

TripleA – Das magische Dreieck der Geldanlage

# Sicherheit durch Nowcasting und Target-Risk Management

H&A Investmentsprint | Stand 27.04.2021



# DIE WELTKONJUNKTUR IN EINEM FONDS

## ansa - global Q opportunities

Kluges Multi-Asset Management für Finanzintermediäre | Stand 01.04.2021



# 100% ansa capital management

Deutsche Quant Fondsboutique | 1,8 Mrd. AuM



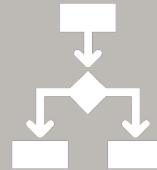
100%

Fokus: Total  
Return Strategie



100%

Unabhängig und  
eigeninvestiert



100%

Diszipliniert und  
regelbasiert



100%

Professionell und  
transparent



100%

Einzigartig und  
mehrwertig

# Auf einen Blick: ansa – global Q opportunities

Regelbasiert. Aktiv. Kluges Multi-Asset Management.



Benchmarkfreie Total Return Strategie



Globale Aktien, globale Anleihen, Rohstoffe & Währungen



Investment in Aktienindex- und Zinsfuture Kontrakte sowie ETF/ETCs



Ableitung der Asset Allokation durch makroökonomisches Nowcasting



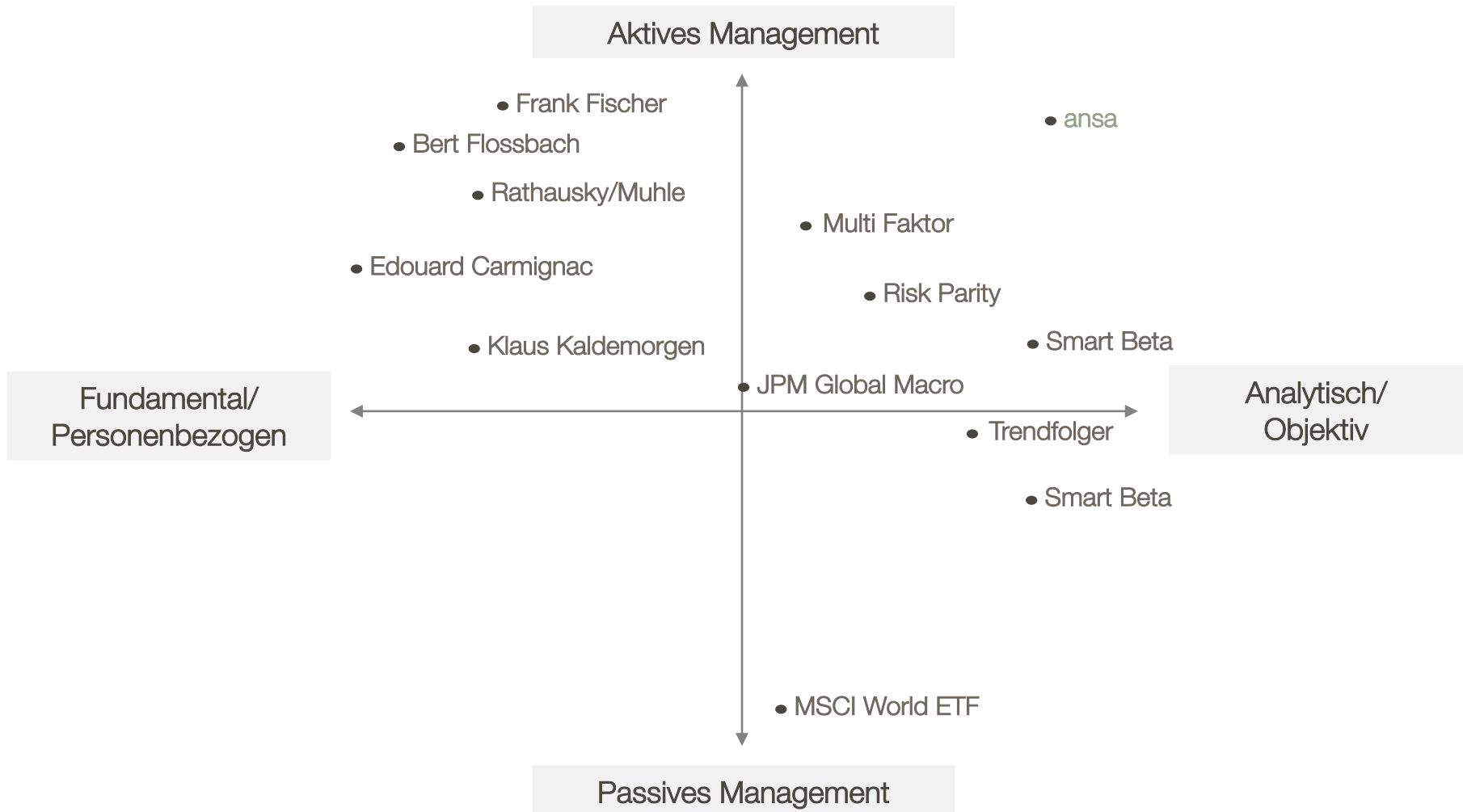
Moderne Portfoliokonstruktion durch Target-Risk Ansatz



Renditeziel von 4-5% p.a. bei einer Volatilität von 6-7% p.a.

# Wo ist unsere aktive Quant-Strategie einzuordnen?

## Diversifikation und Abgrenzung zu anderen Multi-Asset-Fonds



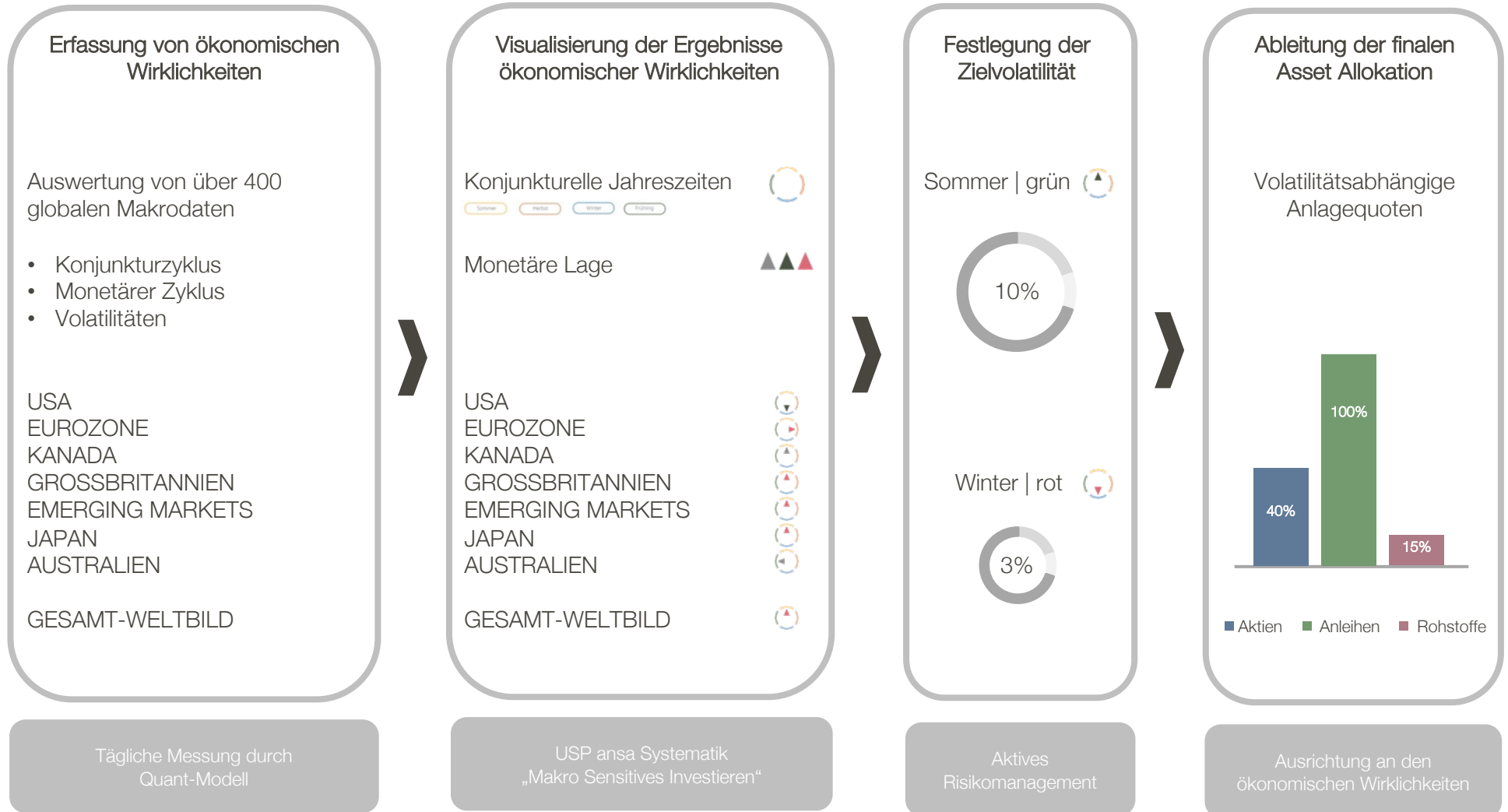
# Unsere Grundüberzeugung



DIE PERFORMANCE DER ANLAGEKLASSEN  
AKTIEN, ANLEIHEN UND ROHSTOFFE KANN SICH AUF DAUER DEN  
ÖKONOMISCHEN WIRKLICHKEITEN NICHT ENTZIEHEN.

# Investmentprozess

## Ausrichtung des Portfolios an den ökonomischen Wirklichkeiten



# Globales Investmentuniversum

## Einsatz von hochliquiden Future-Kontrakten

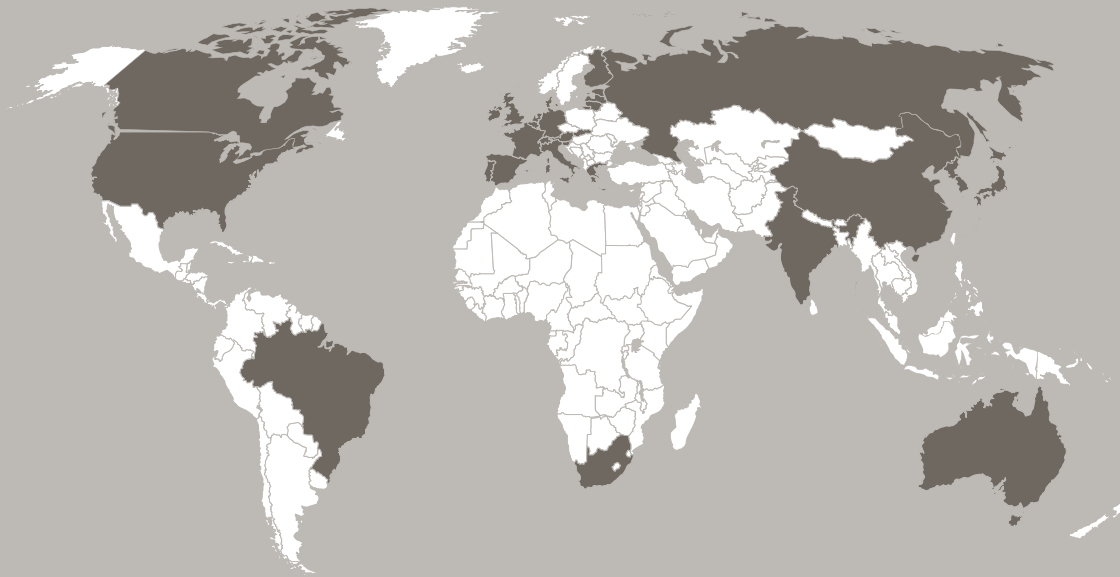
Aktien 0-100%	Staatsanleihen 0-200%	Rohstoffe 0-30%	Basis Investment 60-70%	Währungen (Long/Short) -10% bis +10%
<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P 500 Future</li> <li>• EuroStoxx 50 Future</li> <li>• Topix Future</li> <li>• Emerging Markets Future</li> <li>• S&amp;P/ASXFTSE 100 Future</li> <li>• S&amp;P/TSX Future</li> <li>• UK FTSE Future</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• US Treasuries Future</li> <li>• Canadian Gov't Future</li> <li>• UK Gilts Future</li> <li>• German Bunds Future</li> <li>• Australian Gov't Future</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gold</li> <li>• Silver</li> <li>• Copper</li> <li>• Aluminum</li> <li>• WTI Crude</li> <li>• Brent Crude</li> <li>• Gas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Bonds 1-3y</li> <li>IG und ESG-Filter</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Emerging Markets</li> </ul>
Renditequelle	Absicherung Aktienvolatilität	Renditequelle	Cash-Parkplatz	Marktneutrale Renditequelle



