

Liquide Alternativen für volatile Märkte

Dr. Andreas Sauer, CFA

Mixed Champions Tour



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

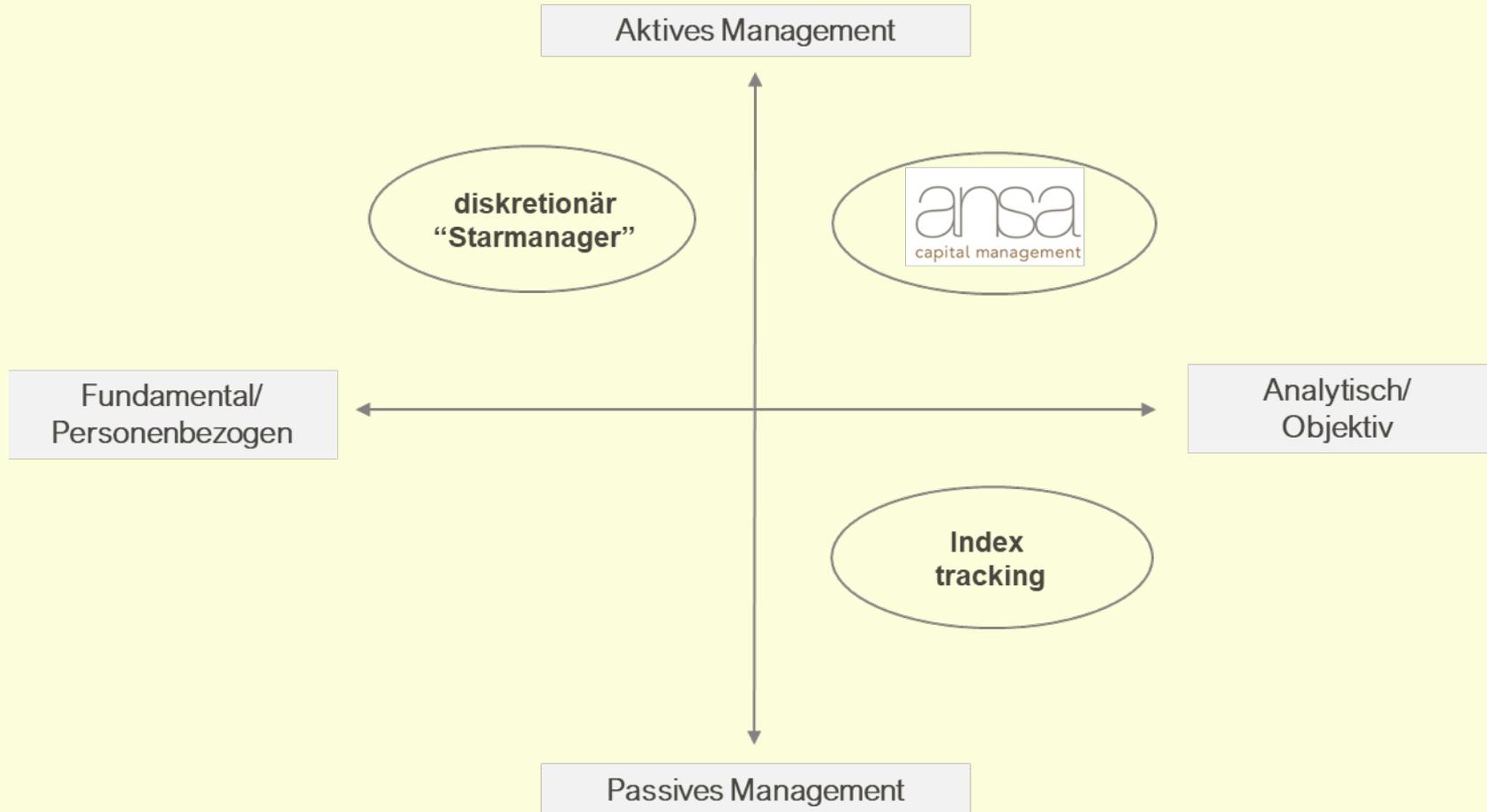
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Was uns für Sie wertvoll macht

Investmentprozess



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds



Wie legt man heute Geld in einem Umfeld steigender Inflation und erhöhten geopolitischen Risiken an?



Total Return

ansa – global Q opportunities

- Multi-Asset Strategie
- Long-only UCITS
- Aktien, Anleihen, Rohstoffe, FX
- Vola-Targeting | Zielvolatilität $\approx 7\%$
- Globale Macro Steuerung
- Target Beta Range: 0,1 – 0,7

Absolute Return

ansa – global Q equity market neutral

- Einzelaktien Long-short UCITS
- 100-150 Aktien-Paare Long-short
- Pair Trades globaler Sektor-Gruppen
- Machine Learning Prozess
- Target Beta Range: 0,0





