

aktiv

Aktive Investmentlösungen für anspruchsvolle Investoren



2000

Unternehmensgründung

als einer der ersten unabhängigen,
inhabergeführten Asset Manager
in Deutschland



90+

Mitarbeiter

für das Asset Management,
davon über 35 Spezialisten
im Portfolio Management



13+

Mrd. Euro

Assets under Management

Lupus alpha. The alpha way to invest

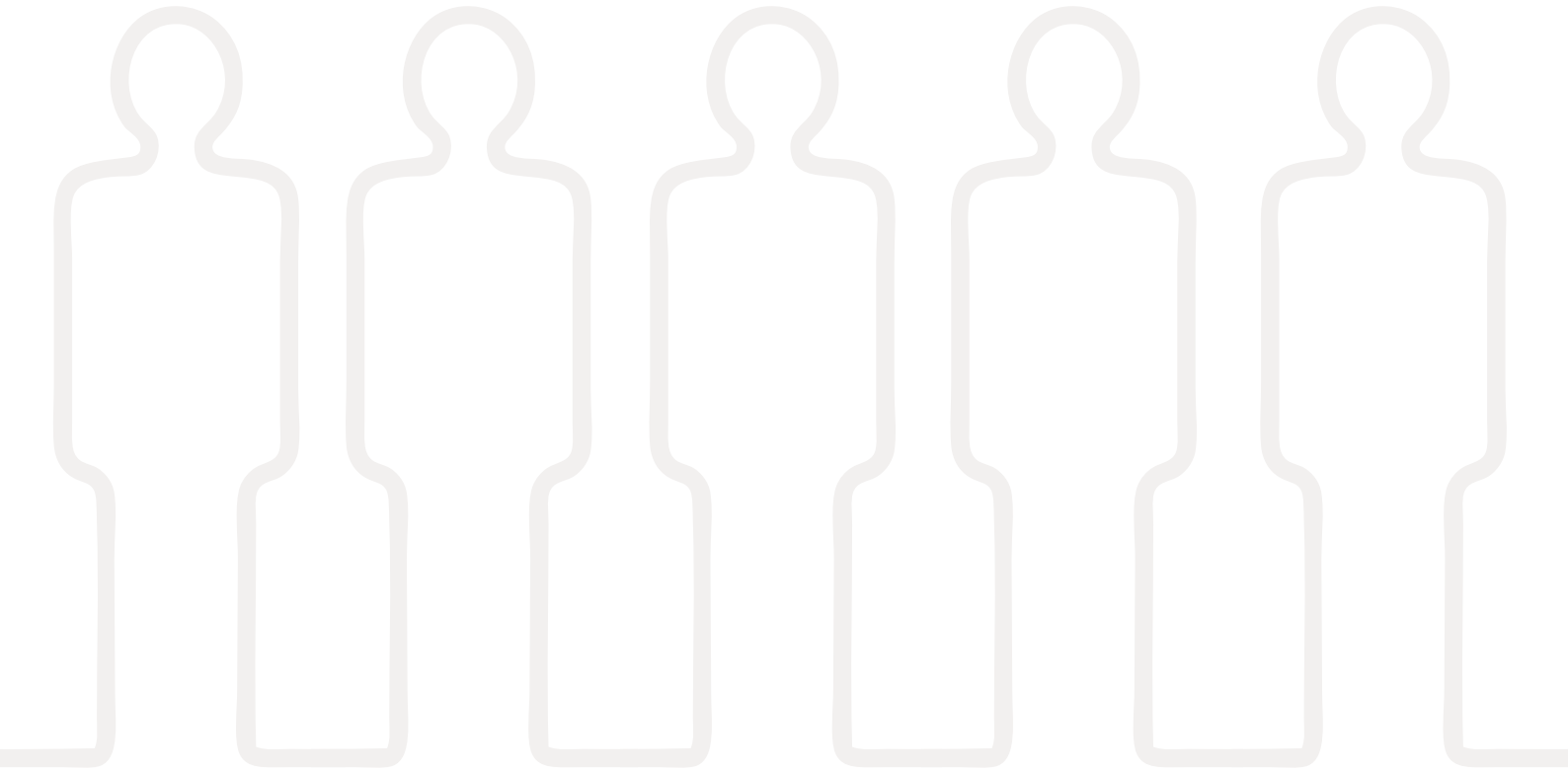
Spezialisierte innovative Investmentlösungen, überdurchschnittliche Performance, herausragender Service, der auf die individuellen Anforderungen unserer Investoren und Partner abgestimmt ist – so schaffen wir mit aktiv gemanagten Strategien echten Mehrwert.

