



LAIQON MFI

Asset Management

LF - MMT Premium Protect Value Fonds

„Globaler defensiver Mischfonds mit Value Bias und systematischem Risikomanagement“



Die Präsentation dient ausschließlich der Information von institutionellen und professionellen Anlegern und richtet sich nicht an Privatkunden!

Bitte beachten Sie den **Disclaimer** am Ende dieser Präsentation.

Daten per 29.02.2024, soweit nicht anders vermerkt.



Investmentansatz

Ziel der Strategie

Ziel der V-S-P Strategie ist eine mittelfristig positive Wertentwicklung in allen Phasen der Kapitalmärkte. Basis für den nachhaltigen Erfolg dieser Strategie ist die Kombination einer sog. **Stillhalterstrategie mit Index-Optionen** und einer wertorientierten Auswahl qualitativ hochwertiger und **günstig bewerteter Aktien**.

Value-Aktien

Der Investmentansatz des Value Investing besteht seit über 90 Jahren. Mit seinem im Jahr 1934 erschienenen Buch „Security Analysis“ gilt Benjamin Graham als Vater des wertorientierten Anlagestils. Benjamin Graham, Warren Buffett und auch André Kostolany haben mit exzellenten Ergebnissen den Erfolg des klassischen Value-Anlagestils bewiesen.

„Im Einkauf liegt der Gewinn“ – Felix Schleicher

Das Value Investing hat verschiedene Facetten. Im Fokus steht immer die Suche nach Wertpapieren, die deutlich unter ihrem inneren Wert notieren und damit eine sogenannte Sicherheits-marge („margin of safety“) besitzen. Besondere Aufmerksamkeit legen die Fondsmanager auf Unternehmen mit guten, verständlichen und nachhaltigen Geschäftsmodellen, die von erfahrenen und integren Managern geführt werden. Unterbewertete Qualitäts-aktien bieten mittel- bis langfristig die Chance auf überdurchschnittliche Wertzuwächse und Erträge durch Dividenden.

Stillhaltergeschäfte

Der legendäre Börsen-Altmeister André Kostolany brachte es auf den Punkt:

„Was die Optionskäufer regelmäßig verlieren, gewinnen die Stillhalter, die nicht zufällig mit den großen Banken und Versicherungen identisch sind.“

Mit systematischen Stillhaltergeschäften können kontinuierliche Einnahmen erzielt werden. Zum Beispiel agieren institutionelle Anleger am Markt als Stillhalter (d.h. als Verkäufer von Optionen), da in mehr als 70% der Fälle der Käufer von Optionen seinen Einsatz verliert und der Stillhalter oft hohe Prämieinnahmen generieren kann.

Systematische Absicherung

Um die Risiken von Aktien und Stillhaltergeschäften zu reduzieren, werden die Investments systematisch und konsequent abgesichert.

Der Investor erhält dadurch ein **asymmetrisches Chance-Risiko-Profil**.



Team



Markus Walder
Fondsmanager

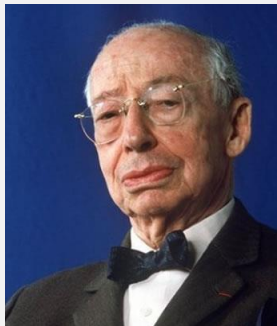


Felix Schleicher
Fondsmanager



Michael Friebe
Produktmanager

Das Management Team, bestehend aus Felix Schleicher (ehemaliger Geschäftsführer der FIDUKA Depotverwaltung GmbH / mitbegründet durch André Kostolany) und Markus Walder, arbeitet seit 2001 zusammen und setzt den wertorientierten Anlagestil gemeinsam seit über **20 Jahren** erfolgreich um. Michael Friebe kam 2008 zum Team dazu. Die Strategie wird aktuell mit dem Investmentvermögen MultiManagerTrust[MMT] V-S-P Strategie Fonds umgesetzt. Der Fonds wurde am 01.01.2021 aufgelegt.



In der Tradition von André Kostolany

Der Anlagestil des Teams berücksichtigt viele Erkenntnisse von André Kostolany. Felix Schleicher hat über 10 Jahre (1989 bis 1999) mit André Kostolany zusammengearbeitet und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.

André Kostolany:

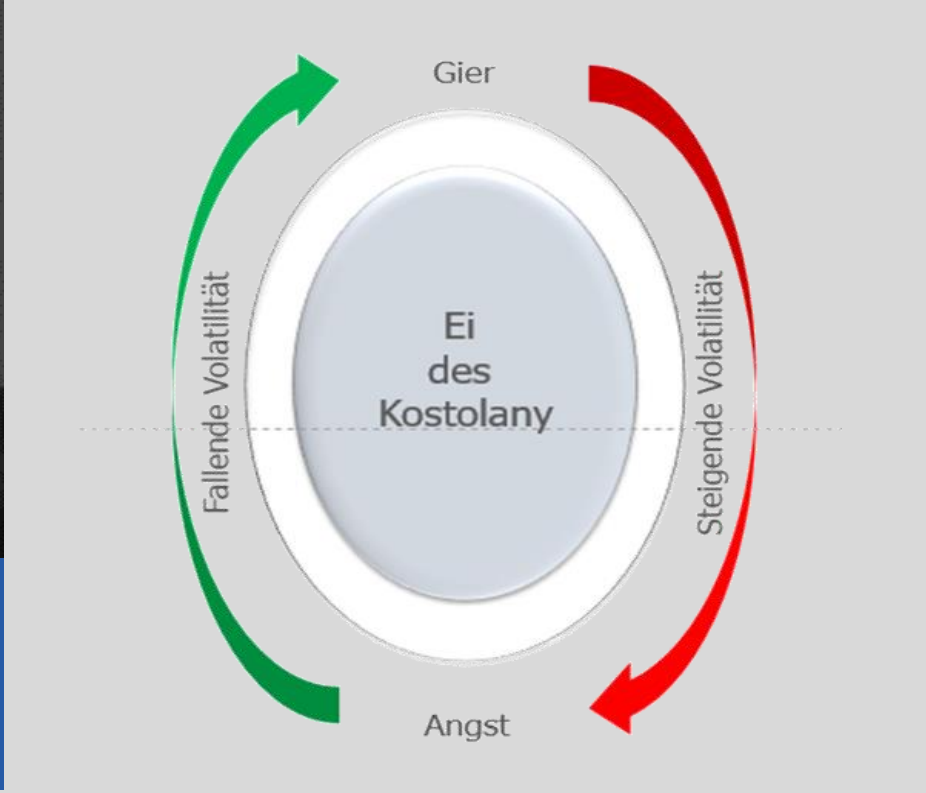
**„Was die Optionskäufer regelmäßig verlieren,
gewinnen die Stillhalter“**



V-S-P Konzept: Innere Logik



André Kostolany:
„Was die Optionskäufer
regelmäßig verlieren,
gewinnen die Stillhalter...“



Erkenntnis:
Volatilität

Frage:
↓

**Kann man Volatilität
systematisch als
Renditequelle nutzen?**



Anspruch an das V-S-P Konzept

Anspruch in 2000

- Stabile Erträge
- Unabhängigkeit vom Trend am Aktien- und Rentenmarkt
- Niedriger Drawdown
- Kurze Erholungsphasen

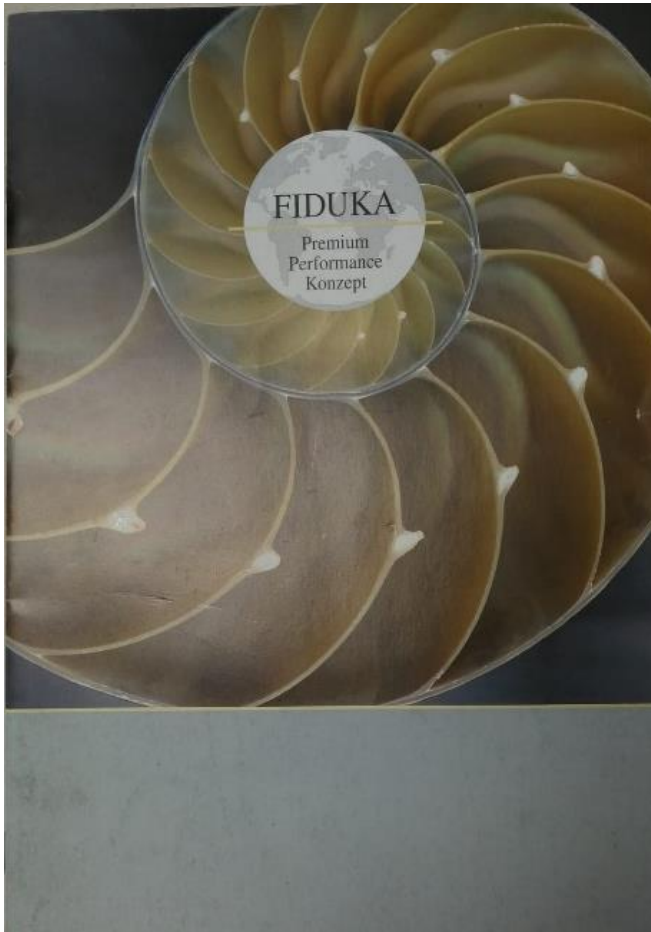
Ergebnis 2023





Anfänge

Konzept 2002



Quelle: Bloomberg

Umsetzung im Fonds 2002-2007

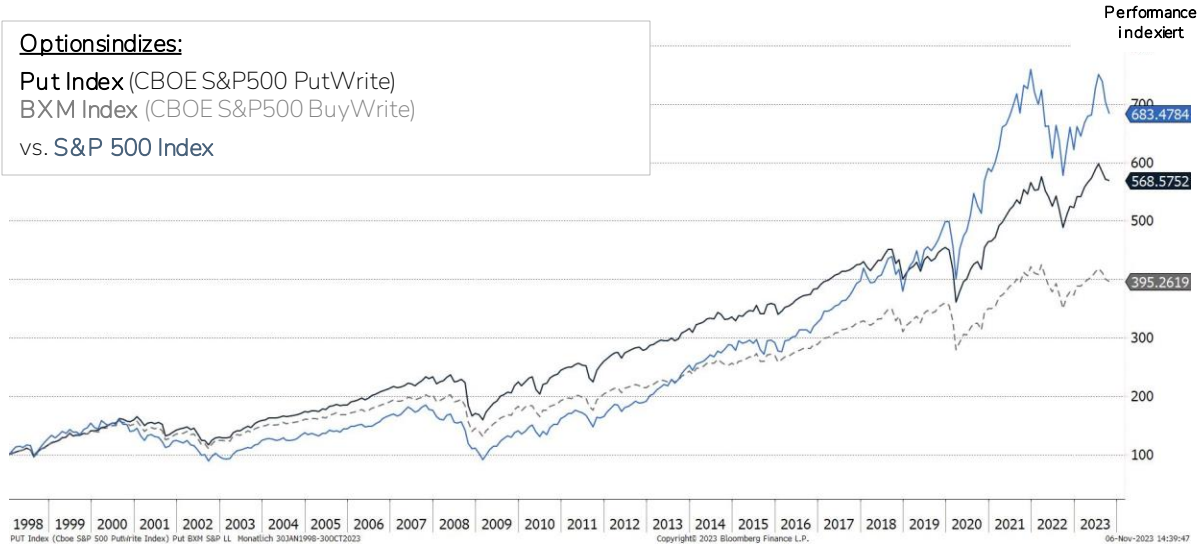


Die Berechnung dieser Performancedaten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um einen etwaigen Ausgabeaufschlag sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. Bei einem Ausgabeaufschlag von z.B. 5% entspricht dies 50 EUR. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar.

