

A black and white photograph of two hands holding a globe, symbolizing global impact or investment. The hands are positioned at the top and bottom of the globe, with fingers gently gripping it. The background is a soft, out-of-focus landscape.

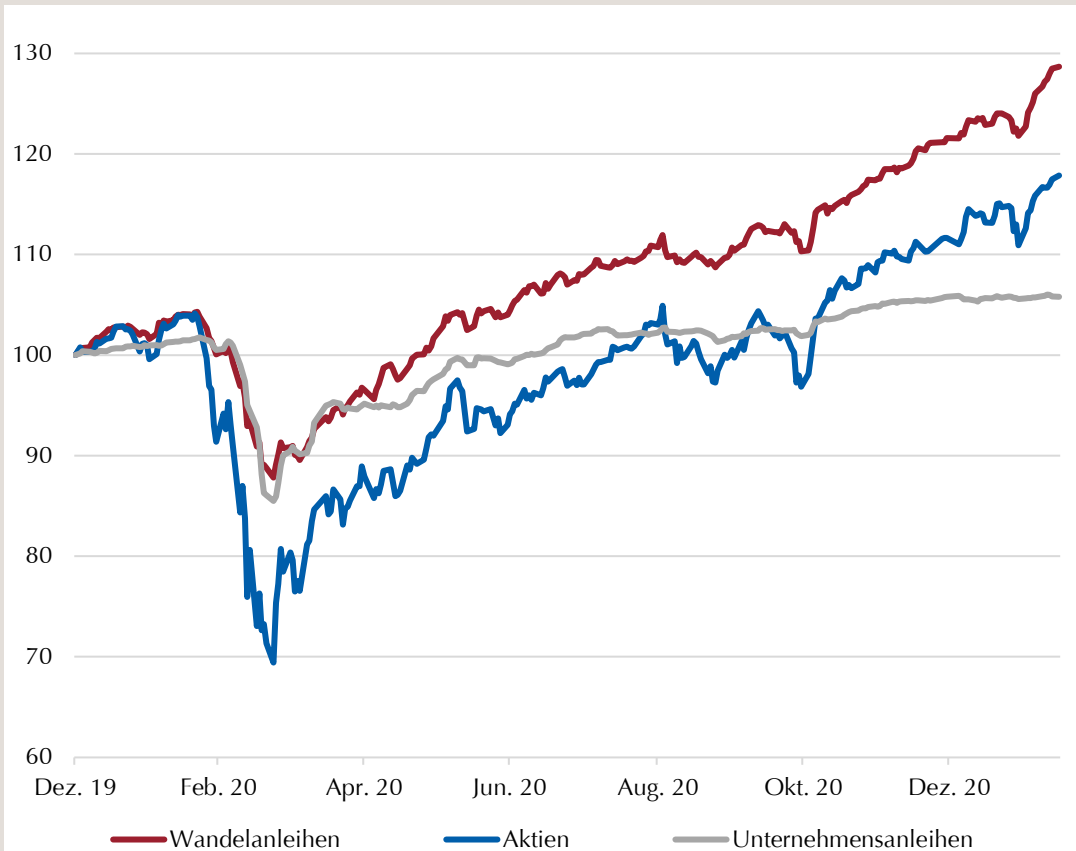
# Fondsradar Wandelanleihen: Über- oder unterschätzte Alternative im Zinstal?

Webinar, 03. März 2021

*Für Marketing- und Informationszwecke*

Lupus alpha

# Wandelanleihen im Corona-Stresstest – Mehr als eine Kombination aus Aktien und Anleihen!



Performance- & Risikokennzahlen (31.12.2019 – 15.02.2021)

