

Aktien 2023? Cool bleiben!



Alexander Raviol

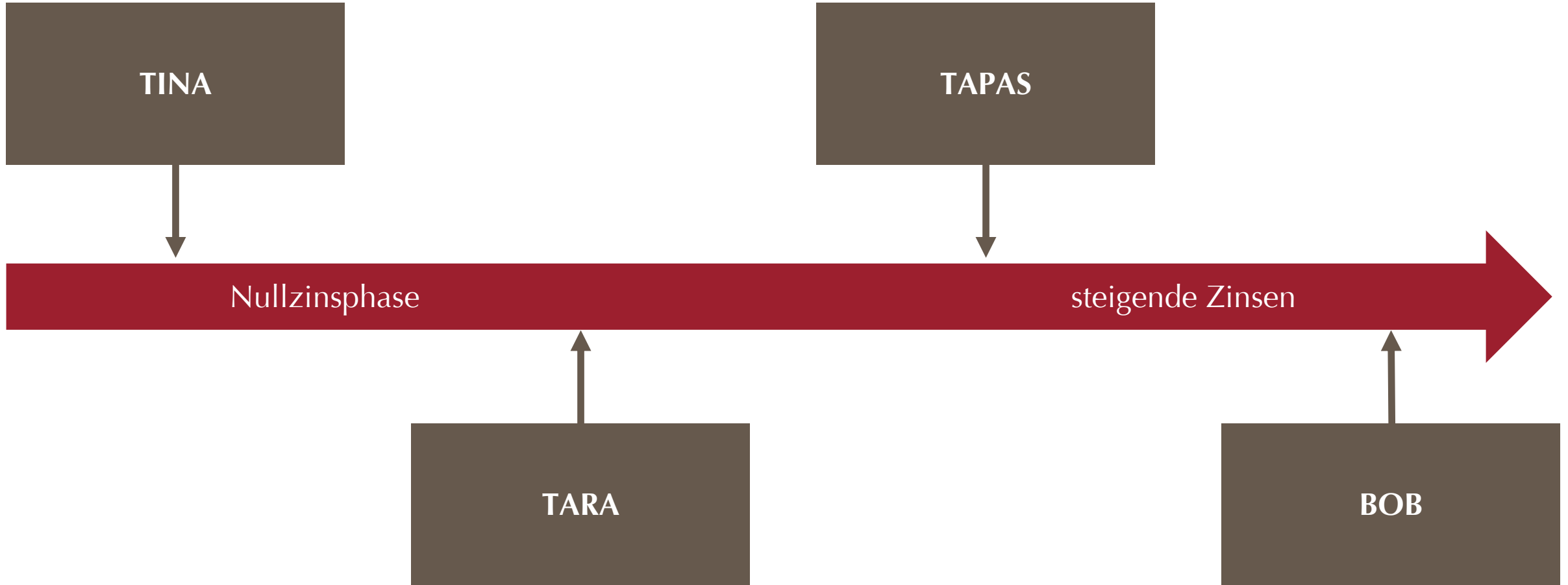
Portfolio Manager
CIO Alternative Solutions

Mannheim, 29. März 2023

THE ALPHA WAY TO INVEST

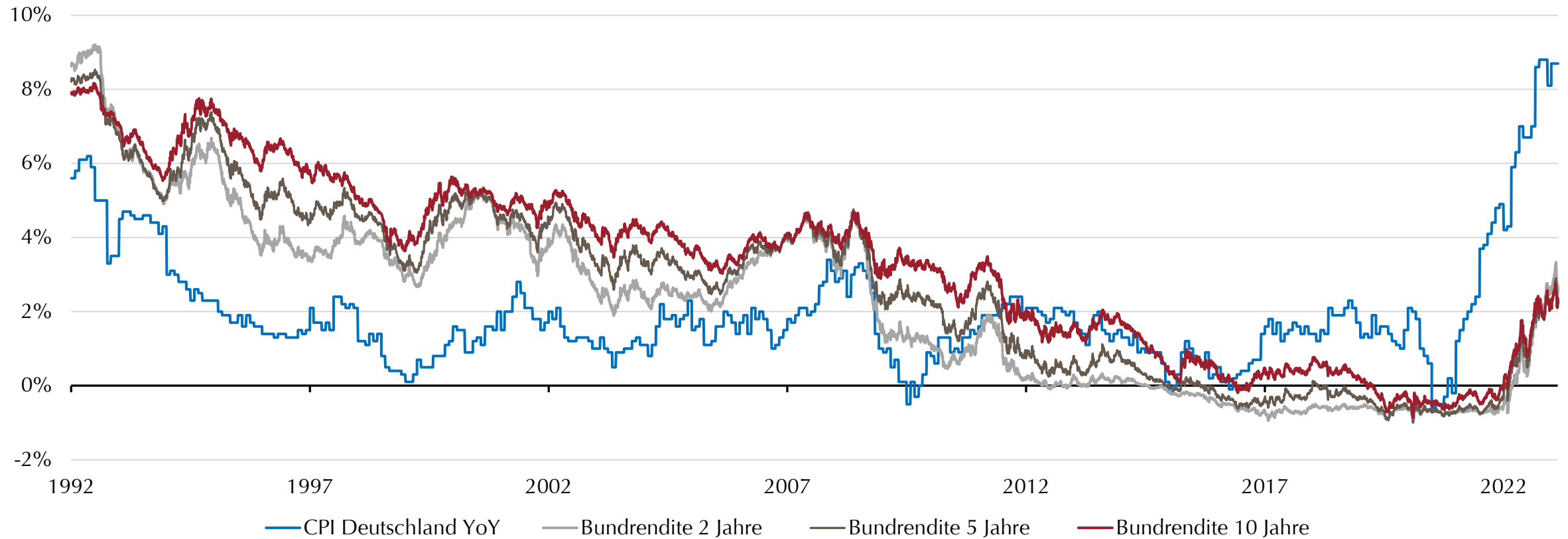
Lupus alpha

Aktuelle Alternativen in der Kapitalanlage?



