

Marketinganzeige

# LAIQON MFI

Asset Management

## LF – MFI Global Dynamic Protect Produktpräsentation – Drescher & Cie Webinar

20. November 2024 - Daten per 31.10.2024, soweit nicht anders vermerkt  
Marc Möhrle

Wichtiger Hinweis: Nur für professionelle Anleger: Die Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne des § 67 Abs. 2 WpHG. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Eine Beratung stellt diese Information ausdrücklich nicht dar. Die Präsentation ist als Entscheidungshilfe für private Investoren ungeeignet.



## Agenda

**01. Problemstellung**

02. Fondsstrategie

03. Bausteine

04. Zusammenfassung

05. Anhang



**WER GUT ESSEN WILL,  
KAUFT AKTIEN.**

**WER GUT SCHLAFEN WILL,  
KAUFT ANLEIHEN.**

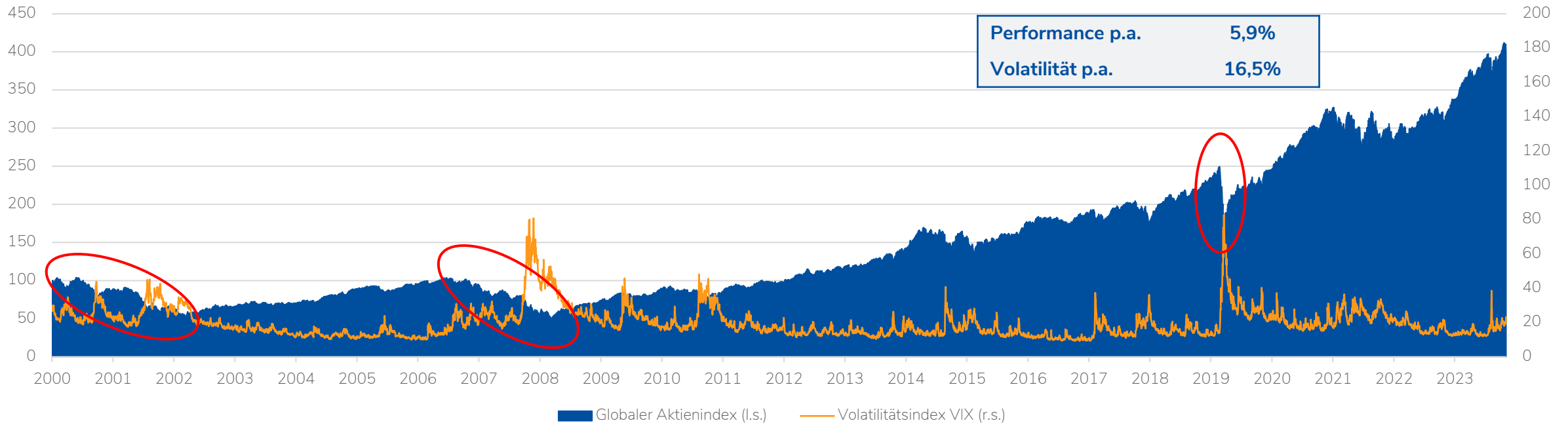
André Kostolany (Investor & Autor)



## Globale Aktienmärkte im Zeitverlauf

Langfristig bieten Aktienmärkte ein **attraktives Wertentwicklungspotential** und sind unserer Meinung nach **alternativlos** jedoch weisen sie in „Crash-Phasen“ und in Zeiten hoher Unsicherheit **temporär häufig hohe Verluste** auf. Diese hohen Wertverluste werden nicht von jedem Anleger toleriert.

### Wertentwicklung globaler Aktienindex & Volatilitätsindex VIX



Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die historische Wertentwicklung basiert auf einem globalen Aktienindex (Bloomberg Ticker: MSDEWIN Index) und dem Volatilitätsindex VIX (Bloomberg Ticker: VIX Index) seit Januar 2001.

Als „Crash-Phasen“ definieren wir Kapitalmarktphasen mit hoher Unsicherheit wie beispielsweise die Globale Finanzkrise in 2008 oder der Aktienmarkttrückgang während der Corona-Pandemie in 2020.

