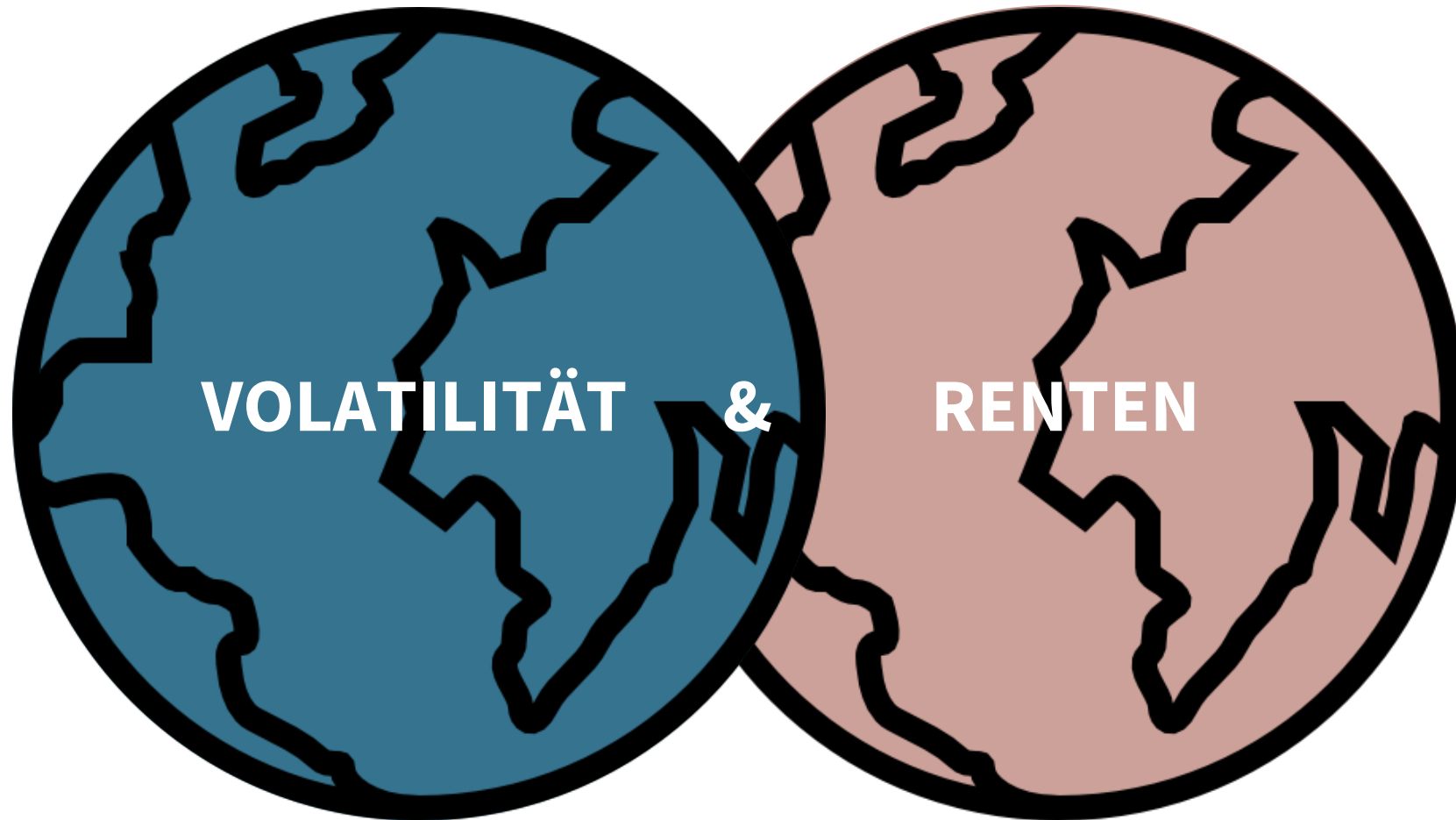




2025 – Volatilität als Renditequelle!



„THE BEST OF TWO WORLDS“



VOLATILITÄT

- Marktneutrale Erträge
- Geringe Korrelationen zu anderen Assetklassen
- Im aktuellen Umfeld immer bedeutender

RENTEN

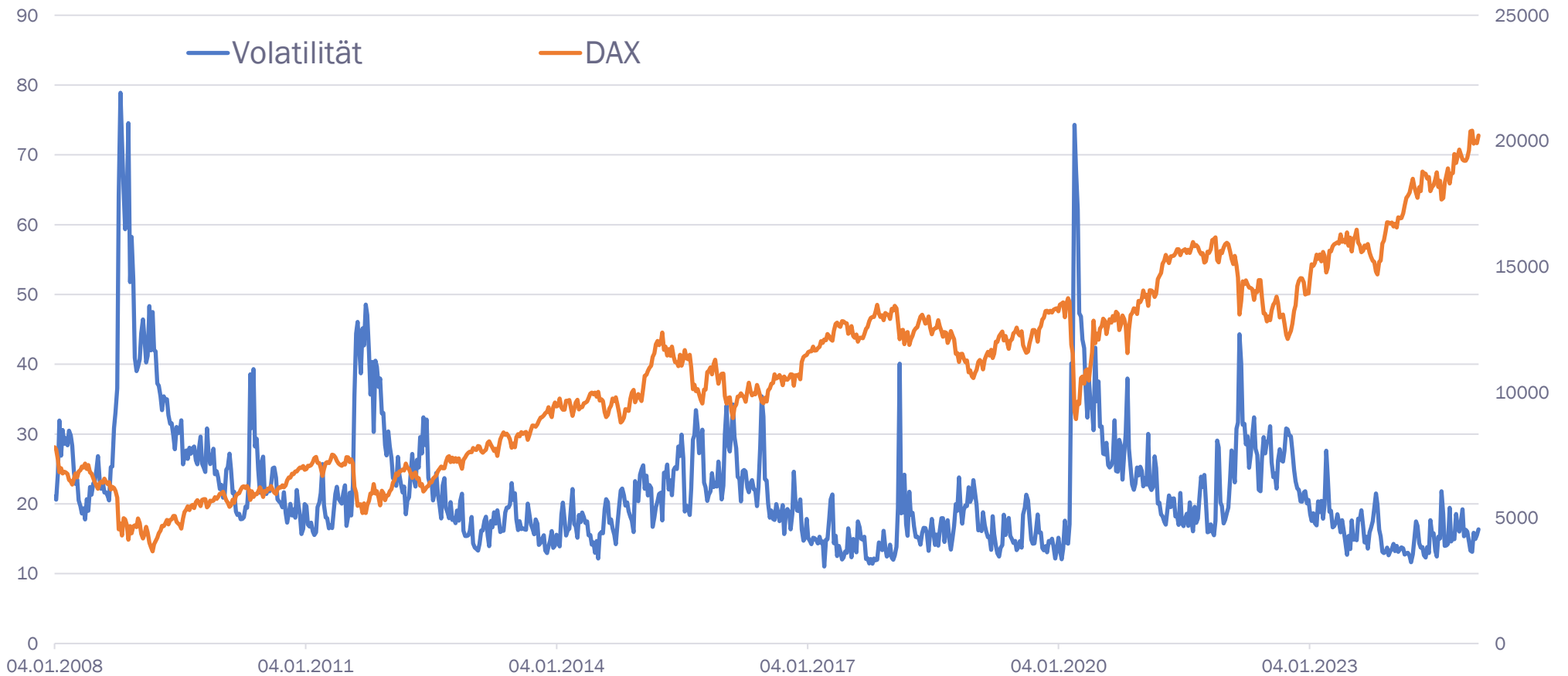
- Gute Bonität
- Kurze Laufzeiten
- Sichere Erträge

