
Wissen entscheidet.



HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds

Replikation von Aktienanleihen

Frankfurt, 28.09.2020

Helaba *Invest*

Agenda

- | | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | Warum in Aktienanleihen investieren? | 3 |
| 2 | Investmentprozess | 7 |
| 3 | Fondsprofil und Fakten | 12 |
| 4 | Zusammenfassung | 16 |

Agenda

- | | | |
|----------|---|----------|
| 1 | Warum in Aktienanleihen investieren? | 3 |
| 2 | Investmentprozess | 7 |
| 3 | Fondsprofil und Fakten | 12 |
| 4 | Zusammenfassung | 16 |

Warum in Aktienanleihen investieren? **Was beschäftigt die Anleger?**

Zinsumfeld

Immer stärker zunehmender Ertragsdruck im anhaltenden Niedrigzinsumfeld.

Notwendigkeit hoher ordentlicher Erträge.



Risikotoleranz

Geringe Risikobudgets und damit keine Bereitschaft für „reine“ Aktieninvestments.

Hohe Bedeutung von Risikomanagement.

Warum in Aktienanleihen investieren?

Portfolio aus replizierten Aktienanleihen als Lösung



Geldmarkt
plus 300
Basispunkte
p.a. als
Renditeziel

Ordentliche Erträge
mit der Zielgröße
3% aus Renten-
kups zu erwarten
Hohe **außer-
ordentliche Erträge**
aus verkauften
Put-Optionen
zu erwarten

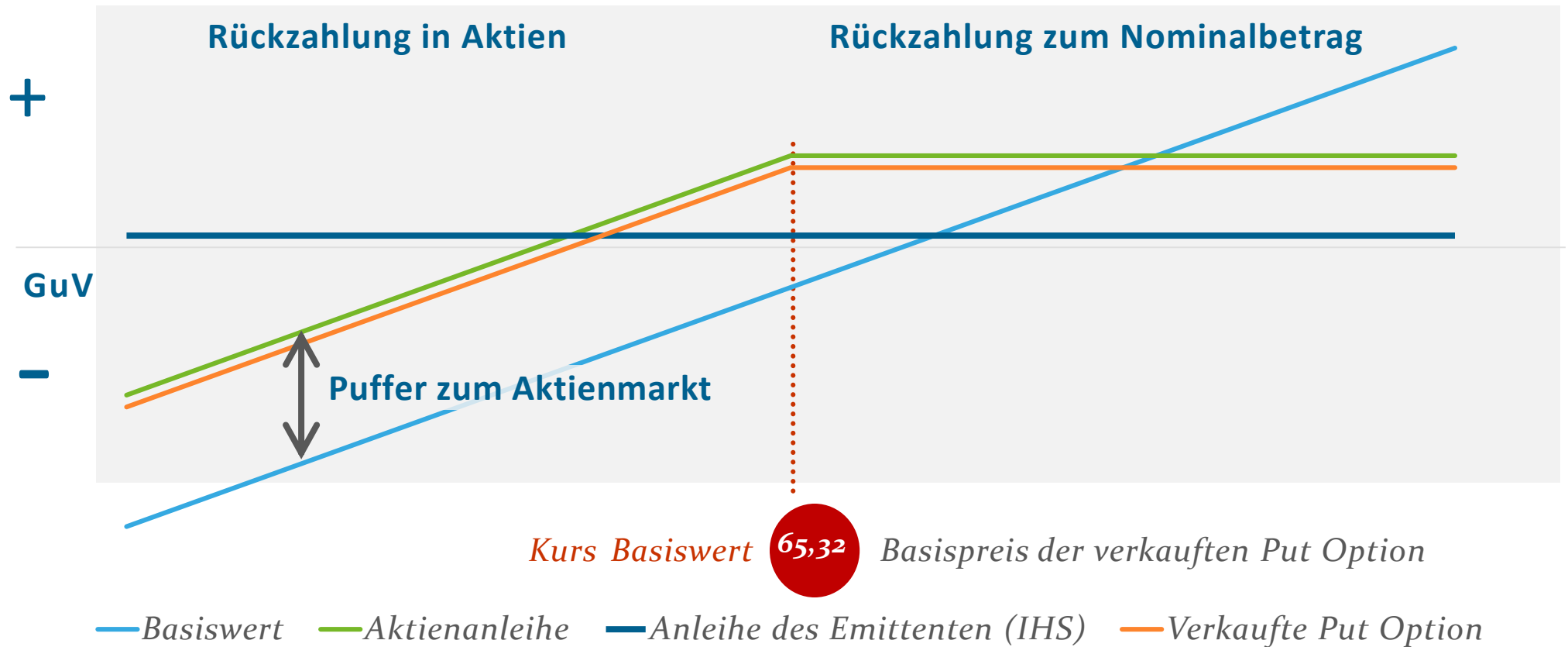
Minimierung
des Emittenten-
Risikos klassischer
Aktienanleihen
durch Replikation