Benchmarkfreie Total Return Strategie



Multi-Asset: Globale Aktien, globale Anleihen, Rohstoffe & Währungen



Alternative Portfoliokonstruktion über Futures sowie ETCs



Ableitung der Asset Allokation durch makroökonomisches Nowcasting



Aktives Risikomanagement mit einer dynamischen ex-ante Zielvolatilität

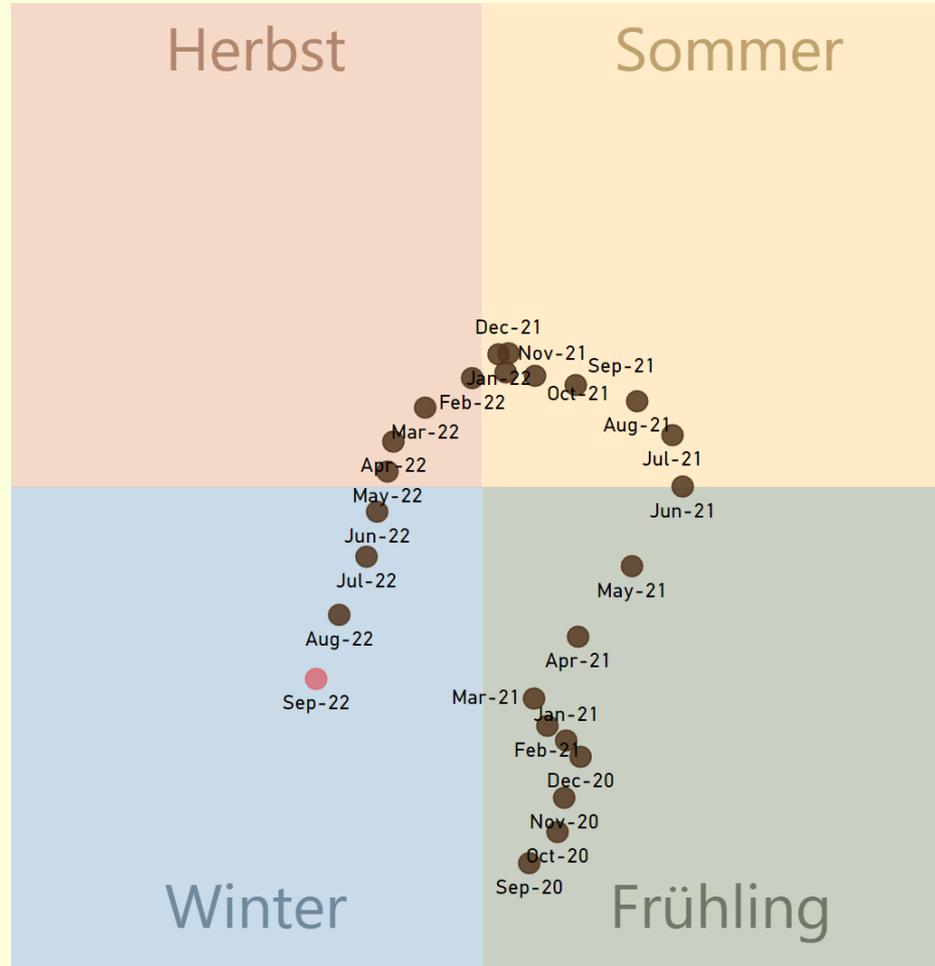


Renditeziel von 4-5% p.a. bei einer Volatilität von 6-7% p.a.