Al Libero
&
Al Peloton

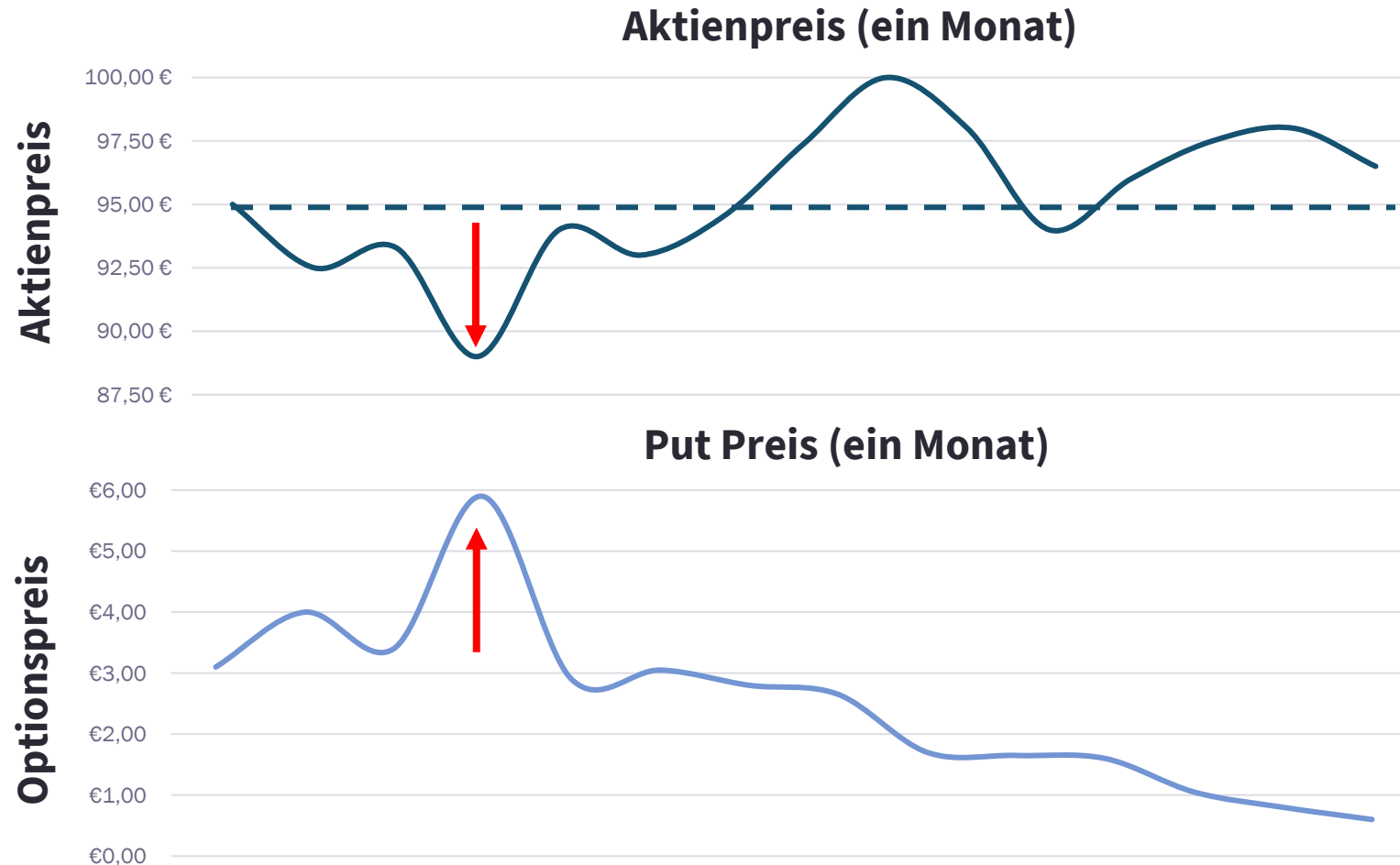




Negative Korrelation zwischen Vola und DAX/EuroStoxx



Direkte Korrelation der Options-Prämien mit Volatilität



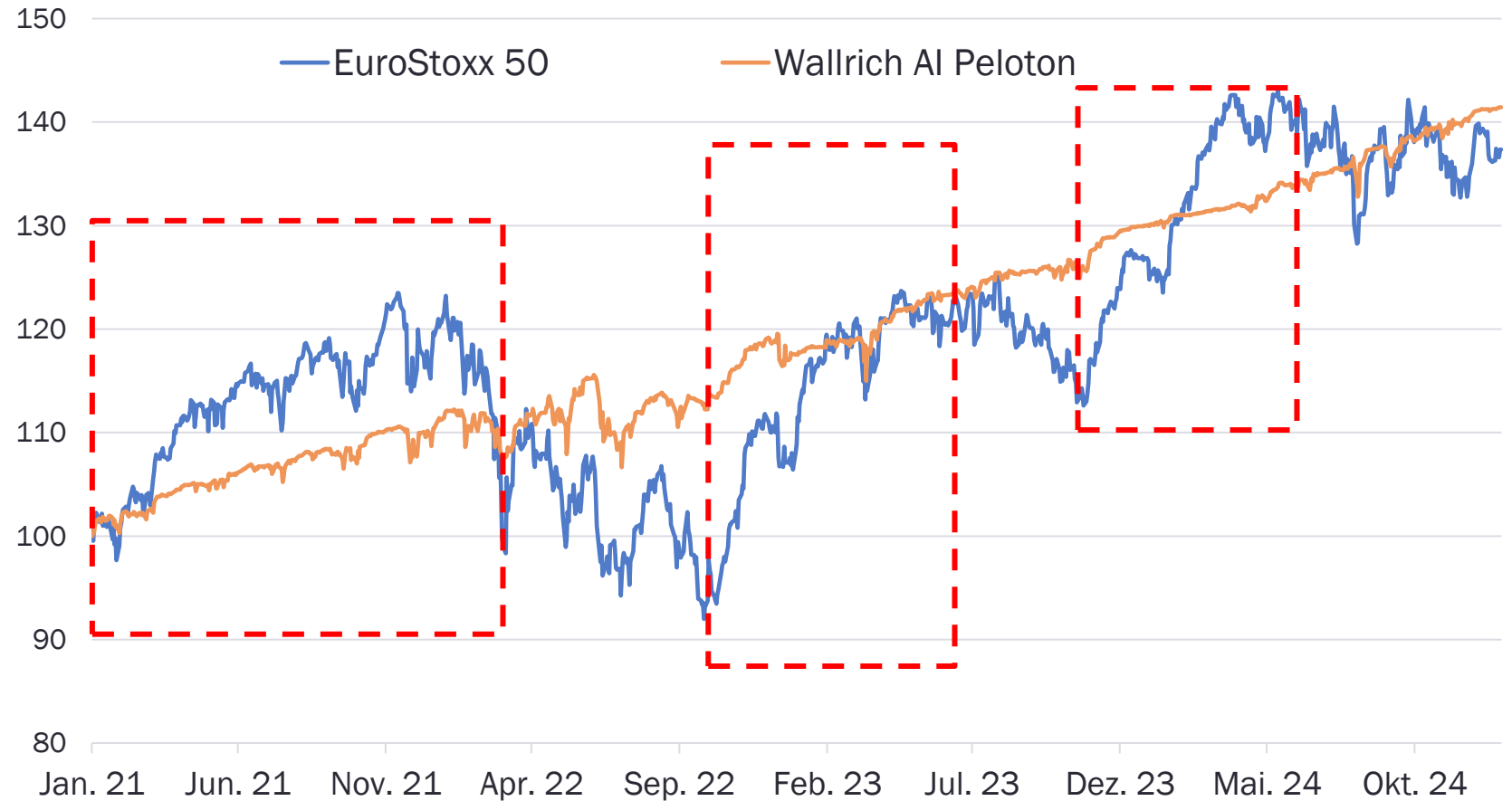
Optionsprämien als marktneutrale Ertragsquelle

- **Short-Put-Option = Versicherung vor fallenden Kursen**
- Versicherungsprämien (Optionsprämien) werden vereinnahmt
- Je höher die Volatilität, desto höher sind die Optionsprämien
- Standardisierte Geschäfte an der Terminbörse Eurex



4 Szenarien im Put Optionshandel

- **Steigende Märkte**
- Seitwärtslaufende Märkte
- Fallende Märkte
- Stark fallende Märkte



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellungen,
Stand 13.01.2025



4 Szenarien im Put Optionshandel

- Steigende Märkte
- Seitwärtslaufende Märkte**
- Fallende Märkte
- Stark fallende Märkte