# Ökonomische Wirklichkeiten im Blick

1. Konjunkturzyklus | 2. Monetärer Zyklus | 3. Volatilitäten

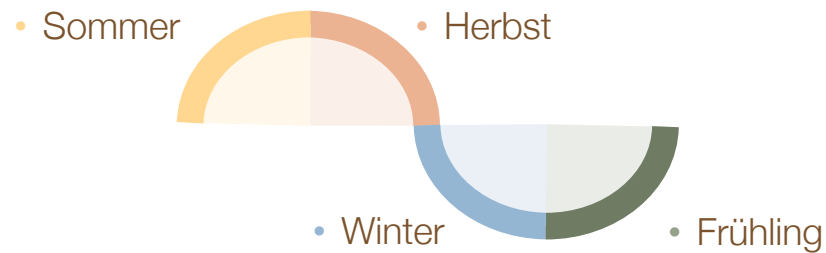
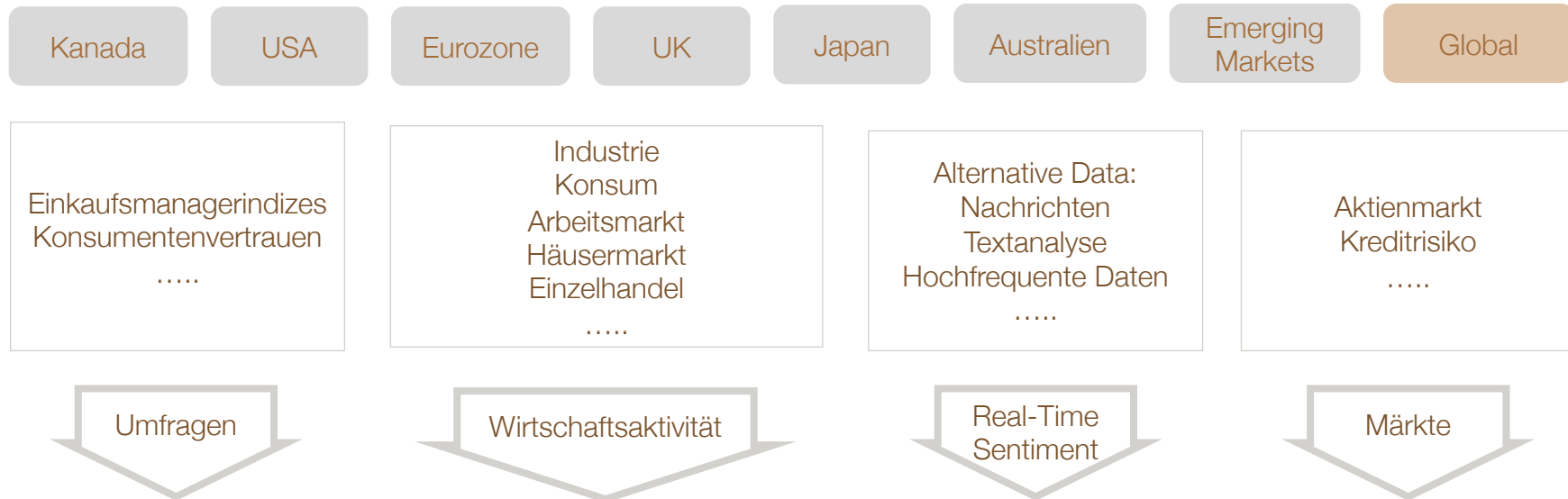
USA  
KANADA  
GROßBRITANNIEN  
EUROZONE



EMERGING MARKETS  
JAPAN  
AUSTRALIEN

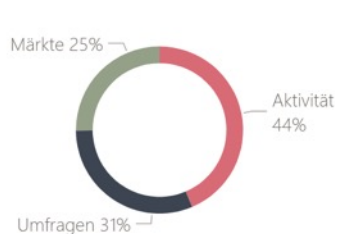
# Adaptiv: Macro Nowcasting

ansa Composite Economic Index – 400 Makroökonomische Daten | 7 Regionen



# 1. Der Konjunkturzyklus

## ansa Composite Economic Index (aCEI): Welt



Welt



Daten zur Konjunktur:

ansa aggregiert täglich über 200 Umfrage-, Aktivitäts-, und Marktdaten aus 7 Wirtschaftszonen, um die aktuelle Konjunkturlage in 7 Indizes präzise lokal zu erfassen. Gewichtet nach dem Bruttoinlandsprodukt ergibt sich ein globaler ansa composite Economic Index (aCEI).

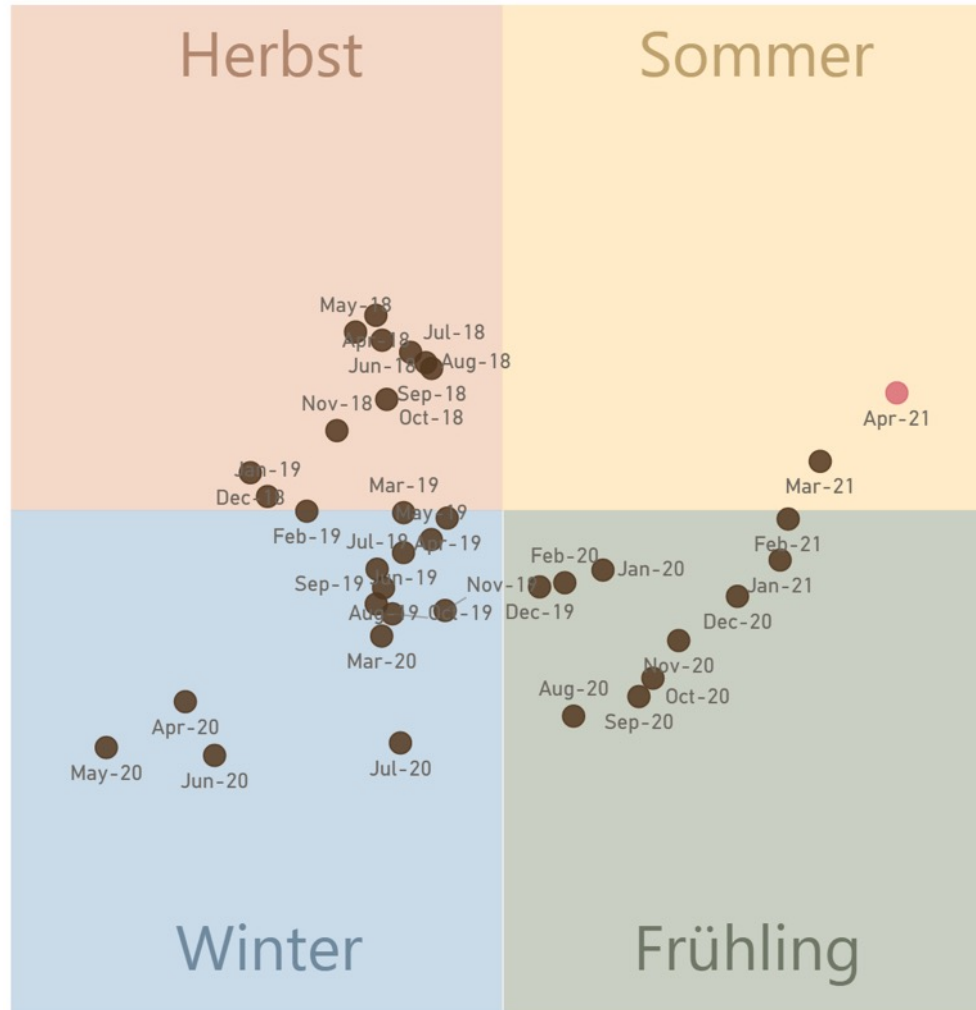
Aussagekraft des Indexstandes:

Ein Indexwert über (unter) 50 bedeutet, dass die realwirtschaftliche Situation über (unter) dem langfristigen Durchschnitt liegt. Zusammen mit einer kurzfristigen Trendkomponente definieren wir die konjunkturelle Situation und nutzen die Symbolik der Jahreszeiten zur einfachen Darstellung.



# Die globale ansa Konjunktur-Uhr

Zeitraum: März 2018 bis März 2021



# Die regionalen ansa Konjunktur-Uhren

Zeitraum: März 2018 bis März 2021



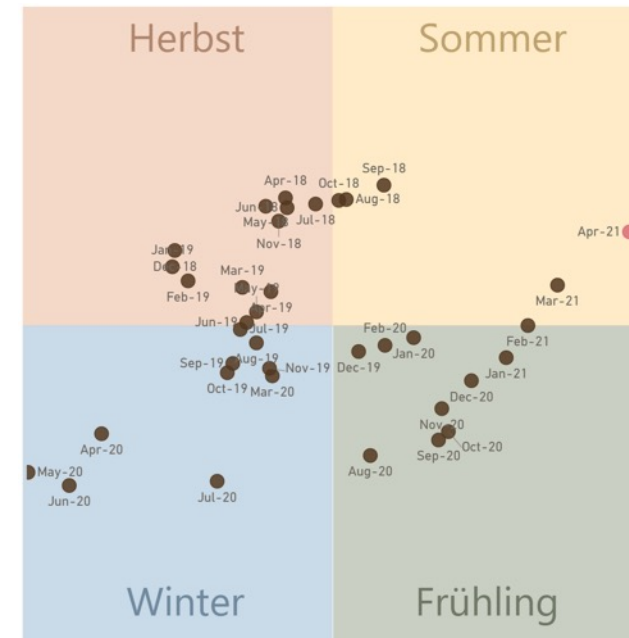
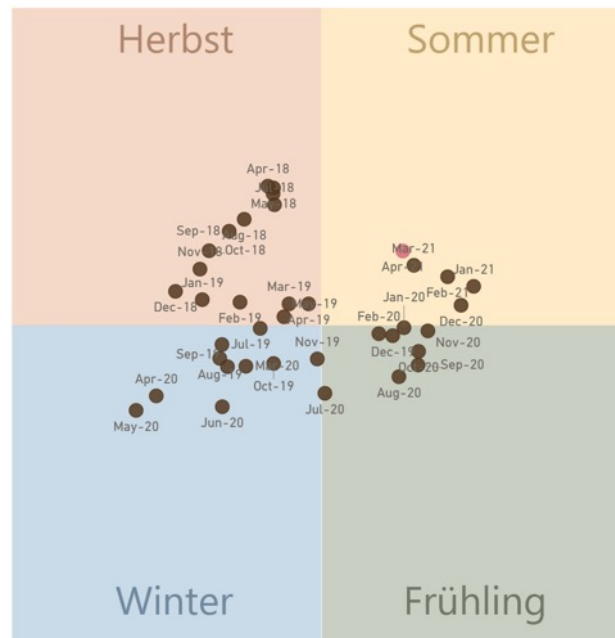
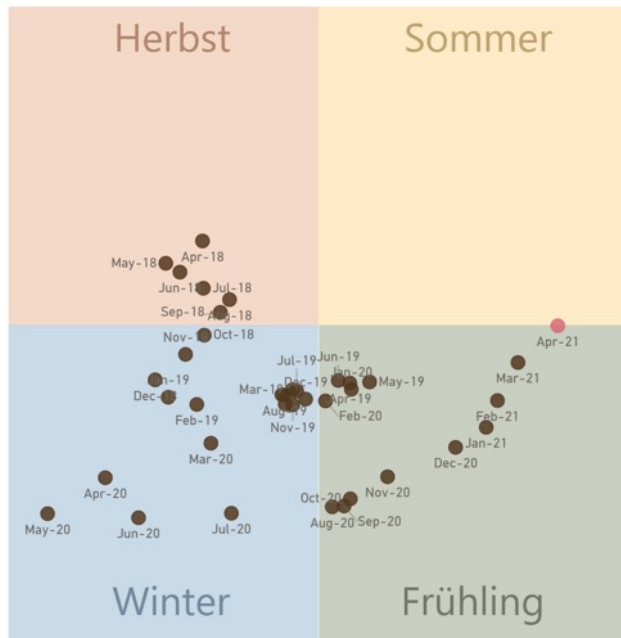
Eurozone