Gestartet als ein Pionier für europäische Nebenwerte, ist Lupus alpha heute gleichzeitig einer der führenden Anbieter von liquiden alternativen Investmentkonzepten sowie spezialisierten Fixed Income-Strategien. Unser Ziel: nachhaltig zur intelligenten Portfolio-Diversifikation unserer Kunden beizutragen.

Dieser Anspruch und die hohe Professionalität unserer Teams machen Lupus alpha seit mehr als 20 Jahren zu einer der ersten Adressen für anspruchsvolle Anleger: „The alpha way to invest“.

WIR LEBEN
DER BESTEN

Konsequent anders – für ein erfolgreiches aktives Management



Als unabhängiges mittelständisches Unternehmen sind wir persönlicher Partner und Lösungsanbieter für die spezifischen Investmentbedürfnisse unserer Kunden. Dabei sind wir aktiver Asset Manager aus Überzeugung und Leidenschaft.

Zehnkämpfer oder Spezialist – diese Frage hat Lupus alpha schon früh für sich beantwortet. Als Spezialist unter den Asset Managern setzen wir konsequent auf Investmentstrategien, bei denen aktive Manager im Vorteil sind. Unsere Leistung beruht auf unserem spezialisierten, hauseigenen Research. So können wir das gesamte Alpha-Potenzial ausschöpfen: durch eine fundierte Analyse, mit klarer Meinung und ohne Benchmark-Denken.

Der Ausgangspunkt: Unsere Unabhängigkeit

Die Unabhängigkeit von Lupus alpha schließt das Auftreten von Interessenkonflikten wie in konzernverbundenen Unternehmen aus. So können wir uns vorbehaltlos

an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten – mit unserem gesamten Leistungsangebot und nicht nur im Portfolio Management.

Wir nehmen Performance persönlich

Wir legen Fonds nur dann auf, wenn wir unseren Kunden echten Mehrwert bieten können. Unsere Ambition gilt dem Erreichen ehrgeiziger, transparenter Ziele gegenüber einem Index oder absoluten Performance-Zielen. Dabei fühlen wir uns der Einhaltung definierter Risikobudgets verpflichtet. Unser Anspruch ist es, uns mit jedem unserer Produkte nachhaltig im Top-Quintil der jeweiligen Vergleichsgruppe zu platzieren.



Durch und durch aktiver
Manager statt Schema F.

Wir sind passionierte Spezialisten

Unser Denken und Handeln folgt einem besonderen Qualitätsanspruch. Dabei konzentrieren wir uns auf spezialisierte Strategien und Asset-Klassen mit hohem Alpha-Potenzial außerhalb der traditionellen Indexwelt.

Wir erschließen systematisch Innovation

In einer Investmentwelt im Wandel ist Innovation entscheidend für dauerhaften Anlageerfolg. Die systematische Weiterentwicklung unserer Anlagestrategien ist daher fester Bestandteil unserer Unternehmensphilosophie. Das ist die Basis, auf der wir unseren Kunden immer neue Alpha-Quellen mit nachhaltiger Qualität erschließen.