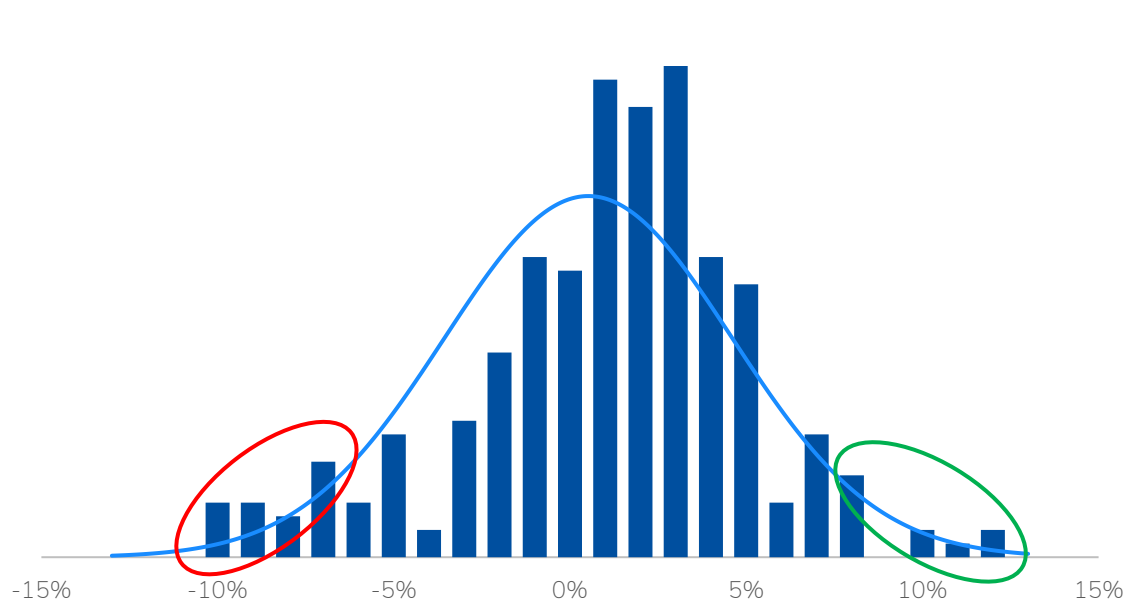


# Häufigkeit von Verlusten und Ihre Auswirkungen

Die Untersuchung von monatlichen Renditen globaler Aktien zeigt, dass **Extremszenarien häufiger als erwartet** auftreten. Darum gilt es **große Verluste** zu **vermeiden**, um die **Kapitalbasis** zu erhalten!

Für illustrative Zwecke

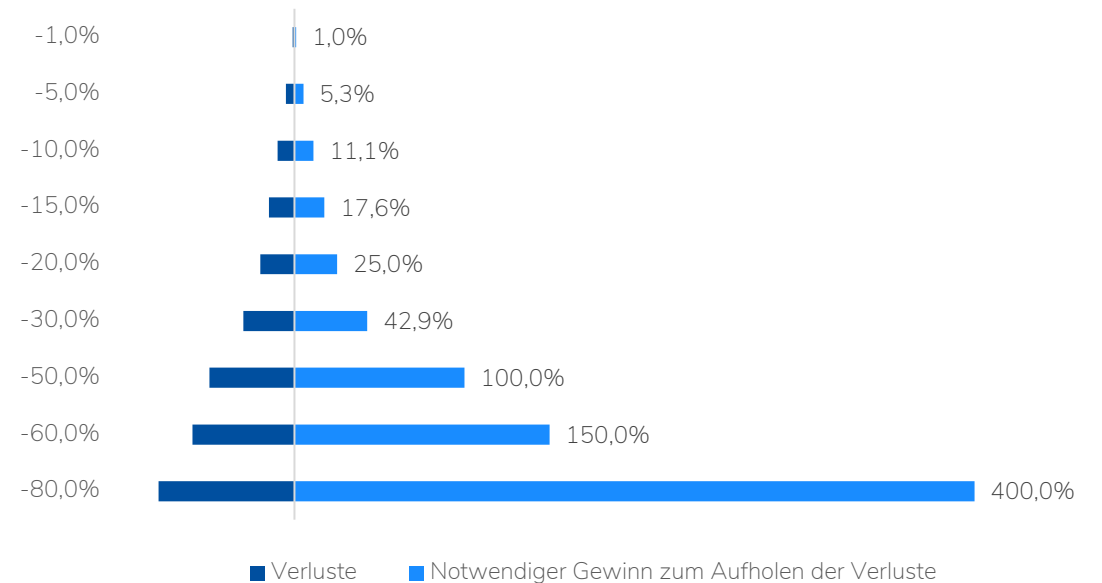
## Verteilung monatliche Renditen globaler Aktien seit 2001



Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die historischen monatlichen Renditen basiert auf einem globalen Aktienindex (Bloomberg Ticker: MSDEWIN Index) im Zeitraum von 01.01.2001 bis 31.10.2024

Quelle: MFI Asset Management GmbH, Stand: 31.10.2024

## Vergleich - Verluste und erforderlichen Gewinne





## Anlageziel – Attraktive Rendite generieren, aber abgesichert bei Extremrisiken



Attraktive  
Wertzuwächse



Verluste im Crash  
begrenzen



## Agenda

01. Problemstellung

**02. Fondsstrategie**

03. Bausteine

04. Zusammenfassung

05. Anhang



# Fondsstrategie auf einen Blick

## Anlagen

### Regionale Ausrichtung

- ✓ **Kernportfolio:** Globale Industrieländer
- ✓ **Taktischer Ergänzungen:** Schwellenländer

