

# Aktien ohne Stress? Wertsicherung jetzt!

Alexander Raviol

Portfolio Manager,  
CIO Alternative Solutions  
7. Juli 2022



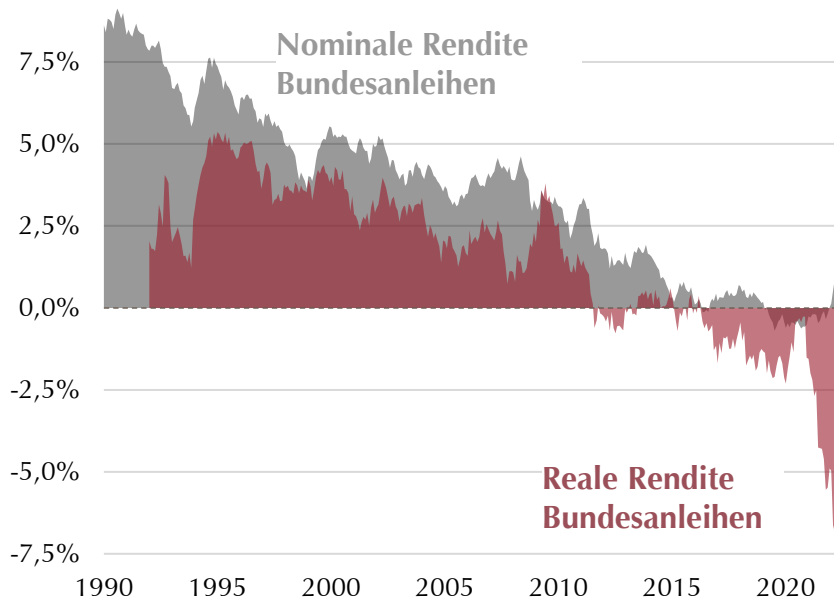
THE ALPHA WAY TO INVEST

Lupus alpha

# Aktien sind unverzichtbar, machen aber Stress

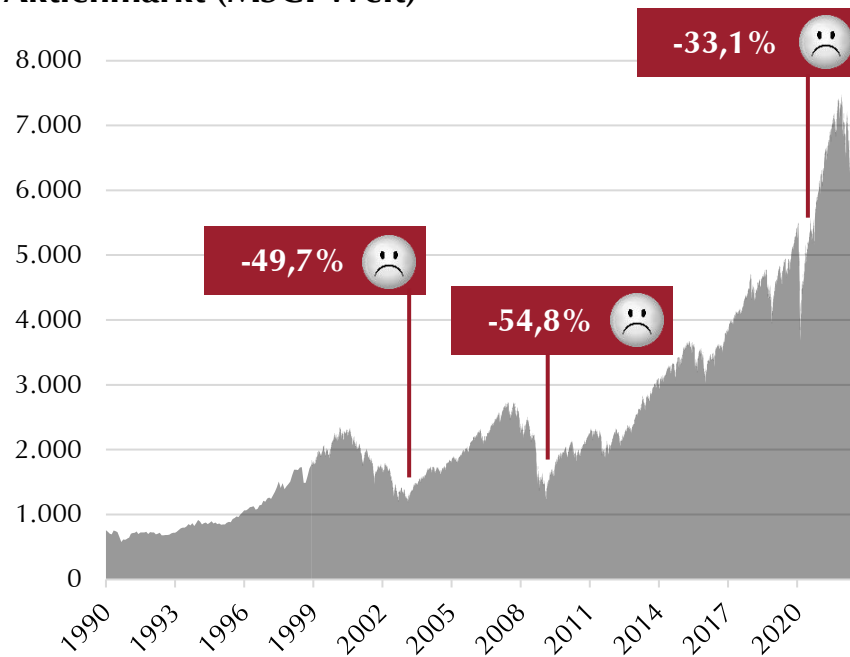
Lupus alpha

## Rendite 10-jähriger Bundesanleihen



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 30.06.2022.

