

Strategien mit Wertsicherung Kapitalerhalt und Rendite in Balance



Marvin Labod, Portfolio Manager

18. November 2021

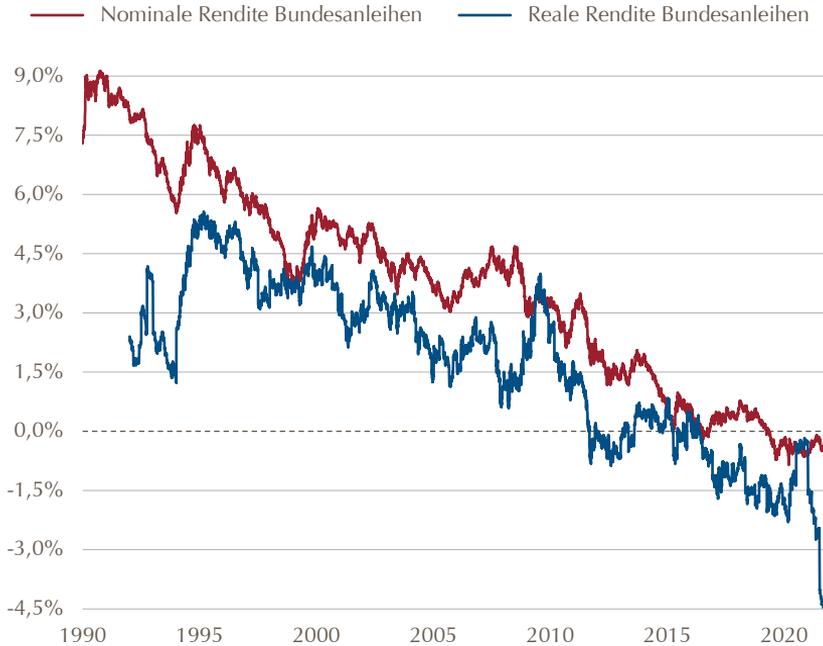
THE ALPHA WAY TO INVEST

Lupus alpha

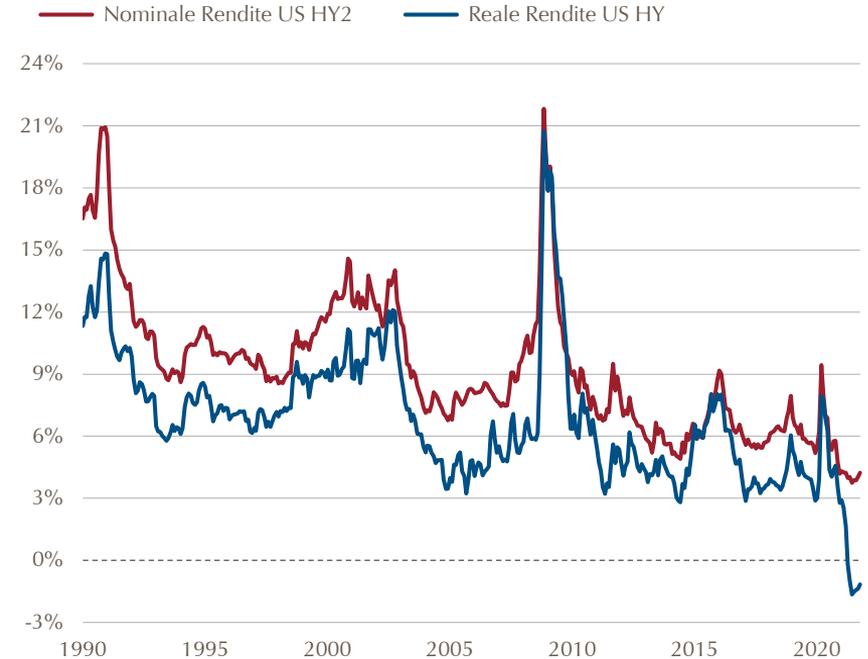
Anleihen: derzeit ungeeignet als Renditequelle

Lupus alpha

Rendite 10-jähriger Bundesanleihen



Rendite aus US High Yield-Unternehmensanleihen



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 31.10.2021

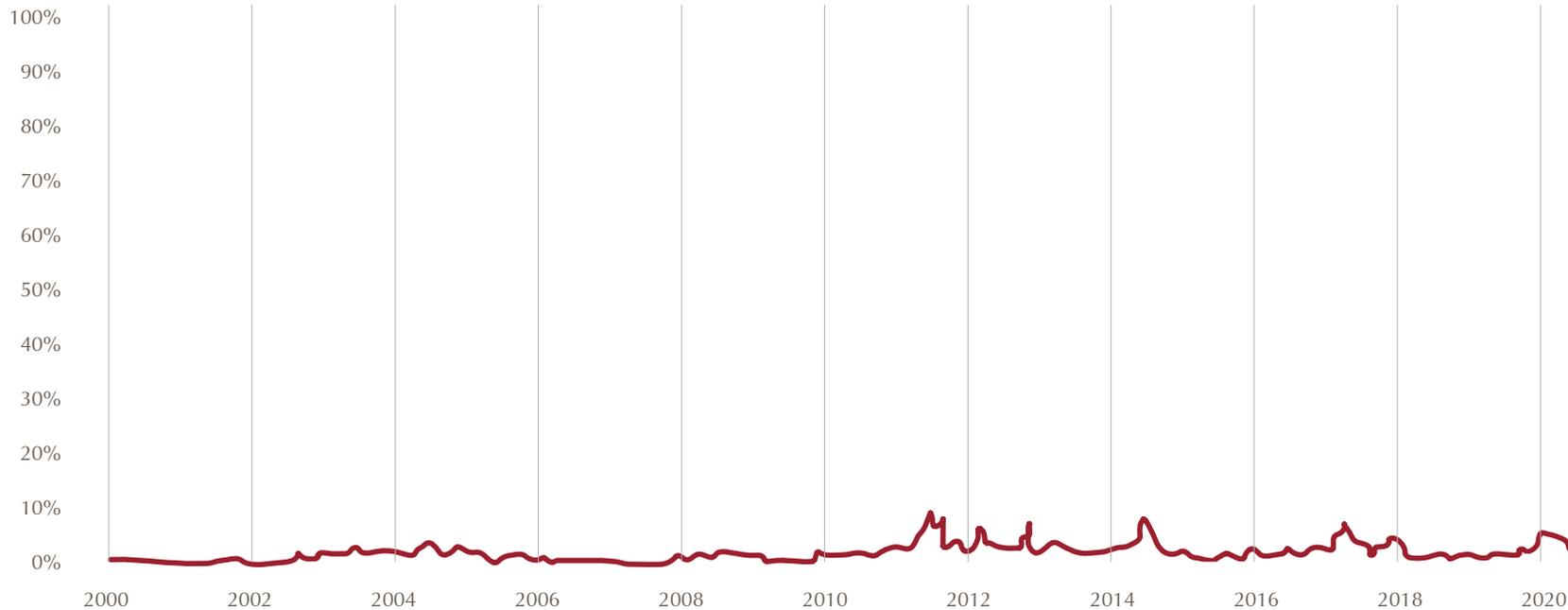
Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren



Nicht mehr nur bei Investment Grade-Anleihen: **negative reale Zinsen**

Lupus alpha

US High Yield-Anleihen mit negativer Realrendite



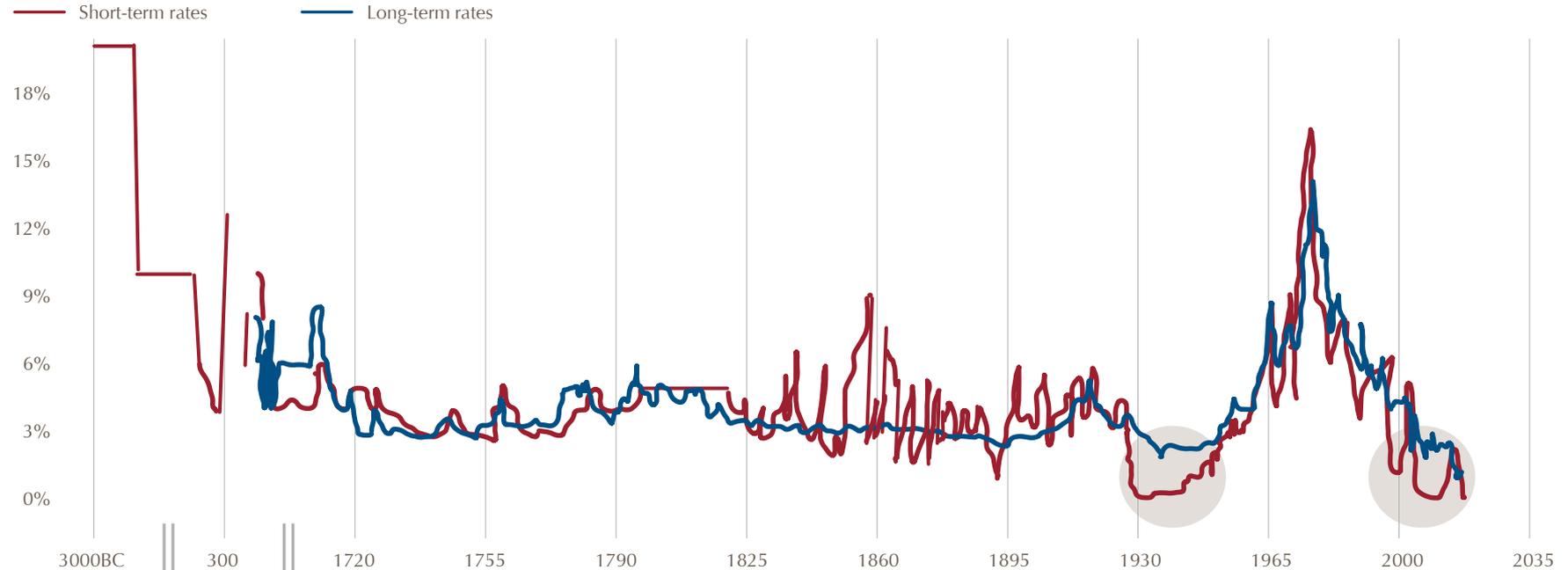
Quelle: Bloomberg, Deutsche Bank, U.S. Global Investors; Stand: September 2021

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Zinsen: in den letzten 5000 Jahren noch nie so niedrig

Lupus alpha

Zinssätze seit 3000 v. Chr.



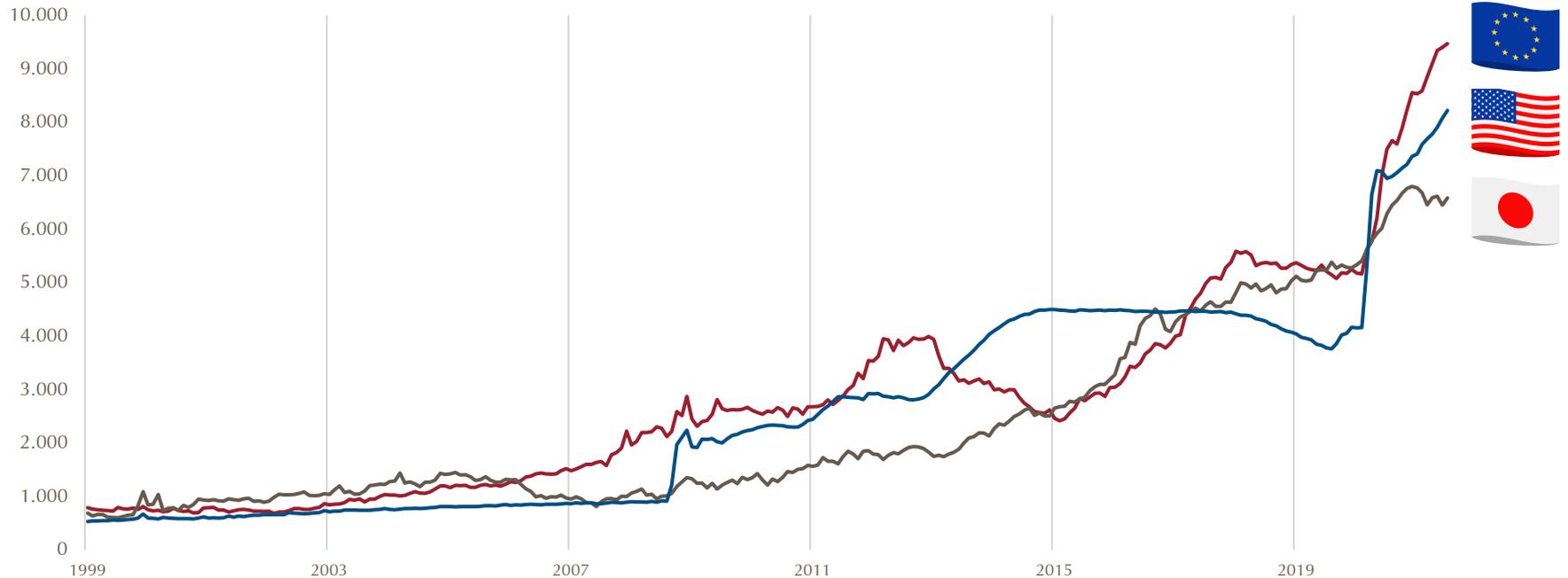
Quelle: Bank of America

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Zentralbanken: Bilanzsummen stark gewachsen

Lupus alpha

Bilanzentwicklung der Zentralbanken Japans, der USA und der EU (in Mrd. USD)



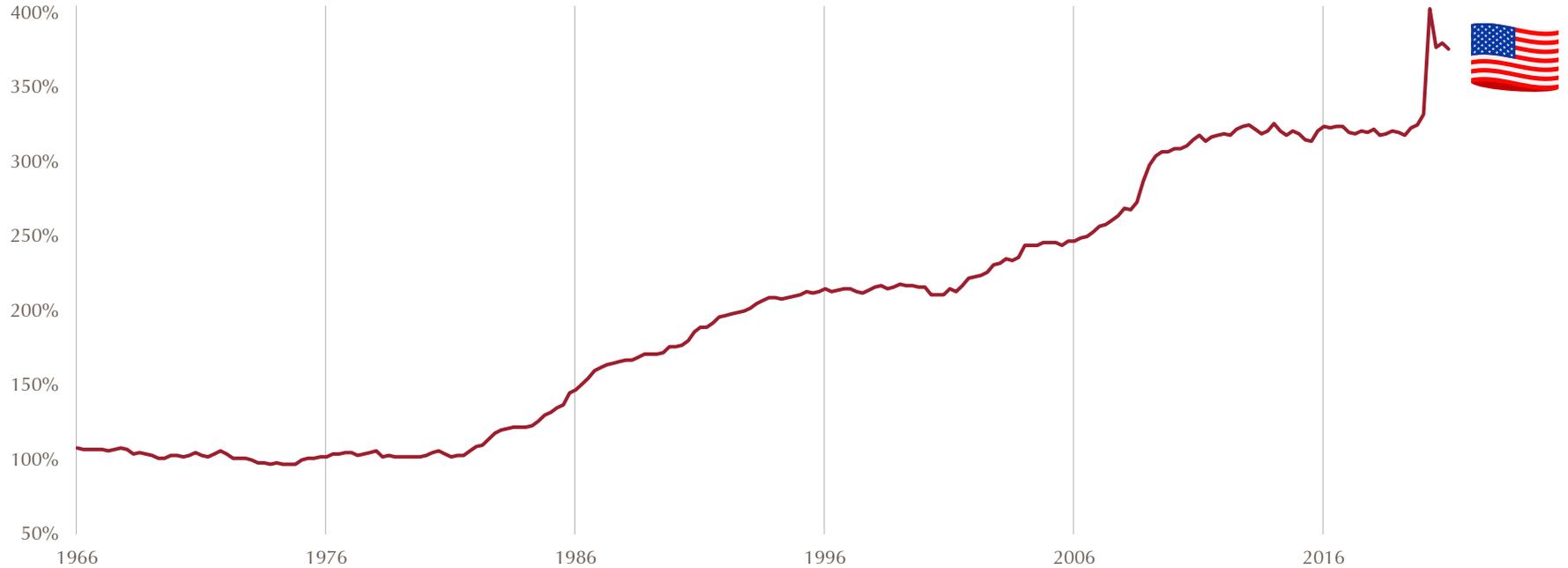
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 31.08.2021

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

USA: wachsende Verschuldung

Lupus alpha

USA: Verschuldung (Staat, Haushalte, Unternehmen) in % des BIP



Quelle: Federal Reserve Economic Data; Stand: 31.08.2021

Für Marketing- und
Informationszwecke – nur für
professionelle Investoren

Aktien: attraktive Risikoprämie für unternehmerische Risiken

Lupus alpha

Beispiel: 30 Jahre MSCI World



MSCI World Net Total Return Local (NDDLWI Index); Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 31.10.2021

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren



REUTERS®

World ▾ Business ▾ Legal ▾ Markets Breakingviews ▾ Technology ▾ Inv

October 20, 2021
3:55 PM CEST
Last Updated 18 hours ago

Retail & Consumer

Inflation trade? Nestle reaps benefits from higher prices

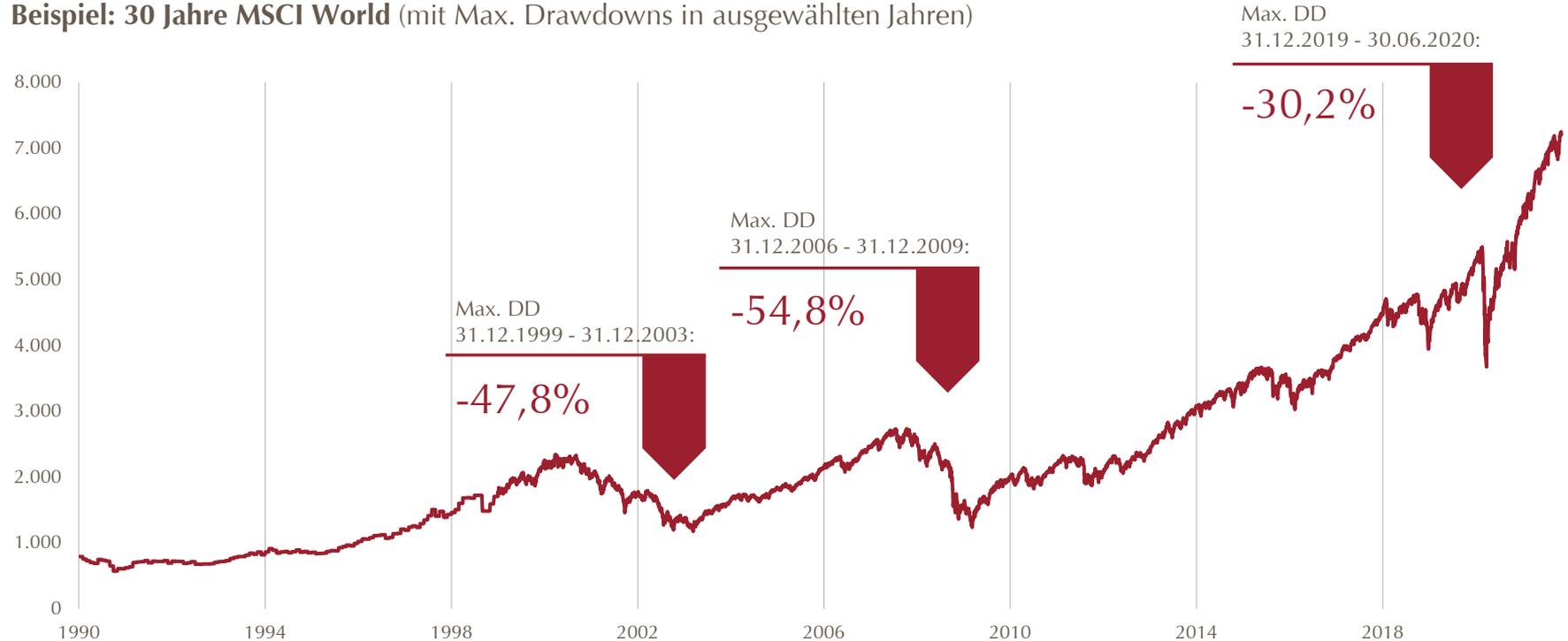
3 minute read

By Silke Koltrowitz

Aktien: attraktive Risikoprämie mit schmerzhaften Drawdowns

Lupus alpha

Beispiel: 30 Jahre MSCI World (mit Max. Drawdowns in ausgewählten Jahren)



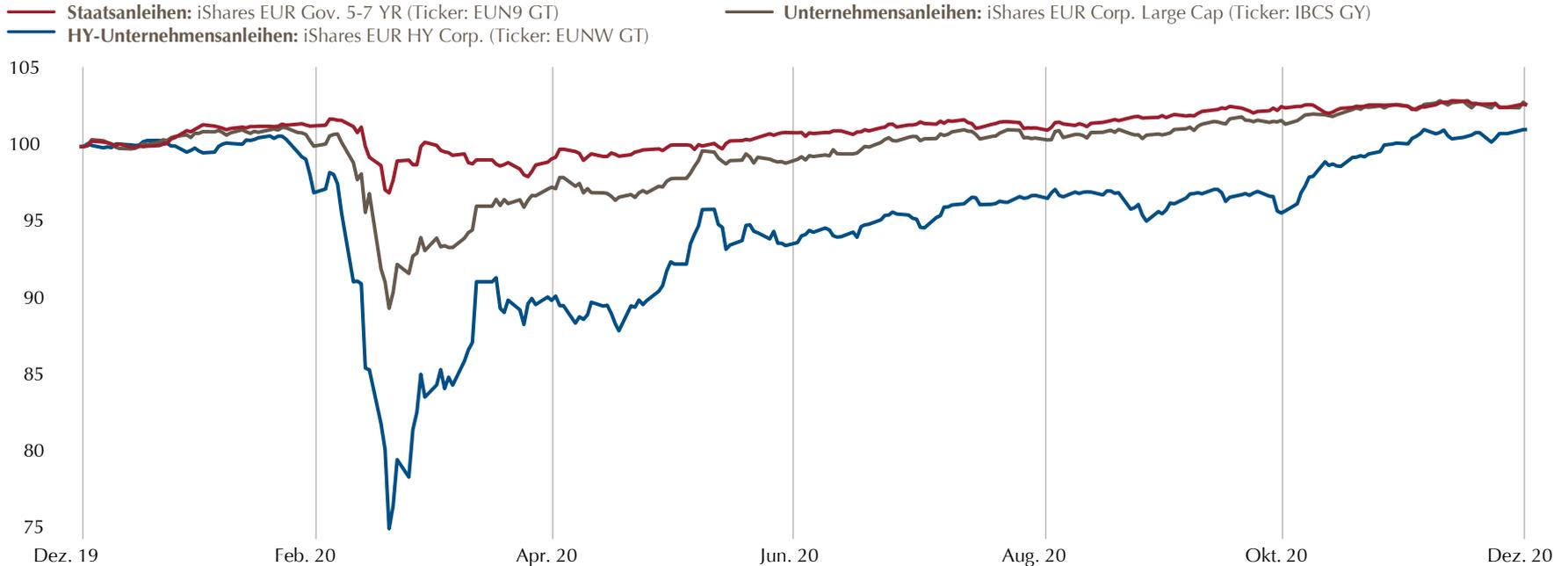
MSCI World Net Total Return Local (NDDLWI Index); Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 31.10.2021

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Anleihen: 2020 kein Beitrag zur Diversifikation

Lupus alpha

Vergleich Euro-nominierte Anleihen



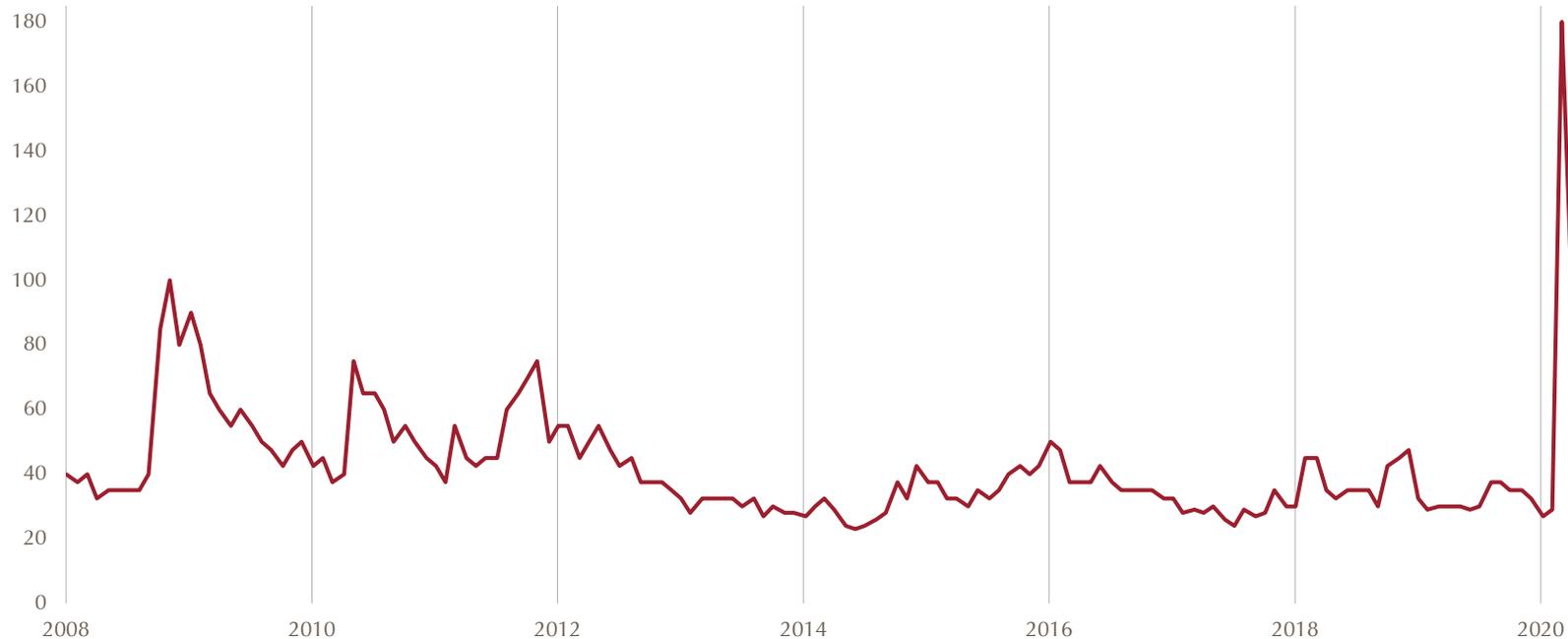
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: 31.12.2019 -30.12.2020

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Tail-Hedges: nach der Krise teurer bei vermindertem Schutz

Lupus alpha

Strike von VIX Calls (Laufzeit 3 Monate; Kosten 0,50 USD)

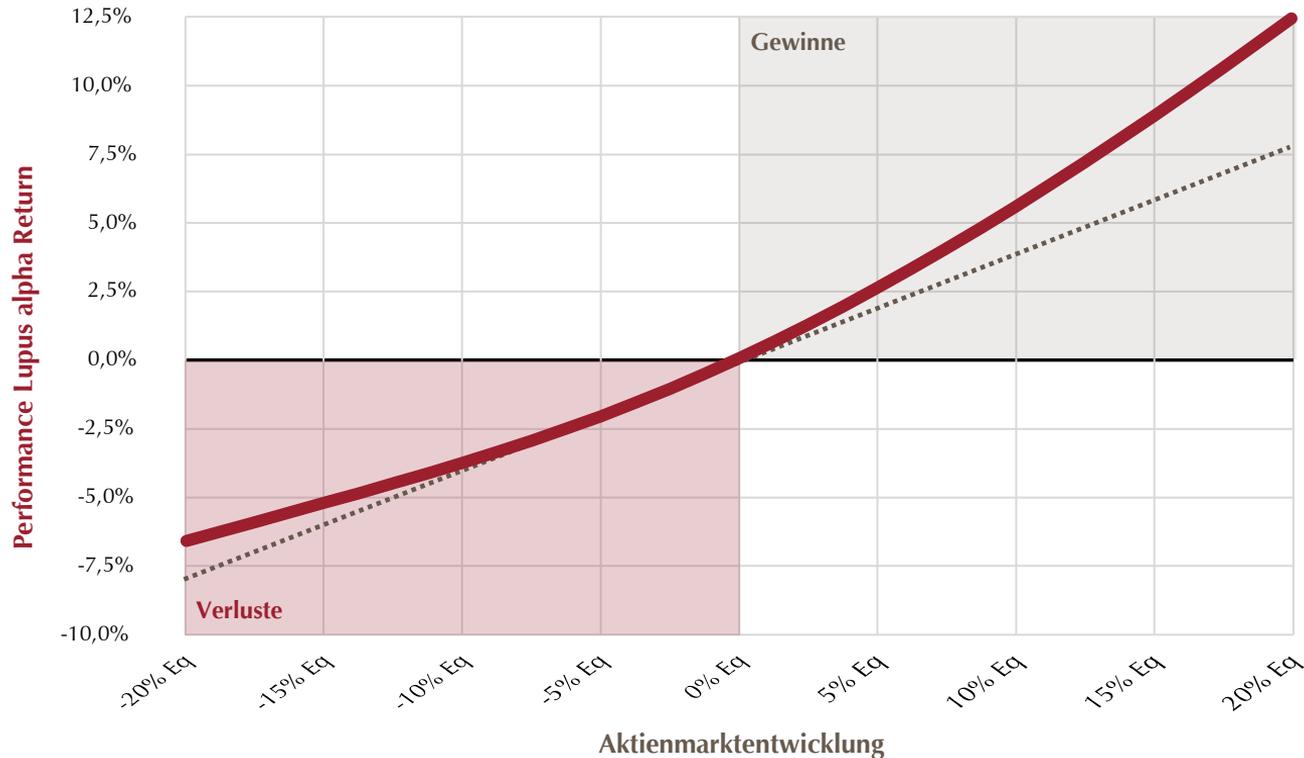


Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 31.08.2021

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Die Lösung: asymmetrisches Risikoprofil. Die Smiling Curve für Investoren.

Lupus alpha



Erläuterung
(Beispiel: aktuelle Risikosimulation
Lupus alpha Return):

Die Simulation beschreibt die Wertentwicklung des Lupus alpha Return bei Veränderungen des Aktienmarkt-Umfelds „über Nacht“. Das Renditeprofil ist konvex.

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

Quelle: eigene Berechnungen; Stand: 30.09.2021

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Worauf basiert die Lösung von Lupus alpha? **Rendite und Stabilität aus drei Quellen**

Lupus alpha



Risikoprämie
Aktien

+

Risikoprämie
Volatilität

+

Aktive
Steuerung der
Exponierung



Abbildung der Risikoprämien Aktien und Volatilität im Portfolio

Lupus alpha

Beispielhafter Portfolioaufbau: Lupus alpha Return

Derivateportfolio

Börsengehandelte Optionen und Futures auf internationale Aktien und Aktienindizes

Basisportfolio

Kurz laufende, besicherte Euro-Anleihen sehr guter Bonität



Entwicklung der Aktienmärkte



Entwicklung der Volatilitätsmärkte



Zinserträge

Wertuntergrenze* (90% je Kalenderjahr)

* 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.

Aktives Management einer Wertuntergrenze*

Lupus alpha

Wettbewerb gegenläufiger Ziele



Wenig Risiko

- Verlustbegrenzung und Einhaltung der Wertuntergrenze* mit möglichst hoher Konfidenz
- Kein „Cash-Lock“

Viel Risiko

- Partizipation
- Chance auf hohe Rendite

* 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.

Lösung mit großer Erfahrung: krisenbewährt seit 2007 – Lupus alpha Return

Lupus alpha

Wertentwicklung seit Auflage*

— Lupus alpha Return IK — Wertuntergrenze



Performance & Risikokennzahlen

La Return IK

Kalenderjahr	4,23%
5 Jahre p.a.	4,78%
seit Auflage	54,93%
seit Auflage p.a.	3,16%
Volatilität p.a.	4,89%
Sharpe Ratio**	0,58
Max. Drawdown	-9,34%

La Return	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Jahresperformance	-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%

*Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten.

**i = 0,35%

Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

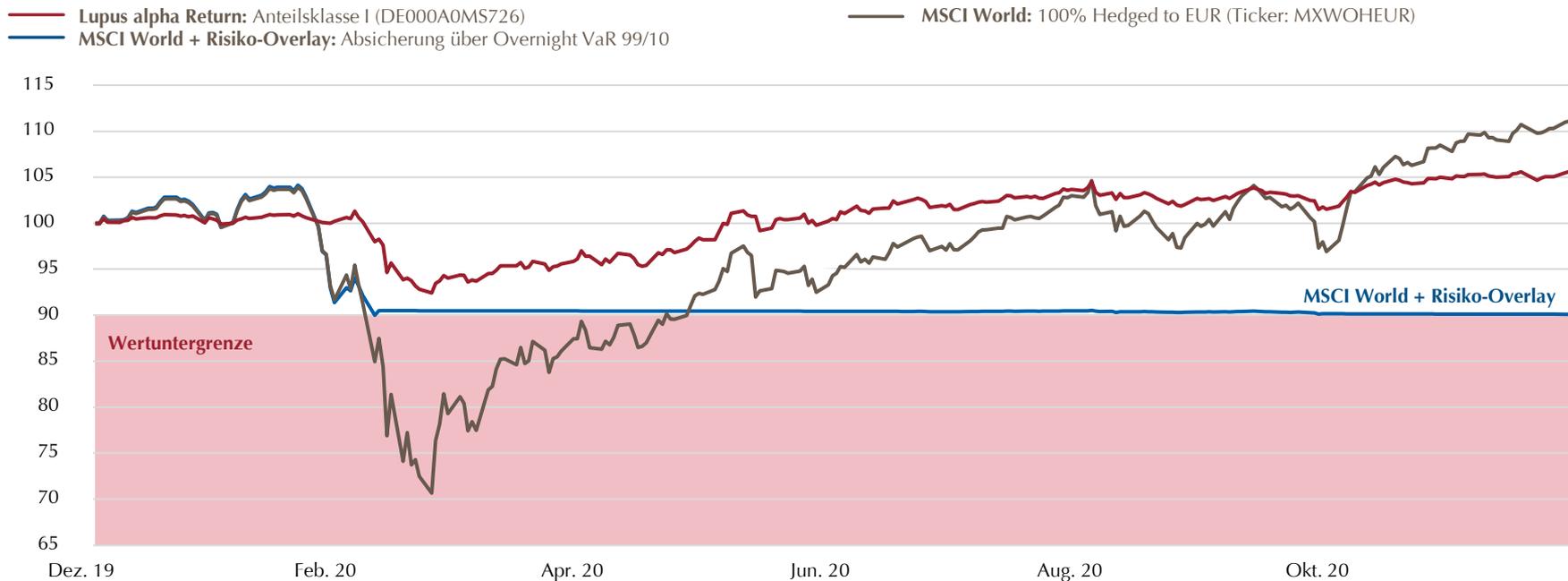
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 29.10.2021

Für Marketing- und
Informationszwecke – nur für
professionelle Investoren

Lupus alpha Return: Cash Lock-Problem vermieden

Lupus alpha

Wertsicherungsstrategien im Vergleich



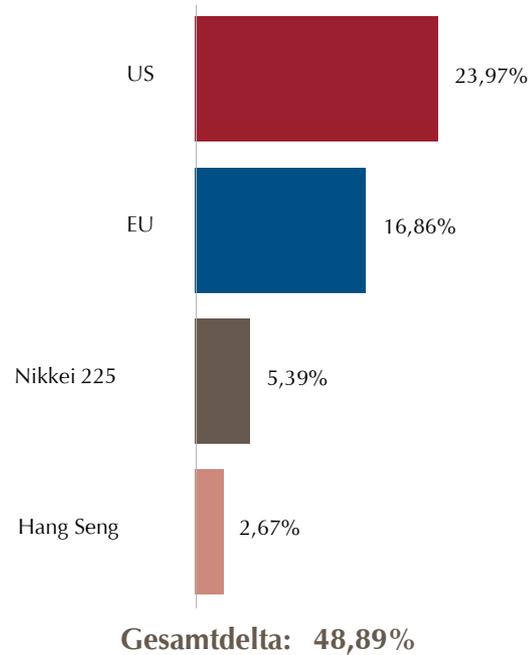
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: 31.12.2019 -30.12.2020

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

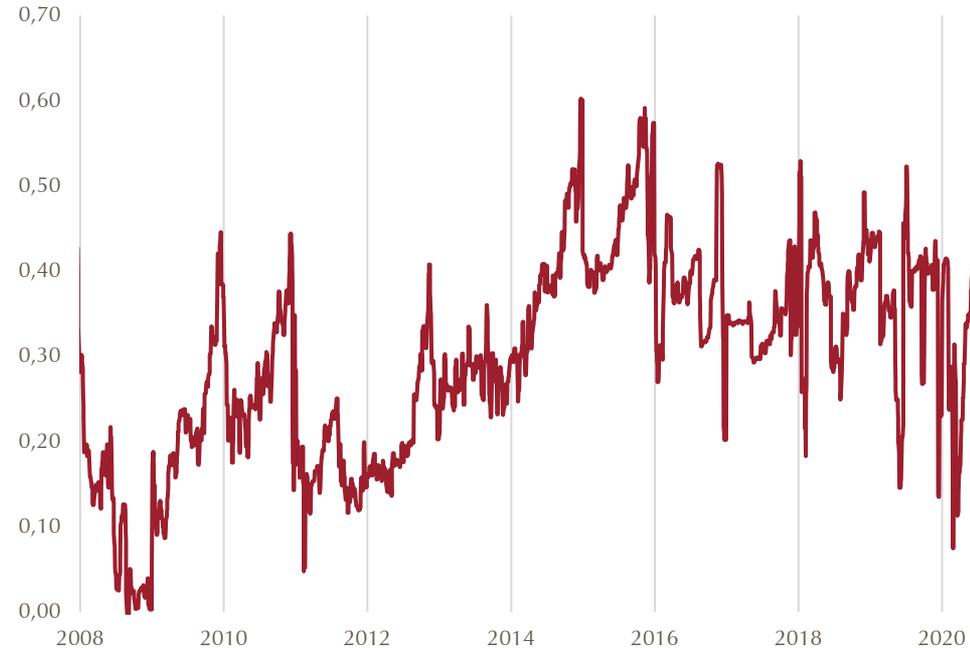
Aktien-Exponierung des Lupus alpha Return: **Blick ins Detail**

Lupus alpha

Beitrag zur Aktien-Exponierung



Entwicklung der Aktien-Exponierung



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 29.10.2021

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

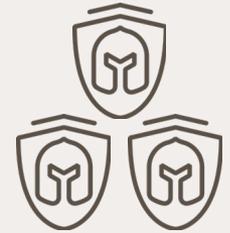
Rendite

- 4,78% p.a. (letzte 5 Jahre)¹
- Partizipation an den weltweiten Aktien- und Volatilitätsmärkten



Risikobegrenzung

- Volatilität 5,40% (letzte 5 Jahre)²
- Max. Drawdown: 9,34%
- Wertuntergrenze³ seit Auflage 2007 immer gehalten



¹ Die erwirtschaftete Rendite über die vergangenen 10 Jahre (31.10.2011-31.10.2021) liegt bei +4,05% p.a.

² Die realisierte Volatilität über die vergangenen 10 Jahre (31.10.2011-31.10.2021) liegt bei 5,27% p.a.

³ 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.

ESG-Ansatz des Lupus alpha Sustainable Return

Screening

+

Implementierung

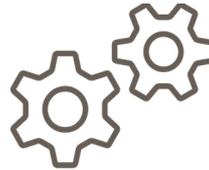
+

Engagement

→ Es werden Werte ausgeschlossen, die bestimmten Mindeststandards nicht genügen.*



→ Die Gewichtung der Portfolio-Positionen orientiert sich an einem bewährten Best-in-Class Ansatz.



→ Stimmrechte, die sich aus Aktien im Portfolio ergeben, werden aktiv auf Hauptversammlungen wahrgenommen.



*Der ESG-Filter orientiert sich so weit wie möglich an den FinAnKo Kriterien und kann sich im Zeitverlauf ändern. Den verbindlichen ESG-Filter entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt, ergänzt um die ESG-spezifische Methodik des Fonds auf der Homepage der Gesellschaft. Weitere Informationen finden Sie auf www.lupusalpha.de.



Aktuelle Portfoliostruktur: **Lupus alpha Sustainable Return**

Lupus alpha



Wertuntergrenze* (90% je Kalenderjahr)

* 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

Rendite

- volle Aktienmarktrendite
- Outperformance des globalen Aktienmarktes (MSCI World)



Risikobegrenzung

- Wertverlust im Kalenderjahr auf maximal 25% begrenzen*

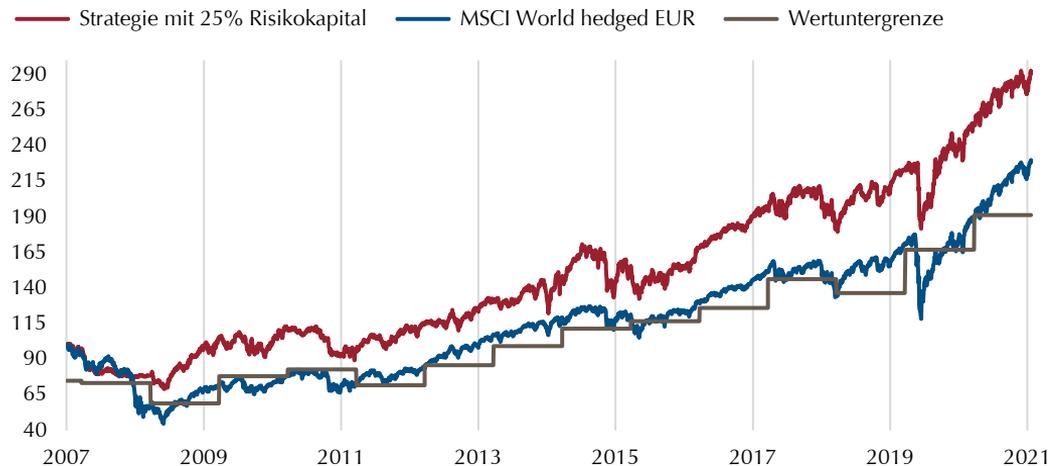


* Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Risiko bestehen. Die Wertuntergrenze wird jedes Kalenderjahr neu festgelegt.

Ausblick: Simulation mit Wertuntergrenze von 75%*

Lupus alpha

Strategie 25% Risikokapital



Performance & Risikokennzahlen

	Simulation 25% RK	MSCI World
Kalenderjahr	14,57%	20,77%
5 Jahre p.a.	13,42%	13,38%
seit 2008	192,41%	129,92%
seit 2008 p.a.	7,93%	6,10%
Volatilität p.a.	15,39%	17,06%
Sharpe Ratio**	0,49	0,34
Max. Drawdown	-31,69%	-55,40%

Strategie 25% RK	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Jahresperformance	-19,53%	32,58%	6,08%	-13,52%	19,69%	15,53%	12,40%	4,72%	7,97%	15,98%	-6,65%	22,44%	14,57%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 29.10.2021

* 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.

**i = 0,35%

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Portfolio Management Team: **Wir arbeiten für die Smiling Curve**

Lupus alpha

Alternative Solutions Team



Alexander Raviol
Head of
Alternative Solutions



Stefan Steiger
CFA, CAIA
Portfolio Management



Mark Ritter
CFA, CAIA
Portfolio Management



Tobias Meyer
CFA
Portfolio Management



Marvin Labod
Portfolio Management

Quantitative Analysis Team



Dr. Maciej Kocan
Head of
Quantitative Analysis



Ben Wottge
CAIA
Quantitative Analysis



Santiago Rojas
CAIA
Quantitative Analysis

Für Marketing- und
Informationszwecke – nur für
professionelle Investoren

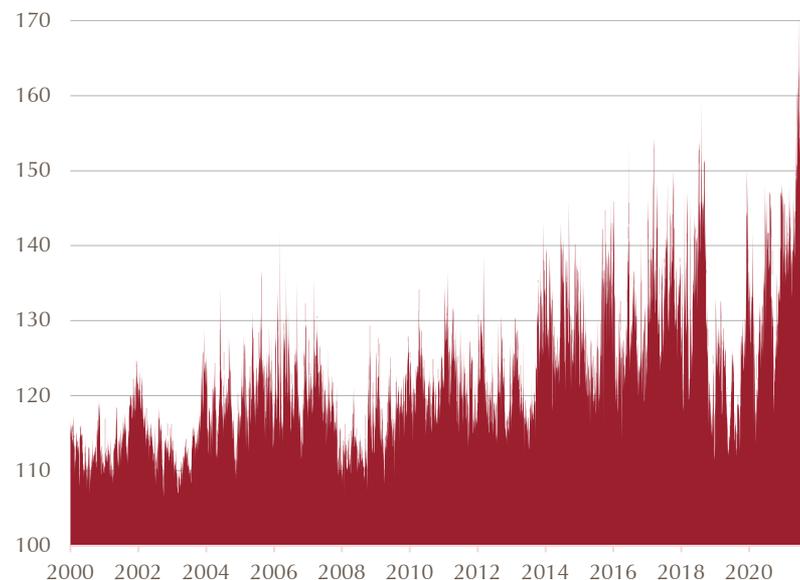
ANHANG



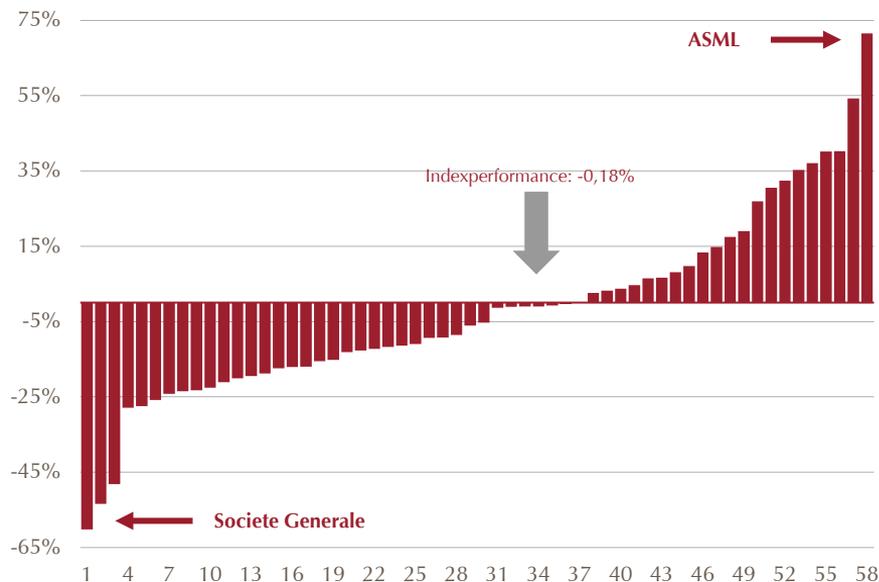
Aktuelles Umfeld: hohe implizite Volatilitäten und ausgeprägte Divergenzen

Lupus alpha

Skew Index



Euro Stoxx 50: Performance der Einzelaktien über ein Jahr (15.02.2020 - 15.02.2021)



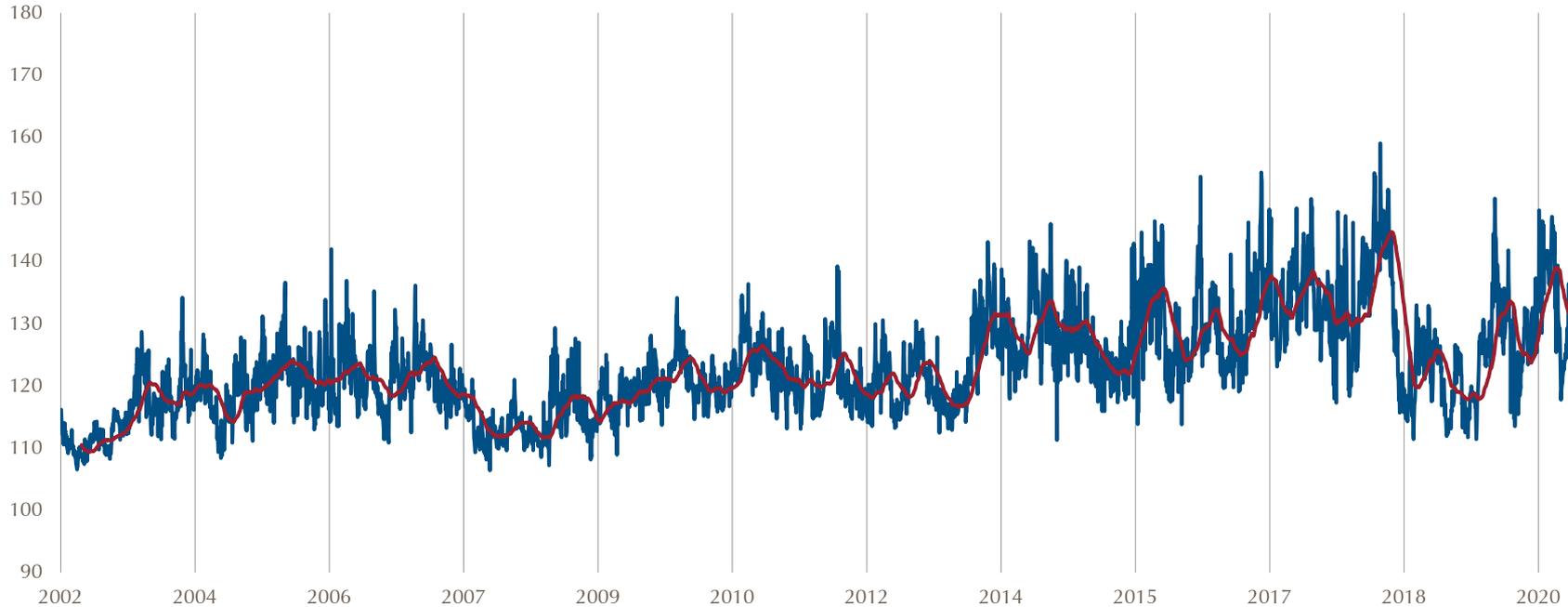
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Zeitraum: Dez. 1999 - Aug. 2021

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Skew Index (S&P 500): notiert auf historisch hohen Niveaus

Lupus alpha

— CBOE Skew Index — CBOE Skew Index (Mittelwert 3 Monate)



CBOE Skew Index als Maß für die relativen Kosten von aus dem Geld liegenden Optionen (insb. Puts) auf den S&P 500;
Quellen: Bloomberg, eigene Berechnungen; Betrachtungszeitraum: Dez. 2002 – Aug. 2021

Für Marketing- und
Informationszwecke – nur für
professionelle Investoren

Fondsdetails: **Lupus alpha Return (I)**

Lupus alpha

Portfolio Management:	Lupus alpha Asset Management AG
Charakteristik:	<ul style="list-style-type: none">▪ Absolute Return Strategie▪ 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.
NAV-Berechnung:	Täglich (Kauf/Verkauf)
Fondsgesellschaft:	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Verwahrstelle:	Kreissparkasse Köln
ISIN / WKN / Bloomberg	DE000A0MS726 / A0MS72 / LUPARTI 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.

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Chancen und Risiken: **Lupus alpha Return**

Chancen

- Risikoreduzierte Partizipation an den globalen Aktienmärkten.
- Attraktiver Performancebeitrag durch die Nutzung der weltweiten Volatilitätsmärkte.
- Im Vergleich zu Aktien meist geringere Verluste.
- Auch bei seitwärts verlaufenden Aktienmärkten attraktive Renditen.

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 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
- 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.
- Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab

Fondsdetails: **Lupus alpha Sustainable Return (C)**



Lupus alpha

Portfolio Management:	Lupus alpha Asset Management AG
Charakteristik:	<ul style="list-style-type: none">▪ Absolute Return Strategie unter Berücksichtigung umfangreicher Nachhaltigkeitskriterien▪ Partizipation an den internationalen Aktien- und Volatilitätsmärkten mit dem Ziel des beschränkten Verlustrisikos*▪ Umsetzung über Aktien und börsengehandelte Derivate▪ Ausschüttend
Benchmark:	Keine
Fee-Struktur:	<ul style="list-style-type: none">▪ Management Fee: 0,60% p.a.▪ Performance Fee: 20% Partizipation an einer Outperformance gegenüber der Hurdle Rate: €STR +4% p.a. (mit High Watermark)
NAV-Berechnung:	Täglich (Kauf/Verkauf)
Fondsgesellschaft:	Lupus alpha Asset Management AG
Verwahrstelle:	Kreissparkasse Köln
Mindestanlagesumme:	EUR 500.000
ISIN / WKN / Bloomberg	DE000A2DTNX3 / A2DTNX / LASUREC 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.

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren

Chancen und Risiken: **Lupus alpha Sustainable Return**

Chancen

- Risikoreduzierte Partizipation an den globalen Aktienmärkten ohne Kompromisse beim Thema Nachhaltigkeit einzugehen
- Attraktiver Performancebeitrag durch die Nutzung der weltweiten Volatilitätsmärkte
- Im Vergleich zu Aktien meist geringere Verluste.
- Auch bei seitwärts verlaufenden Aktienmärkten attraktive Renditen.

Risiken

- Adressausfallrisiken: Wenn Kontrahenten vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen, können Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten
- Marktrisiko: Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab
- 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 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
- 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.

Ihre Ansprechpartner bei Lupus alpha

Lupus alpha



Saskia Bernhardt

Senior Relationship Management
Region Süd
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7456

Fax: 069 – 36 50 58 – 8456

E-Mail:

saskia.bernhardt@lupusalpha.de

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt



Oliver Böttger

Partner
Relationship Management
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7457

Fax: 069 – 36 50 58 – 8457

E-Mail: oliver.boettger@lupusalpha.de

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt



Laurin Regel

Relationship Management
Region Nord
Clients & Markets

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7453

Fax: 069 – 36 50 58 – 8453

E-Mail: laurin.regel@lupusalpha.de

Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt

Für Marketing- und
Informationszwecke – nur für
professionelle Investoren

Es handelt sich hierbei um Fondsinformationen zu allgemeinen Informationszwecken. Die Fondsinformationen ersetzen weder eigene Markt Recherchen 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 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 die wesentlichen Anlegerinformationen, 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 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.