Deutschland: Die aktuelle Inflation übertrifft deutlich die Renditen von Bundesanleihen

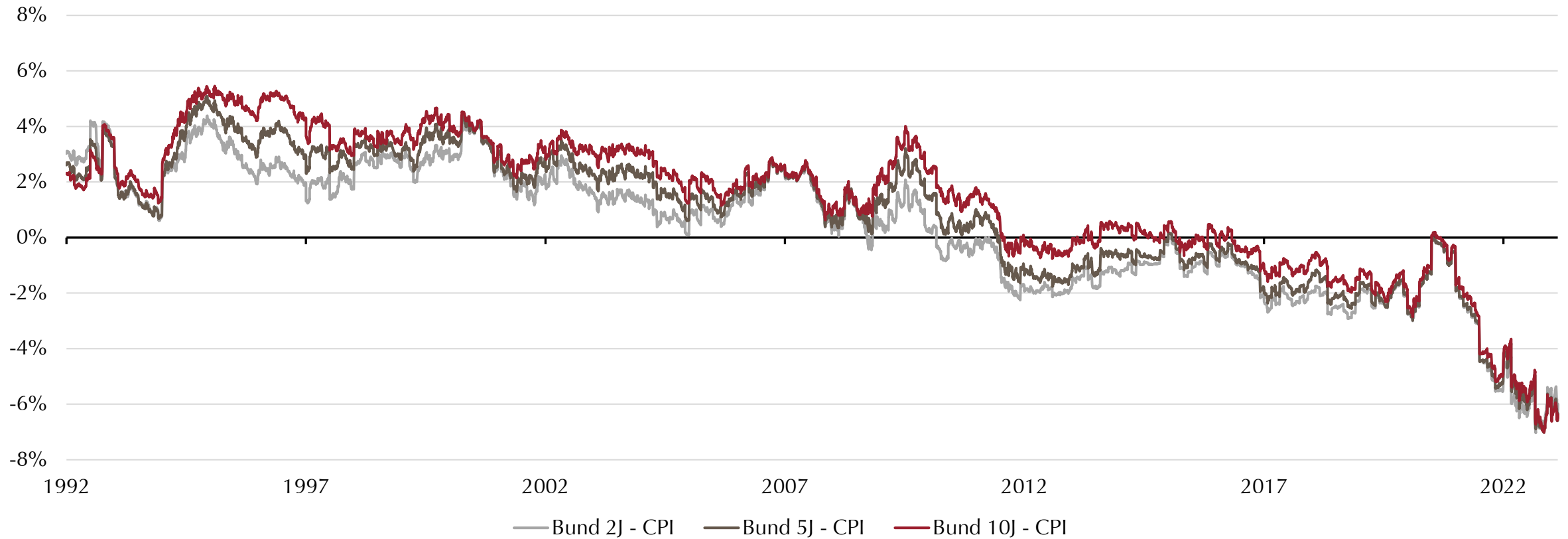
Verzinsung Bundesanleihen und Inflation



Quelle: Bloomberg; Stand: 20. März 2023

Deutschland: Die Renditen deutscher Bundesanleihen abzgl. der aktuellen Inflation sind deutlich negativ

Bundrenditen abzgl. aktueller Inflation



Quelle: Bloomberg; Stand: 20. März 2023

Deutschland: Auch die tatsächlichen realen Renditen sind sehr negativ (hier am Beispiel von 2-jährigen Bundesanleihen)

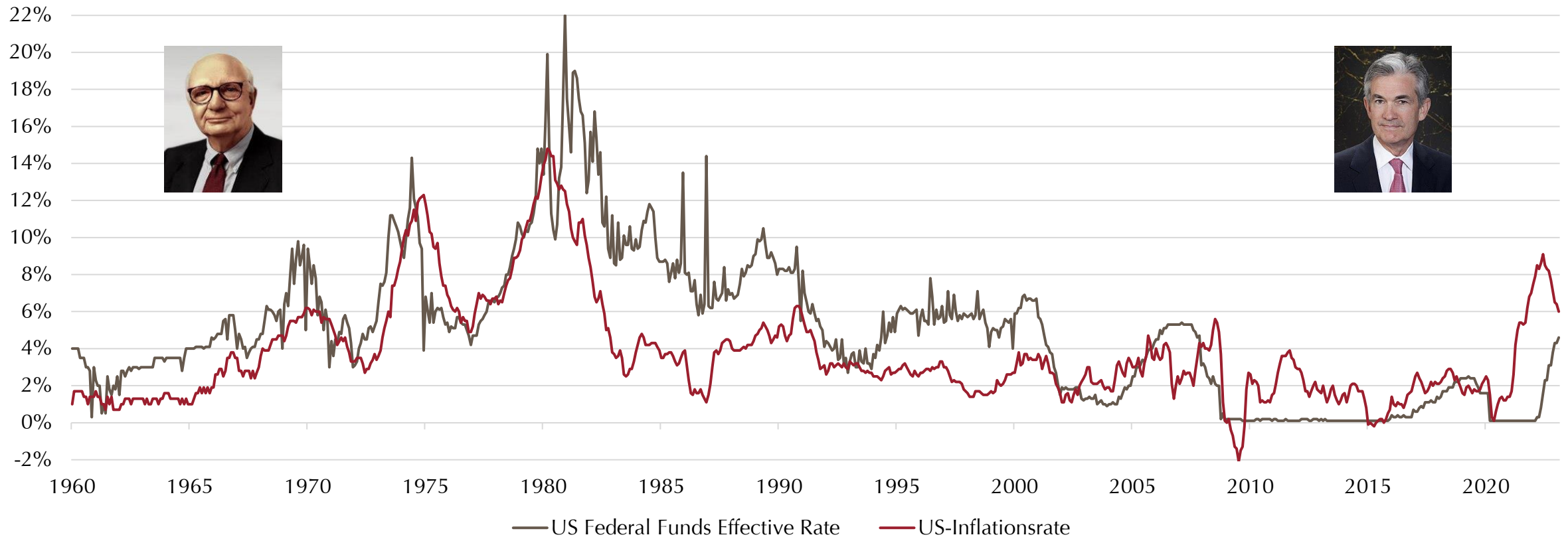
2-jährige Bundrenditen – zukünftige Inflation über 2 Jahre



Quelle: Bloomberg; Stand: 20. März 2023

Beispiel US-Notenbank: Ist die aktuelle Inflationsbekämpfung entschlossen genug?