## Aktienmarkt (MSCI Welt)



MSCI World Net Total Return Local (NDDLWI Index); Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: 01.01.1990 – 30.06.2022

# Inflation?! Aktien bieten Perspektiven!

Lupus alpha

**CBS NEWS**

BY KRISTOPHER J. BROOKS  
UPDATED ON: APRIL 18, 2022

**Companies use inflation to hike prices and generate huge profits, report says**



**REUTERS**® April 21, 2022

**Big companies manage to pass on soaring costs to cash-strapped consumers**

**The Guardian**

Wed 27 Apr 2022 07:00 BST

**Revealed: top US corporations raising prices on Americans even as profits surge**

**FORTUNE** BY CHLOE TAYLOR  
April 22, 2022 2:22 PM GMT+2

**From Head & Shoulders to KitKats and Evian, inflation is coming to the grocery aisle as companies pass on rising costs**

## Aktien ohne Stress



- **Attraktive Partizipation an den weltweiten Aktienmärkten**



- **Geringe Drawdowns**
- **Wertuntergrenze\* bei 90%**
- **Keine Cash-Lock-Gefahr**

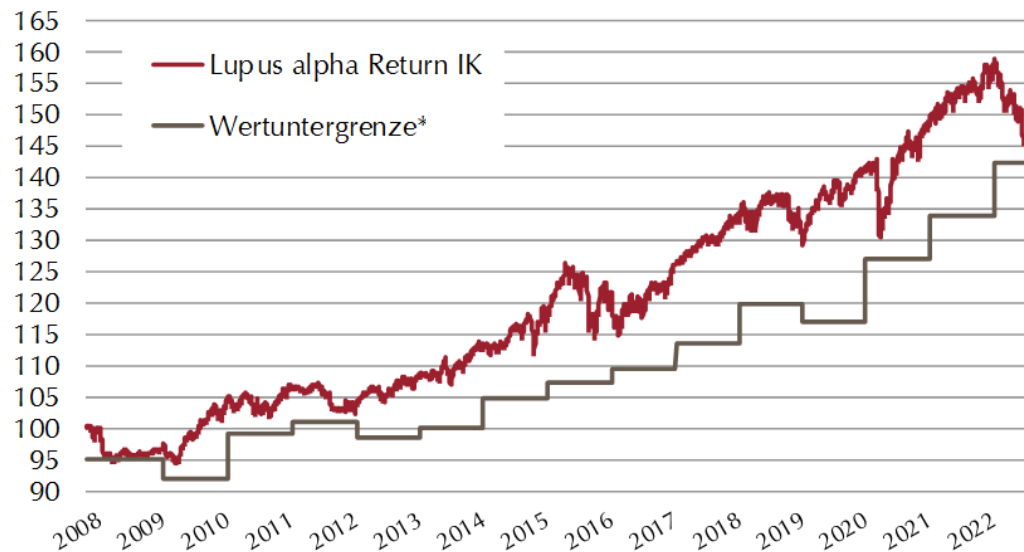
⇒ **58% der Aktienmarktrendite bei 17% der Drawdowns**



\* 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.

# Lupus alpha Return: Rendite mit Wertsicherung\*

Lupus alpha



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: 10.10.2007 – 30.06.2022

## Performance- & Risikokennzahlen\*\*

	Lupus alpha Return	MSCI World	Anteil
<b>Kalenderjahr</b>	-7,99%	-19,36%	41%
<b>5 Jahre p.a.</b>	2,30%	6,45%	36%
<b>Seit Auflage p.a.</b>	2,57%	4,46%	58%
<b>Volatilität p.a.</b>	4,96%	17,13%	29%
<b>Sharpe Ratio<sup>1</sup></b>	0,47	0,25	188%
<b>Max. Drawdown</b>	-9,34%	-55,40%	17%

(<sup>1</sup> r=0,22%)

Jahr	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Performance</b>	-3,16%	7,97%	1,77%	-2,47%	4,41%	4,65%	5,15%	2,13%	3,61%	5,67%	-2,47%	8,50%	5,48%	6,25%

**58% Partizipation am Aktienmarkt bei 17% des Risikos (Drawdown)**

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

\*\* Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten. Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

# Wie erreicht der Lupus alpha Return die Ziele?

Lupus alpha



## **Nutzung der Optionsmärkte:**

Über die „eingebaute“ Asymmetrie von Optionen kann das gewünschte Profil erzeugt werden.



