

Let Volatility Make You Smile

ABSOLUTE

*Asset Management*

# ABSOLUTE Volatility



**Weimar,  
Juli 2023**

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Investmentansatz

---

## Marktbestimmende Themen und Lösungsvorschläge

- ✗ **Zinssteigerungen** dürfen nicht zu einer Abwägung zwischen Aktien und Renten führen
- ✓ Zinsen sollen ein Add-on sein
  
- ✗ **Diversifikation** darf nicht zum Lotteriespiel werden
- ✓ Investmentlösung soll marktneutrale Erträge generieren
  
- ✗ **Downside-Risiken** dürfen nicht vom Investieren abhalten
- ✓ Eine Crash-Absicherung soll Timing-Entscheidungen überflüssig machen

Entwicklung des  
**ABSOLUTE Volatility**

# Track Record

## Performanceverlauf

### Wertentwicklung nach Kosten

(indexiert, 29.03.2022 = 100)

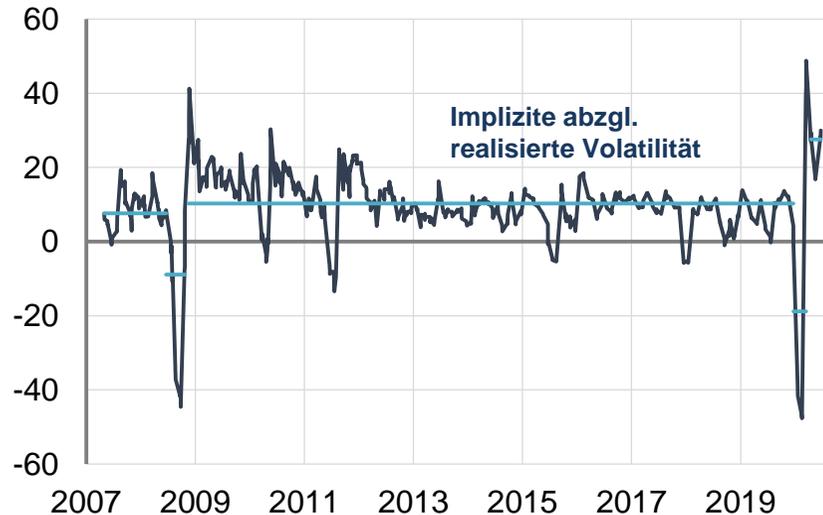


Quellen: Refinitiv / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Investmentidee

## Kombination von Performancequelle und Sicherungsbaustein

**Volatilitätsrisikoprämie**  
(Schematische Darstellung)



**Normale Marktphase:**

**Stetiger planbarer Ertrag durch  
Ausnutzen von Risikoaversion**

**Absicherungsmechanismus**  
(Schematische Darstellung)



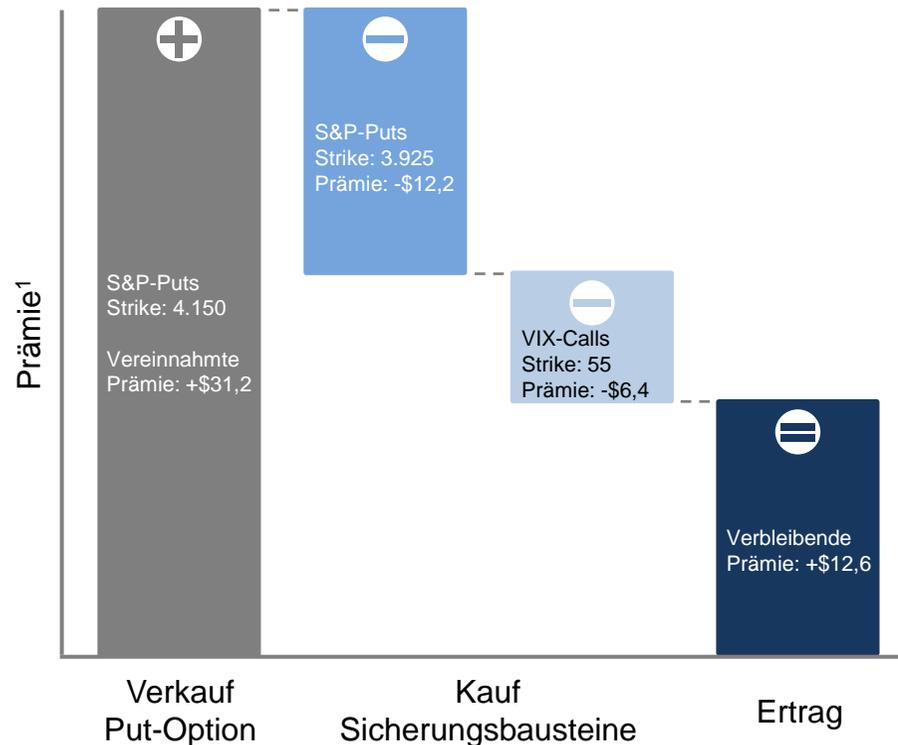
**Crash-Szenario:**

**Hohe Zusatzerträge durch Ausnutzen von  
Marktanomalien bei aufkommender Panik**

Quellen: Refinitiv, OptionMetrics / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Investmentprozess