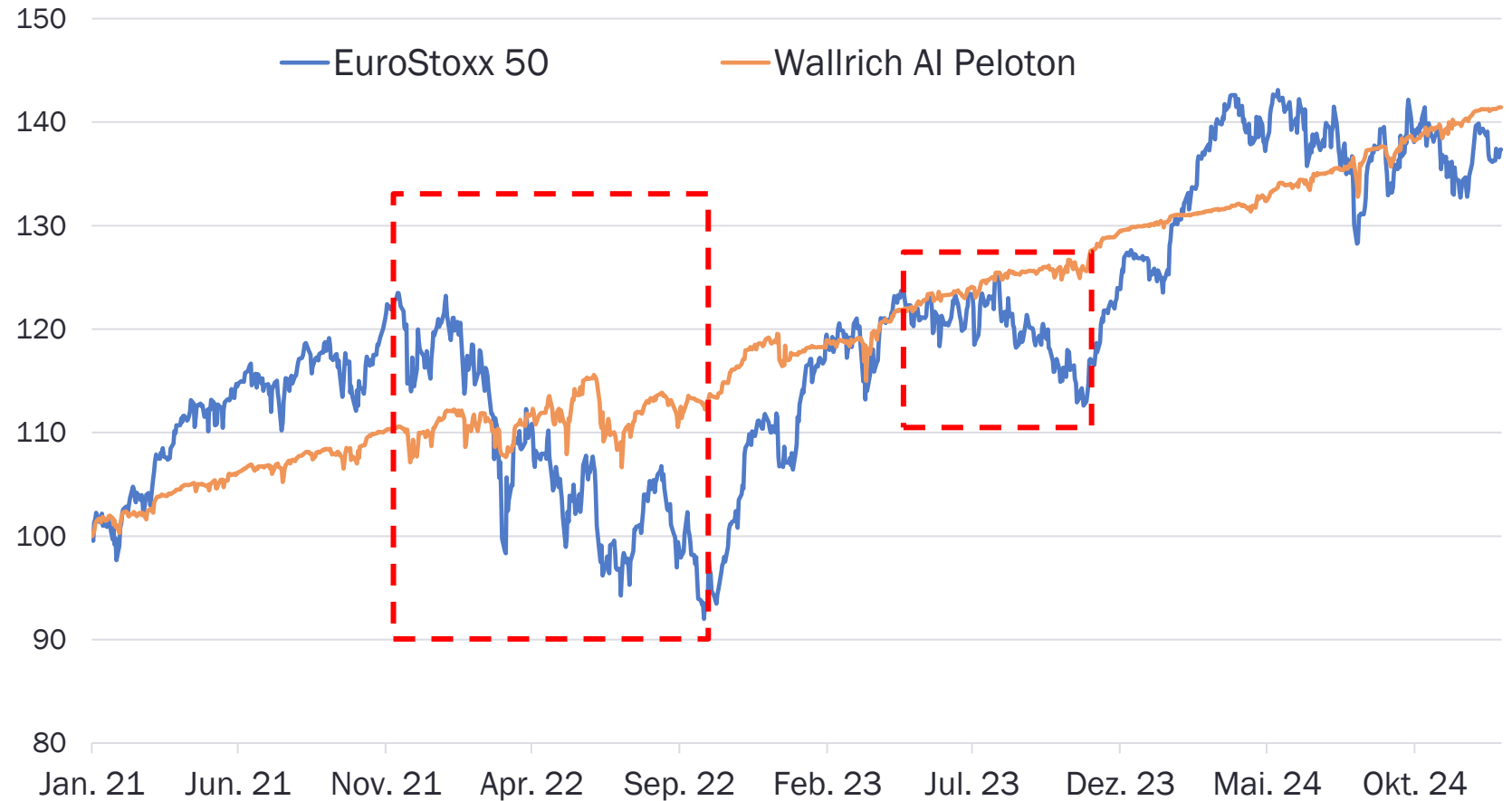


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellungen,
Stand 13.01.2025



4 Szenarien im Put Optionshandel

- Steigende Märkte
- Seitwärtslaufende Märkte
- Fallende Märkte**
- Stark fallende Märkte

