



LA FRANÇAISE

INVESTING TOGETHER

Systematisches Risikomanagement mit La Française Systematic Asset Management

Februar 2023

LA FRANÇAISE SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

RISIKOMANAGEMENT

→ Risk@Work: Risiko Overlay auf Basis des Kelly Kriteriums

→ **ADORA**: Aktien Overlay mit Maschine Learning und Behavioral Finance

→ Currency Overlay mit Maschine Learning und Behavioral Finance



AKTIEN OVERLAY

Expecting the future today

AKTIEN OVERLAY

DAS ADORA SYSTEM- ADVANCED DATA OPERATING RISK AGENT

MACHINE LEARNING SYSTEM

Daten: Preise, Sentiment, Makro, Fundamental, Cross Assets

Einsatz von supervised machine learning Methoden:

Support Vector Classifier

Neural Networks

Decision Trees

Random Forest

k – Nearest Neighbour Classifier

Logistic Regression with Regularisation

Gradient Boost Classifier

Extreme Gradient Boost Classifier (XGBoost)

EQUITY RISK CONTROL SYSTEM (ERiCS)

LFSAM's proprietäres Equity Risk Control System (ERiCS)

Globale Auswertung von 21 Aktienindizes zur Aufdeckung potenzieller Marktturbulenzen

Grundlage: verhaltensökonomische Erklärungsansätzen
Trend- und Volatilitätsanalyse

ADORA System

- ◆ Kombination hochmoderner Methoden des maschinellen Lernens und des Equity Risk Control Systems zur Modellierung komplexer Finanzmarktentwicklungen.

