



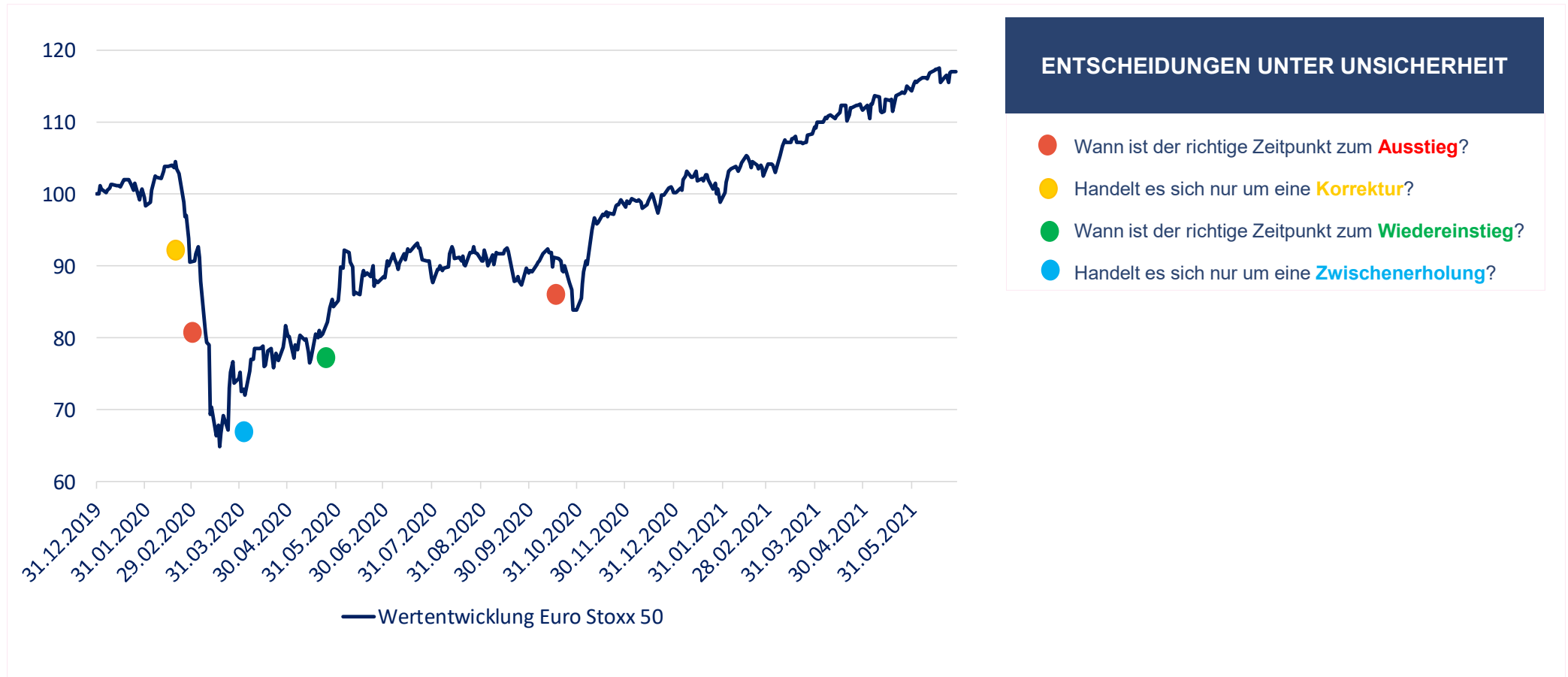
**LA FRANÇAISE**  
SYSTEMATIC ASSET MANAGEMENT