### Anlageklassen

- ✓ **Grundgerüst des Basisportfolios:** Aktien, Staats-, Unternehmensanleihen und Absicherungsbaustein
- ✓ **Absicherungsbaustein** zur Begrenzung von Verlusten elementarer Bestandteil
- ✓ **Beimischung** von Fremdwährungen, Gold & anderen Alternativen Anlagen ergänzend möglich



## Unsere Besonderheiten

Globale Ausrichtung 	Hoher Aktienanteil 	Stringente Aktienselektion 	Systematische Absicherung 
-------------------------	------------------------	--------------------------------	-------------------------------

## Informationen auf einen Blick

### Risikoprofil:

- **Risikoklasse 4** (Skala von 1 – 7)
- **75% Aktien** und **25% Anleihen** bei neutraler Positionierung

### Steuerung & Titelauswahl:

- **Aktive Allokationssteuerung**
- **Profitabilität** und **Wachstum** bilden Fundament bei der Auswahl der Unternehmen
- Fokus auf **Effizienz** und **Kostenoptimierung**

### Risikomanagement:

- **Systematischer Absicherungsbaustein** durch Einsatz von Derivaten
- **Ziel-Kosten** p.a. von ca. **1,0%**

### Nachhaltigkeit:

- SFDR-Klassifizierung **Artikel 8R**



# Fundament der Anlagestrategie

Wir verfolgen einen **aktiven Investmentansatz** mit dem klaren **Ziel attraktive Wertzuwächse** zu erzielen, bei gleichzeitiger **Begrenzung von Extremrisiken**.

## Multi Asset Portfolio

- Globales breit diversifiziertes Anlageuniversum mit 75% Aktienquote
- Fokus auf Profitabilität, Wachstum und Bewertungen.
- Verbesserung der Diversifikations-eigenschaften zu reinem Aktienportfolio



## Absicherungsbaustein

- Absicherung von Extremrisiken zur Begrenzung von Verlusten
- Absicherungskosten werden teilweise durch Anleihen und den Verkauf von Call Optionen finanziert.
- Absicherungskosten werden im Bereich von 0,8% - 1,2% p.a. gehalten.



## Quotensteuerung

- Aktive und dynamische Steuerung der Hauptrisikofaktoren – Aktien & Spread Risiken, Zinsänderungsrisiken und Währungsrisiken
- Vordefinierte Bandbreiten dienen als festes Rahmenwerk der Quotensteuerung

Attraktives Wachstumspotenzial

Begrenzung von maximalen Verlusten

Attraktives Chance-Risiko-Profil

LF – MFI Global Dynamic Protect





## Agenda

01. Problemstellung

02. Fondsstrategie

**03. Bausteine**

04. Zusammenfassung

05. Anhang



## Investmentprozess – Einzelaktienselektion

### Langfristige Betrachtung



#### Wachstum

- Die Wertentwicklung von einzelnen Unternehmen hängt maßgeblich vom Umsatz- und Gewinnwachstum



#### Profitabilität

- Eine stabile Margenentwicklung und solide Kostenstrukturen zeugt unserer Auffassung langfristig von Resilienz, Qualität und solider Marktposition.

### Mittelfristige Betrachtung



#### Bewertung

- Stellt die aktuelle Bewertung ein attraktives Einstiegsniveau bei gegebener Wachstums- und Profitabilitätsaussichten dar