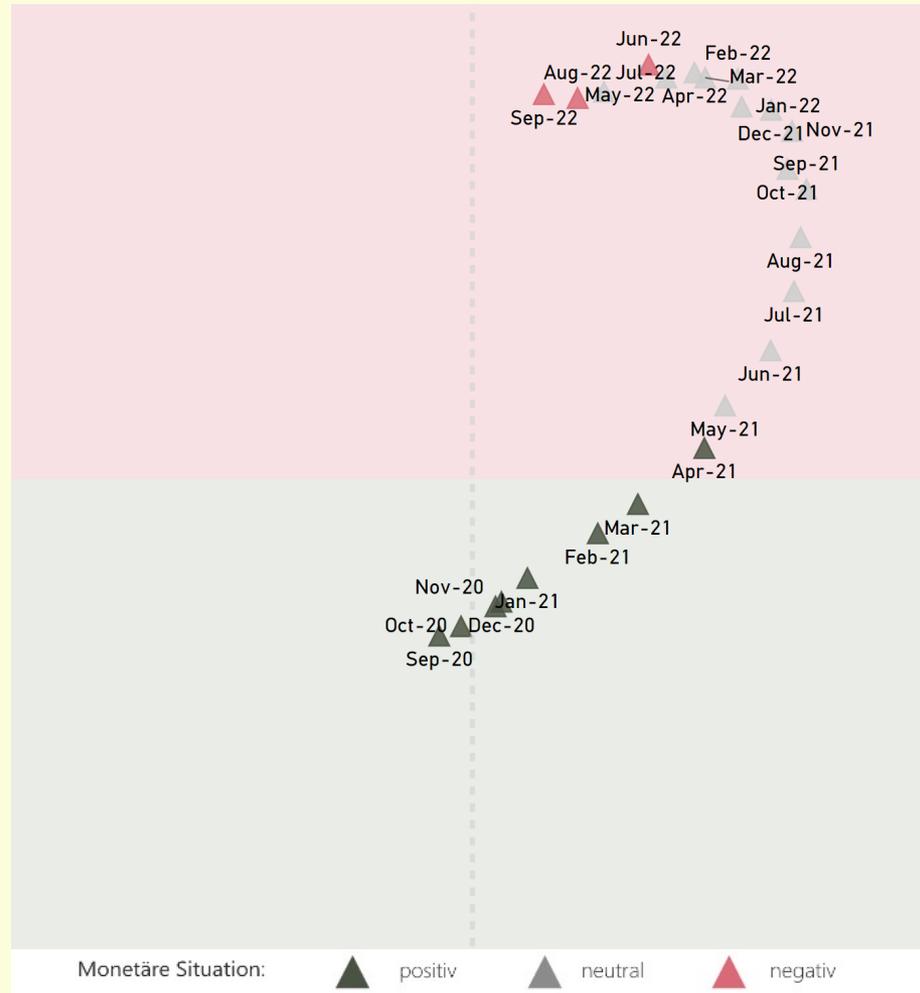
Die globale ansa Konjunktur-Uhr

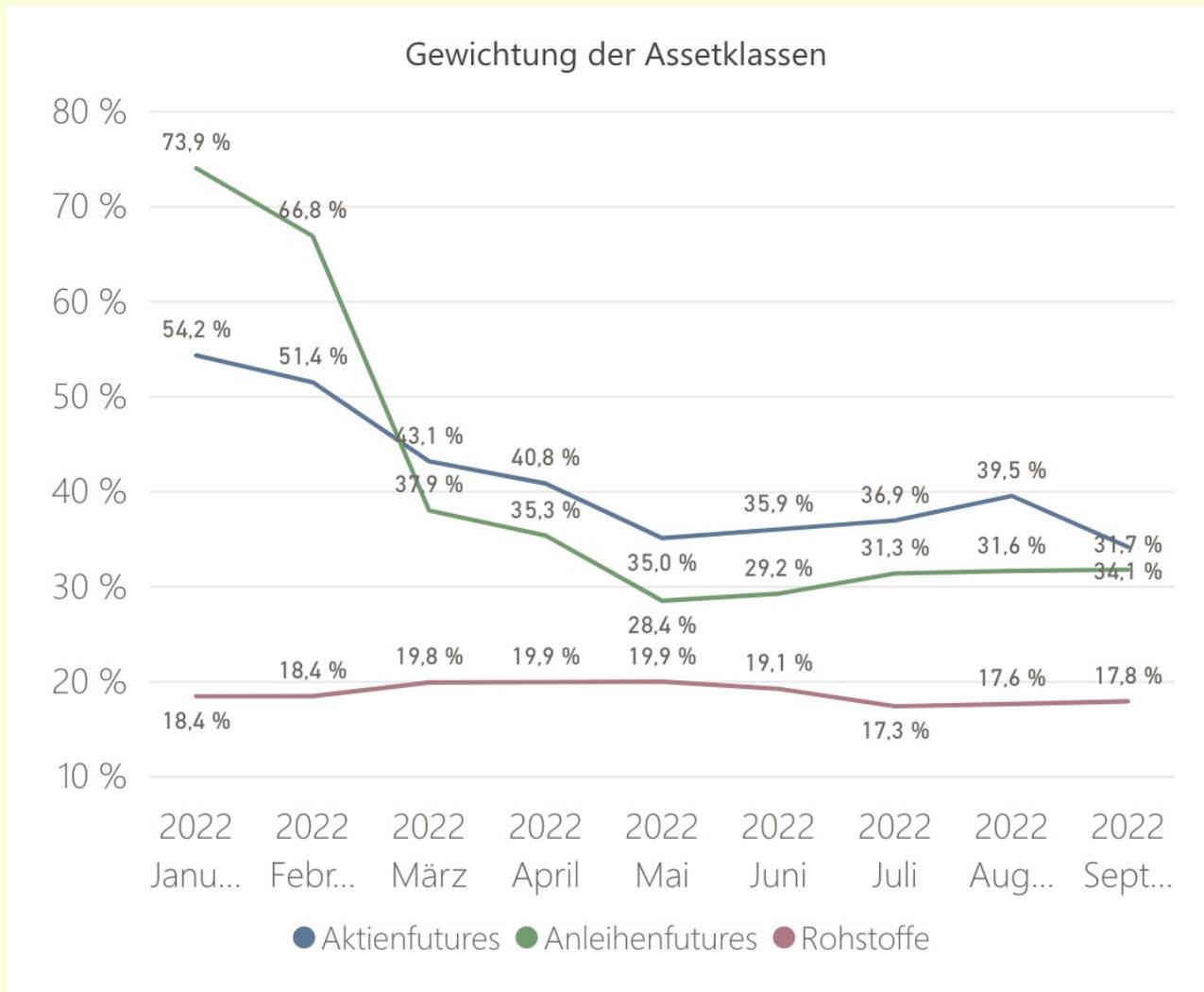
Die globale konjunkturelle Abkühlung zeigt sich deutlich in den Daten



Die gloable ansa Inflation-Uhr

Inflationsrisiken verharren auf hohem Niveau





Wertentwicklung

Performance seit Auflage 31.03.2014

ansa - global Q opportunities (I)

Fonds

€ 111,5 Mio.

Fondsvolumen

-14,5 %

Performance seit Jahresbeginn

Historische Performance

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
+5,4 %	-2,9 %	+7,8 %	+6,5 %	-4,7 %	+14,5 %	+0,3 %	+6,4 %

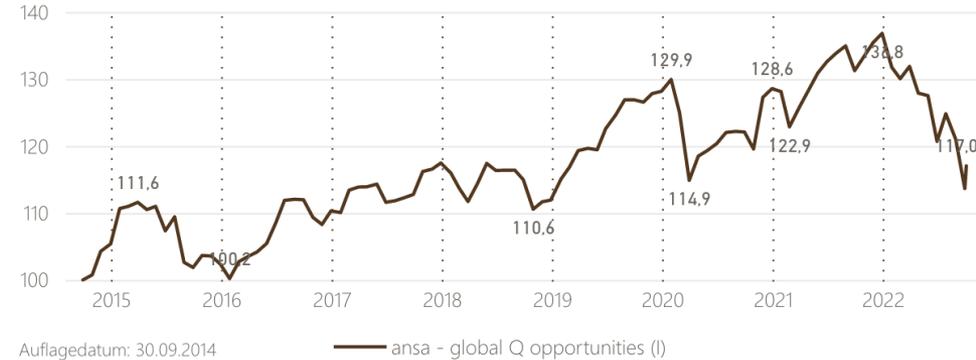
1 Jahr	-10,8 %
3 Jahre (p.a.)	-2,6 %
5 Jahre (p.a.)	+0,7 %
Seit Auflegung (p.a.)	+2,0 %

Stand: 05.10.2022

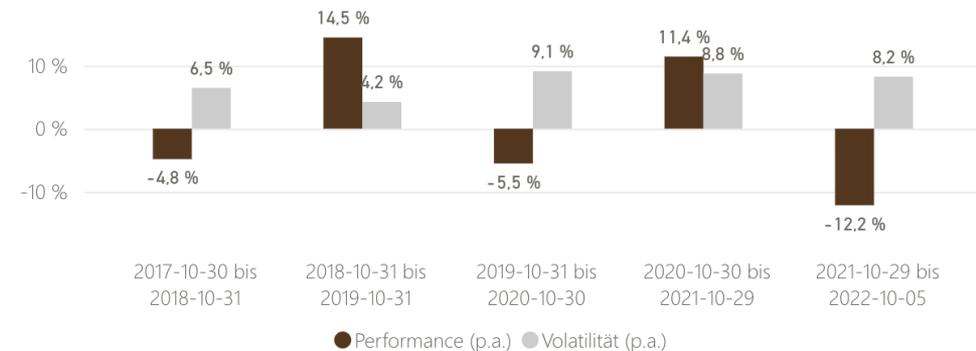
Risikokennzahlen

Sharpe Ratio seit Auflage (monatliche Renditen)	0,3
Volatilität seit Auflage (tägliche Renditen p.a.)	7,1 %
Beta MSCI World 1 Jahr (tägliche Renditen)	0,2
Duration	2,9
Yield-to-Maturity	1,7 %
Anteil positiver Monate	63/97

Wertentwicklung seit Auflage



Wertentwicklung (12-Monatszeiträume)



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds



Deutscher UCITS



Globales Anlageuniversum: >10.000 Einzel-Aktien



Einzigartig: Interpretierbarer Machine-Learning-Algorithmus



Marktneutralität durch ca. 100-150 Pair Trades innerhalb globaler Sektor-Gruppen



Long und short Positionen in Einzel-Aktien via Total Return Swaps



Alpha Strategie mit Zielvolatilität von 7% p.a. und Renditeerwartung 4-5% p.a.