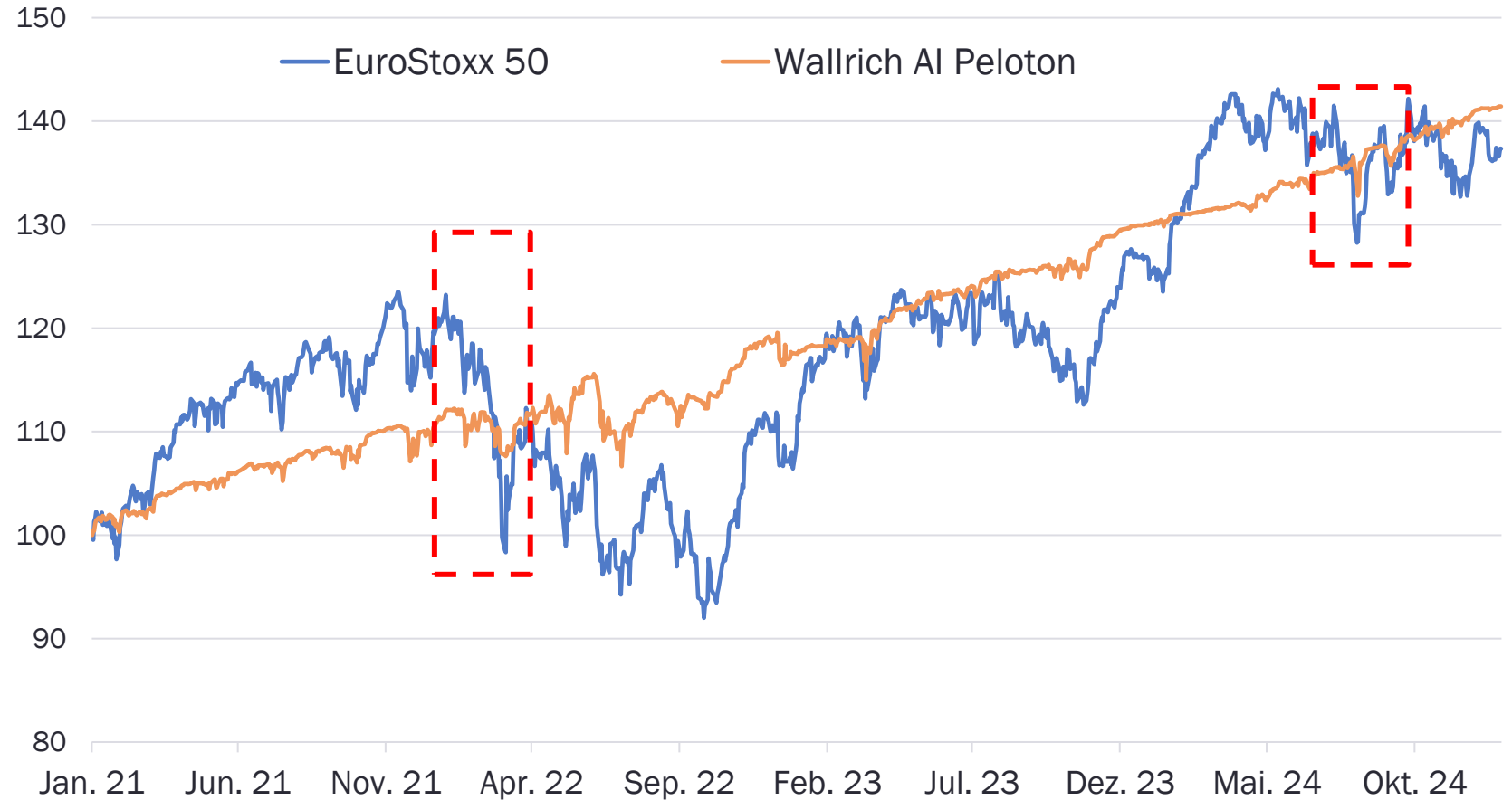


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellungen,
Stand 13.01.2025



4 Szenarien im Put Optionshandel

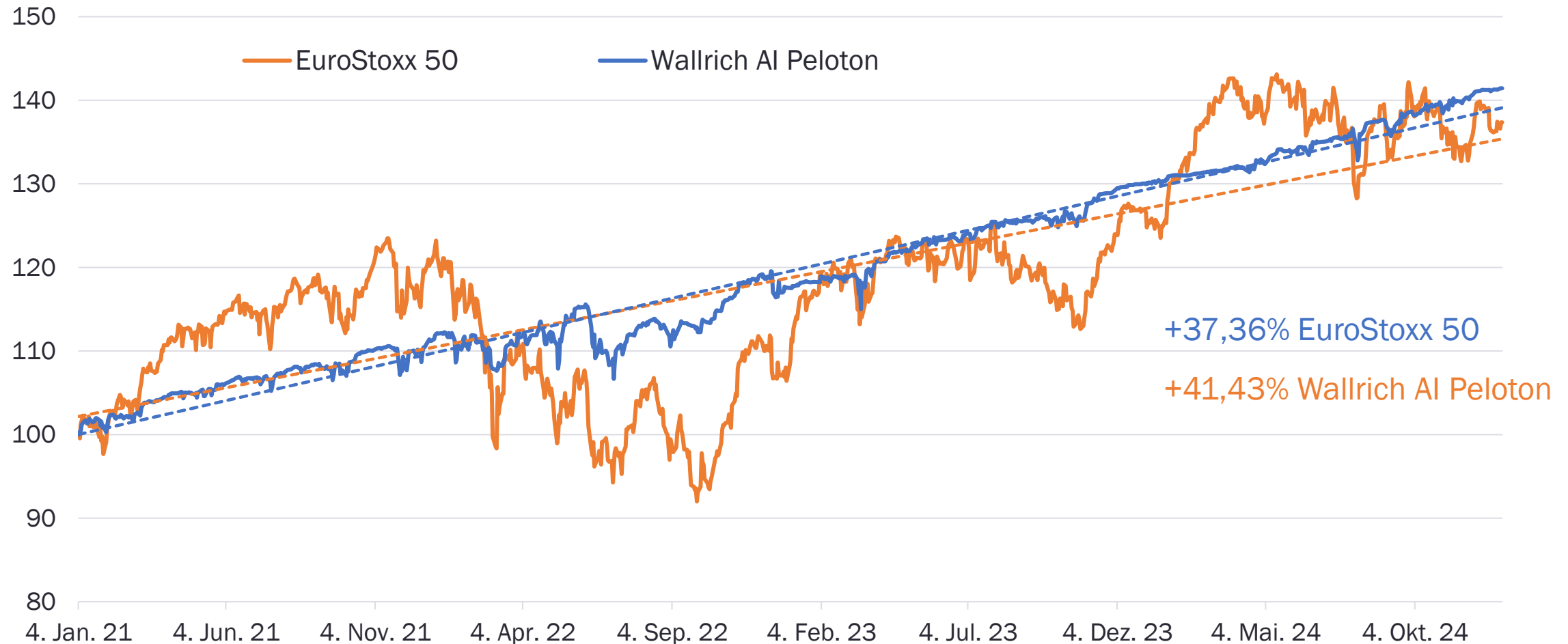
- Steigende Märkte
- Seitwärtslaufende Märkte
- Fallende Märkte
- **Stark fallende Märkte**



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellungen,
Stand 13.01.2025

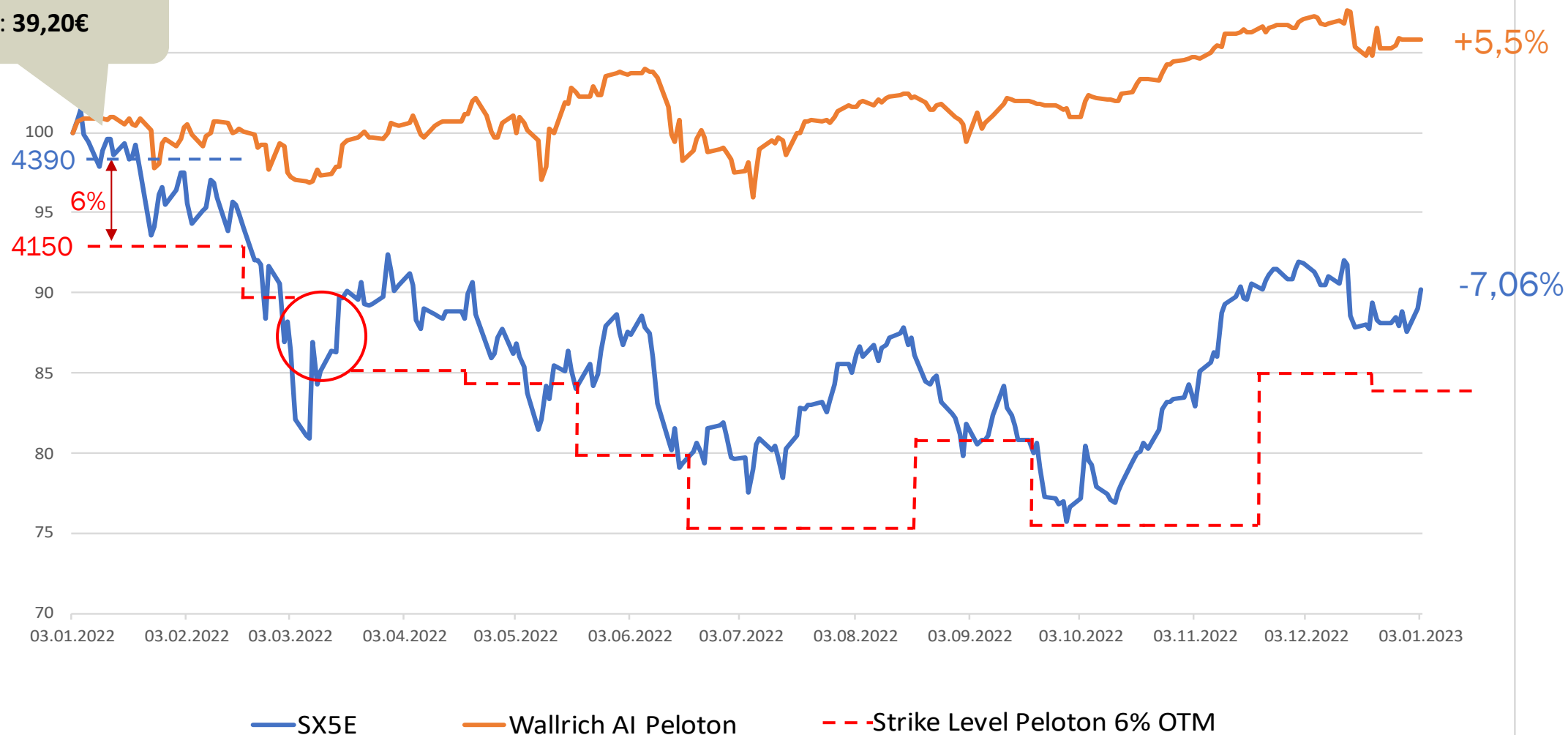


4 Jahres Vergleich zwischen EuroStoxx und Wallrich AI Peloton



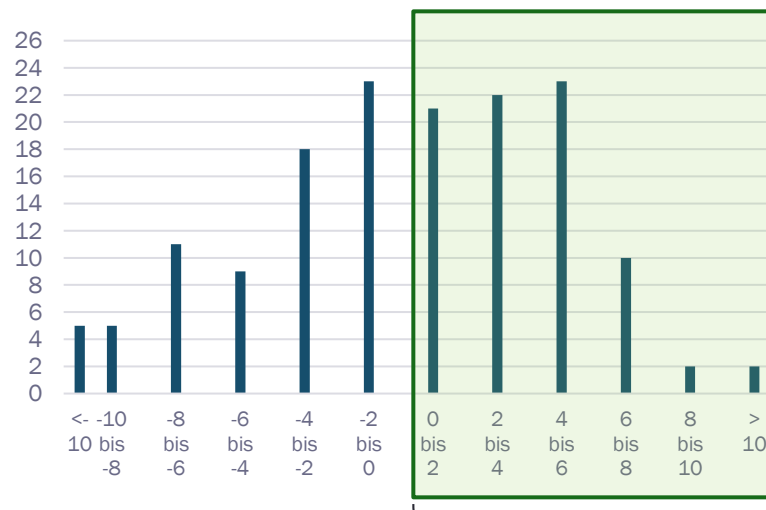
Stillhalteniveaus im Wallrich AI Peloton (2022)

Beispiel: 03.01.2022
Optionsprämie: **39,20€**

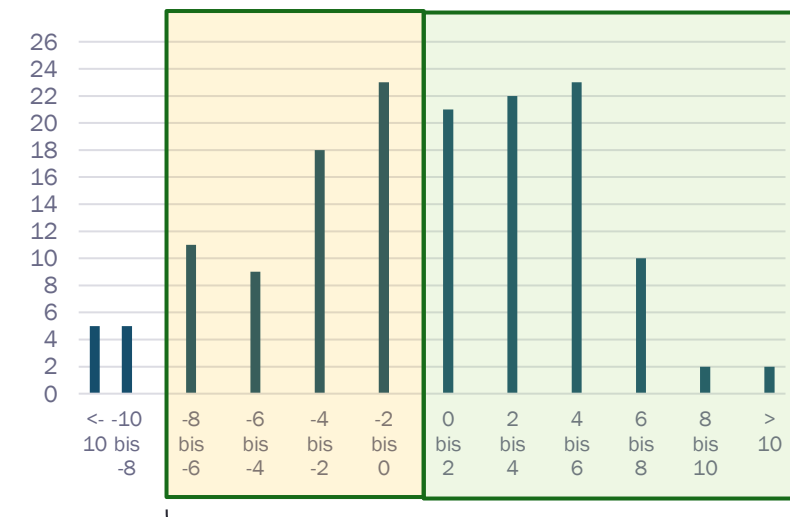


Höhere Wahrscheinlichkeit der Renditeerzielung

Die nachfolgenden Balkendiagramme zeigen die Verteilung der Monatsergebnisse des EuroStoxx 50 über einen Zeitraum von 12 Jahren. Durch den Risikopuffer einer Put-Option 8% out of the money steigt die Wahrscheinlichkeit für positive Erträge auch über seitwärts tendierende oder leicht fallende Marktphasen hinweg. Dadurch erhält die Strategie ihren **marktunabhängigen Charakter**.