#### Qualitative Analyse

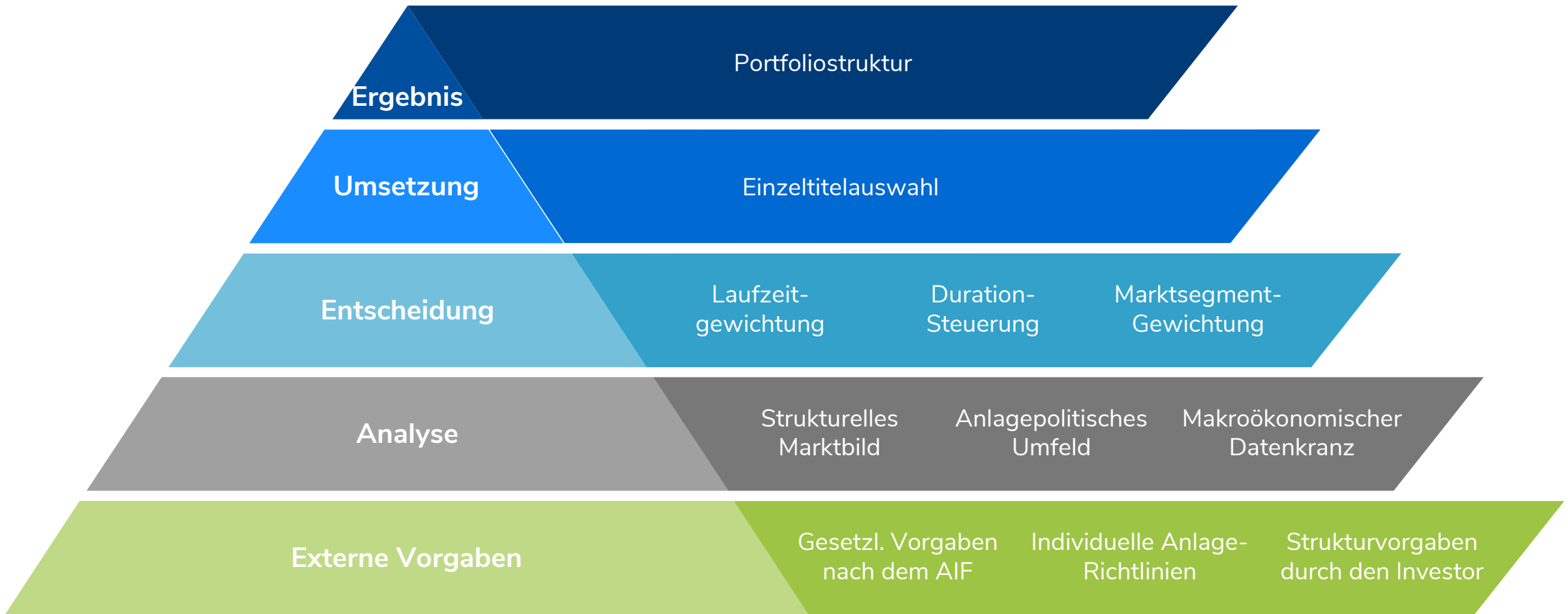
- Aktuelle Nachrichtenlage, das technische Bild sowie die generelle Investorenstimmung stellen die wichtigsten Faktoren dar.

Wachstum und Profitabilität sorgt unserer Überzeugung nach langfristig zu attraktiven Gewinnen!





# Investmentprozess – Anleihen: Aktiv, Flexibel & Opportunistisch



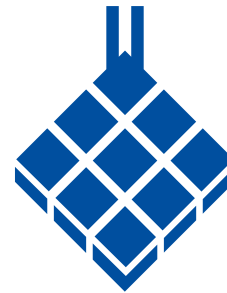


## Absicherungsbaustein



### Kostenstruktur

- **Zielkosten** des Absicherungsbausteins von **0,8% - 1,2%** pro Jahr
- Teil-**Finanzierung** der „Versicherungskosten“ durch **Anleihen-Portfolio** und durch den **Verkauf von Call-Optionen** auf Einzelaktien und Aktienindizes



### Bestandteile

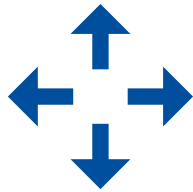
- Fundament besteht aus **Index Put Optionen** und **Call Optionen auf implizite Volatilität**
- Situativ auch Put Optionen auf Einzelaktien, die im Bestand gehalten werden
- **Fester Gewinnmitnahme – Mechanismus** durch Rebalancing

**Zielsetzung:** Begrenzung von Verlustrisiken durch attraktive Rendite bei starken und schnellen Kursrückgängen





## Quotensteuerung – Philosophie



### Flexibel

- **Diskretionäre Komponente**, um die Haupteinflussfaktoren der aktuellen Marktphase zu identifizieren
- **Breiter Datenkranz** soll das aktuelle Marktumfeld möglichst umfassend beleuchten



### Opportunistisch

- **Breites Anlageuniversum** über verschiedene Anlageklassen, Regionen, Sektoren, Segmente und Währungen hinweg
- **Nutzen von Opportunitäten** innerhalb von vordefinierten Bandbreiten



