



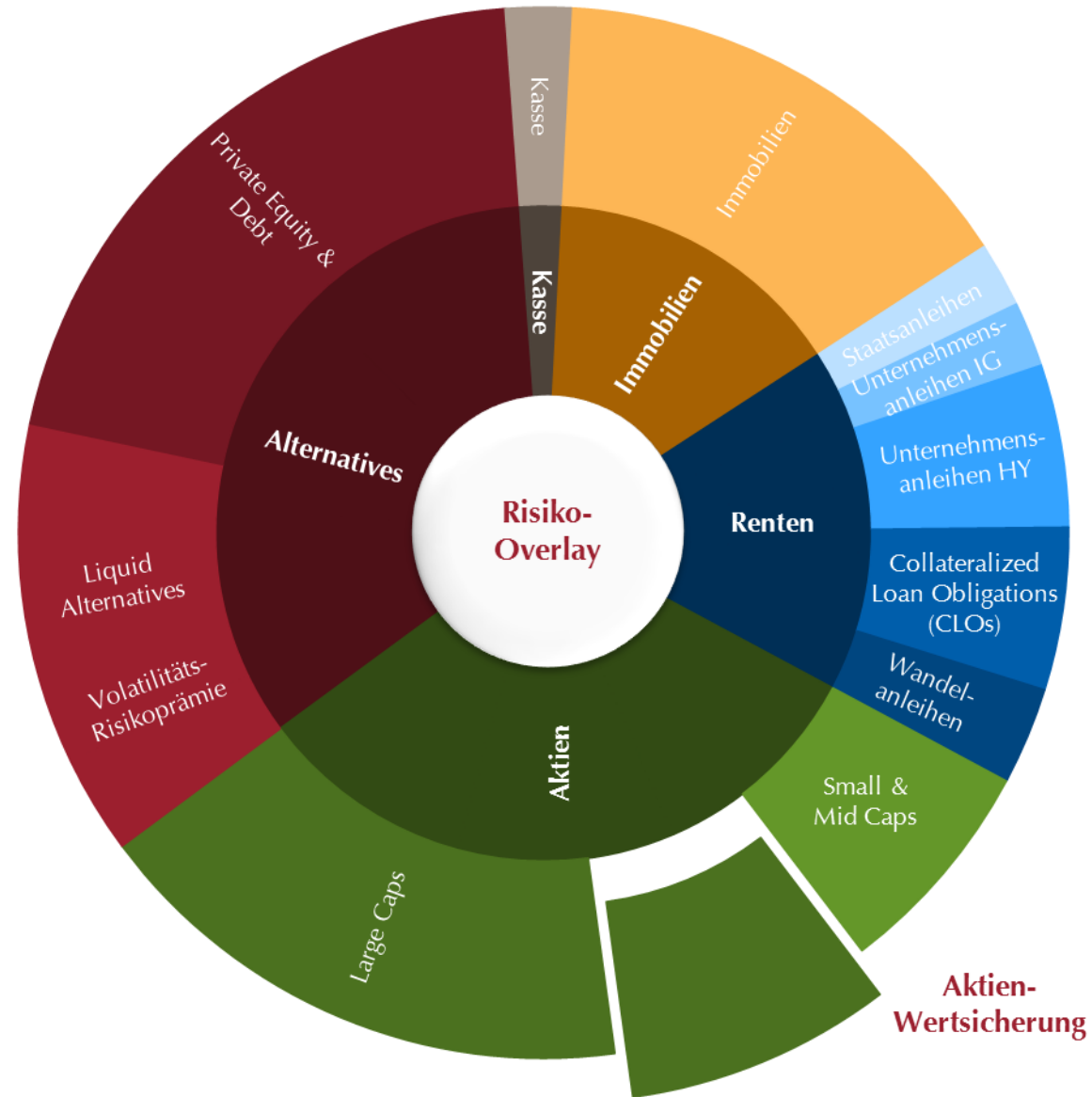
Wertsicherungs-Strategien

Alexander Raviol, CIO Derivative Solutions

Breakout Session, 11. September 2024

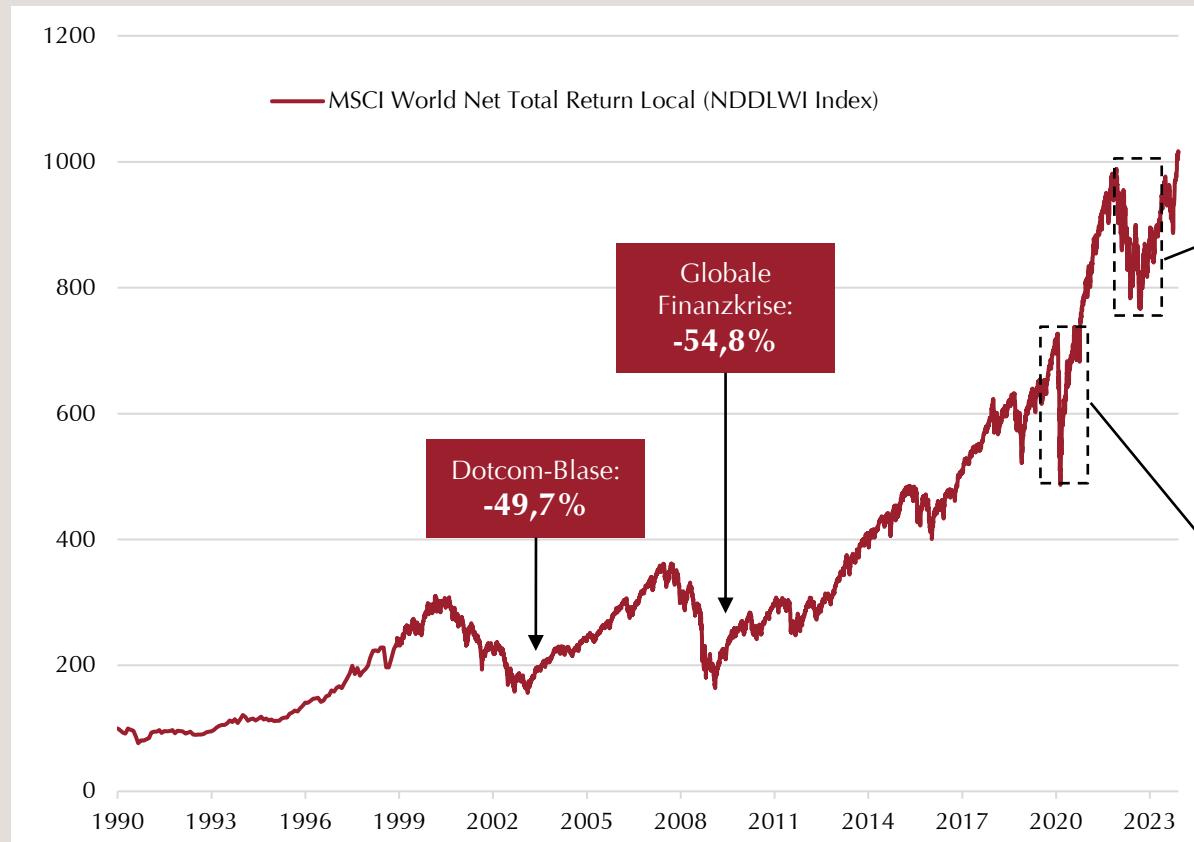
Lupus alpha

Aktien-Wertsicherung: Mehrwert in Ihrer Asset Allokation

