriemetalle	Kupfer	Bonität	Investment-Grade	Rohstoffabh.	BRL, MXN, RUB	
Großbritannien	FTSE 100	10-jährige Long Gilts		Aluminium	Screening	Liquidität/ESG		TRY, ZAR	
Australien	S&P/ASX	10-jährige AUD Treasuries	Energierohstoffe	Rohöl WTI					
Japan	TOPIX			Erdgas					
Emerg. Markets	MSCI EM Index								

Multi-Asset 2.0 - Alternative Portfoliokonstruktion

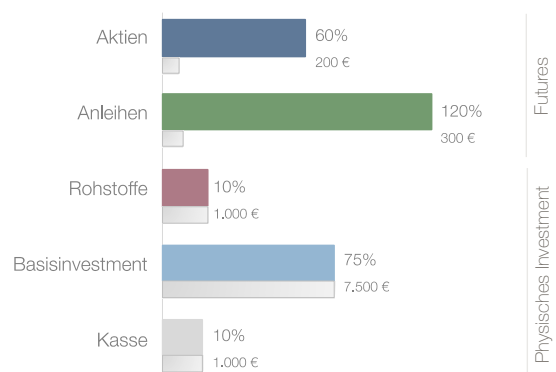
Die Umsetzung der Strategie erfolgt über Futures, für die nur ein sehr geringer Kapitaleinsatz erforderlich ist. Der Investitionsgrad liegt in der Regel bei mehr als 100%, ohne dabei das Gesamtrisiko auf Portfolioebene zu erhöhen. Der positive Effekt des Staatsanleihen-Hebels (0-200%) ist umso größer, je negativer Aktien und Anleihen korrelieren. Eine tägliche Überwachung der Volatilitäten und Korrelation der Anlageklassen ist fest im Investmentprozess verankert. Zinsfutures sind eine Lösung, Staatsanleihen innerhalb eines Multi-Asset-Portfolios auch in Nullzinsphasen vorteilhaft als Puffer einzusetzen. Gutes aktives Management vorausgesetzt, können so besser diversifizierte Portfolios mit vorteilhafteren Risikoprofilen und höheren Sharpe Ratios erzielt werden.

Klassisches Multi-Asset-Portfolio (10.000 €)
Investitionsgrad von 100% bei 100% Kapitalverwendung

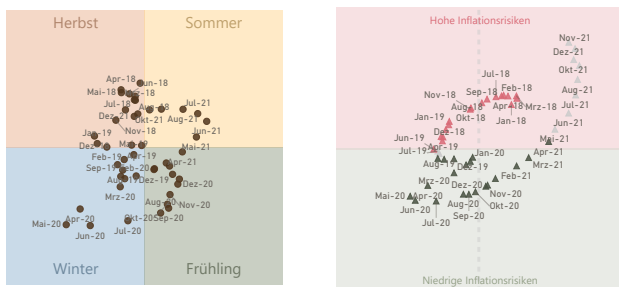
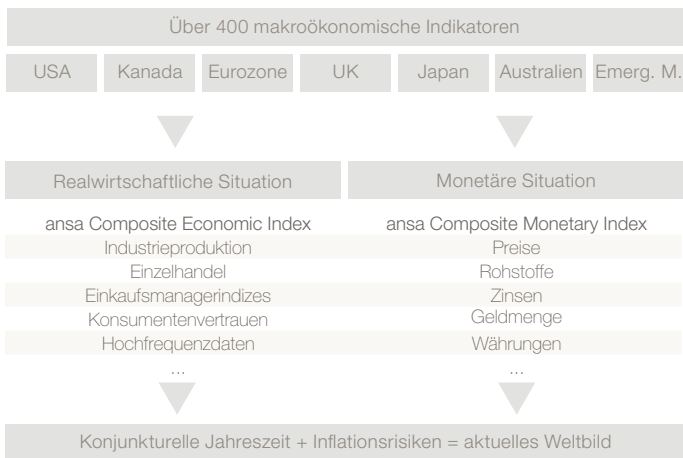