# Risiken managen mit Risk@Work

*Juli 2021*

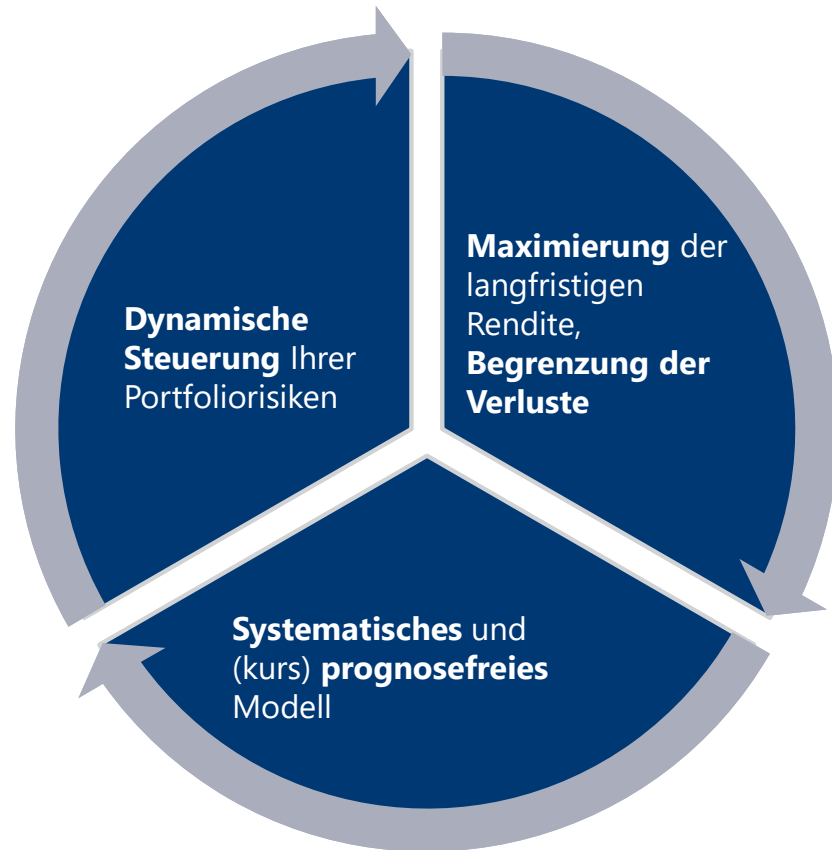
*Vertrauliches Dokument*

# „Die Prognosen von heute sind die Fehlprognosen von morgen!“



Quelle: La Francaise Systematic Asset Management GmbH, Bloomberg, Eigene Berechnungen. Es handelt sich hierbei um eine beispielhafte Darstellung. Sie dient zur Veranschaulichung der Wirkungsweise von Prognosen unter Unsicherheit. Frühere und simulierte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

# Risk@Work arbeitet regelbasiert ohne Kursprognosen

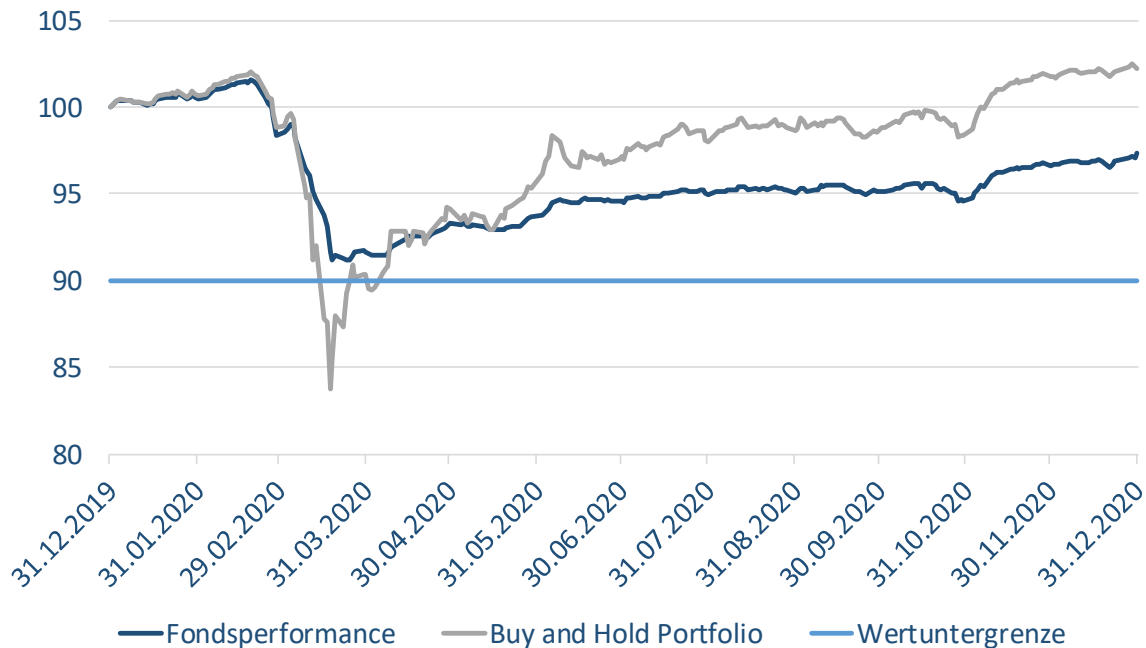


## VORTEILE IM ÜBERBLICK

- ◆ (Kurs) Prognosefrei & unabhängig von Markterwartungen
- ◆ Begrenzung von Tail-Risiken
- ◆ Regelbasierte Neugewichtung der Risikopositionen an des vorhandene Risikobudget

# Risk@Work hat 2020 seine Praxistauglichkeit unter Beweis gestellt

Performance am Beispiel eines Spezialfonds (31.12.2019 – 31.12.2020)