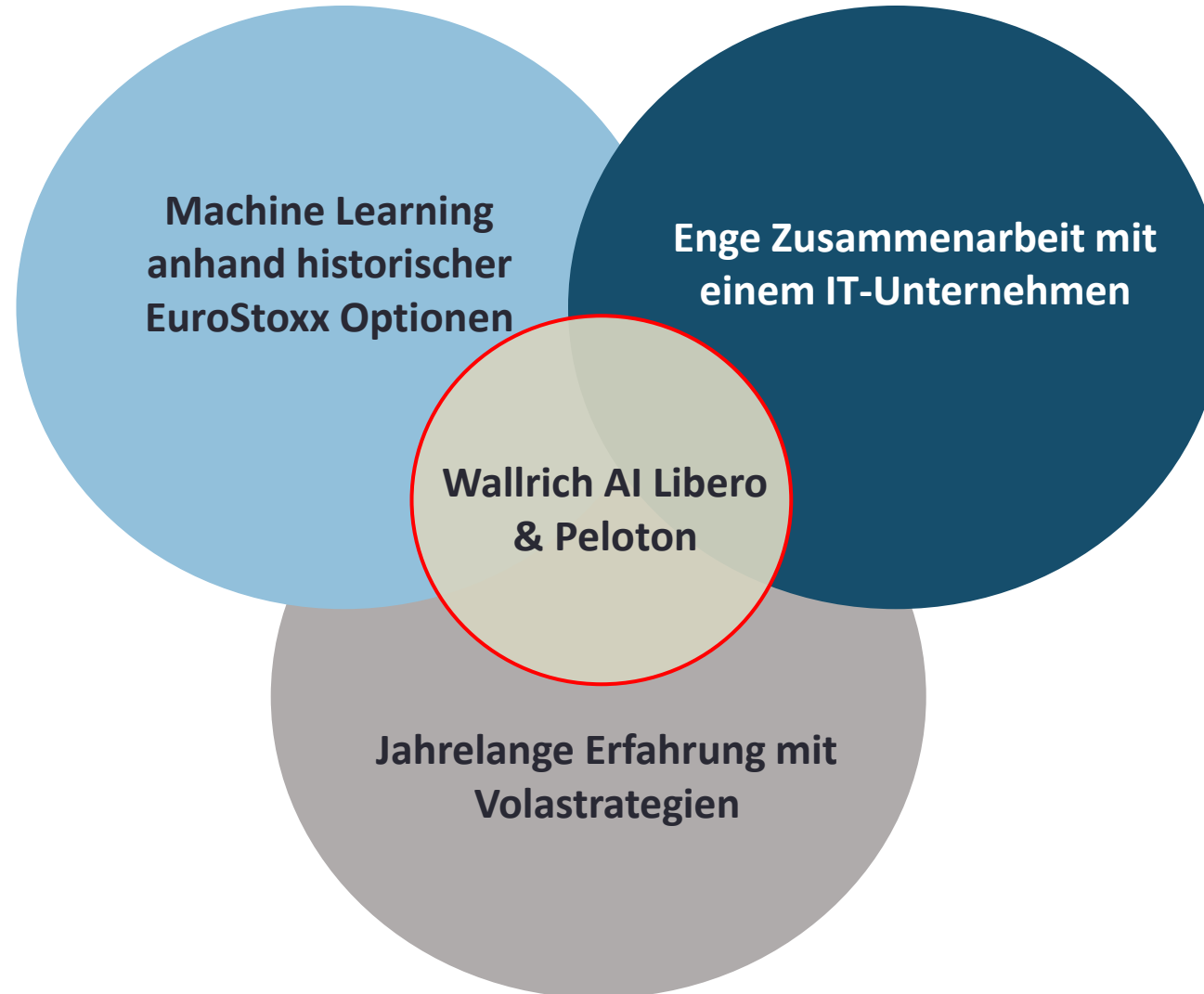
Nur etwa 53% der Monatsergebnisse waren positiv.



Beispiel Put-Option 8% OTM: In 93,75% der Fälle liegt der EuroStoxx am Ende der Laufzeit über dem Ausübungspreis.

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Anreicherung der Fonds mit künstlicher Intelligenz

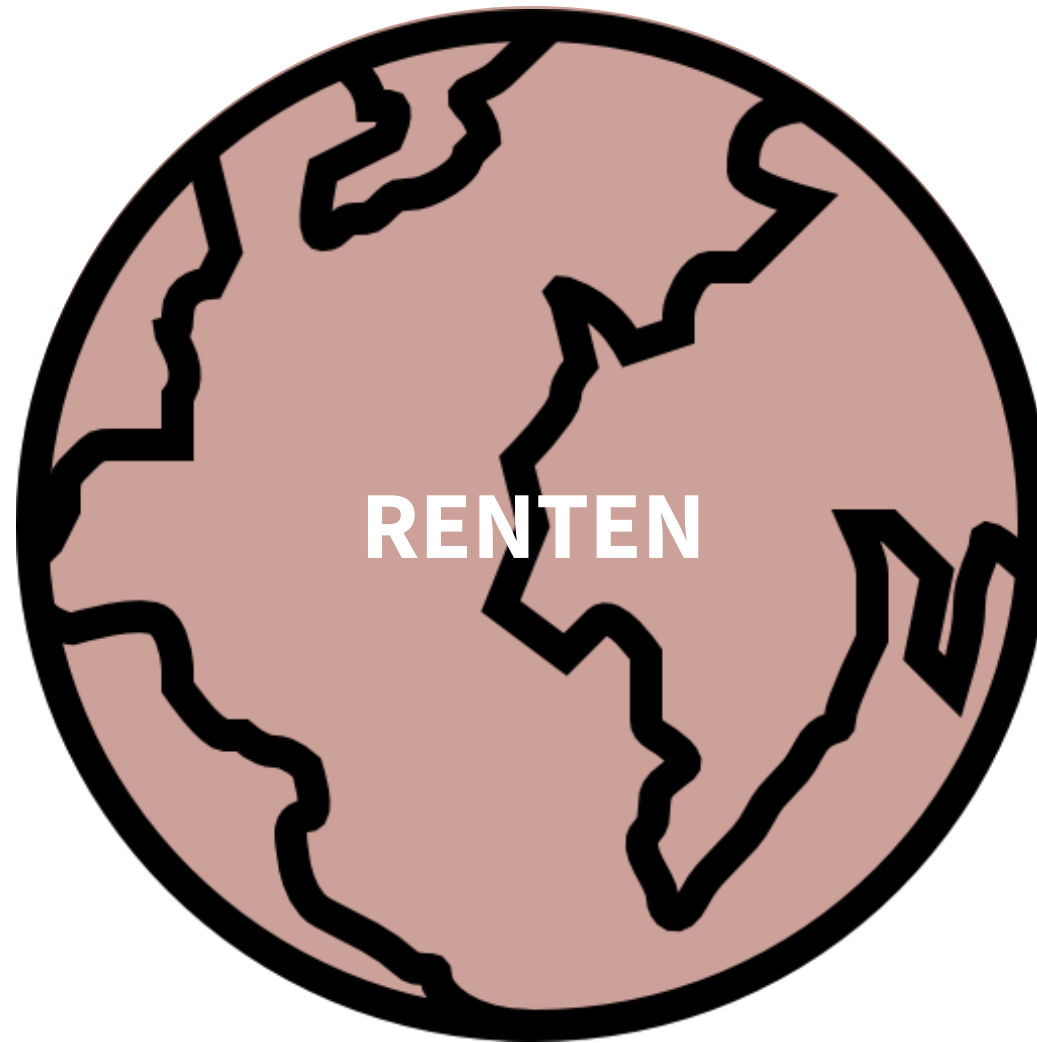


Künstliche Intelligenz als Hilfsmittel

Filter über die Ergebnisse



- Performance
- Drawdown
- Beständigkeit in Krisen
(z.B. Dotcom, Bankenkrise, Corona)
- Ergebnisse in ruhigen Zeiten...