Multi-Asset 2.0 (10.000 €)

Investitionsgrad von > 100% bei 100% Kapitalverwendung



Der Investmentprozess



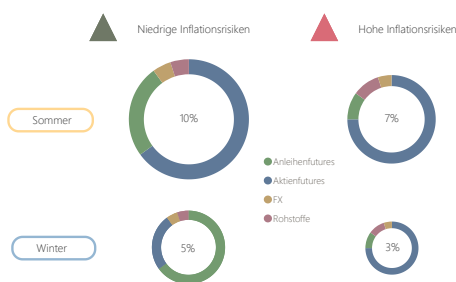
Schritt 1: Analyse globaler makroökonomischer Daten

Unser Investmentprozess beginnt mit der systematischen Analyse der regionalen realwirtschaftlichen und monetären Situation sieben großer Wirtschaftsregionen. Über 400 makroökonomische Indikatoren geben Aufschluss über die heute aktuelle realwirtschaftliche und monetäre Situation auf der Welt. Für jede Region leiten wir je ein realwirtschaftliches und monetäres Regime ab. Gewichtet nach dem Bruttoinlandsprodukt ergibt sich ein globales Weltbild. Wir nennen diese Vorgehensweise: „Makroökonomisches Nowcasting“.

Konjunktur- und Inflations-Uhr

Die realwirtschaftliche Situation ist im ansa Composite Economic Index (aCEI) ablesbar. Die Konjunktur-Uhr visualisiert die Veränderung makroökonomischer Daten im Zeitablauf in Form von konjunkturellen Jahreszeiten. Die monetäre Situation im Zeitablauf ist im ansa Composite Monetary Index (aCMI) in Form einer globalen Inflations-Uhr ablesbar. Sie zeigt die gemessenen Inflationsrisiken und berücksichtigt gleichzeitig die aktuelle Zentralbankpolitik. Die Uhr zeigt positive, negative und neutrale monetäre Regime an.

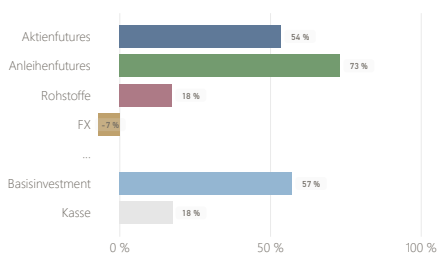
Festlegung der Zielvolatilität zwischen 3% und 10%



Schritt 2: Aktives Risikomanagement

Je nach makroökonomischer Datenlage legen wir aktiv und ex-ante eine Zielvolatilität zwischen 3% und 10% p.a. fest. In konjunkturellen „Sommer“ mit niedrigen Inflationsrisiken wollen wir besonders stark an steigenden Märkten partizipieren. In konjunkturellen „Wintern“ werden wir defensiver. Wir nennen dies „Adaptive Target Risk Management“.

Asset Allokation: Umsetzung der Portfolio-Gewichte



Schritt 3: Asset Allokation des Fonds

Die Gewichte pro Assetklasse sind zu jeder Zeit ein Ergebnis der vorgegebenen Zielvolatilität. Verändern sich Marktvolatilitäten und Korrelationen, passen wir die Aktien-, Anleihe-, und Rohstoffquote im Fonds aktiv an das Zielrisiko an. Dies geschieht über Index-Futures schnell und kostenoptimiert. Das ist ein wichtiger Aspekt, um in fallenden Märkten den Wert zu sichern und bei steigenden Märkten schnell wieder einzusteigen.

Die Mehrwerte der Strategie

Multi-Asset Strategiediversifikation

Mit unserer alternativen Portfoliokonstruktion erzielen wir Diversifikationseffekte in Multi-Asset Strategieportfolios und im klassischen Basisinvestment. Wir bieten die Kombination eines analytischen und objektiven Management-Stils mit aktivem Risikomanagement. Das Portfolio ist an den heute verfügbaren Informationen ausgerichtet. Wir treffen keine Prognosen der Zukunft. Unser Investmentprozess ist stets nachvollziehbar, transparent und grenzt sich sehr klar von klassischen Starmanager-Portfolios ab. Wir bieten echte Diversifikation.

