



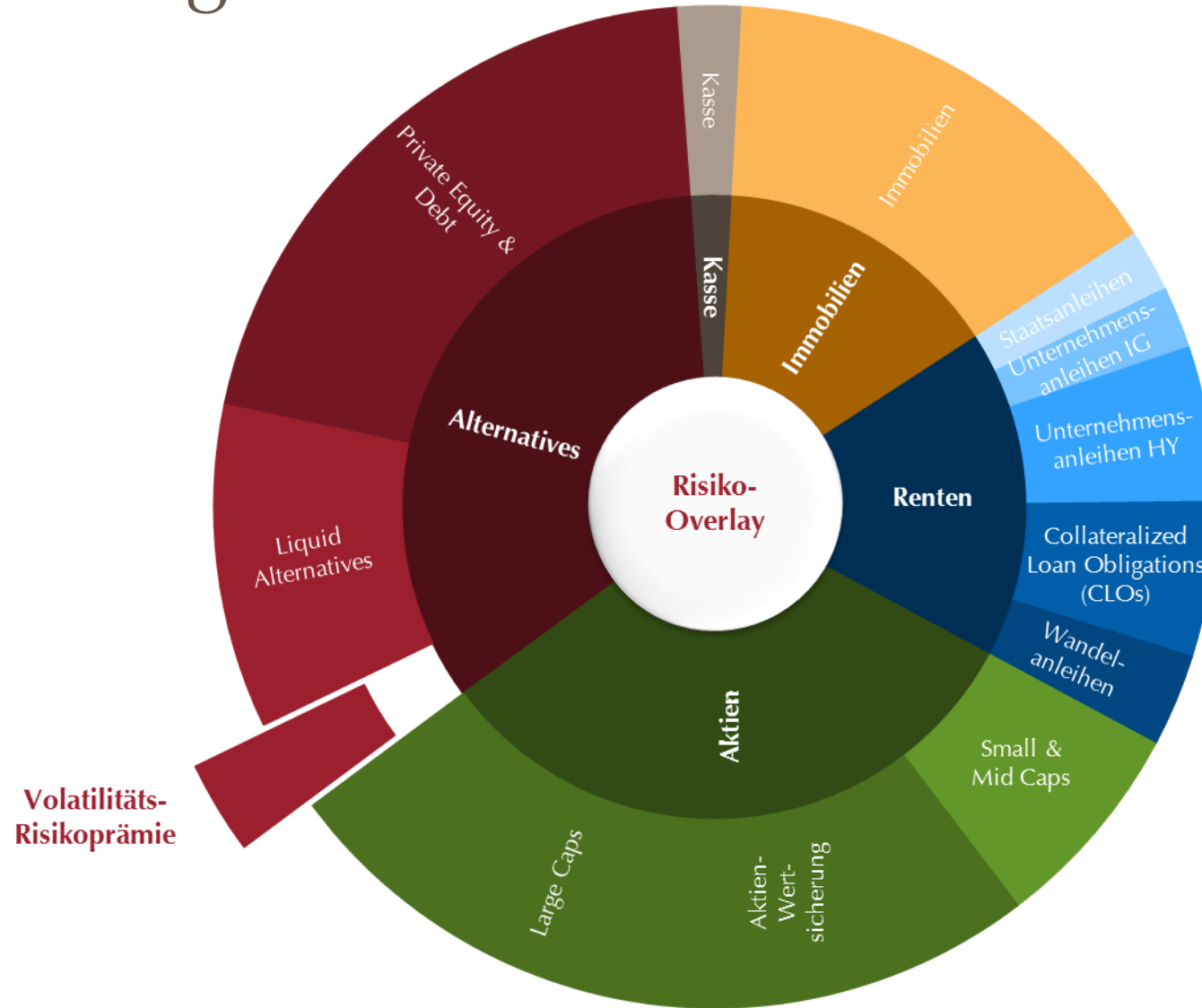
# Volatilitäts-Strategien

Alexander Raviol, CIO Derivative Solutions

Breakout Session, 11. September 2024

Lupus alpha

# Volatilitäts-Strategien: Mehrwert in Ihrer Asset Allokation



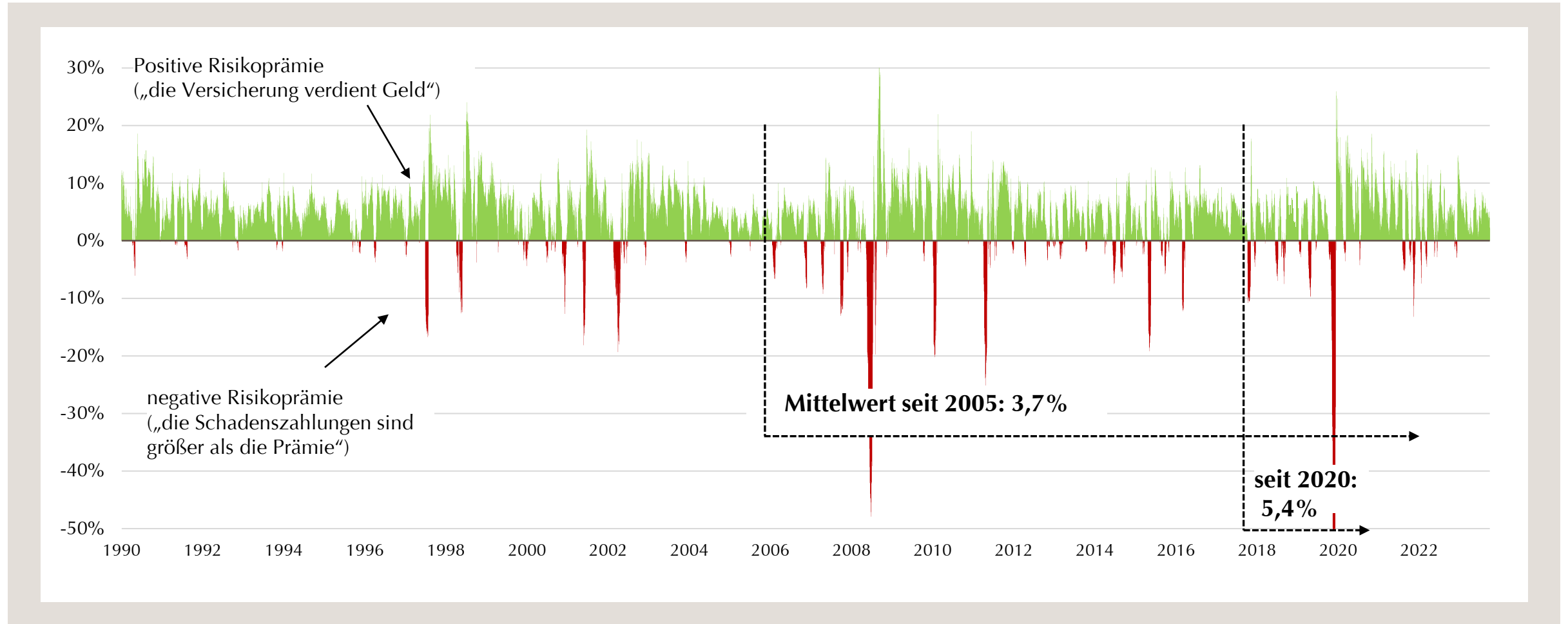
Quelle: Auf Grundlage von Daten aus dem UBS Global Family Office Report 2023, Abbildung Lupus alpha.

2 Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

