

Das Unternehmen

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 Deutschlands. 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 und leiten daraus unsere Anlageentscheidungen ab. Wir nennen dies „Macro Sensitive Investing“.

Damit ist unsere Asset Allokation zu jedem Zeitpunkt die Essenz ökonomischer Wirklichkeiten.

Die Menschen

Dr. Andreas Sauer, Founding Principal

Seine Leidenschaft gilt seit 25 Jahren dem Erforschen und Entwickeln quantitativer Asset Management Methoden und deren zielführender Umsetzung für institutionelle Anleger. 1999 zählte er zu den Gründern und Partnern der heutigen Quoniam Asset Management und führte sie als CEO & CIO innerhalb von 13 Jahren zur erfolgreichsten Investmentboutique Deutschlands. Als er sich im Dezember 2012 zurückzog, verwaltete die Gesellschaft 18 Mrd. Euro für globale institutionelle Anleger. Das Management aller globalen Aktien, Renten und Asset Allocation Mandate erfolgte mit selbst entwickelten quantitativen Strategien. Seit der Gründung von ansa capital management im Januar 2014 setzt er seine langjährige Erfahrung und sein Wissen in einer neuartigen Investmentstrategie um.



Dr. Daniel Linzmeier, Managing Partner

Er hat mehr als zehn Jahre Erfahrung mit der quantitativen Analyse von Wertpapieren und Portfoliokonstruktionsmethoden. Nach dem Studium der Wirtschaftsmathematik in Trier promovierte er am Lehrstuhl für Empirische Kapitalmarktforschung der WHU in Vallendar. Berufliche Stationen waren die DZ PRIVATBANK in Luxemburg und die Quoniam Asset Management. Als Senior Portfoliomanager verantwortete er im Equities & Asset Allocation Bereich der Quoniam Mandate für institutionelle Kunden mit einem Volumen von rund 2 Mrd. Euro.