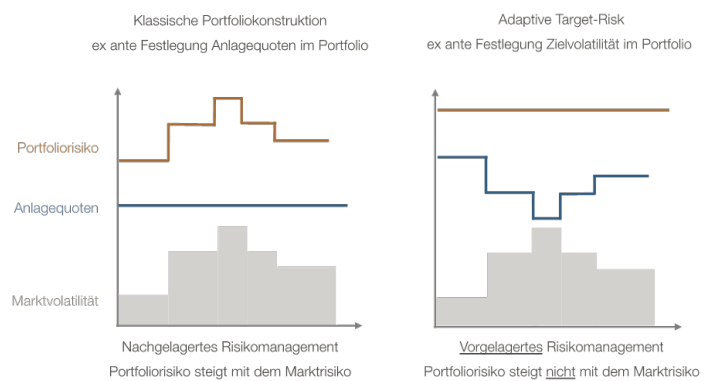
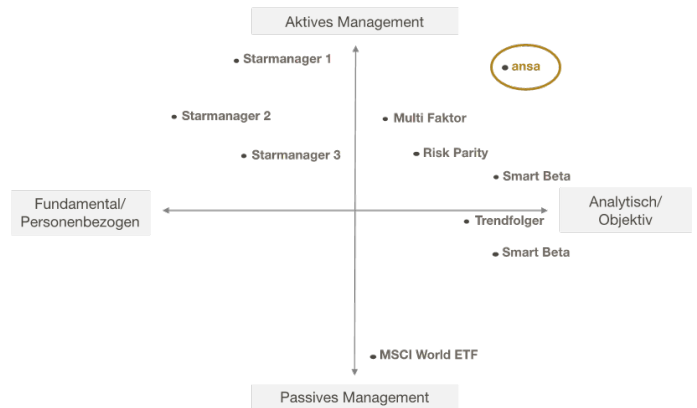
Aktives Risikomanagement mit Adaptive Target-Risk Ansatz

In der klassischen Multi-Asset Portfoliokonstruktion steht die Verteilung des Kapitaleinsatzes auf Aktien- und Anleihequoten im Vordergrund. Der Investitionsgrad beträgt 100%. Zum Beispiel: 70% Aktien und 30% Anleihen. Das Risikomanagement erfolgt dabei nachgelagert. Bei steigender Marktvolatilität steigt so auch das Fondsrisiko insgesamt. Adaptive Target-Risk Management bedeutet die aktive Steuerung des Investitionsgrades, um das vorgegebene Fondsrisiko einzuhalten. Bei hoher/niedriger Volatilität verringern/erhöhen sich die Anlagequoten insgesamt. Die Risikosteuerung steht im Vordergrund, verändert aber nicht die Asset Allokation des optimalen Portfolios. Das macht unseren Prozess einzigartig und bietet den Vorteil einer planbaren Schwankungsbreite. Das Fondsrisiko steigt nicht mit dem Marktrisiko.

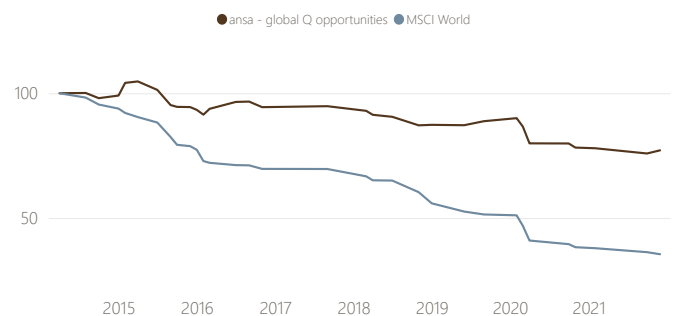
Niedrige Korrelation gegenüber Aktienmarkt

Seit Auflage der Strategie am 31.03.2014 erzielten wir einen beachtlichen Diversifikationsbeitrag gegenüber Aktienmärkten.