# Volatilitätsfonds funktionieren wie eine Versicherung



# Die Volatilitäts-Risikoprämie ist nachhaltig vorhanden und aktuell überdurchschnittlich hoch



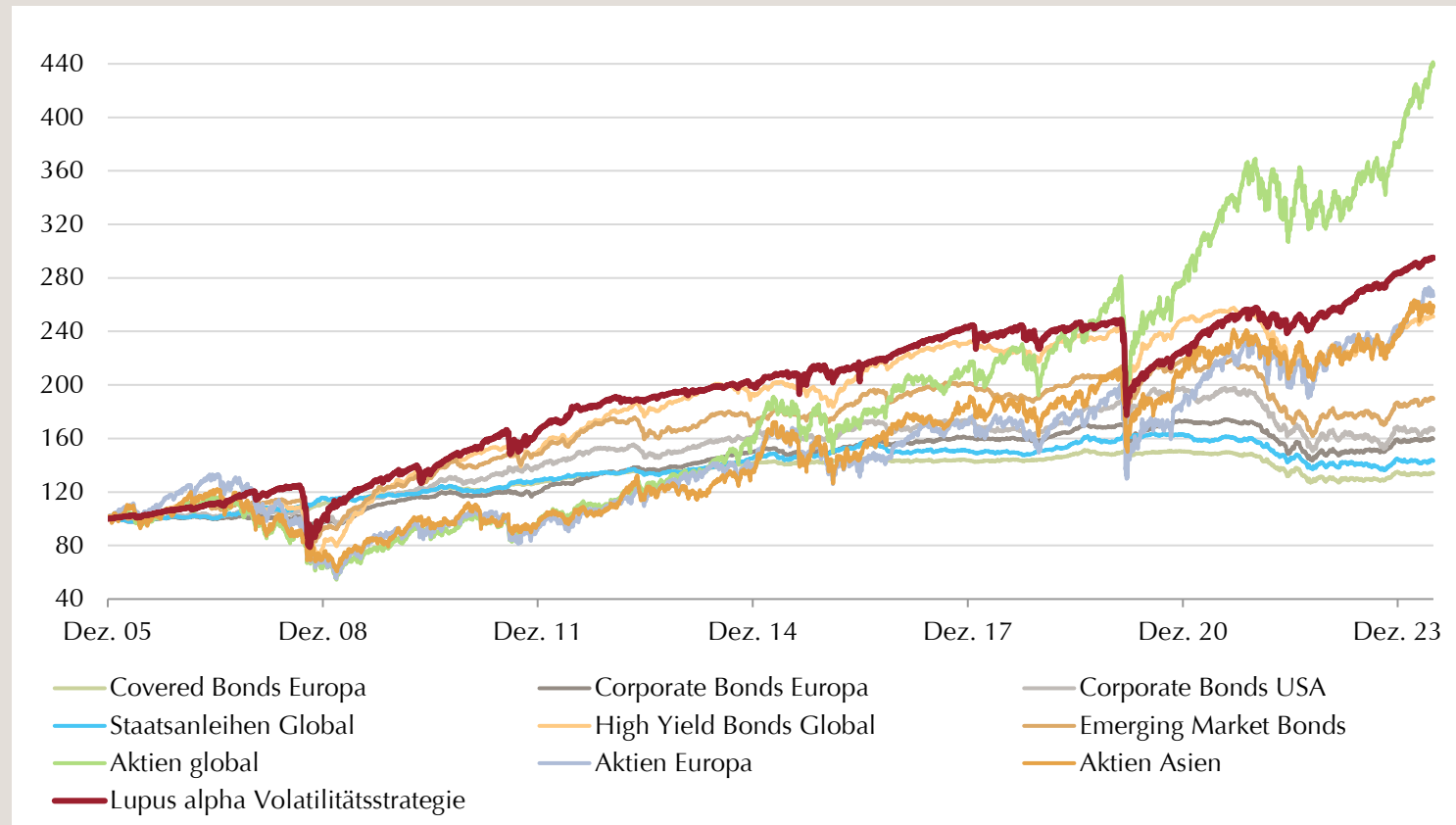
Betrachtung der Volatilität: Mittelwert S&P 500 und Euro Stoxx 50 (vor 01.01.1999: ausschließlich S&P 500). Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: Apr. 1990 – Jun. 2024.