Deutlich
geringeres
Risikobudget
notwendig im
Vergleich zum
„reinen“ Aktien-
investment wegen
Risikopuffer

Hohes Maß an
Diversifikation
durch **kosten-
günstige**
Replikation
von ca. 30
Aktienanleihen

Warum in Aktienanleihen investieren?

Konstruktion einer Aktienanleihe – Zahlungsprofil



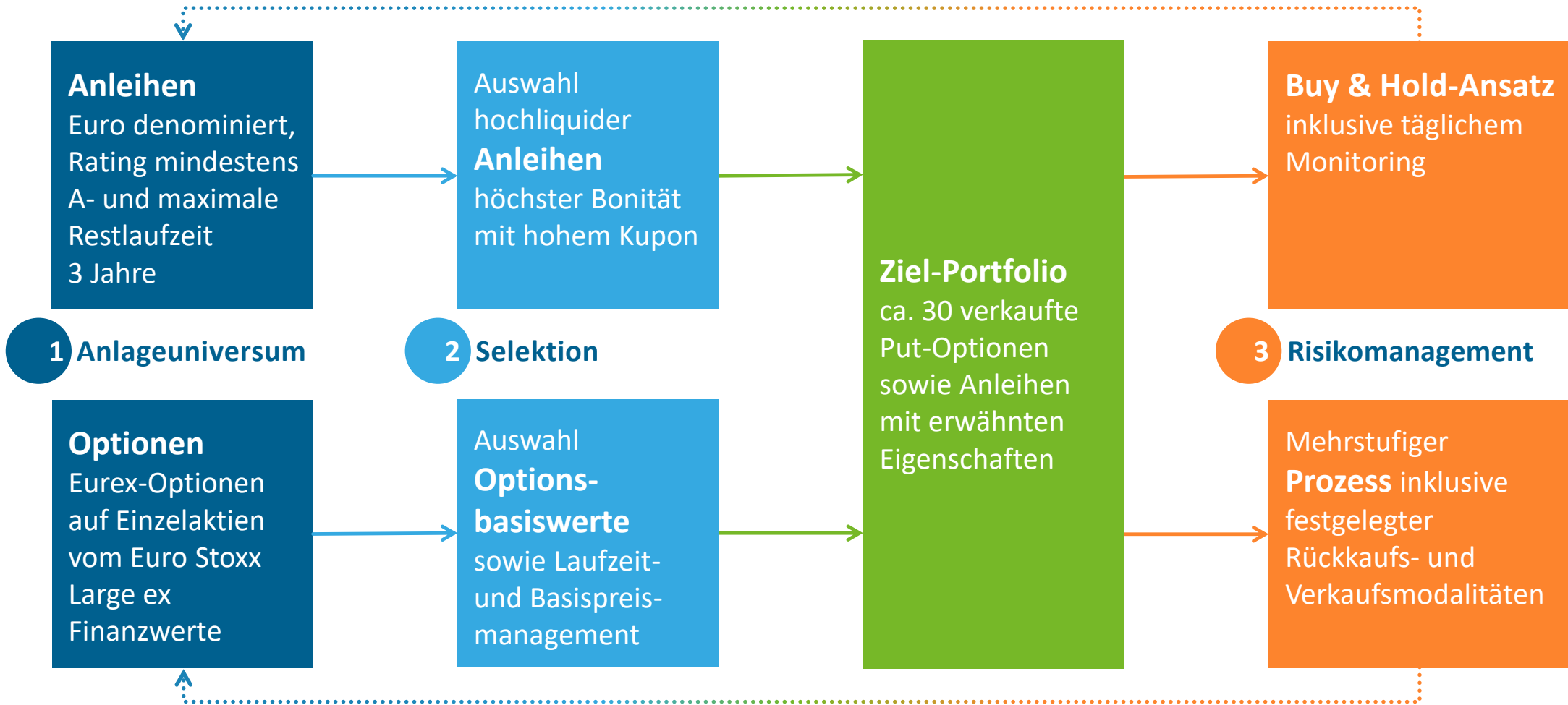
Aktienanleihen lassen sich durch Kauf einer Anleihe und Verkauf einer Put-Option auf den Basiswert replizieren. Unsere Replikationsanalyse zeigt, dass am Markt gehandelte Aktienanleihen im Schnitt ca. 1% zu teuer sind.