Quelle: Universal-Investment-Gesellschaft mbH Pro Fd Premium Fonds, Bloomberg L.P., eigene Darstellung. Zeitraum 01.07.2002-30.06.2007



Kann man Volatilität als unabhängige Renditequelle einsetzen?



Quelle: Bloomberg L.P. eig. Berechnungen, eig. Darstellung, Zeitraum 31.10.1997 -30.10.2023. Ausgabe- und Rücknahmespesen, sowie Provisionen, Gebühren und andere Entgelte sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt und können sich mindernd auf die angeführte Bruttowertentwicklung auswirken. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. G121



Exhibit 17: Options-Based Strategy Indices can build more efficient portfolios, with similar return and lower risk than the S&P 500 Index. Sources: Morningstar and Bloomberg.

Studie von CBOE untermauert unsere Erkenntnisse

Systematische Optionsstrategien liefern Mehrwert!

Download Studie: https://cdn.cboe.com/resources/education/research_publications/PUTIndexEnnisKnupp.pdf (link)

Quelle: CBOE Chicago Board Options Exchange (US-Optionsbörse), Morningstar, Bloomberg L.P., EnnisKnupp

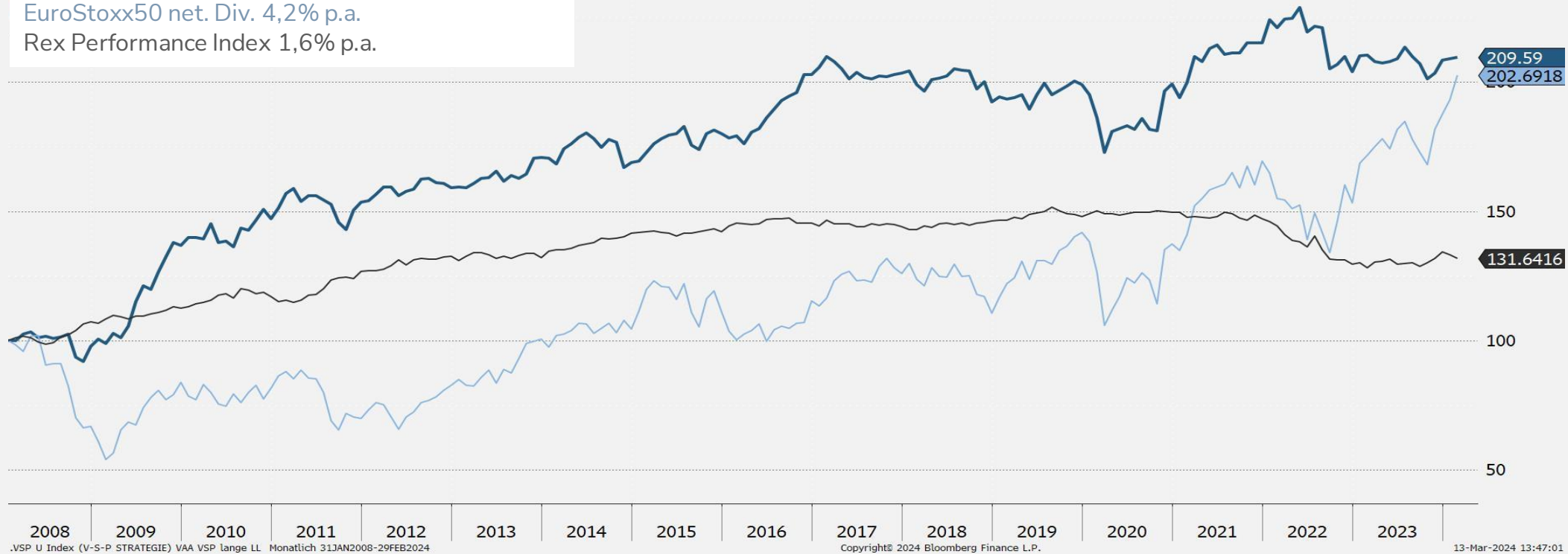


Historie: Umsetzung V-S-P Strategie

V-S-P Strategie 2008 - aktuell

Performance
indexiert

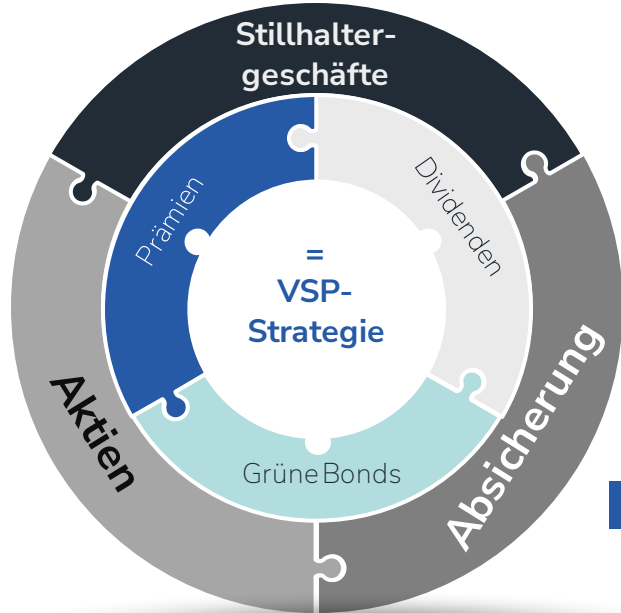
V-S-P Strategie 4,6% p.a.
EuroStoxx50 net. Div. 4,2% p.a.
Rex Performance Index 1,6% p.a.



Die obige Wertentwicklung der V-S-P Strategie basiert auf verschiedenen tatsächlichen zusammengesetzten Performedaten. Wertentwicklung im Zeitraum 1/2008 bis 02/2016 auf Basis historischer Daten repräsentativer Kundenstrategien (nach Abzug sämtlicher Kosten und Gebühren), ab 03/2016 bis 12/2020 Darstellung der Performance über den Investmentfonds VAA Value Strategie PLUS Fonds (LI0391989311) und ab 01/2021 bis 3/2024 über den Investmentfonds LF-MMT Premium Protect Value Fonds (LU2265009527). Die Berechnung der Performedaten der Investmentvermögen erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der jeweilige Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaften und der Verwahrstellen. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um einen etwaigen Ausgabeaufschlag sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. Bei einem Ausgabeaufschlag von z.B. 5% entspricht dies 50 EUR. Bei einem Verkauf und Kauf während der Haltedauer wird ggf. ein erneuter Ausgabeaufschlag fällig, der das Anlageergebnis zusätzlich mindert. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Quelle: Bloomberg L.P. eig. Berechnungen; eig. Darstellung; G107



Mehrwert durch systematische Absicherung und Value-Komponente



Angestrebte Zielkennzahlen *

- 7 % durchschnittliche Rendite pro Jahr
- 7 % max. Drawdown
- 7 % Volatilität

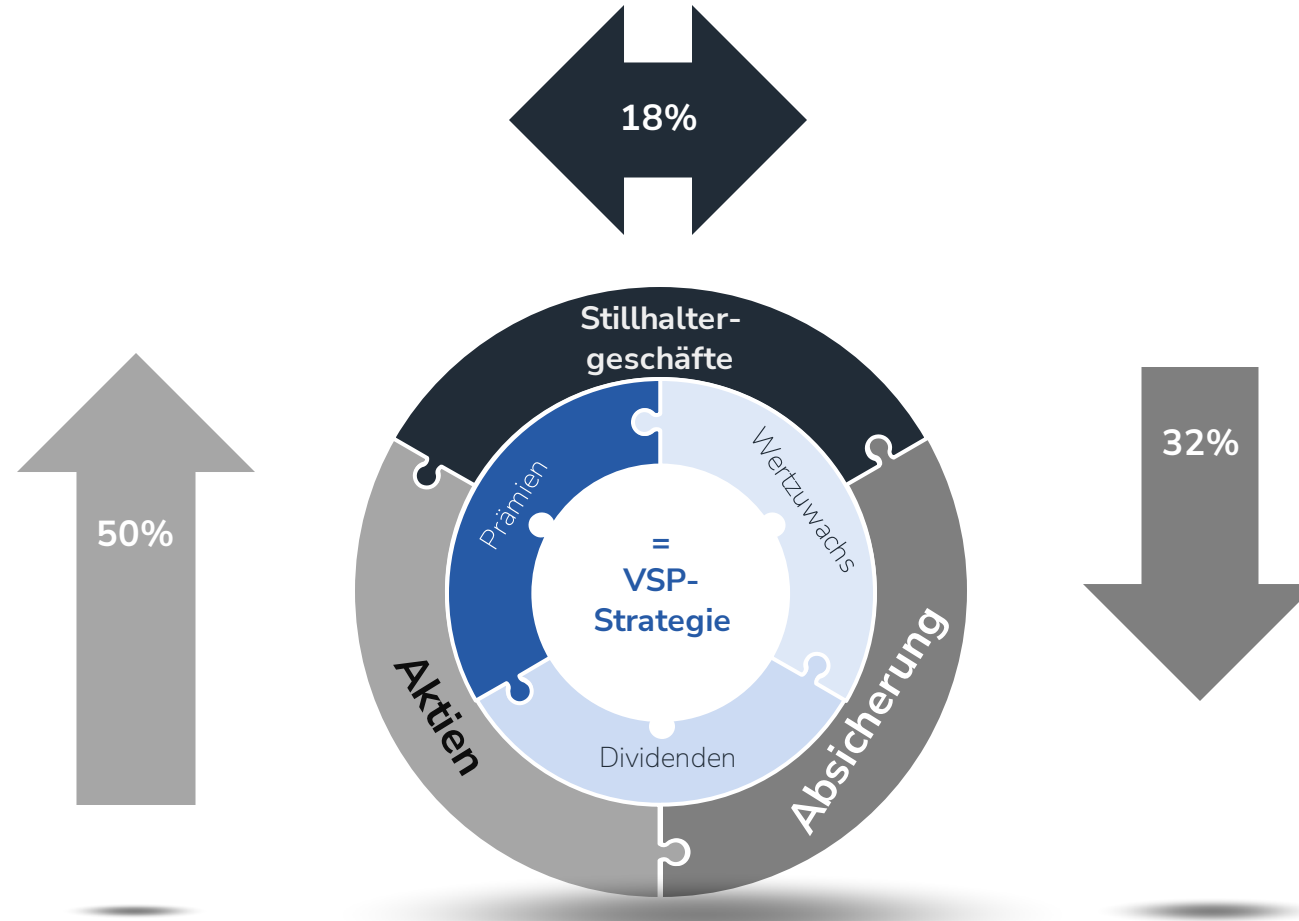
Langfristig überdurchschnittliche Wertsteigerung bei deutlich reduzierten Risiken