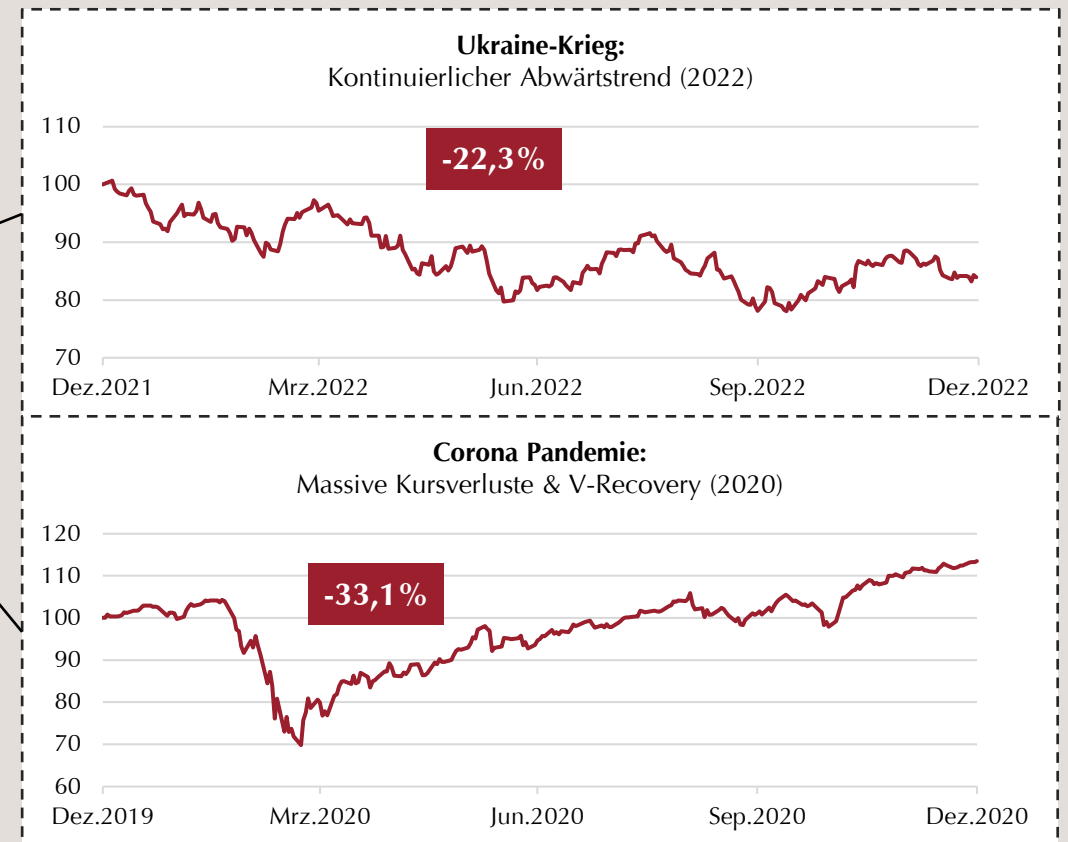


Aktien sind unverzichtbar, machen aber Stress

Einbrüche am globalen Aktienmarkt seit 1990

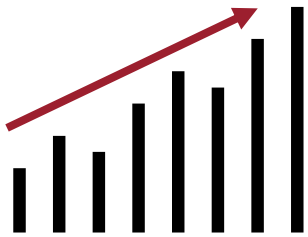


Drawdowns können hierbei sehr unterschiedlich sein

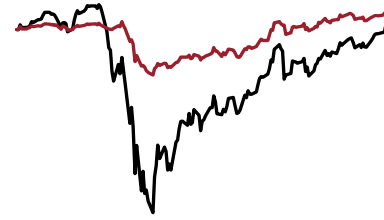


Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung; MSCI World Net TR Local (NDDLWI Index); Stand: 29.12.2023. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

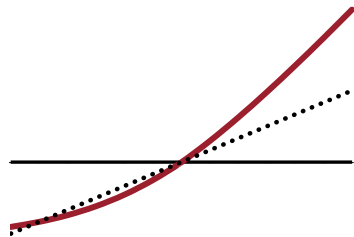
Unsere Lösung: Die Wertsicherungsstrategien von Lupus alpha