## SCHLÜSSELPUNKTE

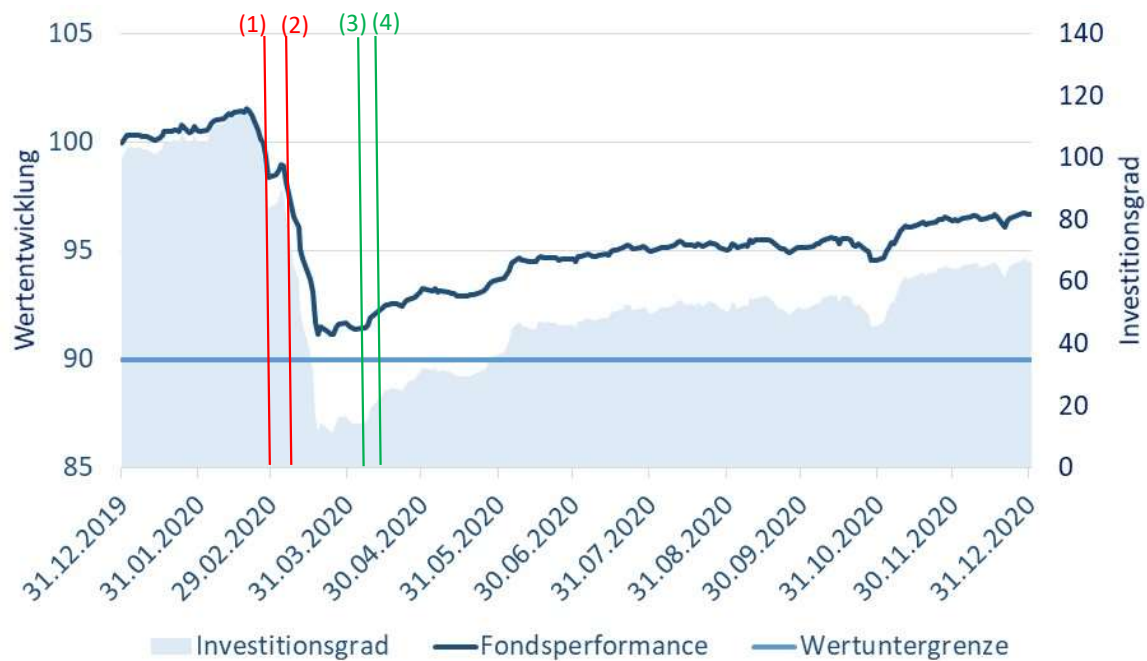
- ◆ Kapitalerhalt wurde 2020 durch Risk@Work gewährleistet
- ◆ Schrittweise Reduzierung des Investitionsgrades ab Ende Februar
- ◆ Niedrigster Stand des Mandates am 19.03 mit -8,31%
- ◆ Ein reines Buy and Hold Portfolio lag bei -18,56% am 18.03

Periode	31.12.15 – 31.12.2016	31.12.16 – 31.12.2017	31.12.17- 31.12.2018	31.12.18- 31.12.2019	31.12.19- 31.12.2020
Performance*	3,41%	3,31%	-3,19%	7,00%	-2,69%
Benchmark	1,61%	1,41%	1,38%	1,38%	1,32%

Quelle: La Francaise Systematic Asset Management GmbH, Bloomberg, Eigene Berechnungen. Es handelt sich hierbei um eine beispielhafte Darstellung. Sie dient zur Veranschaulichung der Wirkungsweise von Risk@Work. Frühere und simulierte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