## Positionsbeispiel



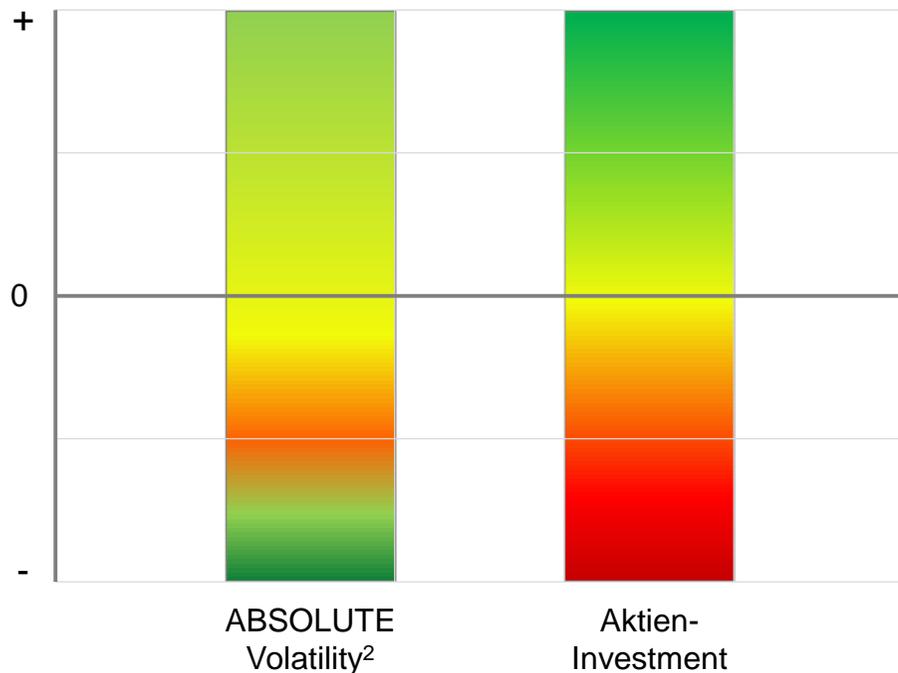
- Der ABSOLUTE Volatility ist gleichzeitig Sicherungsgeber (Verkäufer von Put-Optionen) und Sicherungsnehmer (Käufer von Call- und Put-Optionen)
- Ein Teil der durch den Verkauf der Put-Optionen eingenommenen Prämie wird in Sicherungsbausteine investiert, der Rest verbleibt als Ertrag
- In Monaten mit größeren Kurskorrekturen entstehen Verluste aus den verkauften Put-Optionen, die durch die Gewinne der Absicherungen teilweise ausgeglichen werden
- Bei sehr großen Marktverwerfungen können die Gewinne der Absicherungsinstrumente die Verluste der verkauften Put-Optionen sogar überkompensieren

Quellen: Refinitiv, OptionMetrics / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Auszahlungsprofile

## ABSOLUTE Volatility versus Aktien-Investment

GuV in Abhängigkeit des Marktverlaufs  
(Schematische Darstellung)



- Langfristiges Ziel des ABSOLUTE Volatility sind aktienähnliche Erträge in der Größenordnung 8,7% p.a. (5% p.a. zzgl. Geldmarktverzinsung)<sup>3</sup>
- In einem freundlichen Aktienumfeld partizipiert der Fonds positiv am Marktverlauf
- Bei Seitwärtsmärkten profitiert der ABSOLUTE Volatility von Prämien- bzw. Zeitwertgewinnen
- Bei leichten Marktkorrekturen können die Verluste im Vergleich zum Aktien-Investment gedämpft werden
- Im Falle extremer Marktverwerfungen entfalten die Sicherungsbausteine ihre volle Wirkung

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

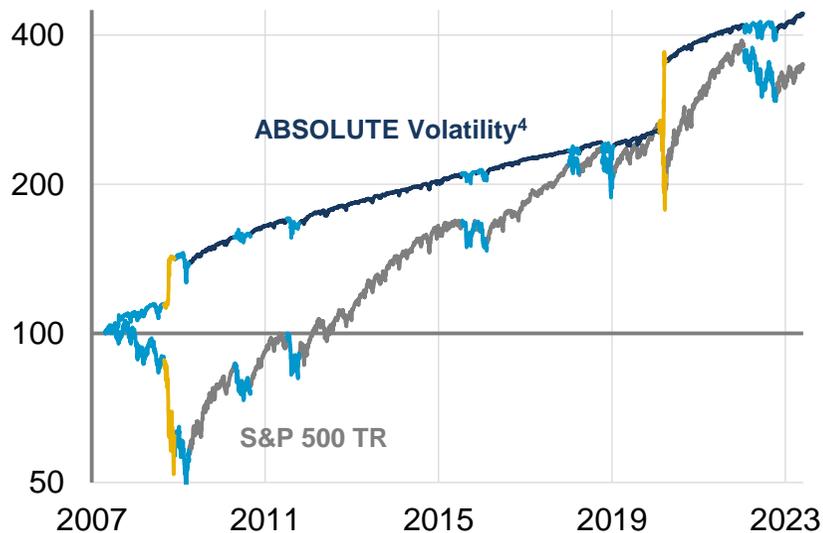
Fachinformation – keine Weitergabe an Privatkunden