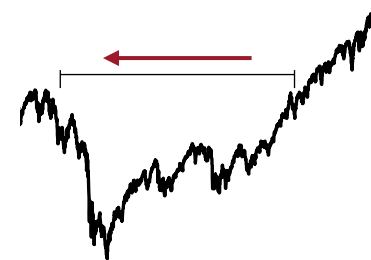
Risikokontrollierte Partizipation am weltweiten Aktienmarkt



Drawdowns begrenzen und die Möglichkeit für Gewinne offenhalten



**Asymmetrisches Auszahlungsprofil:
Rendite-Risiko-Profil verbessern**



Recovery-Dauer nach starken Rücksetzern deutlich reduzieren

Wie erreichen die Lupus alpha Wertsicherungsstrategien diese Ziele?



Nutzung der Optionsmärkte

Über die „eingebaute“ Asymmetrie von Call-Optionen kann das gewünschte asymmetrische Profil erzeugt werden. Anlagestrategie und Risikomanagement sind ein integrierter Prozess. Dynamische Risikosteuerung mindert Drawdowns signifikant ab, ohne aktive Umschichtungen im Portfolio vorzunehmen.



Aktiver Ansatz

Die dynamische Anpassung der Optionsstrategie an das jeweilige Volatilitätsumfeld ermöglicht es, die Kosten für das Call-Profil sehr niedrig zu halten bzw. über einen Börsenzyklus sogar besser als der Index abzuschließen.