# Funktionsweise Risk@Work in 2020

## Entwicklung des Investitionsgrades



### FUNKTIONSWEISE RISK@WORK

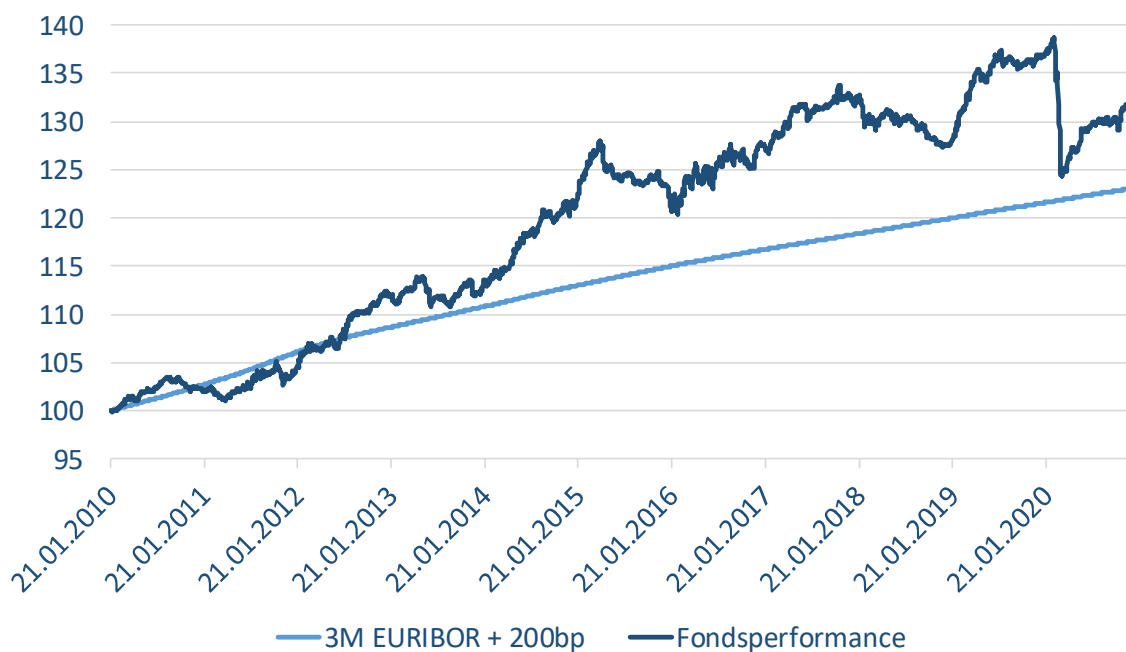
- ◆ Regelbasierte Neugewichtung der Risikopositionen
- ◆ (1) Schrittweise Reduzierung des Investitionsgrades ab Ende Februar
- ◆ (2) Zusätzliche Absicherung mit Hilfe des Aktientimings ab dem 06.03.2020
- ◆ (3) Schrittweise Erhöhung des Investitionsgrades ab Ende Februar
- ◆ (4) Wiedereinstieg mit Hilfe des Aktientimings ab dem 10.04.2020

Quelle: La Francaise Systematic Asset Management GmbH, Bloomberg, Eigene Berechnungen. Es handelt sich hierbei um eine beispielhafte Darstellung. Sie dient zur Veranschaulichung der Wirkungsweise von Risk@Work. Frühere und simulierte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

## Welche Erkenntnisse hat das Jahr 2020 für Risk@Work gebracht?

- Der Crash im März 2020 stellt in der Kombination von Ausmaß & Geschwindigkeit der Verluste historisch ein neues Ereignis dar
- Risk@Work hat die **Verluste** in 2020 **deutlich begrenzt**
- Das **Risikobudget** wurde **gehalten**
- Die **dynamische Steuerung** der Portfoliorisiken hat eine teilweise Partizipation an der Erholung der Märkte erlaubt

# Risk@Work in der langfristigen Perspektive



## RAHMENDATEN

- ◆ Auflage des Fonds: 21.01.2010
- ◆ 10Jahres Performance (31.12.10 – 31.12.20)  
28,86 %
- ◆ Max. Risikobudget für 2020: 10%
- ◆ Nutzen: Minimierung der Tail Risiken

Periode	31.12.10 – 31.12.2011	31.12.11 – 31.12.2012	31.12.12 – 31.12.2013	31.12.13 – 31.12.2014	31.12.14 – 31.12.2015	31.12.15 – 31.12.2016	31.12.16 – 31.12.2017	31.12.17 – 31.12.2018	31.12.18 – 31.12.2019	31.12.19 – 31.12.2020
Performance*	1,44%	7,92%	0,21%	8,20%	1,47%	3,41%	3,31%	-3,19%	7,00%	-2,69%
Benchmark	3,24%	2,51%	1,97%	2,00%	1,77%	1,61%	1,41%	1,38%	1,38%	1,32%

Quelle: La Francaise Systematic Asset Management GmbH, Bloomberg, Eigene Berechnungen. Es handelt sich hierbei um eine beispielhafte Darstellung. Sie dient zur Veranschaulichung der Wirkungsweise von Risk@Work. Frühere und simulierte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

# DISCLAIMER

Diese Ausarbeitung ist von der La Française Systematic Asset Management GmbH erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von der La Française Systematic Asset Management GmbH zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Die hierin enthaltenen Einschätzungen entsprechen unserer bestmöglichen Beurteilung zum jeweiligen Zeitpunkt, können sich jedoch – ohne Mitteilung hierüber – ändern.

Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Sobald eine Wertentwicklung dargestellt ist, handelt es sich um vergangenheitsbezogene Werte. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen. Bei allen dargestellten Berechnungen handelt es sich immer um Nettowerte.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die La Française Systematic Asset Management GmbH keine Haftung.

Bei Beschwerden können Sie sich per E-Mail an den Kundenservice von La Française Systematic Asset Management unter folgender Adresse wenden: [info-am@la-francaise.com](mailto:info-am@la-francaise.com), oder an die Verbraucherschlichtungsstelle unter folgender Adresse: [info@ombudsstelle-investmentfonds.de](mailto:info@ombudsstelle-investmentfonds.de).