



Lupus alpha Return Defensive Aktienstrategien

Webinar Die Fondsplattform, 14. November 2024

THE ALPHA WAY TO INVEST

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

Lupus alpha

Lupus alpha

Lupus alpha ist unabhängig

Unsere Unabhängigkeit
schließt Interessenkonflikte
aus und ist der Garant für
objektive Beratung und die
uneingeschränkte Wahrung
der Kundeninteressen.

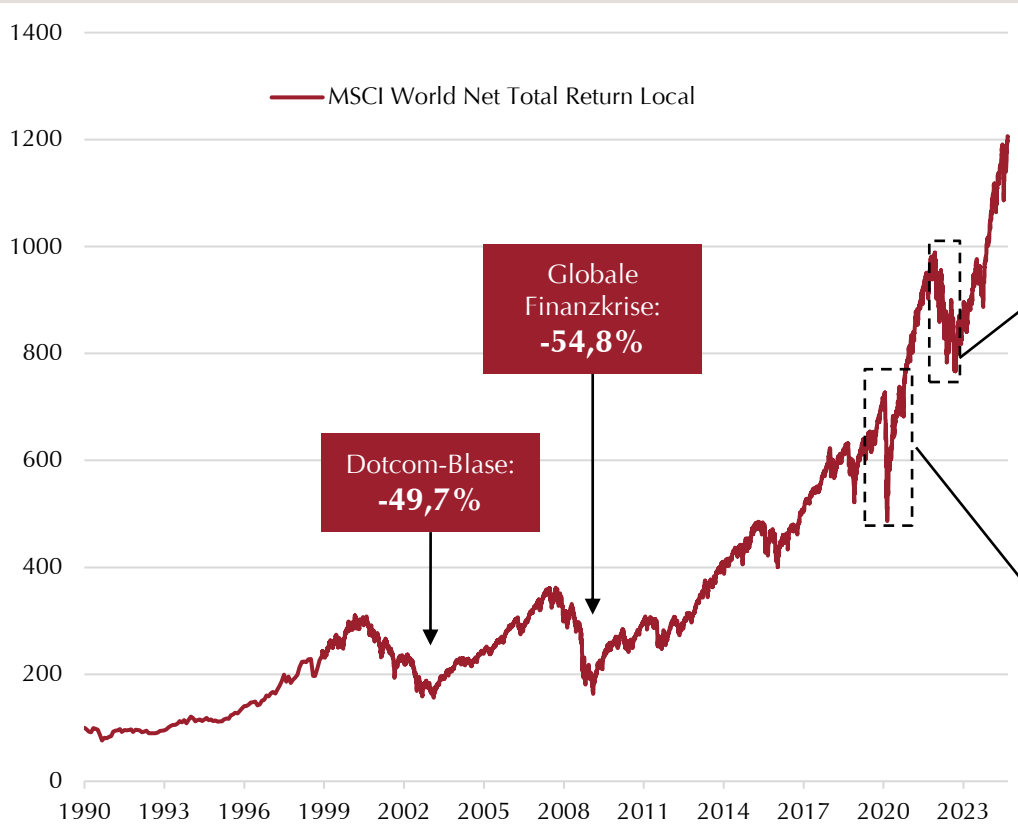
Key Facts Unternehmen

Eigentümer:	Partner/Mitarbeiter und Familie von Rautenkranz
Gründung:	Oktober 2000
Verwaltetes Vermögen:	15 Mrd. Euro AuM
Mitarbeiter:	100
Lupus alpha-Gruppe:	Lupus alpha Asset Management AG, Frankfurt Lupus alpha Investment GmbH, Frankfurt

