



Technologie Aktien

Q4 2017



TELOS GmbH

Wissenschaft trifft Asset Management

Andreas Dagan managt mit einem Team den neuen Fonds Bantleon Select Global Technology



Herr Dagan, es gibt bereits zahlreiche Technologiefonds. Warum hat Bantleon jetzt ebenfalls einen Technologiefonds aufgelegt?

Dagan: Die Gründung des Geschäftsfeldes »Technologie-Investments« Anfang 2017 mit unterschiedlichen Anlagemöglichkeiten ist unsere Reaktion auf die sich verändernden Rahmenbedingungen der Finanzmärkte. Das abnehmende Arbeitskräftepotential und die sinkende Sparquote in den alternden Industriegesellschaften werden das globale Wirtschaftswachstum und damit die Ertragsperspektiven der breiten Aktienmärkte belasten. Der technologische Fortschritt kann dem entgegenwirken, wenn er zu nachhaltigen Produktivitätssteigerungen führt. Auch die Zusammensetzung des Aktienmarktes wird sich mit der 4. industriellen Revolution deutlich ändern. Neue Technologien in Verbindung mit einem erheblichen Überschuss an Investitionskapital begünstigen schnelle, entscheidungsfähige Unternehmen. Gleichzeitig verstärkt das Internet der Dinge den Trend zu arbeitsteiligen Prozessen mit Spezialistenwissen und eröffnet damit Potential für kleine und mittlere Unternehmen – zulasten etablierter Konzerne.

Warum sollten Anleger sich für Ihren neuen Fonds entscheiden und nicht für ein bereits bewährtes Produkt von Wettbewerbern?

Dagan: Bantleon Select Global Technology basiert auf einem in Deutschland einzigartigen Ansatz, der tiefgreifende Technologie-Expertise mit professionellem Portfoliomanagement verbindet. Neun führende Wissenschaftler verschiedener Forschungsfelder bilden als unabhängiges Expertengremium den »Bantleon Technology Council«. Sie definieren Technologietrends und bewerten die Schlüsseltechnologien dort, wo sie entstehen: in Forschungsinstituten, Universitäten und Think Tanks. Mit einem Team aus Portfoliomanagern, Beteiligungs- und Industriespezialisten werden die hinter den Technologien stehenden Unternehmen systematisch identifiziert, bewertet und Aktienpositionen im Portfolio aufgebaut.

Wie unterscheidet sich das Portfolio von dem anderer Technologiefonds?

Dagan: Bei der Unternehmensauswahl für Bantleon Select Global Technology konzentrieren wir uns auf diejenigen Unternehmen, die Technologien herstellen oder nutzen, um nachhaltige Produktivitätssteigerungen zu ermöglichen. Im Fokus stehen drei vertikale Technologietrends, nämlich Industrie 4.0 Healthcare-Technologie sowie Mobilität & Autonome Systeme. Hinzu kommen deren maßgebliche Querschnittstechnologien. Dazu gehören Robotik & Fertigungstechnologie, Sensorik & Mikrochips, Big Data & Künstliche Intelligenz,

Innovative Materialien und Kommunikationstechnik. Wir verzichten also bewusst auf Lifestyle-Themen, weil diese nicht zu nachhaltigem Wachstum führen. Zudem investiert der Fonds regional ausgewogen zwischen Europa und Nordamerika und konzentriert sich auf eine kleine Zahl von etwa 50 Unternehmen.

Wie groß ist Ihr Team, das sich mit Technologie-Investments beschäftigt?

Dagasan: Bei Bantleon beschäftigen sich sieben Mitarbeiter mit Technologie-Investments: für zwei Investmentfonds und für unsere kürzlich gegründete Beteiligungsgesellschaft. Dazu gehören erfahrene Portfoliomanager, Beteiligungsspezialisten und Industrieexperten. Hinzu kommen die neun Wissenschaftler des »Bantleon Technology Council«.

Investmentprozess

Das Anlagemanagement folgt bei Bantleon Select Global Technology einem dreistufigen Investmentprozess. Zunächst werden in enger Zusammenarbeit mit dem »Bantleon Technology Council« übergeordnete Technologietrends frühzeitig identifiziert und deren Auswirkungen auf verschiedene Anwendungsgebiete analysiert. Durch die strukturierte Bewertung von Einzeltechnologien nach Relevanz und Monetarisierbarkeit werden diejenigen Technologien identifiziert, welche als maßgebliche Treiber hinter den Trends den betroffenen Unternehmen Wettbewerbsvorteile und überdurchschnittliche Erträge ermöglichen können.