### Steuerung von Risikofaktoren

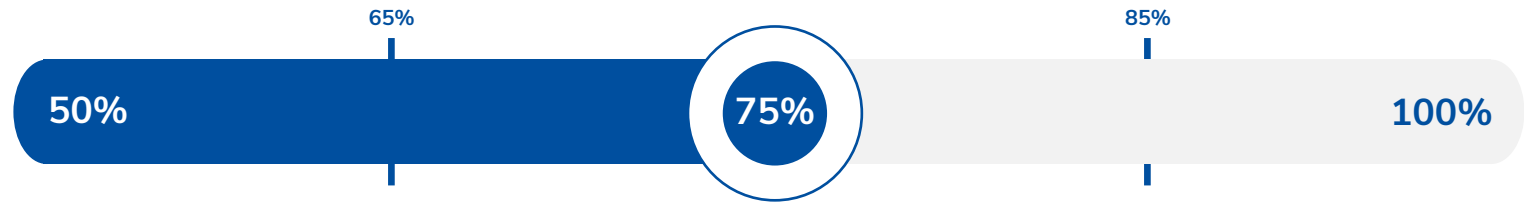
- Fokus auf **Steuerung der Hauptrisikofaktoren**
  - Aktien & Spread-Risiken
  - Zinsänderungsrisiken
  - Währungsrisiken