* Rendite / Volatilität: Durchschnittlich über einen mehrjährigen Zeitraum (mind. 5 Jahre), Drawdown: Betrachtungszeitraum über 12 Monate



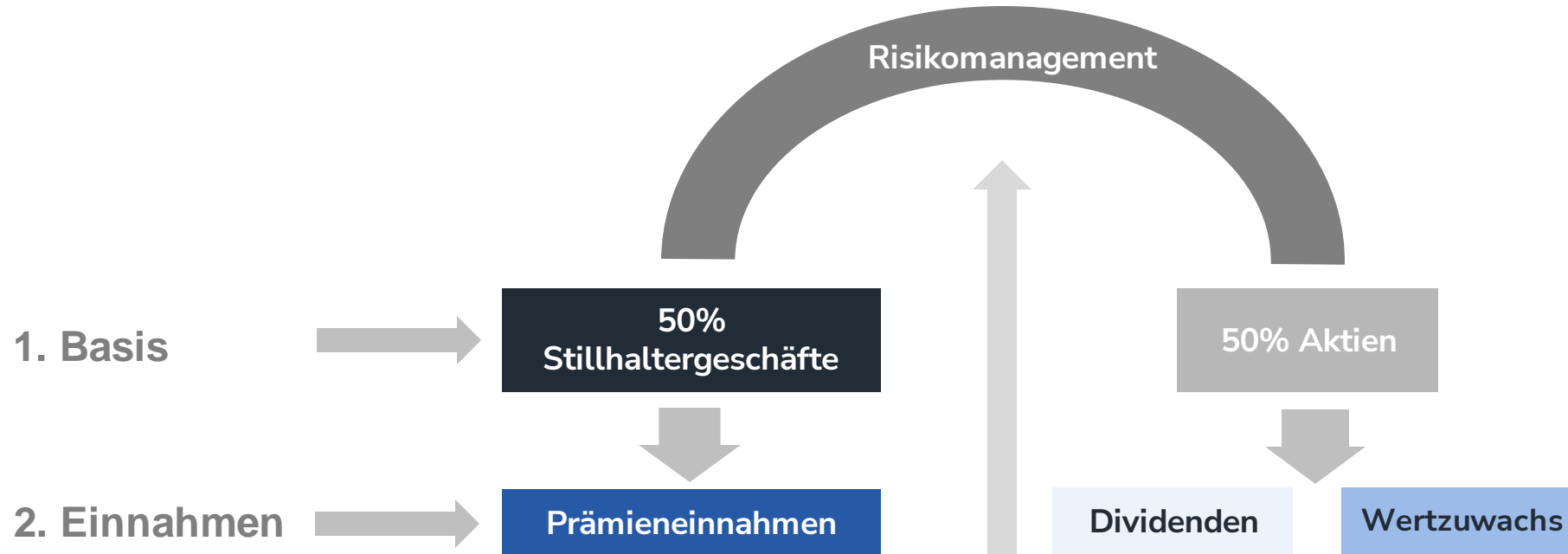
Für jede Marktphase * die passende Komponente



* Auswertung der Marktphasen des Index EuroStoxx50, Zeitraum 1984 - 2022: 50 % steigende Märkte, 18 % Seitwärtsmärkte, 32% fallende Märkte
Quelle: Bloomberg L.P., eig. Berechnungen, eig. Darstellung.



V-S-P: Value-basierte Optionsstrategie



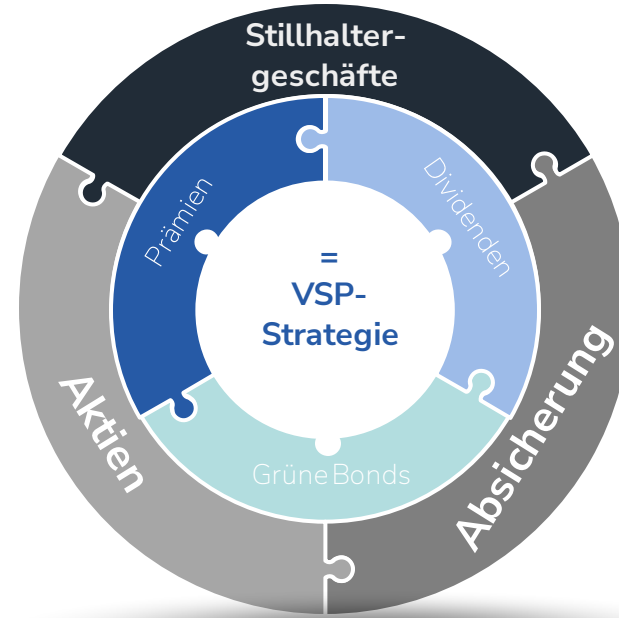
Alle Positionen sind systematisch gegen hohe Kursverluste gesichert. Kein Timing.



LF- MMT PPV Fonds

Value-Aktien

- Investition in **Qualitätsaktien**
- **Shareholder Value** im Fokus (Dividenden / Aktienrückkäufe)
- Hohe **Unterbewertung** zum inneren Wert („fair value“)
- **Niedrige Verschuldung**
- Überdurchschnittliches **Kurspotential**
- Attraktive **Dividendenrendite**
- **Antizyklischer Nutzen** von günstigen Opportunitäten
- **Weltweites Anlageuniversum** (Fokus auf Large Caps)



ESG - Anleihen

(Freie Liquidität und Deckung der Margin-Verpflichtungen)

- Green Bonds
- A Rating
- Kurze Laufzeiten

Optionen

Stillhalter

- **Erträge aus Stillhaltergeschäften** (Index- und Aktien-Optionen)
- Verkauf von „teuren“ Index-Optionen auf den EuroStoxx50
- Verkauf von gedeckten Call-Optionen auf das Value-Aktien-Portfolio
- **Kein Leverage!**

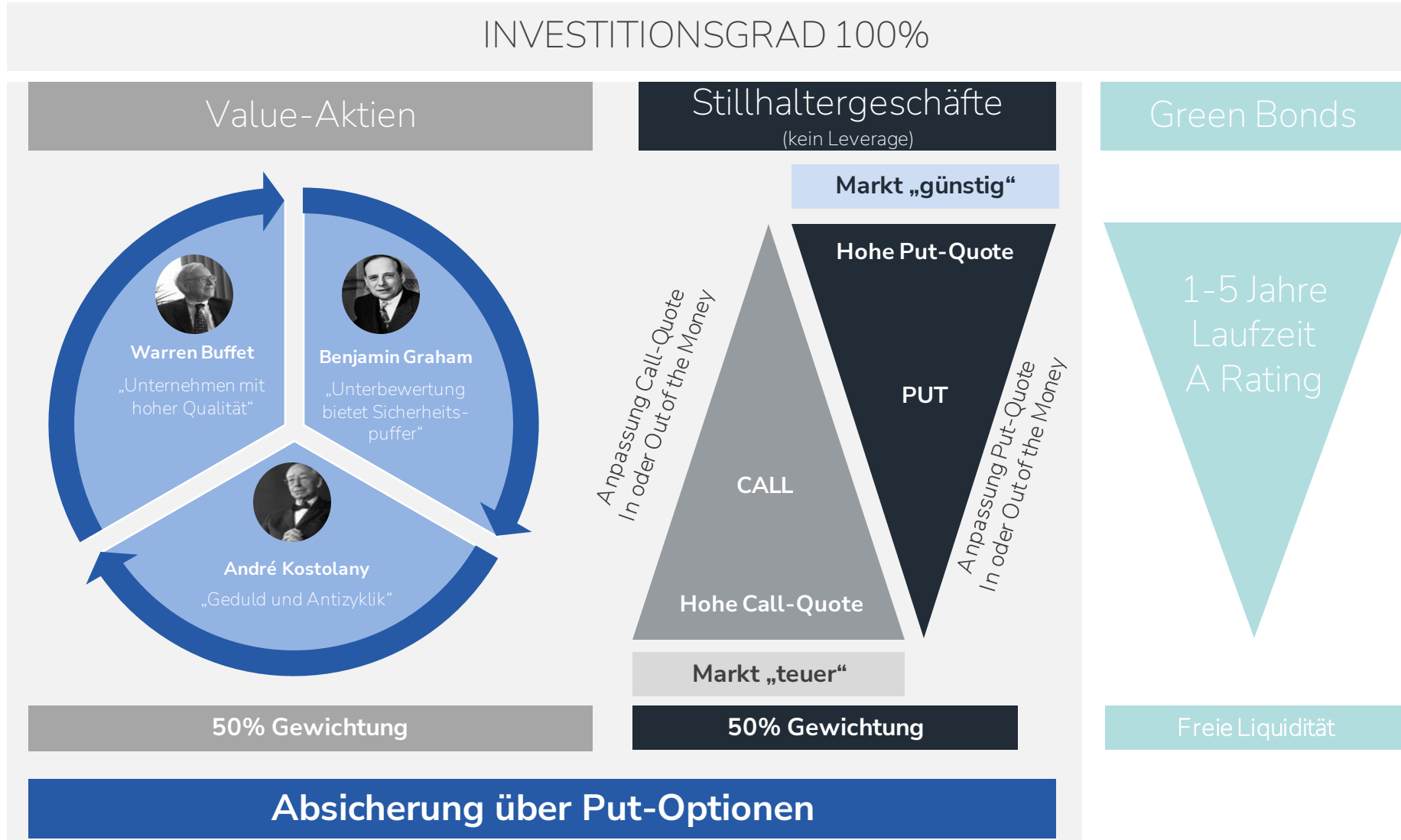
Absicherung

Value-Aktien und Index-Stillhalter

- **Systematische Absicherung** über Put-Optionen
- Sicherung über günstige Optionen
- Nominal 100% der Positionen