1985: Cray 2 ist der weltweit schnellste Rechner

- 2,5 Tonnen, davon ca. 1/3 fluoreszierendes Kühlmittel
- 4 Prozessoren, 200.000 Transistoren ca. 2 Milliarden operations per second
- 265 MB Speicher
- Preis: > 30 mio. USD (damals)





2022: iPhone 14 Pro

- 16 Mrd. Transistoren
- 17 Billionen operations per second (=17.000 Milliarden)
- Bis zu 1 TB Speicher (= 1.000.000 MB)
- Preis: ab 1.299€



DUDEN „lernen“

- sich Wissen, Kenntnisse aneignen
- sich, seinem Gedächtnis einprägen
- Fertigkeiten erwerben
- im Laufe der Zeit [durch Erfahrungen, Einsichten] zu einer bestimmten Einstellung, einem bestimmten Verhalten gelangen

16.000 Aktien
2 „Features“
2005 – 2021 (monatl.)

Cyclical Value $\leq 0,135$
13% aller Beobachtungen
Signal: -2,4

Cyclical Value $> 0,135$
87% der Beobachtungen
Signal: +0,7

12M Momentum $\leq 0,235$
2% aller Beobachtungen
Signal = -6,9

12M Momentum $> 0,235$
11% aller Beobachtungen
Signal = -1,7

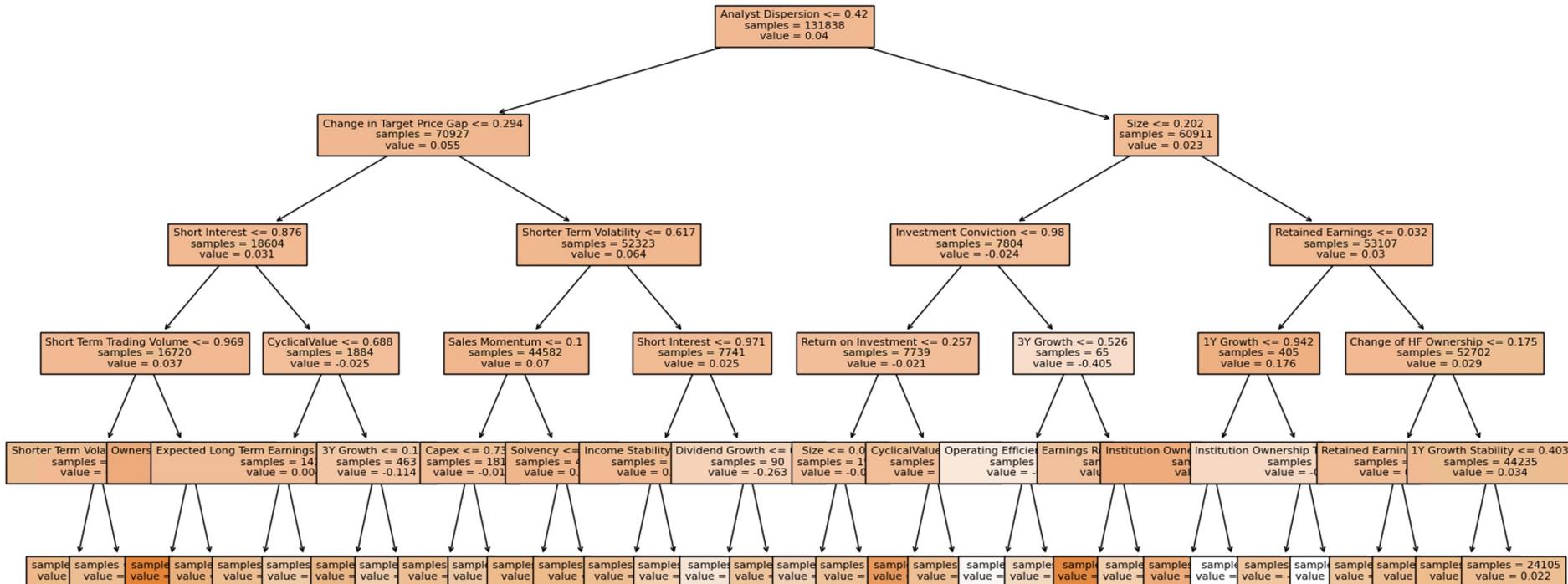
12M Momentum $\leq 0,137$
13% aller Beobachtungen
Signal = -1,6

