

Fondsportrait 2021

BANTLEON CHANGING WORLD



Fonds

BANTLEON CHANGING WORLD

Asset-Manager

BANTLEON AG
Aegidientorplatz 2a
30159 Hannover

<http://www.bantleon.com>

Ansprechpartner

Christoph A. Schwarzmann
+49 89 2620753-40
christoph.schwarzmann@bantleon.com

BANTLEON
Institutional Investing

Unternehmensüberblick // Kernkompetenz

BANTLEON ist ein Spezialist für konjunkturbasiertes Asset Management mit Fokus auf Kapitalerhalt in Kombination mit attraktiven Erträgen. Hinter den Anlagestrategien steht ein Team aus erfahrenen Portfoliomanagern und quantitativen Analysten sowie einigen der weltweit besten Konjunkturanalysten.

Insgesamt verwaltet BANTLEON mit 45 Mitarbeitern an den Standorten in Deutschland und der Schweiz 4,8 Milliarden Euro (5,1 Milliarden Franken) in Publikums- und Spezialfonds. Zu unseren Kunden zählen Industrieunternehmen, Altersvorsorgeeinrichtungen, Banken, Sparkassen, Family Offices und zahlreiche Vertriebspartner aus dem deutschsprachigen Raum sowie Italien und Spanien.

Kernkompetenz von BANTLEON ist die Identifizierung und Bewertung aller Risikofaktoren in den globalen Anleihen- und Aktienmärkten sowie deren konjunkturstrategische Steuerung. Zusammen mit einer fundierten Titelselektion und quantitativem Risikomanagement stehen als Ergebnis risikoreduzierte Portfolios, die attraktive Erträge bieten. Die Bandbreite unserer Lösungen reicht von hochqualitativen Anleihen- und Aktienportfolios über dynamische Multi-Asset-Strategien bis zu marktunabhängigen alternativen Ertragsquellen. Wir handeln aus Überzeugung – und haben einen Großteil unseres eigenen Vermögens in die »BANTLEON Strategien« investiert.

Research // Investmentprozess

Im ersten Schritt wird die Gesamtallokation zwischen Aktien, Anleihen und Edelmetallen aktiv gesteuert. Das Ziel hierbei ist eine flexible Anpassung des Aktien- und Zinsrisikos in Abhängigkeit von der prognostizierten Konjunkturentwicklung. Dieser Teil ist stark fundamental und top-down-orientiert.

Im zweiten Schritt werden in einem mehrstufigen bottom-up-orientierten Verfahren die für uns attraktivsten Unternehmen aus einem Universum von rund 1.200 Titeln selektiert. Der finale Auswahlprozess basiert auf detaillierten fundamentalen Unternehmens- und Nachhaltigkeitsanalysen. Im Fokus stehen Unternehmen, die überproportional von den im Fondsprofil definierten Zukunftsthemen profitieren und durch innovative oder schwer ersetzbare Geschäftsmodelle Wachstum und Stabilität vereinen. Ausgewählt werden nur Unternehmen mit einem positiven Nachhaltigkeitsprofil.

Der Auswahlprozess für Anleihen basiert auf dem Grundsatz der Stabilität für das Portfolio. Im Vordergrund stehen daher Schuldner und Anleihen, die vom demografischen und digitalen Wandel profitieren, sowie nachhaltige Anleihen (Green Bonds) und Anleihen mit besonderer Deckung (Covered Bonds).

Auch bei den Edelmetallen folgt der Fonds sofern möglich dem Grundsatz der Nachhaltigkeit und bevorzugt Instrumente, die durch zertifizierte Barren besichert sind. Die Zertifizierung zielt darauf ab, die ESG-Risiken in der Wertschöpfungskette zu minimieren und sicherzustellen, dass das Gold unter hohen ESG-Standards gewonnen und nicht zur Geldwäsche oder zur Finanzierung von Terrorismus oder Kriegen genutzt wird.

Fondsprofil

BANTLEON CHANGING WORLD ist der nachhaltige Mischfonds für die aktive Bewirtschaftung der entscheidenden Zukunftsthemen:

- Erneuerbare Energien
- Digitale Infrastruktur
- Digitale Disruptoren
- Intelligente Städte & Mobilität

Die Gesamtallokation zwischen Aktien, Anleihen und Edelmetallen wird aktiv gesteuert, wodurch eine flexible Anpassung des Aktien- und Zinsrisikos in Abhängigkeit von der prognostizierten Konjunkturentwicklung möglich ist. Die avisierte maximale Aktienquote liegt bei 65%. Zusätzlich dürfen maximal 12,5% des Fondsvermögens in Edelmetalle investiert werden.