In 17 von 30 Monaten mit negativer DAX Performance hat unsere Strategie positiv performt. In Summe wurden damit nur 23% verloren, während sich die Verluste des DAX auf 77% addierten. Die Stärke niedriger Korrelation mit Aktienmärkten ist eine Eigenschaft klassischer defensiver Misch- oder Alternativ-Fonds. Der Diversifikationsnutzen ist unverkennbar. Das Beta zum MSCI-World liegt seit Auflage zwischen 0,2 und 0,4.

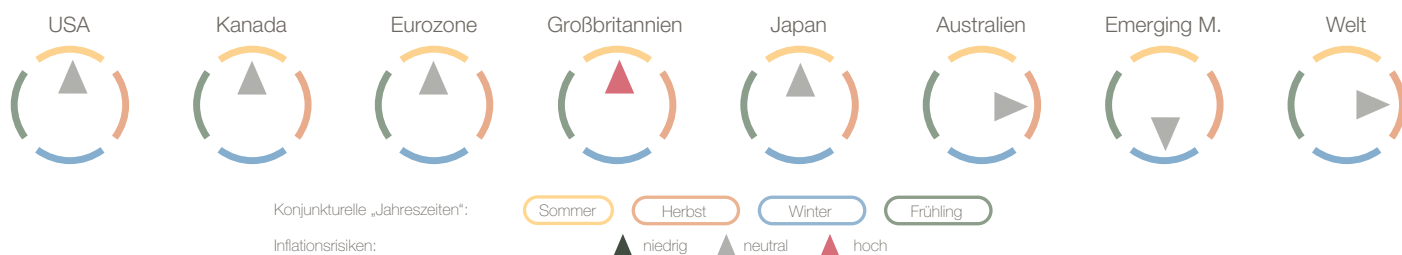


Wertentwicklung in den Monaten mit negativer MSCI World Performance

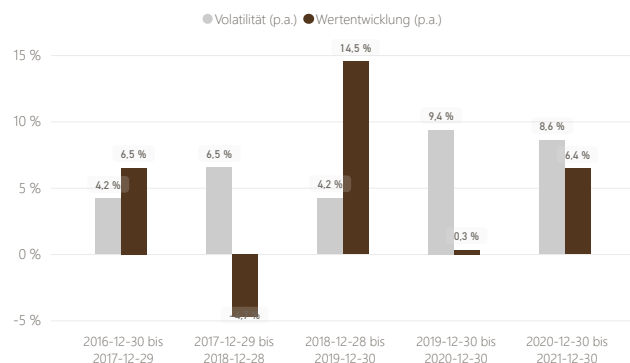


Der Fonds verfolgt eine aktive Total Return Strategie und investiert global diversifiziert in Aktien und Staatsanleihen der führenden Wirtschaftsregionen sowie in die wichtigsten Rohstoffe. Unser Investmentprozess beginnt mit der systematischen Analyse der realwirtschaftlichen und monetären Datenlage in den entsprechenden Wirtschaftsregionen. Daraus identifizieren wir ökonomische Regime für jede Region als Ausgangspunkt für die Risikopositionen der einzelnen Assetklassen. Wir nennen dies „Macro Sensitive Investing“. Die Symbolik der Jahreszeiten nutzen wir zur einfachen Visualisierung des realwirtschaftlichen Regimes. Die Farbe des Pfeils signalisiert das monetäre Regime.