**ABSOLUTE**  
*Asset Management*

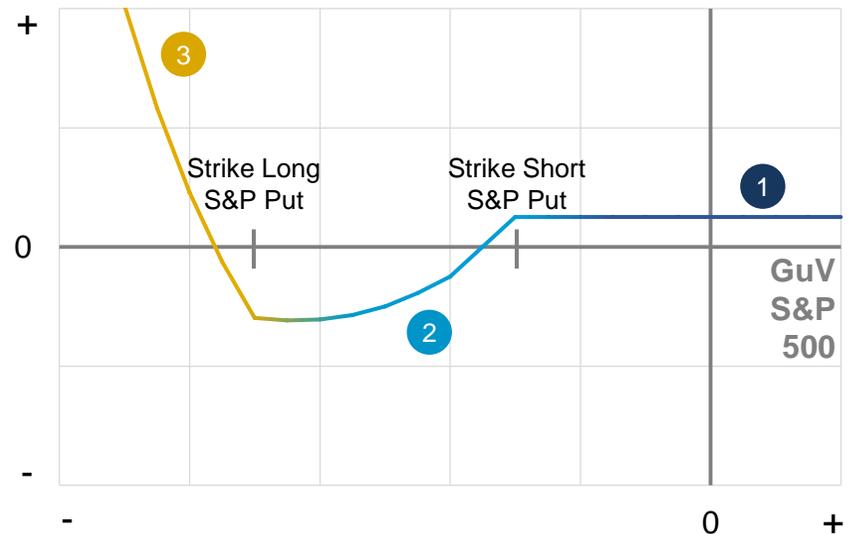
# Performance- und Risikoanalyse

## Auszahlungsprofil und Performanceverlauf

Wertentwicklung nach Kosten  
(indexiert, 23.04.2007 = 100)



GuV des ABSOLUTE Volatility in Abh. des Marktverlaufs<sup>5</sup>  
(Schematische Darstellung)



- ① Marktunabhängiger Prämierertrag
- ② Abmildern der S&P-Drawdowns
- ③ Zusatzerträge bei S&P-Crash

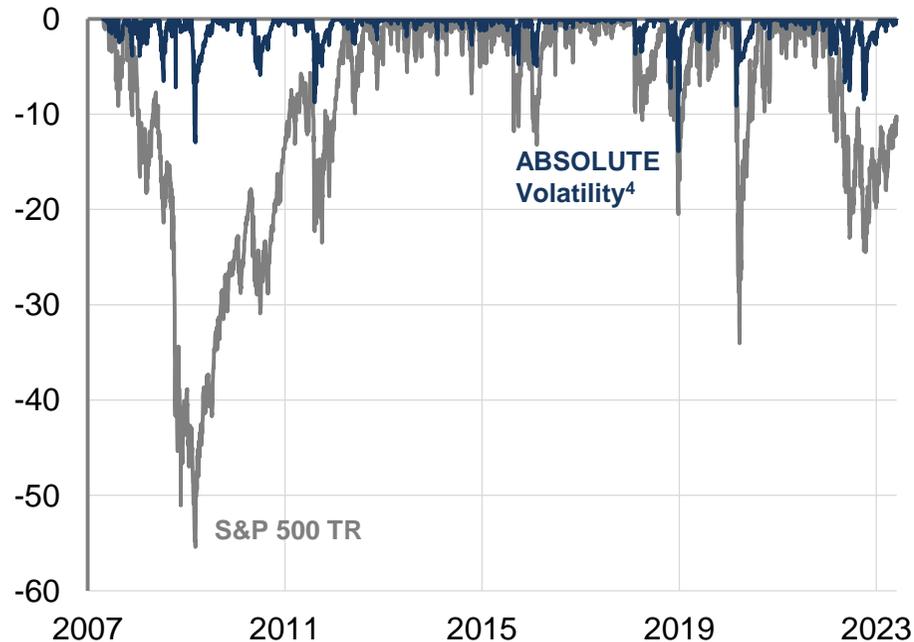
Quellen: Refinitiv, OptionMetrics / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Performance- und Risikoanalyse