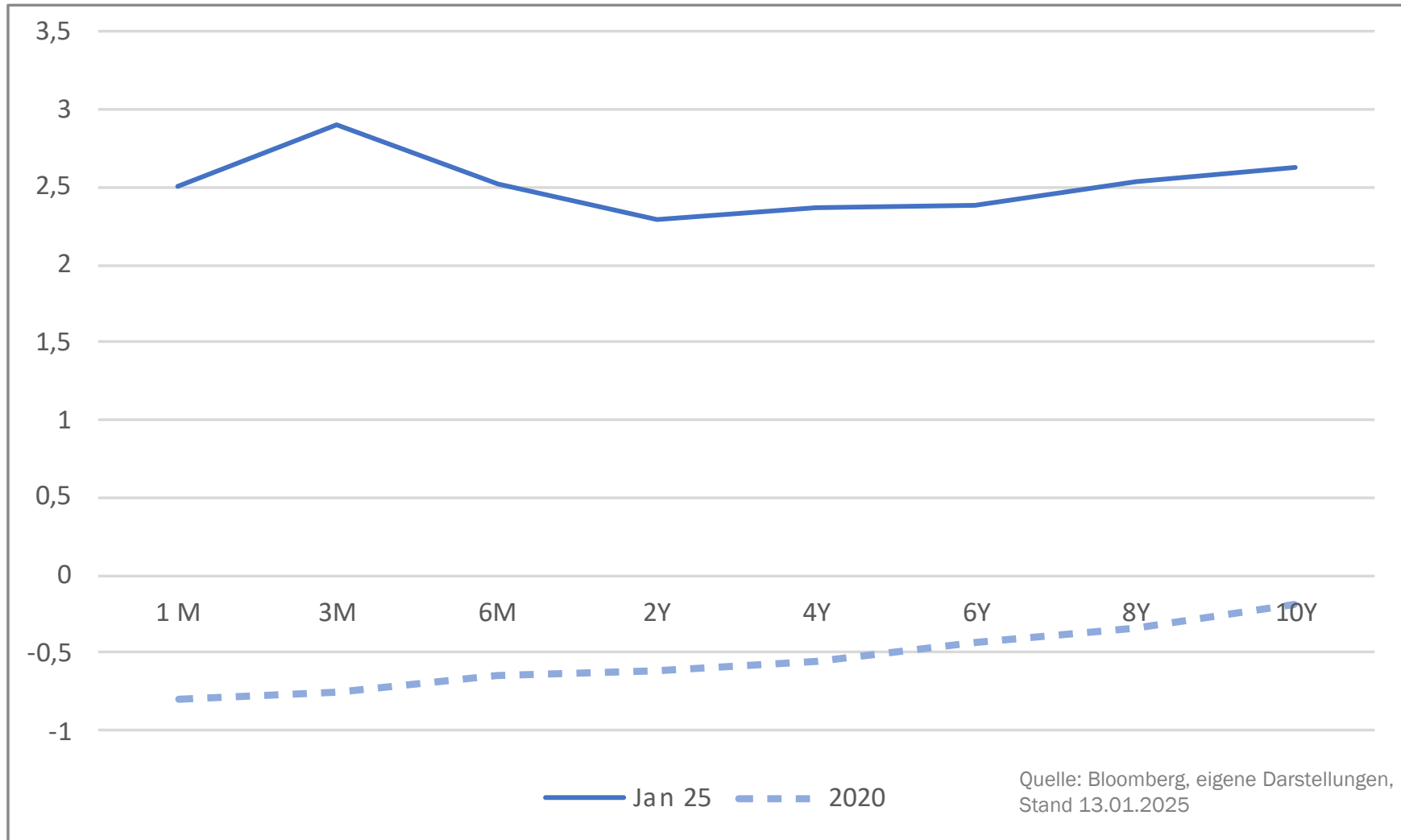


ZINSEN SIND WIEDER ZURÜCK

- Attraktives Zinsniveau
- Kurze Laufzeit → max. 2 Jahre
- Beste Bonität → Investmentgrade

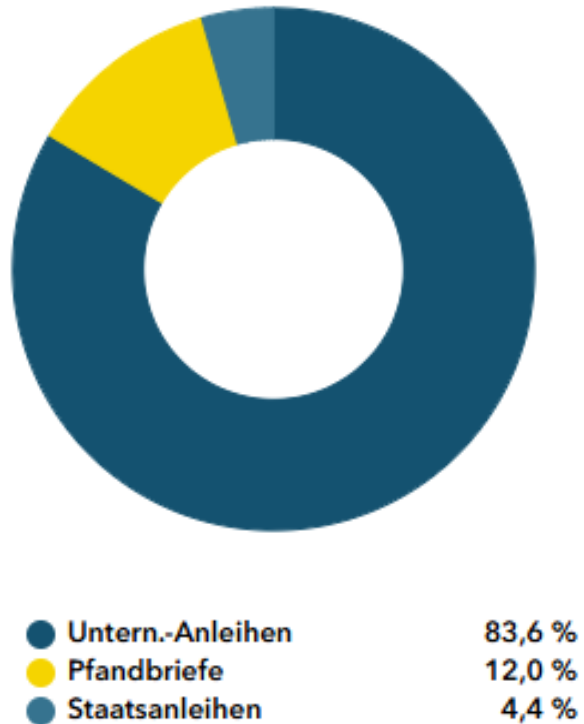


ZINSSTRUKTURKURVE

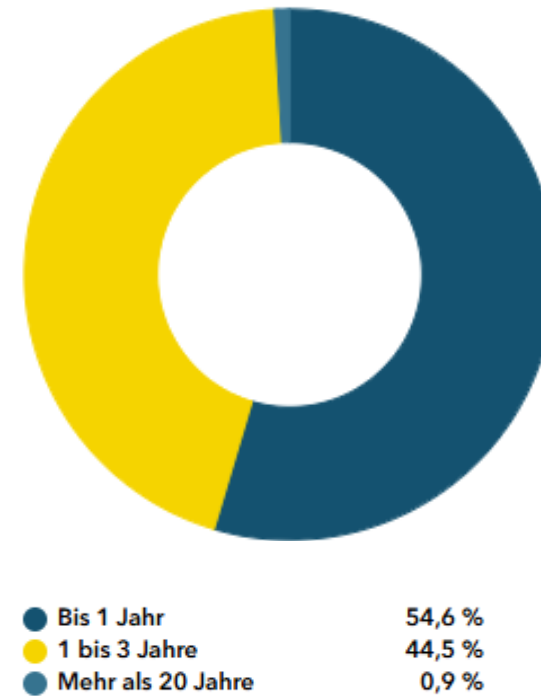


RENTENALLOKATION PELOTON

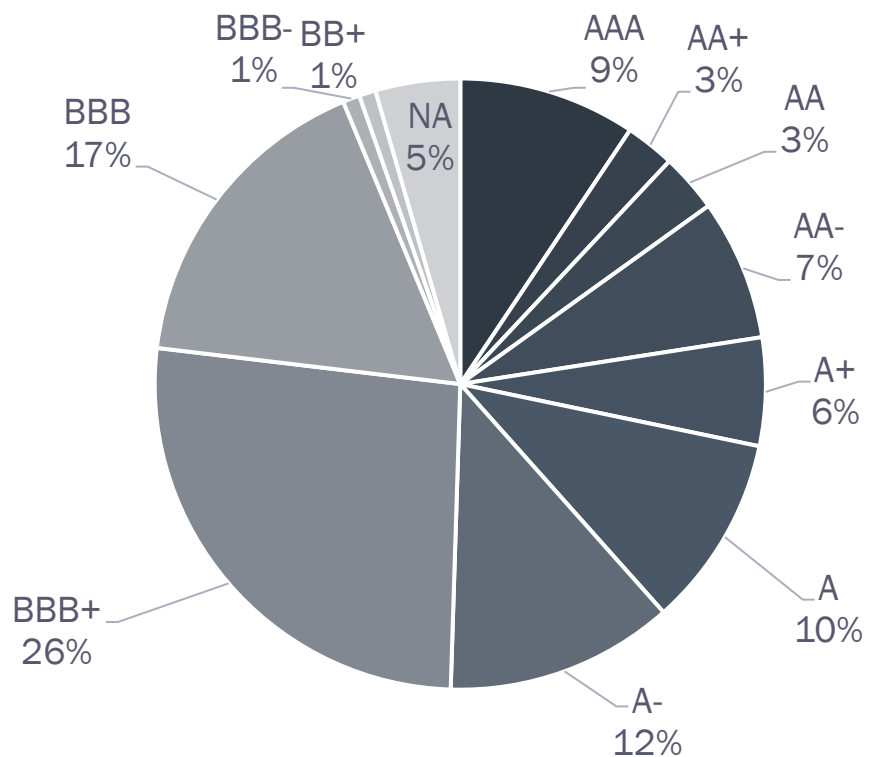
Renten nach Sektoren (grafisch) 



Renten nach Restlaufzeit (grafisch) 