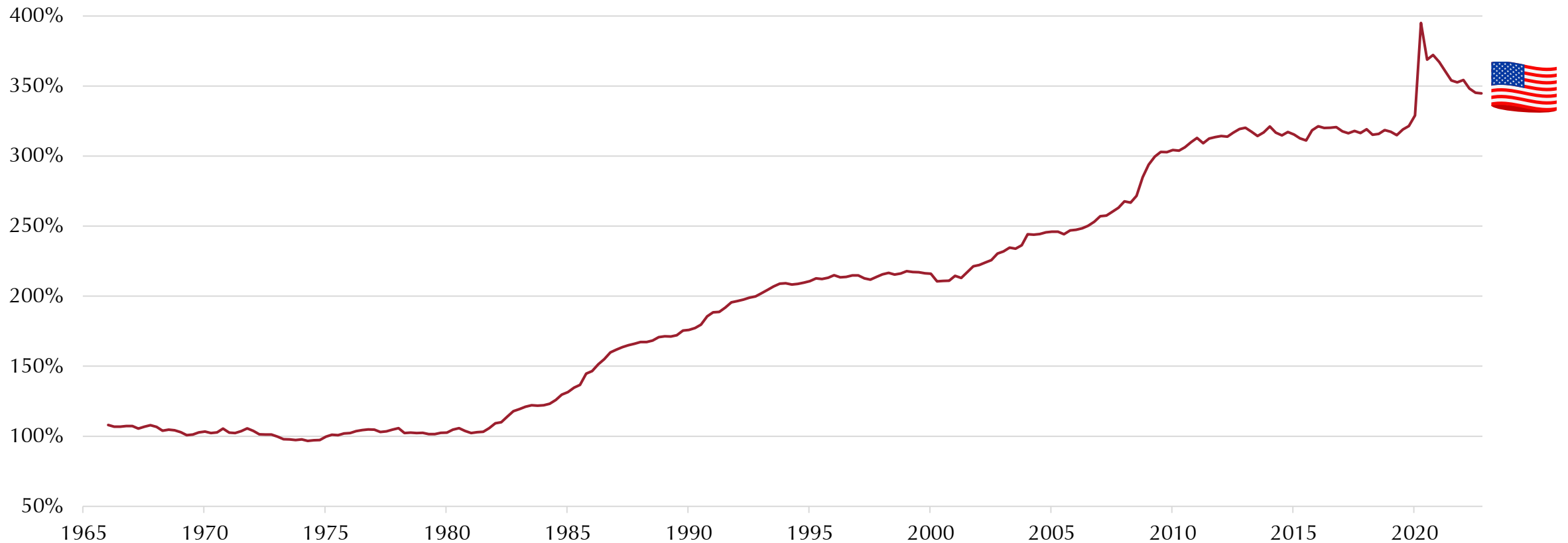
US-Leitzinsen und -Inflationsraten



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 28.02.2023

USA: Historisch hohe Neuverschuldung, bei gleichzeitig sinkenden Schuldenquoten. Inflation hilft bei der Entschuldung!

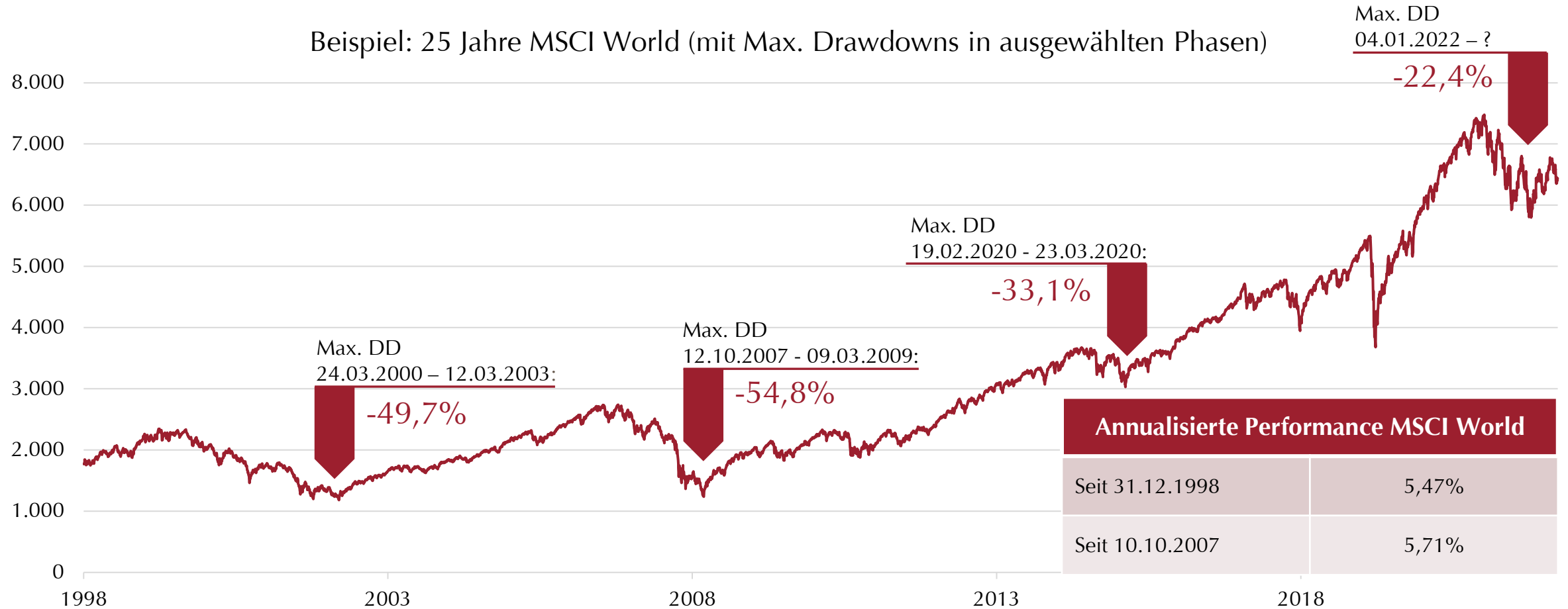
Gesamtverschuldung (Staat, Haushalte, Unternehmen) in % des BIP