## **Dynamischer Ansatz:**

Aktive Anpassung der Optionsstrategie an das jeweilige Volatilitätsumfeld, um die Kosten für das „Long Call“-Profil niedrig zu halten.



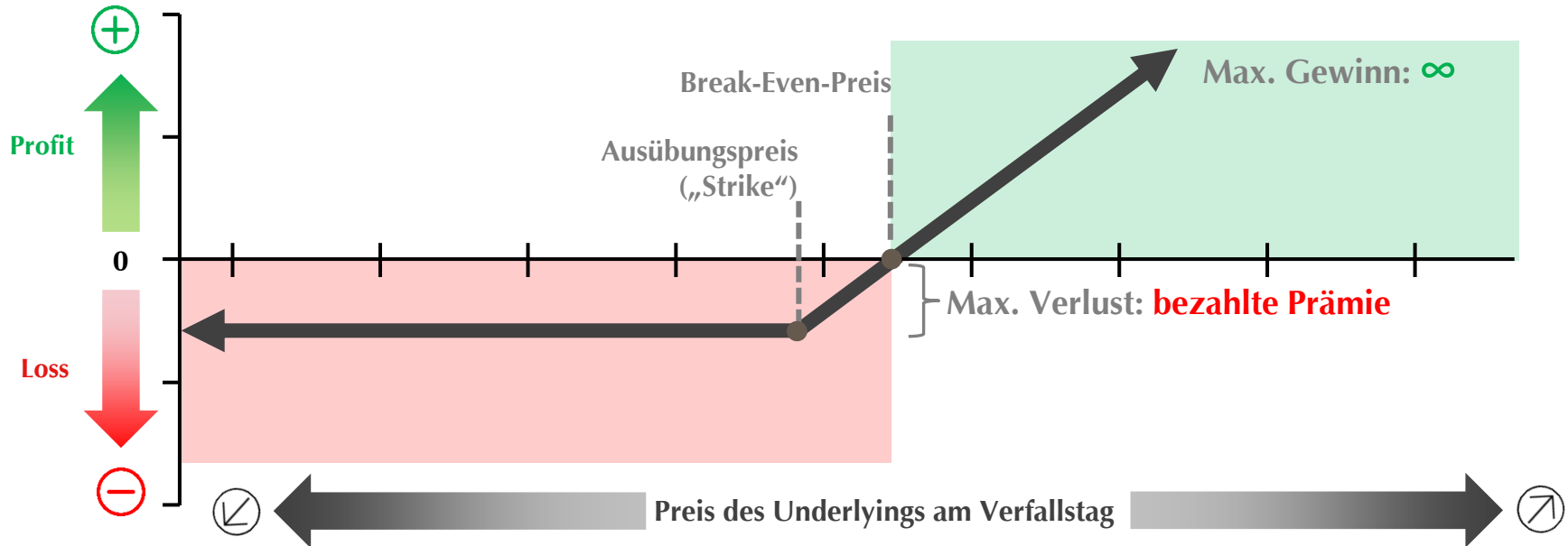
## **Kompetenz in Wertsicherung\*:**

„Mensch & Maschine“ seit 2007 unverändert.