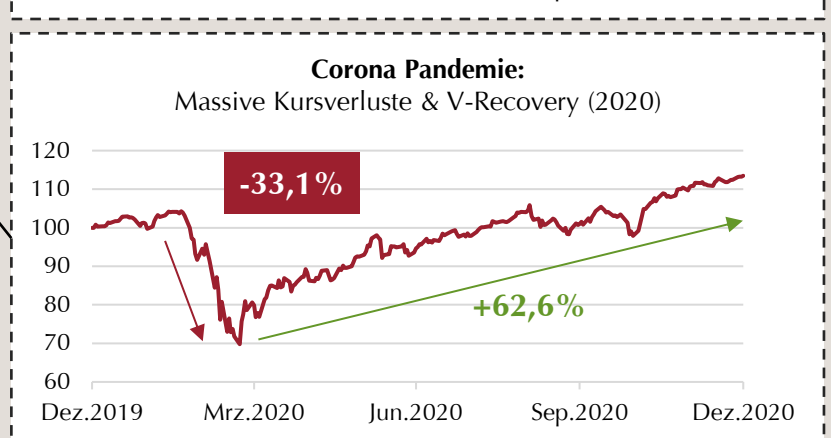


Aktien sind unverzichtbar, machen aber Stress

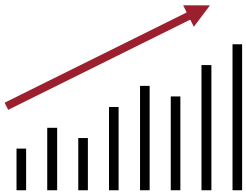
Einbrüche am globalen Aktienmarkt seit 1990



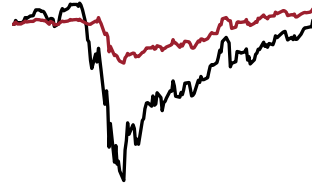
Drawdowns können hierbei sehr unterschiedlich sein



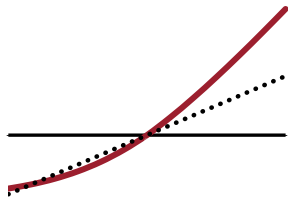
Unsere Lösung: Asymmetrisches Auszahlungsprofil



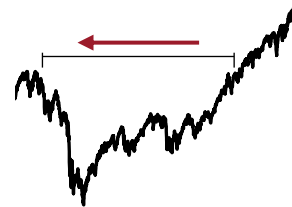
**Risikokontrollierte Partizipation
am weltweiten Aktienmarkt**



**Drawdowns begrenzen
und die Möglichkeit für
Gewinne offenhalten**



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



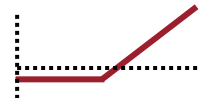
**Recovery-Dauer nach starken
Rücksetzern deutlich
reduzieren**

Wie erreichen wir 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.