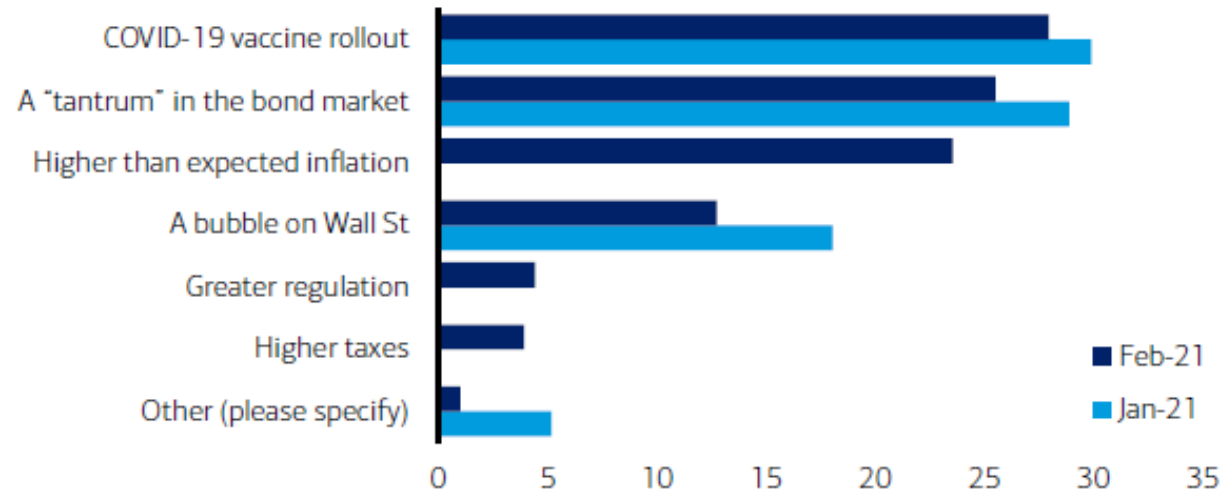
	Wandelanleihen	Aktien	Unternehmensanleihen
Performance	28,7%	17,9%	5,8%
Volatilität p.a.	9,6%	27,2%	7,2%
Max. Drawdown	-15,8%	-33,3%	-16,0%

Quelle: Bloomberg, Stand: 15.02.2021. Wandelanleihen: Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR) (UCBIFX14 Index); Aktien: MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (MXWOHEUR Index); Unternehmensanleihen: 50% Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Total Return Index Hedged EUR (H23059EU Index) und 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index Hedged EUR (LGCPTREH Index).

# Marktteilnehmer zwischen Notenbank-/Fiskal-Hoffnung und Inflationsangst

**Exhibit 24: COVID-19 vaccine rollout remains #1 "tail risk"**

What do you consider the biggest "tail risk"?



Source: BofA Global Fund Manager Survey

BofA GLOBAL RESEARCH

**Chart 1: BofA Bull & Bear Indicator**

Up to 7.7 from 7.5 this week



Source: BofA Global Investment Strategy

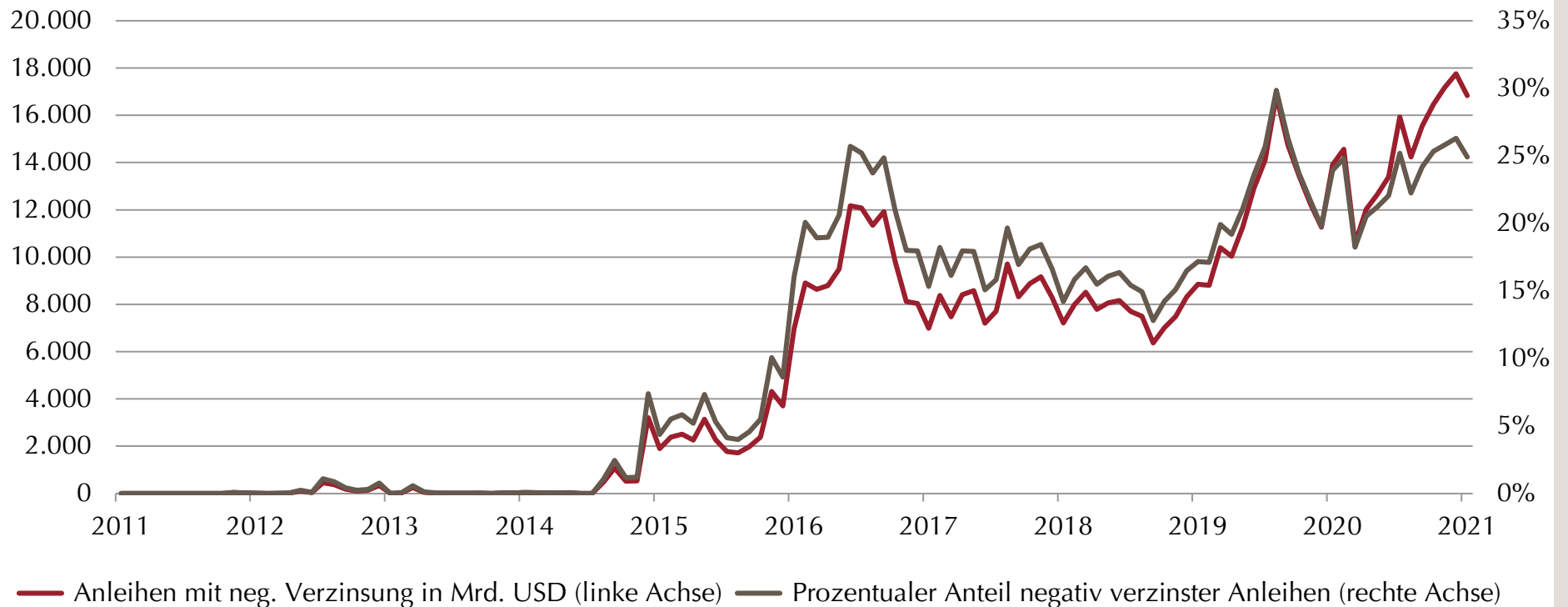
The indicator identified above as the BofA Bull & Bear Indicator is intended to be an indicative metric only and may not be used for reference purposes or as a measure of performance for any financial instrument or contract, or otherwise relied upon by third parties for any other purpose, without the prior written consent of BofA Global Research. This indicator was not created to act as a benchmark.