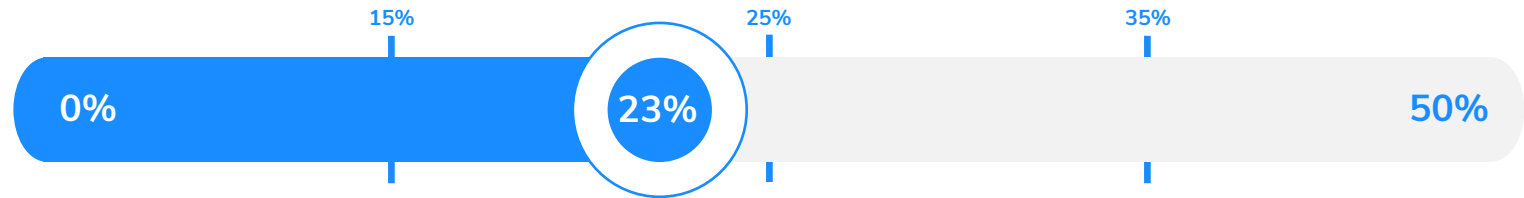
# Quotensteuerung – Bandbreiten

Für  
illustrative  
Zwecke

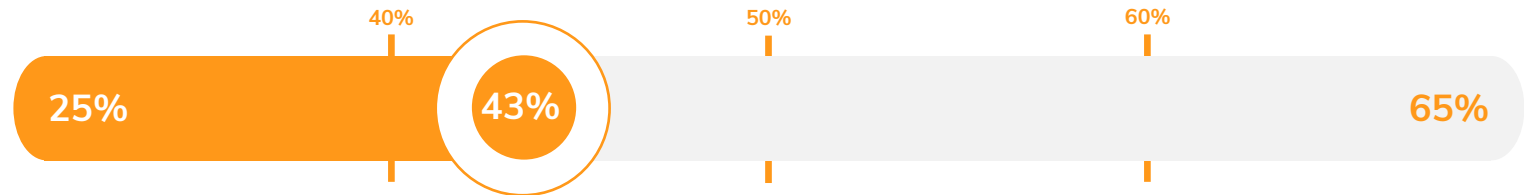
AKTIEN



ANLEIHEN



EURUSD





## Umsetzung der Anlageentscheidungen

### Einzeltitle

Aktien  
Renten

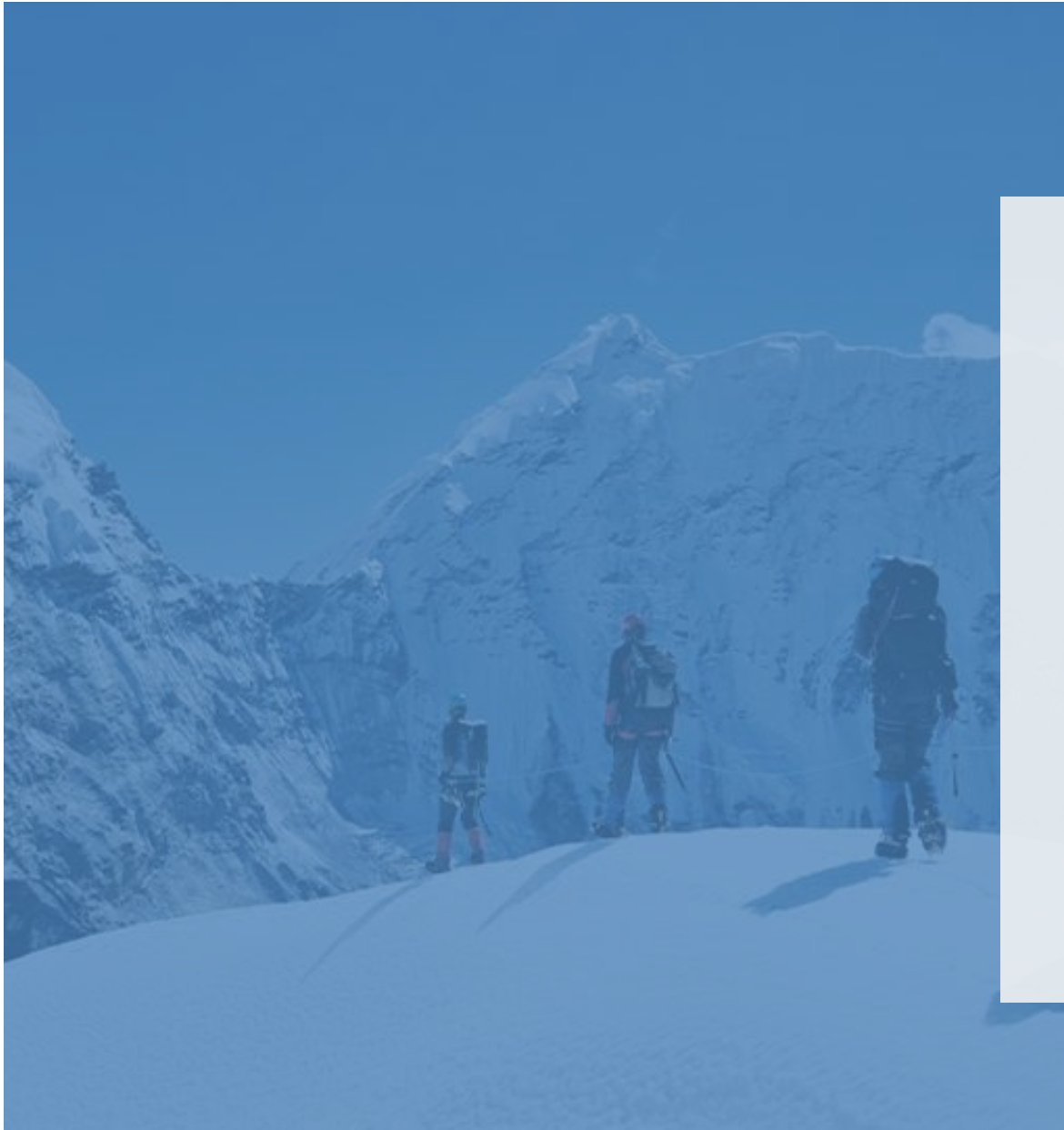
### Fonds & ETFs

Aktien  
Renten  
Rohstoffe via ETCs  
Income-Baustein  
Absicherungsbaustein

### Gelistete Derivate

Aktien  
Renten  
Währungen  
Income-Baustein  
Absicherungsbaustein

- In Abhängigkeit des **aktuellen Marktumfelds** variiert die optimale Implementierungsform der taktischen Anlageentscheidungen
- Im Allgemeinen wird ein großer Fokus auf **effiziente** und **kostengünstige Steuerung** des Portfolios gelegt.



## Agenda

01. Problemstellung
02. Fondsstrategie
03. Bausteine
- 04. Zusammenfassung**
05. Anhang



## Fondsstart in Zahlen

# 02. Dez

Fondsstart des LF – MFI Global Dynamic Protect.

# 10 Mio. €

Zum Fondsstart stehen 10 Mio. € als Seed-Kapital zur Verfügung.

# 2

Zum Start sind zwei von drei Anteilsklassen aktiviert.

# 100

Der Erstausgabe-Preis der drei Anteilsklassen liegt bei 100 €.

# 4

Der Fonds ist bei vier Vertriebsstellen aufgesetzt (HAL, Merck F., V-Bank, DAB).

# 75%

Der Fonds startet mit einer geplanten Aktienquote von 75%.



## Anteilsklassen

	LF – MFI Global Dynamic Protect S	LF – MFI Global Dynamic Protect R	LF – MFI Global Dynamic Protect I <sup>2</sup>
ISIN / WKN	DE000A40HH89 / A40HH8	DE000A40HH97 / A40HH9	DE000A40HHA1 / A40HHA
Mindestanlagesumme (in EUR)	100 TEUR	keine	500 TEUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Performance-Fee <sup>1</sup>			
Verwaltungsvergütung (All-In) p.a.	0,35%	1,65%	0,65%
davon: Fondsmanagervergütung p.a.	0,25%	0,95%	0,55%
Verwahrstellenvergütung p.a. (Hauck)	0,04%	0,04%	0,04%
Laufende Kosten p.a.	0,50%	1,80%	0,80%
Ausgabeaufschlag	-	Bis zu 3,00%	-

<sup>1</sup> Die Performance-Fee liegt bei 10% und hat als Berechnungsgrundlage eine 5-Jahres Höchststand („High-Water-Mark“) mit Euro Short-Term Rate + 3% als Schwellenwert („Hurdle rate“). <sup>2</sup> Die I-Tranche wird zu einem späteren Zeitpunkt aktiviert. Die Transaktionskosten wurden auf 0,20% p.a. geschätzt. Quelle: MFI Asset Management GmbH