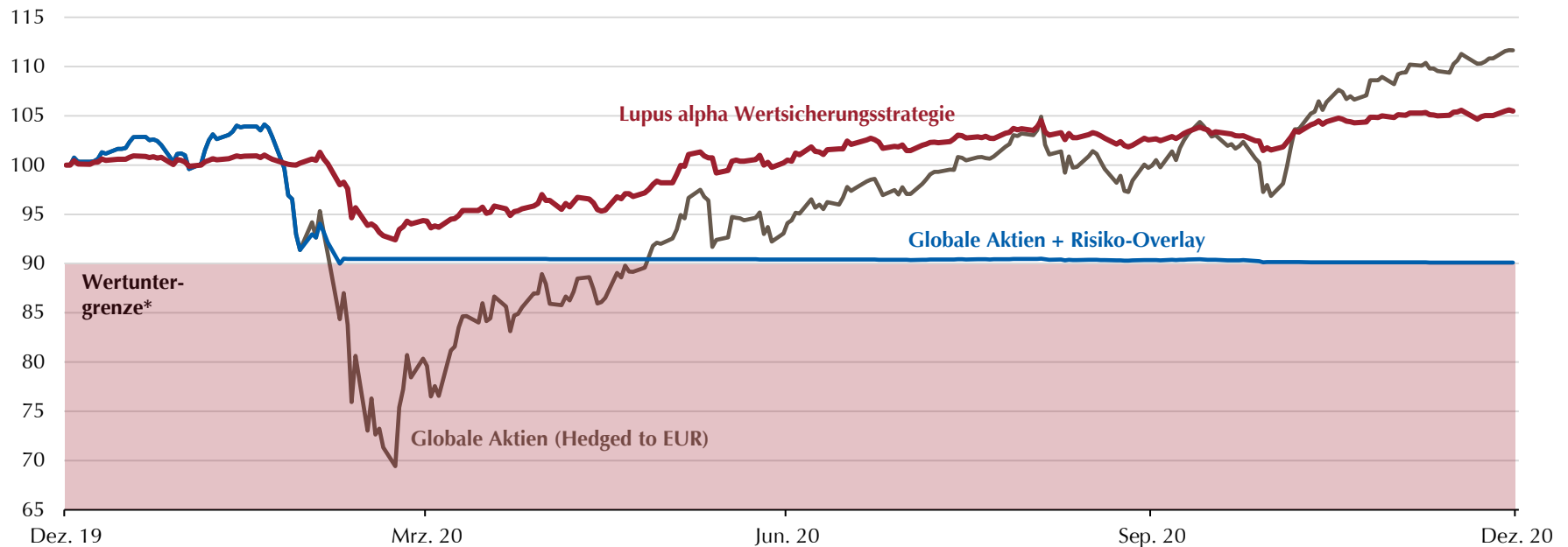


Kompetenz in derivativen Strategien und langfristiger Track Record

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

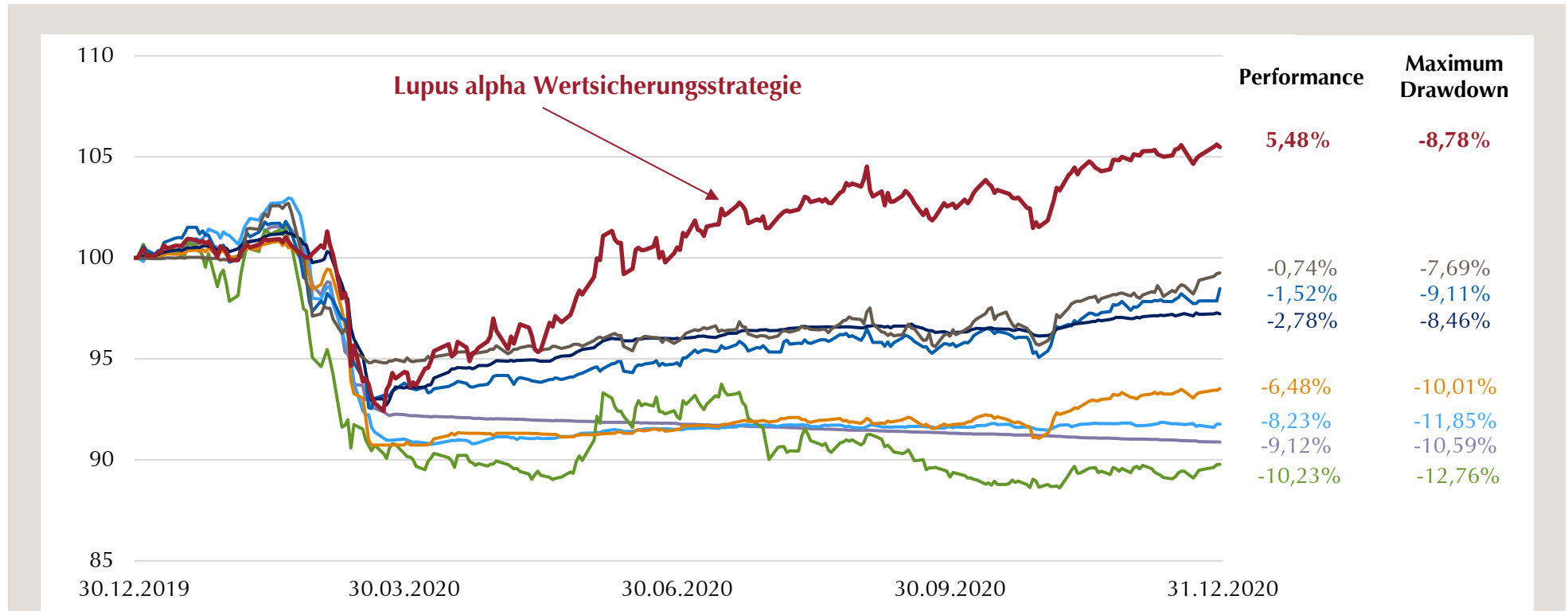
Die Erfahrung aus 2020 zeigt die Stärke des Ansatzes mit Optionen