Das Ziel sind stabile überdurchschnittliche Erträge unter expliziter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien.

Auszeichnungen



Erstellt von MSCI ESG Research per 30. Dezember 2020

Fondsportrait 2021

BANTLEON CHANGING WORLD



Stammdaten

ISIN: LU1808872888
 WKN: A2JKY9
 Währung: EUR
 Volumen Mio. EUR: 34,98 (Stand: 02.02.2021)
 Aufgagedatum: 03.08.2018
 Laufende Kosten (KIID): 1,55
 KVG: Bantleon
 MMD Kategorie: Ausgewogen
 Performance Fee: 0%

Ranking Card

	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE
Ertrag	★★★★★	□	□
Outp.-Ratio	★★★★★	□	□
Beta-Verteilung	★★★★	□	□
Volatilität	★★★	□	□
Max. DrawDown	★★★	□	□
Underwater Period	★★★★	□	□

Wertentwicklung

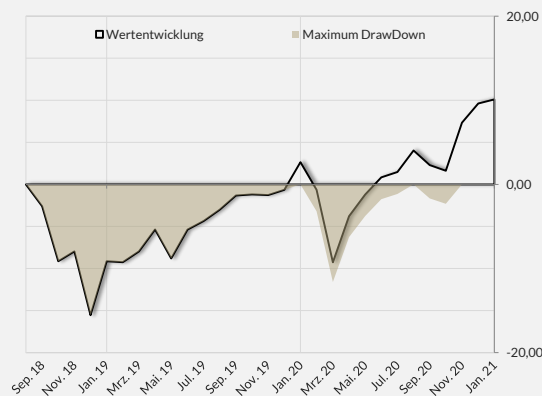
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Kat-Ø	Outperf.
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,60	-6,71	1,28	-8,24	-	-6,63	-
2019	7,60	-0,12	1,41	2,84	-3,65	3,77	1,08	1,41	1,74	0,12	-0,07	0,62	17,65	11,60	6,05
2020	3,32	-3,20	-8,68	6,04	2,67	2,08	0,63	2,51	-1,66	-0,66	5,62	2,13	10,34	1,54	8,80
2021	0,44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,44	1,38	-0,94

Wertentwicklung in % - Überblick

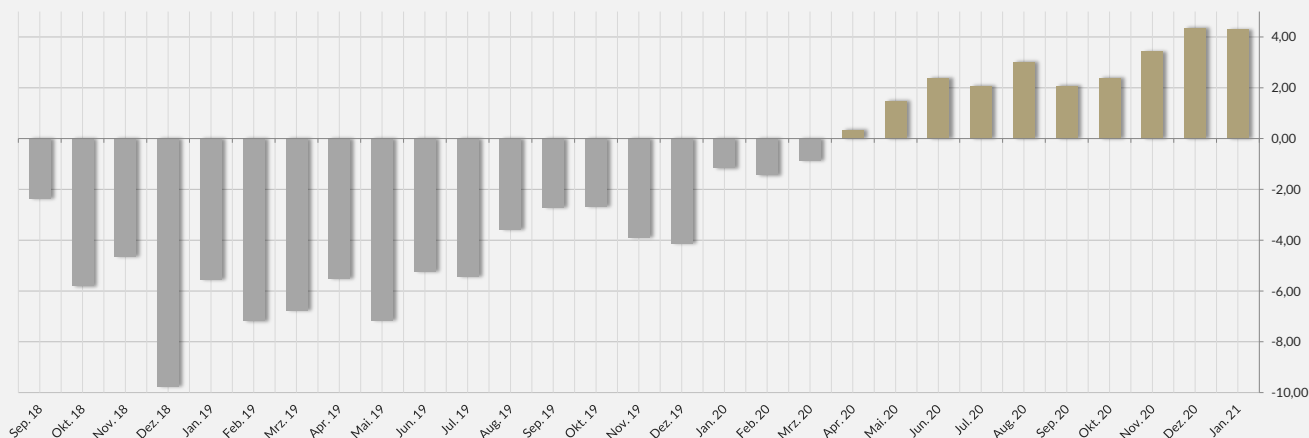
	Fonds	Kat-Ø
1 Monat	0,44	0,52
3 Monate	8,34	6,37
6 Monate	8,50	6,22
1 Jahr	7,26	1,70
3 Jahre	-	5,36
5 Jahre	-	16,51
10 Jahre	-	28,55
Seit Jahresbeginn	0,44	0,52
bester Monat *	7,60	0,00
schlechtester Monat *	-8,68	0,00
bestes Kalenderjahr *	17,65	11,60
schlechtestes Kalenderjahr *	0,00	-6,63
Max. Draw Down *	-15,56	0,00
Recovery Period (Monate) *	16	0