## Fazit – Attraktive Rendite generieren, aber abgesichert bei Extremrisiken



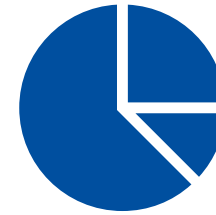
### Attraktive Wertzuwächse

- **Strategisch hohe Aktienquote von 75%** zur Erzielung attraktiver Renditen
- Auswahl der Einzelaktien auf Basis von **Wachstum** und **Profitabilität**



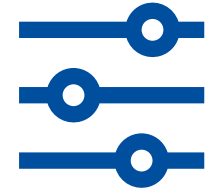
### Absicherungsbaustein

- **Absicherung von Extremrisiken** zur Begrenzung von Verlustrisiken
- **Absicherungskosten** werden im Bereich von **0,8% - 1,2%** p.a. gehalten.



### Globales Multi Asset Portfolio

- **Globales** breit diversifiziertes **Anlageuniversum**
- **Verbesserung der Diversifikationseigenschaften** zu reinem Aktienportfolio



### Aktive Quotensteuerung

- **Steuerung der Risikofaktoren** – Aktien & Spread Risiken, Zinsänderungsrisiken und Währungsrisiken
- **Vordefinierte Bandbreiten** als festes Rahmenwerk



## Agenda

01. Problemstellung
02. Fondsstrategie
03. Bausteine
04. Zusammenfassung
- 05. Anhang**

## Kontakt



**Claus Weber**  
Geschäftsführer

T +49 89 55 25 30 35  
M +49 171 35 64 892  
E [claus.weber@laiqon.com](mailto:claus.weber@laiqon.com)



**Marc Möhrle, CFA**  
Senior Portfoliomanager & Prokurist

T +49 89 55 25 30 32  
M +49 172 44 65 119  
E [marc.moehrle@laiqon.com](mailto:marc.moehrle@laiqon.com)



**Johann Peter Roßgoderer**  
Senior Portfoliomanager

T +49 89 55 25 30 27  
M +49 170 32 83 570  
E [johann.rossgoderer@laiqon.com](mailto:johann.rossgoderer@laiqon.com)



**Ralf Kahl**  
Senior Sales Manager

T +49 40 32 56 78 144  
M +49 151 17 21 82 96  
E [ralf.kahl@laiqon.com](mailto:ralf.kahl@laiqon.com)

### Impressum

MFI Asset Management GmbH,  
Oberanger 43, 80331 München

Geschäftsführer:  
Claus Weber, Stefan Mayerhofer

Registergericht: Amtsgericht München  
HRB 103780 | USt-Id Nr: 212 441 971

Die Gesellschaft ist ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne des Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG) und bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) registriert.



# Wertentwicklungsübersicht

## Wertentwicklung 5-Jahreszeiträume

	MSCI World TR (in EUR)
31.10.2023 - 31.10.2024	30,2%
31.10.2022 - 31.10.2023	3,3%
31.10.2021 - 31.10.2022	-4,5%
31.10.2020 - 31.10.2021	41,3%
31.10.2019 - 31.10.2020	0,0%

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die historische Wertentwicklung basiert auf einem globalen Aktienindex (Bloomberg Ticker: MSDEWIN Index).



## Umgang mit Nachhaltigkeit – Artikel 8R<sup>1</sup>

Unsere datenbasierte **LAIQON Nachhaltigkeitsstrategie** gewährleistet, dass Ihre Investitionen **ethische Standards** und **gewisse Umwelt & Sozialstandards** erfüllen – mit dem Ziel gleichermaßen rentabel zu sein.

### Nachhaltigkeit

- Nutzung der ISS-ESG Datenbasis
- Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)

### Aufgaben

- Einhaltung der regulatorischen Vorgaben des Verbändekonzepts des deutschen Zielmarkts für Nachhaltigkeitspräferenzen.
- Überprüfung und Überwachung der Investitionen (inkl. PAIs und Nachhaltigkeitsrisiken)

### Mehrwert

Effiziente Überprüfung und Berücksichtigung von ESG-Faktoren der einzelnen Anlagen in der Selektion



### Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden herangezogen?

Wir begegnen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die z. B. aus kontroversen Sektoren oder Geschäftspraktiken hervorgehen, u. a. durch Ausschluss von

- Kohleförderung oder –vertrieb ab 30% Umsatzschwelle
- Produktion von Tabak ab 5% Umsatzschwelle
- Schwerwiegende Verletzungen der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) ohne positive Perspektive

- Alle vorhandenen Portfolios sind in ISS hinterlegt und dort mit einem eigenen ESG-Rating versehen.
- Kontroversen für einzelne Investitionen können hier geprüft und nachvollzogen werden.