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

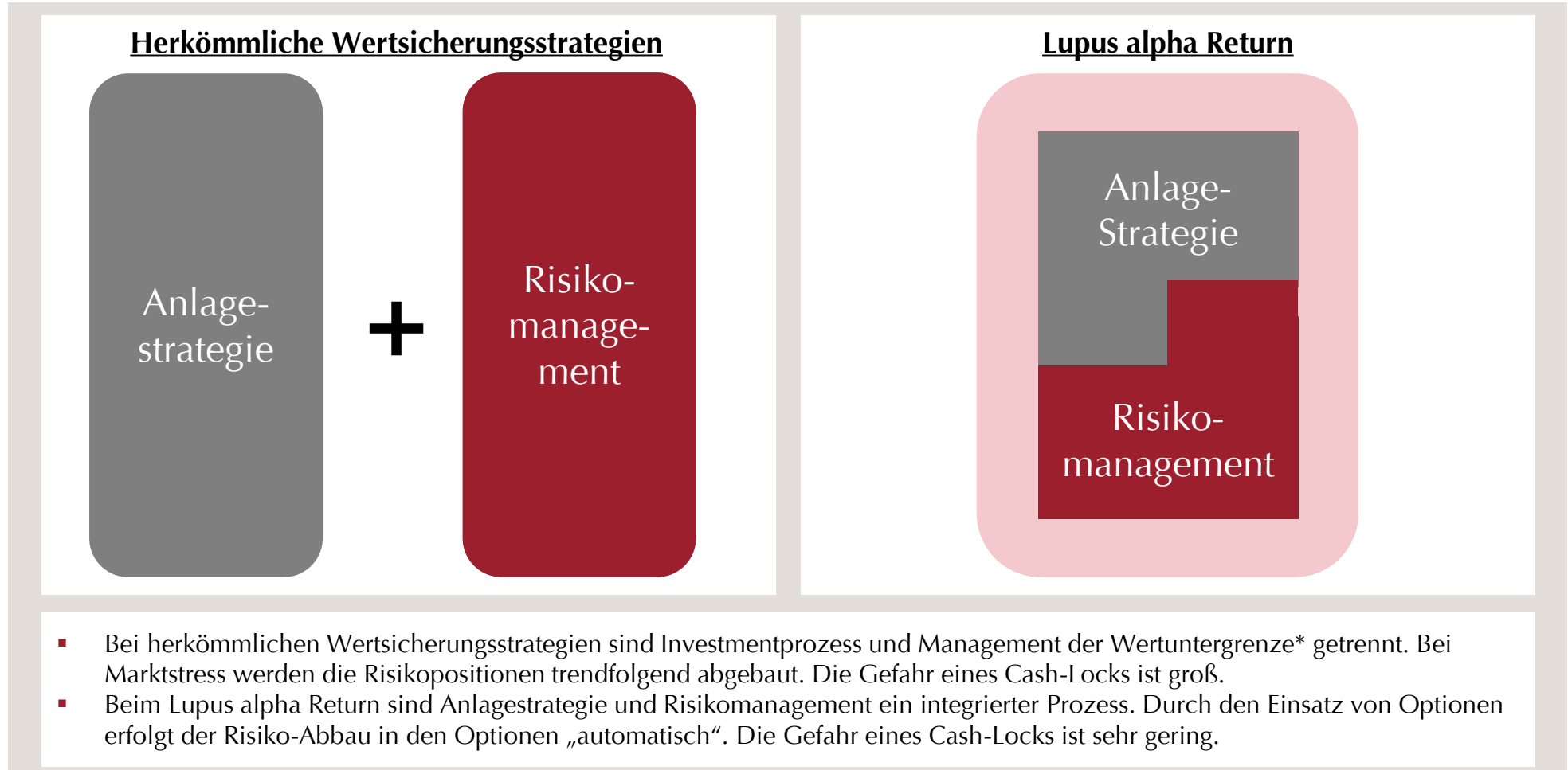
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: 31.12.2019 - 30.12.2020. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. *Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet 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 Wertsicherungsstrategie im Vergleich zu Fonds mit Risikobegrenzung in 2020



Viele Publikumsfonds mit Wertsicherungsansatz landen im Cash-Lock oder partizipieren kaum an der Erholung nach dem Corona-Crash.

