



Das Allwetter- Investment

Lupus alpha Global Convertible Bonds

Lupus alpha

Wandelanleihen: Für jedes Wetter gerüstet

Aktien oder Anleihen? Es gibt heute keine einfache Weise mehr, Portfolios wetterfest zu machen. Mit Wandelanleihen im Lupus alpha Global Convertible Bonds holen sich Anleger die Chance ins Portfolio, an der Aktienmarktentwicklung teilzuhaben und gleichzeitig von der Stabilität von Anleihen zu profitieren. Wandelanleihen passen sich mit ihrem asymmetrischen Auszahlungsprofil nahezu automatisch an das jeweilige Marktumfeld an – wie eine eingebaute taktische Vermögensallokation.

Aktiv gemanagt mit ausgeprägter Konvexität

Gerade in unsicheren Börsenzeiten spielt die Konvexität von Wandelanleihen eine entscheidende Rolle, d. h. die Chance, mit ihnen an einem Kursanstieg bei Aktien stärker zu partizipieren als an möglichen Kursverlusten. Mit seinem überzeugt aktiven Ansatz und dem disziplinierten Bottom-up-Investmentprozess wählt der Lupus alpha Global Convertible Bonds solche Titel aus, bei denen die Konvexität besonders ausgeprägt ist und die Kreditqualität überzeugt. Durch seinen Schwerpunkt auf Wachstumswerte kann er entscheidende Synergien mit dem Small & Mid Cap-Research im Hause Lupus alpha heben. Auf diese Weise werden langfristig überdurchschnittliche Anlageergebnisse für Anleger angestrebt.

Der Investmentprozess im Überblick

Quantitatives Filtern des Wandelanleihenuniversums zur Verdichtung auf das investierbare Universum

- › Kriterien: Strukturausprägung, Liquidität, Kreditqualität des Emittenten

Kern des Prozesses ist die Bottom-up-Analyse des investierbaren Universums zur Identifikation der Wandelanleihen mit dem attraktivsten Risiko-Ertrags-Profil

Portfolio-Konstruktion unter Beachtung gesetzlicher und fondsspezifischer Restriktionen

- › Relative Gewichtungen zur Benchmark (Über-/Untergewichtung)
- › Effektive Implementierung durch das Portfolio-Management und Trading Desk (Best Execution)

Kontinuierliches Monitoring und Risikomanagement auf Fonds- und Einzeltitelebene



Unsere Kompetenz für Wandelanleihen



Ein spezialisiertes Team

mit langjährigem Track Record für Wandelanleihen



Zusammen mehr als 29 Jahre Erfahrung

im Portfolio-Management von Wandelanleihen



100 % aktives Management

Unsere Wandelanleihenstrategien können passiv nicht umgesetzt werden

Lupus alpha – Köpfe für innovative Alpha-Strategien

Als eigentümergeführte, unabhängige Asset Management-Gesellschaft steht Lupus alpha seit über 20 Jahren für spezialisierte Investmentlösungen. Lupus alpha ist ein Pionier für europäische Nebenwerte und heute gleichzeitig einer der führenden Anbieter von liquiden alternativen Investmentkonzepten. Mehr als 90 Mitarbeiter, davon 35 Spezialisten im Portfolio-Management, engagieren sich für eine überdurchschnittliche Performance und einen Service, der ganz auf die individuellen Anforderungen professioneller Investoren abgestimmt ist. Unser Ziel: durch aktive, innovative Anlagestrategien einen nachhaltigen Mehrwert für eine intelligente Portfolio-Diversifikation zu liefern.

Fondsdetails

Anteilklasse	A hedged	C hedged
ISIN	LU1717012527	LU1535992389
WKN	A2H7DG	A2DJR6
Fondswährung	EUR	EUR
Auflegungsdatum	16. Januar 2018	6. Februar 2017
Geschäftsjahresende	31. Dezember	31. Dezember
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich, Luxemburg	Deutschland, Österreich, Luxemburg
Fondstyp	OGAW	OGAW
Mindestanlagesumme	keine	50.000 EUR
Management-Fee ¹	1,2%	0,6%
Performance-Fee ²	10% der Outperformance	10% der Outperformance
Ausgabeaufschlag ³	bis zu 4%	bis zu 4%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Lupus alpha Investment GmbH	Lupus alpha Investment GmbH
Verwahrstelle	RBC Investor Services Bank S.A.	RBC Investor Services Bank S.A.
Preisveröffentlichung	www.fundinfo.com www.lupusalpha.de	www.fundinfo.com www.lupusalpha.de

Chancen

- Investoren können vom Kurspotenzial 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 Derivategeschäften: Derivategeschäfte 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.

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

¹Die Management-Fee ist die Vergütung, die dem Fondsvermögen entnommen und Lupus alpha für Management und Verwaltung gezahlt wird.