Quelle: Federal Reserve Economic Data; Stand: 4. Quartal 2022

Aktien: attraktive Rendite, aber mit schmerzhaften Drawdowns

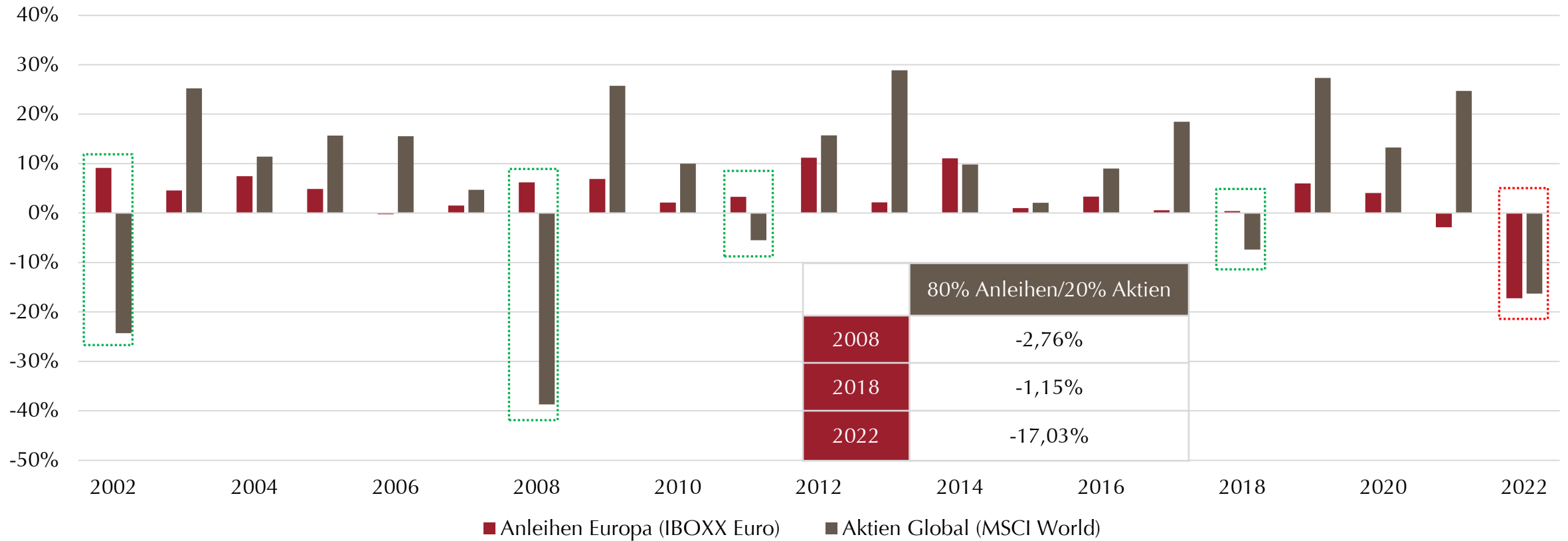
Beispiel: 25 Jahre MSCI World (mit Max. Drawdowns in ausgewählten Phasen)



MSCI World Net Total Return Local (NDDLWI Index); Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 20.03.2023

Anleihen: aktuell keine positive Diversifikation zu Aktien

Jahresrenditen von Aktien und Anleihen



MSCI World Net Total Return Local (NDDLWI Index), Iboxx Euro Overall TR Index (QW7A Index); Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 30.12.2022.

Wertsicherungsstrategien: stabile Renditen, Aktien ohne Stress

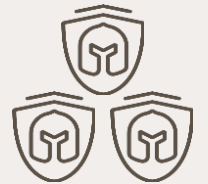
Rendite

- Attraktive und nachhaltige Erträge, auch in einem Umfeld höherer Inflation
- Investment in globale Aktien, breite Diversifikation
- Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien



Risikobegrenzung

- Stark reduziertes Risiko
- Verlässliche Wertuntergrenze* (-10% pro Kalenderjahr)
- Kein Ausstoppen bzw. „Cash-Lock“