Im Detail

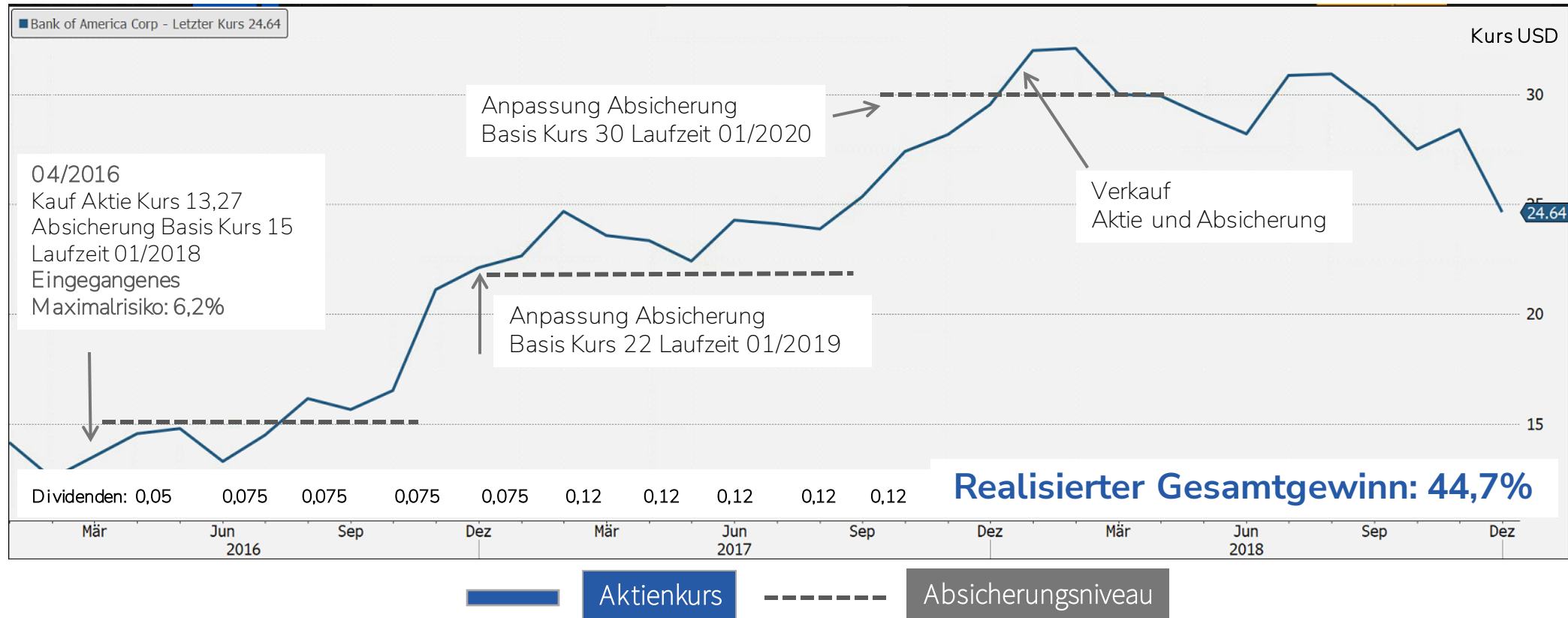


Absicherung über Put-Optionen



Im Detail - Absicherung - Value-Aktien

Beispiel: Bank of America



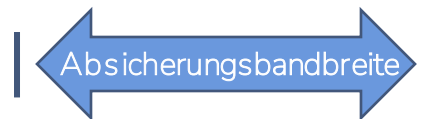
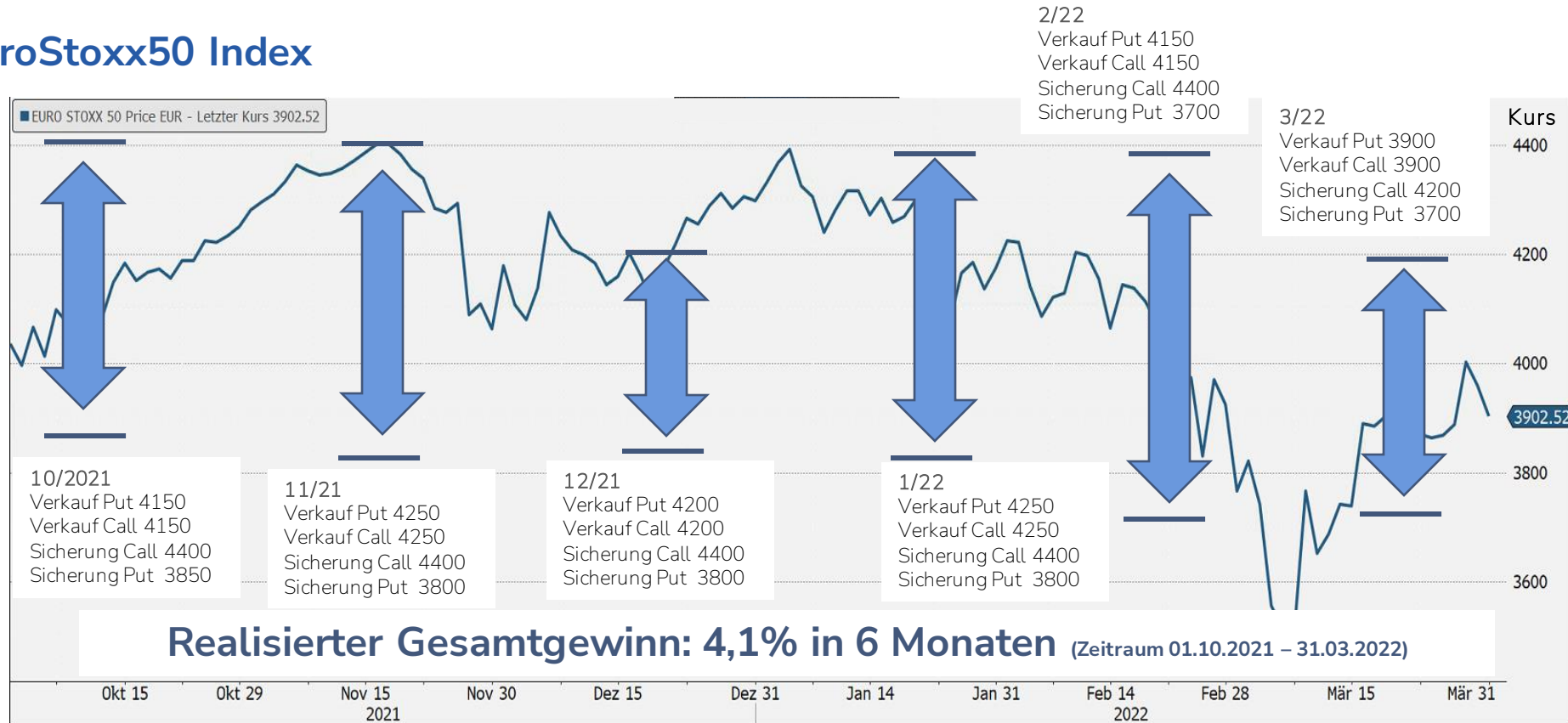
V-S-P Strategie: Immer mit systematischer und konsequenter Absicherung

Quelle: Exemplarische Darstellung der Kursentwicklung der Aktie Bank of America unter Einzeichnung der Absicherung mittels Kauf einer Put-Option bzw. dessen Anpassungen. Diese Beispiele dienen nur der Veranschaulichung. Die tatsächliche Umsetzung im Investmentfonds LF-MMT Premium Protect Value Fonds kann hier von deutlich abweichen. Quelle: Bloomberg L.P., eig. Berechnungen, eig. Darstellung



Im Detail - Absicherung - Stillhaltergeschäfte

Beispiel: EuroStoxx50 Index



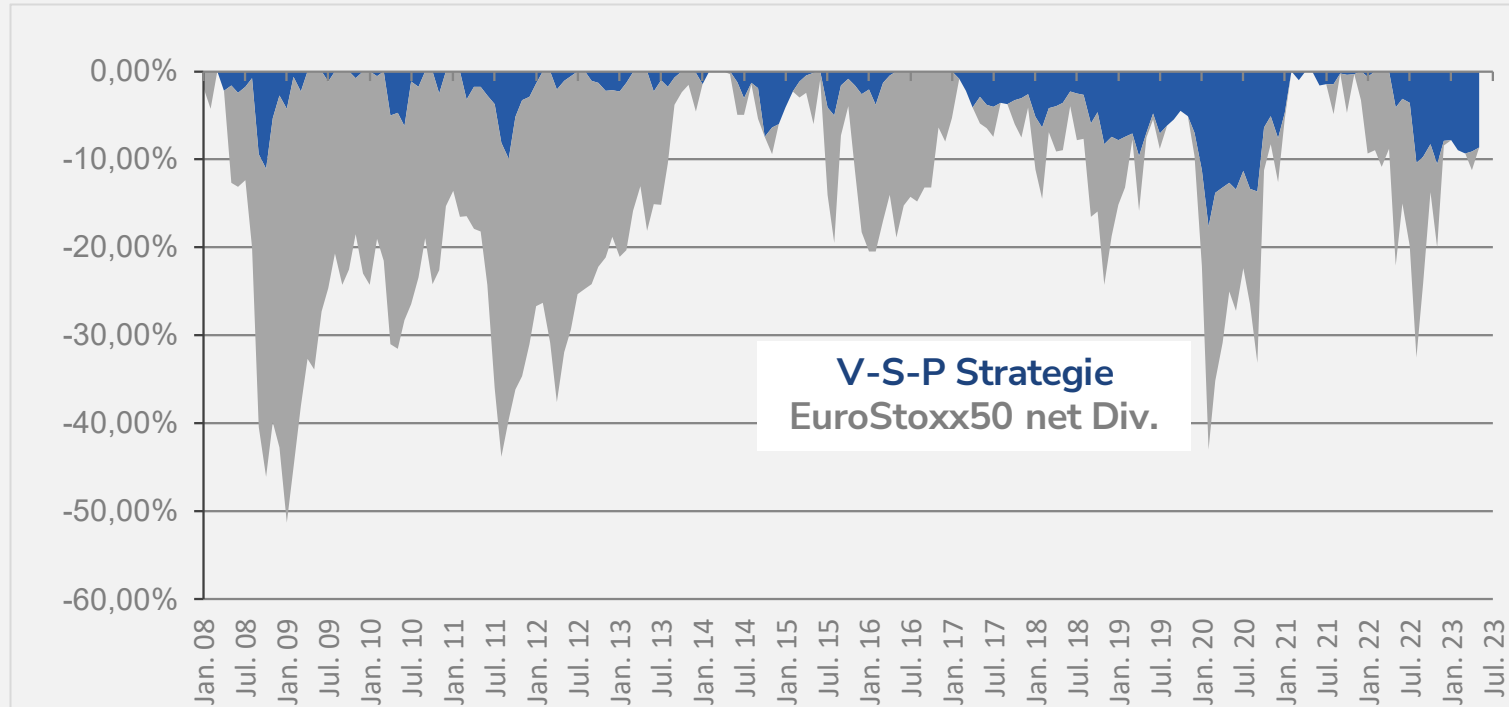
V-S-P Strategie: „Verkauf am Geld, Sicherung aus dem Geld“