Wir leben Partnerschaft

Lupus alpha lebt ein partnerschaftliches Konzept: mit seinen Mitarbeitern und für seine Kunden. Wir geben der Zusammenarbeit kompetenter Menschen eine langfristige Perspektive mit echtem Gestaltungsspielraum.

Wir denken in Lösungen

Wir setzen unsere mittelständische Größe in Flexibilität für unsere Kunden um. Unsere Mitarbeiter denken nicht in Produkten und Servicemodulen, sondern in spezifischen Lösungen für die vielfältigen Anforderungen unserer Kunden.

Mit unserem Unternehmenskonzept und dem passionierten Qualitätsanspruch aller Mitarbeiter bei Lupus alpha gehen wir andere Wege. Und haben so in Deutschland einen neuen Standard definiert – Asset Management „Made in Germany“: mit eigentümergeführter Kapitalverwaltungsgesellschaft, partnerschaftlicher Unternehmensstruktur, Fokussierung auf Spezialitätenprodukte und unserer technologischen Plattform für effiziente, kundenorientierte Lösungen.

**Wir unterstützen die Prinzipien
für verantwortliches Investieren.**

Signatory of:



Alpha-Kompetenz für Small & Mid Cap-Strategien

Das spezialisierte Team für Small & Mid Caps von Lupus alpha deckt das gesamte Spektrum börsennotierter Nebenwerte in Europa ab – von Micro Caps über Small Caps bis zu Mid Caps.

Wesentlicher Erfolgsfaktor in diesen informationsineffizienten Segmenten ist das richtige Stockpicking. Dafür arbeiten bei Lupus alpha Spezialisten, die durchschnittlich 15 Jahre Portfolio-Verantwortung für Small & Mid Caps tragen. Ein Spezialistenteam für Small & Mid Caps, das europaweit einzigartig sein dürfte.



20+

Jahre Erfolge

mit mehr als 60 Auszeichnungen für das Management europäischer Small & Mid Caps



1.500+

Kontakte zu Unternehmen

im Jahr – für den Informationsvorsprung unserer Portfolio Manager

Aktives Portfolio Management mit hohem Active Share

Wir sind überzeugt: Small & Mid Caps bieten nachhaltige Chancen für echtes Alpha aus aktivem Portfolio Management. Denn Marktineffizienzen sind die Voraussetzung für überdurchschnittliche Renditen. Je spezieller das Marktsegment, desto mehr Möglichkeiten bieten sich, aus Informationsvorsprüngen Renditevorteile zu generieren.

Unsere Nebenwerte-Experten setzen auf einen konsequenten Bottom-up-Ansatz. Benchmarkorientierung spielt dabei keine Rolle. Bei uns haben Portfolio Manager die Freiheit, vom herrschenden Marktkonsens abzuweichen und so Chancen zu nutzen.

Im gesamten Nebenwerte-Bereich gilt es, die jeweils attraktivsten Aktien zu finden – Hidden Champions und wahre Ertragsperlen. Dabei stützt sich das spezialisierte Small & Mid Cap-Team von Lupus alpha neben Analysen des jeweiligen Geschäftsmodells auf die Ergebnisse von persönlichen Unternehmensbesuchen und Beurteilungen des Managements.

The alpha way to invest – Vorteile für Investoren

- **Spezialisierung:** großes Team der erfahrensten Small & Mid Cap-Manager Deutschlands
- **Überzeugende Stockpicking-Expertise:** konsequenter Bottom-up-Ansatz mit langem, erfolgreichem Track Record
- **Informationsvorsprung:** enge Verzahnung von Portfolio Management und Research für die konsequente Nutzung von Informationsineffizienzen
- **Breite Diversifikation:** über Branchen und Regionen
- **Risikoadjustierte Exponierung:** differenzierte Strategieangebote für europäische Small & Mid Caps
- **Nachhaltiges Investment:** ESG-Strategien für Small & Mid Caps aus Euroland und Pan-Europa verfügbar