4 Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.



# Volatilitäts-Strategien erzielen stetige und hohe Erträge

## Wertentwicklung im Zeitablauf



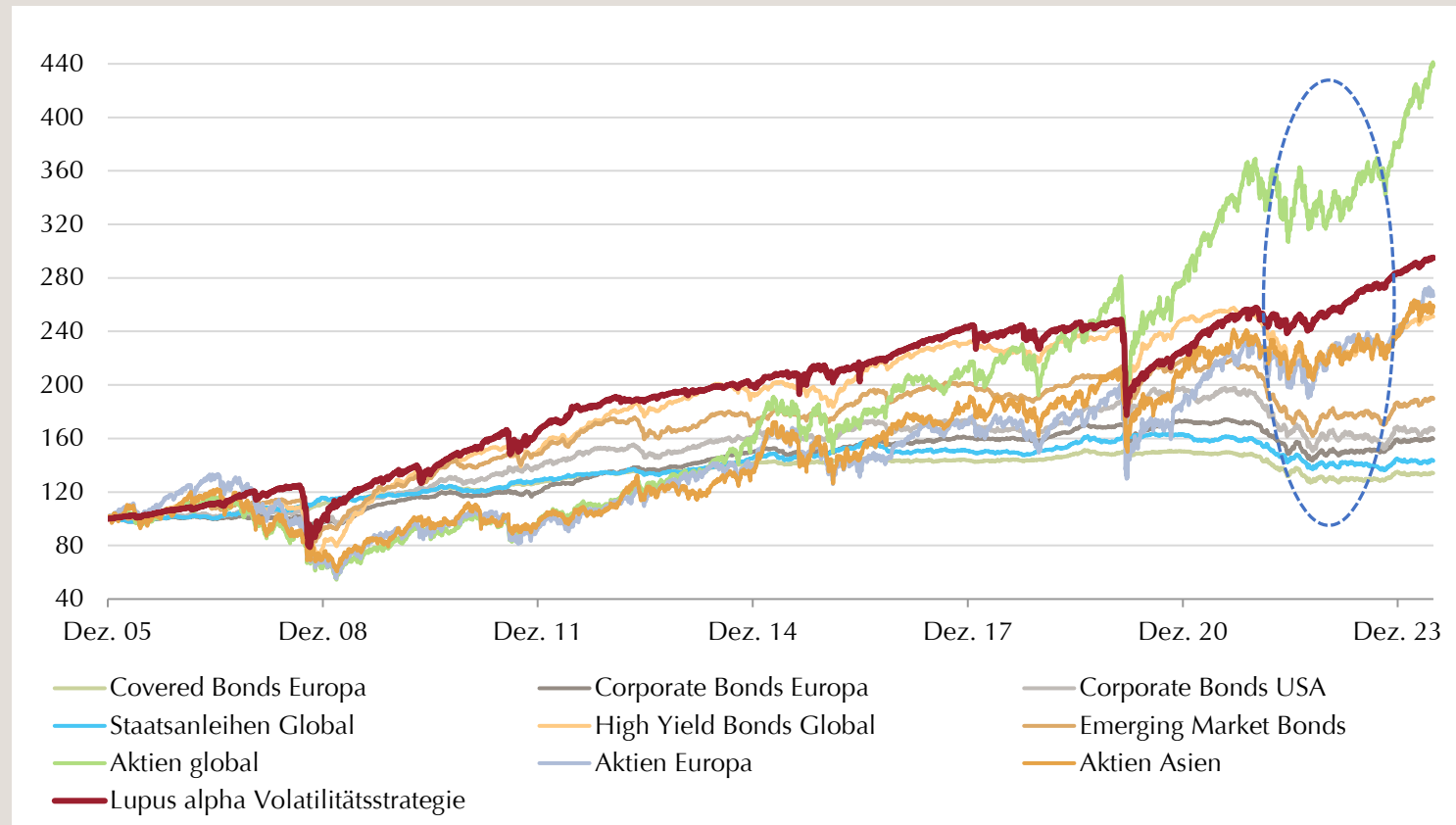
## Performance- und Risikokennzahlen

	Ertrag p.a.	Sharpe Ratio	Calmar Ratio
<b>Lupus alpha Volatilitätsstrategie</b>	<b>6,0%</b>	<b>0,54</b>	<b>0,14</b>
Covered Bonds Europa	1,6%	0,35	0,05
Corporate Bonds Europa	2,6%	0,61	0,1
Corporate Bonds USA	2,8%	0,35	0,08
Staatsanleihen Global	2,0%	0,41	0,07
High Yield Bonds Global	5,1%	0,86	0,12
Emerging Market Bonds	3,5%	0,54	0,08
Aktien global	8,3%	0,48	0,14
Aktien Europa	5,4%	0,26	0,08
Aktien Asien	5,3%	0,26	0,09