Lupus alpha Return – Das integrierte Risikomanagement vermeidet Cash-Locks



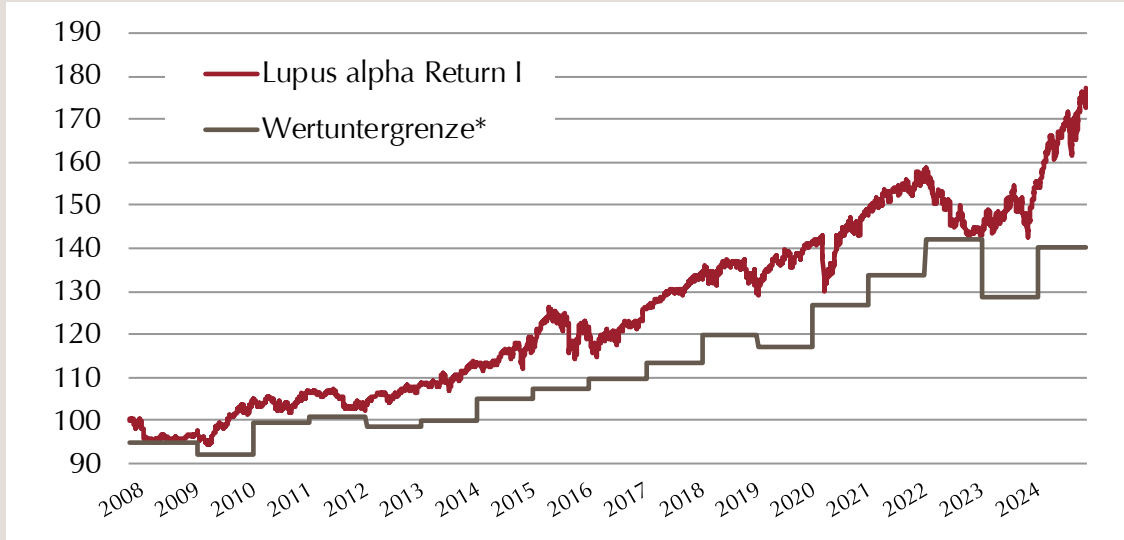
8 *Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird jedes Kalenderjahr neu festgelegt. Für Marketing- und Informationszwecke –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

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

9 *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



Performance- & Risikokennzahlen

	La Return I	MSCI World	Anteil
Kalenderjahr seit Auflage p.a.	3,40%	6,27%	54%
Volatilität p.a.	5,21%	16,64%	31%
Sharpe Ratio ¹	0,54	0,34	158%
Max. Drawdown	-10,28%	-55,40%	19%

(¹ r = 0,59%)

**54% Partizipation am Aktienmarkt
bei 19% des Risikos (Drawdown)**

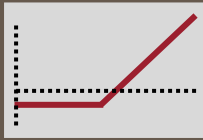
**Wertuntergrenze* immer eingehalten,
nie im Cash Lock**

*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 - 07.11.2024.

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
- **aktuelles Nominal: 61% Index, 20% Einzelaktien**