AKTIEN OVERLAY

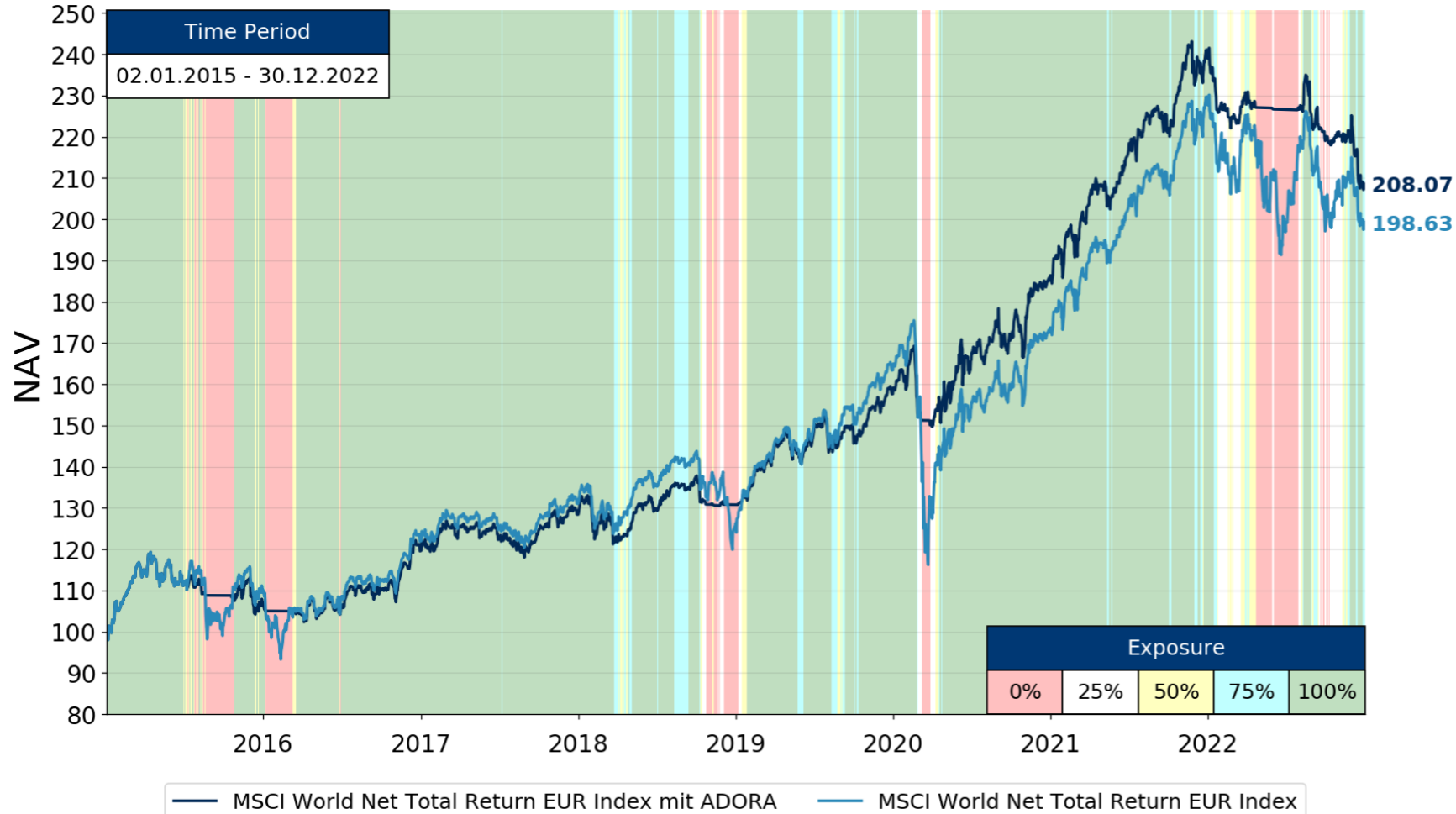
MACHINE LEARNING SYSTEM – INTERAKTIV, DYNAMISCH, NICHT-LINEAR



- ◆ Maschine Learning Algorithmen ermöglichen neue Einblicke in die Erfassung und Auswertung der Kapitalmarkt-Treiber.
- ◆ Viele wirtschaftliche Beziehungen sind hoch komplex und nichtlinearer Natur und werden von traditionellen ökonomischen Modellen nicht richtig erfasst.
- ◆ Maschine Learning Methoden sind in der Lage nichtlineare und hochkorrelierte Beziehungen in Daten dynamisch zu modellieren und auch die Interaktionen zwischen den Inputdaten zu berücksichtigen.
- ◆ Bei den Maschine Learning Methoden bestimmen die Daten stärker die Struktur des Modells als es bei den herkömmlichen quantitativen Modellen der Fall ist und reagieren somit dynamischer auf die Veränderungen.

AKTIEN OVERLAY

ADORA AM BEISPIEL DES MSCI WORLD NTR EUR INDEX



- ◆ Zuverlässige Absicherung in turbulenten Marktphasen
- ◆ Partizipation in Phasen steigender Märkte
- ◆ Höheres Sharpe Ratio und geringerer Drawdown im Vergleich zur Buy and Hold Strategie

	Return	Return p.a.	Volatilität p.a.	Sharpe Ratio	Max Drawdown
MSCI World Net Total Return EUR Index mit ADORA	108.1%	9.6%	11.0%	0.90	-14.8%
MSCI World Net Total Return EUR Index	98.6%	9.0%	16.7%	0.56	-33.8%

Simulierte Rückrechnung 01/2015-12/2022; Renditen sind Net Returns Es handelt sich hierbei um eine beispielhafte Darstellung. Sie dient zur Veranschaulichung der Möglichkeiten bei Anlageentscheidungen. Quelle: La Française Systematic Asset Management GmbH; Bloomberg; Eigene Berechnungen; Frühere und simulierte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



FX OVERLAY

Closing the FX risk gap

WÄHRUNGSMANAGEMENT

HERAUSFORDERUNGEN EINER GLOBALEN ASSET ALLOKATION

Globale Diversifikation

- ◆ Eine globale Vermögensallokation setzt den Anleger einem offenem Währungsrisiko aus.

Additive Risiken

- ◆ Die offenen Währungspositionen sind additiv und können zu einem ungewollten hohen Risiko führen.



Instabile Korrelation

- ◆ Risikoreduzierende Wirkung einer Fremdwährung ist unzuverlässig.

Fehlender Carry

- ◆ Fremdwährungen bieten selten eine positive langfristige Rendite-Erwartung.