Small & Mid Cap- Team



Dr. Götz Albert, CFA
Managing Partner,
CIO, Head of Portfolio
Management
Small & Mid Caps



Franz Führer
Partner, Portfolio
Management
Small & Mid Caps
Europa



Björn Glück, CFA
Partner, Portfolio
Management
Small & Mid Caps
Europa



Rohan Haritwal
Portfolio Management
Small & Mid Caps
Europa



Jonas Liegl
Portfolio Management
Small & Mid Caps
Europa



Marcus Ratz
Partner, Portfolio
Management
Small & Mid Caps
Europa



Gerald Rössel, CFA
Portfolio Management
Small & Mid Caps
Europa



Sergej Shelesnjak
Portfolio Management
Small & Mid Caps
Europa



Björn Wolf
Portfolio Management
und Research
Small & Mid Caps
Europa

Alpha-Kompetenz für Alternative Solutions

Mit herkömmlichen anleihedominierten Portfolios sind typische Renditeanforderungen professioneller Investoren kaum noch zu erfüllen. Long Only-Investments in risikoreicheren Anlageklassen bergen aber ein höheres Verlustrisiko.

Mit langjähriger Erfahrung macht Lupus alpha daher Angebote, alternative Renditequellen individuell zu nutzen – insbesondere für Anleger, deren Risikobudget eine weitere Erhöhung der Aktienquote unmöglich macht.



15+

Jahre Track Record

in Alternative Solutions – als ein Vorreiter für alternative Renditequellen in Deutschland



Eigene Datenbank

selbst entwickelt für die Analyse und Simulation aller Volatilitäts- und Derivatestrategien

Liquid Alternatives – mit einem Track Record von mehr als 15 Jahren

Alternative Anlagelösungen zeichnen sich durch Renditetreiber abseits traditioneller Anlageklassen aus. Bei alternativen Renditetreibern legen wir den Fokus auf liquide Instrumente. Mit ihnen nutzen wir ökonomisch fundierte Risikoprämien wie beispielsweise die Volatilitätsrisikoprämie.

Bereits seit 2003 bieten wir institutionellen Investoren innovative Optionsstrategien: zunächst im Bereich der Aktienwertsicherung und seit 2007 auch im Bereich der Volatilitätsstrategien. Das macht Lupus alpha zu einem der erfahrensten deutschen Anbieter von liquiden alternativen Investmentkonzepten.

Strukturen und Prozesse bei Lupus alpha sind konsequent auf die Erfordernisse liquider alternativer Investments ausgerichtet: vom Portfolio Management über Risiko-Overlay und Risikomanagement bis hin zur vollständigen Kontrolle der Trading-Prozesse.

The alpha way to invest – Vorteile für Investoren

- **Bessere Diversifizierung:** durch innovative, liquide alternative Investments
- **Strategien mit alternativen Renditetreibern:** wie bspw. optionsbasierte Volatilitätsstrategien
- **Optimierung der Rendite-Risiko-Struktur bestehender Portfolios** mit dem gezielten Einsatz derivativebasierter Risiko-Overlay-Mandate
- **Hohe Zuverlässigkeit der Lösungen** aufgrund einer über 15-jährigen Erfahrung eines Vorreiters in Deutschland für Liquid Alternatives
- **Nachhaltige Anlagelösungen:** liquides, alternatives und nachhaltiges Strategieangebot

Alternative Solutions- Team



Alexander Raviol
Partner, CIO, Head of
Portfolio Management
Alternative Solutions



Marvin Labod
Head of Quantitative
Analysis, Portfolio
Management Alternative
Solutions



Tobias Meyer, CFA
Portfolio Management
Alternative Solutions



Mark Ritter,
CFA, CAIA
Portfolio Management
Alternative Solutions



Stephan Steiger,
CFA, CAIA
Portfolio Management
Alternative Solutions

Alpha-Kompetenz für Wandelanleihen

Wandelanleihen kombinieren die Stärken zweier Asset-Klassen: die relative Sicherheit der Anleihe und die Chancen der Aktie. Mit ihrem asymmetrischen Rendite-Risiko-Profil eignen sie sich als Diversifikator, lassen Investoren am Potenzial der Aktienmärkte partizipieren und begrenzen durch ihren Anleihecharakter mögliche Verluste.