RENTENALLOKATION PELOTON



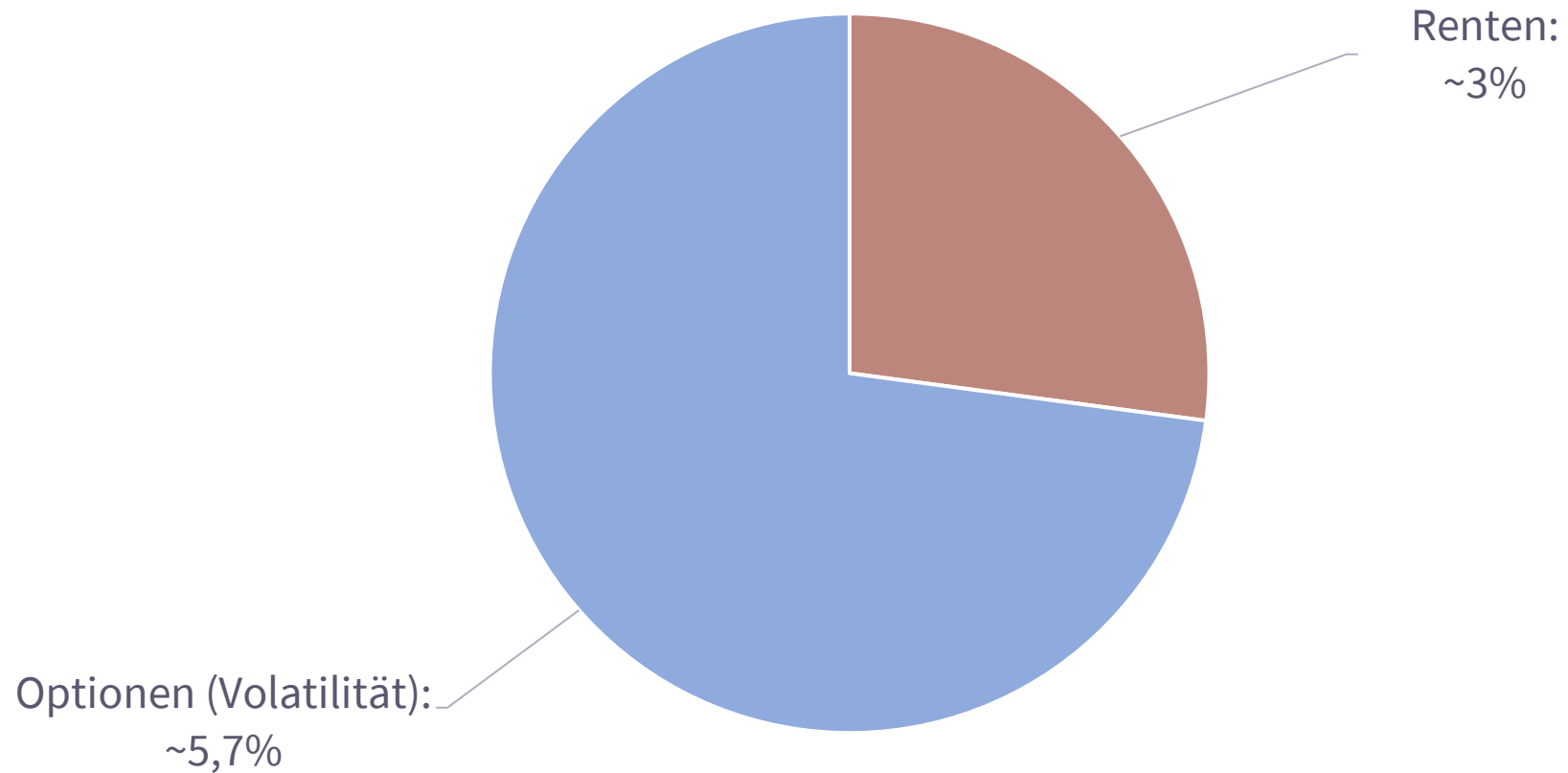
5 größten Rentenpositionen:

- 0,9 Mio. WELLS FRGO 09/25 → 4,1%
- 0,8 Mio WESTPAC 03/26 → 3,64%
- 0,7 Mio BERLIN HYP AG 09/25 → 3,18%
- 0,6 Mio DT.PFANDBR. BANK 04/26 → 2,73%
- 0,5 Mio BRD USCHATZ 09/25 → 2,27%