* Fonds seit Auflage / Kat-Ø seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - DrawDown



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



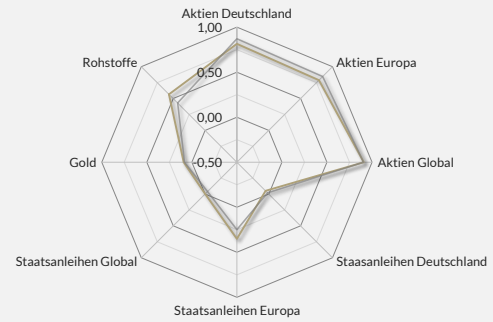
Fondsportrait 2021

BANTLEON CHANGING WORLD



Korrelation

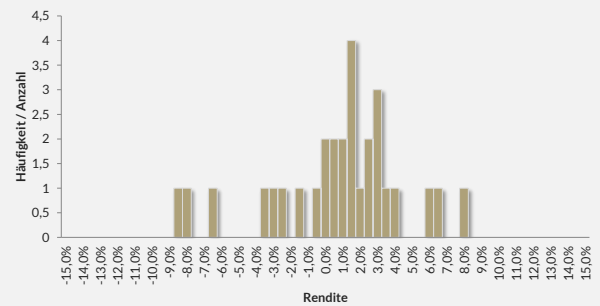
	Monate	Fonds	Kat-Ø
BANTLEON CHANGING WORLD	30	1	0,90
Aktien Deutschland	30	0,81	0,87
Aktien Europa	30	0,79	0,85
Aktien Global	30	0,91	0,91
Staatsanleihen Deutschland	30	-0,05	-0,02
Staatsanleihen Europa	30	0,35	0,25
Staatsanleihen Global	30	0,00	-0,04
Gold	30	0,09	0,08
Rohstoffe	30	0,57	0,43



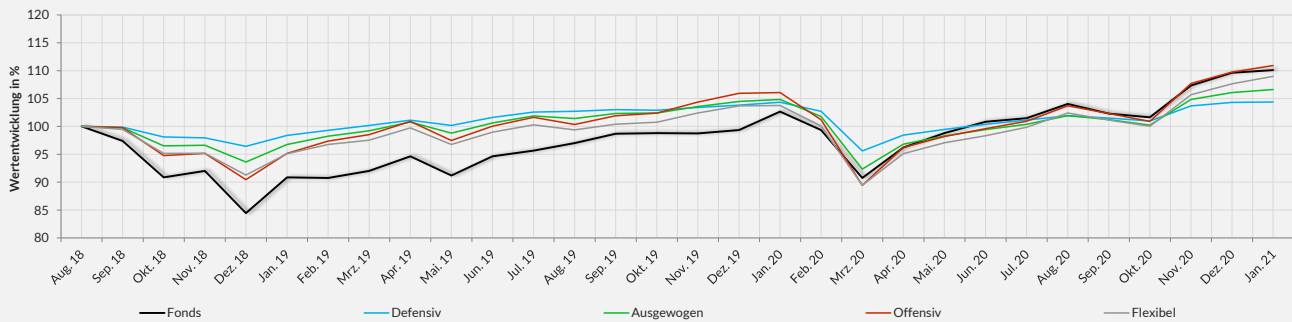
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	49%
Aktien	25%	65%
Renten	0%	75%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe / Edelmetalle	0%	12,5%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