Ein aktives Management ermöglicht die Steuerung der Aktiensensitivität im Gesamtportfolio.



18+

Jahre Erfahrung der Portfolio-Spezialisten für Wandelanleihen



3

Portfolio Manager mit langjähriger Erfahrung im spezialisierten Team

Aktives Management: Vielfältige Alpha-Quellen und begrenztes Risiko

In schwierigen Zinsumfeldern suchen Investoren nach Alternativen jenseits von Staats- und Unternehmensanleihen. Wandelanleihen tragen zu einem höheren Ertragspotenzial des Gesamtportfolios bei, verbessern effizient die Diversifikation und senken zugleich das Durationsrisiko. Wandelanleihen eröffnen Investoren vielfältige Renditequellen, die sich durch aktives Management gezielt nutzen lassen. Dazu gehören insbesondere die Kursentwicklung der zugrunde liegenden Aktie, der Zinskupon und der Credit Spread. Unsere Strategie verschafft darüber hinaus Zugang zu kleineren und mittelgroßen Unternehmen, die im Anleihemarkt sonst kaum vertreten sind. So bietet sie eine zusätzliche Diversifikation.

Das erfahrene Team managt das Portfolio mit höchsten Qualitätsansprüchen. Das Resultat: kein Kreditausfall seit Auflegung. Währungsrisiken werden systematisch abgesichert.

The alpha way to invest – Vorteile für Investoren

- **Diversifikation im Rentenportfolio:** durch geringe Zinssensitivität und attraktives Rendite-Risiko-Profil
- **Wandelanleihen mit Fokus auf Wachstumswerten:** auch Emittenten aus dem Small & Mid Cap Bereich im investierten Portfolio – mit spezialisiertem Research von Lupus alpha
- **Asymmetrisches Auszahlungsprofil von Wandelanleihen:** gezielt mithilfe einer aktiven Titelauswahl nutzen
- **Inflationsschutz:** durch die Aktienoptionskomponente auch bei steigenden Zinsen und negativen Anleiherträgen möglich
- **Nachhaltiges Investieren** durch die Möglichkeit einer Investmentstrategie nach ESG-Kriterien

Wandelanleihen- Team



Marc-Alexander Knieß
Portfolio Management
Global Convertible
Bonds



Stefan Schauer
Portfolio Management
Global Convertible
Bonds



Manuel Zell
Portfolio Management
Global Convertible
Bonds

Alpha-Kompetenz für CLO

In vielen Marktszenarien lassen sich die gesteckten Ertrags- und Risikoziele kaum mehr erreichen. Investoren suchen daher nach Alternativen, mit denen sie ihr Rentenportfolio ergänzen können. Spezialisierte Asset-Klassen wie CLO können als Beimischung das Ertragspotenzial erhöhen – und das bei einem geringen Durationsrisiko.

Ein erfahrenes aktives Management legt Wert auf Kriterien wie Stabilität der Cashflows oder geringe historische Ausfallraten.



16+

Jahre gemeinsame Erfahrung
im spezialisierten Team



4

Portfolio Manager mit langjähriger Erfahrung
im spezialisierten Team

Aktives Management für Alpha-Potenzial und überzeugende Diversifikation

Bei CLO handelt es sich um Verbriefungen von Kreditportfolios, die überwiegend aus erstrangig besicherten Unternehmenskrediten bestehen. Je nach Risikoneigung und Ertragsappetit können Investoren entsprechende CLO-Tranchen mit unterschiedlichen Ratings von AAA bis hin zu B erwerben. Unsere CLO-Spezialisten greifen beim Management ihrer Strategien auf ein breites Erfahrungswissen und datenbasierte Analysemethoden zurück.