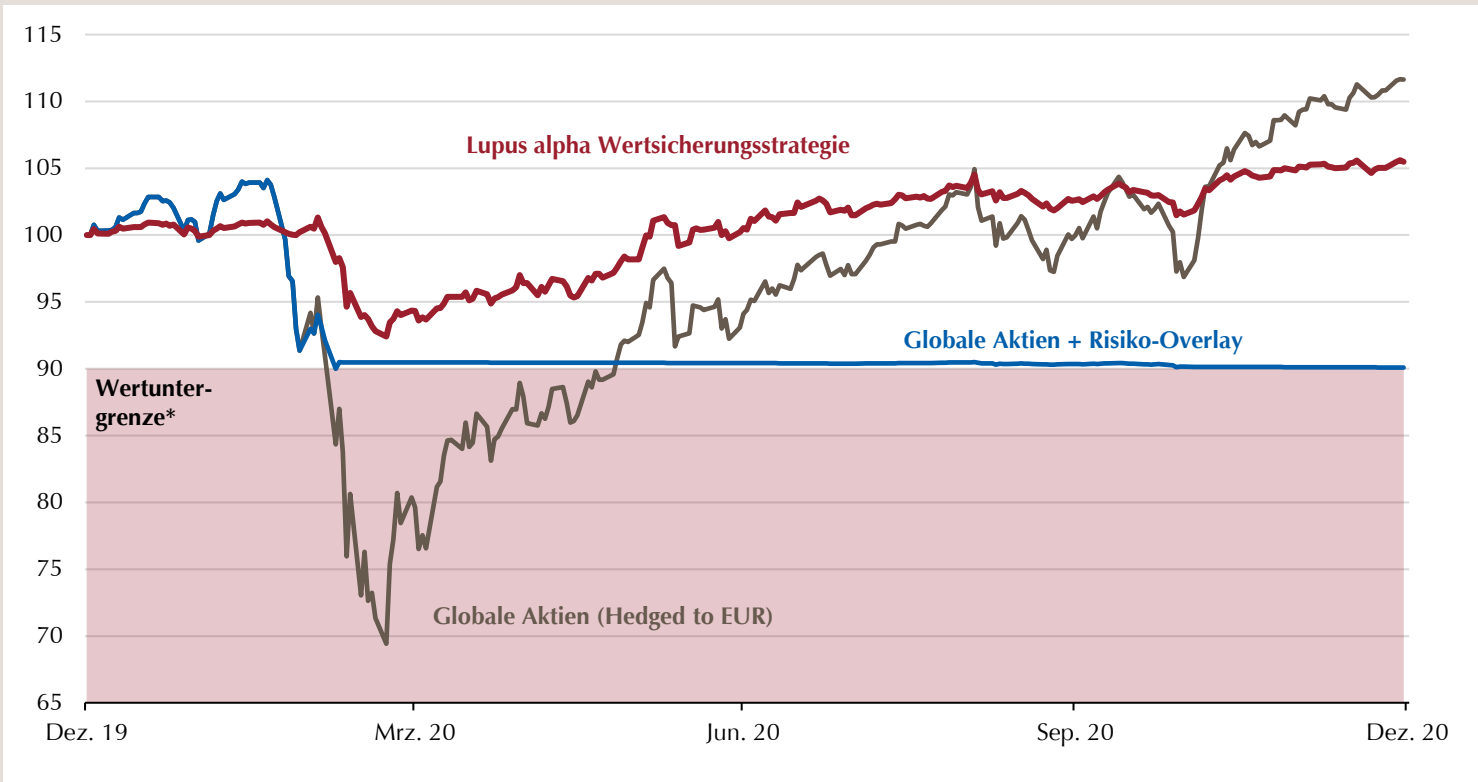


Kompetenz in derivativen Strategien und langfristiger Track Record

Als Pionier für optionsbasierte Strategien und alternative Renditequellen in Deutschland verwalten wir bereits seit über 15 Jahren erfolgreich Volatilitäts-, Wertsicherungs- und Overlay-Strategien. Ein eingespieltes Team, langjährige Erfahrung und eine erstklassige Infrastruktur gewährleistet dies.

Optionen vermeiden das Cash Lock-Problem

Die Erfahrung aus 2020 zeigt die Stärke des Ansatzes mit Optionen



- Herkömmliche Wertsicherungskonzepte bauen bei Marktrückgängen trendfolgend Risikopositionen ab. Hierdurch kann es (wie im Frühjahr 2020) zum Cash-Lock kommen und eine Erholung in anschließenden Marktanstiegen ist nicht mehr möglich.
- Die Risikoreduktion im Lupus alpha Return erfolgt durch die Optionen automatisch. Die Positionen verbleiben im Portfolio und erholen sich bei einem nachfolgenden Marktanstieg ebenfalls automatisch.

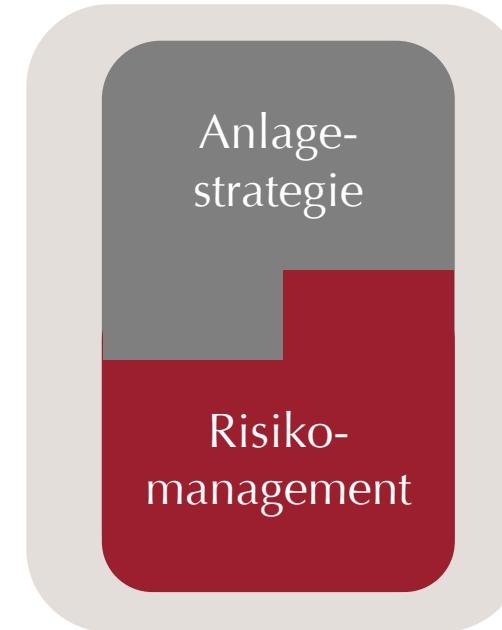
Wertsicherungsstrategien mit Optionen: Die **eingebaute Asymmetrie** verhindert den Cash-Lock.

Integriertes Risikomanagement verhindert Cash-Locks

Herkömmliche Wertsicherungsstrategien



Lupus alpha Return-Strategie



- Bei herkömmlichen Wertsicherungsstrategien sind Investmentprozess und Management der Wertuntergrenze getrennt. Bei Marktstress werden die Risikopositionen trendfolgend abgebaut. Die Gefahr eines Cash-Locks ist groß.
- Bei der Lupus alpha Return-Strategie sind Anlagestrategie und Risikomanagement ein integrierter Prozess. Durch den Einsatz von Optionen erfolgt der Risiko-Abbau in den Optionen „automatisch“. Die Gefahr eines Cash-Locks ist sehr gering.