WÄHRUNGSMANAGEMENT

STATE-OF-THE-ART CURRENCY OVERLAY



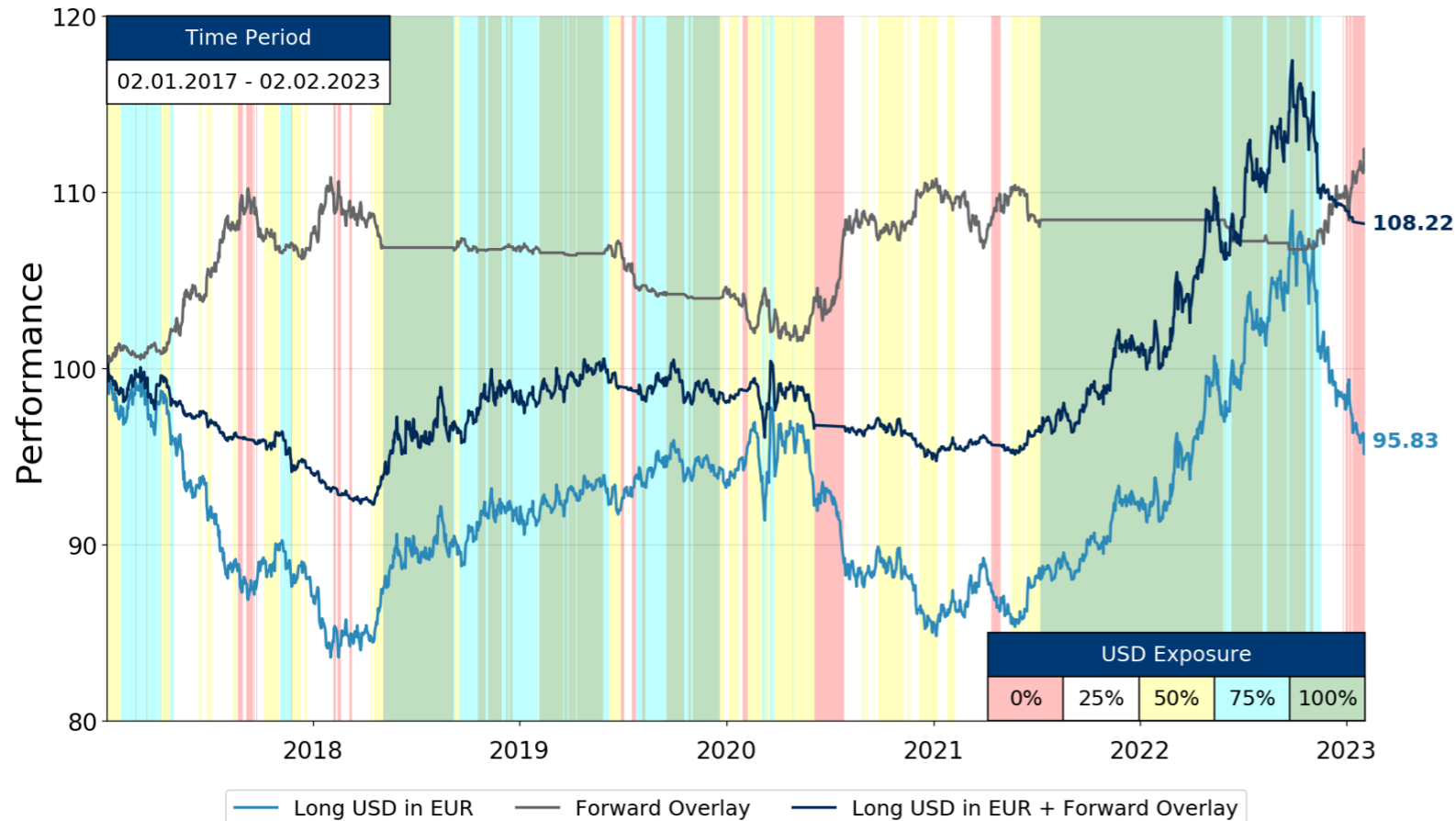
- ◆ Einsatz von supervised machine learning Methoden zur Aufdeckung *bestehender* Zusammenhänge in den Daten.
- ◆ Verwendung von über 500 Indikatoren zur Analyse von globalen FX Märkten.