## Drawdown-Vergleich

### Wertentwicklung nach Kosten

in %



- Die Tiefe und die Dauer der Drawdowns sind deutlich reduziert
- Der Maximum Drawdown der Strategie beträgt lediglich -14% gegenüber -56% beim S&P 500
- Gerade einmal 5 Monate umfasst die längste Drawdown-Periode der Strategie
- Der S&P 500 benötigt über 5 Jahre, um nach der Finanzkrise einen neuen Höchststand zu erreichen

Quellen: Refinitiv, OptionMetrics / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Performance- und Risikoanalyse

## Monatsrenditen

Wertentwicklung nach Kosten **abzgl. Geldmarktverzinsung**<sup>4</sup>  
in %

	Jan.	Feb.	Mrz	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Gesamt
2007				0,16	0,84	-0,89	1,44	3,94	1,11	0,61	-1,48	0,92	6,76
2008	-1,26	0,17	1,12	1,58	0,60	-3,00	0,84	1,30	-0,51	24,18	-0,92	1,21	25,46
2009	-0,95	-4,78	1,03	1,88	2,08	0,59	1,31	0,80	0,55	-0,26	2,14	0,56	4,85
2010	-0,65	1,83	1,17	0,48	-0,03	-2,53	3,39	-0,64	2,59	0,50	0,16	1,11	7,49
2011	0,11	0,61	0,68	0,69	0,31	0,56	-1,04	-0,48	-2,66	2,63	0,60	1,16	3,13
2012	0,97	0,90	0,29	0,43	-0,61	1,19	0,49	0,39	0,71	-0,25	0,94	0,43	6,03
2013	0,58	0,24	0,60	0,48	-0,06	0,10	1,60	-0,91	1,02	1,01	0,38	0,50	5,65
2014	-0,69	1,40	0,24	0,35	0,74	0,11	-0,46	1,62	-0,33	1,20	0,20	0,25	4,70
2015	-0,65	2,18	-0,12	0,85	0,46	-0,13	1,15	-0,89	-1,75	3,42	0,08	0,88	5,51
2016	-1,57	1,72	0,64	0,07	0,99	0,40	0,78	0,03	0,52	0,16	1,09	0,22	5,12
2017	0,78	0,27	0,18	0,46	0,39	0,18	0,42	0,52	0,41	0,17	0,53	0,24	4,64
2018	0,35	-0,04	0,06	1,25	0,84	0,14	1,02	0,50	0,30	-3,57	2,88	-5,38	-1,89
2019	5,79	0,53	0,45	0,66	-2,36	3,18	0,34	0,08	1,35	0,83	0,48	0,74	12,52
2020	-0,21	-7,48	50,41	1,19	1,38	1,36	1,54	1,12	0,25	-1,08	3,35	0,70	53,03
2021	0,11	0,45	1,86	0,60	0,84	0,65	0,46	0,77	-0,95	2,31	-0,37	1,48	8,46
2022	-0,96	-0,34	2,10	-1,47	1,63	-2,81	2,96	-1,48	-6,32	6,27	1,11	-0,57	-0,44
2023	1,66	-0,30	2,15	0,65	0,51								4,74

- Der Anteil der positiven Monate beträgt 76%. Auf Verlustmonate folgen meist Monate mit starker Performance

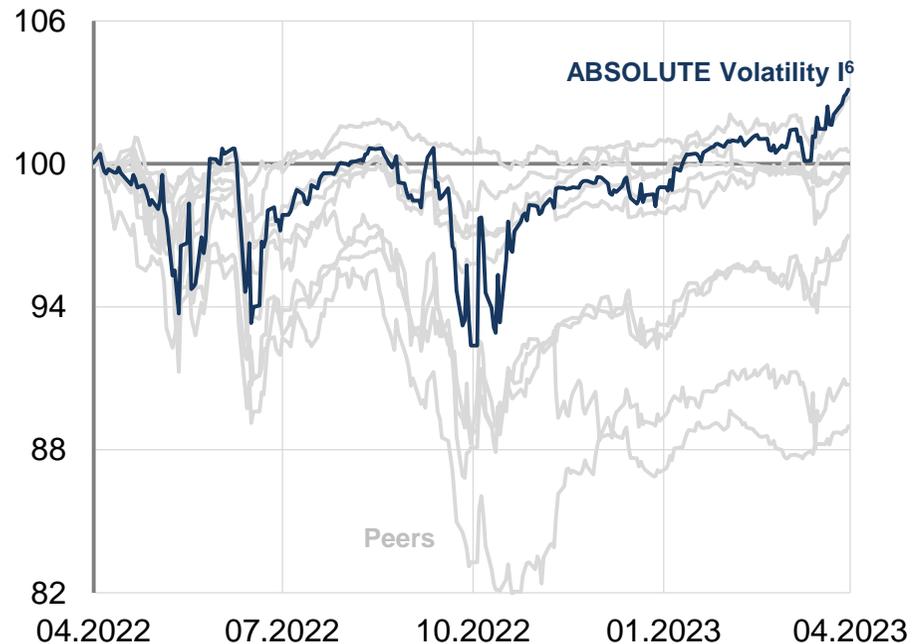
Quellen: Refinitiv, OptionMetrics / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Wettbewerbsanalyse