Wertsicherungsstrategien von Lupus alpha im Überblick

Publikumsfonds Wertsicherung	Lupus alpha Return	Lupus alpha Sustainable Return	Lupus alpha Dynamic Return
Anlageziel	Risikokontrollierte Partizipation an den globalen Aktienmärkten unter Einhaltung einer Wertuntergrenze*	Risikokontrollierte Partizipation an den globalen Aktienmärkten unter Einhaltung einer Wertuntergrenze* und mehrstufiger Nachhaltigkeitsansatz	Risikokontrollierte Partizipation an den globalen Aktienmärkten bei Begrenzung der Drawdowns
Marktexponierung	Risikoreduziert	Risikoreduziert	Voll
Wertsicherungsniveau	Verlustbegrenzung auf 10 % pro Kalenderjahr*	Verlustbegrenzung auf 10 % pro Kalenderjahr*	Drawdown-Reduktion ohne feste Wertuntergrenze
Umsetzungsform	Flexibles Derivatekonzept; als Publikums- oder Spezialfonds	Aktieninvestments und Derivate nur zu Absicherungszwecken; als Publikums- oder Spezialfonds	Flexibles Derivatekonzept; als Publikums- oder Spezialfonds

*Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird jedes Kalenderjahr neu festgelegt. Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

Lupus alpha Return: Aktien ohne Stress?

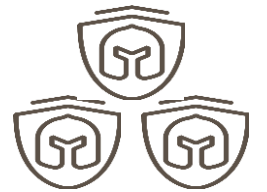
Rendite

- Partizipation an den globalen Aktienmärkten (USA, Europa, Asien)
- Attraktive Erträge, auch in einem Umfeld höherer Inflation
- Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien

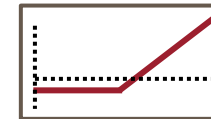


Risikobegrenzung

- Weniger Schwankungen, geringere Drawdowns
- Verlässliche Wertuntergrenze* (-10% pro Kalenderjahr)
- Kein Ausstoppen bzw. kein „Cash-Lock“