Quelle: Exemplarische Darstellung am Beispiel des EuroStoxx50 Index durch Verkauf von Put-/Call Optionen (Stillhaltergeschäfte) bei gleichzeitigem Kauf von Put-/Call Optionen mit anderen Index-Ständen (Absicherung); Diese Beispiele dienen nur der Veranschaulichung. Die tatsächliche Umsetzung im Investmentfonds **LF-MMT Premium Protect Value Fonds** kann hier von deutlich abweichen. Quelle: Bloomberg L.P., eig. Berechnungen, eig. Darstellung



Auswertung max. Drawdown: V-S-P Strategie vs. EuroStoxx50 Index

Drawdown in %



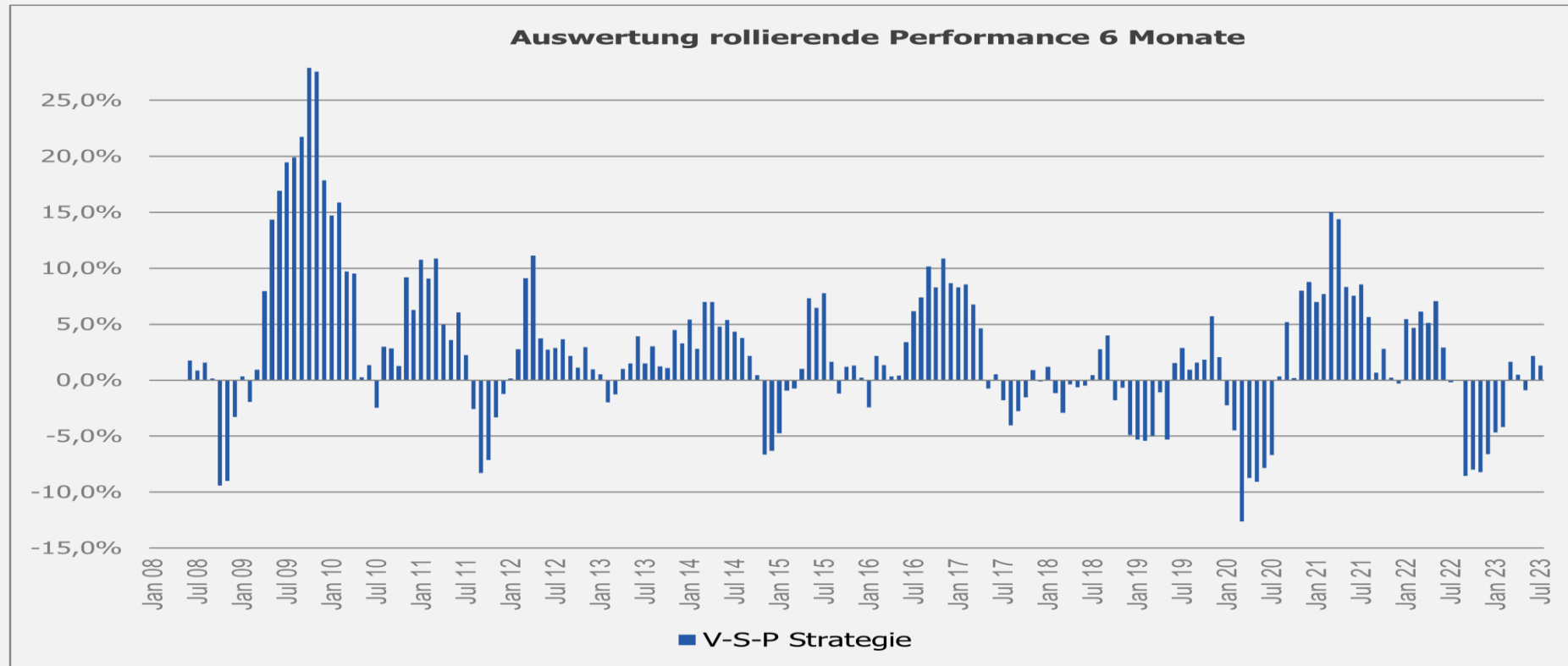
V-S-P Strategie
EuroStoxx50 net Div.

Systematische Absicherung federt Verluste ab

Die obige Wertentwicklung der V-S-P Strategie basiert auf verschiedenen tatsächlichen zusammengesetzten Performedaten. Wertentwicklung im Zeitraum 1/2008 bis 02/2016 auf Basis historischer Daten repräsentativer Kundenstrategien (nach Abzug sämtlicher Kosten und Gebühren), ab 03/2016 bis 12/2020 Darstellung der Performance über den Investmentfonds VAA Value Strategie PLUS Fonds (LI0391989311) und ab 01/2021 bis 09/2023 über den Investmentfonds LF-MMT Premium Protect Value Fonds (LU2265009527). Die Berechnung der Performedaten der Investmentvermögen erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der jeweilige Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaften und der Verwahrstellen. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um einen etwaigen Ausgabeaufschlag sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. Bei einem Ausgabeaufschlag von z.B. 5% entspricht dies 50 EUR. Bei einem Verkauf und Kauf während der Haltedauer wird ggf. ein erneuter Ausgabeaufschlag fällig, der das Anlageergebnis zusätzlich mindert. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Quelle: Bloomberg L.P. eig. Berechnungen; eig. Darstellung;



Auswertung rollierende Performance 6 Monate: V-S-P Strategie



Stabile Erträge

Die obige Wertentwicklung der V-S-P Strategie basiert auf verschiedenen tatsächlichen zusammengesetzten Performancedaten. Wertentwicklung im Zeitraum 1/2008 bis 02/2016 auf Basis historischer Daten repräsentativer Kundenstrategien (nach Abzug sämtlicher Kosten und Gebühren), ab 03/2016 bis 12/2020 Darstellung der Performance über den Investmentfonds VAA Value Strategie PLUS Fonds (LI0391989311) und ab 01/2021 bis 09/2023 über den Investmentfonds LF-MMT Premium Protect Value Fonds (LU2265009527). Die Berechnung der Performancedaten der Investmentvermögen erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der jeweilige Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaften und der Verwahrstellen. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um einen etwaigen Ausgabeaufschlag sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. Bei einem Ausgabeaufschlag von z.B. 5% entspricht dies 50 EUR. Bei einem Verkauf und Kauf während der Haltedauer wird ggf. ein erneuter Ausgabeaufschlag fällig, der das Anlageergebnis zusätzlich mindert. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Quelle: Bloomberg L.P. eig. Berechnungen; eig. Darstellung;



V-S-P Strategie: Performance

Monatliche Performance %

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2024	0,26%	0,03%											0,30%
2023	2,98%	0,08%	(1,13%)	(0,60%)	0,25%	0,53%	2,10%	(1,65%)	(0,95%)	(2,88%)	1,12%	2,42%	2,30%
2022	4,13%	(0,62%)	1,48%	0,19%	1,85%	(4,10%)	1,03%	(0,39%)	(7,10%)	0,77%	1,61%	(2,81%)	(4,50%)
2021	(2,63%)	3,10%	5,00%	(0,96%)	2,46%	0,57%	(1,62%)	0,19%	0,03%	1,92%	(0,10%)	0,10%	7,30%
2020	(2,01%)	(4,59%)	(7,20%)	4,68%	0,69%	0,60%	(0,87%)	2,42%	(2,31%)	(0,33%)	8,47%	1,39%	0,02%
2019	0,96%	(0,40%)	0,35%	0,48%	(2,83%)	3,00%	2,30%	(2,35%)	0,97%	0,76%	1,05%	(0,65%)	3,52%
2018	0,42%	(2,59%)	(1,33%)	2,39%	0,25%	0,37%	1,36%	(0,28%)	(0,11%)	(3,38%)	1,38%	(3,85%)	(5,45%)
2017	1,42%	1,99%	(0,81%)	(1,40%)	(1,93%)	1,24%	(0,88%)	(0,25%)	0,45%	(0,15%)	0,49%	0,24%	0,34%
2016	(0,97%)	0,50%	(1,76%)	2,57%	0,86%	2,20%	1,79%	1,74%	0,99%	0,73%	3,42%	0,00%	12,61%
2015	0,36%	2,01%	1,95%	1,14%	0,68%	0,31%	1,68%	(4,10%)	(0,91%)	3,56%	0,79%	(0,78%)	6,68%
2014	(0,18%)	(1,25%)	3,37%	1,13%	1,45%	0,85%	(1,23%)	(1,79%)	1,76%	(0,61%)	(5,62%)	1,16%	(1,25%)
2013	0,13%	(0,20%)	1,02%	1,24%	0,25%	1,47%	(2,30%)	1,36%	(0,79%)	1,11%	3,64%	0,28%	7,32%
2012	0,41%	1,58%	1,79%	0,00%	(2,07%)	1,02%	0,57%	2,33%	0,31%	(1,04%)	(0,25%)	(0,93%)	3,69%
2011	2,86%	3,77%	1,15%	(3,15%)	1,50%	(0,06%)	(0,96%)	(1,04%)	(4,58%)	(1,99%)	5,32%	2,01%	4,44%
2010	2,19%	0,00%	(0,50%)	4,31%	(5,03%)	0,36%	(1,59%)	5,43%	(0,63%)	2,73%	2,86%	(2,52%)	7,38%
2009	2,76%	(1,59%)	3,84%	(1,67%)	4,56%	9,00%	5,30%	(1,16%)	5,68%	4,50%	4,23%	(0,73%)	39,98%
2008		0,00%	2,40%	0,88%	0,68%	(2,21%)	(0,88%)	0,69%	0,99%	(8,68%)	(1,82%)	6,42%	(2,20%)

Stabile Erträge und reduzierte Volatilität

Die obige Wertentwicklung der V-S-P Strategie basiert auf verschiedenen tatsächlichen zusammengesetzten Performancedaten. Wertentwicklung im Zeitraum 1/2008 bis 02/2016 auf Basis historischer Daten repräsentativer Kundenstrategien (nach Abzug sämtlicher Kosten und Gebühren), ab 03/2016 bis 12/2020 Darstellung der Performance über den Investmentfonds VAA Value Strategie PLUS Fonds (LI0391989311) und ab 01/2021 bis 2/2024 über den Investmentfonds LF-MMT Premium Protect Value Fonds (LU2265009527). Die Berechnung der Performancedaten der Investmentvermögen erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der jeweilige Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaften und der Verwahrstellen. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um einen etwaigen Ausgabeaufschlag sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. Bei einem Ausgabeaufschlag von z.B. 5% entspricht dies 50 EUR. Bei einem Verkauf und Kauf während der Haltedauer wird ggf. ein erneuter Ausgabeaufschlag fällig, der das Anlageergebnis zusätzlich mindert. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Quelle: Bloomberg L.P. eig. Berechnungen; eig. Darstellung; negative Performance-Werte sind "rot" dargestellt.