Agenda

- | | | |
|----------|--------------------------------------|----|
| 1 | Warum in Aktienanleihen investieren? | 3 |
| 2 | Investmentprozess | 7 |
| 3 | Fondsprofil und Fakten | 12 |
| 4 | Zusammenfassung | 16 |

Investmentprozess

Strukturierter Anlage- und Risikomanagementprozess



2 Selektion Festlegung der Optionsbasiswerte



Auswahl der attraktivsten Optionsbasiswerte mittels einer **Gesamtrangliste** für das Anlageuniversum

Vorfilter

Derivate
Umsetzbarkeit des Basiswertes via Eurex-Option

Attraktivität nach HI-Dividenden-Plus-, HI-Aktien Low Risk und HI-Multi Faktor-Strategie

Volatilitätsprämie

Differenz zwischen impliziter und realisierter Volatilität in Prozentpunkten

Je höher diese Prämie ist, desto attraktiver wird der Basiswert eingestuft

Volatilitätsniveau

Implizite Volatilität als Maß für die aktuell erwartete Schwankungsbreite des Basiswertes

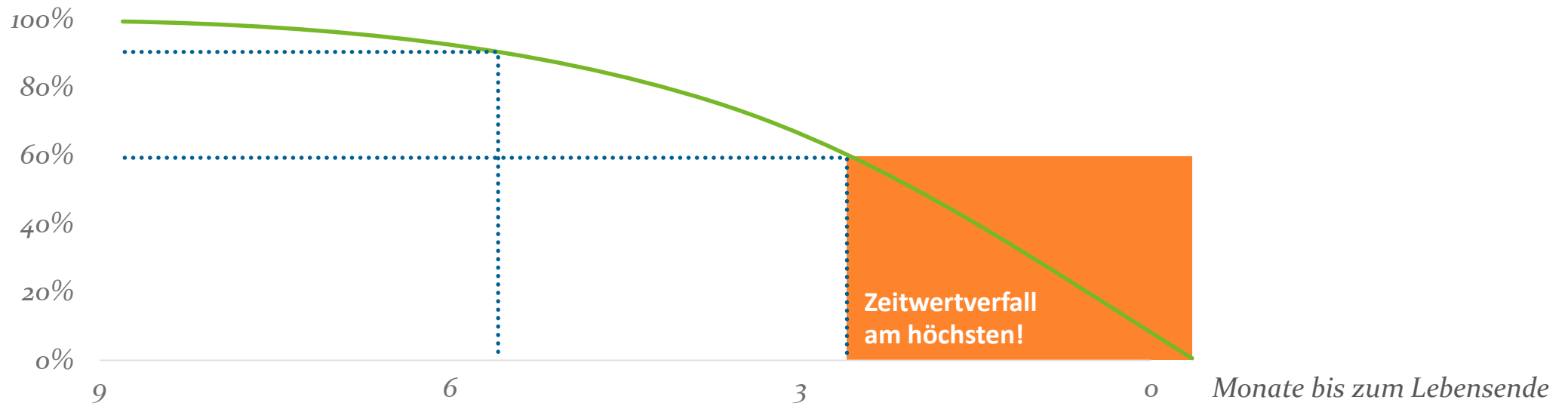
Je höher die implizite Volatilität, desto attraktiver der Basiswert