BofA GLOBAL RESEARCH

Quelle: BofA: Global Fund Manager Survey, The Flow Show; Stand: 16. Februar 2021

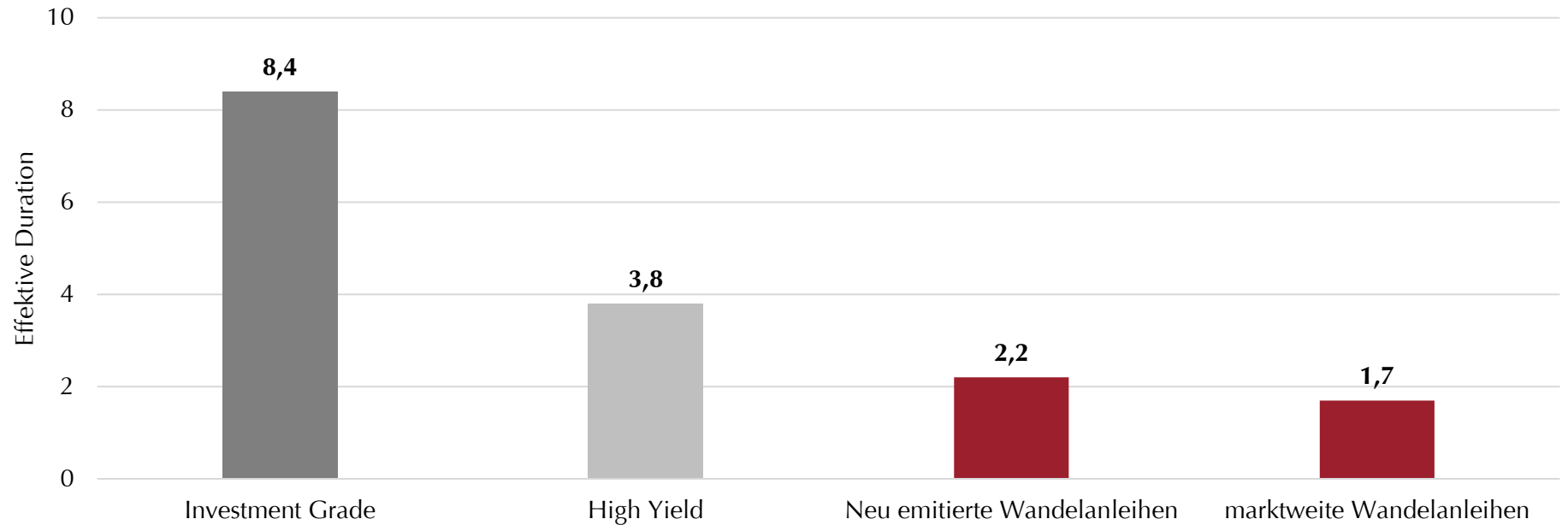
# Anlagenotstand – nochmal verschärft!