# Nutzung der Optionsmärkte: Wie funktioniert eine Long Call Option?

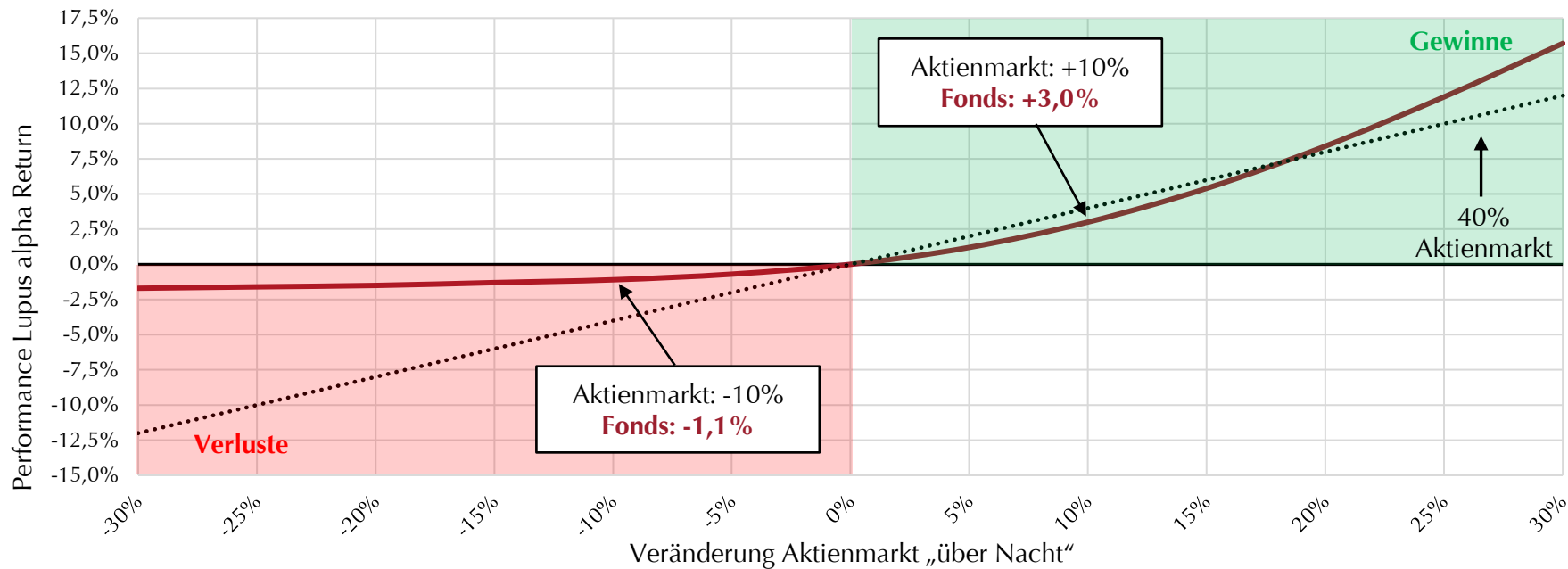
Lupus alpha

## Auszahlungsprofil einer Long-Call-Position



Der Lupus alpha Return erzielt die vorteilhafte Asymmetrie bei niedrigen Kosten.