Indizes:
S&P 500
Russel 2000
Euro Stoxx 50
Nikkei 225
Hang Seng
FTSE100
SMI

Einzelaktien:
liquide Large Caps
USA und Europa

opportunistische Strategien

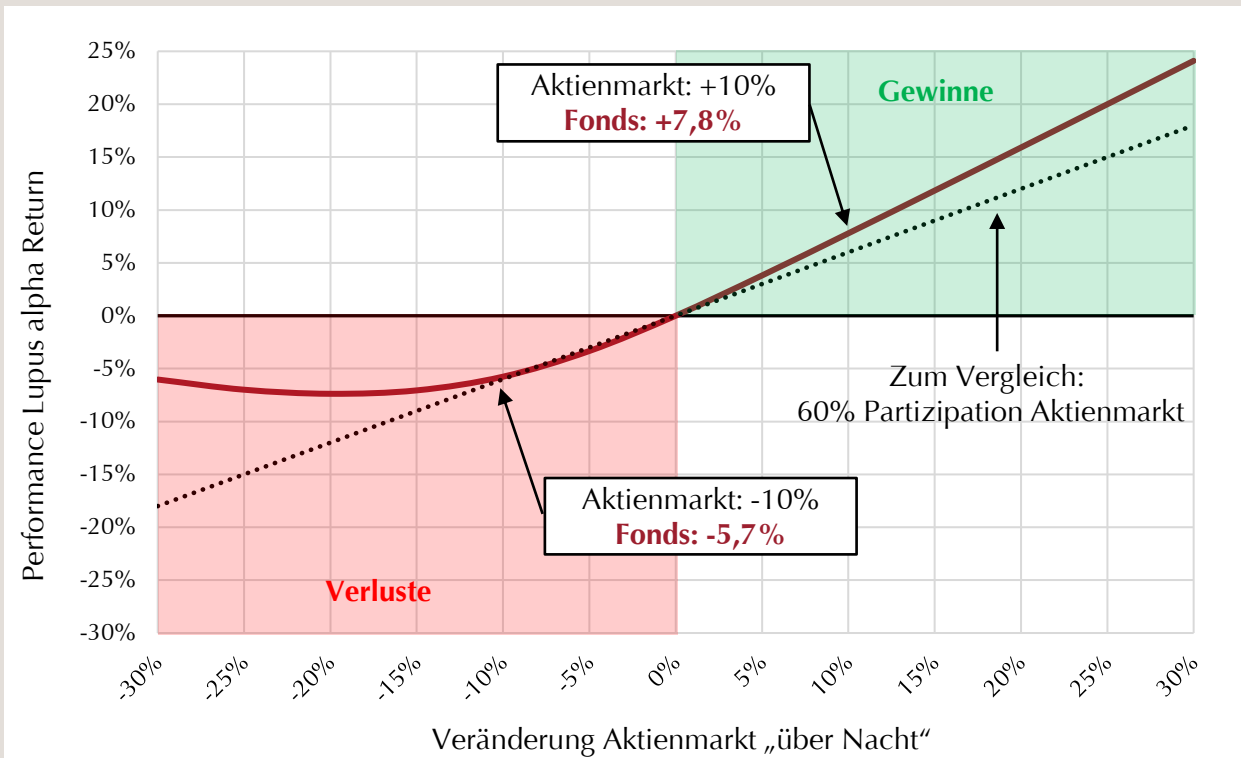
- ergänzende Beimischung

Basisportfolio (ca. 90% des Portfolios)

- kurzlaufende Euro-Anleihen sehr hoher Bonität
- **aktuelle Rendite: 3,04%**
- **mod. Duration: 0,24**

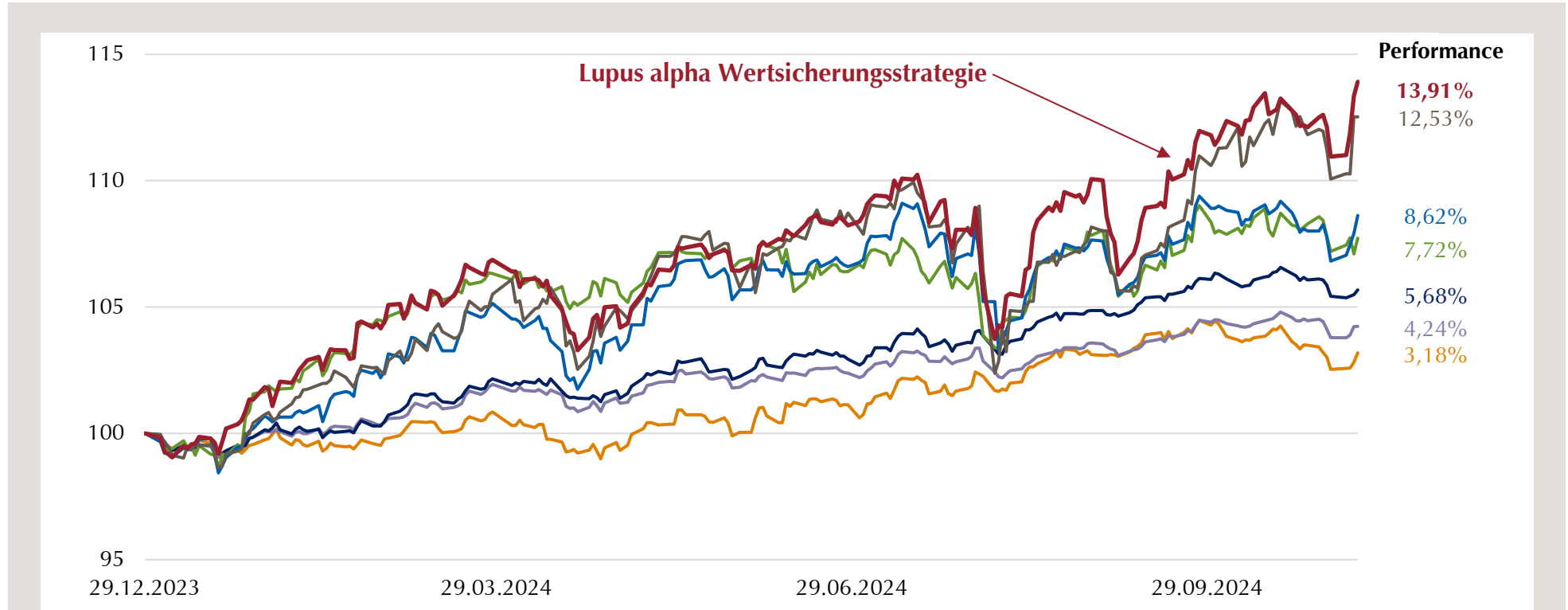
Der Lupus alpha Return hat ein positiv asymmetrisches Profil