## Global über 15 Billionen USD negativ verzinsliche Anleihen!



Quelle: Bloomberg; Betrachtungszeitraum: Jan. 2011 – Jan. 2021 (Monatswerte)

# Wandelanleihen mit deutlich niedrigerer Duration als ‚normale‘ Anleihen!



**Wandelanleihen sind weniger zinssensitiv als Investmentgrade- und High Yield-Anleihen!**

Quelle: BofA: Global Convertible Quick Note; Stand: 03.Februar 2021

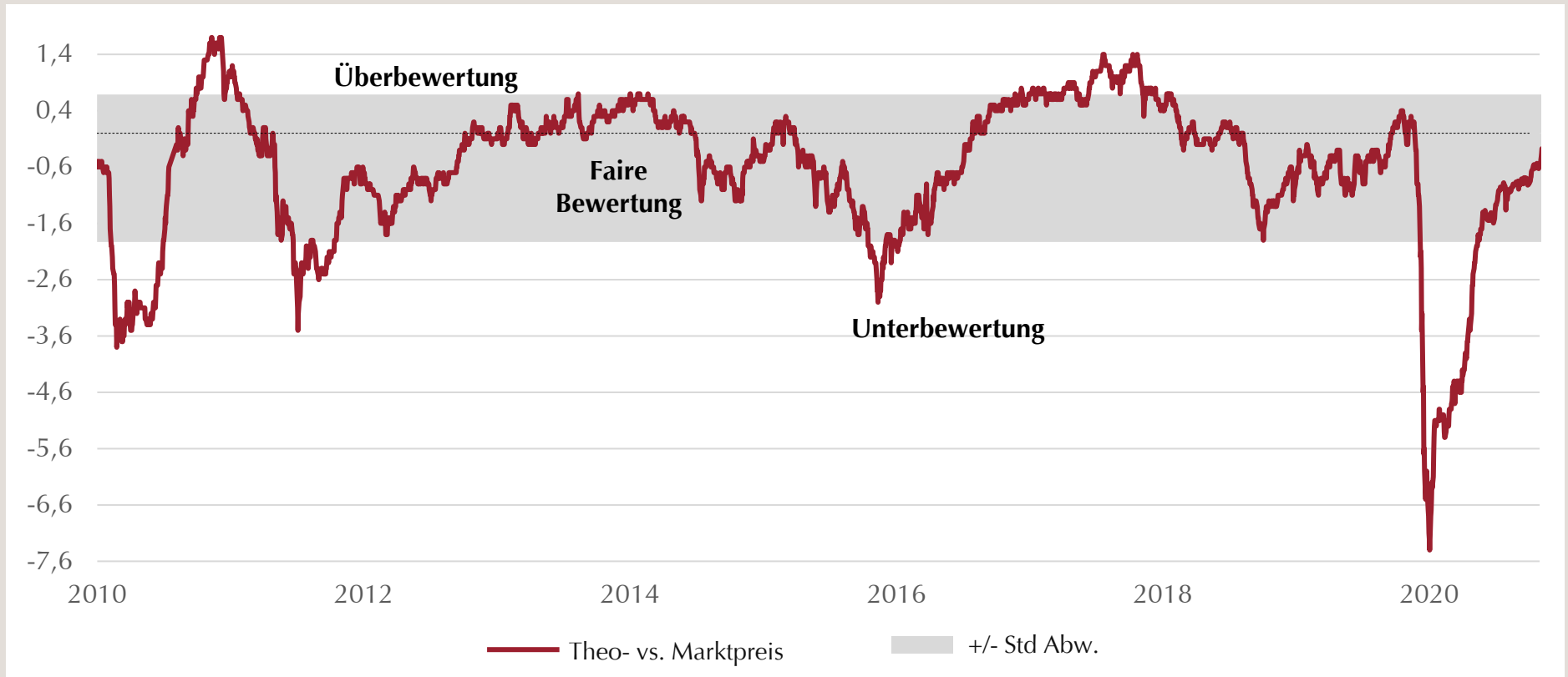
# Wandelanleihen im Umfeld steigender Zinsen



**Wandelanleihen können auch bei steigenden Zinsen eine positive Rendite erzielen**

Quelle: BofA Merrill Lynch Global Research, Bloomberg; Stand: Februar 2021.  
US Unternehmensanleihen: 50% High Yield Index H0A0 / 50% IG Index C0A0, Convertible Bond Index: VXA0, US Aktien: S&P 500