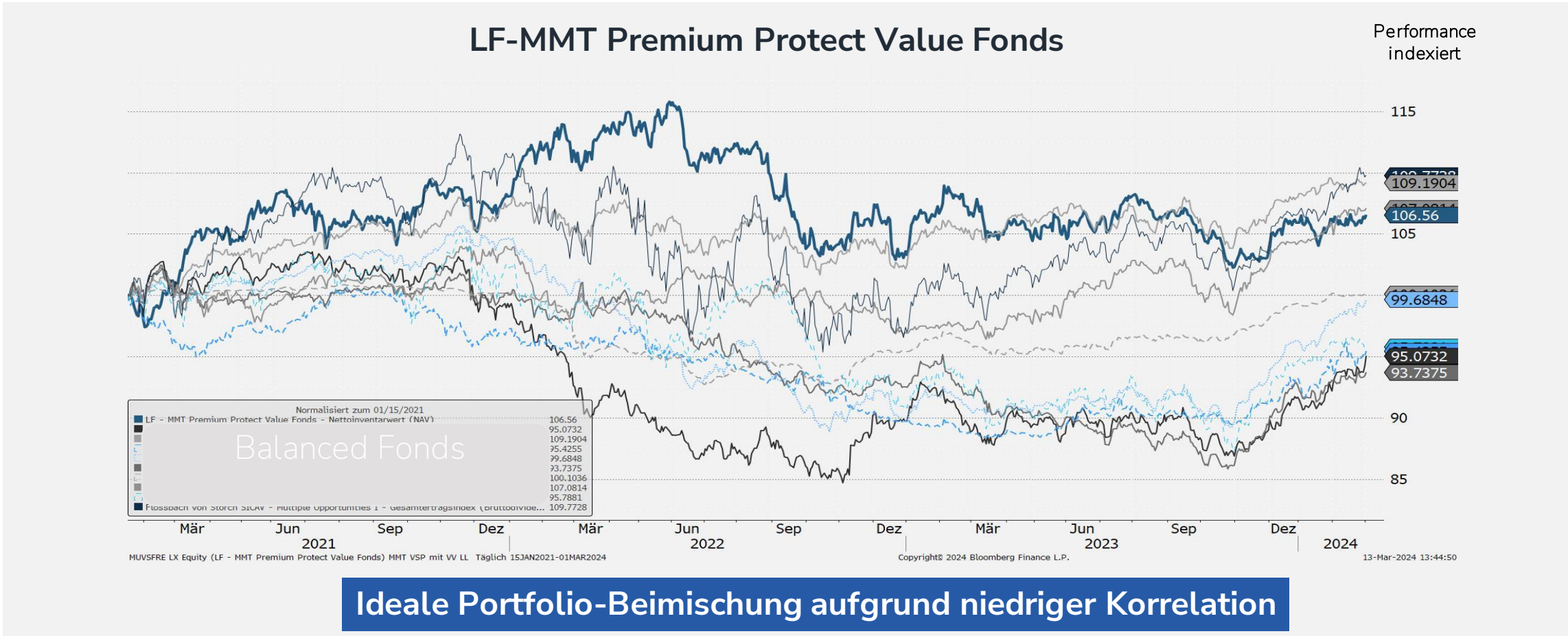
V-S-P Strategie: Kennzahlen langfristig (1/2008 - 12/2023)

	V-S-P Strategie	EuroStoxx50 Index (inkl. Div.)
Durchschnittliche Performance p.a.	4,60%	4,1%
Korrelation zum Vergleichsindex (Beta)	0,30	1
Größtes Minus in einem Monat	-9,90%	-16,20%
Größtes Plus in einem Monat	8,42%	18,10%
Schlechtestes Jahresergebnis	-5,84%	-32,05%
Bestes Jahresergebnis	36,22%	37,23%
Anteil positiver Monate	57,39%	39,77%
Maximaler Drawdown seit 2008	-17,63%	-47,02%

Die obige Wertentwicklung der V-S-P Strategie basiert auf verschiedenen tatsächlichen zusammengesetzten Performancedaten. Wertentwicklung im Zeitraum 1/2008 bis 02/2016 auf Basis historischer Daten repräsentativer Kundenstrategien (nach Abzug sämtlicher Kosten und Gebühren), ab 03/2016 bis 12/2020 Darstellung der Performance über den Investmentfonds VAA Value Strategie PLUS Fonds (LI0391989311) und ab 02/2021 über den Investmentfonds LF-MMT Premium Protect Value Fonds (LU2265009527). Die Berechnung der Performancedaten der Investmentvermögen erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der jeweilige Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaften und der Verwahrstellen. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um einen etwaigen Ausgabeaufschlag sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. Bei einem Ausgabeaufschlag von z.B. 5% entspricht dies 50 EUR. Bei einem Verkauf und Kauf während der Haltedauer wird ggf. ein erneuter Ausgabeaufschlag fällig, der das Anlageergebnis zusätzlich mindert. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Quelle: Bloomberg L.P. eig. Berechnungen; eig. Darstellung;



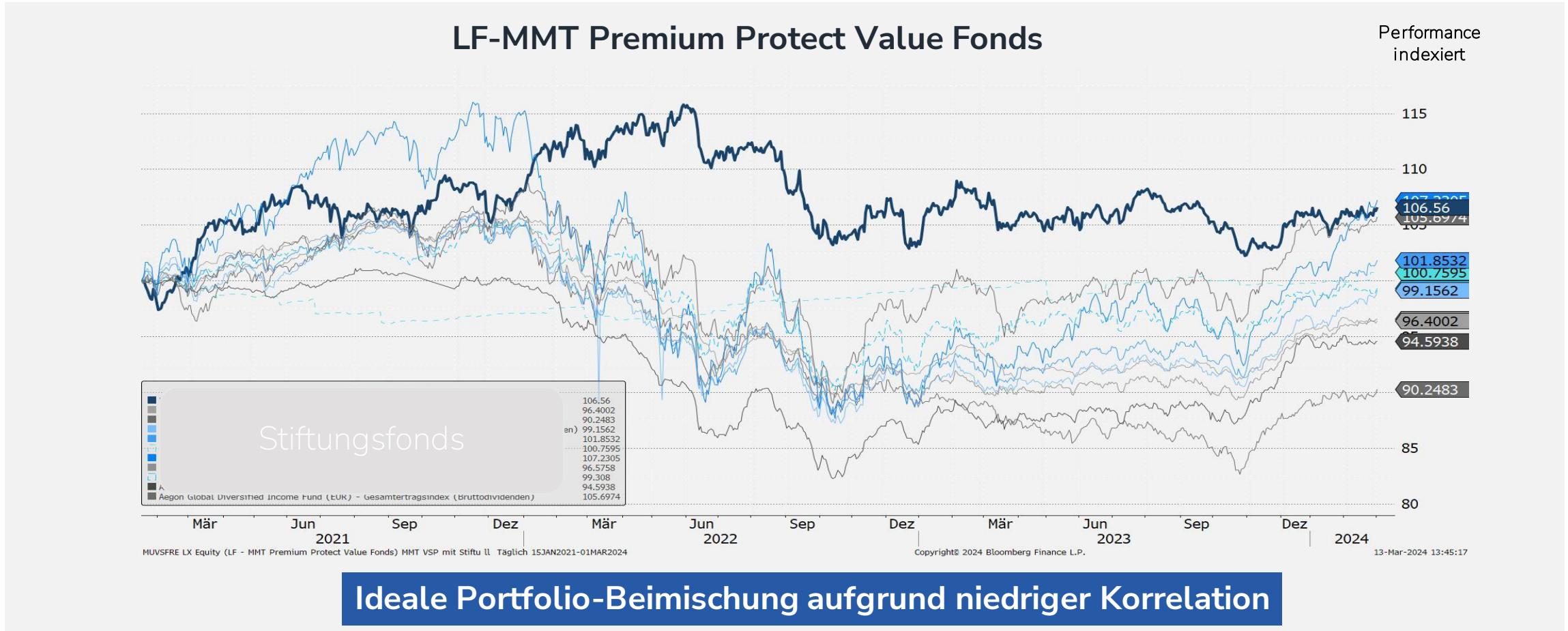
LF-MMT Premium Protect Value Fonds: Vergleich mit Balanced-Fonds



Quelle: Bloomberg L.P., eig. Berechnungen, eig. Darstellung, Erstbepreisung LF-MMT Premium Protect Value Fonds 15.01.2021, Stand 3/2024, Die Berechnung dieser Performancedaten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der jeweilige Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaften und der Verwahrstellen. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um einen etwaigen Ausgabeaufschlag sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. Bei einem Ausgabeaufschlag von z.B. 5% entspricht dies 50 EUR. Bei einem Verkauf und Kauf während der Haltedauer wird ggf. ein erneuter Ausgabeaufschlag fällig, der das Anlageergebnis zudem mindert. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. G108



LF-MMT Premium Protect Value Fonds: Vergleich mit Stiftungsfonds



Quelle: Bloomberg L.P., eig. Berechnungen, eig. Darstellung, Erstbepreisung LF-MMT Premium Protect Value Fonds (LU2265009527) 15.01.2021, Stand 3/2024, Die Berechnung dieser Performance Daten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der jeweilige Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaften und der Verwahrstellen. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um einen etwaigen Ausgabeaufschlag sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. Bei einem Ausgabeaufschlag von z.B. 5% entspricht dies 50 EUR. Bei einem Verkauf und Kauf während der Haltedauer wird ggf. ein erneuter Ausgabeaufschlag fällig, der das Anlageergebnis zudem mindert. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. G109