Ziel ist ein asymmetrisches Rendite-Risiko-Profil

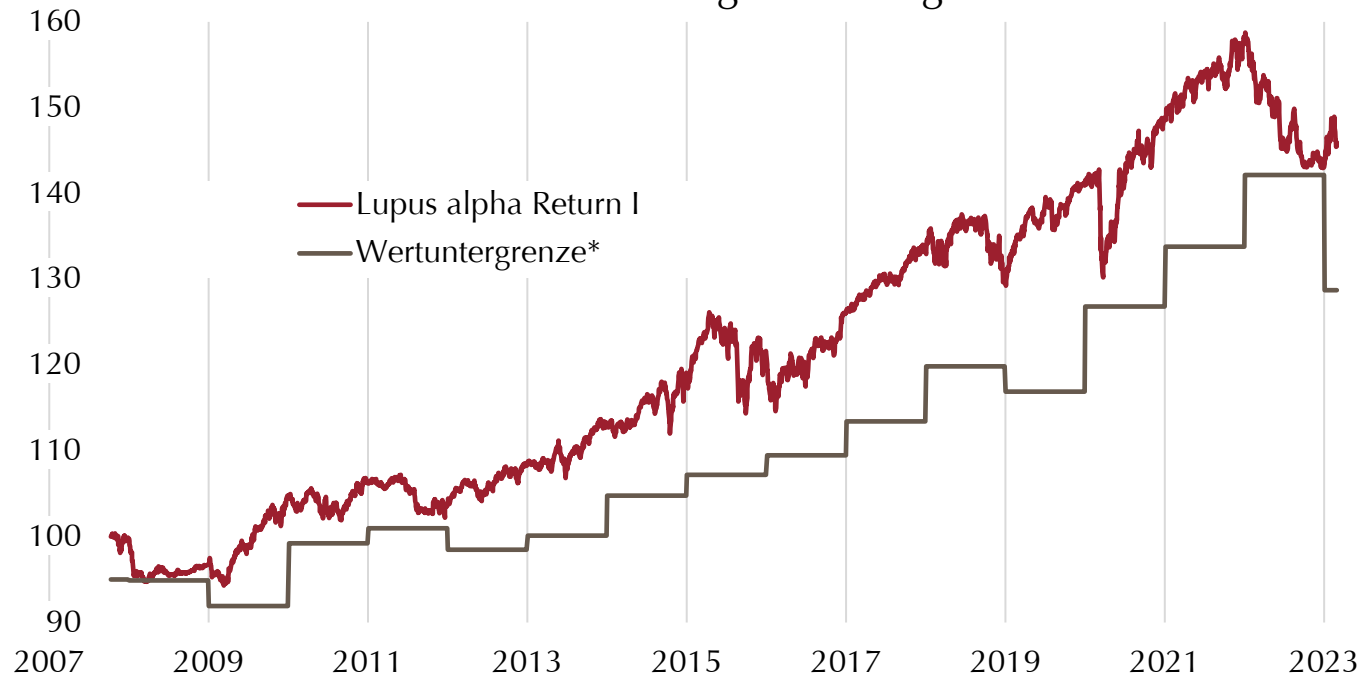


* Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird jedes Kalenderjahr neu festgelegt.

Krisenbewährt seit 2007 – Lupus alpha Return

Hohe Partizipation, deutlich reduziertes Risiko

Wertentwicklung seit Auflage



Performance & Risikokennzahlen

	Lupus alpha Return	MSCI World
Kalenderjahr	+1,75%	+4,48%
seit Auflage** p.a.	+2,47%	+4,66%
Volatilität p.a.	4,94%	16,98%
Sharpe Ratio	0,45	0,26
Max. Drawdown	-9,92%	-55,40%

i = 0,35%

La Return	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Performance	-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%	-9,43%

* 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. **Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten. Seit Auflage des La Return am 10.10.2007. Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. MSCI World 100% Hedged to EUR. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 28.02.2023

Notwendige Voraussetzungen, um die Ziele langfristig zu erreichen

Partizipation an Aktienmärkten



Wertsicherung ohne Cash-Lock



Nutzung der Optionsmärkte:

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



Aktiver Ansatz (nicht passiv/systematisch):

Dynamische Anpassung der Strategie an das aktuelle Umfeld, um die Kosten für das „Long Call“-Profil niedrig zu halten.