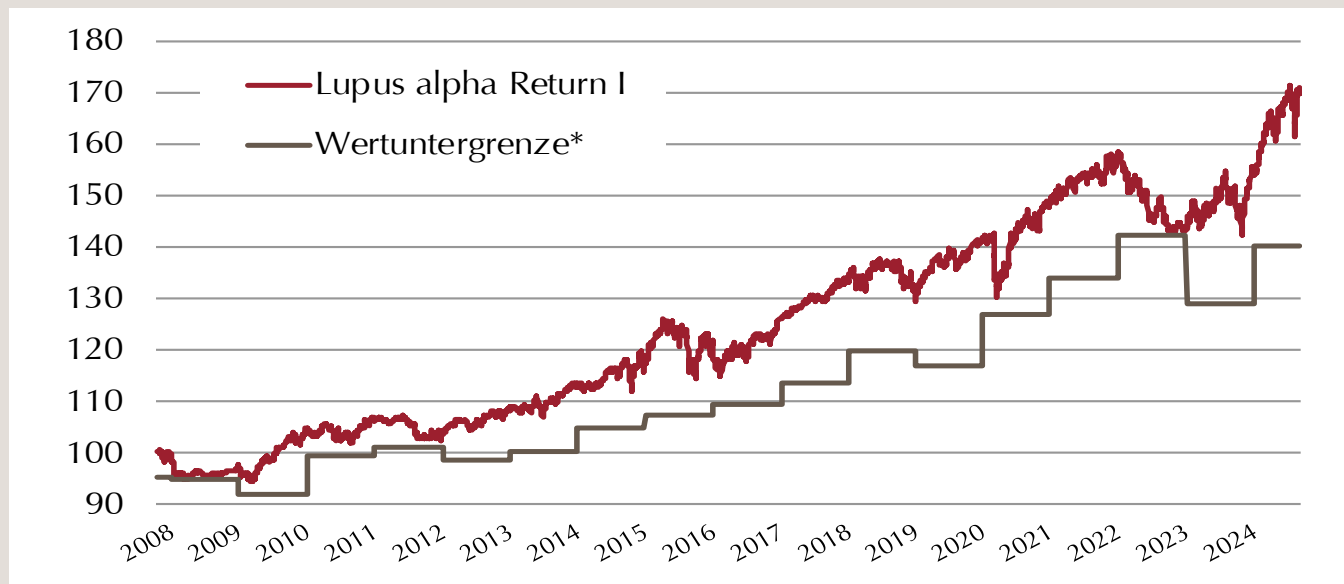


Ziel ist ein asymmetrisches Rendite-Risiko-Profil



*Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird jedes Kalenderjahr neu festgelegt. Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

Lupus alpha Return: Rendite mit Sicherung Wertentwicklung seit Auflage



Jahr	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Performance	-3,16%	7,97%	1,77%	-2,47%	4,41%	4,65%	5,15%	2,13%	3,61%	5,67%	-2,47%	8,50%	5,48%	6,25%	-9,43%	8,76%

Performance- & Risikokennzahlen

	La Return I	MSCI World	Anteil
Kalenderjahr	10,07%	16,21%	62%
seit Auflage p.a.	3,23%	6,09%	53%
Volatilität p.a.	5,16%	16,69%	31%
Sharpe Ratio ¹	0,52	0,33	157%
Max. Drawdown	-10,28%	-55,40%	19%

(¹ r = 0,56%)

**53% Partizipation am Aktienmarkt
bei 19% des Risikos (Drawdown)**

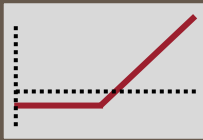
**Wertuntergrenze* immer eingehalten,
nie im Cash Lock**

*Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird jedes Kalenderjahr neu festgelegt.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Alle Angaben zu der Performance sind nach Kosten und Management-Fee in EUR. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; verwendeter Index: MSCI World 100% Hedged to EUR (MXWOHEUR Index). Betrachtungszeitraum: 10.10.2007 - 30.08.2024.

Lupus alpha Return Portfoliobestandteile

Long Call / Call-Replikation (Index und Einzelaktien)



„eingebaute“ Asymmetrie:

- maximaler Gewinn unlimitiert
- Verlust begrenzt auf eingesetzte Prämie
- in Krisenphasen kein Abbau erforderlich

Indizes:

S&P 500
Russell 2000
Euro Stoxx 50
Nikkei 225
Hang Seng
FTSE100
SMI

Opportunistische Strategien (Index)

- ergänzende Beimischung
- z.B. Risk Reversals, Put Spreads, etc.

Einzelaktien:

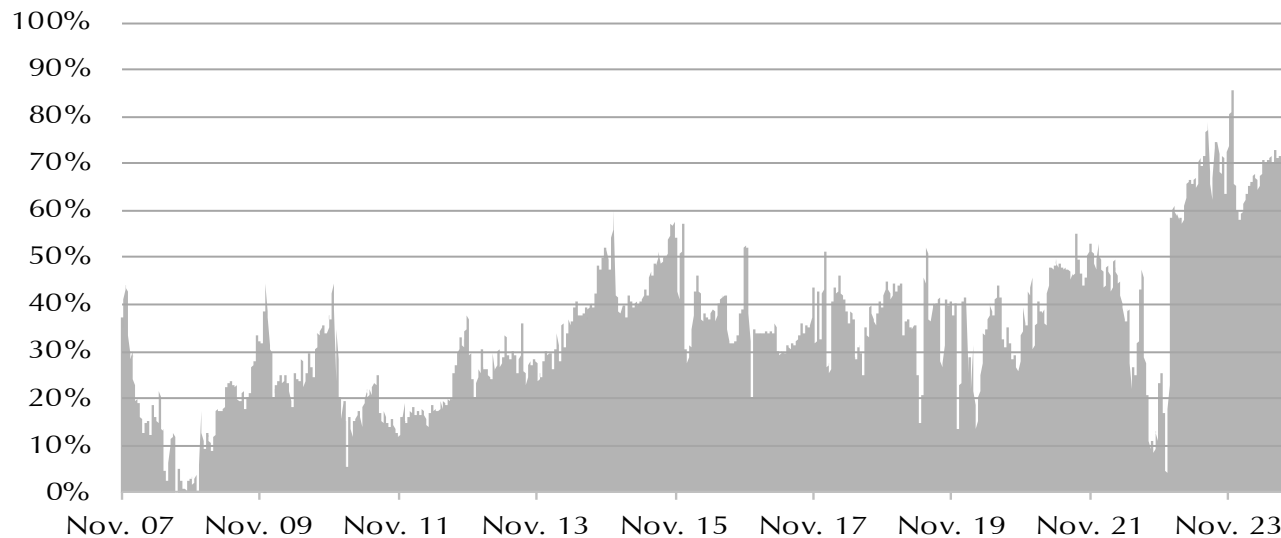
liquide Large Caps
USA und Europa

Basisportfolio (ca. 90% des Portfolios)

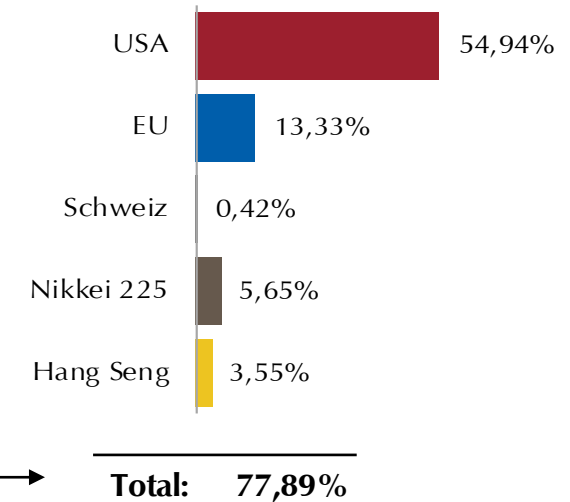
- kurzlaufende Euro-Anleihen sehr hoher Bonität
- aktuelle Rendite: 3,6%
- mod. Duration: < 1

Dynamisch weltweit in Aktien investiert

Aktien-Exposure seit Auflage



Aktuelles Länder-Exposure



- Die Wertuntergrenze* wurde im Jahr 2015 wegen der niedrigen Zinsen von jährlich 95% auf 90% gesenkt.
- Seit 2015 beträgt die Aktienquote im Durchschnitt ca. 40%.
- Durch den Einsatz von Optionen verändert sich die Exponierung bei stärkeren Marktbewegungen „von alleine“, d.h. ohne aktive Disposition im Portfolio.
- Beispielhaft für das Konzept sieht man im Jahr 2020 den Abbau der Aktienquote auf etwa 10% und den unmittelbar wieder folgenden sukzessiven Aufbau (Cash Lock wurde vermieden).

*Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird jedes Kalenderjahr neu festgelegt. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 30.08.2024.

Lupus alpha Return: Aktien ohne Stress? Erfolgreich seit 2007!

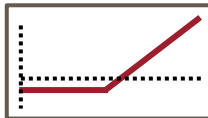
Rendite

- Partizipation an den globalen Aktienmärkten (USA, Europa, Asien)
- Attraktive Erträge, auch in einem Umfeld höherer Inflation
- Einhaltung von Nachhaltigkeits-kriterien möglich



Risikobegrenzung

- Weniger Schwankungen, geringere Drawdowns
- Verlässliche Wertuntergrenze* (-10% pro Kalenderjahr)
- Kein Ausstoppen bzw. kein „Cash-Lock“



Das Ergebnis ist ein asymmetrisches Rendite-Risiko-Profil:
seit Auflage **53% der Aktienmarktrendite bei nur 19% des Drawdowns.**



*Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird jedes Kalenderjahr neu festgelegt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.



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 oder über unsere Homepage 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