Aggregation der zwei Komponenten durch Gleichgewichtung zu einem finalen robusten Investment-Exposure.

- ◆ Empirisch fundierte verhaltensökonomische Analyse der globalen Währungsmärkte unter Verwendung des Momentum Faktors.

WÄHRUNGSMANAGEMENT

PERFORMANCE VON USD PORTFOLIO MIT EUR BASIS



- ◆ Absicherung in Marktphasen einer USD-Abwertung
- ◆ Partizipation an USD-Aufwertung
- ◆ Höheres Sharpe Ratio und geringerer Drawdown im Vergleich zu einem ungesicherten Portfolio
vs. ungesichert +12.39%
- ◆ Outperformance im Vergleich zu einem statischen Hedge
vs. statischer Hedge : +16.51%

	Return	Return p.a.	Volatility p.a.	Sharpe Ratio	Max Drawdown
Long USD in EUR	-4.2%	-0.7%	7.4%	-0.09	-16.8%
Long USD in EUR + Forward Overlay	8.2%	1.3%	5.4%	0.24	-7.9%

Simulierte Rückrechnung 01/2017-02/2023; Es handelt sich hierbei um eine beispielhafte Darstellung. Sie dient zur Veranschaulichung der Möglichkeiten bei Anlageentscheidungen. Quelle: La Francaise Systematic Asset Management GmbH; Bloomberg; Eigene Berechnungen; Frühere und simulierte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



RISIKO OVERLAY

*Maximizing utility with
the Kelly Criteria*

RISIKO OVERLAY

RISK@WORK



Mechanismus zur Absicherung der Wertuntergrenze



Entscheidungsgrundlage zum optimalen Einsatz des Risikobudgets



Ermittlung der optimalen Ausgestaltung des Portfolios im Bezug auf sein Rendite-Risiko Profil



Der optimale Investitionsgrad wird auf Basis des Kelly-Kriteriums ermittelt: beste Rendite für eingesetztes Risikokapital beim langfristigen Kapitalerhalt



Zusammenfassung

ZUSAMMENFASSUNG

RISIKOMANAGEMENT MIT LA FRANÇAISE SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

◆ RISK@WORK

- ◆ Risiko-System zur Absicherung der Wertuntergrenze und zum optimalen Einsatz des Risikobudgets.
- ◆ Der optimale Investitionsgrad wird auf Basis des Kelly-Kriteriums ermittelt.

◆ AKTIEN OVERLAY ADORA

- ◆ Zwei-Komponentenmodell vereint die aktuellsten Machine Learning Modelle und kombiniert Sie mit Trend- und Volatilitätsbasierten Steuerung des Aktien-Investitionsgrades

◆ CURRENCY OVERLAY

- ◆ Integrierte dynamische Steuerung der offenen Währungsrisiken

DISCLAIMER

Die Ausarbeitungen richten sich ausschließlich an professionelle und qualifizierte Investoren und sind nicht für Privatkunden bestimmt. Die bereitgestellten Unterlagen sind nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung explizit von der La Française Systematic Asset Management GmbH zur Verfügung gestellt wird. Die Materialien dürfen nur für den persönlichen Gebrauch genutzt werden. Eine Weitergabe an Dritte ist strikt untersagt. Dieser Veröffentlichung liegen Daten bzw. Informationen zugrunde, die wir für zuverlässig halten. Die hierin enthaltenen Einschätzungen entsprechen unserer bestmöglichen Beurteilung zum jeweiligen Zeitpunkt, können sich jedoch – ohne Mitteilung hierüber – ändern. Für die Richtigkeit bzw. Genauigkeit der Daten können wir keine Gewähr übernehmen.