## Simulation: Overnight-Stress am Aktienmarkt



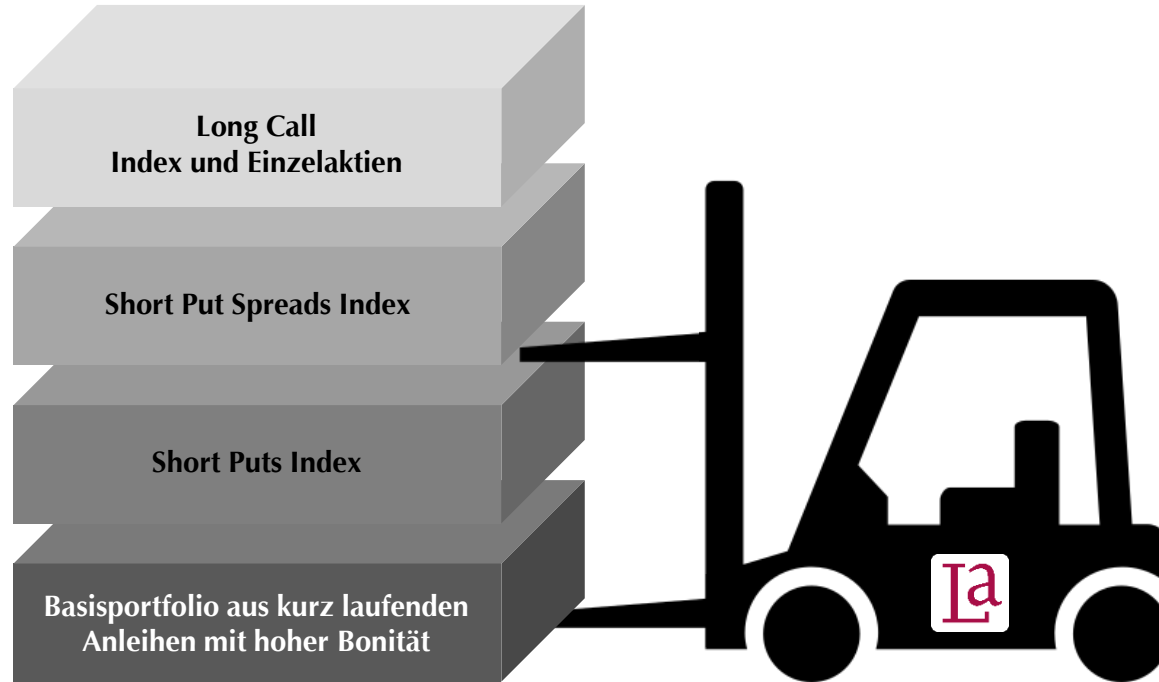
Das Risiko-Rendite-Profil bietet in steigenden und in fallenden Marktphasen Vorteile.



# Aufbau der Strategie

Lupus alpha

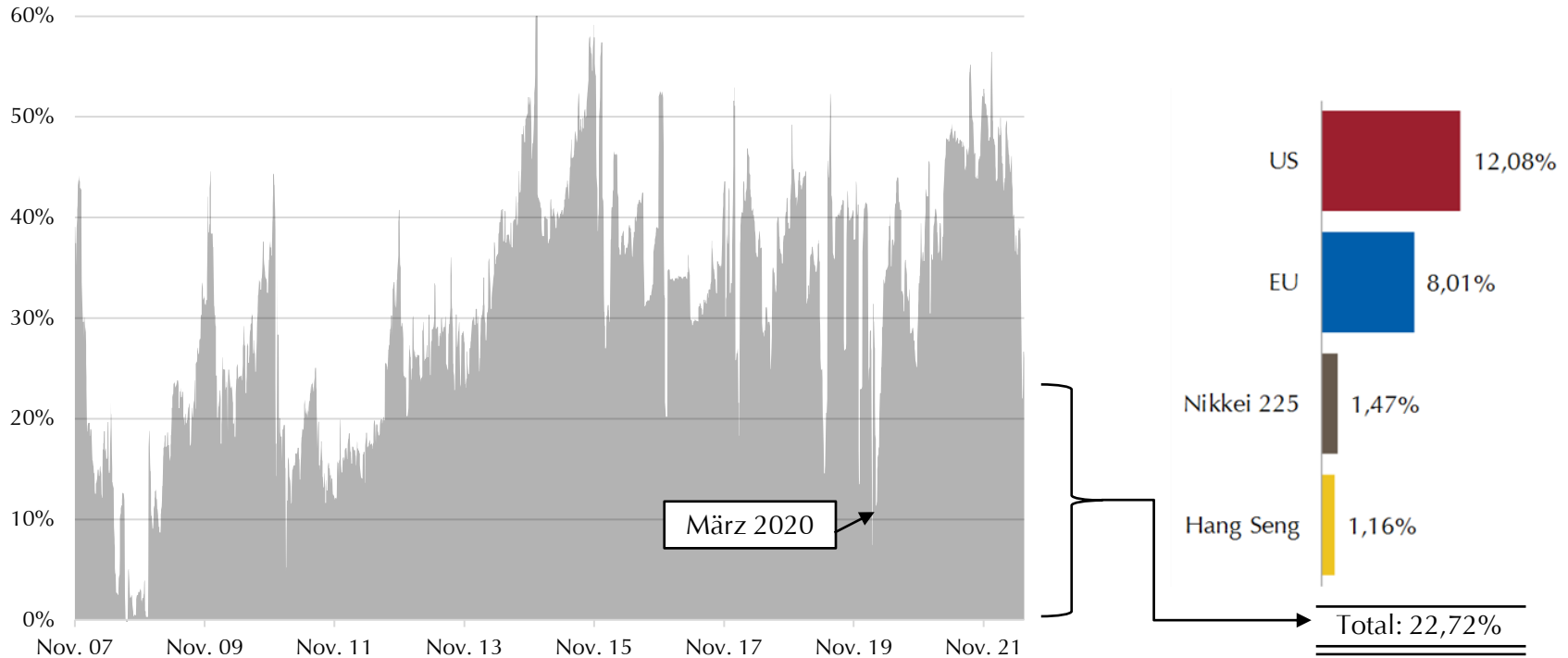
## Aktuelle Bausteine des Lupus alpha Return