## Performancevergleich

### Wertentwicklung nach Kosten

(indexiert, 31.03.2022 = 100)

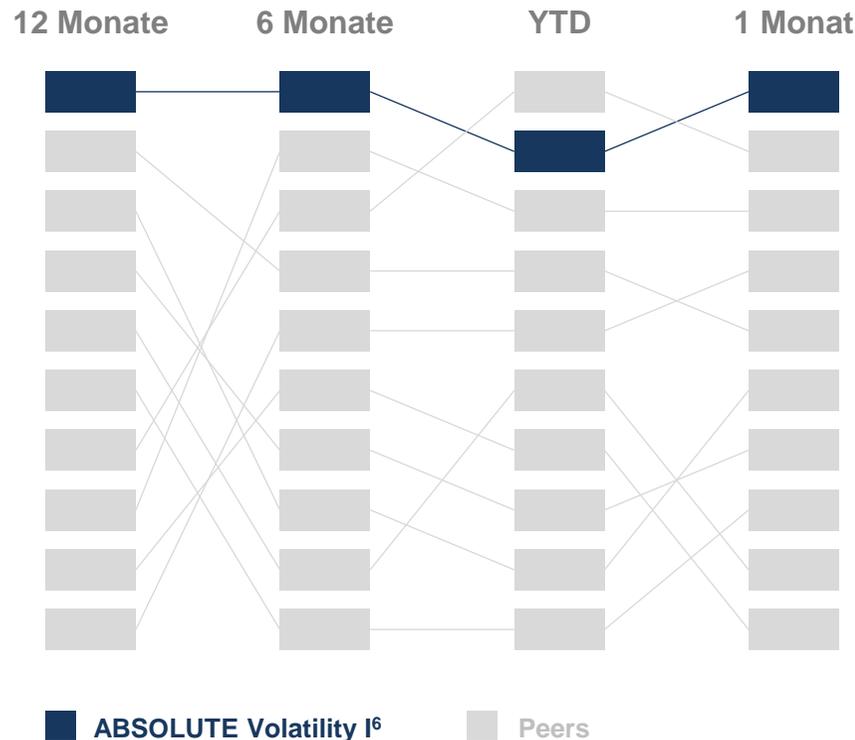


- Der ABSOLUTE Volatility reiht sich mit Ausnahme kurzzeitiger Drawdowns kontinuierlich ins Spitzenfeld der Gruppe ein
- Den Gesamtzeitraum schließt der ABSOLUTE Volatility mit +3,1% auf Platz 1 der Vergleichsgruppe ab
- Die 9 Vergleichsfonds erzielen im Durchschnitt einen Wertverlust von -2,9%
- Die Peergroup umfasst 9 Wettbewerber mit einem verwalteten Gesamtvermögen von mehr als EUR 3 Mrd.

Quellen: Refinitiv / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Wettbewerbsanalyse