Ggf. **Anpassung** der Auswahlliste bei Überschreitung der maximalen Länder- und Sektorgrenzen, aus Diversifikationsgründen

Investmentprozess

2 Selektion Zeitwertverfall von Optionen



Im quartalsmäßigen Turnus **Verkauf** von Put-Optionen mit ca. 3- bis 4-monatiger Restlaufzeit, da Zeitwertverfall hier vergleichsweise hoch



Gewinnsicherung durch vorzeitigen Rückkauf bei Vereinnahmung von ca. **85%** der Prämie

Zeitlich gestreuter **Rückkauf** von nicht vorzeitig zurückgekauften Put-Optionen ca. 1 bis 4 Wochen vor Verfall sowie simultaner Verkauf neuer Put-Optionen



3 Risikomanagement bei Portfoliokonstruktion / täglichem Management



Emittenten- risiko

Minimierung des Emittentenrisikos klassischer Aktienanleihen durch den Kauf von Anleihen höchster Bonität sowie dem Verkauf von börsennotierten Put-Optionen



Diversifikation

Beachtung von maximalen **35%** Länder- und **20%** Sektorgrenzen bei den Options-Basiswerten



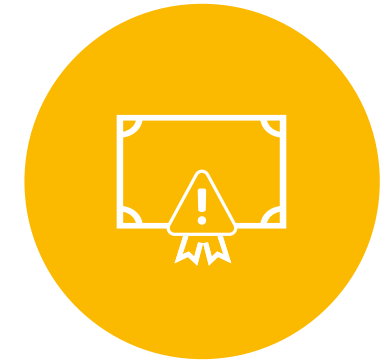
Festlegung des Basispreises

Bei Einzeltiteln mit höherer impliziter Volatilität liegt der **Basispreis weiter aus dem Geld**



Gewinn- realisierung / Risikoreduktion

Vorzeitiger Rückkauf der verkauften Put-Optionen, wenn ein Großteil der Maximalrendite realisiert werden kann