12M Momentum $> 0,137$
74% aller Beobachtungen
Signal = +1,1



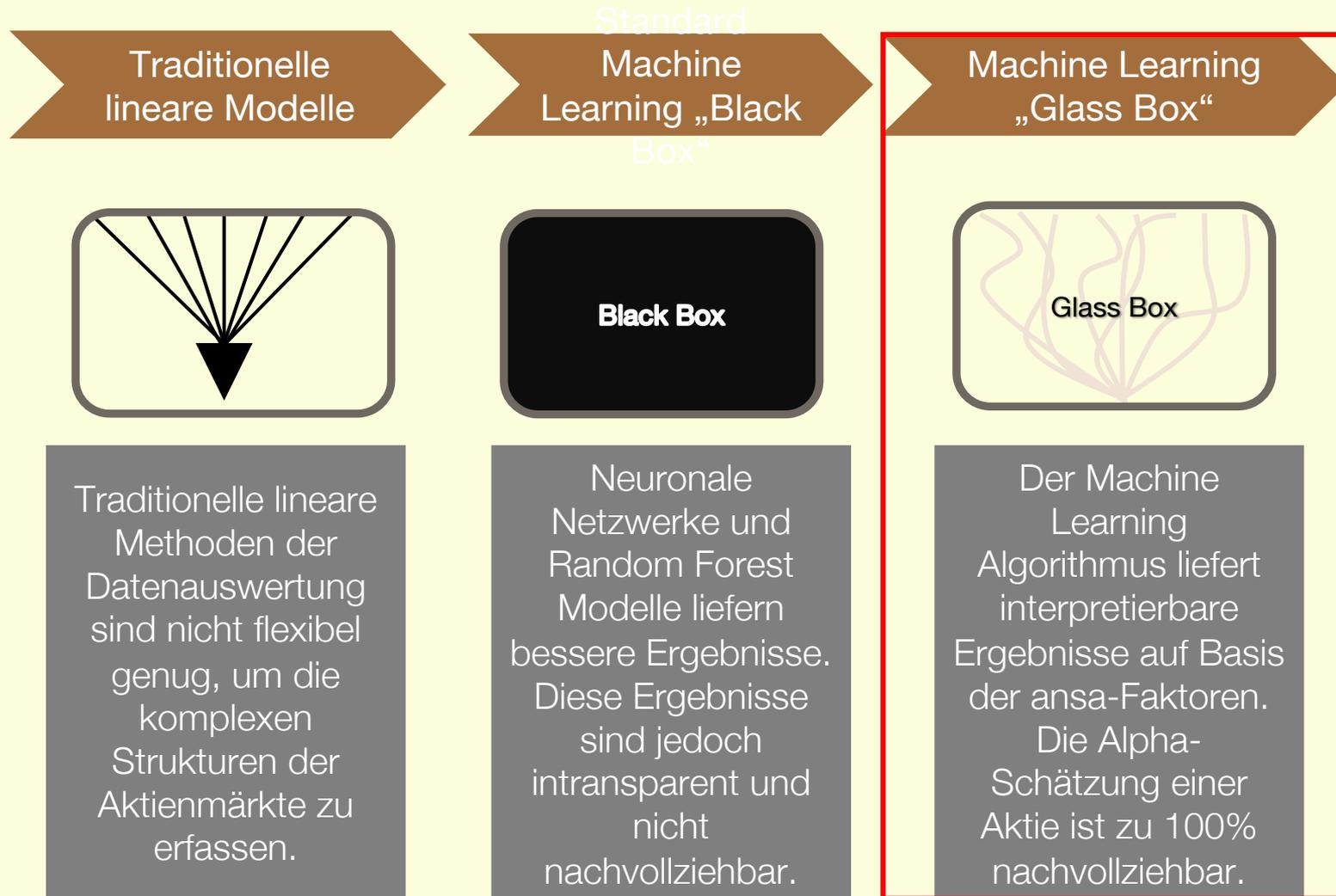
Machine Learning

Aus einem einfachen Baum wird sehr schnell ein undurchsichtiger „Dschungel“ -> Data Mining

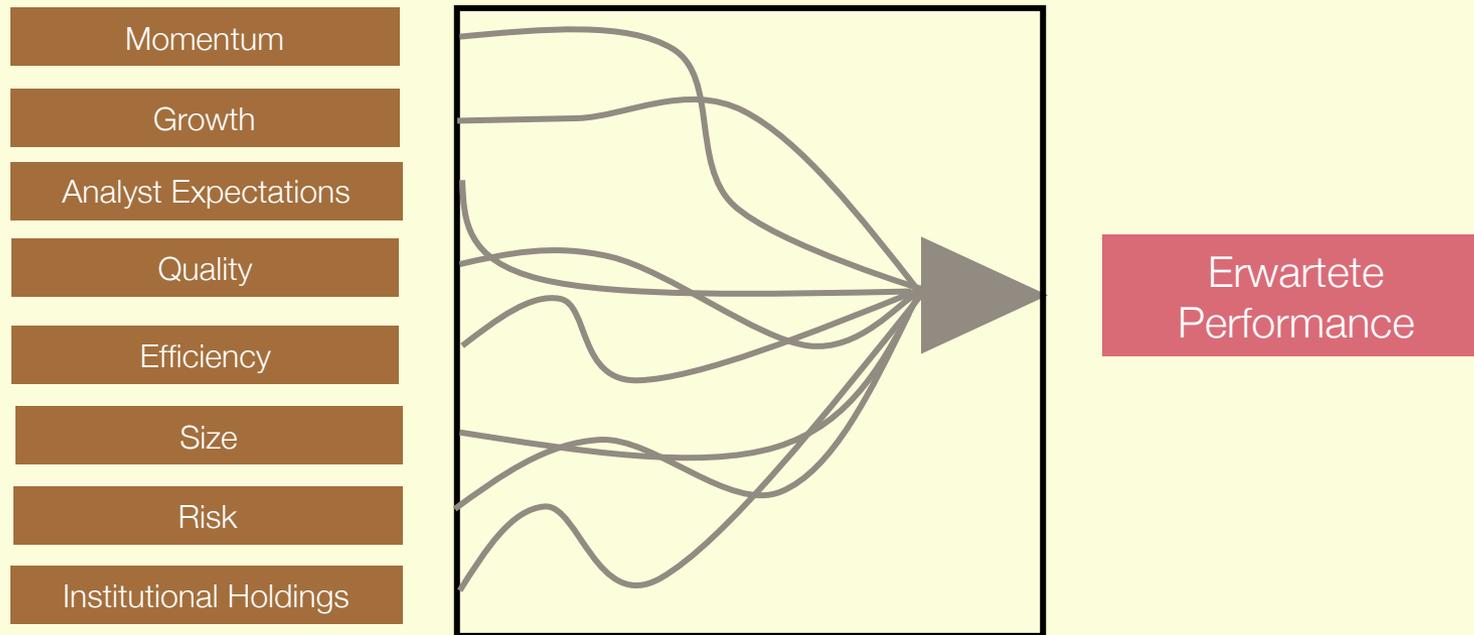


Alpha-Schätzungen sind 100% nachvollziehbar.

Die nächste Stufe von Quant-Equity.



„Glassbox“



Ergebnisse: Machine Learning Algorithmus

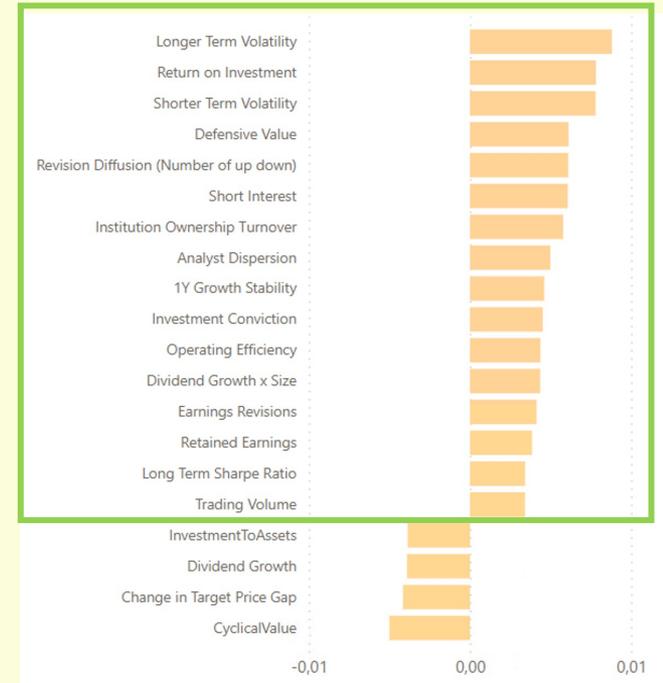
Top 20 Einfluss-Faktoren pro Aktie variieren

Beispiel: Beyond Meat Inc.



SHORT

Beispiel: Alphabet Inc.