<sup>1</sup> Artikel 8R gemäß Verbändekonzept des deutschen Zielmarktes für Nachhaltigkeitspräferenzen.  
Quelle: MFI Asset Management GmbH



## Nachhaltigkeitskonzept

Im Auswahlprozess möglicher Investitionen werden **Unternehmen und Staaten ausgeschlossen**, welche **gegen** die nachfolgenden **nachhaltigkeitsbezogenen Beschränkungen verstoßen**.

### Ausschlüsse



Umsätze mit Atomwaffen und geächteten Waffen (Anti-Personen Minen, Streumunition und B&C Waffen)



Schwere Normverstöße gegen UN Global Compact ohne positive Perspektive (z.B. Umgang Menschenrechte, etc.)



nachhaltigkeitsbezogene Vorgaben für Staatsanleihen, z.B. demokratische Freiheit, Korruption, etc.



### Beschränkungen bei den Umsatzquoten



Max. 30% Kohleumsatz



10% Toleranz auf Ölsand & Fracking



Maximal 5% Umsatz bei der Tabakproduktion



Maximal 10% Umsatz im Rüstungsbereich



# Portfoliomanagement



**Marc  
Möhrle, CFA**

Senior Fund Manager  
Multi Asset

## Ausbildung

- Chartered Financial Analyst, 2021
- Universität Konstanz  
Master of Mathematical Finance, 2016
- Universität Konstanz  
Bachelor of Mathematical Finance, 2013

## Werdegang

### LAIQON Gruppe seit 08/2023

Senior Fund Manager | Director

- Fondsmanager mBV – Bayern Fokus Multi Asset

---

### DWS Investment GmbH 2017 - 2023

- Fondsmanager DWS Invest Multi Strategy
- Fondsmanager Deutsche ETF Allocation Stable Course
- Fondsmanager Deutsche ETF Allocation Growth Course
- Co-Fondsmanager DWS Vermögensmandat-Defensiv
- Co-Fondsmanager DWS Vermögensmandat-Balance
- Co-Fondsmanager DWS Vermögensmandat-Dynamik
- Trainee und Portfolioanalyst



## Rechtliche Hinweise | Disclaimer

### Generelle Hinweise:

Dieses Dokument ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Es stellt unter keinen Umständen eine Finanzanalyse im Sinne von „Anlagestrategieempfehlungen“ oder „Anlageempfehlungen“ gem. § 85 WpHG, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zu der Eingehung eines Vermögensverwaltungsmandates oder zur Inanspruchnahme einer sonstigen Finanzdienstleistung dar. Des Weiteren handelt es sich weder um eine Anlageberatung noch um eine Anlageempfehlung. Die dargestellten Anlagestrategien, Produktsegmente und/oder Wertpapiere eignen sich nicht für alle Anleger. Sofern die jeweilige Strategie in Finanzinstrumente investiert, die nicht auf Euro lauten, kann ein Währungsrisiko entstehen. Die Entscheidung über den Abschluss eines Vermögensverwaltungsvertrages oder eine entsprechende Investition sollte stets auf einer Beratung mit einem qualifizierten und professionellen Anlageberater basieren. Auf keinen Fall darf sie ganz oder teilweise auf der Grundlage vorliegender Informationen und Darstellungen erfolgen. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen enthalten. Diese sind erhältlich bei der Depotbank, der Kapitalanlagegesellschaft sowie den Vertriebspartnern. Sämtliche Angaben und Quellen unterliegen einer sorgfältigen Recherche. Jedoch können weder Vollständigkeit noch Richtigkeit der Darstellung in irgendeiner Hinsicht gewährleistet werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers zum Zeitpunkt der Erstellung. Dargestellte Wertentwicklungs- und/oder Risikokennzahlen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die angegebene Wertentwicklung kann sich seit dem Referenzzeitpunkt geändert haben; aktuelle Entwicklungen erfragen Sie bitte von Ihrem Berater. Wenden Sie sich bitte ebenfalls an diesen, um Auskunft über konkrete Auswirkungen von Provisionen, Gebühren und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung des dargestellten Instruments zu erhalten.

### Impressum

MFI Asset Management GmbH, Oberanger 43, 80331 München

Geschäftsführer: Claus Weber, Stefan Mayerhofer

Registergericht: Amtsgericht München (HRB 103780)

USt-Id Nr: 212 441 971

Die Gesellschaft ist ein Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne des Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG) und bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) registriert.

# LAIQON MFI

Asset Management

**MFI Asset Management GmbH**

Oberanger 43, 80331 München

Tel. +89 55 25 30 - 0 · Fax - 55

[www.mfi-am.de](http://www.mfi-am.de)