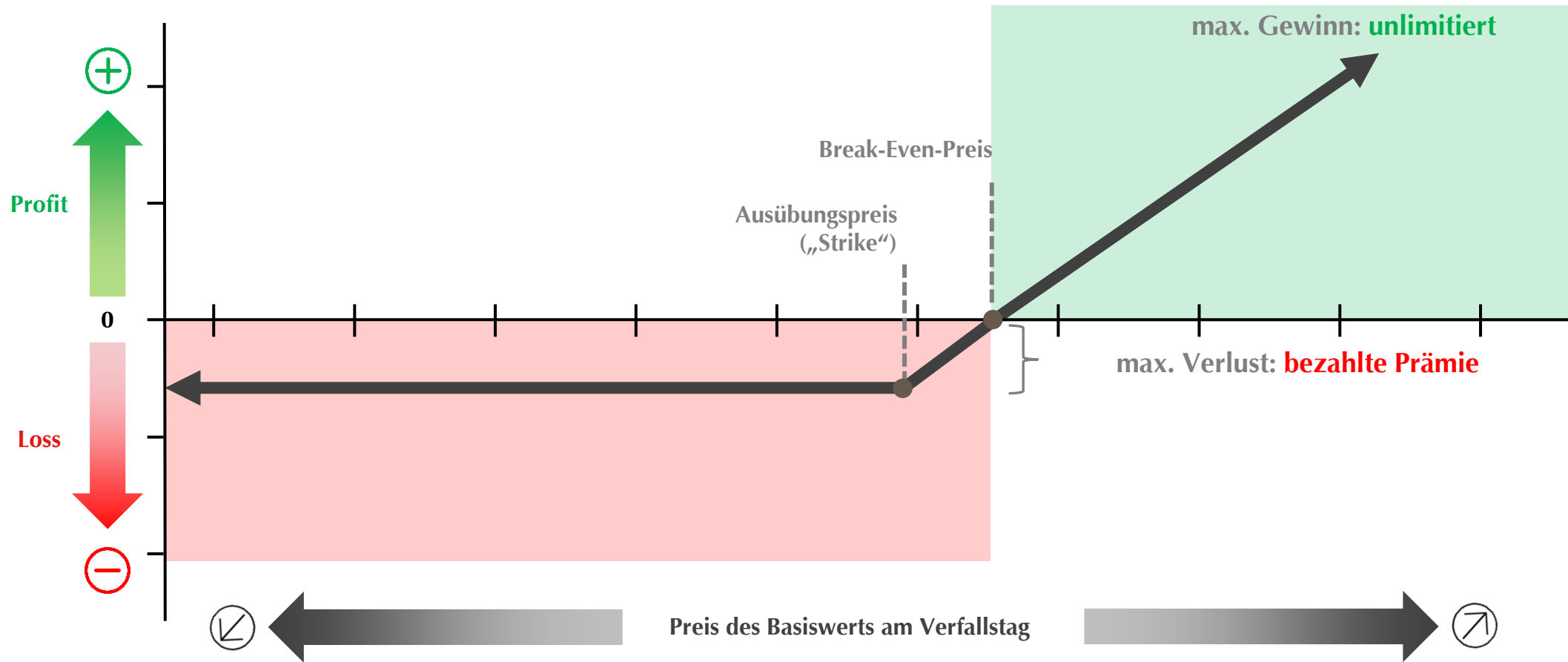


Kompetenz in Wertsicherung:

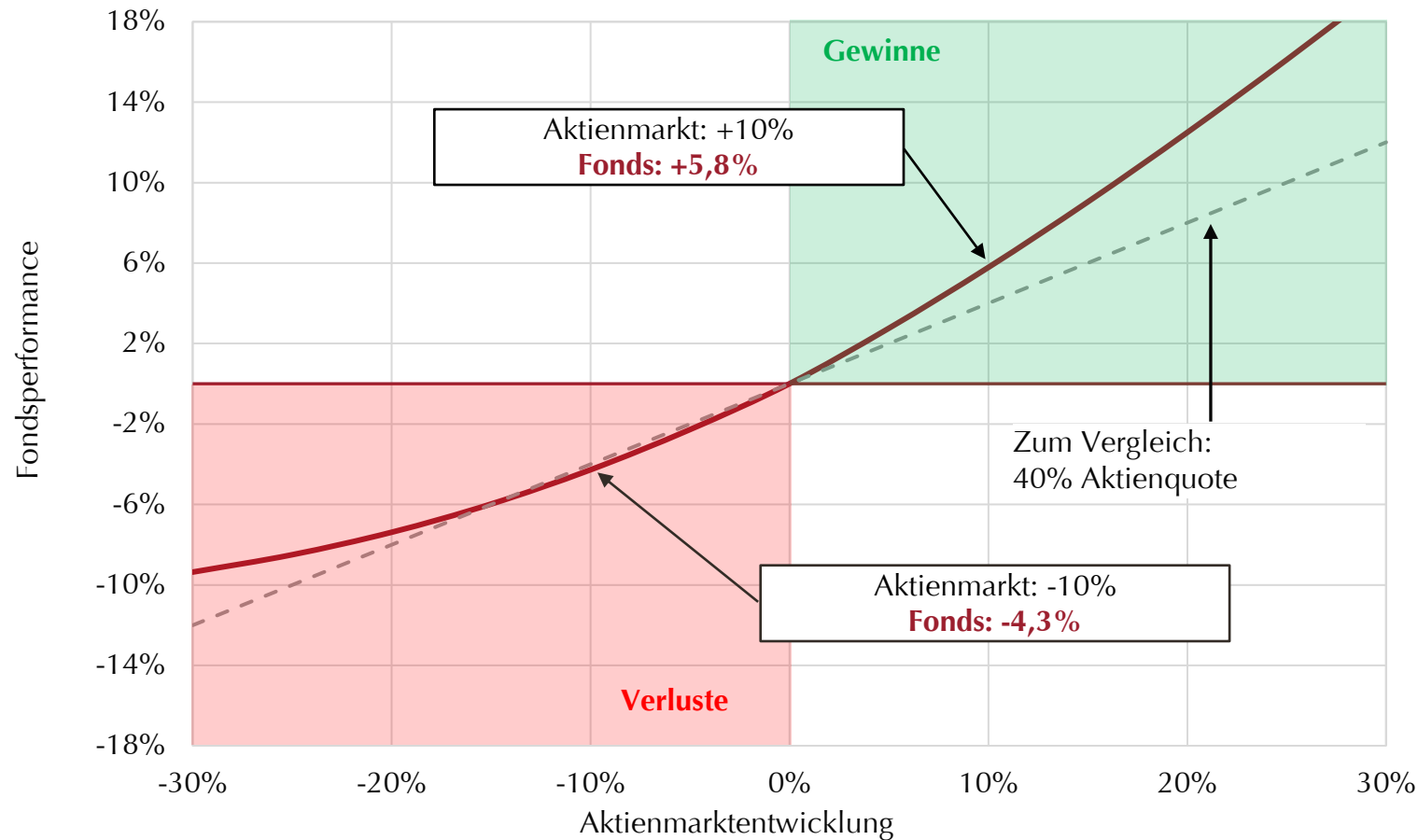
Langjährige Erfahrung und fundiertes Know-How in Wertsicherungsfonds.
Ein eingespieltes Team seit 2007.

Wie funktioniert eine Call Option?

Das asymmetrische Auszahlungsprofil erzielt die gewünschten Ergebnisse



Wertsicherung durch den Einsatz von Optionen: Der Fonds erzielt insgesamt ein positiv asymmetrisches Profil



- 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.
- Eine solche Simulation stellt eine Momentaufnahme dar, der Fonds verfolgt jedoch dauerhaft ein asymmetrisches Profil.