Emerging Markets

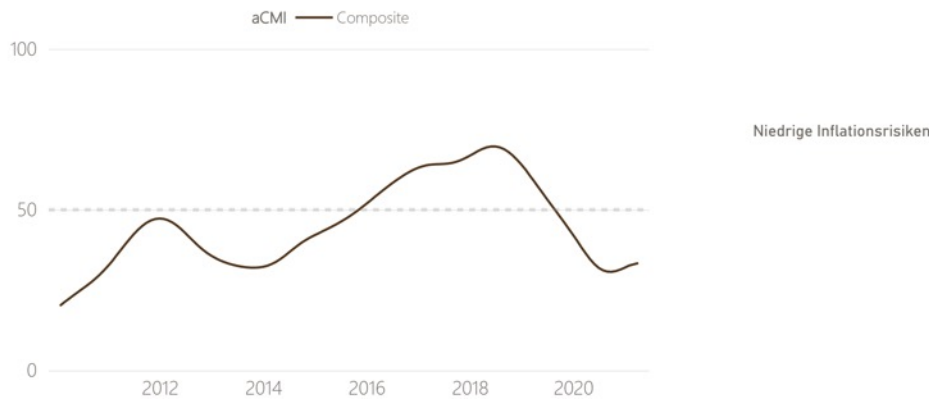
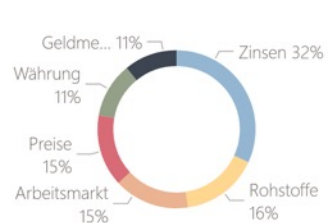
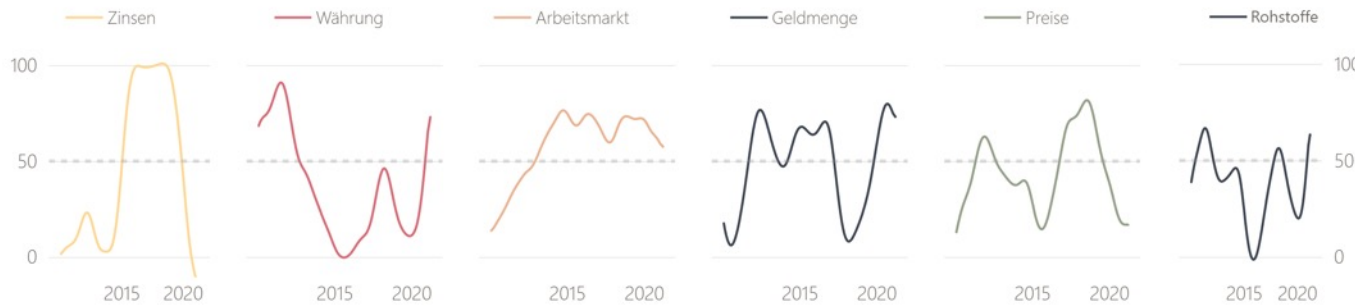


USA



# 2. Der monetäre Zyklus

## ansa Composite Monetary Index (aCMI): Welt



Daten des monetären Zyklus:

ansa aggregiert täglich über 200 Zins-, Währungs-, Arbeitsmarkt-, Geldmengen-, Preis-, und Rohstoffdaten aus 7 Wirtschaftszonen, um die aktuelle Konjunkturlage in 7 Indizes präzise lokal zu erfassen. Gewichtet nach dem Bruttoinlandsprodukt ergibt sich ein globaler ansa composite Economic Index (aCEI).

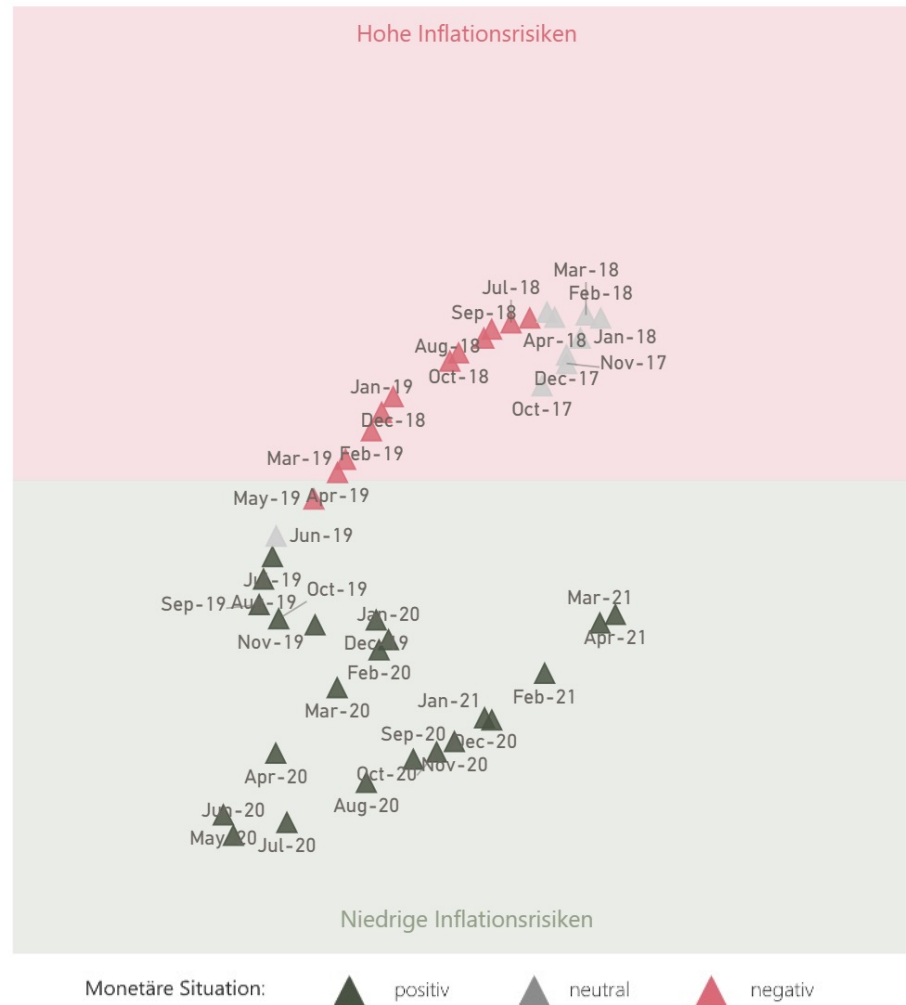
Aussagekraft des Indexstandes:

Ein Indexwert über (unter) 50 bedeutet, dass Inflationsrisiken bzw. Inflationserwartungen über (unter) dem langfristigen Durchschnitt liegen. Zusammen mit der regionalen Zentralbankpolitik (easing vs. tightening) signalisiert ein grüner/grauer/roter Pfeil eine positive/neutrale/negative monetäre Situation.