²Die Performance-Fee ist eine erfolgsabhängige Vergütung, welche abhängig von der Wertentwicklung oder bei Erreichen bestimmter Ziele erhoben wird, wie zum Beispiel das bessere Abschneiden im Vergleich zu einer Benchmark. Die Kosten können auch erhoben werden, wenn eine im Vorfeld festgelegte Mindest-Performance erzielt worden ist.

³Der Ausgabeaufschlag ist die Differenz zwischen dem Ausgabepreis und dem Anteilwert. Der Ausgabeaufschlag variiert je nach Fondstyp und Vertriebsweg und deckt üblicherweise die Beratungs- und Vertriebskosten ab. Die Vereinnahmung des Ausgabeaufschlags steht im Ermessen der Vertriebsstelle.

Das Portfolio-Management

Warum werden Wandelanleihen als Allwetter-Investment bezeichnet?

Marc-Alexander Knieß: Das liegt daran, dass sich die Anlageklasse dem Markt anpasst. Manchmal entwickeln sich Wandelanleihen eher aktienähnlich, ein anderes Mal stehen die Anleiheeigenschaften im Vordergrund. Jede Wandelanleihe kann in eine Aktie gewandelt werden, aber auch das Rückzahlungsrecht sowie den Kuponertrag nutzen. So werden Kurssteigerungen der Aktie zu einem großen Teil nachvollzogen und Kursrückschläge durch die Anleihekomponente abgedeckt.

Wie managen Sie den Fonds, damit Anleger auch in schwierigen Phasen profitieren können?

Stefan Schauer: In erster Linie durch ein aktives Management. Wandelanleihen verfügen bei der Platzierung über eher kurze Laufzeiten von in der Regel fünf Jahren. In unserem Fonds liegen die Restlaufzeiten zwischen zwei und drei Jahren. Das bringt Vorteile bei Zinsänderungsrisiken, erfordert aber auch den erwähnten aktiven Managementansatz. Unser Ziel ist es immer, dass das gesamte Portfolio die Konvexität der Anlageklasse möglichst stark abbildet. Denn dann ist das Verhältnis von Chance und Schutz bei schwächeren Marktphasen am größten.

Was ist anders bei dem Fonds und Ihrer Vorgehensweise im Vergleich zu anderen Wandelanleihenfonds?

Marc-Alexander Knieß: Viele Mitbewerber fokussieren auf einzelne Regionen. Wir nutzen die Chance, global aktiv zu sein. Das bietet Flexibilität, die in einem Nischenmarkt besonders wichtig ist. Dabei konzentrieren wir uns insbesondere auf Wachstumstitel.

Was tun Sie, um das Chance-Risiko-Verhältnis im Portfolio ausgewogen zu halten?

Stefan Schauer: Ein gut austariertes Portfolio aus Wandelanleihen profitiert zu rund zwei Dritteln von Kurssteigerungen bei Aktien und verliert nur zu etwa einem Drittel bei Rückschlägen. Doch diese Faustregel ist nicht in Stein gemeißelt. Um solche Werte zu erreichen, schichten wir aktiv um. Wandelanleihen, die sich gut entwickelt haben und im Geld notieren, ersetzen wir in der Regel durch Titel mit Aktienkurspotenzial und einem konvexen Profil. So tauschen wir Risiken gegen Chancen ein und stellen das Portfolio für die Zukunft auf.

„Der Charme von Wandelanleihen liegt in ihrem hybriden Charakter: Sie kombinieren die Sicherheit einer Anleihe mit dem Ertragspotenzial einer Aktie. Das macht Wandelanleihen so einzigartig für Investoren.“

Teamkompetenz

Marc-Alexander Knieß, Senior Portfolio Manager Global Convertible Bonds (links), und **Stefan Schauer**, Senior Portfolio Manager Global Convertible Bonds (rechts), blicken auf viele Jahre erfolgreicher Tätigkeit im Management von globalen Wandelanleihen zurück:

- Zusammen mehr als 29 Jahre Erfahrung im Management von Wandelanleihenfonds
- Exzellenter Marktzugang zu spezialisierten Brokern und Unternehmen, die Wandelanleihen emittieren
- Proprietäre Datenbanken und Analysemodelle
- Methodisch sicheres, erfahrenes Risikomanagement



Disclaimer: Es handelt sich hierbei um eine Fondsinformation und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument. Die in diesem Dokument angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken des Anlegers erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Das Dokument stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Unterlage 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 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, über unsere Homepage www.lupusalpha.de oder 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.

Diese Fondsinformation darf nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Lupus alpha Investment GmbH auf irgendeine Weise verändert oder vervielfältigt werden. Mit der Annahme dieses Dokuments wird die Zustimmung zur Einhaltung der oben genannten Bestimmungen erklärt. Änderungen vorbehalten. Stand: 06/2022.

Lupus alpha Investment GmbH
Speicherstraße 49–51
D-60327 Frankfurt am Main

THE ALPHA WAY TO INVEST