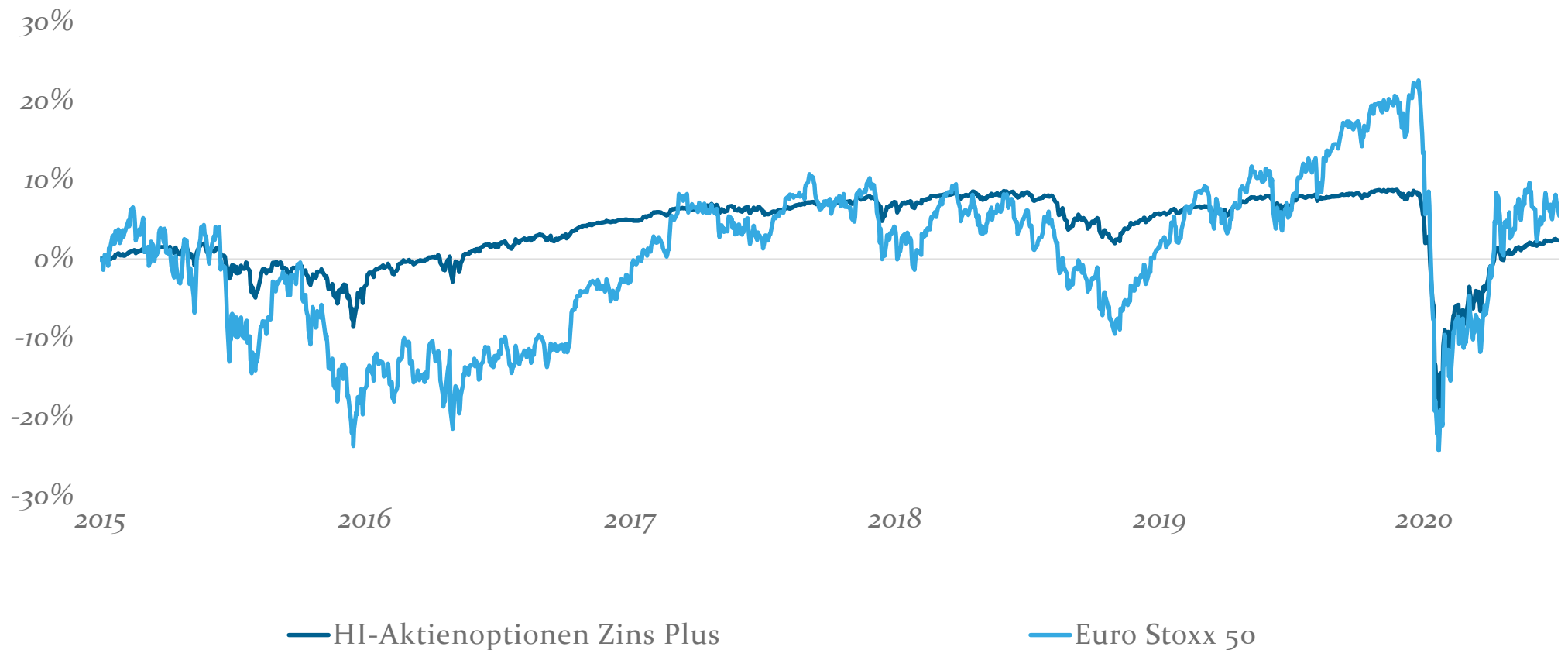
Aktien- andienung

Angediente Aktien werden zeitnah am Markt verkauft, um **keine „Delta Eins“** Position zu halten

Agenda

- | | | |
|----------|--------------------------------------|----|
| 1 | Warum in Aktienanleihen investieren? | 3 |
| 2 | Investmentprozess | 7 |
| 3 | Fondsprofil und Fakten | 12 |
| 4 | Zusammenfassung | 16 |

Sehr stabiler Ertragsverlauf im Vergleich zum Aktienmarkt¹



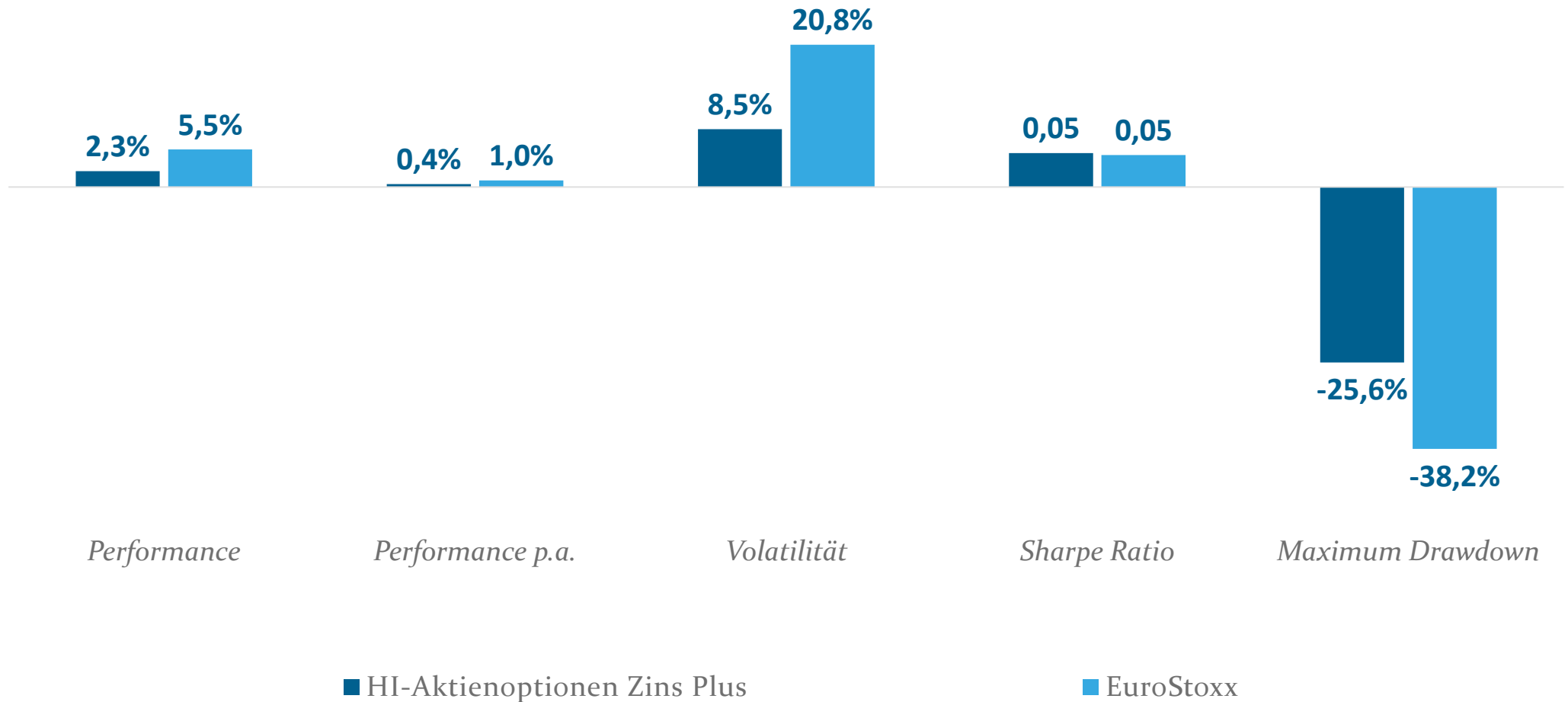
Sehr **stabiler Ertragsverlauf** im Vergleich zum Aktienmarkt

