

## Analyse I

# BANTLEON Changing World

Gastbeitrag von Nicolai Bräutigam, MMD Analyse & Advisory GmbH

## FONDS-SNAPSHOT

WKN: A2JKZA

Fondsmanager: BANTLEON AG

Volumen: 49,9 Mio. EUR

Auflegungsdatum: 3.8.2018

Typ: Mischfonds



*Nicolai Bräutigam, Master of Science in International Economics, ist seit 2011 als Analyst bei der MMD Analyse & Advisory GmbH tätig. Die MMD Analyse & Advisory GmbH aus Arnsberg ist ein anbieterunabhängiger Spezialist für aktiv gemanagte Investmentfonds mit Ursprung im Portfolio Controlling und Reporting eines Family Office. Das Unternehmen stellt bislang die einzige Datenbank für VV-Fonds bereit und hat ein umfassendes Leistungsspektrum für vermögensverwaltende Fonds aufgebaut. MMD ist Advisor von Strategieportfolios im Rahmen von Fondspolizen, Fondsvermögensverwaltungen und Dachfonds. Weitere Informationen finden Sie unter [www.mmd.gmbh](http://www.mmd.gmbh).*

Vor einem Jahr haben wir an dieser Stelle bereits einen Blick auf die Entwicklung des BANTLEON Changing World geworfen. Im August stand der dritte Geburtstag an, sodass wir den Fonds nun erneut unter die Lupe nehmen.

### Strategische Ausrichtung

Der BANTLEON Changing World ist ein globaler Multi-Asset-Fonds, der schwerpunktmäßig in Aktien und Anleihen investiert. Edelmetalle – vorzugsweise Gold – werden zur Diversifikation und Stabilisierung des Portfolios beigemischt. Zudem wird eine Fremdwährungsquote von durchschnittlich 30% anvisiert. Das Fondsmangement sucht nach Titeln, die auf die wichtigsten Zukunftstrends im Rahmen des demografischen und digitalen Wandels setzen, u.a. erneuerbare Energien, digitale Infrastruktur, digitale Disruptoren sowie Smart Cities und Smart Mobility. Bantleon steuert den Fonds abhängig vom Konjunkturzyklus. In konjunkturell guten Zeiten wird die Aktienquote erhöht und das Portfolio auf Einzelaktienebene offensiver ausgerichtet; in schwierigen Zeiten wird die Aktienquote gesenkt und das Portfolio defensiver aufgestellt. Alle Aktien- und Anleihepositionen im Fonds werden über Einzeltitel abgebildet und aktiv gemanagt. Im Bondsegment liegt der Fokus auf Staatsanleihen, besicherten Anleihen, soliden Unternehmensanleihen und Green Bonds. Der Fonds berücksichtigt in allen investierten Anlageklassen Nachhaltigkeitskriterien. Laut Offenlegungsverordnung SFDR ist der Fonds nach Artikel acht eingestuft.

### Im Rückspiegel

Im Laufe dieses Jahres hat die Fondsmanagerin Susanne Reisch BANTLEON verlassen. Infolgedessen wurden ihre The-

men auf die verbliebenen drei Portfoliomanager verteilt. Allokationsveränderungen werden unverändert im Anlageausschuss diskutiert und beschlossen. Der Fonds fand nach der Auflegung im Sommer 2018 mit der Korrektur im vierten Quartal des Jahres direkt schwierige Marktbedingungen vor und beendete das Rumpfsjahr mit einem zweistelligen Verlust. Diese Startschwierigkeiten sind auch im Dreijahresranking ersichtlich, in dem der Fonds drei Sterne aufweist. Mit der Strategieumstellung 2019 verbesserte sich die Entwicklung jedoch, sodass der Fonds über zwei Jahre mit fünf und über ein Jahr mit vier Sternen im oberen Durchschnitt seiner Peergroup liegt. Diese setzt sich aus allen ausgewogenen vermögensverwaltenden Fonds zusammen, wobei der Fonds innerhalb dieser Kategorie sehr dynamisch agiert. Die guten Ergebnisse im MMD-Ranking ergeben sich vor allem aus den Ertragskomponenten, also der Performance, der Outperformance-Ratio und der Betaverteilung. Auf der Risikoseite (Volatilität, maximaler Verlust, Underwater Period) besteht noch Verbesserungspotenzial.

### Performance und Fazit

Anleger konnten 2019 mit dem Fonds +17,7% und im Corona-Jahr 2020 bei einem maximalen Verlust von 21,8% ordentliche +10,3% verdienen (zum Vergleich der MMD-Index Ausgewogen: Performance 2019: +11,5%; 2020: +1,4% bei einem maximalen Verlust von 12,0%). Im aktuellen Jahr liegt der Index bei +7,2%, der Fonds mit +8,4% davor (Stand: 15.09.). Mit den neuerlichen Anpassungen auch im Fondsmanagement scheint der Fonds seine Vorgehensweise gefunden zu haben und ist ein Kandidat als offensivere Beimischung in einem ausgewogenen Depot. ■