Im zweiten Schritt wird das Technologieuniversum vorsortiert und die relevanten Unternehmen fundamental eingehend analysiert.

Im dritten Schritt investieren die Portfoliomanager in die vielversprechendsten Unternehmen. Diese Auswahl wird fortlaufend auf Risikostruktur und Strategiekonformität geprüft. Weil die Anlagestrategie langfristig und über Zyklen hinweg angelegt ist, finden größere Umschichtungen vorrangig nur dann statt, wenn sich fundamentale Technologie- oder Unternehmenseinschätzungen durch unerwartete Ereignisse nachhaltig ändern.

Bantleon Technology

Für Investoren die einen beteiligungsnahen Investmentansatz verfolgen, managt das Bantleon-Team außerdem Bantleon Technology. Der Fonds investiert überwiegend in Aktien von Small- und Micro Caps mit europäischen Wurzeln, die durch Technologieführerschaft und Spezialistenwissen in ausgewählten Zukunftsbereichen in besonderer Art und Weise vom technologischen Fortschritt profitieren können. Über den »Bantleon Technology Council« hinaus, profitiert Bantleon Technology vom Wirken der Beteiligungsgesellschaft German Technology AG, die parallel in einzelnen Zielunternehmen wesentliche Beteiligungen aufbaut und hier gestaltend wirkt. In Verbindung mit der Größe der Zielunternehmen und ihrer Portfoliogewichtung besitzt der Fonds so einen ausgeprägten Beteiligungscharakter.

Beiden Fonds gemeinsam ist das Ziel, langfristig vom globalen Strukturwandel zu profitieren und unabhängig von kurzfristigen Markterwartungen werthaltig und thematisch in die technologisch vielversprechendsten Unternehmen zu investieren.

Zur Person

Der studierte Betriebswirt Andreas Dagan kam im Mai 2017 als Senior Portfoliomanager Aktien und Analyst für Technologie-Investments zur Bantleon AG nach Frankfurt. Dort verantwortet er insbesondere das Management des Publikumsfonds Bantleon Select Global Technology. Nach dem Studium hatte er 1995 als Portfoliomanager Aktien bei der HypoVereinsbank begonnen und war 1997 zur Munich Re sowie schließlich zur MEAG gewechselt. Dort war er zunächst als Senior Portfoliomanager Aktien und Buy Side Analyst Telecoms und seit 2008 als Head Portfolio Management Aktien and Sector Analyst tätig.

Fonds-Fakten

Bantleon Select Global Technology

Stand: 31.10.2017

WKN: A2DRNS (ausschüttend), A2DRNT (thesaurierend)

Fondsmanager: Bantleon Team

Fondsauflegung 8.6.2017

Fondsvolumen 10,9 Mio. Euro

Bantleon Technology

Stand: 31.10.2017

WKN: A2DWPD (thesaurierend)

Fondsmanager: Bantleon Team

Fondsauflegung 5.9.2017

Fondsvolumen 14,6 Mio. Euro

Kontakt

Robert Bluhm

Prokurist, Produktmanager

Bantleon AG

Mainzer Landstraße 33

D-60329 Frankfurt/M.

Telefon +49.69.271 0349-61

robert.bluhm@bantleon.com

www.bantleon.com

HINWEIS

Für den Inhalt dieses Gastbeitrags ist die Bantleon AG verantwortlich.

Die TELOS GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden aufgrund von fehlerhaften Angaben oder vorgenommenen Wertungen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit und/oder die in der Vergangenheit vereinnahmten Gewinne stellen keine Garantie für zukünftige Erträge dar, und der Wert einer Kapitalanlage kann je nach Markt- und Wechselkursentwicklung sowohl steigen als auch fallen. Weder die dargestellten Kennzahlen noch die bisherige Wertentwicklung ermöglichen eine Prognose für die Zukunft. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Dieses Dokument ist nicht als Beratung oder Anlageempfehlung zu verstehen und stellt keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf dar. Die Positionen und die Wertentwicklung der Fonds