Enorme Unsicherheiten





Ausblick

	Aktien	V-S-P
Umfeld	(Hohe) Chance ? bei hohen Risiken!	Stabile Erträge bei moderaten Risiken
Nachteile	Hohe Volatilität, Keine Absicherung	Relative Under-Performance bei festen Aktienmärkten
Vorteile	Kurschancen und ggf. Dividenden	Niedrige Volatilität, Absicherung vor starken Verlusten, Kontinuierliche Prämieinnahmen und Dividenden, geringe Korrelation zu Anleihen und Aktien



Neue Wege im Portfoliomanagement sind angesagt



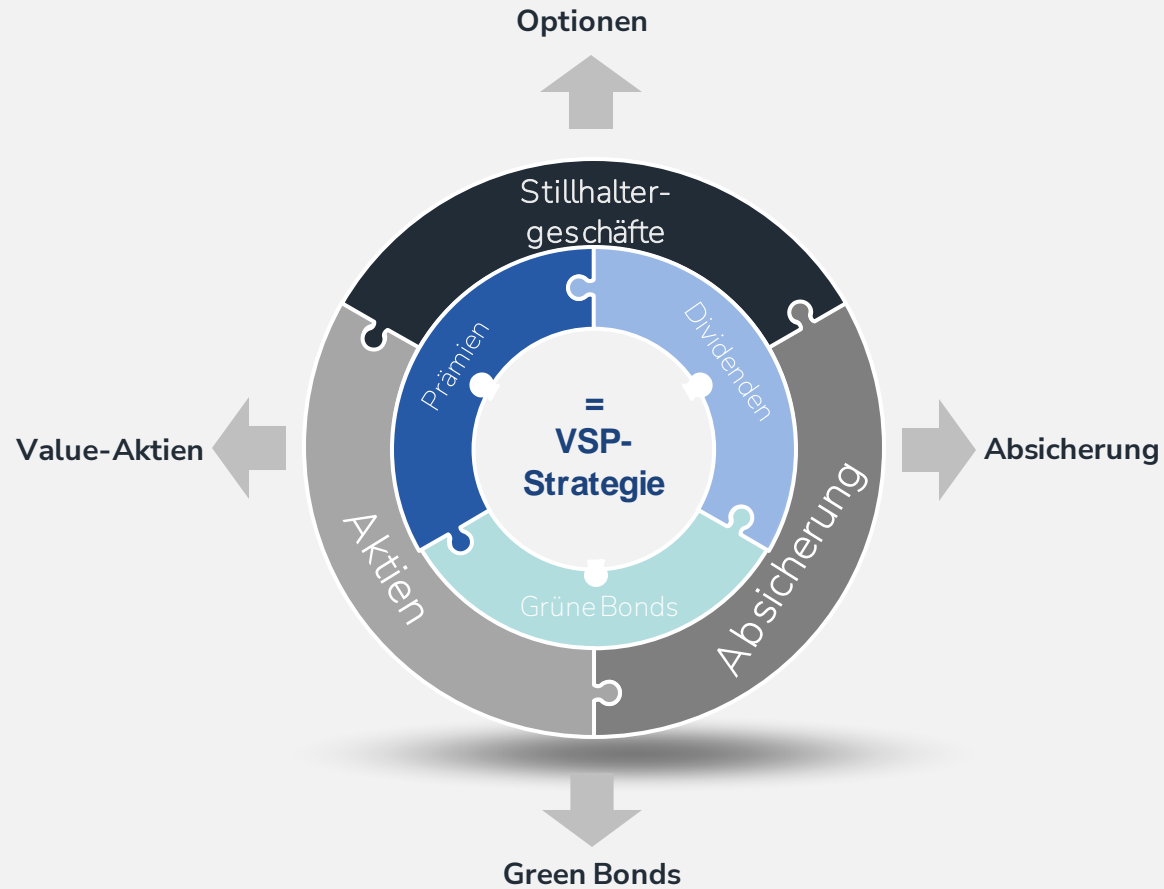
V-S-P Strategie

- Eigene Charakteristik
- Renditequellen:
 - Optionsprämien-Einnahmen
 - Dividenden
 - Value-Faktor
 - Systematische Absicherung
- Geringe Abhängigkeit von positiven Aktien-/Rentenmärkten

V-S-P Strategie als ausgezeichnete Ergänzung zu bestehenden Anlagekonzepten



V-S-P Strategie: Portfolio-Diversifikation



V-S-P Strategie

für Aktien-Investoren

- Diversifikation, da Beta von 0,3 (vs. EuroStoxx50)

für risikoscheue Anleger

- Mischfondsstrategie mit Absicherungssystematik
- Niedrigere Volatilität als Aktien (z.B. EuroStoxx50-Index)

V-S-P Strategie als ausgezeichnete Ergänzung zu bestehenden Anlagekonzepten



Fondsdaten

LF-MMT Premium Protect Value Fonds R

WKN: A2QJWP / ISIN: LU2265009527

Produktdaten

Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Fondsgründung	01.01.2021
Datum Erstpreisberechnung	15.01.2021
Geschäftsjahresende	31.12
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine
Fondswährung	EUR
Preisberechnung	täglich
Rechtsform	FCP Teil I Gesetz von 2010
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Fondsmanager	MFI Asset Management GmbH
Vertriebsländer	DE LU

Gebührenstruktur

Verkaufsprovision	bis zu 5,00 %
Rücknahmeprovision	keine
Verwaltungsvergütung	0,15 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
Anlageberatungsvergütung	keine
Fondsmanagementvergütung	1,6 % p.a.
Umtauschprovision	keine
Vertriebsstellenvergütung	keine
Performance Fee	10% vom Zuwachs über der linear ansteigenden Hurdle Rate von 2% p.a. (High Water Mark)

Quelle: KVG, VKP, Stand 01.01.2023

Factsheet und weitere KVG-Dokumente: <https://www.hal-privatbank.com/asset-servicing/fondsportal>



Fondsdaten

LF-MMT Premium Protect Value Fonds I

WKN: A3DXTN / ISIN: LU2534041327

Produktdaten

Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Fondsgründung	01.01.2021
Datum Erstpreisberechnung	04.11.2022
Geschäftsjahresende	31.12
Erstausgabepreis	1.000,00 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Mindestanlage	keine
Fondswährung	EUR
Preisberechnung	täglich
Rechtsform	FCP Teil I Gesetz von 2010
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Fondsmanager	MFI Asset Management GmbH
Vertriebländer	DE LU

Gebührenstruktur

Verkaufsprovision	bis zu 5,00 %
Rücknahmeprovision	keine
Verwaltungsvergütung	0,15 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,05 % p.a.
Anlageberatungsvergütung	keine
Fondsmanagementvergütung	0,85 % p.a.
Umtauschprovision	keine
Vertriebsstellenvergütung	keine
Performance Fee	8% vom Zuwachs über der linear ansteigenden Hurdle Rate von 2% p.a. (High Water Mark)

Quelle: KVG, VKP, Stand 01.01.2023

Factsheet und weitere KVG-Dokumente: <https://www.hal-privatbank.com/asset-servicing/fondsportal>



„Erst wenn die Ebbe einsetzt, sieht man wer ohne
Badehose geschwommen ist.“

Warren Buffett



Ihre Ansprechpartner



Michael van Riesen

**Head of Group Sales
Managing Director**

Telefon: +49 (0)40 / 32 56 78 - 137
Mobil: +49 (0)170 / 677 90 54
E-Mail: michael.vanriesen@laiqon.com

Carsten Becker

**Director // Wholesale
(Süden/Westen)**

Telefon: +49 (0)69 / 97 78 27 - 125
Mobil: +49 (0)173 / 32 82 060
E-Mail: carsten.becker@laiqon.com

Patrick Knappmeyer

**Director // Wholesale
(Norden/Osten)**

Telefon: +49 (0)40 / 32 56 78 - 913
Mobil: +49 (0)151 / 425 635 32
E-Mail: patrick.knappmeyer@laiqon.com

Lars Kammann

Director // Retail

Telefon: +49 (0)40 / 32 56 78 - 136
Mobil: +49 (0)151 / 52 20 35 90
E-Mail: lars.kammann@laiqon.com

Christian Fuchs

Director // Institutional

Telefon: +49 (0)89 / 24 20 84 - 223
Mobil: +49 (0)151 / 172 84 440
E-Mail: christian.fuchs@laiqon.com



Rechtliche Hinweise und Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken. Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagedatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, <https://www.hal-privatbank.com/asset-servicing/fondsportal>), der Verwahrstelle/ Zahlstelle (Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach) und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Die Fonds dürfen darüber hinaus in Österreich angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in Österreich nicht für alle Fondsanteilklassen existiert. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger dem Verkaufsprospekt entnehmen. Mitteilungen an die Anleger erfolgen ebenfalls über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com). In gesetzlich vorgeschriebenen Fällen werden die Anleger darüber hinaus mittels dauerhaftem Datenträger informiert.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der LAIQON Solutions GmbH sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

Vertriebsstelle Deutschland: LAIQON Solutions GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, www.laiqon.com.