# Dynamischer Ansatz: Dynamisch weltweit in Aktien investieren

Lupus alpha

## Aktien-Exposure seit Auflage



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 30.06.2022

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

# Wertsicherung ohne Cash-Lock\*

Lupus alpha

## Zielkonflikt



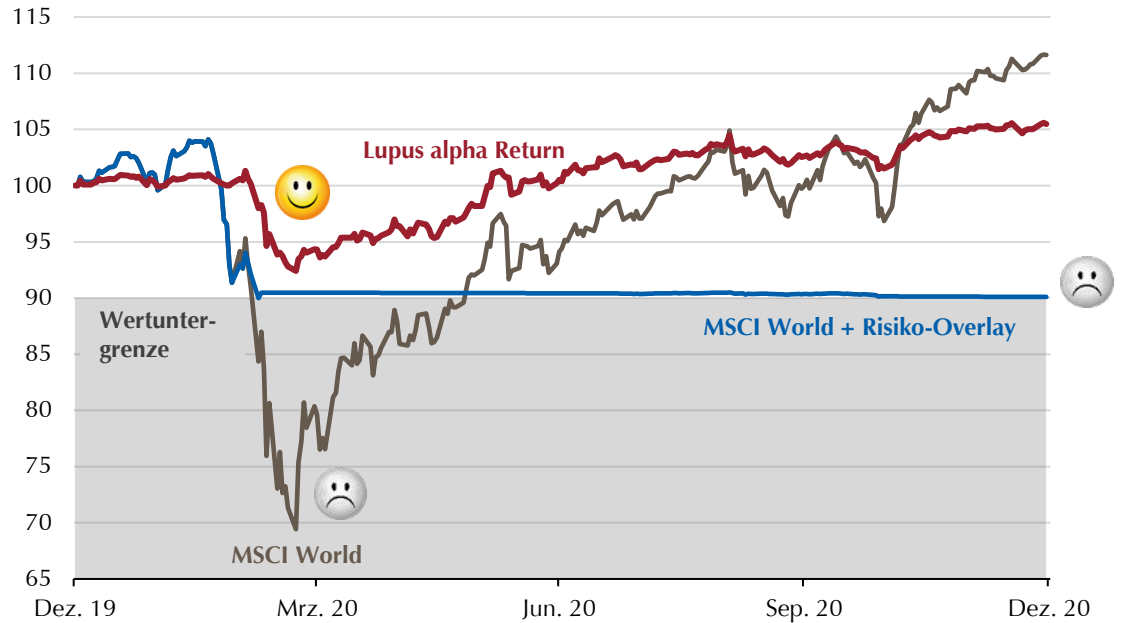
### Wenig Risiko

- Einhaltung der Wertuntergrenze\*
- kein Cash-Lock

### Viel Rendite

- Partizipation
- Chance auf hohe Performance

## Erfahrungen aus 2020



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: 31.12.2019-30.12.2020

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

# Lupus alpha Return: Stabile Rendite mit Wertsicherung

Lupus alpha



**Attraktive Erträge bei  
geringen Drawdowns**



**Wertuntergrenze  
ohne Cash-Lock\***



Der Lupus alpha Return bietet dank 90%iger Wertsicherung\* Aktien ohne Stress – und das mit Erfolg.