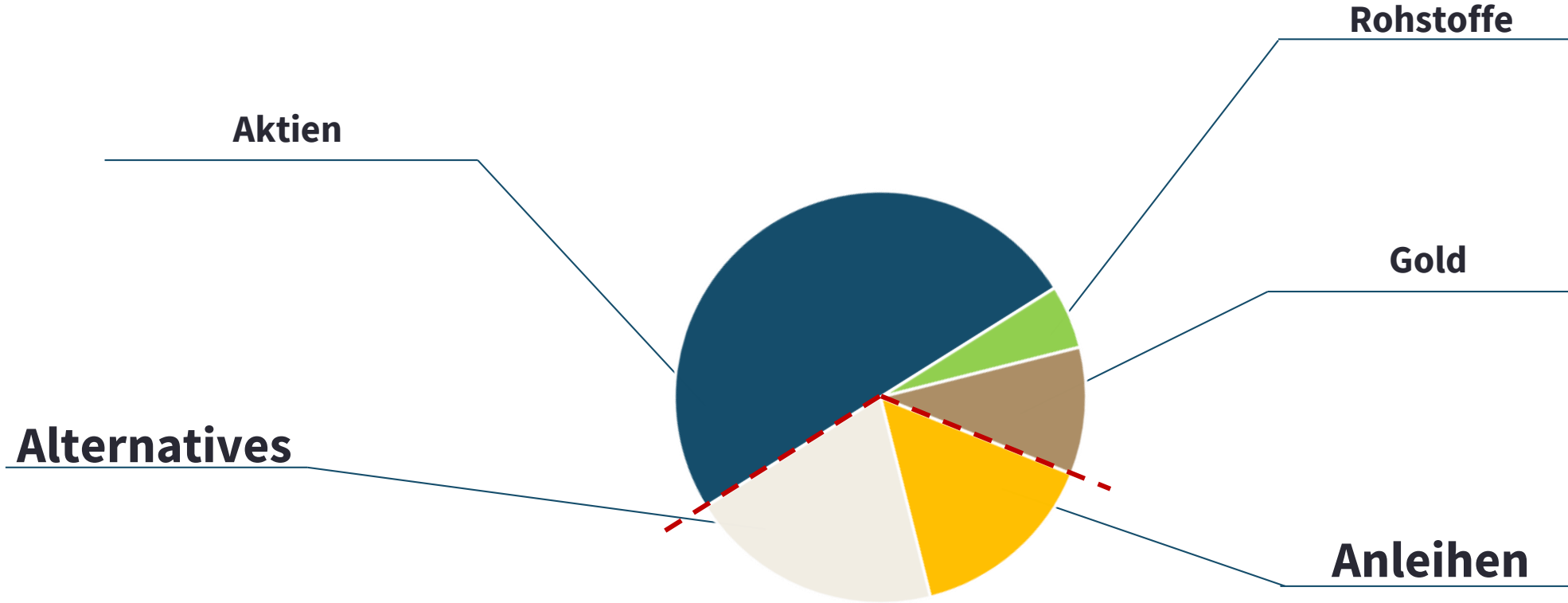
Yield to Maturity: **2,65%**



PERFORMANCE IN 2024 (PELOTON): +8,73%



Volatilität als eigene Vermögensklasse



Strategie Wallrich AI Peloton



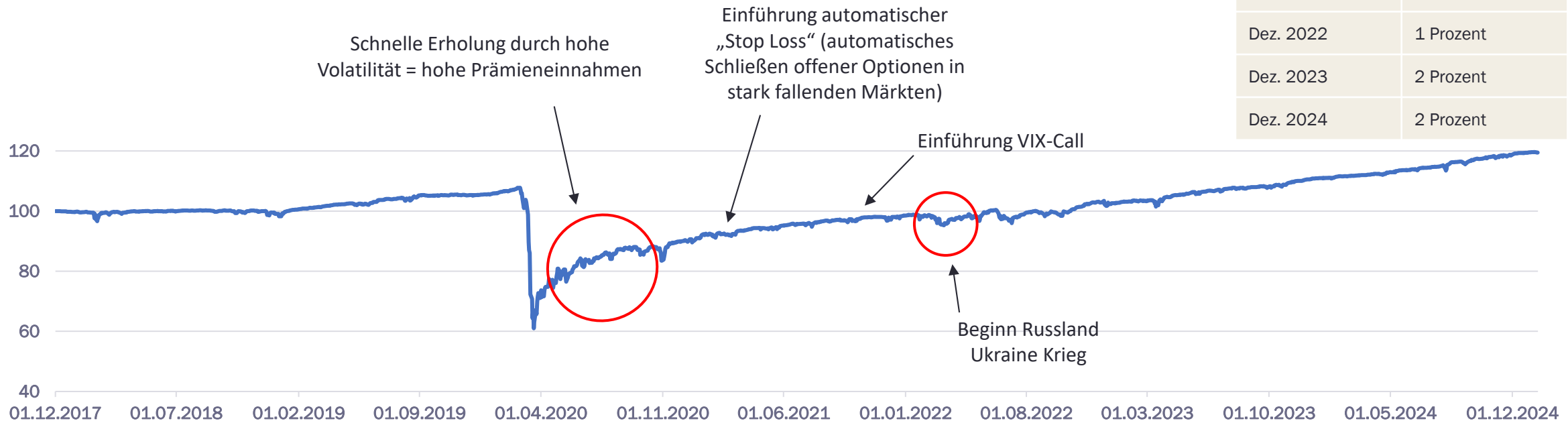
Ausschüttungen	Betrag
Feb. 2020	3 Prozent
Feb. 2021	1 Prozent
Feb. 2022	2 Prozent
Feb. 2023	2 Prozent
Feb. 2024	2 Prozent
Feb. 2025	2 Prozent

	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage (01.02.2019)
Wallrich AI Peloton	+8,77%	+27,19%	+35,26%



Strategie Wallrich AI Libero

Ausschüttungen	Betrag
Dez. 2019	2 Prozent
Dez. 2020	0,5 Prozent
Dez. 2021	0,75 Prozent
Dez. 2022	1 Prozent
Dez. 2023	2 Prozent
Dez. 2024	2 Prozent



	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflage (01.12.2017)
Wallrich AI Libero	+7,67%	+21,33%	+19,52%



Managementstil Wallrich AI Libero & Wallrich AI Peloton

	AI Libero	AI Peloton
Zielrendite	2-4% p.a. + Euribor	4-6% p.a. + Euribor
Strikelevel	Ca. 9% OTM	Ca. 6% OTM

Basis

- Verkauf von **Put Optionen auf den EuroStoxx 50** (Versicherungsprämie)
- **Regelbasiert** → auf **Basis künstlicher Intelligenz** entwickelt

Timing/Investitionsgrad

- Je höher die Marktvolatilität desto höher sind die Optionsprämien
- Investitionsgrad abhängig von der Volatilität des Marktes

Laufzeiten

- Restlaufzeit der Optionen ca. 1 - 1,5 Monate

Während der Laufzeit

- grundsätzlich „Sell and Hold“
- vorzeitiges Schließen bei starker positiver Marktdynamik

Liquidität

- Täglich



Risikomanagement



Risikostreuung

In unseren regelbasierten Strategien dient der EuroStoxx 50 als **breit diversifiziertes Underlying**.

Risikobudgetierung

Wir schreiben Stillhaltergeschäfte **mit einem Risikopuffer**. Damit können wir die Volatilität unserer Strategien im Vergleich zum Aktienmarkt deutlich reduzieren.

Konsequente
Risikobegrenzung

Konsequentes Schließen der offenen Positionen in stark fallenden Märkten.

Absicherungsinstrumente

Zusätzlich wird ein fortlaufender **VIX-Call** (Call auf S&P 500 Volatilitätsindex) integriert, der mit dem Aktienmarkt negativ korreliert. Damit können wir in absoluten Stressphasen, **mit den Gewinnen aus dem VIX-Call sogar noch profitieren**.

Fazit - Volastrategie

- Volatilität als neue Assetklasse im Portfolio
- Risikoprofil zwischen Aktien und Renten
- Neu: Hedgestrategie in stark fallenden Märkten
- **Erzielung positiver Renditen in steigenden, seitwärtstendierenden und leicht fallenden Märkten**

Stammdaten	Wallrich AI Libero	Wallrich AI Peloton
Underlying	EuroStoxx 50	EuroStoxx 50
WKN	A2DTL2	A2JQH3
Fondsvermögen	15 Mio. EUR	24 Mio. EUR
Auflagedatum	10.12.2017	01.02.2019
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG	
KVG	HANSAINVEST	
Ertrags- verwendung	Ausschüttend	
Max. Ausgabeaufschlag	3,00%	
TER	1,05%	1,24%
Management-Fee	0,75%	0,75%
Erfolgsabhängige Vergütung	10% > 3-Monats-Euribor zzgl. 4%; HWM	15% > 3-Monats-Euribor zzgl. 2%; HWM
Zielrendite	2-4% + Euribor	4-6% + Euribor



Ansprechpartner



Stefan Wallrich
Vorstand der Wallrich Asset Management AG
Fondsmanagement



Thomas Hellener
Vorstand der Wallrich Asset Management AG



Marcel Heintz
Geschäftsführer Pegasoft IT Service
Entwicklung



Wallrich Asset Management AG

Bockenheimer Landstr. 64
60323 Frankfurt am Main
Tel: 0049 69 713 799 72
E-Mail: info@wallrich.de



DISCLAIMER

Alle Informationen in dieser Darstellung beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die für zuverlässig erachtet wurden, doch kann die Wallrich Asset Management AG deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantieren. Jedwede Haftung oder Gewähr aus dieser Darstellung wird deshalb vollständig ausgeschlossen.

Die Informationen in dieser Darstellung über Fondsprodukte, Wertpapiere und Finanzdienstleistungen wurden lediglich auf die Vereinbarkeit mit dem deutschen Recht geprüft. In einigen Rechtsordnungen ist die Verbreitung derartiger Informationen u. U. gesetzlichen Beschränkungen unterworfen. Die vorstehenden Informationen richten sich daher nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, sollten sich über die besagten Beschränkungen informieren und diese entsprechend beachten.

Insbesondere richten sich die in dieser Darstellung enthaltenen Informationen weder an Staatsbürger aus Großbritannien oder den Vereinigten Staaten von Amerika und sind auch nicht als solche konzipiert.

Diese Darstellung stellt weder öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren, Fondsanteilen oder Finanzinstrumenten dar. Eine Investmententscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere, Fondsanteile oder Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage der einschlägigen Verkaufsdokumente (wie z. B. Prospekt) erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieser Darstellung. Alle in der Darstellung geäußerten Meinungen beruhen auf der Einschätzung der Wallrich Asset Management AG zum ursprünglichen Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung, ganz gleich, wann Sie diese Informationen erhalten, und können sich ohne Voranmeldung ändern. Die in dieser Darstellung aufgeführten Inhalte können zudem für bestimmte Investoren ungeeignet oder nicht anwendbar sein. Sie dienen daher lediglich der eigenverantwortlichen Information und können eine individuelle Beratung nicht ersetzen.

Wert und Rendite der dargestellten Fondsprodukte, Wertpapiere und Finanzdienstleistungen können fallen und steigen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung von Fondsprodukten und Wertpapieren erfolgt anhand der jeweiligen Kurse, Simulationen erfolgen auf Basis historischer Renditen. Ausgabeaufschläge und individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in dieser Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Die Wallrich Asset Management AG kann andere Publikationen veröffentlicht haben, die den in dieser Darstellung vorgestellten Informationen widersprechen oder zu anderen Schlussfolgerungen gelangen. Diese Publikationen spiegeln dann andere Annahmen, Meinungen und Analysemethoden wider. Dargestellte Wertentwicklungen der Vergangenheit können nicht als Maßstab oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung herangezogen werden. Eine zukünftige Wertentwicklung wird weder ausdrücklich noch implizit garantiert oder zugesagt.

Der Inhalt dieses Dokuments ist geschützt und darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung der Wallrich Asset Management AG weder kopiert, veröffentlicht, übernommen oder für andere Zwecke in welcher Form auch immer verwendet werden. Dieses Dokument ist nur für den Gebrauch der Person bestimmt, an welche es gerichtet ist. Es darf weder von anderen Personen verwendet werden, noch in Form von Veröffentlichung oder Weitergabe anderen Personen zugänglich gemacht werden.

Die steuerlichen Hinweise in dieser Darstellung sind nicht darauf gerichtet, verbindlichen steuerlichen Rechtsrat zu erteilen oder zu ersetzen und erheben nicht den Anspruch, alle etwa relevanten steuerlichen Aspekte zu behandeln, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung von Wertpapieren gegebenenfalls bedeutsam sein können. Die Ausführungen sind weder erschöpfend noch berücksichtigen sie etwaige individuelle Umstände bestimmter Anleger und Anlegergruppen. Sie können eine einzelfallbezogene Beratung durch einen Steuerberater nicht ersetzen.