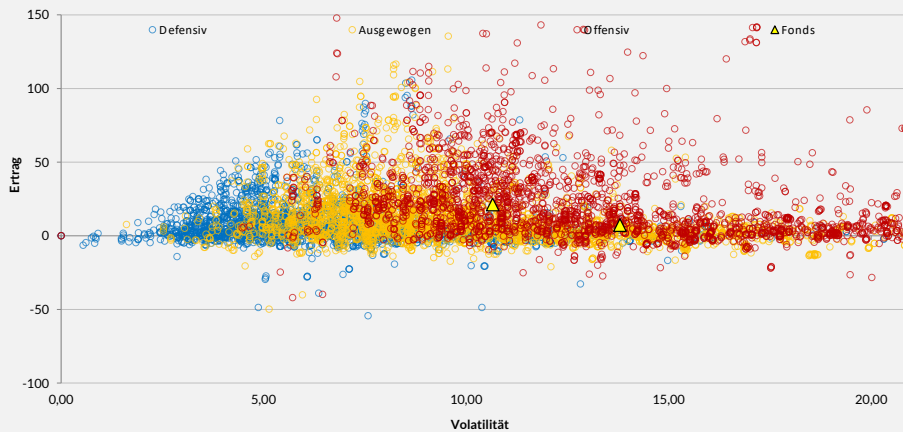
Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht



Fonds	Ertrag kum. - %	Volatilität
1 Jahr	7,26	13,80
2 Jahre	21,18	10,66
3 Jahre	-	-
4 Jahre	-	-
5 Jahre	-	-
6 Jahre	-	-
7 Jahre	-	-
8 Jahre	-	-
9 Jahre	-	-
10 Jahre	-	-

Fondsportrait 2021

BANTLEON CHANGING WORLD



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds / Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0634998545	BANTLEON GLOBAL MULTI ASSET PA	Ausgewogen
LU0337414485	BANTLEON OPPORTUNITIES L PA	Ausgewogen
LU0337413677	BANTLEON OPPORTUNITIES S PA	Defensiv
LU0430091412	BANTLEON RETURN PA	VV-Anleihen
LU1808872961	BANTLEON CHANGING WORLD PA	Ausgewogen
LU0261193329	BANTLEON YIELD PA	VV-Anleihen
LU0973995813	BANTLEON YIELD PLUS PA	VV-Anleihen

Interview mit Christoph A. Schwarzmann vom 10.02.2021



Christoph A. Schwarzmann

Leiter Partnervertrieb Deutschland und Österreich

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

BANTLEON CHANGING WORLD vereint die Kernkompetenzen von BANTLEON: konjunkturstrategische Steuerung der Asset Allocation und Positionierung, thematische Weitsicht auf die wichtigsten langfristigen Trends sowie eine sorgfältige, auf eigenem Research basierende Auswahl der Einzelunternehmen bzw. Emittenten. Im Zentrum des Fonds steht die nachhaltige Bewirtschaftung der entscheidenden Zukunftsthemen, wobei nur in Unternehmen investiert wird, die durch innovative oder schwer ersetzbare Geschäftsmodelle Wachstum und Stabilität vereinen. Hohe Nachhaltigkeitsstandards sind sowohl durch Ausschlüsse als auch durch Positiv-Integration von ESG-Kriterien im Investmentprozess der jeweiligen Anlageklassen fest verankert. Dies zeigt sich nicht nur auf der Aktienseite, sondern auch auf der Anleihsseite durch den Fokus auf Green Bonds sowie auf der Edelmetallseite durch den Einsatz von Gold-ETCs mit Nachhaltigkeitszertifizierung. Nachhaltigkeit ist für das Investment-Team nicht zur Vermeidung von Risiken wichtig, sondern explizit auch als Ertragschance. Denn Unternehmen, Branchen und Regionen, die das Thema Nachhaltigkeit strategisch adressieren und aktiv begleiten, werden langfristig erfolgreicher sein als diejenigen, die das Thema ignorieren. Insgesamt verfügt der Fonds damit über eine Reihe von Alleinstellungsmerkmalen, die ihm ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil verleihen und ihn vom Wettbewerb absetzen.