Quelle: eigene Berechnungen; Stand: 28.02.2023

Lupus alpha Return – Das integrierte Risikomanagement vermeidet Cash-Locks

Herkömmliche Wertsicherungsstrategien

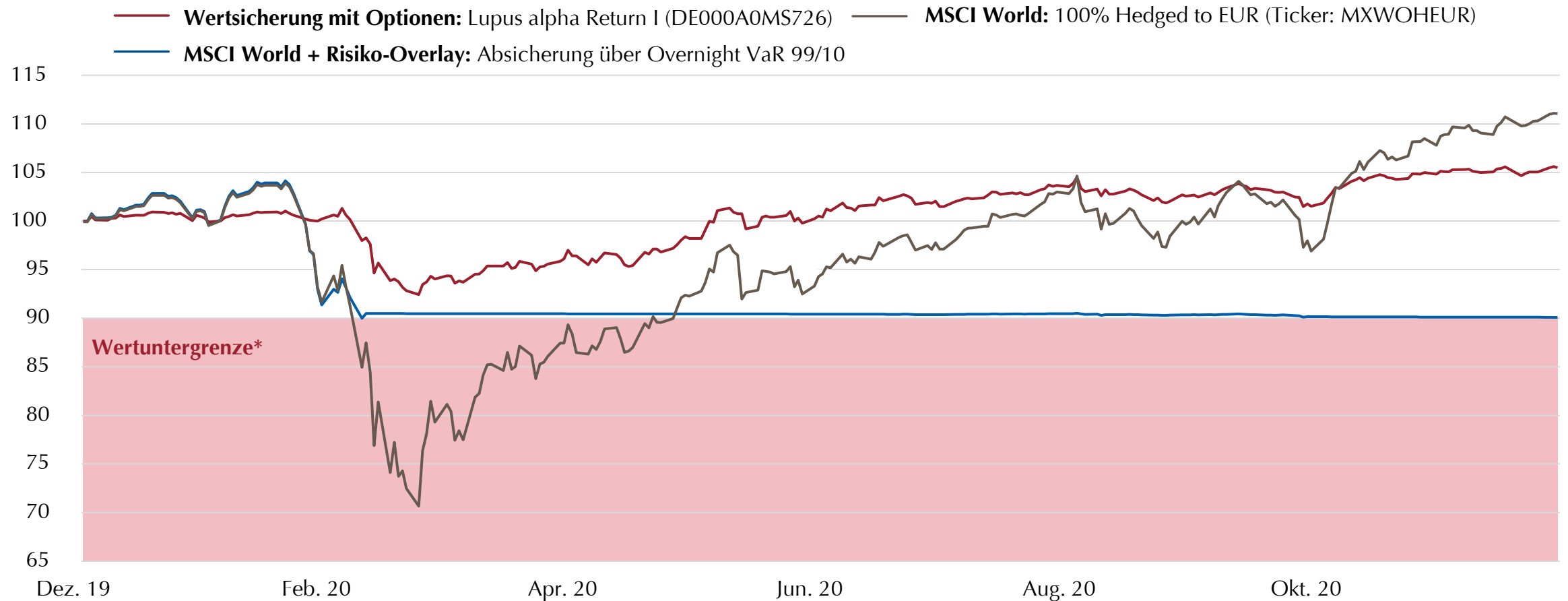


Lupus alpha Return



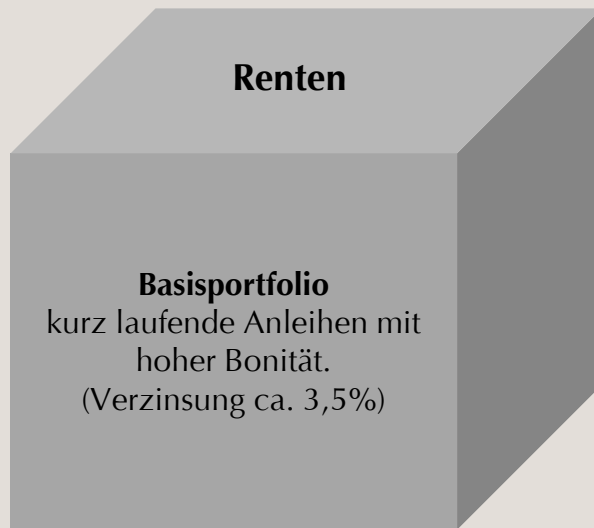
- Bei herkömmlichen Wertsicherungsstrategien sind Investmentprozess und Management der Wertuntergrenze getrennt. Bei Marktstress werden die Risikopositionen trendfolgend abgebaut. Die Gefahr eines Cash-Locks ist groß.
- Beim Lupus alpha Return sind Anlagestrategie und Risikomanagement ein integrierter Prozess. Durch den Einsatz von Optionen erfolgt der Risiko-Abbau in den Optionen „automatisch“. Die Gefahr eines Cash-Locks ist sehr gering.

Wertsicherung mit Optionen: Die eingebaute Asymmetrie verhindert das Ausstoppen (kein 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. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: 31.12.2019 - 30.12.2020

Bausteine des Lupus alpha Return



+



=

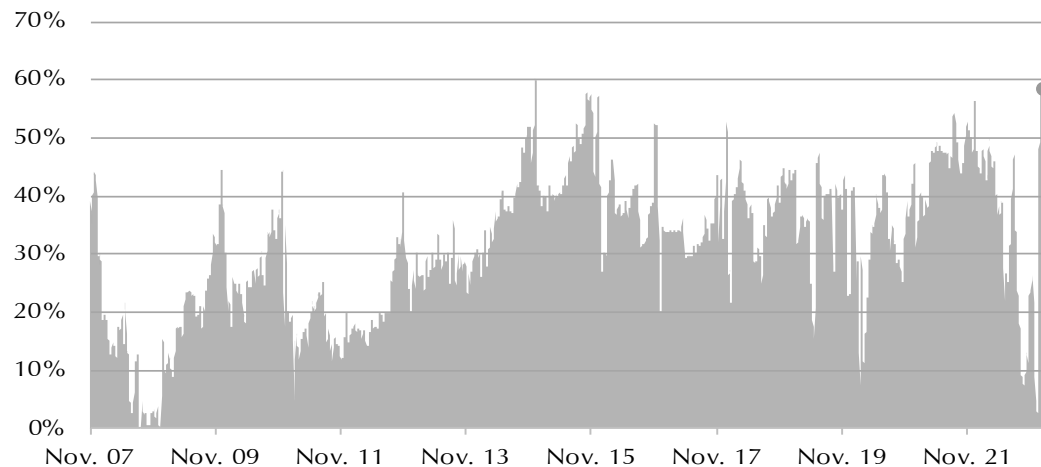


Indizes: z.B. S&P 500, Euro Stoxx 50, Dax, Nikkei 225, Hang Seng
Einzelaktien: Liquide Large Cap-Aktien, USA und Europa

