

# Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Bei diesem Factsheet handelt es sich um Werbematerial und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument.

Stand: 30.10.2017

## Portfolio Manager



**Stephan Steiger,**  
CFA, CAIA

Portfolio-  
management

- seit 2007 Lupus alpha Asset Management AG



**Mark Ritter,**  
CFA, CAIA

Portfolio-  
management

- seit 2004 Lupus alpha Asset Management AG

## Anlagestrategie:

Der Lupus alpha Volatility Risk-Premium setzt auf eine intelligente Optionsstrategie, die auf die Vereinnahmung der Risikoprämie Volatilität (Implied-Realised Spread) abzielt. Diese Risikoprämie ist ökonomisch begründbar, nachhaltig positiv und kann über den Handel börsengelisteter Aktien-Index-Optionen vereinnahmt werden.

Die Basisanlage der Strategie besteht aus kurz laufenden Euro-Anleihen mit sehr hoher Schuldnerqualität. Die Strategie wird jeweils separat auf verschiedenen Aktienmärkten weltweit aufgesetzt.

## Highlight:

Das langfristige Ertragsziel des Konzepts beträgt EONIA + 6% p.a. bei einer durchschnittlichen Volatilität von 7-10% p.a.

## Wertentwicklung (brutto in EUR):<sup>1</sup>

	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
<b>2015</b>	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,15%	4,72%	0,44%	-0,26%	-
<b>2016</b>	-1,59%	-1,02%	1,77%	-0,08%	1,01%	-0,43%	1,12%	0,62%	0,24%	0,18%	0,64%	0,89%	<b>3,36%</b>
<b>2017</b>	0,72%	0,66%	0,87%	0,53%	0,67%	0,00%	0,74%	0,38%	0,80%	0,58%			

	von	bis	Lupus alpha Volatility Risk-Premium
1 Monat	29.09.2017	30.10.2017	0,58%
90 Tage	01.08.2017	30.10.2017	1,65%
1 Jahr	28.10.2016	30.10.2017	7,63%
3 Jahre			n.a.
Kalenderjahr	30.12.2016	30.10.2017	6,11%
seit Auflegung	31.08.2015	30.10.2017	15,23%
seit Auflegung p.a.	31.08.2015	30.10.2017	6,76%

12-Monats-Berichtszeiträume (brutto)	Lupus alpha Volatility Risk-Premium
31.10.2016 - 31.10.2017	7,63%
31.10.2015 - 31.10.2016	1,98%

## ISIN-Nummer:

DE000A1J9DU7

## Auflegungsdatum:

31.08.2015

## Ausgabeaufschlag:<sup>4</sup>

bis zu 4%

## Management-Fee:<sup>5</sup>

derzeit 0,90%

## Performance-Fee:<sup>6</sup>

20%

## Hurdle Rate:<sup>7</sup>

EONIA + 3% p.a.

## High-Watermark:<sup>8</sup>

ja

## Fondsvolumen:

35,09 Mio EUR

## Rücknahmepreis:

114,57 EUR

## Ertragsverwendung:<sup>9</sup>

ausschüttend

0,63 EUR/ 10.02.2017

## Preisveröffentlichung:

www.fundinfo.com

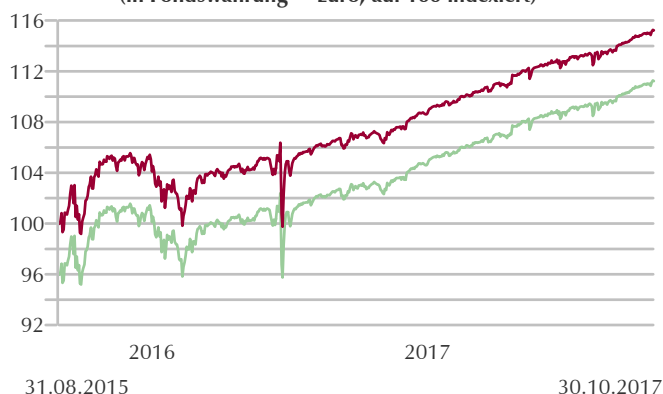
## Reuters/ Bloomberg:

A1J9DUX.DX/ LUPVORP GR

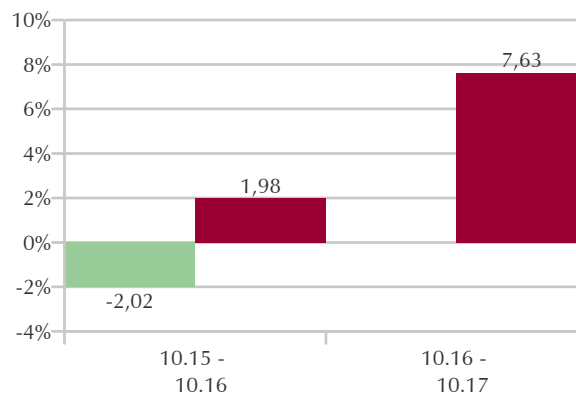
## Risikokennzahlen (brutto):<sup>3</sup>

Volatilität p.a.	6,83%
Maximaler Verlust 90 Tage	-4,22%
VaR 95 - 10	-1,06%
VaR 99 - 10	-1,50%
Sharpe Ratio	1,04

Wertentwicklung seit Auflage  
(in Fondswährung = Euro, auf 100 indiziert)



Jährliche Wertentwicklung (in %)