## Rangfolge Performance

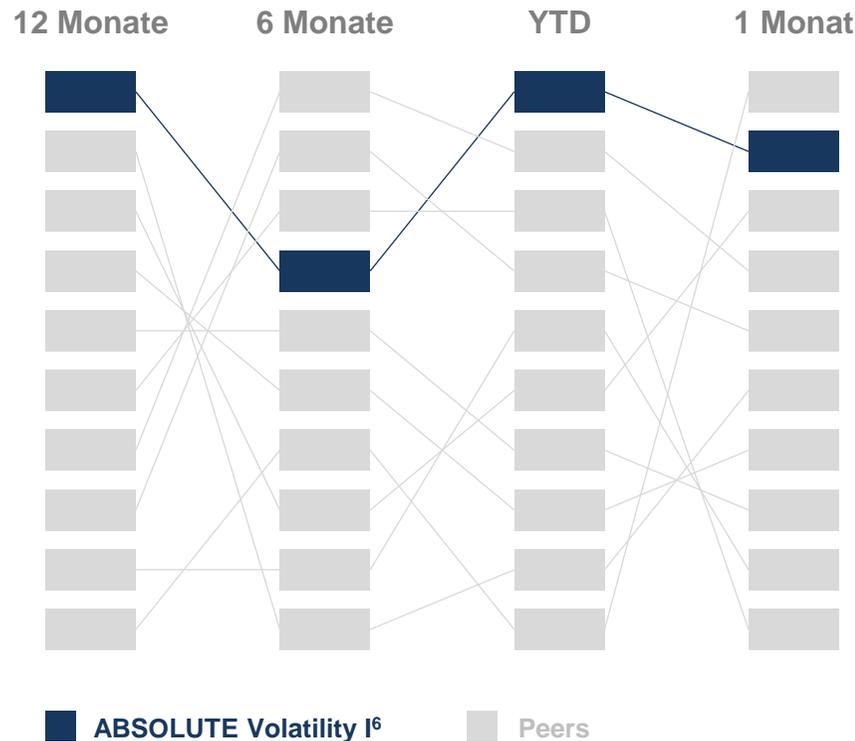


- Je höher die Performance eines Fonds innerhalb des jeweiligen Betrachtungszeitraums, desto besser/höher wird dieser eingruppiert
- Innerhalb der vergangenen zwölf Monate, sechs Monate und auch im zurückliegenden Monat erwirtschaftete der ABSOLUTE Volatility die beste Performance innerhalb der Peergroup
- Seit Jahresbeginn rangiert unser Fonds knapp hinter dem Führenden auf Platz 2 der Gruppe
- Die Wertzuwächse sind im Gegensatz zum Wettbewerb auf allen Zeitebenen erstklassig
- Die Peergroup umfasst 9 Wettbewerber mit einem verwalteten Gesamtvermögen von mehr als EUR 3 Mrd.

Quellen: Refinitiv / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Wettbewerbsanalyse

## Rangfolge Verlustdauer



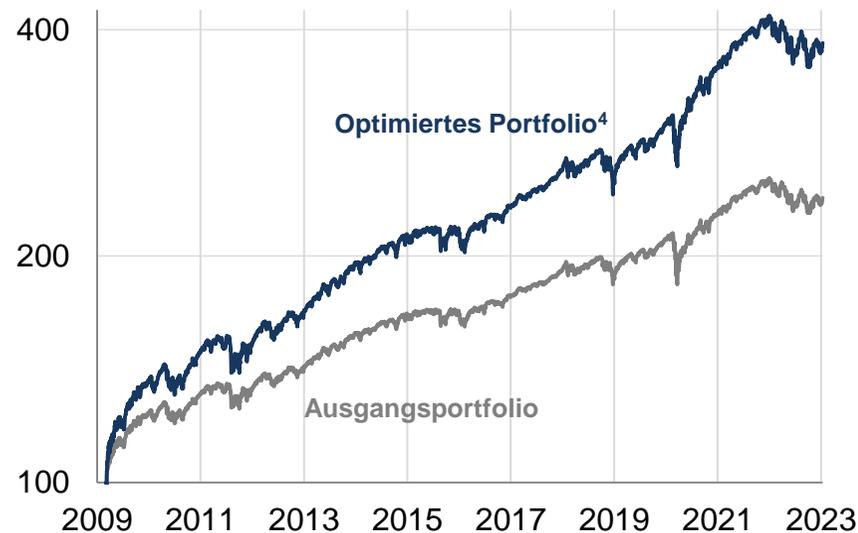
- Die Verlustdauer gibt für den jeweiligen Betrachtungszeitraum die längste Drawdown-Periode bis zum nächsten All-time High an
- Je kürzer die Verlustdauer eines Fonds innerhalb des jeweiligen Betrachtungszeitraums, desto besser/höher wird dieser eingruppiert
- Der ABSOLUTE Volatility holte innerhalb der zurückliegenden 12 Monate Verluste am schnellsten auf
- Seit Jahresstart bildete unser Fonds im Vergleich am schnellsten neue Höchststände aus
- Die Peergroup umfasst 9 Wettbewerber mit einem verwalteten Gesamtvermögen von mehr als EUR 3 Mrd.

Quellen: Refinitiv / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Portfoliokontext

## Steigerung der Performance bei gleichbleibendem Drawdown-Risiko

Wertentwicklung nach Kosten  
(indexiert, 06.03.2009 = 100)



Ausgangsportfolio		Optimiertes Portfolio
40%	<b>Aktien USA</b>	54%
60%	<b>Kasse</b>	31%
0%	<b>ABSOLUTE Volatility</b>	<b>15%</b>
<hr/>		
<b>+6,5%</b>	<b>Rendite p.a.</b>	<b>+10,2%</b>
<b>-14,5%</b>	<b>Max. Drawdown</b>	<b>-14,5%</b>