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: 30.12.2005 – 28.06.2024. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

# Volatilitäts-Strategien erzielen stetige und hohe Erträge

## Wertentwicklung im Zeitablauf



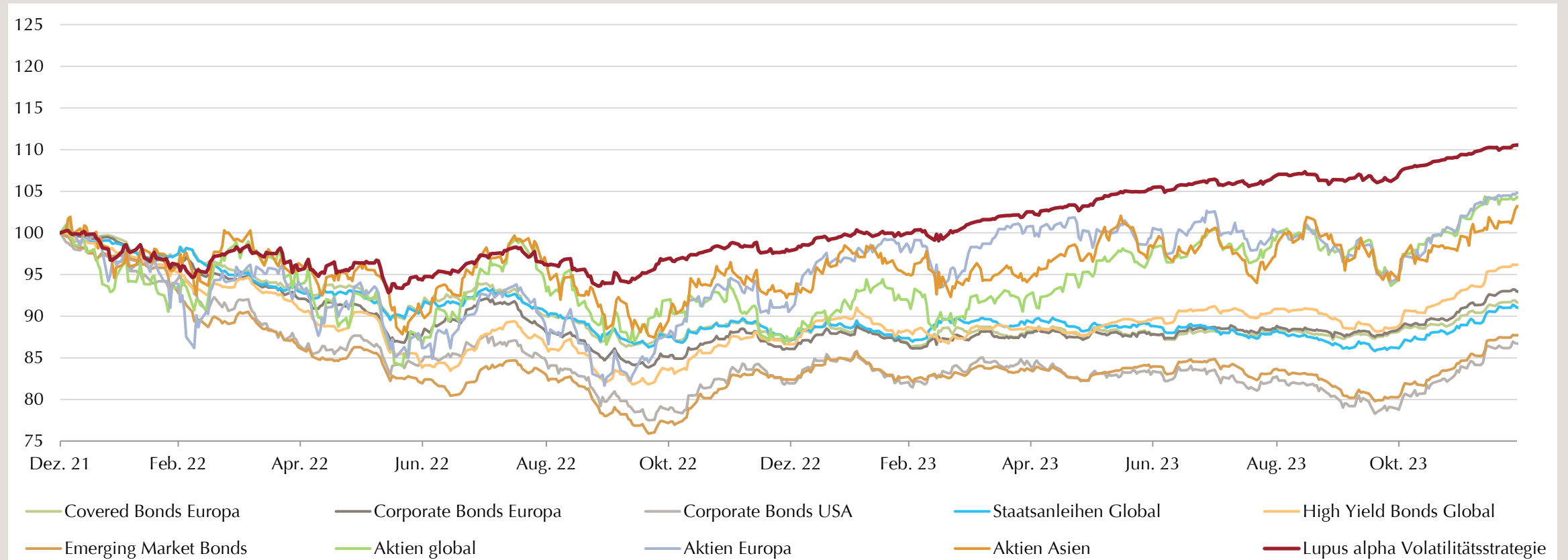
## Performance- und Risikokennzahlen

	Ertrag p.a.	Sharpe Ratio	Calmar Ratio
<b>Lupus alpha Volatilitätsstrategie</b>	<b>6,0%</b>	<b>0,54</b>	<b>0,14</b>
Covered Bonds Europa	1,6%	0,35	0,05
Corporate Bonds Europa	2,6%	0,61	0,1
Corporate Bonds USA	2,8%	0,35	0,08
Staatsanleihen Global	2,0%	0,41	0,07
High Yield Bonds Global	5,1%	0,86	0,12
Emerging Market Bonds	3,5%	0,54	0,08
Aktien global	8,3%	0,48	0,14
Aktien Europa	5,4%	0,26	0,08
Aktien Asien	5,3%	0,26	0,09