LONG



Market neutral – mit Aktien Pair Trades

Pair-Trade: Positiver Ertrag trotz negativer Entwicklung

Zwei Aktien mit
negativer Entwicklung

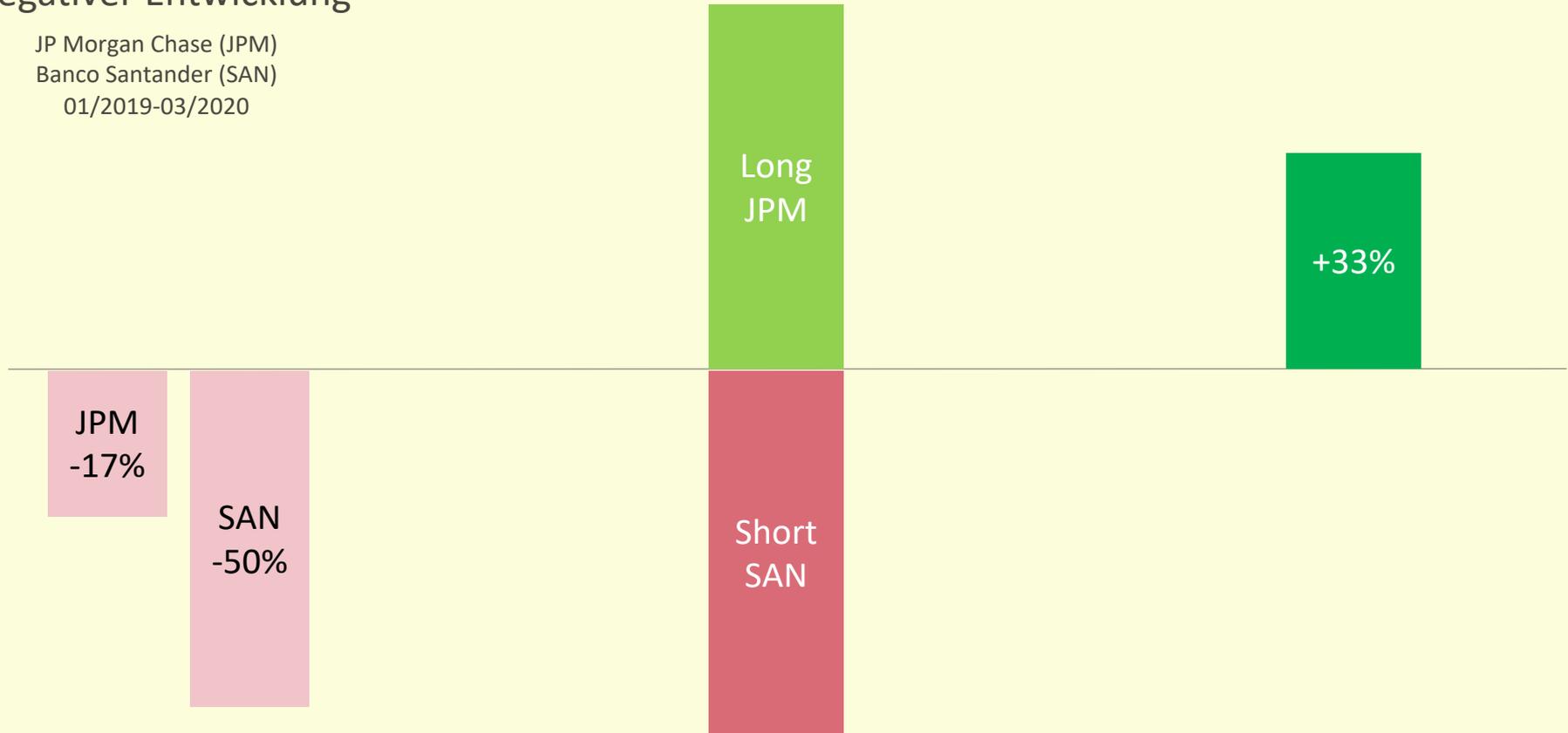
JP Morgan Chase (JPM)
Banco Santander (SAN)
01/2019-03/2020



Paarbildung



Positive Performance



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

100-150 Long/Short -Paare aus globalen Aktien

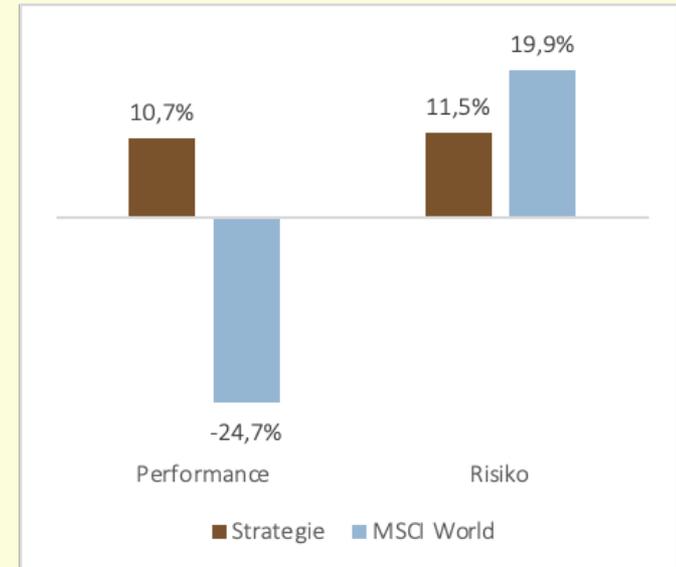
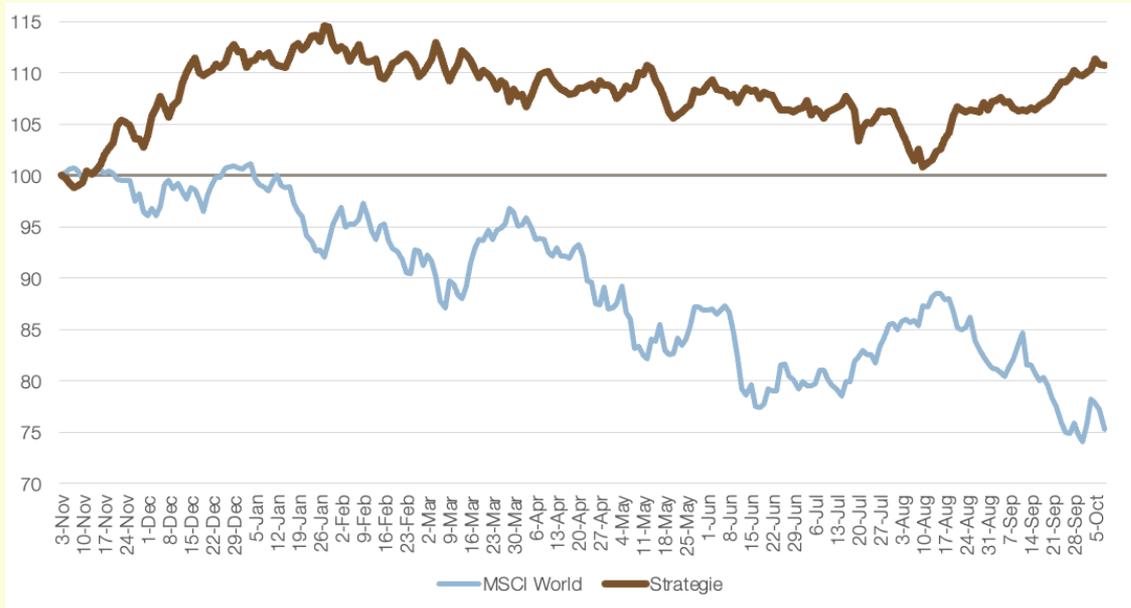