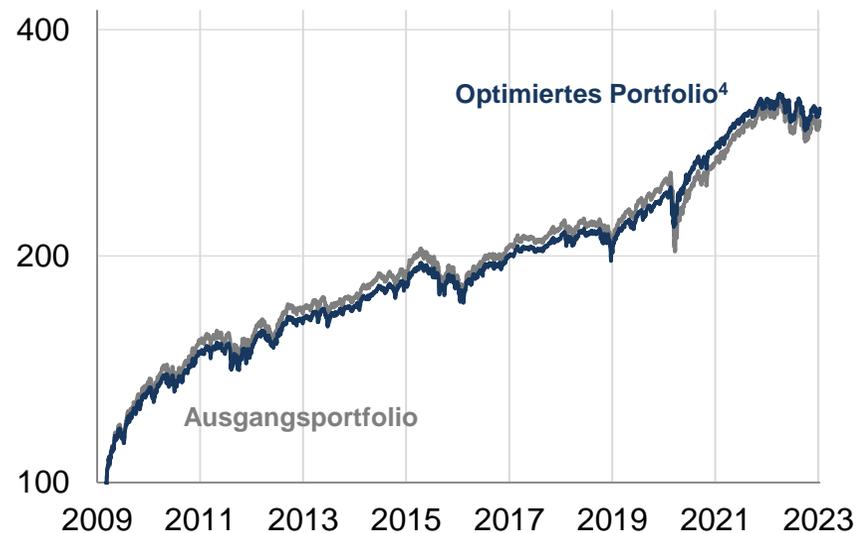
- Eine 15-prozentige Beimischung des ABSOLUTE Volatility ermöglicht die Anhebung der Allokation in US-Aktien auf 54%
- Bei unverändertem Drawdown-Risiko kann die Performance von +6,5% auf +10,2% gesteigert werden

Quellen: Refinitiv, OptionMetrics / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Portfoliokontext

## Senkung des Drawdown-Risikos bei gleichbleibender Performance

Wertentwicklung nach Kosten  
(indexiert, 06.03.2009 = 100)



Ausgangsportfolio		Optimiertes Portfolio
15%	<b>Aktien Europa</b>	12%
30%	<b>Aktien USA</b>	24%
25%	<b>Unternehm.-anleihen</b>	20%
30%	<b>Rohstoffe</b>	24%
0%	<b>ABSOLUTE Volatility</b>	<b>20%</b>
<hr/>		
+8,3%	<b>Rendite p.a.</b>	+8,6%
<b>-21,5%</b>	<b>Max. Drawdown</b>	<b>-11,6%</b>

- Die Beimischung des ABSOLUTE Volatility von 20% führt nahezu zu einer Halbierung des Drawdown-Risikos
- Trotz der deutlichen Risikosenkung kann die Performance mit der Beimischung konstant gehalten werden

Quellen: Refinitiv, OptionMetrics / Berechnungen: ABSOLUTE Asset Management  
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# Investmentverantwortung

## Partner mit Kernkompetenzen



- Die Händler des Derivate Desks haben direkten Zugang zu den US-Börsen CBOE und CME
- Das Portfoliomanagement verwaltet Vermögenswerte in Höhe von EUR 47 Mrd.
- Die durchschnittliche Forschungsexpertise des Entwickler-Teams beträgt mehr als 15 Jahre

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# ABSOLUTE Volatility

---

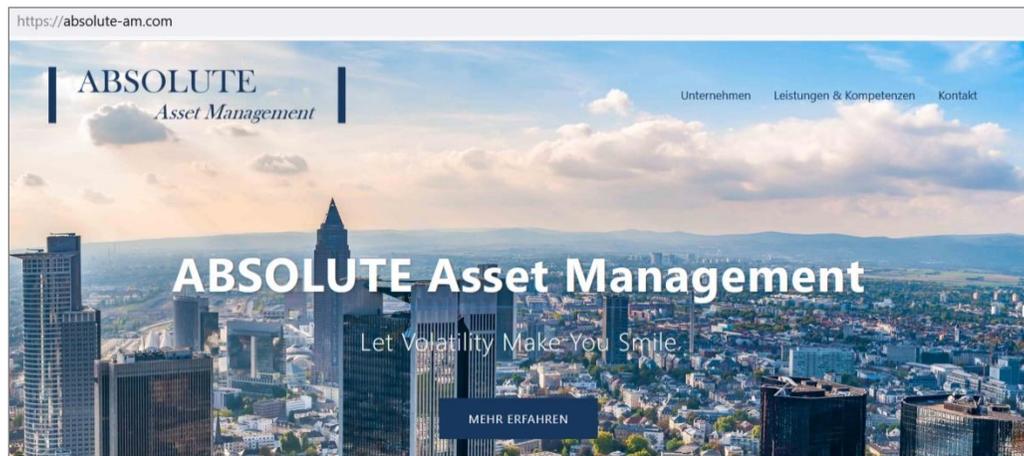
## Wesentliche Fondsdaten

- ISIN Private: DE000A2QJK50  
ISIN Institutionelle: DE000A2QJK43
- Domizil / Rechtsform: Deutschland / UCITS V
- Auflegungsdatum Fondshülle: 18. Mai 2021  
Implementierung der Strategie: 2. Quartal 2022
- Ertragsverwendung: Thesaurierend
- Laufende Kosten Private: 1,06% p.a.  
Laufende Kosten Institutionelle: 0,67% p.a.
- Performance Fee: 15% der jährlichen Outperformance gegenüber dem 1-Monats-EURIBOR (mit High Water Mark)
- Mindesteinlage Private: 1 Anteil  
Mindesteinlage Institutionelle: EUR 500.000
- Kapitalverwaltungsgesellschaft: HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
- Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