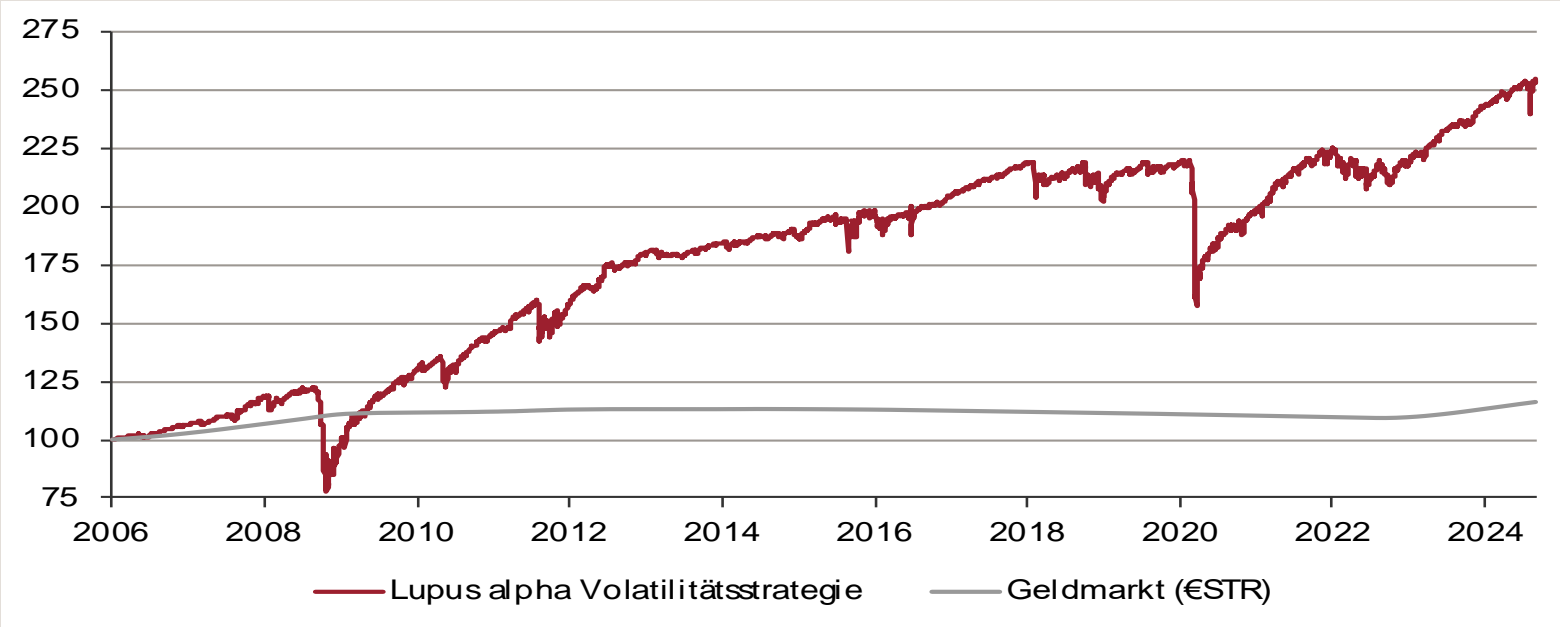
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: 30.12.2005 – 28.06.2024. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

# Beispiel 2022 bis 2023: Volatilitätsstrategien verhalten sich anders als andere Anlageklassen

Wertentwicklung in 2022 - 2023



# Lupus alpha Volatilitäts-Strategie



## Performance- & Risikozahlen

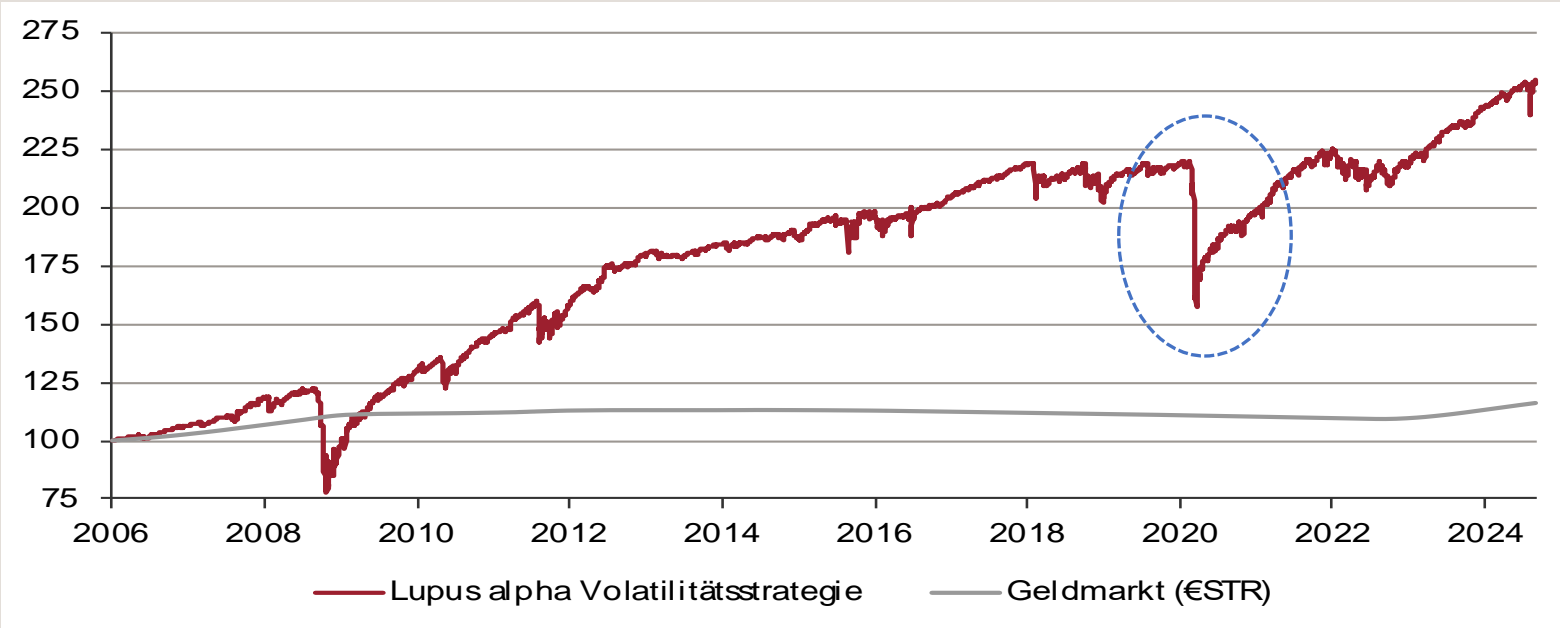
	Strategie	€STR
Performance YTD	4,49%	2,64%
Perform. s. Auflage	154,60%	16,32%
Performance p.a.	5,13%	0,81%
Volatilität p.a.	9,75%	
Sharpe Ratio	0,44	