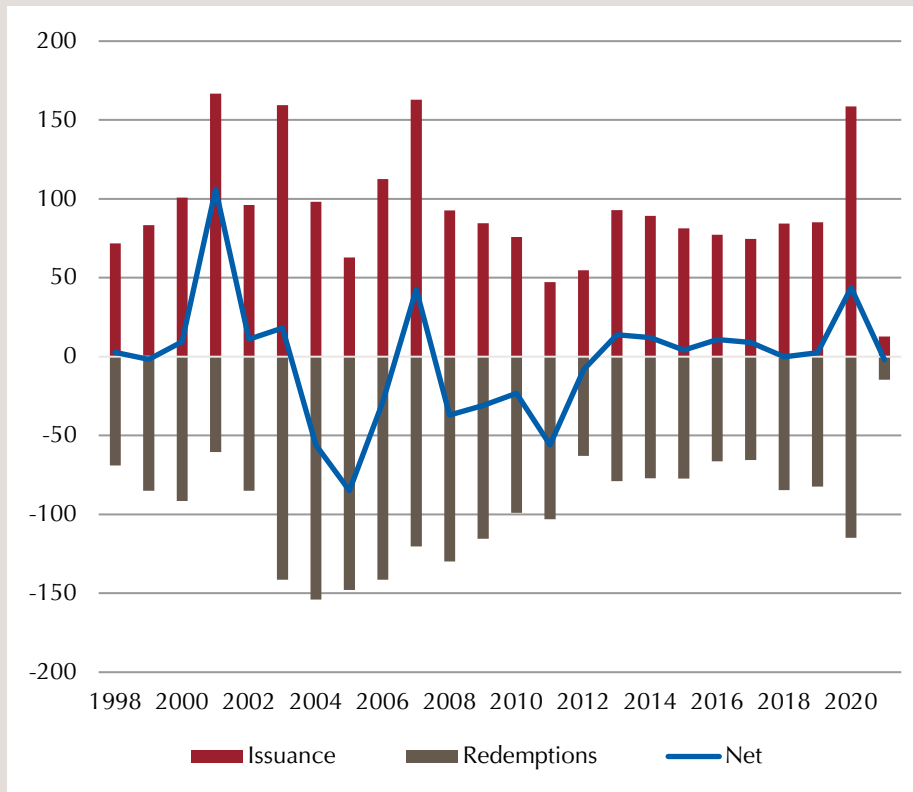
# Wandelanleihen sind nicht teuer bewertet!



Quelle: Nomura, Lupus alpha. Stand: 29.01.2020

# Viele attraktive Neuemissionen bringen Renditechancen!

Globale Primärmarktaktivität (in Mrd. \$)



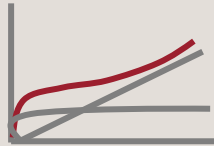
Ausgewählte Neuemissionen

Name		Volumen
Pinduoduo 0% 2025		2,0 Mrd. USD
Square 0% 2026 & Square 0% 2027		1,15 Mrd. USD
Uber 0% 2025		1,15 Mrd. USD
Bill.com 0% 2025		1,15 Mrd. USD
Peloton 0% 2026		1,00 Mrd. USD
Schneider Electric 0% 2026		650 Mio. EUR
Deutsche Lufthansa 2% 2025		600 Mio. EUR
Nextera Energy Partners 0% 2025		600 Mio. USD
Accor 0.7% 2027		500 Mio. EUR

Quelle: BofA Securities, Lupus alpha. Stand: 29.01.2021



# Unser Ansatz für Wandelanleihen



## Konvexität

Mittleres Aktiendelta (Ø 40-60%)



## Qualität

Sicherer Anleiheteil,  
Ø Rating: BBB-, VAG-konform



## Globale Chancen

Anlageuniversum voller Chancen



## EUR-Hedged

Fremdwährungen systematisch gesichert,  
> 95% in EUR

# Was unterscheidet uns von anderen (USP's)?

100% Wandelanleihen  
(„Pure Play“)



- ✓ Klassische Wandelanleihen (plain vanilla convertibles)
- ✓ Umtauschanleihen (exchangeable bonds)
- ✗ Contingent Convertible Bonds (CoCo's), Aktienanleihen
- ✗ Aktien, Indexderivate und wandelbare Vorzugsaktien

**Fokus auf die „natürliche“ Konvexität der Assetklasse!**

Fokus auf  
Wachstum



- Hohes Kurspotential in Wachstumsbranchen
- Global diversifiziert (Regionen, Sektoren)
- Besondere Berücksichtigung der Übernahmeklauseln

**Ein Anlageuniversum voller Chancen!**

Fokus auf guter  
Kreditqualität



- Erstellung interner Kreditratings & „Bondfloor“ Analysen
- Strikte Verkaufsdisziplin
- Erfolgreicher Track Record: Keine Kreditausfälle bis heute

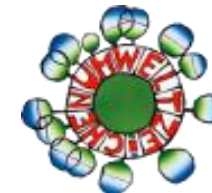
**Ein stabiler Bondfloor ist die Basis für Konvexität!**

# Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds



## Nachhaltigkeitskonzept

- **Ausschlusskriterien**
  - Normenbasiert (z.B. keine Korruption)
  - Geschäftsfelder (z.B. keine Kohleförderung)
- **Sustainable Development Goals (SDGs)**
  - Produkte und Dienstleistungen der Firmen sollen einen positiven Beitrag zu den SDGs aufweisen: ‚Impact‘
- Berücksichtigung von ESG-Scores und **Kontroversen**
  - Erfüllung von Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance Standards
- Zusammenarbeit mit **MSCI ESG Research**
- Mehrfach **ausgezeichnet**



Quelle: Lupus alpha

# Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R

## Stammdaten

### Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds – Anteilsklasse R

ISIN/WKN	DE000A2DTNW5/A2DTNW
Auflegungsdatum	10.12.2020
Renditeziel	Übertreffen der Peergroup (Wandelanleihen global, Euro hedged)
Geschäftsjahresende	31. Januar
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 0,75 % p.a.*
Erfolgsabh. Vergütung	Keine
Zeichnung der Anteile	Täglich (Forward Pricing)
Rücknahme der Anteile	Täglich (Forward Pricing)
KVG	Lupus alpha Investment GmbH
Portfoliomanagement	Marc-Alexander Knieß und Stefan Schauer
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Bloomberg	LASUSCBR GR
Mindestanlage	Keine
VAG-konform	Ja

\* Ab 01.07.2021 beträgt die Verwaltungsgebühr max. 1,35%

# Chancen und Risiken

## Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

### Chancen

- Investoren können vom Kurspotential globaler Wandelanleihen und damit von unterschiedlichen Ertragsquellen profitieren.
- Das asymmetrische Risiko-Rendite-Profil ermöglicht eine Partizipation am Aktienmarkt bei gleichzeitigem Schutz durch den Anleihecharakter.
- Aktives Management ermöglicht die Nutzung von Opportunitäten und gewährleistet ein stringentes Risikomanagement.

### Risiken

- Adressausfallrisiken: Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten
- Konzentrationsrisiken: Durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte oder Vermögensgegenstände ist der Fonds von diesen wenigen Märkten/Vermögensgegenständen besonders abhängig
- Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften: Derivatgeschäfte zu Absicherungszwecken verringern das Gesamtrisiko des Fonds, können jedoch die Renditechancen schmälern. Werden Geschäfte als Teil der Anlagestrategie mit Derivaten getätigt, kann sich das Verlustrisiko des Fonds zumindest zeitweise erhöhen
- Operationale Risiken: Der Fonds kann Opfer von Betrug, kriminellen Handlungen oder Fehlern von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter werden. Schließlich kann seine Verwaltung durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. Ä. negativ beeinflusst werden.
- Liquiditätsrisiken: In bestimmten Phasen, wie z.B. in Zeiten größerer Marktturbulenzen, kann es Schwierigkeiten geben, Vermögenspositionen zum gewünschten Zeitpunkt bzw. zum gewünschten Preis aufzulösen.
- Zinsänderungsrisiko: Veränderungen der Marktzinsen können sich auf die Kurse der festverzinslichen Basiswerte auswirken. Die Auswirkungen hängen in erster Linie von der verbleibenden Laufzeit, der Duration und der Konvexität des jeweiligen Produkts ab.
- Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab

# Risiko-/Ertragsindikator

## Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds



Zusätzlich zu den allgemein beschriebenen Risiken im Verkaufsprospekt ist das Risiko von Wertschwankungen auf den internationalen Märkten in Optionen und Futures auf Aktienindizes von besonderer Bedeutung.

Der Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds R ist in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilpreis typischerweise moderat schwankte und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen entsprechend moderat sein können.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

\* Die Darstellung bildet den synthetischen Risiko- und Ertragsindikator (SRRI) der Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds ab und beinhaltet nicht alle möglichen Risiken. Fonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Ergänzende Risiken und detaillierte Informationen zu dem Risiko- und Ertragsindikator entnehmen Sie bitte den aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen. Die Wesentlichen Anlegerinformationen und den aktuellen Verkaufsprospekt können Sie auf [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.de) abrufen.

# 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. den wesentlichen Anlegerinformationen, 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 die wesentlichen Anlegerinformationen, 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](mailto:service@lupusalpha.de) oder über unsere Homepage [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.de). Für Fonds mit Vertriebszulassung in Österreich erhalten Sie den aktuellen Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen 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