# ABSOLUTE Asset Management

## Kontaktmöglichkeiten



<https://absolute-am.com>



+49 172 46 39 606



[j.nitschke@absolute-am.com](mailto:j.nitschke@absolute-am.com)

LinkedIn



**Jens Nitschke**

Managing Partner / Chief Investment Officer bei ABSOLUTE Asset Management GmbH

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Hinweise auf den letzten Seiten

Fachinformation – keine Weitergabe an Privatkunden

**ABSOLUTE**  
*Asset Management*

# Fußnoten

---

- <sup>1</sup> Exemplarische Darstellung der Prämienzahlungen bei Eröffnung der Optionspositionen ohne Berücksichtigung von anfallenden Kosten. Optionspreise unterliegen Wertveränderungen, die den Erfolg positiv oder negativ beeinflussen können. Die gezeigten Werte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Prämienzahlungen.
- <sup>2</sup> Schematische Darstellung des Gewinn- und Verlustpotenzials der Optionspositionen zum Fälligkeitstag in Abhängigkeit der Entwicklung des Underlyings seit Aufsatz der Optionspositionen. Während der Laufzeit unterliegen Optionspreise zahlreichen Einflussfaktoren, die den Erfolg positiv oder negativ beeinflussen können. Die gezeigten Werte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Auszahlungen.
- <sup>3</sup> Es kann weder garantiert noch zugesichert oder gewährleistet werden, dass die Zielrendite erreicht wird.
- <sup>4</sup> Historische Simulation auf Basis von Marktdaten. Wertentwicklung errechnet nach BVI-Methode unter Berücksichtigung der auf Strategieebene anfallenden Kosten (bspw. Transaktionsgebühren), ohne sämtliche kundenspezifische Kosten (bspw. Ausgabeaufschlag) einzubeziehen. Als Geldmarktsatz wird der 1-Monats-EURIBOR berücksichtigt.
- <sup>5</sup> Schematische Darstellung des Gewinn- und Verlustpotenzials der Optionspositionen zum Fälligkeitstag in Abhängigkeit der Entwicklung des S&P 500 seit Aufsatz der Optionspositionen. Während der Laufzeit unterliegen Optionspreise zahlreichen Einflussfaktoren, die den Erfolg positiv oder negativ beeinflussen können.
- <sup>6</sup> Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Rechtliche Hinweise

---

Bei dieser Unterlage handelt es sich um eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG). Die Kundeninformation richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese Unterlage kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Der Autor haftet nicht für diese Unterlage oder die Verwendung ihrer Inhalte.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Wir können nicht garantieren, zusichern oder gewährleisten, dass das Portfolio die vom Anleger angestrebte Entwicklung erreicht.

Diese Unterlage enthält Informationen, die aus öffentlichen Quellen stammen, die wir für verlässlich halten. Wir übernehmen jedoch keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Wir behalten uns unangekündigte Änderungen der in dieser Unterlage zum Ausdruck gebrachten Meinungen, Vorhersagen, Schätzungen und Prognosen vor und unterliegen keiner Verpflichtung, diese Unterlage zu aktualisieren oder den Empfänger in anderer Weise zu informieren, falls sich eine dieser Aussagen verändert hat oder unrichtig, unvollständig oder irreführend wird.

Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklung. Es kann daher nicht garantiert, zugesichert oder gewährleistet werden, dass ein Portfolio die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung auch in Zukunft erreichen wird. Eventuelle Erträge aus Investitionen unterliegen Schwankungen; der Preis oder Wert von Finanzinstrumenten, die in dieser Unterlage beschrieben werden, kann steigen oder fallen. Im Übrigen hängt die tatsächliche Wertentwicklung eines Portfolios vom Volumen des Portfolios und den vereinbarten Gebühren und fremden Kosten ab.

Bei den in dieser Unterlage enthaltenen Modellrechnungen handelt es sich um beispielhafte Berechnungen der möglichen Wertentwicklungen eines Portfolios, die auf verschiedene Annahmen (z. B. Ertrags- und Volatilitätsannahmen) beruhen. Die tatsächliche Wertentwicklung kann höher oder niedriger ausfallen – je nach Marktentwicklung und dem Eintreffen der den Modellrechnungen zugrunde liegenden Annahmen – und kann daher nicht gewährleistet, garantiert oder zugesichert werden.

Ohne vorherige schriftliche Zustimmung von uns darf diese Unterlage, davon gefertigte Kopien oder Teile davon nicht verändert, kopiert, vervielfältigt oder verteilt werden. Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklärt sich der Empfänger mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.

ABSOLUTE Asset Management GmbH, Gervinusstr. 17, 60322 Frankfurt am Main handelt als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt. BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.