- Zielbeta vs. globalen Aktienindex = 0
- Sektorneutralität
- Die „besten“ Aktien long
- die „schlechtesten“ Aktien short



Wertentwicklung seit Start*: 01.11.21

Wertentwicklung: ansa – global Q equity MN vs. MSCI World



- *Start zum 01.11.21: Umsetzung über integrierte Handelsplattform mit Goldman Sachs
- Handel aller Positionen inkl. aller Kosten in real time
- Verifizierter Paper Trade: Aufbau eines Live-Tracks vor Fonds-Auflage und Ersatz eines theoretischen Backtests

*Daten 7. Oktober 2022



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

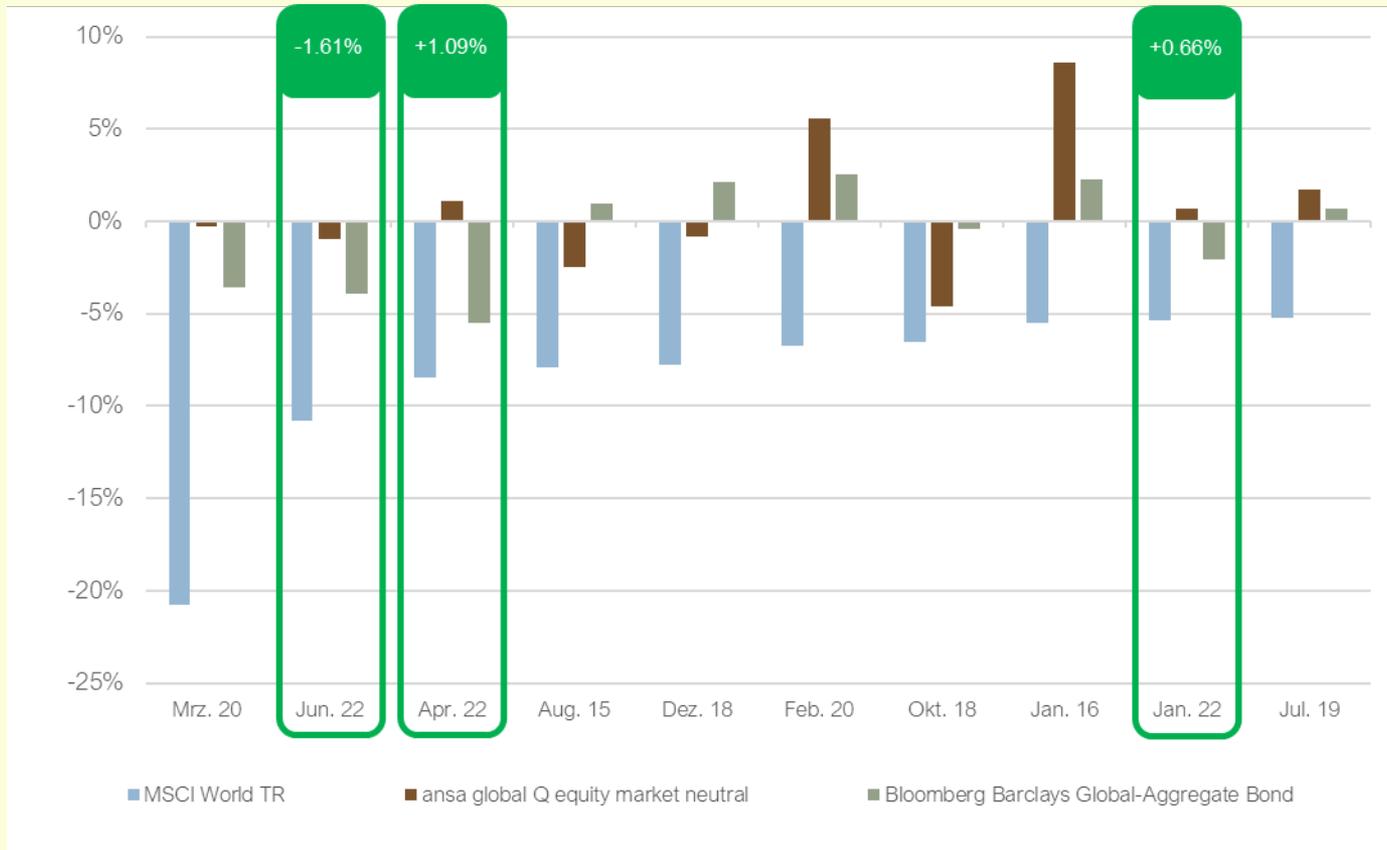


Pro BoutiquenFonds

„Proof of Concept“

Marktneutralität sichert Diversifikation in schlechten Aktienmarktphasen

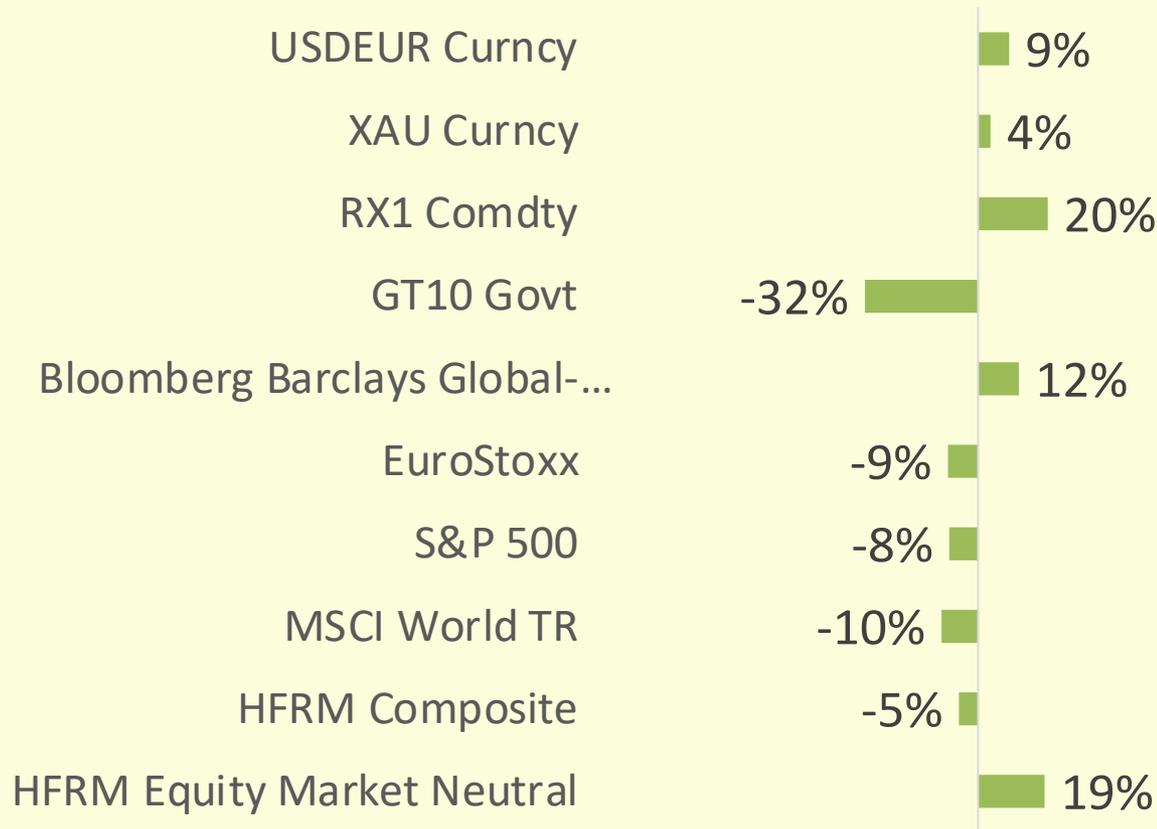
Die 10 schlechtesten Aktienmarktmonate seit 2015



„Proof of Concept“

Marktneutralität sichert Diversifikation in schlechten Aktienmarktphasen

Korrelation gegenüber traditionellen Anlageklassen nahe null



- Absolute Return Strategie => Erträge in jeder Marktphase möglich
- Marktneutralität durch Aktienstrategie Long-short
- Korrelation gegenüber traditionellen Anlageklassen nahe 0
- Globales Universum: 10.000 Aktien mit Alpha-Schätzung mit Machine Learning
- Konzentriertes Risikoprofil: Ziel-Volatilität 7% p.a.

Aus der Kundenperspektive:

- Absicherung des reinen Aktieninvestments
- Alternativer „Rentenbaustein“
- Renditequelle in Phasen erhöhter Unsicherheit und negativer Aktienumfelder



Seed-Tranche mit 0,4% Management-Fee

ISIN: DE000A3DEBZ3 (Clean-Shareclass vergünstigt für Erstinvestoren)

Retail-Tranche mit ca. 1,35% Management Fee

ISIN: DE000A3DEB19 (Shareclass mit Bestandsvergütung)

.comdirect

ebase

V BANK
Die Bank der Vermögensverwalter

 **DAB**
BNP PARIBAS

my
Life
MEHR GELD.

FONDSDEPOT
BANK

f FFB™



Sprechen Sie uns an!

ansa capital management



Dr. Andreas Sauer, Prinzipal

andreas.sauer@ansa.de

Dr. Daniel Linzmeier

Managing Partner

daniel.linzmeier@ansa.de

David Grünmayer

Director Client Relations

david.gruenmayer@ansa.de

T: +49 174 53 9359 1



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

ansa | global | Q | equity | market neutral

- Globales Aktienuniversum 40.000
- UCITS Aktienfonds L/S

- 10.000 investierbare Einzeltitel
- Universum von „Short“-Aktien wächst
- 100-150 Long-short Pair-Trades
- Alpha-Management statt Beta Management