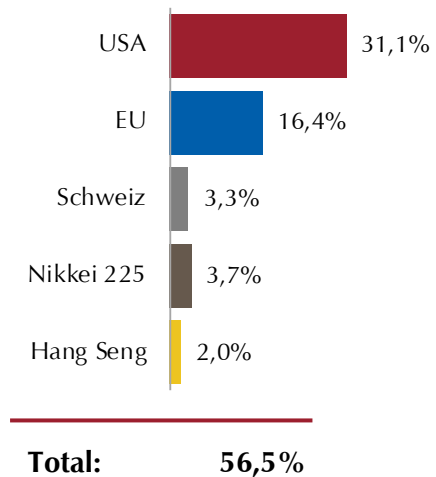
Die verwendeten Bausteine ermöglichen die **Wertsicherung ohne Cash-Lock**.

* 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.

Aktien-Exposure seit Auflage



Aktuelles Länder-Exposure



- Die Wertuntergrenze* wurde im Jahr 2015 wegen der niedrigen Zinsen von jährlich 95% auf 90% gesenkt.
- Seit 2015 beträgt die Aktienquote im Durchschnitt ca. 40%.
- Durch den Einsatz von Optionen verändert sich die Exponierung bei stärkeren Marktbewegungen „von alleine“, d.h. ohne aktive Disposition im Portfolio.
- Beispielhaft für das Konzept sieht man im Jahr 2020 den Abbau der Aktienquote auf etwa 10% und den unmittelbar wieder folgenden sukzessiven Aufbau (Cash Lock wurde vermieden).

* 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. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 28.02.2023

Das Basisportfolio erwirtschaftet wieder positive Erträge

Gewichtete Verzinsung des Basisportfolios Lupus alpha Return



Die Zeiten von Negativzinsen sind erstmals seit 2016 vorbei. Mit den erfolgten Zinserhöhungen trägt auch das Basisportfolio wieder zur Ertragsgenerierung durch eine deutlich positive Verzinsung bei.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 28.02.2023

Wertsicherungsstrategien: stabile Renditen, auch in unsicheren Marktphasen

Rendite



- Attraktive und nachhaltige Erträge, auch in einem Umfeld höherer Inflation ✓
- Investment in globale Aktien, breite Diversifikation ✓
- Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien ✓

Risikobegrenzung



- Stark reduziertes Risiko ✓
- Verlässliche Wertuntergrenze* (-10% pro Kalenderjahr) ✓
- Kein Ausstoppen bzw. „Cash-Lock“ ✓



Aktien 2023? Cool bleiben!



* 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.

Anhang

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: 13,5 Mrd. Euro AuM

Mitarbeiter: 90

Lupus alpha-Gruppe: Lupus alpha Asset Management AG,
Frankfurt
Lupus alpha Investment GmbH,
Frankfurt

Lupus alpha – der Multi-Spezialist

Small & Mid Caps

Europäische Small & Mid Caps – unsere ganze Erfahrung, um die Alpha-Potenziale dieser Anlageklasse zu heben

Wandelanleihen

Doppeltes Know-how in zwei Asset-Klassen, um gleichzeitig von den Chancen der Aktie und der Sicherheit der Anleihe zu profitieren

Alternative Solutions

Unsere Kompetenz in optionsbasierten Strategien, um alternative Risikoprämien effizient zu nutzen

CLO

Ein Spezialisten-Team mit über 20 Jahre gemeinsamer Erfahrung eröffnet den Zugang zu verbrieften, besicherten Unternehmenskrediten

Multi-Spezialist und fokussierter Lösungsanbieter

Institutionelle Investoren



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



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



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



Laurin Regel
Relationship Manager
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7453
E-Mail: laurin.regel@lupusalpha.de



Rachel-Bel Bong
Client Services
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7451
E-Mail: rachel-bel.bongi@lupusalpha.de

Wholesale Investoren



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



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



Matthias Schneider
Senior Relationship Manager/Region Nord
Tel.: 069 – 36 50 58 – 7460
E-Mail: matthias.schneider@lupusalpha.de



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

Anteilsklasse	Lupus alpha Return I (Institutionell)	Lupus alpha Return R (Retail)
Portfolio Management:	Lupus alpha Asset Management AG	
Charakteristik:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Partizipation an den internationalen Aktien- und Volatilitätsmärkten mit dem Ziel des beschränkten Verlustrisikos* ▪ Umsetzung über börsengehandelte Derivate ▪ Ausschüttend 	
Benchmark:	Keine	
Fee-Struktur:	Management Fee: 0,52% p.a.	Management Fee: 1,04% p.a.
Mindestanlagesumme:	100.000,-- EUR	keine
NAV-Berechnung:	Täglich (Kauf/Verkauf)	
Fondsgesellschaft:	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	
Verwahrstelle:	Kreissparkasse Köln	
ISIN / WKN / Bloomberg	DE000A0MS726 / A0MS72 / LUPARTI GR <Equity>	DE000A0MS734 / A0MS73 / LUPARTR GR <Equity>

* 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.

* 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 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 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.

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