Aktuelle makroökonomische Regime



Wertentwicklung (EUR) I-Klasse



	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2014										+0,8%	+3,5%	+1,1%	+5,4%
2015	+5,0%	+0,3%	+0,6%	-1,0%	+0,5%	-3,3%	+1,9%	-6,2%	-0,8%	+1,8%	-0,1%	-1,2%	-2,9%
2016	-2,1%	+2,5%	+0,8%	+0,6%	+1,2%	+2,9%	+3,1%	+0,1%	-0,1%	-2,3%	-1,0%	+1,9%	+7,8%
2017	-0,2%	+3,0%	+0,4%	+0,0%	+0,4%	-2,4%	+0,2%	+0,4%	+0,4%	+3,0%	+0,3%	+0,8%	+6,5%
2018	-1,3%	-2,0%	-1,7%	+2,4%	+2,6%	-0,9%	+0,0%	+0,0%	-1,2%	-3,8%	+1,0%	+0,2%	-4,7%
2019	+2,8%	+1,6%	+2,1%	+0,3%	-0,2%	+2,6%	+1,7%	+1,8%	+0,0%	-0,3%	+1,0%	+0,3%	+14,5%
2020	+1,4%	-3,8%	-8,1%	+3,2%	+0,7%	+0,9%	+1,4%	+0,1%	-0,1%	-2,1%	+6,5%	+1,0%	+0,3%
2021	-0,3%	-4,1%	+2,4%	+2,0%	+2,0%	+1,3%	+0,9%	+0,8%	-2,7%	+1,5%	+1,7%	+1,0%	+6,4%

Kennzahlen I-Klasse

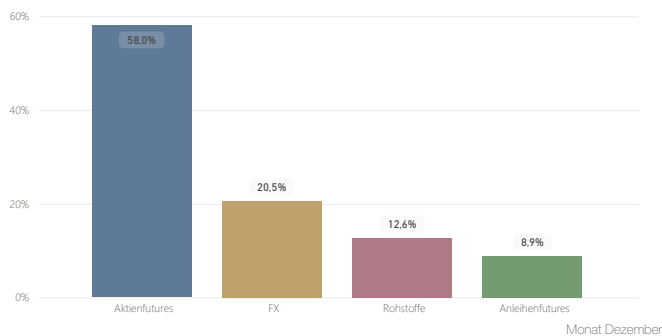
Performance:

1 Jahr	+6,4 %
3 Jahre (p.a.)	+6,9 %
5 Jahre (p.a.)	+4,4 %
Seit Auflage (p.a.)	+4,4 %
Sharpe Ratio seit Auflage	0,7
Anteil positiver Monate	60/87

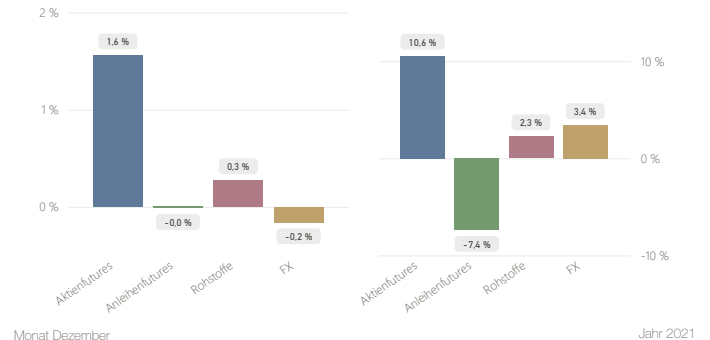
Risiko:

Volatilität 1 Jahr	8,6 %
Volatilität seit Auflage (p.a.)	6,9 %
Beta MSCI World 1 Jahr	0,5
Duration	7,1
Maximum Drawdown	-11,6 %
Value-at-Risk (20 Tage) / 99% Konfidenz	4,0%