Simulation: Overnight-Stress am Aktienmarkt



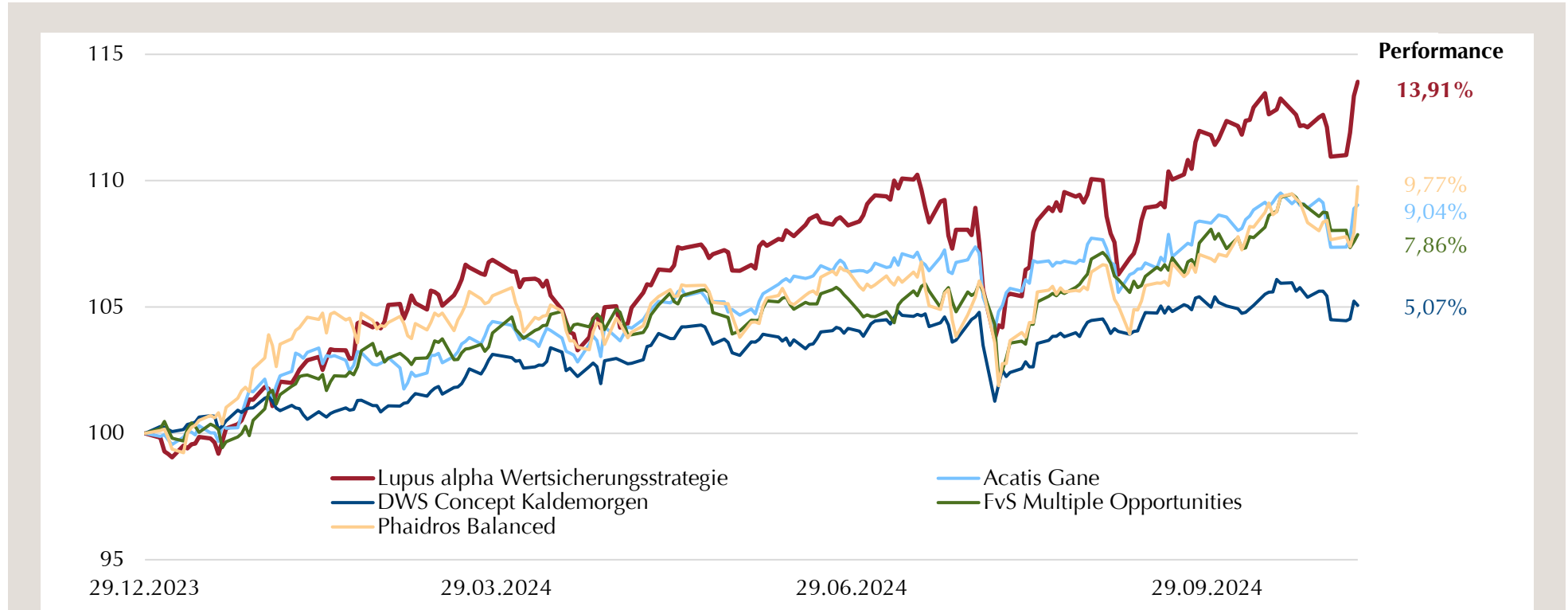
- Die Simulation beschreibt die Wertentwicklung des Lupus alpha Return bei Veränderungen des Aktienmarkt-Umfelds „über Nacht“.
- Je größer der Marktrückgang, desto mehr entkoppelt sich der Fonds. Umgekehrt nimmt die Partizipation bei steigenden Märkten zu.