Monetäre Situation: ▲ positiv ▲ neutral ▲ negativ

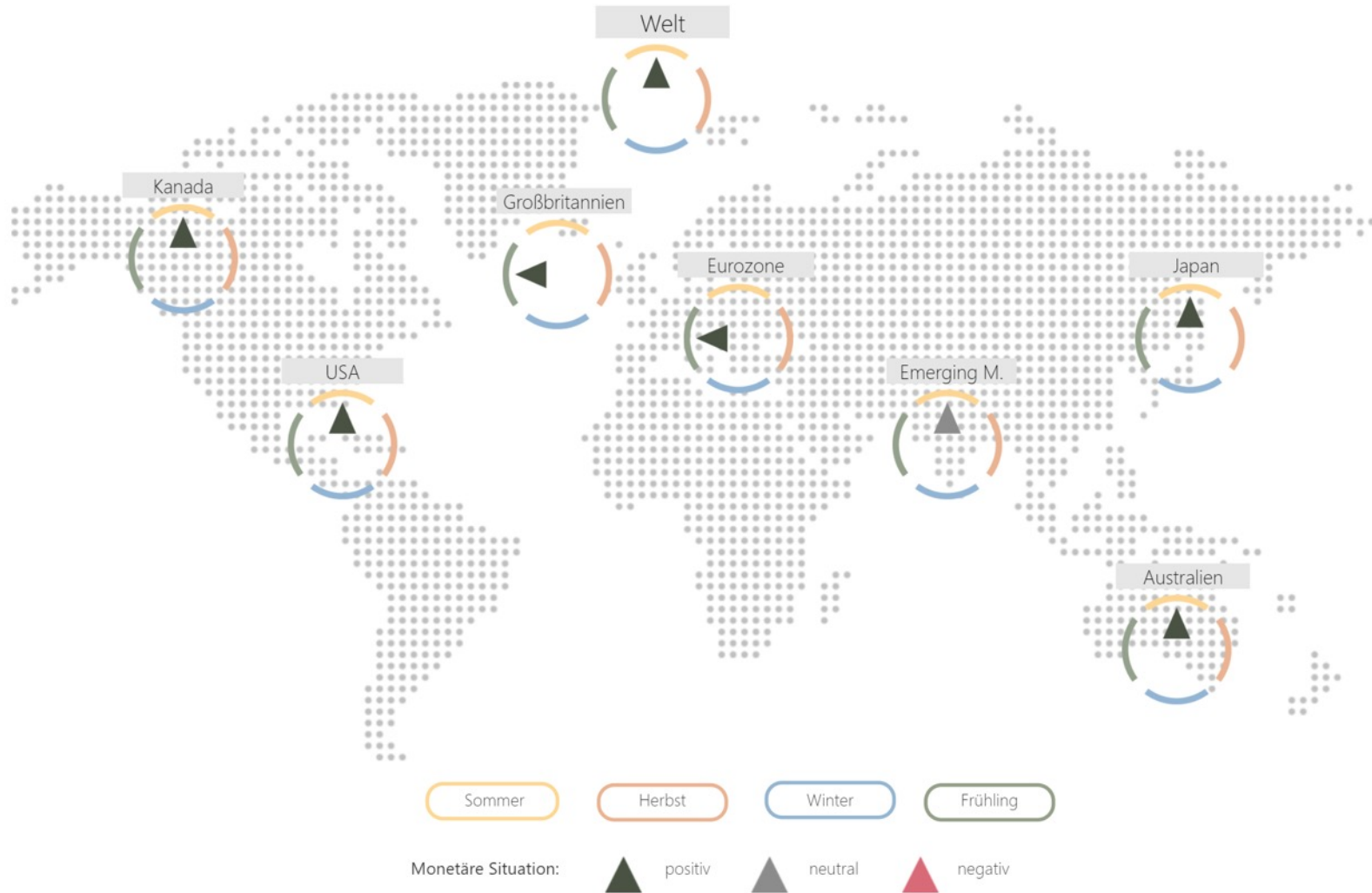
# Die globale ansa Inflations-Uhr

Die monetäre Situation ist positiv, neutral oder negativ



# Ökonomische Wirklichkeiten auf einen Blick

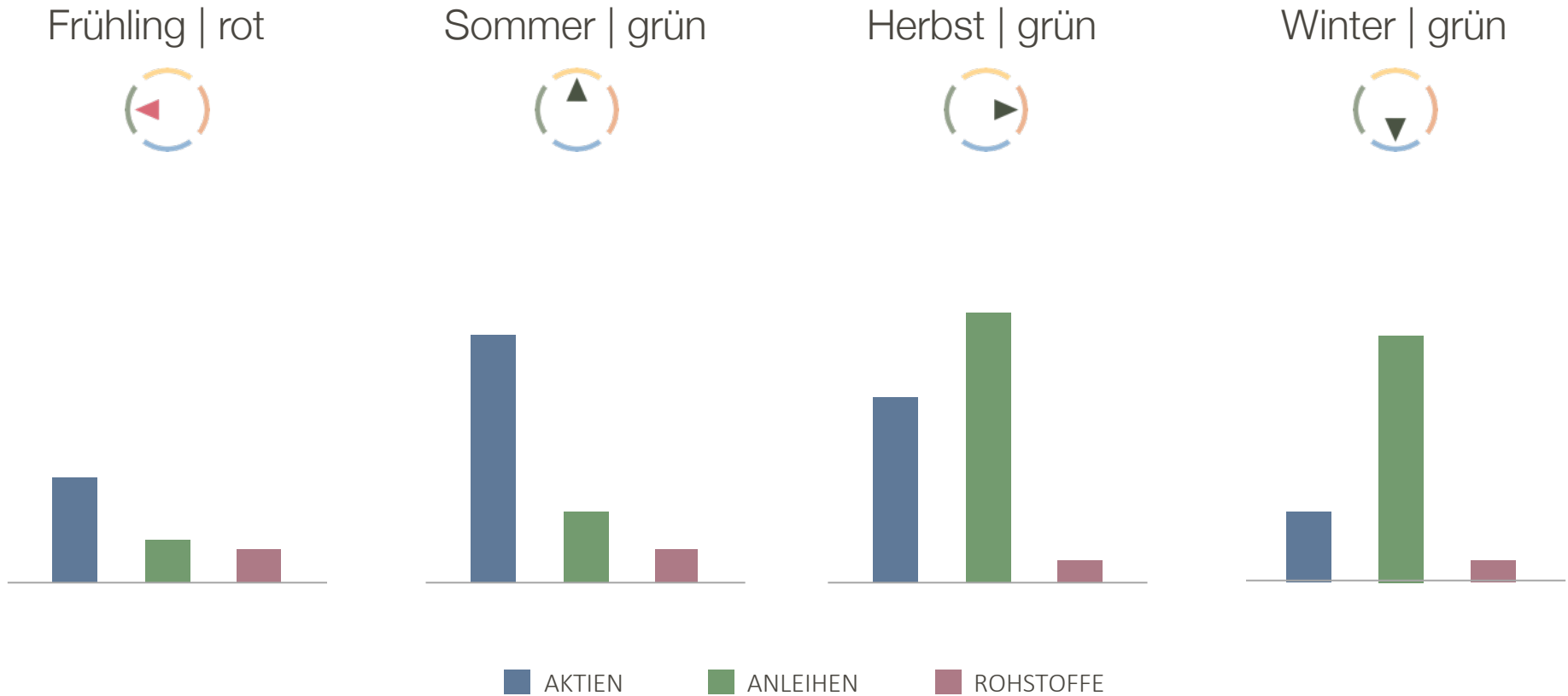
Konjunkturelle Jahreszeit + Monetäre Situation = Regime





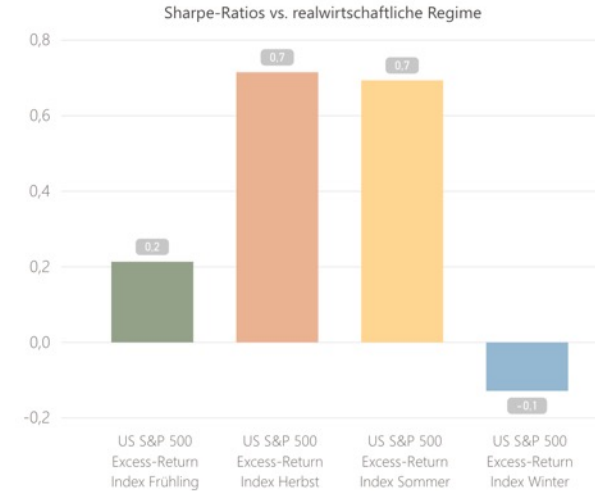
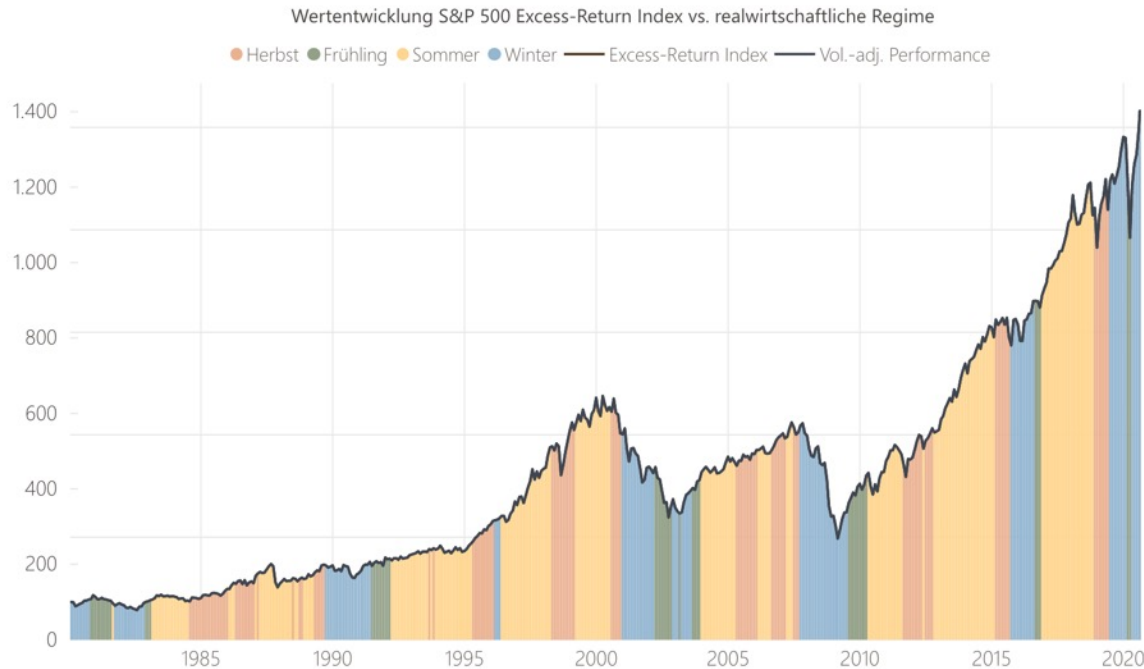
# Die Jahreszeit bestimmt die Fondsausrichtung

Hohe Aktienquoten in konjunkturellen Sommern, niedrige Quoten in Wintern



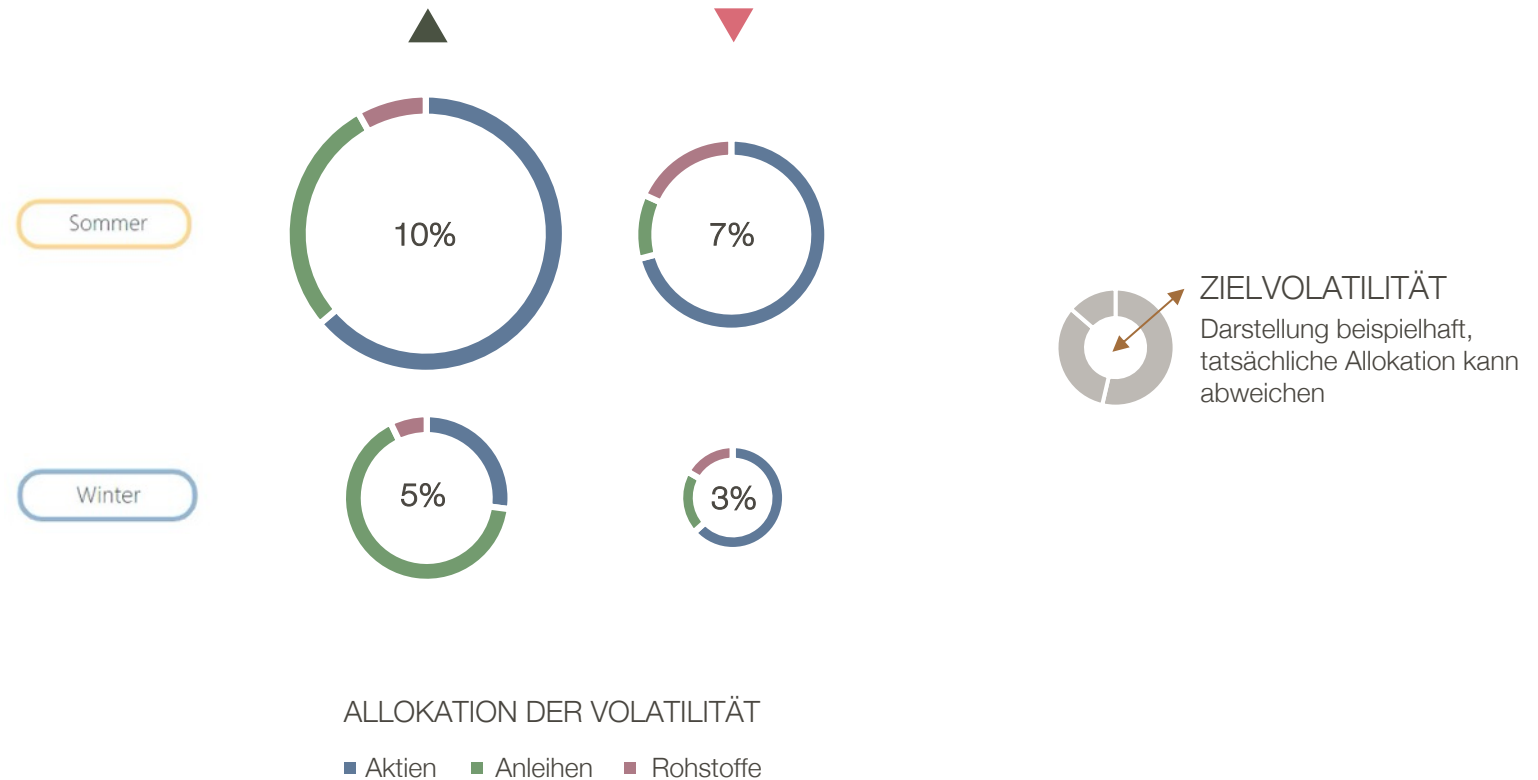
# Aus welchem Grund bestimmen wir Regime?