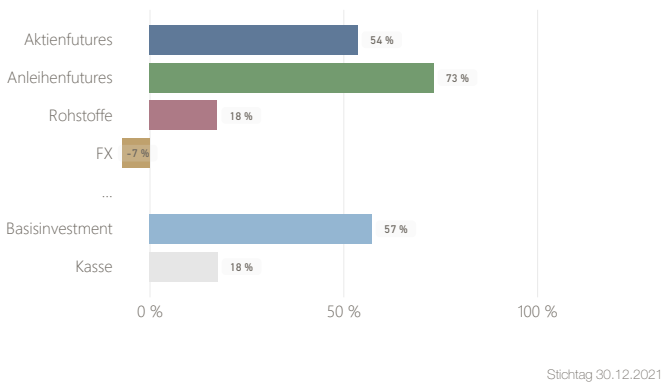
Risikobeiträge



Performancebeiträge



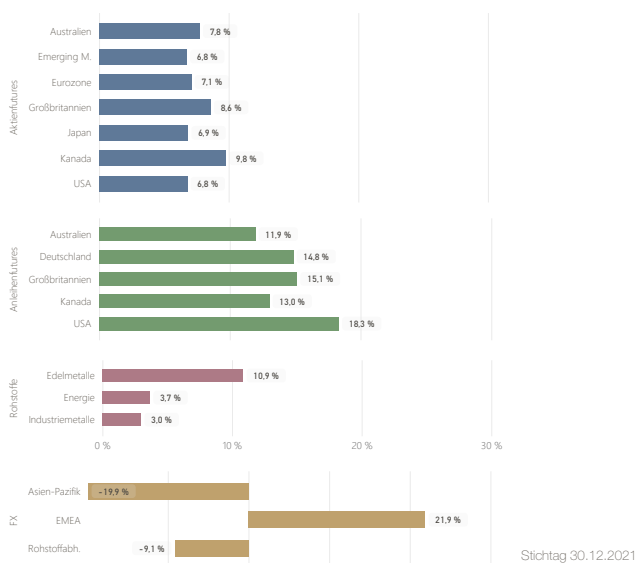
Portfoliogewichte



Chancen und Risiken

- Teilnahme an der Wertsteigerung der wichtigsten Assetklassen
- Erzielen von stetigem Wertzuwachs bei kontrolliertem Risiko durch aktive Anpassung der Asset-Allokation an ökonomische Wirklichkeiten
- Objektive und disziplinierte Anlageentscheidungen durch Anwendung quantitativer Methoden und professioneller Risikosteuerung
- Allgemeines Marktrisiko – der Fonds ist Wertschwankungen der globalen Aktien-, Anleihen- und Rohstoffmärkte ausgesetzt
- Erhöhte Volatilität durch unvorhersehbare und nicht mit makroökonomischen Entwicklungen einhergehenden Ereignissen
- Spezifische Länder- und Bonitätsrisiken, z.B. durch Zahlungsausfall eines Emittenten

Regionale Allokation



Fondsstammdaten

Name des Fonds	ansa - global Q opportunities	
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.	
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxembourg	
Geschäftsjahr Fondswährung	31.12. EUR	
Fondsvolumen gesamt	127 Mio. €	
ISIN/WKN	P-Klasse LU0995674651/ A1W86R	I-Klasse LU1091585262/ A11830
Bloomberg Ticker	ANGQOPP LX	ANGQIAE LX
Anteilspreis	€ 65,44	€ 684,05
Auflegungsdatum	31.03.2014	30.09.2014
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Fondsmanagervergütung	1,35% p.a.	0,85% p.a.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	0%
Performance-Fee	15% über Euribor + 300 bp (p.a)	

ansa capital management GmbH · Hochstraße 2 · 64625 Bensheim · T +49 6251 85693-0 · info@ansa.de
Amtsgericht Darmstadt HRB 92875 · Geschäftsführer: Dr. Andreas Sauer (CEO), Dr. Daniel Linzmeier · www.ansa.de

Dieser Bericht dient ausschließlich der Information und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebotes für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebotes oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Die Informationen in diesem Bericht sind für professionelle Kunden bestimmt. Im Übrigen erhalten Sie diese Informationen wunschgemäß. Sie können uns jederzeit mitteilen, falls Sie diese Informationen nicht mehr erhalten möchten. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Angaben zur historischen Performance können nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance herangezogen werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Die bei Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen anfallenden Provisionen sowie Kosten werden in der dargestellten Performance nicht berücksichtigt. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (der aktuelle Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Jahresbericht und falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht). Verkaufsunterlagen zu dem Fonds sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, bei dem Fondsmanager ansa capital management GmbH | Hochstraße 2 | 64625 Bensheim als auch bei der Depotbank Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxembourg, erhältlich. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig und nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Quelle: Verwaltungsgesellschaft und ansa capital management