Jahr	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance	6,42%	11,36%	-16,30%	31,57%	11,17%	9,02%	13,27%	2,88%	1,62%	5,53%	3,36%	6,75%	-7,06%	7,83%	-9,16%	13,06%	-2,84%	11,72%
Volatilität	2,26%	3,89%	28,32%	11,68%	7,97%	10,96%	4,04%	2,54%	2,83%	9,61%	8,17%	2,30%	7,64%	3,99%	15,10%	6,22%	7,11%	3,40%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 30.08.2024.



# Lupus alpha Volatilitäts-Strategie



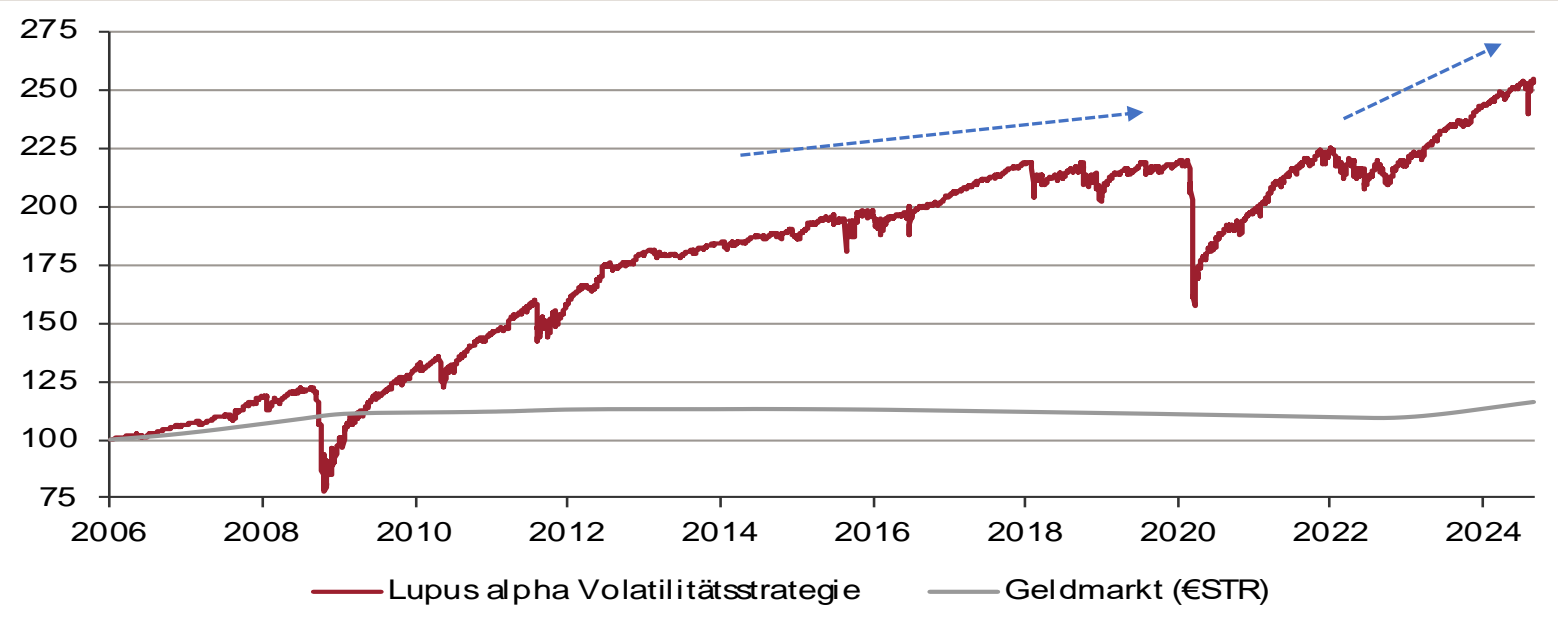
## Performance- & Risikozahlen

	Strategie	€STR
Performance YTD	4,49%	2,64%
Perform. s. Auflage	154,60%	16,32%
Performance p.a.	5,13%	0,81%
Volatilität p.a.	9,75%	
Sharpe Ratio	0,44	

Jahr	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance	6,42%	11,36%	-16,30%	31,57%	11,17%	9,02%	13,27%	2,88%	1,62%	5,53%	3,36%	6,75%	-7,06%	7,83%	-9,16%	13,06%	-2,84%	11,72%
Volatilität	2,26%	3,89%	28,32%	11,68%	7,97%	10,96%	4,04%	2,54%	2,83%	9,61%	8,17%	2,30%	7,64%	3,99%	15,10%	6,22%	7,11%	3,40%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 30.08.2024.