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

Die wichtigen Zukunftsthemen werden aktiv bewirtschaftet: Der demografische und digitale Wandel verändert die Unternehmenslandschaft rasant. Diejenigen Unternehmen, die von strukturellen Trends profitieren, ermöglichen überdurchschnittliche Erträge, laufen aber durchaus auch Gefahr, schnell überbewertet zu sein. BANTLEON CHANGING WORLD adressiert dieses Thema, indem das Team bewertungs sensitiv agiert und neben dem Renditepotenzial hinter dem Trend auch die mögliche Fallhöhe sehr genau betrachtet. BANTLEON steht seit Jahrzehnten für Kapitalerhalt in Kombination mit attraktiven Erträgen – und diese Philosophie findet sich auch im Fonds wieder. Darüber hinaus steuert das Team die Aktienquote sowie die Gewichtung der einzelnen Themenfelder auf Basis der hauseigenen und regelmäßig ausgezeichneten Konjunkturprognosen. Klassische Buy-and-hold-Produkte ignorieren dagegen häufig Preis- und Bewertungsdynamiken, was gerade im aktuellen Umfeld eine nicht zu unterschätzende Gefahr sein kann.

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.

MSCI ESG Research LLC's (»MSCI ESG«) Fund Metrics and Ratings (die »Informationen«) liefern Umwelt-, Sozial- und Governance-Daten in Bezug auf die zugrunde liegenden Wertpapiere in mehr als 31.000 Multi-Asset Class Mutual Funds und ETFs weltweit. MSCI ESG ist ein eingetragener Investitionsberater gemäß dem Investment Advisers Act von 1940. Die Materialien von MSCI ESG wurden weder bei der US-amerikanischen SEC noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde eingereicht oder von diesen genehmigt. Keine der Informationen stellt ein Angebot zum Kauf oder Verkauf oder eine Werbung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder ein Produkt oder eine Handelsstrategie dar und sollte auch nicht als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Performance, Analyse, Prognose oder Vorhersage verstanden werden. Keine der Informationen kann verwendet werden, um zu bestimmen, welche Wertpapiere gekauft oder verkauft werden sollen oder wann sie gekauft oder verkauft werden sollen. Die Informationen werden »so wie sie sind« zur Verfügung gestellt, und der Benutzer der Informationen übernimmt das gesamte Risiko der Verwendung, die er von den Informationen macht oder zulässt.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Mit einem disziplinierten, fundamentalanalytischen Investmentprozess, der vom Anlageausschuss gelebt wird: durch eine Kombination aus konsequenter Bottom-up-Einzeltiltselektion mit strategischer Top-down Steuerung der Assetklassen, aktive und positive ESG-Integration durch fundamentale Nachhaltigkeitsanalysen sowie durch regelmäßigen Austausch mit dem Management und Stimmrechtsausübung.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Der Investmentprozess besteht seit Auflage des Fonds im Jahr 2018. Während zu Beginn der Themenfokus auf »Infrastruktur« und »Technologie« lag, wurden diese beiden Schwerpunkte weiter verfeinert: Erneuerbare Energien, Digitale Infrastruktur, Intelligente Städte und Mobilität sowie Digitale Disruptoren. Die erfolgreiche Investment- bzw. Selektions-Philosophie, die aktive konjunkturstrategische Steuerung sowie der ESG-Fokus blieb von der thematischen Verfeinerung unberührt.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Dank der globalen Impfkampagne wird es ab dem 2. Quartal 2021 zu einem kräftigen konjunkturellen Aufschwung kommen. Der ist wiederum die Basis für ein freundliches Aktienmarktumfeld und neue Rekordstände an den Börsen. Der wirtschaftliche Aufschwung, der zusätzlich von der Auflösung der Sparrücklagen der Konsumenten getragen wird, sollte die Inflationsrate in den USA und Europa bis Ende 2021 zügig Richtung 2,0%-Marke treiben. Bei nominalen Staatsanleihen drohen dann Kursverluste, Besitzer inflationsgeschützter Staatsanleihen können hingegen mit Kursgewinnen rechnen. Auch mit Unternehmensanleihen können dank des konjunkturellen Rückenwinds noch positive Erträge erzielt werden. Die besten Chancen liegen bei High-Yields und Corporate Hybrids. Hier ist das Potenzial für sinkende Risikoprämien am größten. Zudem bieten die relativ hohen Coupons einen Puffer gegenüber steigenden Renditen. Bei Aktien sind Kursrücksetzer, die zum Beispiel durch temporär schlechte Wirtschaftsdaten hervorgerufen werden, Kaufgelegenheiten. Unter dem Strich rechnen wir in diesem Jahr – trotz der hohen Bewertungen – mit weiteren namhaften Kursanstiegen an den Aktienmärkten. Ausgehend von den Niveaus Anfang Februar sollte das Plus 10% bis 20% betragen, wobei wir vor allem bei europäischen Aktien Nachholpotenzial sehen.