Die Anlagekonzepte richten sich insbesondere an Investoren, die nach Alternativen jenseits von Staats- und Unternehmensanleihen und High Yield-Anlagen suchen. CLO werden von verschiedenen Investorengruppen mit unterschiedlichen Zielsetzungen und regulatorischen Vorgaben nachgefragt. Lupus alpha bietet für diese unterschiedlichen Bedürfnisse spezifische Lösungen an.

The alpha way to invest – Vorteile für Investoren

- **Diversifikation im Rentenportfolio:** durch geringe Zinssensitivität und attraktive Ertragspotenziale bei CLO
- **CLO-Strategien mit Alpha-Potenzial:** Auswahl aktiv gemanagter Portfolios von Senior Secured Loans (SSL) durch die Portfolio Manager von Lupus alpha
- **Diversifizierte Investitionsmöglichkeit in CLO:** durch Länder-/Sektorenverteilung und Tranchierung basierend auf unterschiedlichen Ratings
- **Individuelle Ausgestaltung von CLO-Investments:** als Aktie, Schuldschein oder Fonds möglich
- **Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien** durch aktive Zusammenarbeit mit CLO-Managern und Datenanbietern

CLO-Team



Norbert Adam
Portfolio Management
Fixed Income Credit



Stamatia Hagenstein
Portfolio Management
Fixed Income Credit



Michael Hombach
Portfolio Management
Fixed Income Credit



Dr. Klaus Ripper
Portfolio Management
Fixed Income Credit

Köpfe für innovative Alpha-Strategien: „Wir nehmen Performance persönlich“

Lupus alpha in einem Satz: Welcher wäre das?

Ralf Lochmüller: „Wir nehmen Performance persönlich.“ In diesem Satz steckt unsere Überzeugung, dass es Alpha-Potenziale gibt, die wir in Outperformance für unsere Kunden umwandeln können. Das gilt nicht überall. Aber in Nischenmärkten, wo Spezialwissen erforderlich ist, gilt das schon. Hier können aktive Asset Manager ihre Überlegenheit gegenüber passiven Anlagestilen ausspielen. Und genau auf diese Marktsegmente konzentrieren wir uns. Hier wollen wir unseren Kunden dauerhaft Mehrwert liefern. Das ist der persönliche Qualitätsehrgeiz eines jeden Portfolio Managers bei uns.

Gilt dieser Ehrgeiz nur für das Portfolio Management?

Ralf Lochmüller: Dieser Anspruch gilt weit über das Anlageergebnis hinaus, weil wir von uns selbst auch beim Service höchstes Engagement verlangen. Wir bei Lupus alpha, wir brennen für unsere Kunden. Als unabhängiger Asset Manager können

wir alle unsere Entscheidungen allein an den Anforderungen unserer Kunden ausrichten. Um richtig gut zu sein, braucht man aber auch das richtige Team. Ein Team, das Performance persönlich nimmt. Mit unserer partnerschaftlichen Struktur binden wir genau diese Leistungsträger dauerhaft an Lupus alpha.

Was können Investoren von Lupus alpha erwarten?

Dr. Götz Albert: Wir stehen für aktives Management und eine klare Spezialisierung. Jedes Strategieangebot, das wir unseren Kunden machen, setzt voraus, dass wir dafür über eine besondere Kompetenz verfügen. Darauf können sich unsere Anleger verlassen. Denn es ist unser Anspruch: Auf Fondsebene soll sich jede unserer Strategien langfristig und nachhaltig ihren Platz im ersten Quintil ihrer Vergleichsgruppe erarbeiten.

Innovation ist seit Gründung ein Thema bei Lupus alpha. Warum?

