

# PARTNERFONDS: KURZ PORTRÄTIERT



## GLOBALER MISCHFONDS FÜR ALLE MARKTPHASEN

Der **PTAM Global Allocation** investiert in langfristig festverzinsliche Wertpapiere, die von Staaten oder qualitativ hochwertigen Unternehmen ausgegeben werden, Aktien und Immobilienaktien sowie Geldmarktinstrumente. Der gesamtwirtschaftliche Investmentansatz des globalen Mischfonds ist für alle Marktphasen gedacht und soll unseren Anlegern ein angemessenes Kapitalwachstum bieten, verbunden mit einem gewissen Kapitalschutz.

Die Auswahl und die Gewichtung in den einzelnen Assetklassen erfolgen auf Basis eines dreistufigen Prozesses. Im ersten Schritt bildet eine regelmäßige makroökonomische Top-down-Analyse von mehr als 100 wirtschaftlichen Indikatoren die Basis der Investmentphilosophie. Insbesondere die vier Kernindikatoren Zinssatz, Zinsspreads, Unternehmensergebnisse und Risikoprämien stehen im Fokus des Portfoliomanagements. Bei allen Indikatoren analysiert das Fondsmanagement der PT Asset Management

GmbH, auf welchem Niveau sich diese aktuell befinden und wie die Abweichung von diesem Niveau zukünftig aussehen könnte. Ziel der Analyse ist die Ermittlung der Asset-Allokation, also das Verhältnis von Aktien und Renten im Zielfortfolio. Die zweite Stufe sieht eine Bottom-up-Wertpapierselektion aufgrund des hauseigenen QMJ-Modells (Quality Minus Junk) vor. Dafür wird wöchentlich die Qualität ermittelt: anhand von Profitabilität, Gewinnwachstum, Dividendenrendite und distinktiven Aspekten wie zum Beispiel implizite Volatilitäten. Darüber hinaus wird die aktuelle Bewertung von circa 12.000 Aktien analysiert. Ergebnis der zweiten Stufe ist ein globales Ranking, mit dem ein vorläufiges Aktienportfolio optimiert wird - unter Berücksichtigung des Risikoprofils und einem Tracking Error von maximal sieben Prozent zum Weltaktienindex (MSCI World). Darauf wird im letzten Schritt die CPPI-Kalkulation durchgeführt. Ein zentraler Bestandteil der Strategie ist es, einmal erreichte Höchststände über einen Zeitraum

von sechs bis acht Jahren ohne Einsatz von Derivaten zu sichern. Umgesetzt wird dies durch eine dynamische CPPI-Technik, welche täglich die Notwendigkeit einer Veränderung der Asset-Allokation zur Einhaltung des Sicherungsmechanismus prüft. Die Entwicklung der Wertuntergrenze ist dabei entscheidend. Dieser rollierende Prozess wird beim Erreichen neuer Höchststände angepasst. Kurzfristige Marktverwerfungen spielen dabei keine Rolle, die langfristigen Trends sind entscheidend. Der PTAM Global Allocation ist aktuell mit fünf Sternen bei Morningstar und FWW Fundstars bewertet.

PTAM Global Allocation	
WKN	A1JCWX
Auflegedatum	06.10.2011
Fondsvermögen	105,2 Mio. Euro
Anlageklasse	Mischfonds
Gebühr (TER)	1,73 %
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Link zur Gesellschaft	ptam.de

## GAMMA PLUS: ERSTER HYBRID-FONDS MIT RISIKOPRÄMIEN UND BLACK-SWAN-ELEMENTEN

Ein Fonds, zwei Lösungen: Der neu aufgelegte **Gamma Plus** Fonds bringt das Entscheidungs-dilemma von Anlegern zwischen Kapitalwachstum und Risikoabsicherung in die Balance. Der Gamma Plus bietet Anlegern eine Allwetterstrategie mit Rettungsboot. Das Fondsmanagement will im Sinne des Absolute-Return-Gedankens ei-

nen mit der tatsächlichen Marktphase weitestgehend unkorrelierten Ertragsstrom generieren - und das auch bei fallenden Märkten. Der Gamma Plus kombiniert ein Basisportfolio aus liquiden Investment-Grade-Anleihen als Unterbau mit einem Optionsportfolio, das seinen Fokus auf der Ausgeglichenheit der Portfoliokennziffern

hat. In einem neutralen bis positiven Börsenumfeld profitiert der Anleger somit von einem stabilen Wachstum. Bei starken Markteinbrüchen entwickeln die Portfoliokennziffern durch den Überhang an Long-Optionen eine vorteilhafte Dynamik, die sich bei fortschreitendem Marktverfall weiter verstärkt. Dank eines Black-Swan-Hedge