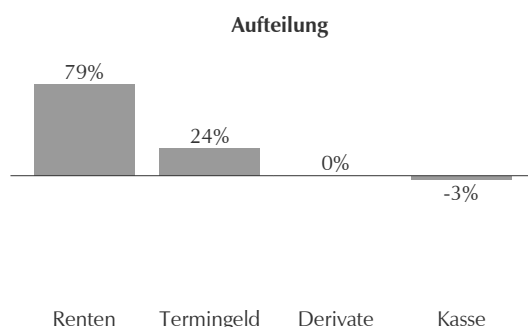
— Bruttowertentwicklung <sup>1</sup>

— Nettowertentwicklung <sup>2</sup>

# Lupus alpha Volatility Risk-Premium

Stand: 30.10.2017

Korrelationen: <sup>10</sup>	
S&P 500	0,72
Euro Stoxx 50	0,73
iBoxx € Eurozone	-0,06
REXP	-0,23



## Risiko- / Ertragsindikator \*



Typischerweise geringere Rendite

Typischerweise höhere Rendite

Geringeres Risiko

Höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Zusätzlich zu den allgemein beschriebenen Risiken im Verkaufsprospekt ist das Risiko von Wertschwankungen auf den internationalen Märkten in Optionen und Futures auf Aktienindizes von besonderer Bedeutung.

Der Lupus alpha Volatility Risk-Premium ist in Kategorie 3 eingestuft, weil sein Anteilpreis typischerweise eher gering schwankte und deshalb sowohl Verlustrisiken als auch Gewinnchancen entsprechend eher niedrig sein können.

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

\* Die Darstellung bildet den synthetischen Risiko- und Ertragsindikator (SRRI) der Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds ab und beinhaltet nicht alle möglichen Risiken. Fonds unterliegen marktbedingtem Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Ergänzende Risiken und detaillierte Informationen zu dem Risiko- und Ertragsindikator entnehmen Sie bitte den aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen. Die Wesentlichen Anlegerinformationen und den aktuellen Verkaufsprospekt können Sie auf [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.de) abrufen.

- Quelle: Lupus alpha; 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. Sofern nicht anders angegeben entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung.  
Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Quelle: Lupus alpha; Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von EUR 1.000,-, dem maximalen Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine individuellen Kosten des Anlegers, wie bspw. eine Depotführungsgebühr. (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle.)  
Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Volatilität: Die Volatilität ist die Schwankungsbreite eines Wertpapierkurses oder Index um seinen Mittelwert in einem festen Zeitraum. Ein Wertpapier wird als volatil bezeichnet, wenn sein Kurs stark schwankt.  
Maximaler Verlust 90 Tage: Der maximale Verlust gibt an, welchen Verlust ein Investor erleidet, wenn er während der letzten 90 Tage zum Höchstpreis gekauft und zum niedrigsten Preis verkauft hätte.  
VaR 95 – 10: Der Value at Risk definiert die Verlusthöhe, die mit einer Wahrscheinlichkeit von 95% innerhalb von 10 Tagen nicht überschritten wird.  
VaR 99 – 10: Der Value at Risk definiert die Verlusthöhe, die mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% innerhalb von 10 Tagen nicht überschritten wird.  
Sharpe Ratio: Die Sharpe Ratio setzt die Überschussrendite (Fondsperformance abzüglich Geldmarktzins) zur Schwankungsbreite (Volatilität) ins Verhältnis und gibt die Rendite des Fonds pro Risikoeinheit an. Je höher die Sharpe Ratio, desto mehr Rendite wurde bezogen auf das eingegangene Risiko erwirtschaftet.
- Der Ausgabeaufschlag ist die Differenz zwischen dem Ausgabepreis und dem Anteilwert. Der Ausgabeaufschlag variiert je nach Fondsart und Vertriebsweg und deckt üblicherweise die Beratungs- und Vertriebskosten ab.
- Die Management-Fee ist die Verwaltungsvergütung, die dem Fondsvermögen entnommen und Lupus alpha für Management und Verwaltung gezahlt wird.
- Die 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.
- Die Hurdle Rate bezeichnet eine bestimmte Mindestverzinsung bzw. Gewinnschwelle, die ein Fonds erzielen muss, damit die Fondsgesellschaft am Gewinn des Fonds beteiligt wird.
- Performancegebühren von Fondsgesellschaften sind häufig an eine High-Watermark, sprich den historischen Höchststand des Fonds, gebunden. Das heißt, erst wenn diese Marke überschritten wird, entsteht ein neuer Provisionsanspruch.
- Ausschüttende Fonds legen die erwirtschafteten Erträge nicht wieder an, sondern zahlen sie an die Anleger aus.
- Die Korrelation misst die Stärke der statistischen Beziehung zweier Variablen zueinander. Für eine positive Korrelation gilt „je mehr ... desto mehr“, für eine negative Korrelation gilt „je mehr... desto weniger“. Die Stärke der Korrelation liegt zwischen -1 (vollständig entgegengerichtet) und +1 (vollständig gleichgerichtet). Korrelationen sind ein Hinweis aber kein Beweis für Kausalitäten, also bewiesene Ursachen- und Wirkungszusammenhänge.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Geldmarktinstrumente eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35% des Wertes des Fonds anlegen (siehe Abschnitt "Anlagegrenzen für öffentliche Emittenten" im Verkaufsprospekt).

## Disclaimer:

Der Fonds ist ein von der Lupus alpha Investment GmbH in Deutschland aufgelegter Publikumsfonds. Die in diesem Factsheet 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 Factsheet 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, 60047 Frankfurt am Main, auf Anfrage telefonisch unter +49 69 365058-7000, per Email [service@lupusalpha.de](mailto:service@lupusalpha.de) oder über unsere Homepage [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.de). Anteile der Fonds erhalten Sie bei Banken, Sparkassen und unabhängigen Finanzberatern.