Vertriebsstelle Österreich: LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-900, www.laic.de

Fondsmanagement: MFI Asset Management GmbH, Oberanger 43, 80331 München



LAIQON MFI

Asset Management

MFI Asset Management GmbH

Oberanger 43, 80331 München
Tel. + 49 89 17 92 46 51 00 . Fax -99
www.mfi-am.com





Glossar

Begriff	Erläuterung
Assetklasse	Bestimmter Bereich von Anlageobjekten, in die investiert wird. Beispiele für Assetklassen sind Aktien, Anleihen, Investmentfonds und Derivate.
Beta	Das Beta (auch Beta-Faktor) gibt die Beziehung zwischen der Kursentwicklung eines Wertpapiers und einem Vergleichsindex an. Es misst die Sensitivität des Preises des Wertpapiers im Verhältnis zu seinem Vergleichsindex. Bei einem Beta von 1 verhält sich der Preis des Wertpapiers identisch zum Vergleichsindex.
Bond	Eine Anleihe (auch festverzinsliches Renten- oder Wertpapier, Schuldverschreibung oder Obligation, englisch Bond) ist ein zinstragendes Wertpapier, das dem Gläubiger das Recht auf Rückzahlung sowie auf Zahlung vereinbarter Zinsen einräumt.
Call (Kaufoption) Put (Verkaufsoption)	Bedingtes Termingeschäft (Optionsgeschäft), das dem Käufer einer Option die Wahlmöglichkeit gibt, innerhalb einer bestimmten Frist oder zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu einem vorab vereinbarten Kurs (Basiskurs od. Basispreis) zu kaufen (Kaufoption, Call) oder zu verkaufen (Verkaufsoption, Put).
Dividende	Als Dividende wird meist der Teil des Gewinns, den eine Aktiengesellschaft (oder eine andere Kapitalgesellschaft) an ihre Aktionäre oder Anteilseigner ausschüttet, bezeichnet.
ESG (Environmental Social Governance)	"ESG" wird als weiter Begriff für nachhaltige Anlagen verwendet. Die drei Buchstaben beschreiben folgende drei Unternehmens-Verantwortungsbereiche: "E" (Environmental, Umwelt) steht z.B. für Umweltverschmutzung oder -gefährdung, "S" (Social, Soziales) beinhaltet Aspekte wie z.B. Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz, "G" (Governance, Unternehmensführung) subsummiert Themen wie Unternehmenswerte oder u.a. Steuerungs- und Kontrollprozesse.
Fair Value	Der Fair Value (fairer Wert) ist der Betrag, zu dem sachverständige und vertragswillige Parteien unter üblichen Marktbedingungen bereit wären, einen Vermögenswert zu tauschen bzw. eine Verbindlichkeit zu begleichen. Grundsätzlich kann der Fair Value als Marktwert interpretiert werden, falls ein solcher für die betreffenden Vermögenswerte existiert. Er ergibt sich z.B. bei börsengängigen Wertpapieren aus ihrem aktuellen Börsenkurs, bei nicht börsengängigen Wertpapieren aus einer Schätzung aufgrund des Börsen- oder Marktpreises vergleichbarer Papiere.
Green Bonds	Beschreibung eines festverzinslichen Wertpapiers (dt. "Grüne Anleihe"), das zur Kapitalbeschaffung für Aktivitäten zur Verringerung bzw. Verhinderung von Umwelt- bzw. Klimaschäden dient.
High Water Mark	Die High Watermark-Methode beschreibt das Prinzip, das oft bei der Berechnung von Gebühren zum Einsatz kommt. Als High Watermark (dt. Höchststand, eigentlich: Hochwasser) gilt dabei zumeist das bis dato beste Ergebnis, ermittelt z.B. in Form eines Punktestandes. Dieser Punktestand wird zur "Messlatte" für die künftige Arbeit z.B. eines Fondsmanager. Bleibt der Wert eines Fondsanteils unterhalb dieser Marke, erhält die Gesellschaft keine performanceabhängige Gebühr vom Anleger.
Hurdle Rate	Bezeichnet die „Hürde“ in Form einer Mindestrendite, die übersprungen werden muss, bevor eine Gewinnbeteiligung anfällt.
Deep-out-of-the-money Put Option	Als deep-out-of-the-money bezeichnet man Optionen, deren Ausübungspreis weit vom aktuellen Kurs des Basiswertes entfernt sind und damit die Ausübung als unwahrscheinlich gilt. So ist die Ausübung eines Puts unrealistisch, wenn eine Aktie bspw. bei € 75 notiert, der Ausübungspreis eines Puts jedoch bei € 50 liegt. Ein einheitliches Verfahren zur Bewertung gibt es dabei nicht. Entscheidend bei der Bewertung sind die Parameter Restlaufzeit und Ausübungspreis der Option (siehe auch "Option").
Leverage	Engl. Leverage für Hebelwirkung, die das eingesetzte Kapital infolge einer eintretenden Entwicklung überproportional verändert. Von einer solchen Hebelwirkung mit den entsprechenden positiven oder auch negativen Konsequenzen spricht man auch im Zusammenhang mit Optionsscheinen und Optionen.
Margin	"Einschuss", der an manchen Börsen bei Termingeschäften als Sicherheit zu hinterlegen ist. Einen Einschuss zu Beginn eines Termingeschäftes nennt man "Initial Margin". Laufende "Einschüsse" auf ein Margin-Konto bezeichnet man als "Variation Margin", deren Höhe von der Entwicklung des Basiswertes des Termingeschäftes abhängt.



Glossar

Max. Verlust (Drawdown)	Bezeichnet den Wertverlust relativ zum vormaligen Höchststand. Eine Drawdown Berechnung wird durchgeführt, um Risikopotentiale zu veranschaulichen.
Option (Optionsgeschäft)	Bedingtes Termingeschäft, das dem Käufer einer Option die Wahlmöglichkeit gibt, innerhalb einer bestimmten Frist oder zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu einem vorab vereinbarten Kurs (Basiskurs od. Basispreis) zu kaufen (Kaufoption, Call) oder zu verkaufen (Verkaufsoption, Put).
Rating	Einschätzung der Kreditwürdigkeit eines Schuldners. Je besser das Rating, desto höher ist die Kreditwürdigkeit und desto niedriger ist der zu zahlende Zins des Schuldners. International wird ein Großteil der Ratings durch die Agenturen Moody's, Standard & Poor's sowie Fitch vorgenommen. Die Bestnote ist das sogenannte „Triple A“ (AAA).
Recovery Period	Englischer Ausdruck für „Erholungsperiode“. Bezeichnet den Zeitraum, den der Kurs eines Wertpapiers (oder auch die Wirtschaftsleistung einer gesamten Volkswirtschaft) braucht, um den vormaligen Höchststand vor einem größeren Rückschlag wieder zu erreichen.
Kategorie (Offenlegungs-Verordnung) "SFDR"-Kategorie	<p><u>Artikel 6 comply:</u> Diese Fonds erfüllen die Transparenz bei der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken, bewerben aber weder ökologische und/ oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung, noch haben sie "nachhaltige Investitionen" im Sinne der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungs-Verordnung“) fest in ihren Anlagerichtlinien verankert.</p> <p><u>Artikel 8:</u> Diese Fonds erfüllen die Voraussetzungen des Artikel 6 und erfüllen erweiterte Voraussetzungen, um die Fonds hinsichtlich ökologischer und/ oder sozialer Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung bewerben zu dürfen.</p> <p><u>Artikel 9:</u> Neben den Anforderungen aus Artikel 6 und 8 der Offenlegungs-Verordnung streben diese Fonds "nachhaltige Investitionen" im Sinne der Verordnung an.</p>
Shareholder Value	Der aus Amerika stammende Shareholder-Value-Ansatz beinhaltet alle Aspekte einer Unternehmensführung, die sich an dem Aktionärsvermögen als langfristige Zielgröße ausrichtet. Konkret bedeutet dies, dass die Maximierung des Marktwertes des Eigenkapitals im Interesse der Aktionäre (Eigenkapitalgeber, Shareholder) im Vordergrund steht.
Sharpe-Ratio	Die Sharpe-Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) des Kurses eines Wertpapiers und setzt beide Größen ins Verhältnis. Sie gibt also an, wieviel Rendite ein Wertpapier pro Risikoeinheit bietet. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr entschädigt das Wertpapier für das
Sortino-Ratio	Variation der Sharpe-Ratio, die die schädliche Volatilität von der gesamten Gesamtvolatilität unterscheidet, indem sie die Standardabweichung des Vermögenswerts von negativen Portfoliorenditen (Abwärtsabweichung) anstelle der Gesamtstandardabweichung der Portfoliorenditen verwendet. Das Sortino-Verhältnis nimmt die Rendite eines Vermögenswerts und subtrahiert den risikofreien Zinssatz und dividiert dann diesen Betrag durch die Abwärtsabweichung des Vermögenswerts. Die Kennzahl wurde nach Frank A. Sortino benannt.
Stillhaltergeschäfte	Strategien, deren Basis der Verkauf einer Option ist, werden auch als Stillhaltergeschäfte bezeichnet, dies bedeutet, der Verkäufer einer Option kann lediglich abwarten ("stillhalten"), ob das verbrieftete Recht durch den Käufer in Anspruch genommen wird. Dabei ist es relevant, ob die Option gedeckt ("covered") ist oder nicht ("naked"). Bei einem gedeckten Optionsgeschäft, hält der Stillhalter entweder die Barmittel zum Kauf des Basiswertes oder den Basiswert selbst. Von ungedeckten Optionsscheinen spricht man, wenn im Portfolio kein direktes Kapital für die Ausübung der Option zur Verfügung steht. Das Risiko bei ungedeckten Optionen ist deutlich höher als bei gedeckten Optionen.
Stocks	Engl. Bezeichnung für Aktie; eine Aktie ist ein Wertpapier, das von einer Aktiengesellschaft (AG) herausgegeben wird. Mit dem Kauf von Aktien besitzt der Käufer, der Aktionär, einen kleinen Anteil an der AG und damit am Grundkapital dieses Unternehmens.
Under-Performance	Die Under-Performance bezeichnet die negative Differenz zwischen der Portfoliorendite und z.B. der Benchmark Rendite. Gegenteil ist die Out-Performance bzw. Überschussrendite.



Glossar

Value Aktie	Als Value Aktien werden allgemein unterbewertete Aktien bezeichnet, die unter ihrem tatsächlichen, inneren ("fairen") Wert notieren. Das bedeutet, dass diese Aktien für einen geringeren Preis erworben werden können als dem inneren Wert. Unterbewertete Aktien werden teilweise erhöhte Renditechancen ggü. dem Marktdurchschnitt unterstellt.
Volatilität	Risikomaß, das die Schwankungsbreite der Renditen eines Wertpapiers um seinen Mittelwert bestimmt. Sie wird in Prozent ausgedrückt. Je höher die Volatilität einer Anlage ist, desto höher ist das mit der Anlage verbundene Risiko.
Standardabweichung	Maß für die Streuung um einen Mittelpunkt, genauer gesagt gibt sie an, wie weit die einzelnen Messwerte im Durchschnitt von dem Mittelwert (Erwartungswert) entfernt sind
Return	Englischer Ausdruck für Rendite/ Wertentwicklung. Der Return wird in Prozent ermittelt. Jährliche Angabe auch mit dem lateinischen Zusatz p.a. (per annum) oder englisch annualized;
LAIQON	"LAIQON" ist eine Wortmarke der LAIQON AG, Hamburg, die im Register des Deutschen Patent- und Markenamt (DPMA) eingetragen ist.
Performance-Attribution	Teil der Performance-Analyse; Erfolgsquellenanalyse;



MFI Asset Management GmbH

Oberanger 43, 80331 München
Tel. + 49 89 17 92 46 51 00 . Fax -99
www.mfi-am.com