# Lupus alpha Volatilitäts-Strategie



## Performance- & Risikozahlen

	Strategie	€STR
Performance YTD	4,49%	2,64%
Perform. s. Auflage	154,60%	16,32%
Performance p.a.	5,13%	0,81%
Volatilität p.a.	9,75%	
Sharpe Ratio	0,44	

Jahr	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance	6,42%	11,36%	-16,30%	31,57%	11,17%	9,02%	13,27%	2,88%	1,62%	5,53%	3,36%	6,75%	-7,06%	7,83%	-9,16%	13,06%	-2,84%	11,72%
Volatilität	2,26%	3,89%	28,32%	11,68%	7,97%	10,96%	4,04%	2,54%	2,83%	9,61%	8,17%	2,30%	7,64%	3,99%	15,10%	6,22%	7,11%	3,40%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 30.08.2024.

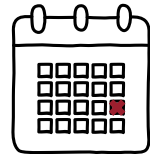
# Kürzere Optionsfälligkeiten sowie der Tail-Hedge reduzieren das Risiko deutlich

## 1) Gelistete Optionsfälligkeiten der CBOE:

**Seit 2005:**

**1 x pro Monat**

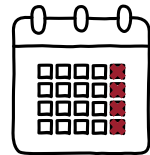
(jeweils zum 3. Freitag des Monats)



**Seit Juli 2015:**

**1 x pro Woche**

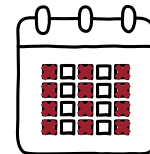
(jeden Freitag)



**Seit September 2016:**

**3 x pro Woche**

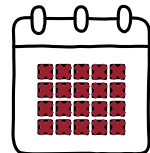
(jeden Montag, Mittwoch und Freitag)



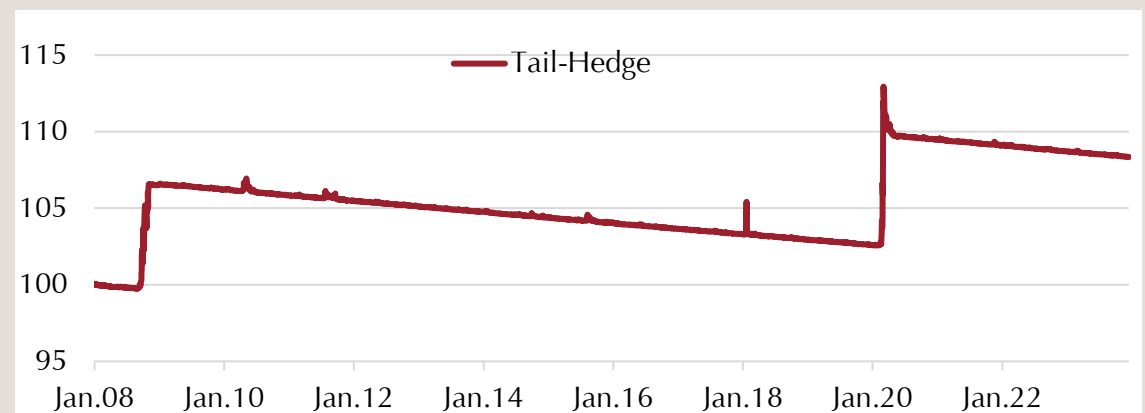
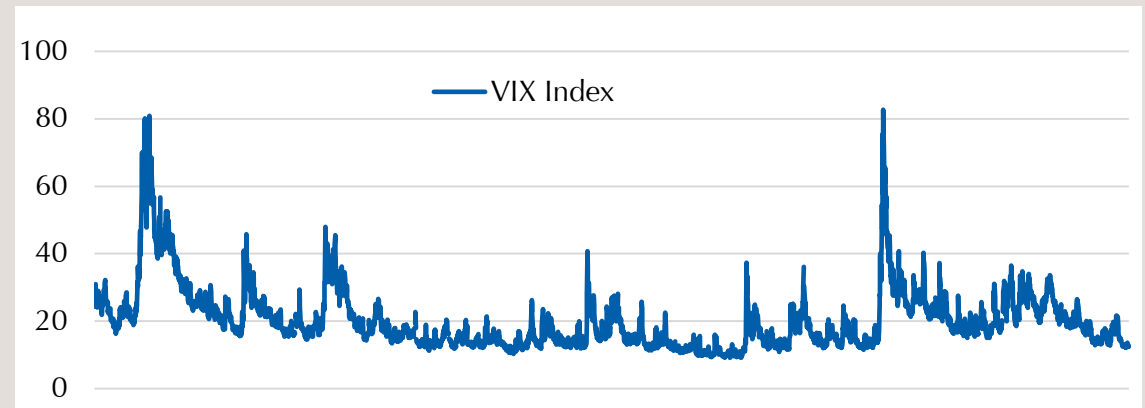
**Seit Mai 2022:**

**börsentäglich**

(jeden Handelstag)