## Institutionelle Investoren



**Dr. Markus Zuber**  
CSO  
Senior Relationship Manager  
Clients & Markets  
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7454  
E-Mail: markus.zuber@lupusalpha.de



**Dejan Saravanja**  
Senior Relationship Manager  
Clients & Markets  
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7806  
E-Mail: dejan.saravanja@lupusalpha.de



**Benjamin Wendel**  
Senior Relationship Manager  
Clients & Markets  
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7458  
E-Mail: benjamin.wendel@lupusalpha.de



**Rachel-Bel Bongsi**  
Client Services  
Clients & Markets  
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7451  
E-Mail: rachel-bel.bongsi@lupusalpha.de

## Wholesale Investoren



**Oliver Böttger**  
Partner, Leiter Wholesale  
Senior Relationship Manager  
Clients & Markets  
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7457  
E-Mail: oliver.boettger@lupusalpha.de



**Saskia Bernhardt**  
Senior Relationship Managerin/Region Süd  
Clients & Markets  
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7456  
E-Mail: saskia.bernhardt@lupusalpha.de



**Laurin Regel**  
Relationship Manager/Region Nord  
Clients & Markets  
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7453  
E-Mail: laurin.regel@lupusalpha.de



**Anke Floeth**  
Client Services  
Clients & Markets  
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7459  
E-Mail: anke.floeth@lupusalpha.de

# Fondsdetails

## Lupus alpha Return

Lupus alpha

	Lupus alpha Return I (Institutionell)	Lupus alpha Return R (Retail)
ISIN / WKN	DE000A0MS726 / A0MS72	DE000A0MS734 / A0MS73
Auflegungsdatum	10. Oktober 2007	10. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	31. August	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,52% p.a.	derzeit 1,04% p.a.
Erfolgsabh. Vergütung	20% nach Erreichen der Benchmark (MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index)	
Zeichnung der Anteile	Täglich (T+0)	
Rücknahme der Anteile	Täglich (T+0)	
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Portfoliomanagement	Marvin Labod, Alexander Raviol, Mark Ritter, Stephan Steiger	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	
Bloomberg / Reuters	LUPARTI GR / A0MS72XL.DX	LUPARTR GR / A0MS73X.DX
Mindestanlage	100.000,-- EUR	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	
Fondstyp	offen (OGAW)	

# Chancen und Risiken

## Lupus alpha Return

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Risikoreduzierte Partizipation an den globalen Aktienmärkten.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Adressausfallrisiken: Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Attraktiver Performancebeitrag durch die Nutzung der weltweiten Volatilitätsmärkte.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Konzentrationsrisiken: Durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte oder Vermögensgegenstände ist der Fonds von diesen wenigen Märkten/Vermögensgegenständen besonders abhängig</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Im Vergleich zu Aktien meist geringere Verluste.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 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</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Auch bei seitwärts verlaufenden Aktienmärkten attraktive Renditen.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 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.</li><li>▪ Liquiditätsrisiken: In bestimmten Phasen, wie z.B. in Zeiten größerer Marktturbulenzen, kann es Schwierigkeiten geben, Vermögenspositionen zum gewünschten Zeitpunkt bzw. zum gewünschten Preis aufzulösen.</li></ul>
	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab</li></ul>

# Fondsdetails

Lupus alpha

## Lupus alpha Equity Protect

	Lupus alpha Equity Protect C (Institutionell)	Lupus alpha Equity Protect R (Retail)
ISIN / WKN	DE000A2QNLX2 / A2QNLX	DE000A2QNXN8 / A2QNXN
Auflegungsdatum	9. November 2021	9. November 2021
Geschäftsjahresende	31. Dezember	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,60% p.a.	derzeit 1,00% p.a.
Erfolgsabh. Vergütung	20% nach Erreichen der Benchmark (MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index)	
Zeichnung der Anteile	Täglich (T-1) Forward Pricing	
Rücknahme der Anteile	Täglich (T-1) Forward Pricing	
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Lupus alpha Investment GmbH	
Portfoliomanagement	Marvin Labod, Alexander Raviol, Mark Ritter, Stephan Steiger	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	
Bloomberg / Reuters	LAEQPRC GR / A2QNLX.DX	LAEQPRR GR / A2QNXN.DX
Mindestanlage	500.000,-- EUR	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	
Fondstyp	offen (OGAW)	