Beispiel: US Aktien – S&P 500 seit 1970 im Verlauf der Jahreszeiten



# 3. Wieviel Volatilität ist optimal?

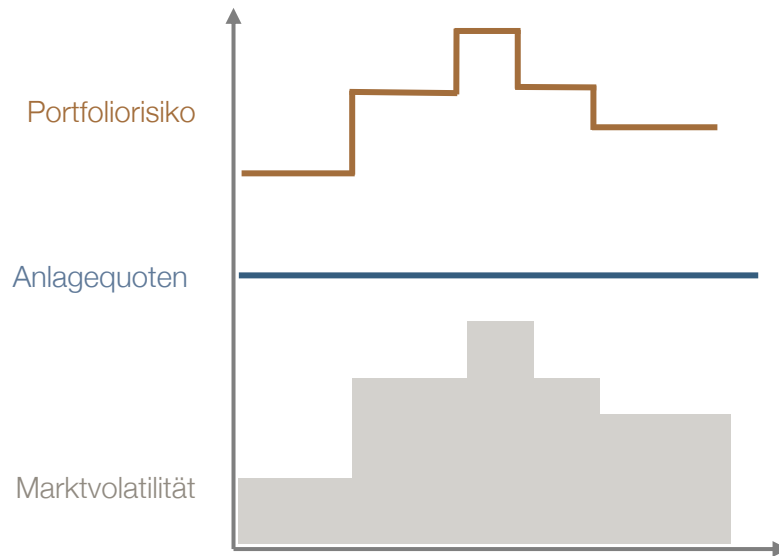
Die globale Jahreszeit bestimmt die Zielvolatilität und damit den Risikobeitrag



# Target-Risk Management

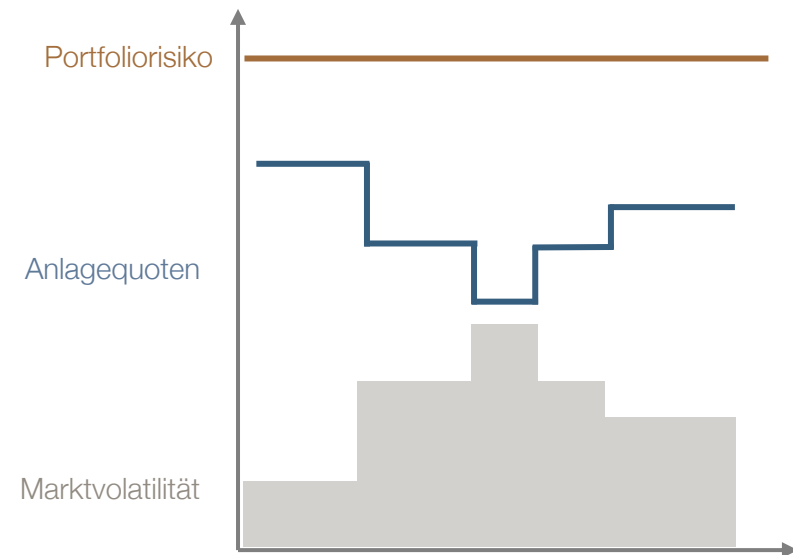
## Der Unterschied zwischen Steuerung Anlagequoten und Steuerung Risiko

Klassische Portfoliokonstruktion  
ex ante Festlegung Anlagequoten im Portfolio



Nachgelagertes Risikomanagement  
Portfoliosrisiko steigt mit dem Marktrisiko

Target Risk  
ex ante Festlegung Zielvolatilität im Portfolio



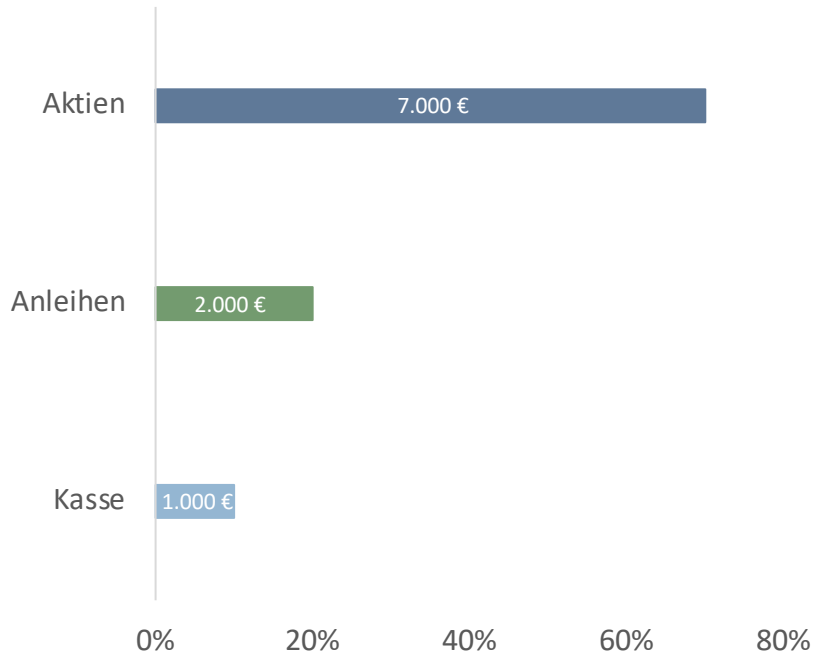
Vorgelagertes Risikomanagement  
Portfoliorisiko steigt nicht mit dem Marktrisiko

# Portfoliokonstruktion mit 10.000 Euro

Der Unterschied besteht in der Verteilung des Geldes

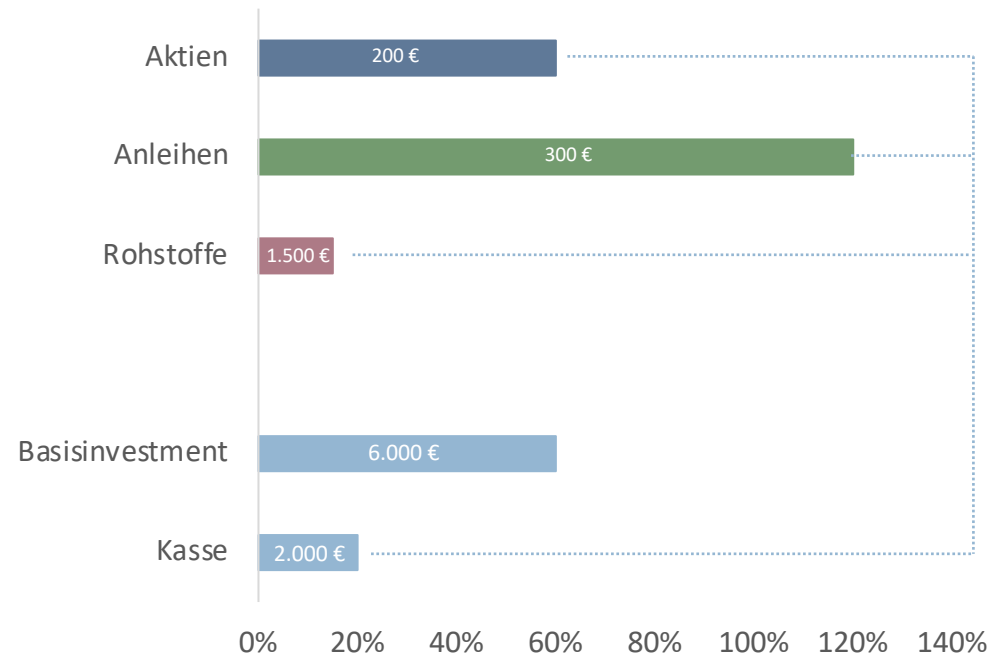
Klassischer Aufbau:

Quote = Geldeinsatz



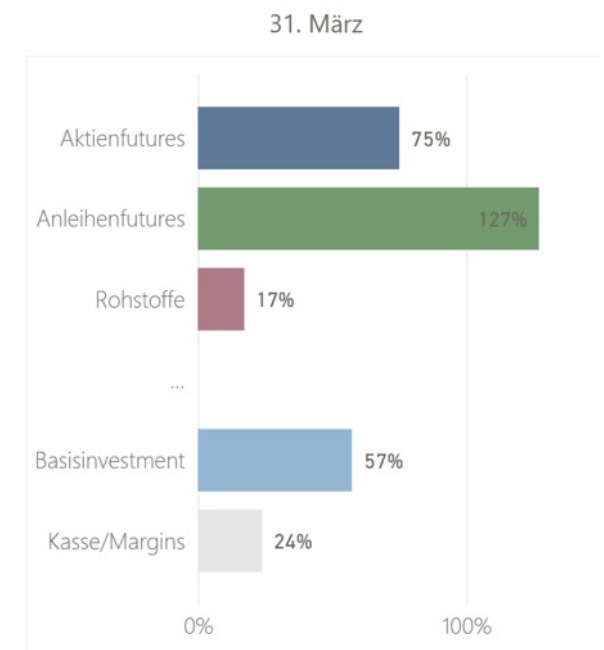
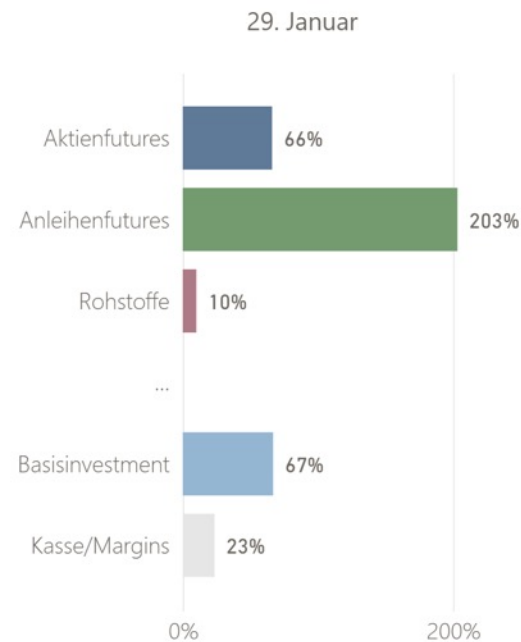
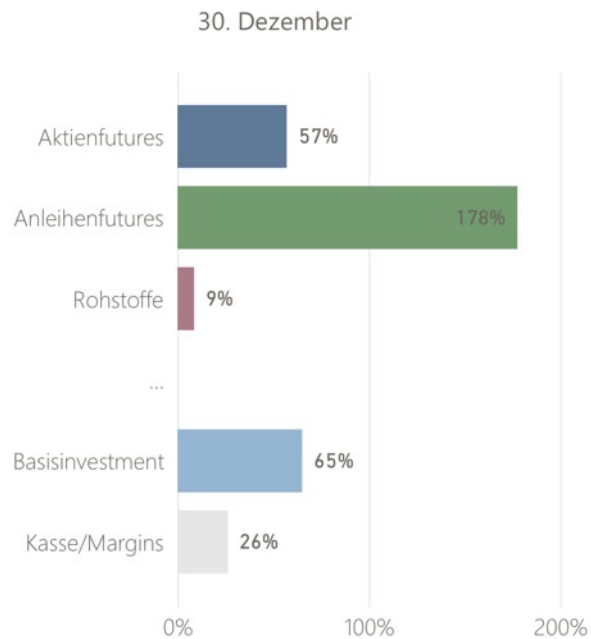
Alternativer Ansatz:

Quote  $\neq$  Geldeinsatz



# Asset-Allokation in % vom Fondsvolumen

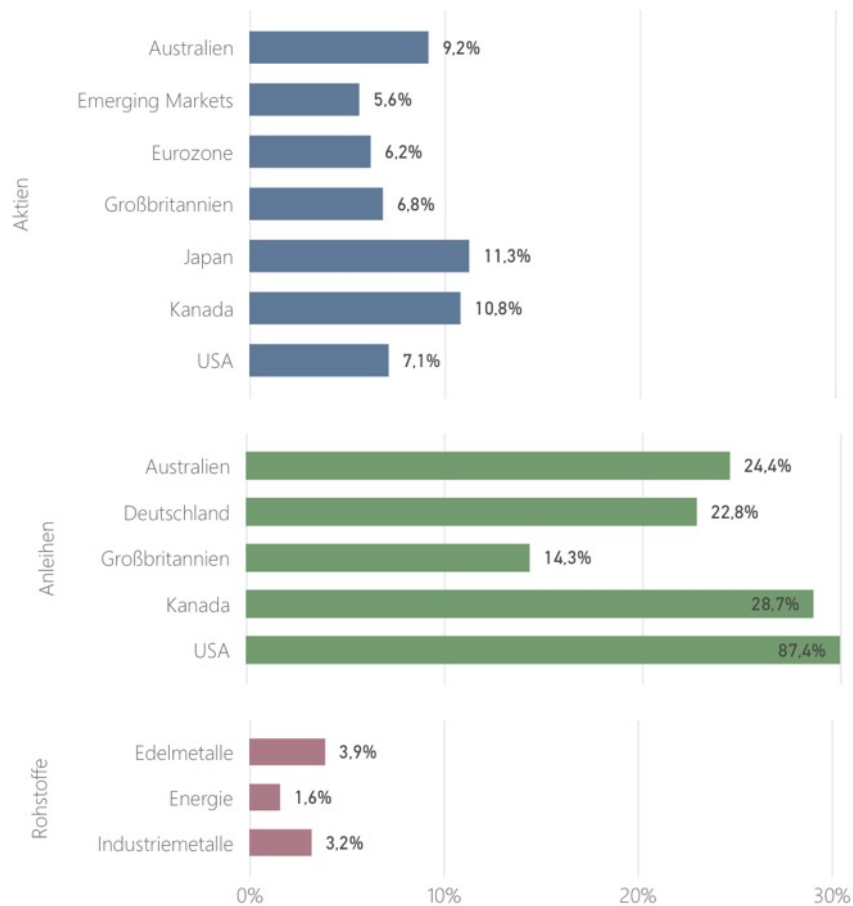
ansa – global Q opportunities



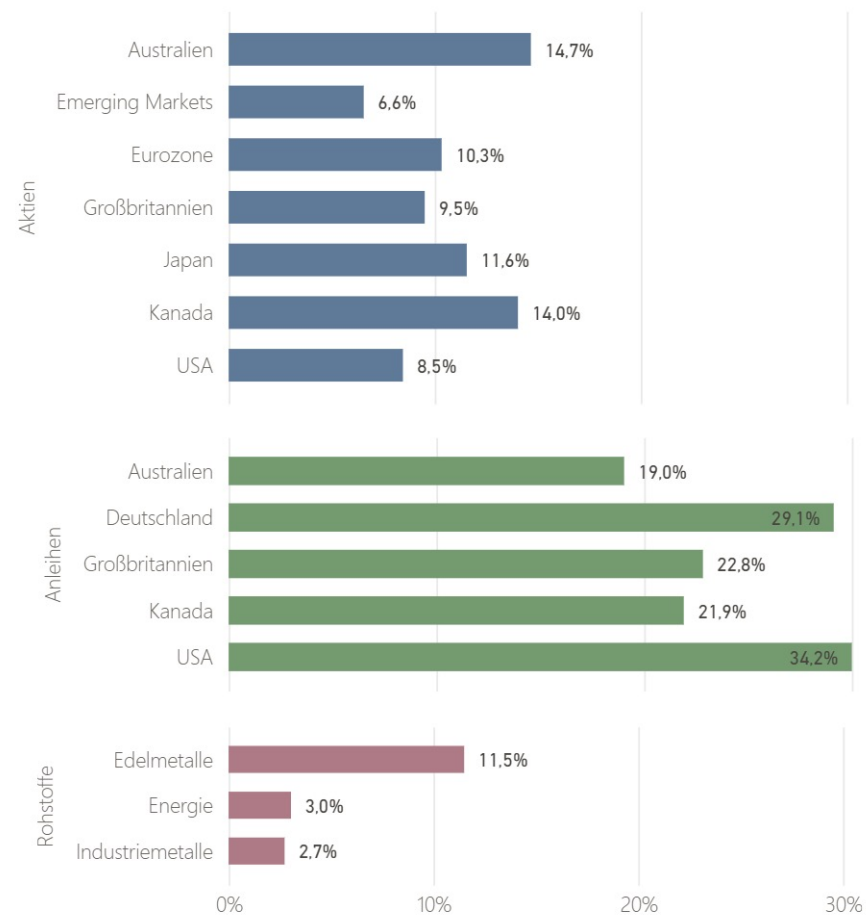
# Asset-Allokation auf Länderebene

ansa – global Q opportunities

30. Dezember



31. März



# Wertentwicklung

## Performance und Volatilität voll im Ziel-Korridor

ansa - global Q opportunities  
Fonds

€ 133,5 Mio.  
Fondsvolumen

+0,2 %  
Performance seit Jahresbeginn

### Historische Performance

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
+10,7 %	-2,9 %	+7,8 %	+6,5 %	-4,7 %	+14,5 %	+0,3 %

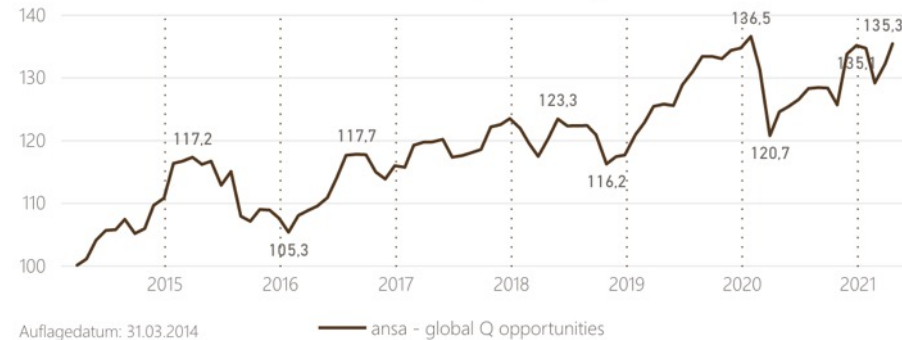
1 Jahr	+10,3 %
3 Jahre (p.a.)	+4,2 %
5 Jahre (p.a.)	+4,3 %
Seit Auflegung (p.a.)	+4,4 %

Stand: 23.04.2021

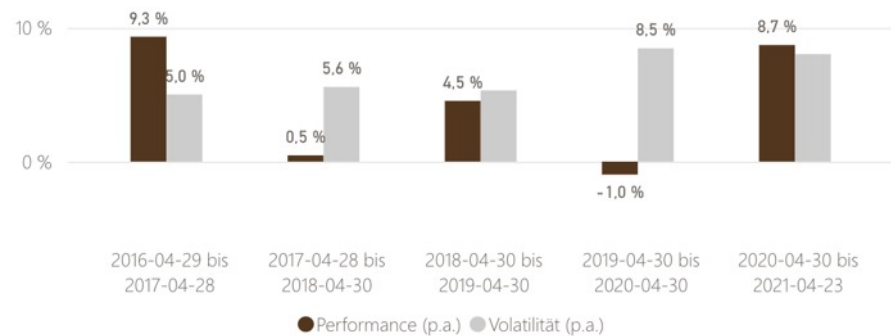
### Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage (monatliche Renditen)	0,6
Volatilität seit Auflage (tägliche Renditen p.a.)	6,8 %
Beta MSCI World 1 Jahr (tägliche Renditen)	0,3
Duration	12,6
Yield-to-Maturity	1,2 %
Anteil positiver Monate	58/85

### Wertentwicklung seit Auflage



### Wertentwicklung (12-Monatszeiträume)

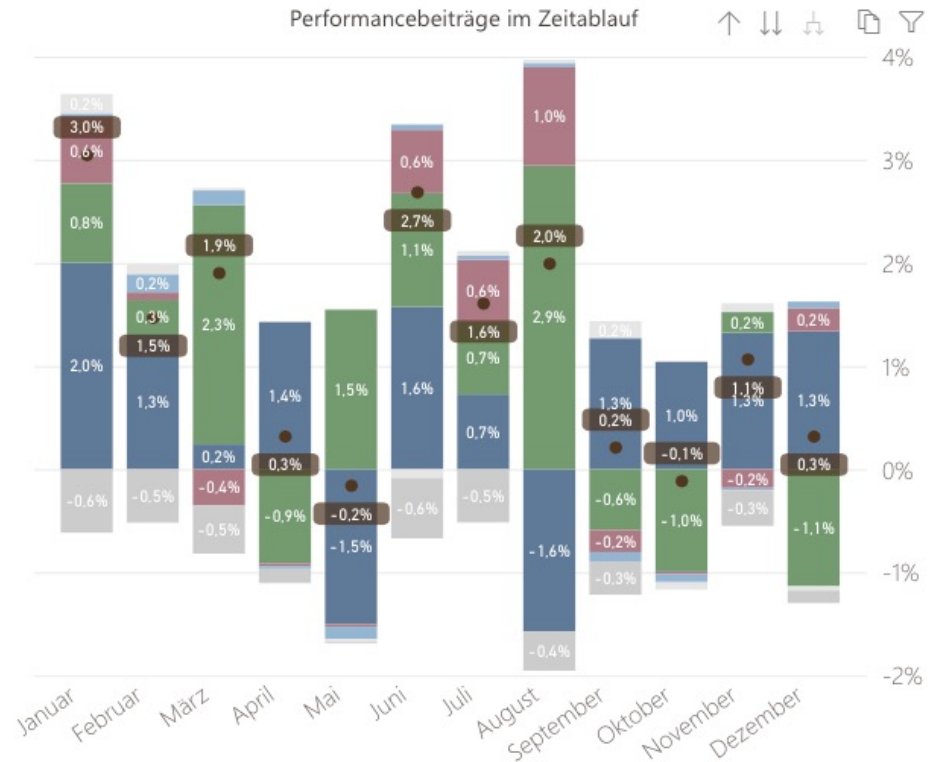
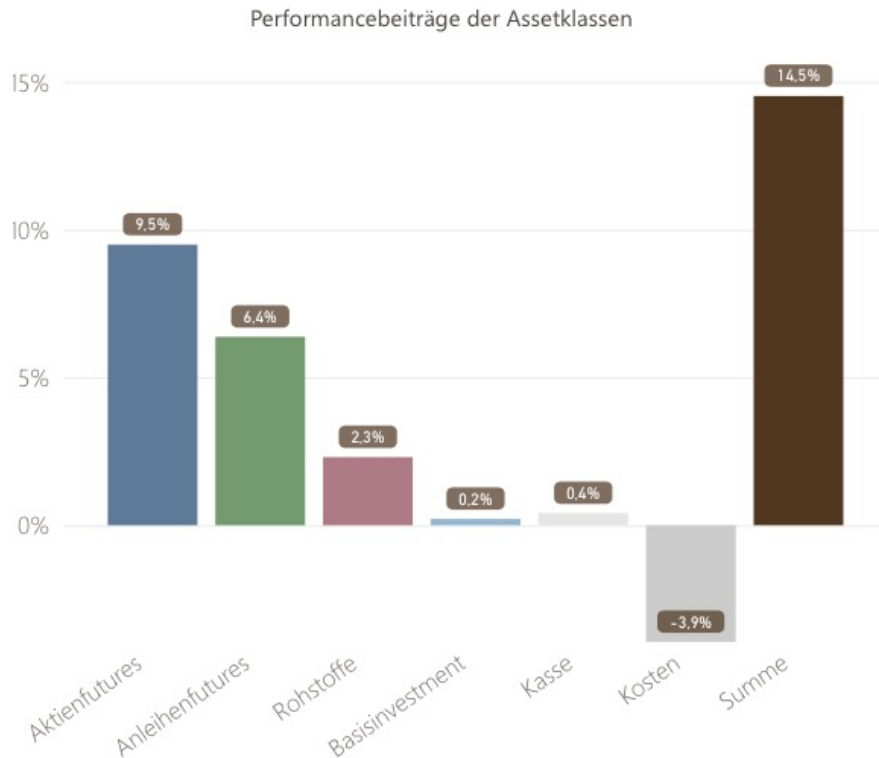




# Performancebeiträge der Assetklassen

2019

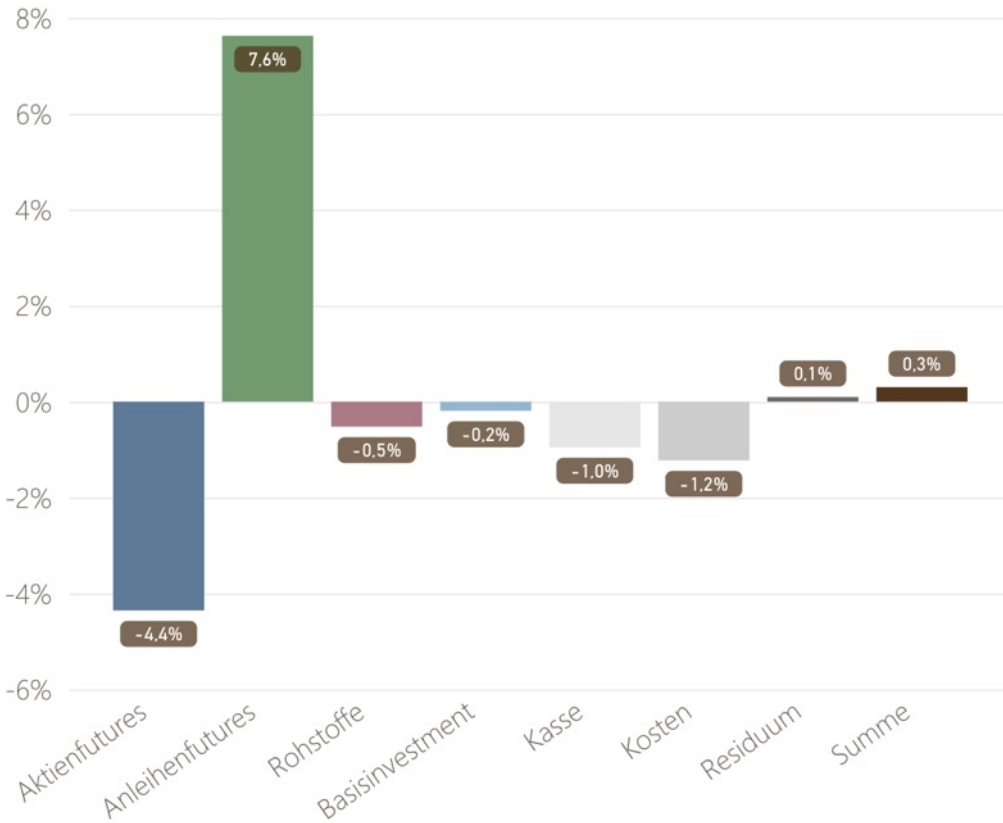
## Performancebeiträge der Assetklassen



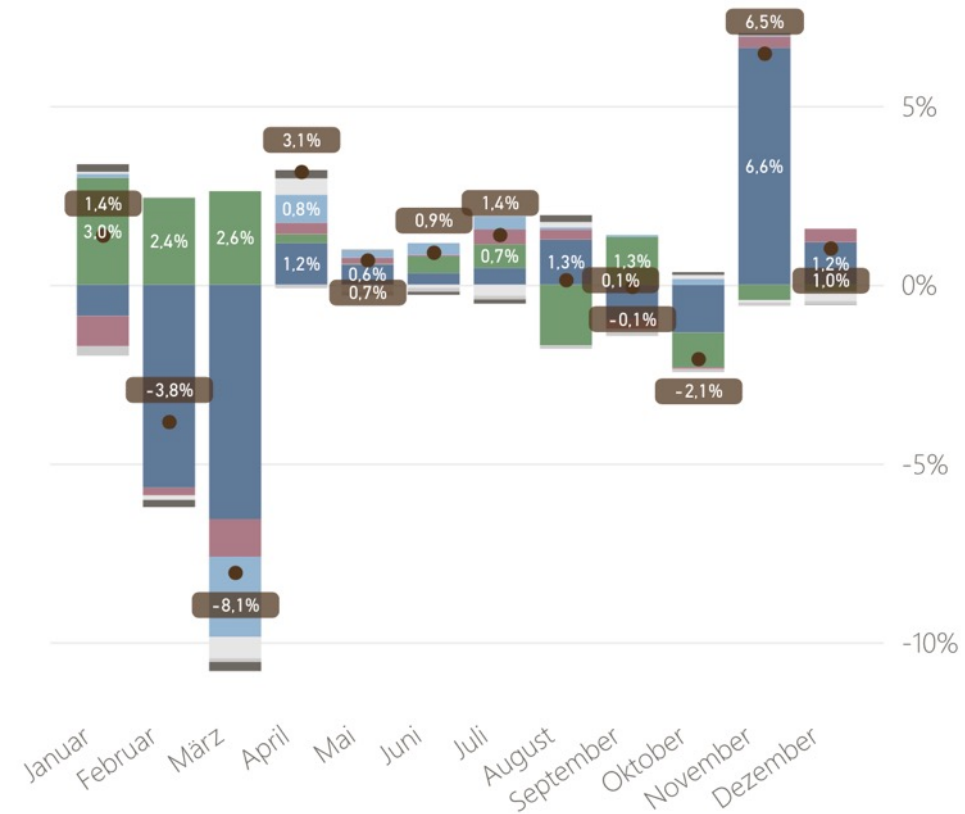
# Performancebeiträge der Assetklassen

2020

Performancebeiträge der Assetklassen



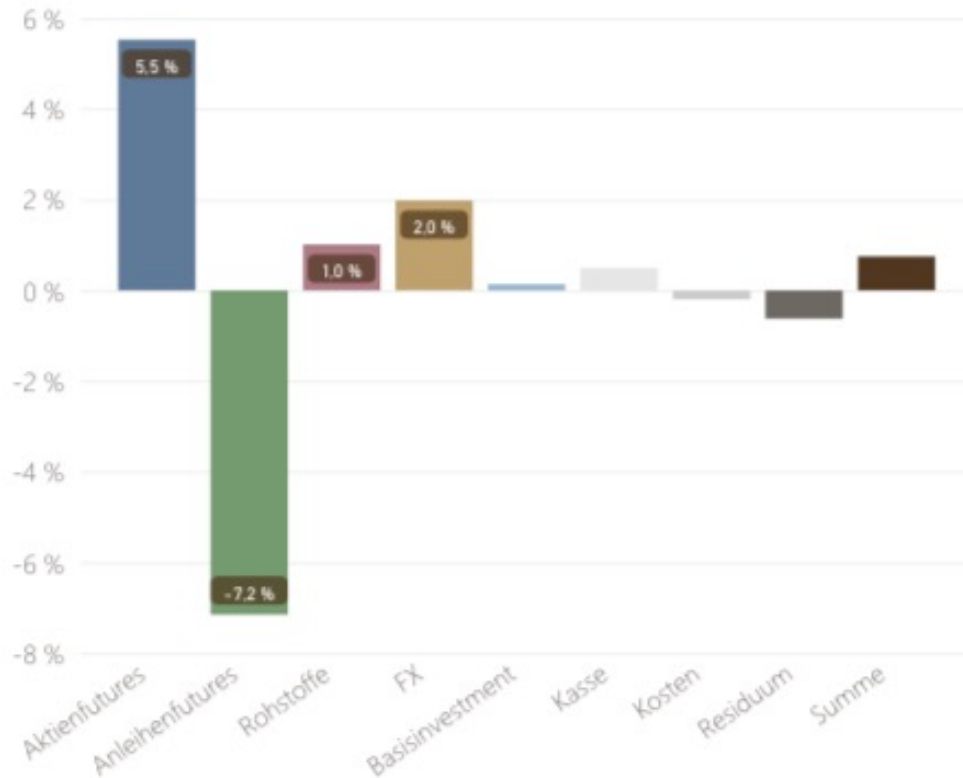
Performancebeiträge im Zeitablauf



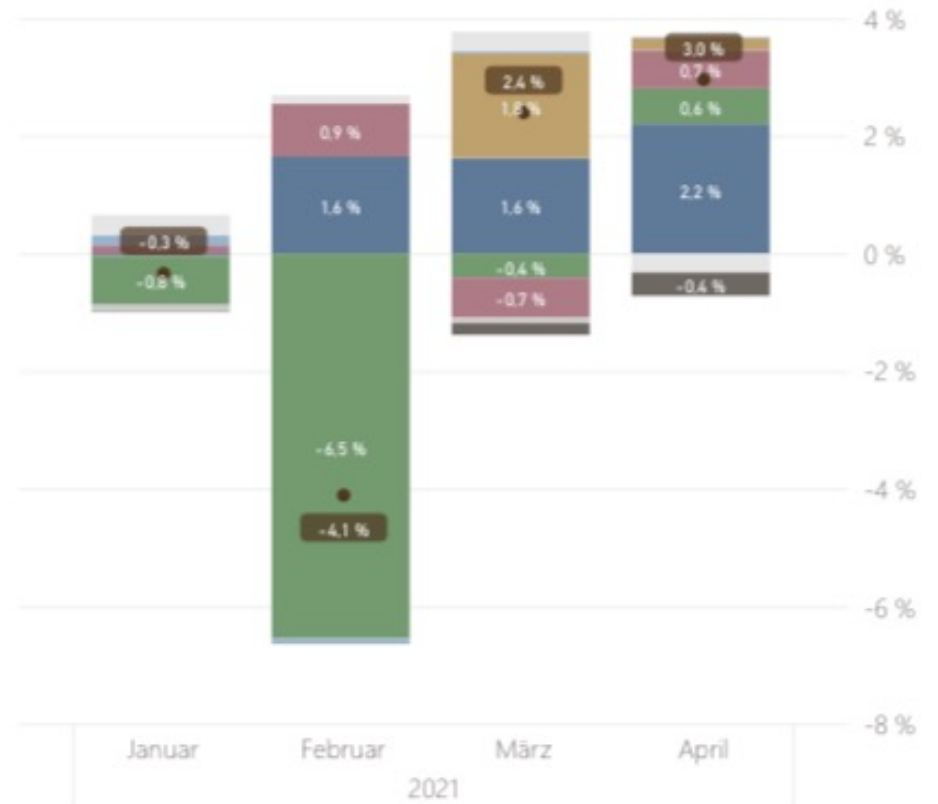
# Performancebeiträge der Assetklassen

2021

Performancebeiträge der Assetklassen



Performancebeiträge im Zeitablauf



[www.ansa-derfonds.de](http://www.ansa-derfonds.de) 

Das Fondskonzept in 10 Schritten | Täglich aktuelle Fondskennzahlen



# Darum sollten Sie uns in Ihrem Depot halten

## Investitionsargumente

A ndersartig.

N achhaltige Kapitalmehrung.

S icherheit.

A bhängigkeit zum Aktienmarkt ist sehr gering.

C orrelation.

A lternative Fonds-Strategie.

P lanbare Schwankungsbreiten.

I nnovativ.

T otal Return.

A bgrenzung.

L iquidität.

Wir sind Multi-Asset anders.

Renditeziel von 4-5% p.a. über einen Zyklus von 5-7 Jahren.

1,8 Mrd. Euro bereits investiertes Anlagevolumen.

Das Beta zum MSCI World: 0,2.

Niedrige Korrelation zu anderen Misch-Konzepten.

Wir reduzieren das Risiko auf Gesamt-Depot Ebene.

Die Volatilität seit Auflegung liegt bei 6,5% p.a.

Wir verbessern ein modernes Fondskonzept stetig.

Aktien, Anleihen und Rohstoffe in unserer Verantwortung.

Klare Abgrenzung zu anderen Mischfonds-Konzepten.

Investment in ausschließliche hochliquide Instrumente.