Lupus alpha Wertsicherungsstrategie im Vergleich zu Fonds mit Risikobegrenzung in 2024



Während die Wertuntergrenze bei der Lupus alpha Wertsicherungsstrategie seit 2007 stets ohne Cash Lock eingehalten wurde, bietet sie auch im aktuellen Marktumfeld eine starke Aktienmarktpartizipation

Lupus alpha Wertsicherungsstrategie im Vergleich zu Multi-Asset Fonds in 2024

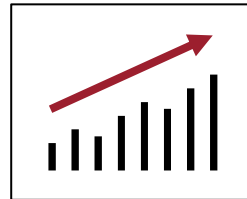


Hohe Aktienmarktpartizipation der Strategie bietet auch im Vergleich zu defensiven Multi-Asset Ansätzen eine attraktive Performance in 2024

Lupus alpha Return: Erfolgreich seit 2007!

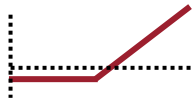
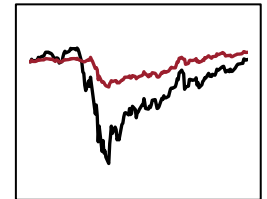
Rendite

- Attraktive Erträge, besonders auch im aktuellen Marktumfeld
- Seit Auflage 2007 hohe Partizipation an den globalen Aktienmärkten
- Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien



Risikobegrenzung

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



Das Ergebnis ist ein asymmetrisches Rendite-Risiko-Profil:
seit Auflage **54% der Aktienmarktrendite bei nur 19% des Drawdowns.**



Ihre Ansprechpartner bei Lupus alpha



Oliver Böttger

Partner
Relationship Management Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7457
E-Mail: oliver.boettger@lupusalpha.de
Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt



Matthias Schneider

Senior Relationship Manager
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7460
E-Mail: matthias.schneider@lupusalpha.de
Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt



Anke Floeth

Relationship Management Clients & Markets
Sales Support

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7459
E-Mail: anke.floeth@lupusalpha.de
Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt

Management Team

Derivative Solutions

Alexander Raviol
Head of Derivative Solutions



Tobias Meyer, CFA
Portfolio Management



Marvin Labod
Portfolio Management,
Head of Quantitative Analysis



Mark Ritter, CFA, CAIA
Portfolio Management



Stephan Steiger, CFA, CAIA
Portfolio Management



Quantitative Analysis

Ben Wottge, CAIA
Quantitative Analysis



Santiago Rojas, CAIA, CESGA
Quantitative Analysis



Trading

Dr. Maciej Kocan
Head of Trading



Heiko Felzmann
Trading



Lars Bode
Trading



Alexander Pril
Trading



Disclaimer

*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.

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 service@lupusalpha.de oder über unsere Homepage www.lupusalpha.de. Daneben ist die ausschließlich rechtsverbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an den von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH verwalteten Fonds der jeweils gültige Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, die in deutscher Sprache verfasst sind. Diese erhalten Sie kostenlos bei der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stolkgasse 25-45, 50667 Köln, Telefon (02 21) 390 95-0, Telefax (02 21) 390 95-400, E-Mail: info@monega.de, Webseite: www.monega.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.

Sofern nicht anders angegeben entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode): Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung) und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten wie Ausgabeaufschlag und Depotkosten sind nicht berücksichtigt.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Informationsanbieter von Lupus alpha, MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), beziehen ihre Informationen aus Quellen, welche sie für zuverlässig halten. Jedoch übernimmt keine der ESG-Parteien eine Garantie für die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien übernimmt ausdrückliche oder implizite Garantien jeglicher Art, und die ESG-Parteien lehnen hiermit ausdrücklich alle Zusicherungen der Verwendbarkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die hierin enthaltenen Daten ab. Keine der ESG-Parteien haftet für etwaige Fehler oder Aussagen im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Daten. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, fahrlässige, grob fahrlässige oder andere Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden.

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49–51
D-60327 Frankfurt am Main