# Chancen und Risiken

## Lupus alpha Equity Protect

Lupus alpha

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Risikoreduzierte Partizipation an den globalen Aktienmärkten unter Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Adressausfallrisiken: Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Attraktiver Performancebeitrag durch die Nutzung der weltweiten Volatilitätsmärkte.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Konzentrationsrisiken: Durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte oder Vermögensgegenstände ist der Fonds von diesen wenigen Märkten/Vermögensgegenständen besonders abhängig</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Im Vergleich zu Aktien meist geringere Verluste.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Auch bei seitwärts verlaufenden Aktienmärkten attraktive Renditen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Liquiditätsrisiken: In bestimmten Phasen, wie z.B. in Zeiten größerer Marktturbulenzen, kann es Schwierigkeiten geben, Vermögenspositionen zum gewünschten Zeitpunkt bzw. zum gewünschten Preis aufzulösen.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab</li> </ul>

# Fondsdetails

Lupus alpha

## Lupus alpha Sustainable Return

	Lupus alpha Sustainable Return C (Institutionell)	Lupus alpha Sustainable Return R (Retail)
ISIN / WKN	DE000A2DTNX3 / A2DTNX	DE000A2QNXM0 / A2QNXM
Auflegungsdatum	18. Dezember 2020	15. November 2021
Geschäftsjahresende	30. November	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	derzeit 0,60% p.a.	derzeit 1,00% p.a.
Erfolgsabh. Vergütung	20% nach Erreichen der Benchmark (€STR zzgl. 400 Basispunkte)	
Zeichnung der Anteile	Täglich (T+0)	
Rücknahme der Anteile	Täglich (T+0)	
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Lupus alpha Investment GmbH	
Portfoliomanagement	Marvin Labod, Alexander Raviol, Mark Ritter, Stephan Steiger	
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	
Bloomberg / Reuters	LASUREC GR / A2DTNXX.DX	LASURER GR / A2QNXM.DX
Mindestanlage	500.000,-- EUR	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	
Fondstyp	offen (OGAW)	

# Chancen und Risiken

## Lupus alpha Sustainable Return

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Risikoreduzierte Partizipation an den globalen Aktienmärkten ohne Kompromisse beim Thema Nachhaltigkeit einzugehen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Adressausfallrisiken: Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Attraktiver Performancebeitrag durch die Nutzung der weltweiten Volatilitätsmärkte.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Konzentrationsrisiken: Durch die Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte oder Vermögensgegenstände ist der Fonds von diesen wenigen Märkten/Vermögensgegenständen besonders abhängig</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Im Vergleich zu Aktien meist geringere Verluste.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Auch bei seitwärts verlaufenden Aktienmärkten attraktive Renditen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Liquiditätsrisiken: In bestimmten Phasen, wie z.B. in Zeiten größerer Marktturbulenzen, kann es Schwierigkeiten geben, Vermögenspositionen zum gewünschten Zeitpunkt bzw. zum gewünschten Preis aufzulösen.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab</li> </ul>

Es handelt sich hierbei um Fondsinformationen zu allgemeinen Informationszwecken. Die Fondsinformationen ersetzen weder eigene Marktresearchen 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 [info@lupusalphade.com](mailto:info@lupusalphade.com) oder über unsere Homepage [www.lupusalphade.com](http://www.lupusalphade.com). 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 die wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfasst sind. Diese erhalten Sie kostenlos bei der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stollgasse 25-45, 50667 Köln, Telefon (02 21) 390 95-0, Telefax (02 21) 390 95-400, E-Mail: [info@monega.de](mailto:info@monega.de), Webseite: [www.monega.de](http://www.monega.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.

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.

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

\* 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