Alexander Raviol: Unsere Anlagestrategien sollen zur spürbaren Diversifikation der Portfolios unserer Kunden beitragen. Deren Ansprüche an Portfolio-Lösungen wachsen und verändern sich. Deshalb ist Innovation für uns so wichtig. Wir nutzen gerade bei Volatilitätsstrategien und optionsbasierten Konzepten unsere Erfahrung als einer der Pioniere in Deutschland. Dabei konzentrieren wir uns auf die Nutzung nachhaltiger Risikoprämien. Für unsere Investoren ist aber neben der Entwicklung neuer Strategien die permanente Weiterentwicklung bestehender Lösungen mindestens ebenso wichtig. So können wir etwa unsere Volatilitäts-, CLO- oder Wandelanleihenstrategien an unterschiedliche Risikoprofile oder Renditeziele unserer Kunden anpassen.

Ralf Lochmüller (l.)
Managing Partner, CEO

Alexander Raviol (Mitte)
Partner, CIO Alternative Solutions

Dr. Götz Albert, CFA (r.)
Managing Partner, CIO



Weitere Informationen erhalten Sie von Ihren persönlichen Ansprechpartnern:



Ralf Lochmüller
Managing Partner, CEO
ralf.lochmueller@lupusalpha.de



Dr. Markus Zuber
Partner, CSO
markus.zuber@lupusalpha.de



Dejan Saravanja
Senior Relationship Manager
Institutionelle Investoren
dejan.saravanja@lupusalpha.de



Benjamin Wendel
Senior Relationship Manager
Institutionelle Investoren
benjamin.wendel@lupusalpha.de



Laurin Regel
Relationship Manager
Institutionelle Investoren
laurin.regel@lupusalpha.de



Oliver Böttger
Partner, Leiter Vertrieb Wholesale,
Senior Relationship Manager
Institutionelle Investoren
oliver.boettger@lupusalpha.de



Saskia Bernhardt
Senior Relationship Manager
Wholesale Region Süd
saskia.bernhardt@lupusalpha.de



Matthias Schneider
Senior Relationship Manager
Wholesale Region Nord
matthias.schneider@lupusalpha.de



Rachel-Bel Bongji
Client Service Institutional
rachel-bel.bongji@lupusalpha.de



Anke Floeth
Client Service Wholesale
anke.floeth@lupusalpha.de

Ihr Clients & Markets-Team
bei Lupus alpha erreichen
Sie telefonisch unter

+49 69 365058-7000.

Vier Mal ist kein Zufall: Lupus alpha ist ausgezeichnete Multi-Spezialist



Vier Mal bester Spezialanbieter in Deutschland. Das hat noch keine andere Fondsgesellschaft erreicht! Die Auszeichnung bei den Scope Investment Awards¹ dokumentiert unseren Anspruch. Und sie ist Ansporn zugleich: Als Multi-Spezialist bieten wir ausschließlich Strategien an, die unsere Kunden mit ausgezeichneter Performance und bestem Service überzeugen können. Wenn Sie mehr zu den in dieser Broschüre vorgestellten Strategien erfahren möchten, wenden Sie sich gern an Ihr Clients & Markets-Team bei Lupus alpha: +49 69 365058-7000.

¹Die Scope Investment Awards (bis 2017 „FERI EuroRating Awards“) basieren auf quantitativen Kriterien (mehr als 70 Prozent der Fonds von Lupus alpha erreichten ein Top-Rating von Scope) und qualitativen Kriterien (Beurteilung Fondsmanagement, Investmentprozess). Quelle: Scope Fund Analysis GmbH.

Disclaimer: Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung zu allgemeinen Informationszwecken und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument. 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/der Vertreter wieder und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Weder diese Werbemitteilung 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. Stand: März 2023.

Lupus alpha Investment GmbH
Speicherstraße 49–51
D-60327 Frankfurt am Main
www.lupusalpha.de