- Quant-Datenbank mit > 1 Mio. Daten-Sets
- Pionier auf dem Gebiet des Transfers von Machine Learning Algorithmen in das Asset Management

- Long-short Portfolio ohne Long-Bias
- Beta von 0 ggü. traditionellen Anlageklassen
- Portfolio-Diversifizierung
- Trumpf in volatilen Märkten
- Erträge in jeder Marktphase

- Unabhängige + eigentümergeführte Investmentboutique
- Erfahrenes Team + Young Professionals
- Voller Fokus auf wenige Konzepte
- > 35 Jahre Erfahrung in der Anwendung quantitativer Strategien



Fondsfakten und Zielmarktdaten

Anteilsklassen: ansa – global Q equity market neutral

Fondsdaten	S-Tranche	R-Tranche
Anteilsklassen mit Fondswährung EUR	Seed-Tranche (vergünstigt für Erstinvestoren)	Retail-Tranche
ISIN/WKN	DE000A3DEBZ3	DE000A3DEB19
Minimuminvestment	ab 100 €	ab 100 €
Ausgabeaufschlag	0%	bis 5%
Managementgebühr p.a.	0,40% p.a.	1,35% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	15% über EURIBOR mit HWM	20% über EURIBOR mit HWM
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Fondsmanager und Informationsstelle	ansa capital managemet GmbH	
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,15%	
Depotbankvergütung	bis zu 0,05%	
KVG	Universal Investment	
SRRI (nach KIID) SRI Risikoklasse	5 (voraussichtlich) 4 (voraussichtlich) 5/6	
Anlageziel und Anlagehorizont	Allgemeine Vermögensbildung/Vermögensoptimierung	
Kundenkategorie	Privatkunde, Professioneller Kunde, Geeignete Gegenpartei	
Vertriebsstrategie	Reines Ausführungsgeschäft (Execution only), Beratungsfreies Geschäft, Anlageberatung	
Finanzielle Verlusttragfähigkeit	Anleger kann Verluste tragen (bis max. zum eingesetzten Kapital)	



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



ansa capital management GmbH

Hochstraße 2
DE-64625 Bensheim

Bethmannstr. 8
DE-60311 Frankfurt

www.ansa.de



Stand: Oktober 2022

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung

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. Alle Informationen sind sorgfältig und nach bestem Wissen erhoben worden, jedoch kann keine Gewähr übernommen werden.

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 integrieren, sobald zusätzliche Informationen und alternative Anlageprodukte, die für die Strategiem Umsetzung von ansa geeignet sind, verfügbar werden.



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds