



**Wandelanleihen.  
Bewährt. Nachhaltig.**

**Lupus alpha Sustainable  
Convertible Bonds**

**FondsRadar, 6. Februar 2023**

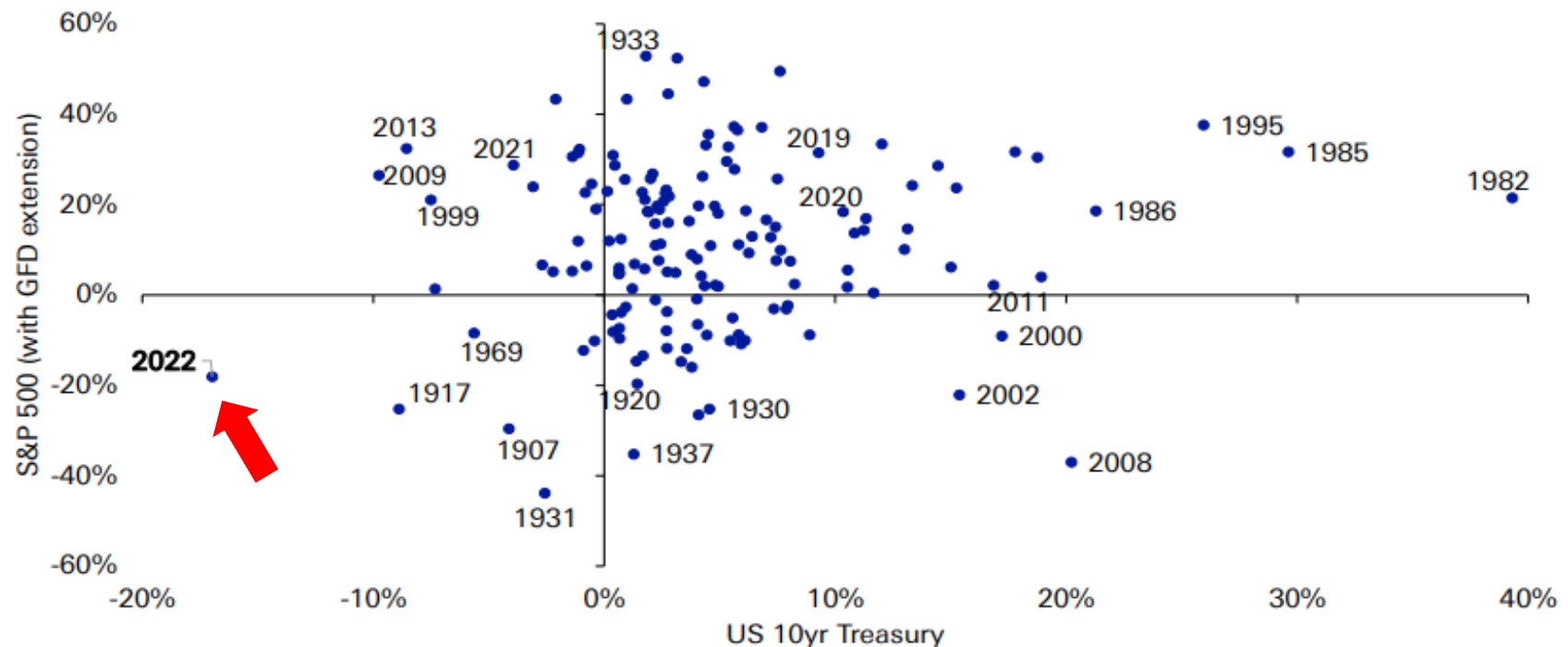
*Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren*

**Lupus alpha**

# Rückblick

## Aktien- und Anleiheperformance 2022 (USA)

Figure 1: Annual total return performance of the S&P 500 and US 10yr Treasury since 1872

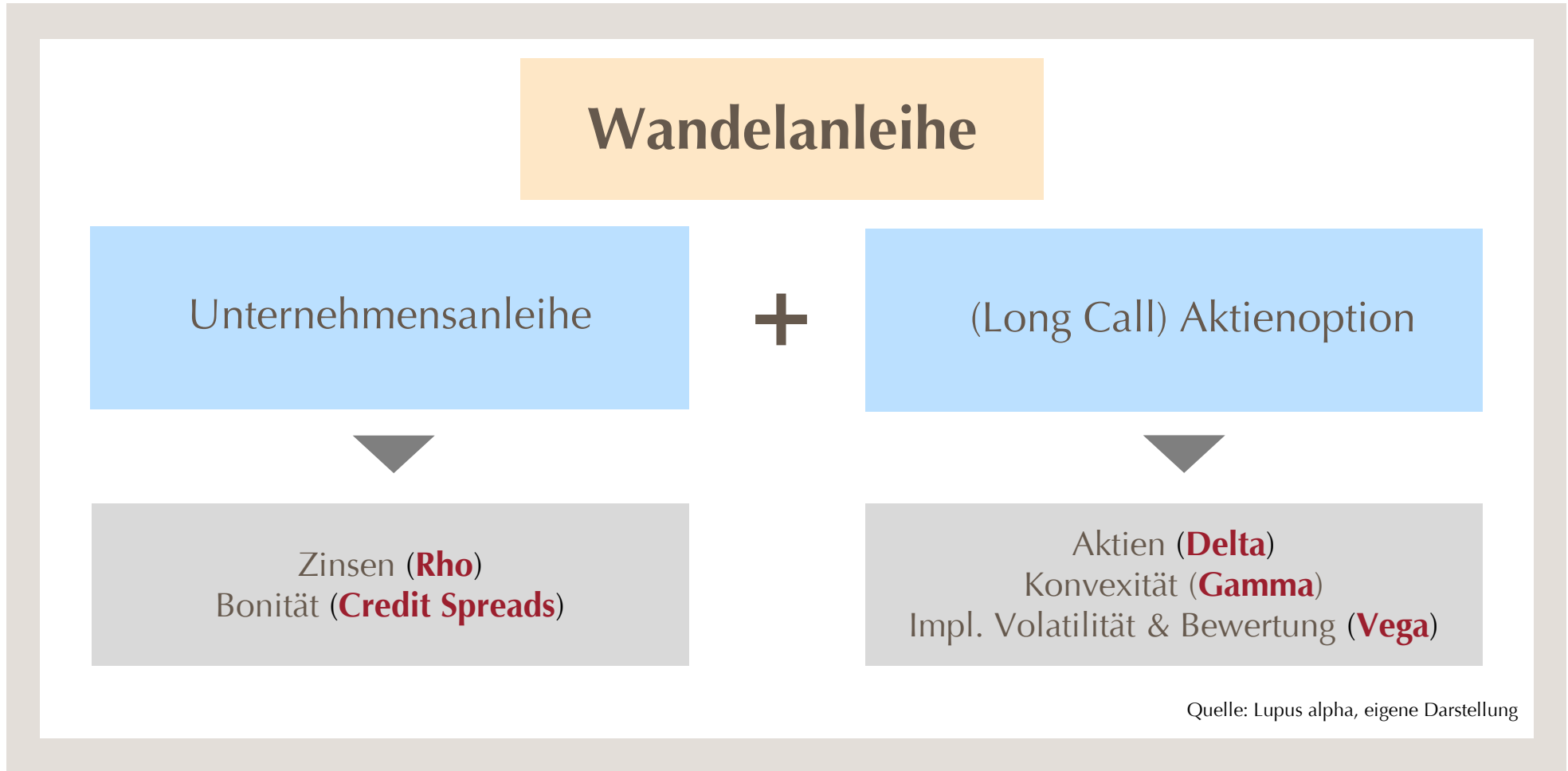


Source : GFD, Deutsche Bank

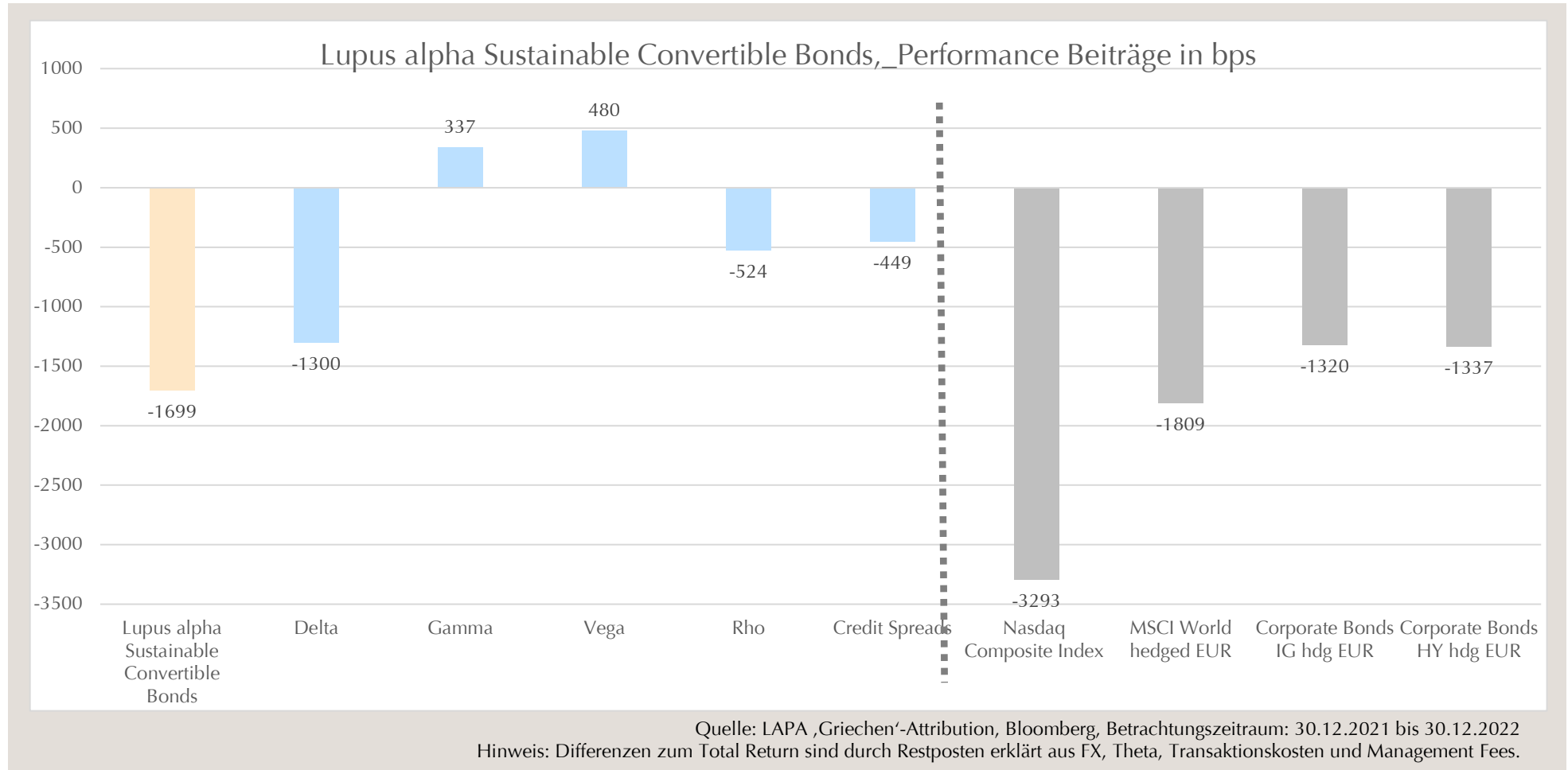
Quelle: Deutsche Bank; Stand: 31.12.2022

# Wandelanleihen

## Komponenten der Bewertung

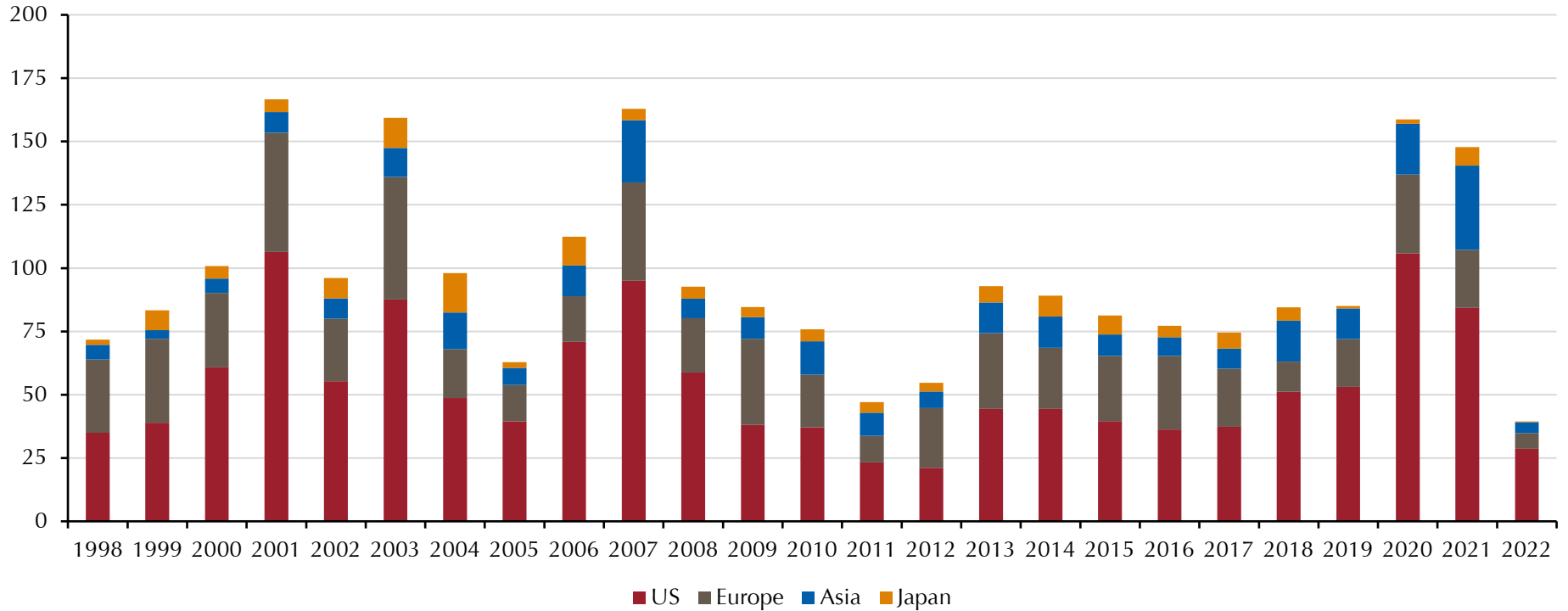


# Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds Hat Konvexität auch in 2022 funktioniert?



# Wandelanleihen

## Primärmarkt vor starker Erholung



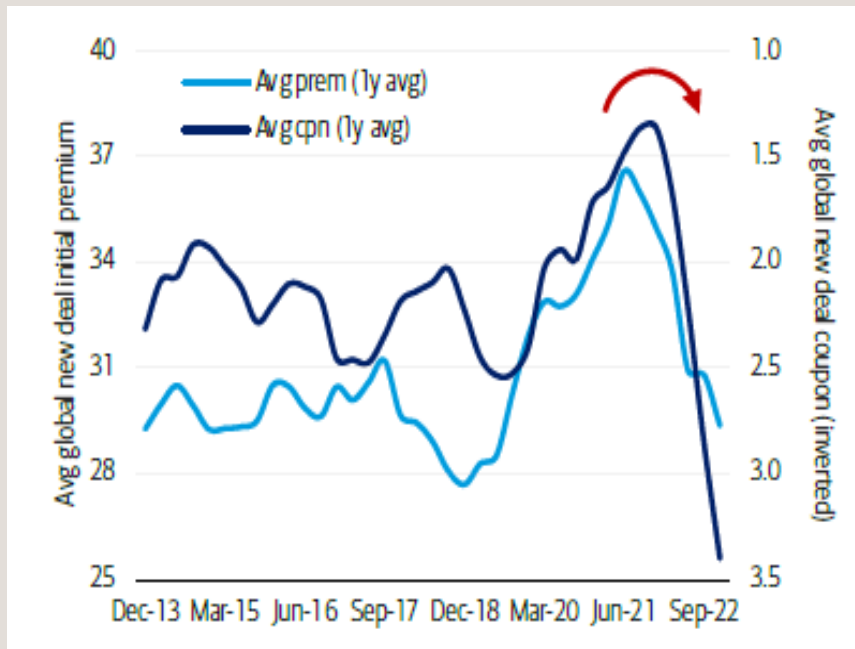
**Deutliche Belebung der Primärmarktaktivität sollte zusätzliche Renditechancen eröffnen!**

Quelle: Bank of America Research. Stand: 31.12.2022

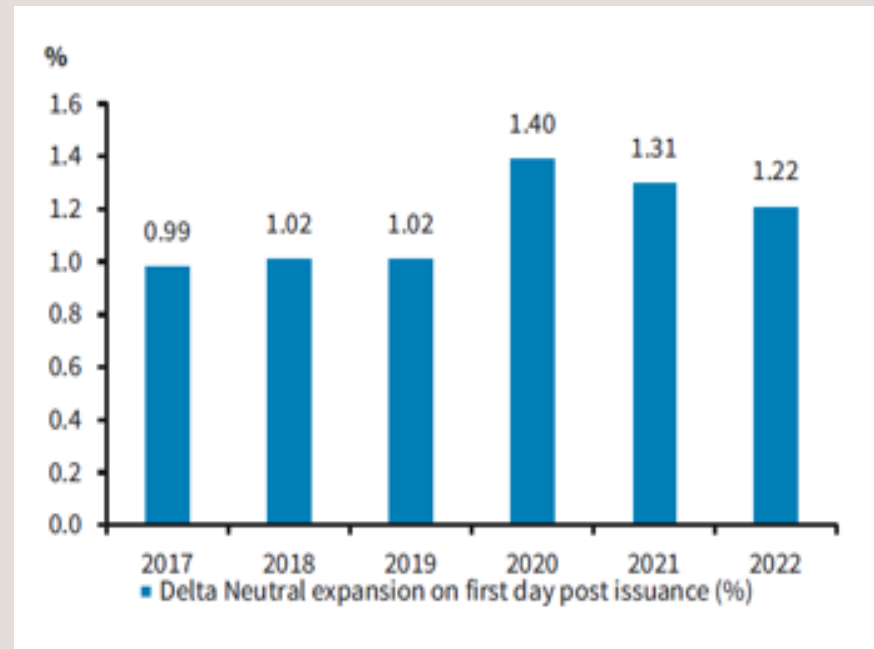
# Wandelanleihen

## Rückkehr der Zinskupons und Zeichnungsgewinne

Neuemissionen: Entwicklung des Ø Zinskupons



Ø Kursgewinne am ersten Handelstag c.p. (Bsp. USA)



Quelle: Bank of America Research, Barclays Research, Stand: Ende Dezember 2022

# Konvexität in der Praxis

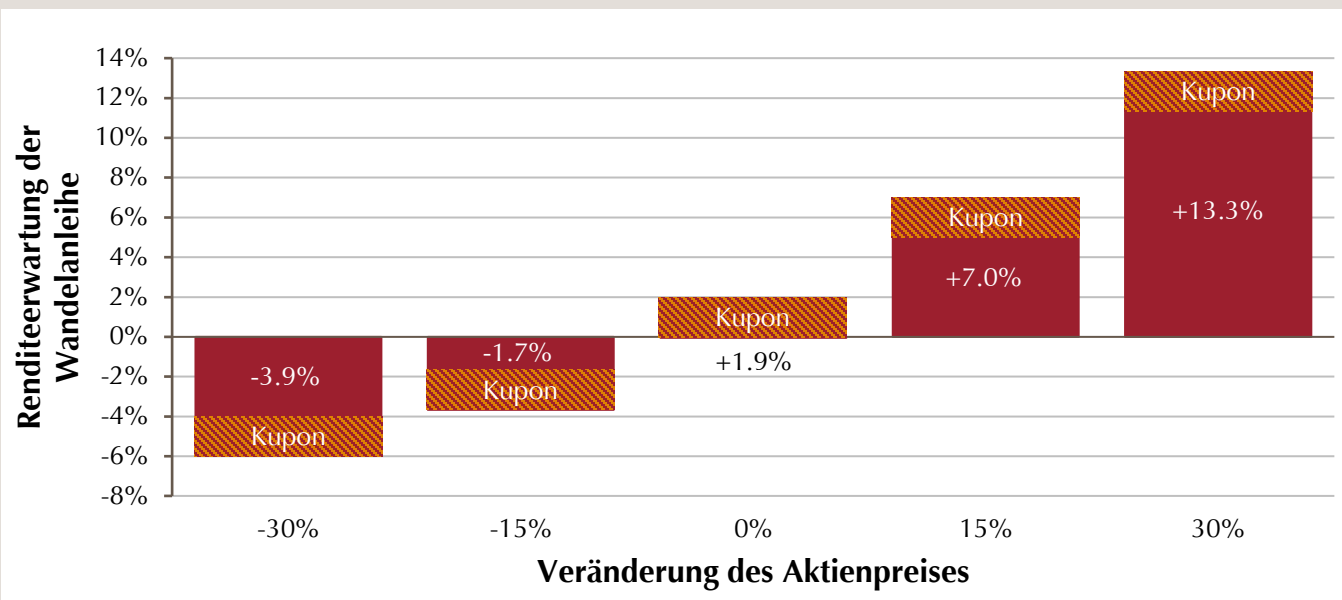
## Aktuelles Beispiel: SPIE (Frankreich, Industrie)

### SZENARIO:

Renditeerwartung der Wandelanleihe über ein Jahr bei Aktienkursveränderung um x% ?



Emittent	SPIE
Kupon	2%
Endfälligkeit	2028
Währung	EUR



**Die Rückkehr der Zinskupons verstärkt die Konvexität von Wandelanleihen**

Quelle: Bloomberg OVCV Analyse-Tool, Stand: 1. Februar 2023

# Investmentansatz mit klarer Fokussierung!

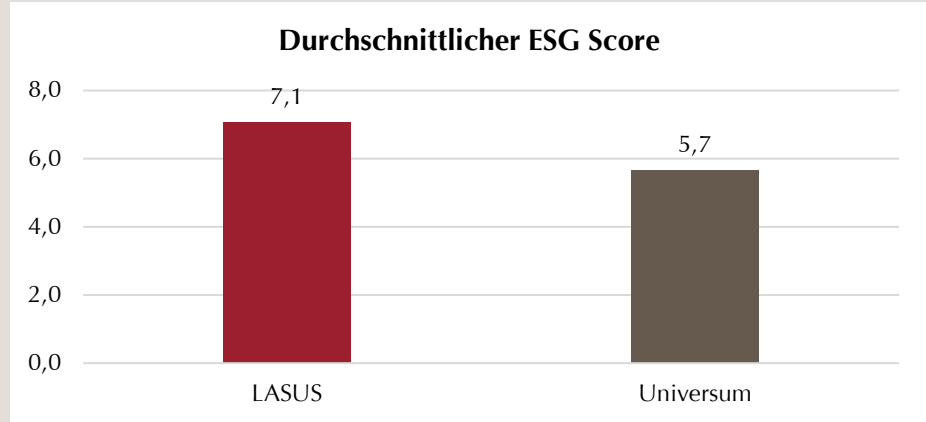
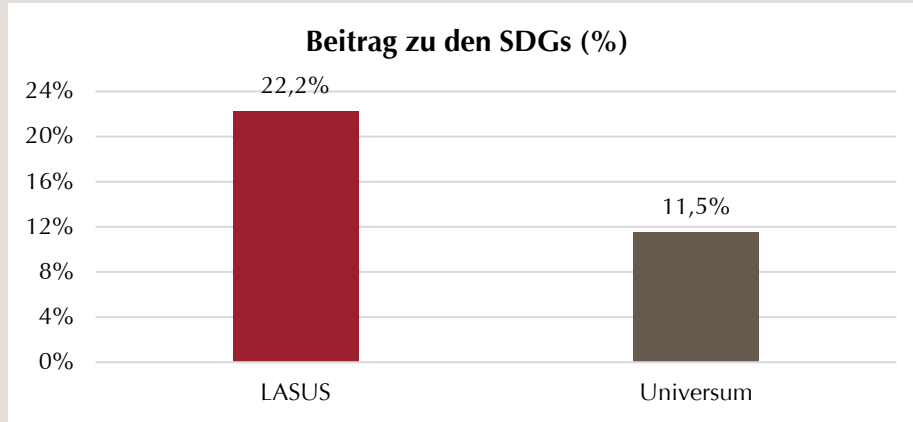
## Bewährt und nachhaltig seit März 2018





# Nachhaltigkeits-Reporting

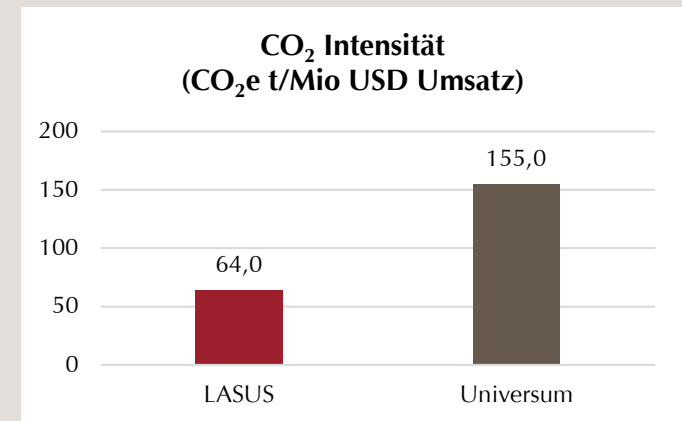
## Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds



**Top 5 SDG Beitrag (Umsatzanteil)**

DexCom Inc.	100%
Enphase Energy Inc.	100%
Jazz Pharmaceuticals plc	98%
LEG Immobilien	98%
BioMarin Pharmaceutical	97%

Der Fonds ist in **8 Sustainable Development Goals** involviert:



Quelle: MSCI, Lupus alpha; Stand: 31.01.2023

# Stabilität und langjährige Erfahrung im Portfoliomanagement-Team



## **Marc-Alexander Knieß**

### **Senior Portfolio Manager Global Convertible Bonds**

Marc-Alexander Knieß managt seit mehr als 22 Jahren globale Wandelanleihen. Bevor Marc-Alexander Knieß im Januar 2017 zu Lupus alpha kam, war er seit März 2000 als Portfolio Manager bei der DWS/Deutsche Asset Management tätig; zunächst als Mitglied des globalen Aktienteams von Klaus Kaldemorgen, das er später gemeinsam mit ihm leitete. Ab 2013 gehörte Knieß zu dem neu aufgebauten spezialisierten Wandelanleihe-Team als Teil der Multi-Asset Gruppe. Neben globalen Aktienfonds war er seit Beginn seiner Tätigkeit bei der DWS für globale Wandelanleiheportfolios (u.a. DWS Convertibles) verantwortlich. Marc-Alexander Knieß ist ausgebildeter Bankkaufmann, verfügt über einen Abschluss als Diplom-Kaufmann der Universität Hamburg und arbeitete anschließend als wissenschaftlicher Mitarbeiter der Uni Bamberg an einem Forschungsprojekt zum Thema Behavioral Finance.



## **Stefan Schauer**

### **Senior Portfolio Manager Global Convertible Bonds**

Stefan Schauer verfügt über mehr als 16 Jahre Investmenterfahrung. Bevor er zu Lupus alpha kam, war er bei der DWS/Deutsche Asset Management tätig. Er begann im Risiko-Management, es folgten zwei Jahre als Analyst für ABS/Structured Finance. Seit 2010 war er Portfolio Manager für globale Wandelanleihen und verwaltete als Manager bzw. Co-Manager diverser Publikums- und Spezialfonds mehrere Milliarden in der Assetklasse. Stefan Schauer hat einen Abschluss als Diplom-Kaufmann der Johann-Wolfgang-Goethe Universität Frankfurt.



## **Manuel Zell**

### **Portfolio Manager Global Convertible Bonds**

Manuel Zell besitzt über rund fünf Jahre Erfahrung als Portfolio Manager von Wandelanleihen. Bevor er zu Lupus alpha kam, konnte er bereits erste Berufserfahrungen im Convertible Bond Team der DWS/Deutsche Asset Management sammeln. Neben seinen quantitativen Fähigkeiten ist er außerdem der Nachhaltigkeitsexperte im Team (EFFAS Certified ESG Analyst). Manuel Zell verfügt über einen Master in Mathematischer Finanzökonomie der Universität Konstanz.

# Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

## 5 gute Gründe für ein Investment

- 1. Erholung von Wachstumstiteln:** Erhebliches Potential nach dem Ausverkauf der letzten 24 Monate!
- 2. Rückkehr der Zinskupons:** Verstärkung der Konvexität von Wandelanleihen!
- 3. Volle Pipeline im Primärmarkt:** Neuemissionsprämien und neue attraktive Titel.
- 4. M&A-Boom:** Wandelanleihen profitieren häufig überproportional durch Schutzklauseln.
- 5. Einzigartiger und konsequenter Nachhaltigkeitsansatz mit SDG-Berücksichtigung:** Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds mit allen relevanten Auszeichnungen, erfolgreich seit März 2018!



# Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

# Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds Performance



## Performance & Risikokennzahlen

Performance Kalenderjahr:	2,99%
Performance seit Auflage*:	3,05%
Performance s. Auflage p.a.*:	0,61%
Volatilität p.a.:	8,20%
Max. Drawdown:	-26,16%
Delta:	50,00%
Mod. Duration:	1,60
Lfd. Rendite**:	0,40%
Durchschn. Rating***:	BBB-

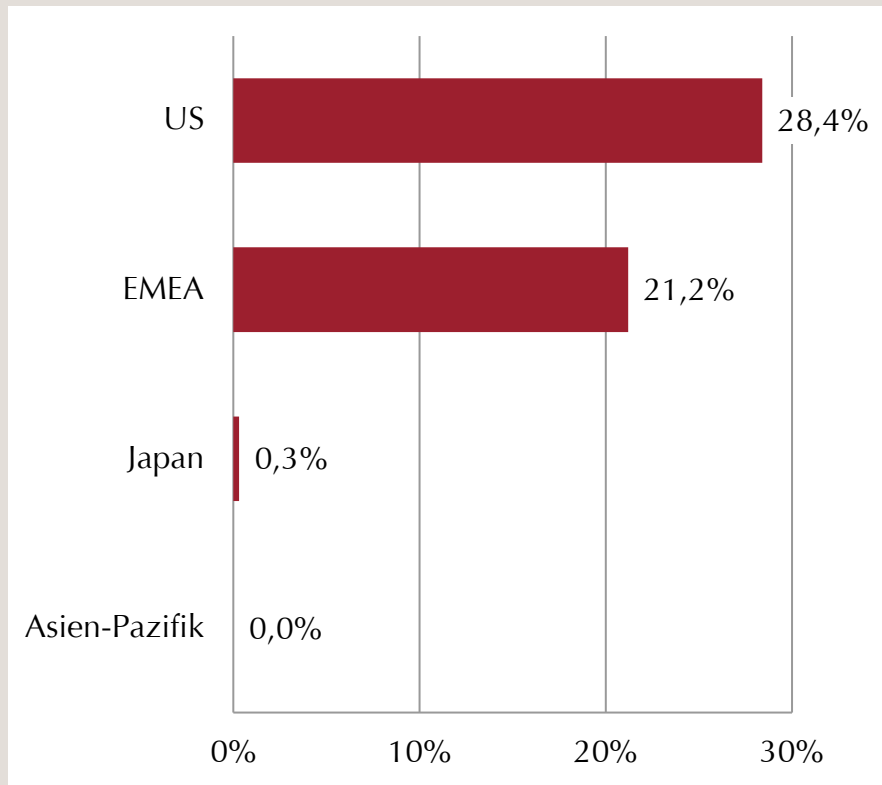
Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten.

\*01.03.2018 \*\*durchschnittlicher Kuponertrag im Verhältnis zum Kurs \*\*\*unter Berücksichtigung interner Ratings