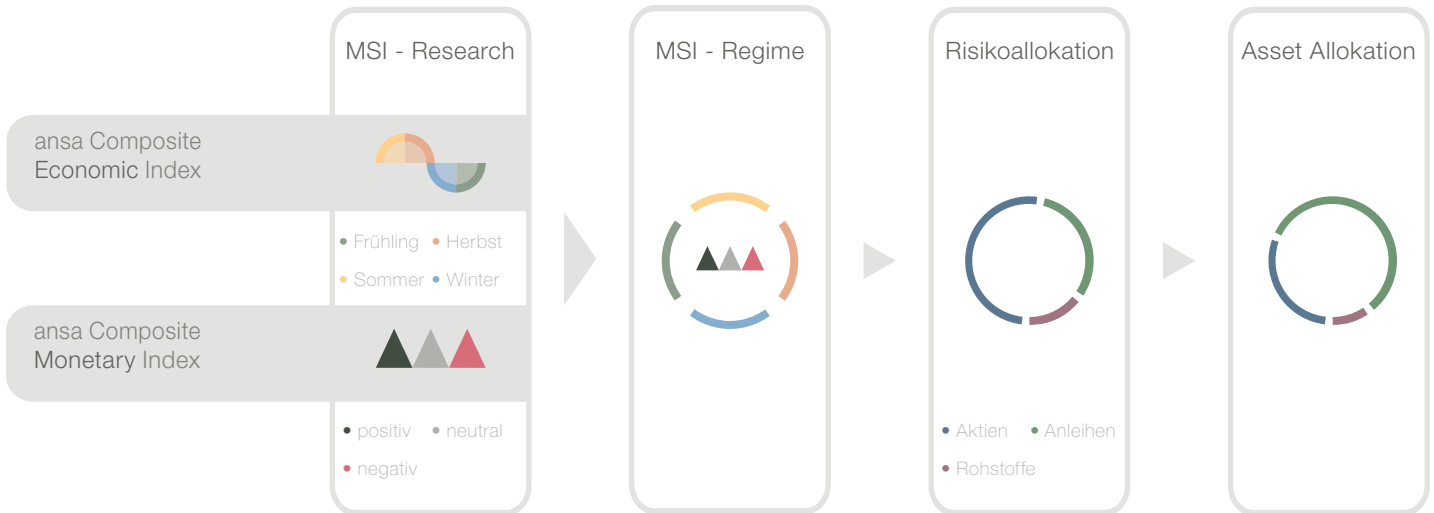


Dr. Nils Unger, Partner

Er beschäftigt sich seit zehn Jahren mit quantitativen Anlagestrategien auf internationalen Kapitalmärkten. Nach dem Studium der Wirtschaftsmathematik in Köln promovierte er am Karlsruher Institut für Technologie (KIT). Als wissenschaftlicher Mitarbeiter betrieb er aktiv Forschung in den Bereichen Portfolio- und Risikomanagement und der Quantifizierung von Risikoprämien in unterschiedlichen Assetklassen. Im Anschluss arbeitete er bei Goldman Sachs London im Commodity-Handel.



Der Investmentprozess



Macro Sensitive Investing (MSI)

Unsere 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. Dabei nutzen wir die Symbolik der Jahreszeiten zur einfachen Visualisierung des realwirtschaftlichen Regimes einer Region.

Total Return gelingt nur über richtiges aktives Risikomanagement.

Das aktuelle Zielrisiko des Fonds und die Risikobeiträge einzelner Assetklassen folgen aufgrund historischer Analysen aus den aktuellen realwirtschaftlichen und monetären Regimen. Die richtige Risikoallokation bestimmt die optimale Asset Allokation, nicht umgekehrt. Im Ergebnis wird die Risikoallokation des Portfolios zu jedem Zeitpunkt optimal auf die globalen ökonomischen Wirklichkeiten ausgerichtet. Die Implementierung erfolgt in der Regel über liquide Futures-Kontrakte.

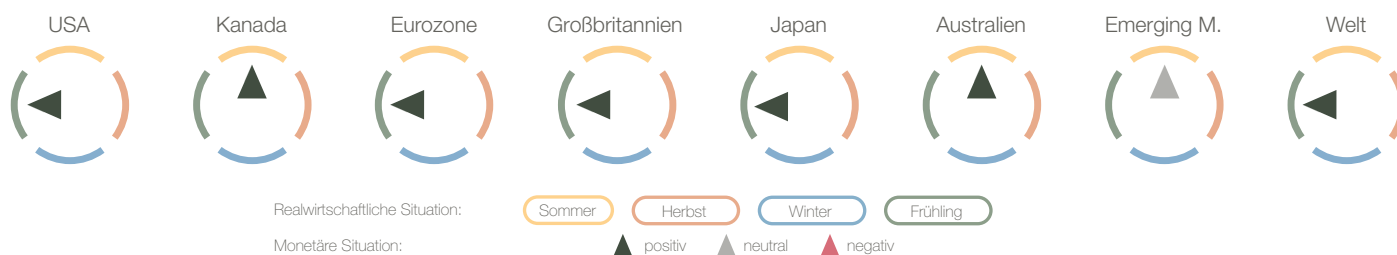
MSI schafft marktrelevantes Wissen

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.

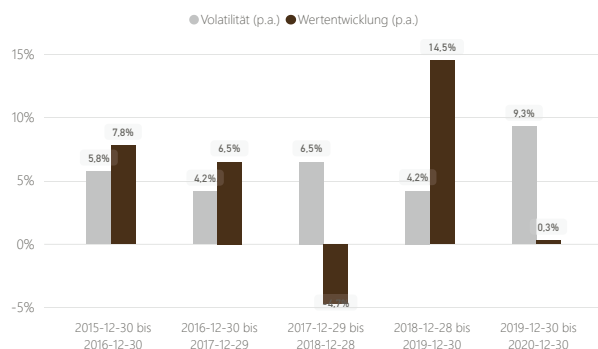
Mit Macro Sensitive Investing schaffen wir neues, fundiertes, marktrelevantes Wissen. Unser Investmentprozess ist damit stets erklärbar. Wir nehmen uns Zeit für einen Dialog und sind persönliche Ansprechpartner und Wissensgeber für unsere Investoren.

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%

Kennzahlen I-Klasse

Performance:

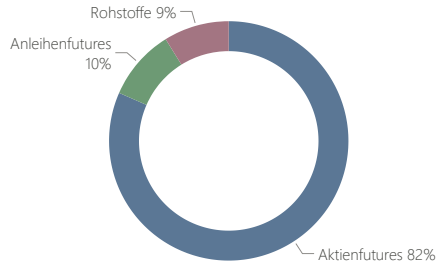
1 Jahr	+0,3 %
3 Jahre (p.a.)	+3,1 %
5 Jahre (p.a.)	+4,7 %
Seit Auflage (p.a.)	+4,1 %
Sharpe Ratio seit Auflage	0,6
Anteil positiver Monate	51/75

Risiko:

Volatilität 1 Jahr	9,3 %
Volatilität seit Auflage (p.a.)	6,6 %
Beta MSCI World 1 Jahr	0,2
Duration	15,8
Maximum Drawdown	-11,6 %
Value-at-Risk (20 Tage) / 99% Konfidenz	6,2 %

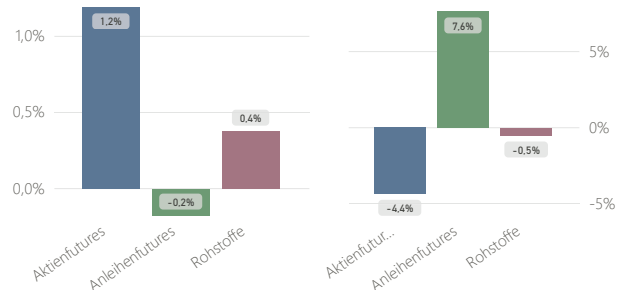
Die dargestellte Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) mit Ausnahme eines evtl. anfallenden Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen.

Risikobeiträge



Monat Dezember

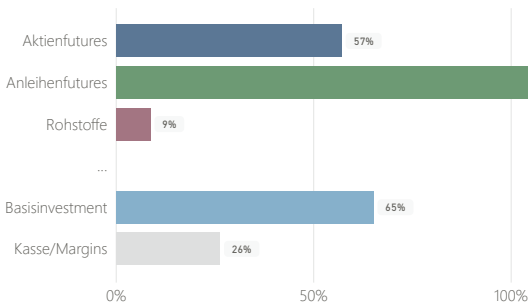
Performancebeiträge



Monat Dezember

Jahr 2020

Portfoliogewichte

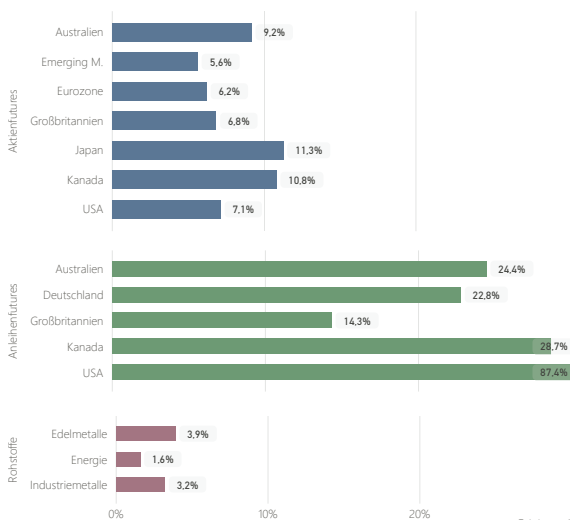


Stichtag 30.12.2020

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



Stichtag 30.12.2020

Fondsstammdaten

Name des Fonds	ansa - global Q opportunities	
Verwaltungsgesellschaft	Hauk & Aufhäuser Fund Services S.A.	
Depotbank	Hauk & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg	
Geschäftsjahr Fondswährung	31.12. EUR	
Fondsvolumen gesamt	147 Mio. €	
	P-Klasse	I-Klasse
ISIN/WKN	LU0995674651/ A1W86R	LU1091585262/ A11830
Bloomberg Ticker	ANGQOPP LX	ANGQIAE LX
Anteilspreis	€ 61,95	€ 642,78
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. Alleine 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 Hauk & 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 Hauk & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg, 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