# Fondsfakten und Zielmarktdaten

FONDS DATEN	P UND I-KLASSE
Name des Fonds	ansa – global Q opportunities
Fondsart	Globaler Mischfonds
Fondsmanager und Informationsstelle	ansa capital management GmbH
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxembourg
Geschäftsjahr   Fondswährung	31.12   EUR
Fondsvolumen gesamt	127 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,18%
Depotbankvergütung	bis zu 0,06%
Performance Fee	15% über Euribor + 300 bps p.a.
Kundenkategorie	Privatkunde, Professioneller Kunde, Geeignete Gegenpartei
Anlageziel und Anlagehorizont	Allgemeine Vermögensbildung/Vermögensoptimierung
SRRI (nach KIID)   SRI	4 (Vola-Intervall >5 bis < 10%)   3
Risikoklasse	3
Finanzielle Verlusttragfähigkeit	Anleger kann Verluste tragen (bis max. zum eingesetzten Kapital)
Vertriebsstrategie	Reines Ausführungsgeschäft (Execution only), Beratungsfreies Geschäft, Anlageberatung

# Fondsfakten und Zielmarktdaten

FONDS DATEN	P-KLASSE	I-KLASSE
ISIN/WKN	LU0995674651/A1W86R	LU1091585262/A11830
Bloomberg Ticker	ANGQOPP LX	ANGGQIAE LX
Auflegungsdatum	31.03.2014	30.09.2014
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Fondsmanagervergütung	1,35% p.a.	0,85% p.a.
Ausgabeaufschlag	bis 5%	0%

FONDS POSITIONEN	BANDBREITEN	NEUTRALQUOTEN* (SEIT AUFLEGUNG)
Kasse	0-100%	
Aktien	0-100%	50%
Anleihen	0-200%	40%
Rohstoffe	0-30%	10%

# Fondsplattformen

Verwahrbarkeit P- und I-Tranche

.comdirect

ebase

//DWS

 HSBC

my  
Life  
MEHR GELD.

Conyors  
bank !  
by BNP PARIBAS

 s broker

 DAB  
BNP PARIBAS

 VBANK  
Die Bank der Vermögensverwalter

 ifsam  
the art of fund business

  
HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

ING   
Die Bank und Du

AUGSBURGER  
Aktienbank

FONDSDEPOT  
BANK

 FFB™

 dwpbank

 attrax

MOVENTUM 



## Appendix

Wir setzen auf Wissen – nicht auf Hoffnung.

Kluges Multi-Asset Management für Finanzintermediäre



Immer für Sie erreichbar.

ansa  
capital management

Jakob Crasemann  
Director Client Relations  
jakob.crasemann@ansa.de  
T: 0152 5911828 9

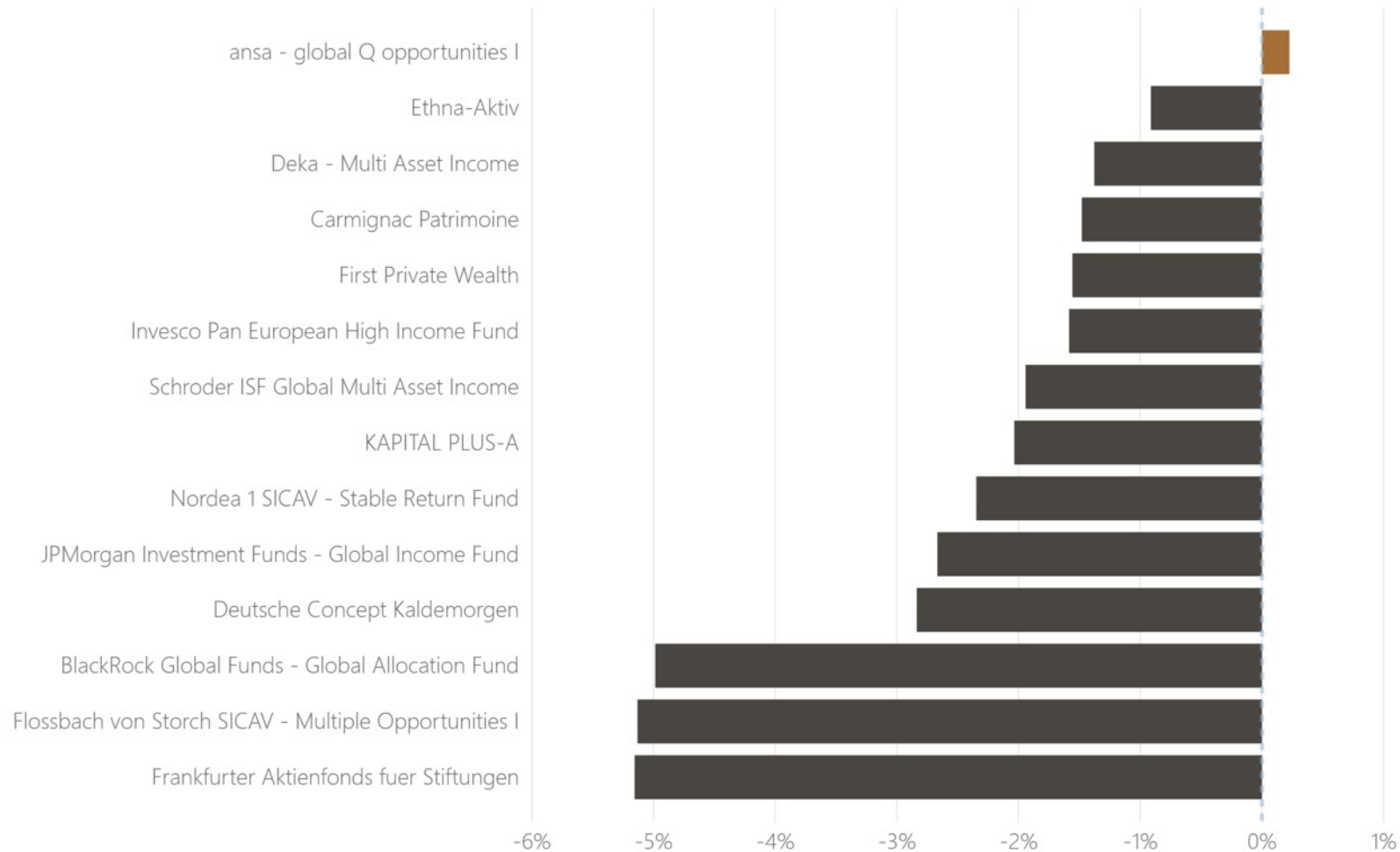


David Grünmayer  
Director Client Relations  
david.gruenmayer@ansa.de  
T: 0174 539359 1



# Wann spielt das Konzept seine Stärken aus?

Wertentwicklung ansa – global Q opportunities im Dezember 2018



# Moderne Portfoliokonstruktion mit Hebel

## Warum bis zu 200% Staatsanleihen die Sharpe-Ratio verbessern

### Klassische Portfoliokonstruktion ohne Hebel

70% Aktien und 30% Anleihen = Renditeziel 3,9% p.a. (Vola 10,2%)

90% Aktien und 10% Anleihen = Renditeziel 4,6% p.a. (Vola 13,4%)

### Fazit:

- Druck zu aggressiveren Portfolios steigt.
- Hohe Aktienquoten sind alternativlos für Portfolios mit einem Investitionsgrad von maximal 100%.

### Moderne Portfoliokonstruktion mit Hebel

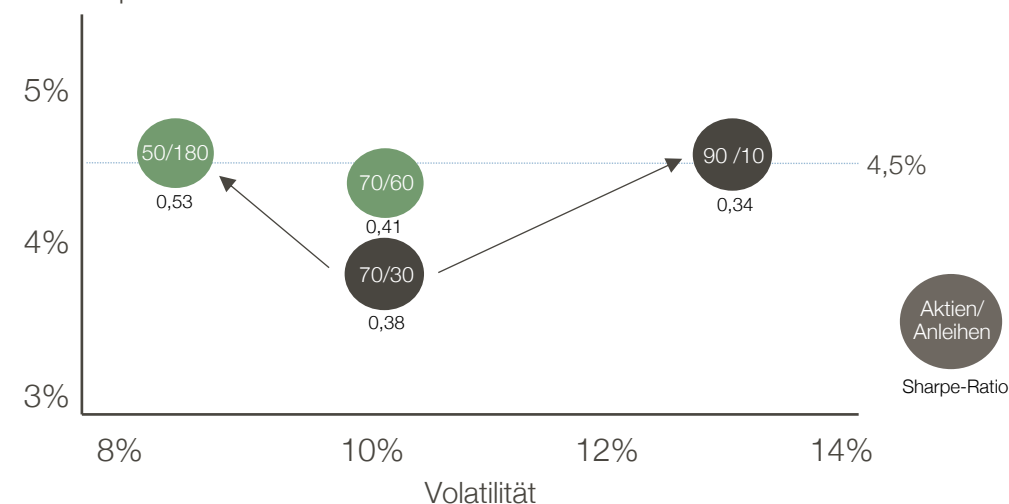
70% Aktien und 60% Anleihen = Renditeziel 4,2% p.a. (Vola 10,2%)

50% Aktien und 180% Anleihen = Renditeziel 4,6% p.a. (Vola 8,7%)

### Fazit:

- Der Hebel mit Staatsanleihen-Futures erhöht risikoadjustierte Renditen in Multi-Asset Portfolios

Rendite p.a.



Annahmen: Rendite globale Staatsanleihen: 1,2% (Portfoliorendite globaler Anleihen per 12/2020); Rendite globale Aktien: 5% (historische Überrendite globaler Aktien); Aktien Vola 15% und Staatsanleihen 5%; Korrelation -30%.  
Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

# Rating ansa – global Q opportunities P/I

Betrachtung 5-Jahresperformance p.a.

Morningstar (es werden keine Sterne in der Kategorie vergeben)	Anzahl Fonds	Rang I-Tranche	Rang P-Tranche
Kategorie: Alternative – Multistrategy	1.241	15	32

FWW FundStars (Risikogruppe SRRI 4)	Anzahl Fonds	Rang I-Tranche	Rang P-Tranche
Kategorie: Strategiefonds Multi-Asset Makro dynamisch	96	2	5



# Die Weltkonjunktur in einem Fonds

WKN: A1W86R | Namenszusammensetzung auf einen Blick

Vertrauen

ansa

Rendite über Inflation

global

Global | 7 Wirtschaftsregionen  
Industriestaaten | USA, EUR, UK, JP, CA  
Schwellenländer | China, Brasilien...

Nutzung Technologie

Q

alle Optionen nutzen, zur richtigen Zeit am richtigen Ort

opportunities

Opportunities | Gelegenheiten Anlageklassen  
Unternehmensbeteiligungen | Aktien  
Festverzinsliche Wertpapiere | Anleihen  
Wertschöpfungskette | Rohstoffe

Transparenz

P

P | Privatkundenfonds

Dr. Andreas Sauer | Gründer  
25 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement  
Ausgezeichnetes Fondsmanagement Team

Quant | itative Managementkomponente  
Data Warehouse | Messung makroökonomischer Daten  
Disziplin | Überlegenes Risikomanagement  
Digitalisierung | Zugang und Erfassung aller relevanter Daten

## ansa capital management GmbH

Hochstraße 2  
DE-64625 Bensheim

Bettinastr. 57-59  
DE-60325 Frankfurt

[www.ansa.de](http://www.ansa.de)

*Signatory of:*



Stand: April 2021

# Haftungsausschluss

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. 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 Ereignissen 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 der Fonds derzeit nur in Luxemburg und Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist und dass alle Informationen sorgfältig und nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann.

ansa ist Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (PRI) und hat sich verpflichtet, bei der Generierung von Anlageentscheidungen einen nachhaltigen Ansatz zu verfolgen. Absolute- und Total-Return-Strategien werden von ansa hauptsächlich über liquide Derivate auf Aktienindizes, Zinsen, Rohstoffe und Währungen umgesetzt. Für diese Produkte sind derzeit nur begrenzte Informationen über implizite Nachhaltigkeitsrisiken und Möglichkeiten zur Auswahl zwischen Alternativen verfügbar. Dementsprechend berücksichtigt ansa bei der Umsetzung von Absolute- und Total Return-Strategien derzeit nicht explizit mögliche negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Gerne diskutieren wir mit unseren Kunden, wie nachhaltige Investmentansätze unter Berücksichtigung ihrer Anlagerestriktionen und -ziele umgesetzt werden können. Darüber hinaus beobachtet ansa weiterhin den Markt und wird auch Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Strategien implementieren, sobald zusätzliche Informationen und alternative Anlageprodukte, die für die Strategieumsetzung von ansa geeignet sind, verfügbar werden.