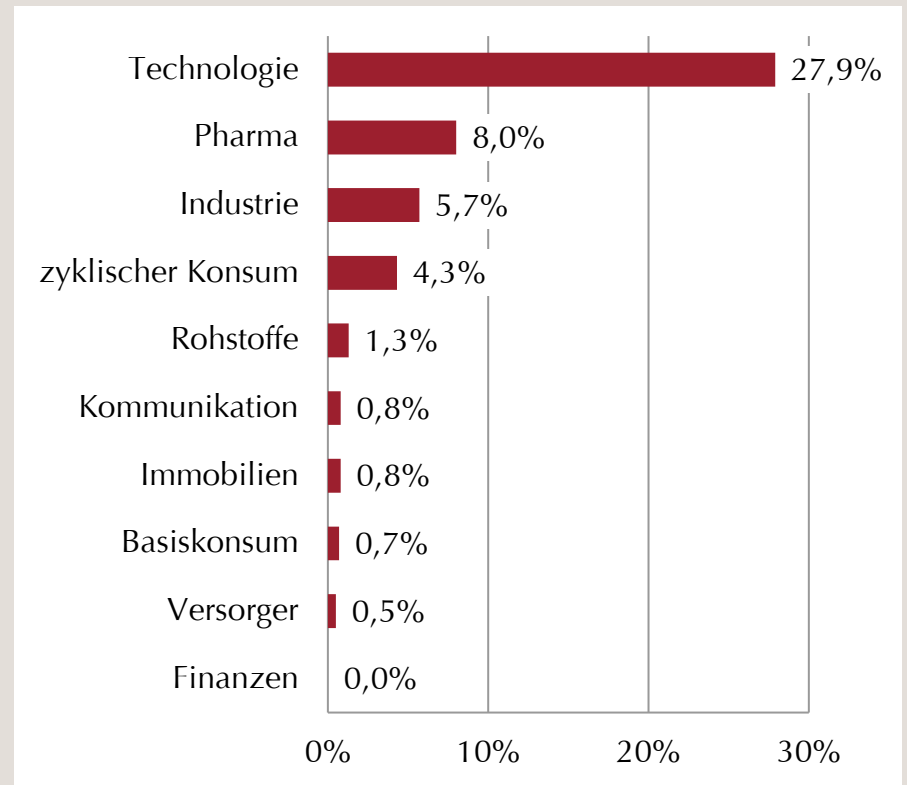
Quelle: Lupus alpha. Stand: 31.01.2023

# Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds – Positionierung

Regionenaufteilung (deltagewichtet in %)













Branchenaufteilung (deltagewichtet in %)



Quelle: Lupus alpha. Stand: 31.01.2022

# Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

## Top 10 Holdings per 31.01.2023

Underlying Aktie	Delta Gewicht	Kurzbeschreibung
STMicroelectronics NV 	2,23%	STMicroelectronics entwirft, entwickelt, produziert und vermarktet integrierte Halbleiterschaltungen und diskrete Bauelemente für Telekommunikation, Unterhaltungselektronik, Autowirtschaft, Computer u. Industrie.
Akamai Techn. Inc 	2,09%	Akamai bietet Dienstleistungen zum Beschleunigen und Verbessern von Content- und Applikationslieferungen über das Internet an, Live- oder Video-Streaming auf Abruf für konventionellen Content von Webseiten.
Amadeus IT Group S.A. 	1,86%	Amadeus ist ein europäisches Softwareunternehmen, das das gleichnamige Computerreservierungssystem (CRS) vertreibt.
GEA Group AG 	1,85%	GEA ist einer der größten Systemanbieter für die nahrungsmittelverarbeitende Industrie sowie angrenzende Branchen. GEA konzentriert sich auf Maschinen und Anlagen sowie auf Prozesstechnik und Komponenten.
Wolfspeed Inc. 	1,75%	Entwickler von Halbleitern mit großer Bandlücke, der sich auf Siliziumkarbid- und Galliumnitrid-Materialien und -Geräte für Energie- und Hochfrequenzanwendungen wie Transport, Stromversorgungen konzentriert.
SolarEdge Technologies 	1,66%	Anbieter für photovoltaische Energiegewinnungs-, optimierungs- und Monitoringsysteme. Das Unternehmen hat seinen Stammsitz in Israel mit Entwicklungsstandorten in Deutschland und Italien.
Etsy Inc 	1,64%	Etsy ist eine E-Commerce-Website für den Kauf und Verkauf von handgemachten Produkten, Vintage und Künstlerbedarf. Das Angebot umfasst Kunst, Fotografie, Mode, Schmuck, Kosmetikprodukte und Spielzeug.
Enphase Energy Inc 	1,61%	Anbieter von Energiemanagement-Lösungen, beschäftigt sich mit der Planung, Entwicklung, Herstellung und dem Verkauf von Mikroumrichtersystemen für die photovoltaische Solarindustrie.
DexCom Inc 	1,51%	DexCom Inc. ist ein Medizintechnikunternehmen mit Schwerpunkt Design und Entwicklung von Glukoseüberwachungssystemen für Personen mit Diabetes.
Jazz Pharmaceuticals PLC 	1,33%	Jazz Pharmaceuticals PLC ist ein biopharmazeutisches Unternehmen mit Sitz in Irland. Es wurde 2003 gegründet.

# Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

## Fondsdaten

	Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds – C hedged	Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds – R hedged
ISIN / WKN	DE000A2DTNQ7 / A2DTNQ	DE000A2DTNW5 / A2DTNW
Auflegungsdatum	01.03.2018	10.12.2020
Renditeziel (p.a.)	Keine	Keine
Geschäftsjahresende	31. Januar	31. Januar
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 0,75 % p.a.	Max. 1,35 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Keine	Keine
Zeichnung der Anteile	T+1 (Forward Pricing)	T+1 (Forward Pricing)
Rücknahme der Anteile	T+1 (Forward Pricing)	T+1 (Forward Pricing)
KVG	Lupus alpha Investment GmbH	Lupus alpha Investment GmbH
Portfoliomanagement	Marc-Alexander Knieß, Stefan Schauer und Manuel Zell	Marc-Alexander Knieß, Stefan Schauer und Manuel Zell
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln	Kreissparkasse Köln
Bloomberg	LASUSCB GR	LASUCBR GR
Mindestanlage	50.000 EUR	Keine
VAG-konform	Ja	Ja



# Chancen und Risiken

## Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

### Chancen

- Investoren können vom Kurspotential 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 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.
- 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

# Disclaimer

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. 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](mailto:service@lupusalpha.de) oder über unsere Homepage [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.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.

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