Über La Française Systematic Asset Management

La Française Systematic Asset Management ist der erfahrene Spezialist für systematische, regelbasierte Investmentstrategien und ein integraler Bestandteil der La Française Gruppe. Das Geschäftsmodell der Gruppe konzentriert sich auf die Bereiche Kapitalmarkt- und Immobilienanlagen. Als innovativer Asset Manager für quantitative Anlagestrategien liegt systematisches Investieren in unserer DNA. Wir kombinieren die langjährige Erfahrung unserer Muttergesellschaft im Bereich Nachhaltigkeit mit regelbasierten Anlagestrategien. Daraus ergeben sich robuste und maßgeschneiderte Produktlösungen für unsere Kunden. Als Teil eines globalen Multi-Boutique Asset Managers profitieren wir vom schnellen Zugang zu Expertenwissen und firmeneigenem Research. Wir agieren flexibel und individuell auf die Bedürfnisse unserer Kunden. Das Produktportfolio umfasst systematische Multi-Asset- und Overlay-Strategien, Aktienstrategien, REITS, Infrastruktur- und Dachfonds. Durch unsere regelbasierten Prozesse und unser eigens entwickeltes Risk@Work Modell, einem Risikomanagement System zur Begrenzung von Verlusten, mit dem wir aber auch Chancen an den Märkten gezielt nutzen.

Über La Française

Die großen Veränderungen, die mit den ökologischen und gesellschaftlichen Herausforderungen verbunden sind, sind eine Chance, die Zukunft zu überdenken. Die neuen Ansatzpunkte, die identifiziert wurden, werden das Wachstum sowie die Finanz- und Immobilienperformance von morgen bestimmen. Die zukunftsorientierte Anlagestrategie der La Française Unternehmensgruppe basiert auf dieser Überzeugung und Mission. Die Unternehmensgruppe setzt ihre Innovationsfähigkeit und Technologie ein, um für ihre Kunden Anlagelösungen zu entwickeln, die Performance und Nachhaltigkeit miteinander verbinden. La Française ist in die Geschäftsbereiche Finanz- und Immobilienanlagen aufgliedert und konzentriert sich auf die Geschäftsentwicklung mit institutionellen und privaten Kunden in Frankreich und im Ausland. La Française verwaltet ein Vermögen von 50 Milliarden Euro und ist in Paris, Frankfurt, Hamburg, London, Luxemburg, Madrid, Mailand, Seoul und Singapur vertreten (Stand: 30.06.2022). La Française ist eine Tochtergesellschaft der Caisse Régionale de Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE), einer Mitgliedsbank der Crédit Mutuel Alliance Fédérale, die über ein langfristiges Rating von A+/Aa3/AA- von S&P (12/2021) / Moody's (02/2022) / Fitch (05/2022) verfügt.



Ökologische und gesellschaftliche Herausforderungen sind Gelegenheiten, die Zukunft neu zu überdenken. Die Identifizierung der Triebkräfte des Wandels und das Verständnis dafür, wie sie das globale Wachstum gestalten und letztlich die langfristige finanzielle Leistung beeinflussen werden, stehen im Mittelpunkt der Mission von La Française. Die vorausschauende Investitionsstrategie der Gruppe baut auf dieser Überzeugung auf.



La Française hat ein Multi-Boutique-Modell entwickelt, um institutionelle und private Kunden in Frankreich und im Ausland zu bedienen, das sich auf zwei Geschäftsbereiche konzentriert: Finanz- und Immobilienanlagen.



La Française, die sich der Bedeutung der umfassenden Veränderungen einer zunehmend digitalen und vernetzten Welt bewusst ist, hat eine Innovationsplattform geschaffen, die die neuen Aktivitäten zusammenführt, die als Schlüsselbereiche von morgen identifiziert wurden.



La Française verwaltete am 31.12.2020 ein Vermögen von 53 Milliarden Euro und ist in Paris, Frankfurt, Genf, Hamburg, London, Luxemburg, Madrid, Mailand, Stamford (CT, USA), Hongkong und Seoul tätig.



La Française ist eine Tochtergesellschaft der Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE), Mitglied der Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Groupe Crédit Mutuel, Bewertung durch standard & Poors (6/2021): Langfristig: A, stabiler Ausblick/Kurzfristig: A-1.

LA FRANÇAISE SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT GMBH

Neue Mainzer Str. 80
60311 Frankfurt am Main
Deutschland
Tél. +49 (69) 975743-0
Fax +49 (69) 975743-81

www.la-francaise-systematic-am.com



LA FRANÇAISE
INVESTING TOGETHER

www.la-francaise.com