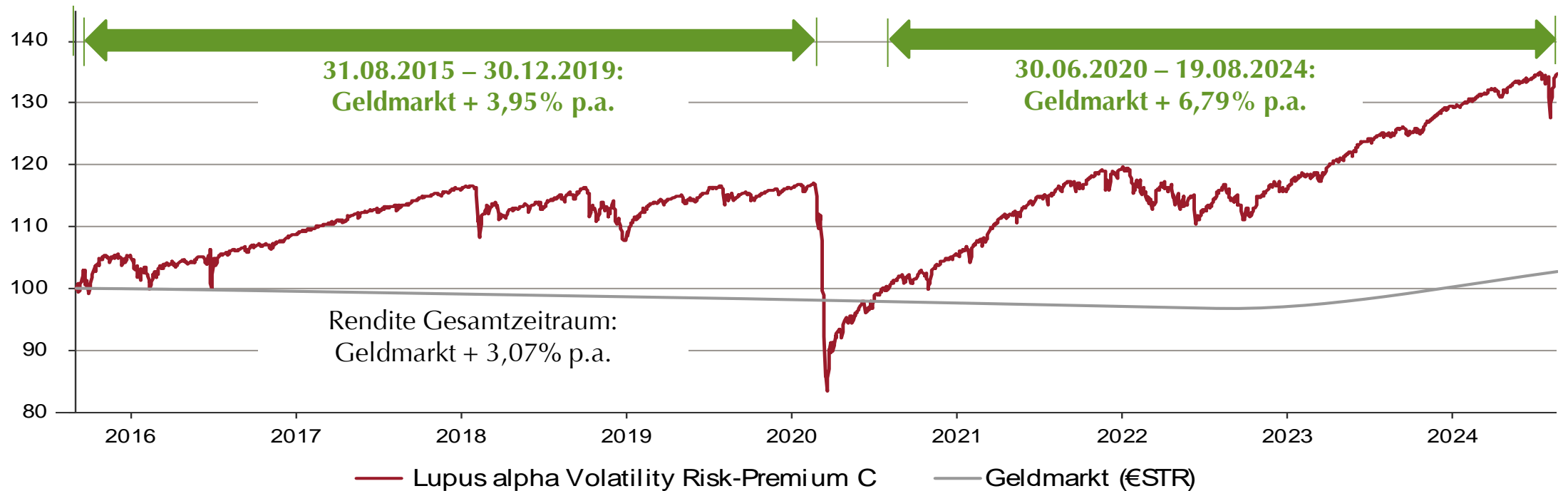
## 2) Tail-Hedge für extreme Marktkrisen:



Quelle: Eigene Berechnung; Betrachtungszeitraum: 01.01.2008 – 29.12.2023. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

11 Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

# Lupus alpha Volatility Risk-Premium



Das veränderte Marktumfeld nach 2020 hat zu einer sehr viel höheren Volatilitäts-Risikoprämie geführt und lässt eine höhere Rendite als vor der Corona-Krise realistisch erscheinen.

# Lupus alpha Volatilitäts-Strategien Zusammenfassung

## Lupus alpha Volatilitäts- strategien

Erfahrenes Team & etablierte alternative Assetklasse

Attraktive (risikoadjustierte) Renditen und Diversifikation der Asset Allocation (z.B. in Seitwärtsmärkten oder 2022)

Zusätzliche Optionslaufzeiten und ein Tail-Hedge machen Volatilitäts-Strategien robuster und reduzieren die Drawdowns

Volatilitäts-Strategien profitieren vom gestiegenen Zinsniveau, die absolute Renditeerwartung ist deutlich höher

Attraktives Umfeld am Volatilitäts-Markt durch eine hohe Nachfrage bei verringertem Angebot



Wir danken für Ihre Aufmerksamkeit!

# Disclaimer

Es handelt sich hierbei um Fondsinformationen zu allgemeinen Informationszwecken. Die Fondsinformationen ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Die dargestellten Informationen stellen keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Sie enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Informationen wird keine Gewähr übernommen. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolio-Managers wieder und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sowie dessen Vertriebszulassung sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. dem Basisinformationsblatt, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Ausschließlich rechtsverbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an den von der Lupus alpha Investment GmbH verwalteten Fonds sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, die in deutscher Sprache verfasst sind. Diese erhalten Sie kostenlos bei der Lupus alpha Investment GmbH, Postfach 11 12 62, D-60047 Frankfurt am Main, auf Anfrage telefonisch unter +49 69 365058-7000, per E-Mail unter [info@lupusalpha.de](mailto:info@lupusalpha.de) oder über unsere Homepage [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.de). Für Fonds mit Vertriebszulassung in Österreich erhalten Sie den aktuellen Verkaufsprospekt sowie das Basisinformationsblatt und den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht darüber hinaus bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle, der UniCredit Bank Austria AG mit Sitz in A-1020 Wien, Rothschildplatz 1. Anteile der Fonds erhalten Sie bei Banken, Sparkassen und unabhängigen Finanzberatern.

Weder diese Fondsinformation noch ihr Inhalt noch eine Kopie davon darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Lupus alpha Investment GmbH auf irgendeine Weise verändert, vervielfältigt oder an Dritte übermittelt werden. Mit der Annahme dieses Dokuments wird die Zustimmung zur Einhaltung der oben genannten Bestimmungen erklärt. Änderungen vorbehalten.

Lupus alpha Investment GmbH  
Speicherstraße 49–51  
D-60327 Frankfurt am Main