Volatilität und Maximum Drawdown **ca. ½ im Vergleich zum Aktienmarkt**

Stand: 31.08.2020. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

¹Zeitraum vom 27.02.2015 bis 28.02.2017. Wertentwicklung Spezialfondsmandat, ab 01.03.2017 Publikumsfonds HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen.

Sehr stabiler Ertragsverlauf im Vergleich zum Aktienmarkt¹



Stand: 31.08.2020. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

¹Zeitraum vom 27.02.2015 bis 28.02.2017. Wertentwicklung Spezialfondsmandat, ab 01.03.2017 Publikumsfonds HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen.

HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds

Rahmendaten

<i>Konzept</i>	Replikation von Aktienanleihen
<i>Rechtliches Rahmenwerk</i>	OGAW Sondervermögen, Institutioneller Publikumsfonds
<i>Fondswährung</i>	Euro
<i>WKN/ISIN</i>	A2AR1U / DE000A2AR1U8
<i>Auflagedatum</i>	01.03.2017
<i>Geschäftsjahr</i>	01.10. – 30.09.
<i>Ertragsverwendung</i>	Ausschüttend
<i>Liquidität</i>	Täglich
<i>Mindestanlage</i>	500.000 Euro
<i>Preisfeststellung</i>	Täglich
<i>Managementgebühr</i>	0,6 % p.a.
<i>Verwahrstellenvergütung</i>	0,05 % p.a.

Agenda

- 1 Warum in Aktienanleihen investieren? 3
- 2 Investmentprozess 7
- 3 Fondsprofil und Fakten 12
- 4 Zusammenfassung 16**

Zusammenfassung

Highlights des HI-Aktienoptionen Zins Plus-Konzeptes



Hohe ordentliche Ertragsaussichten

Attraktive Performancechancen bei moderater Volatilität



Kostengünstige Replikation des Zahlungsprofils von Aktienanleihen

Professionelles Options- und Anleihemanagement mit einem **bewährten Investitionsprozess** inklusive konsequentem Risikomanagement



Emittenten-Risiko klassischer Aktienanleihen wird minimiert

Quartalsweise Selektion von Basiswerten mit **attraktiven und stabilen Fundamental-daten** zur Verringerung der Andienungswahrscheinlichkeit

Helaba Invest

Ihre Ansprechpartner

Helaba Invest

Kapitalanlagegesellschaft mbH
Junghofstraße 24
60311 Frankfurt
www.helaba-invest.de
069 29970 0

Oliver Nothof

Senior
Fondsmanager



069 29970 677
oliver.nothof@
helaba-invest.de

Markus Rauch

Direktor
Kundenbetreuer



069 29970 650
markus.rauch
@helaba-invest.de

Wissen entscheidet.



Vielen Dank.

HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds

Frankfurt am Main, 28.09.2020

Helaba *Invest*

Rechtliche Hinweise

Disclaimer

Dieses Dokument wurde von der Helaba Invest mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Es dient ausschließlich zu Informationszwecken für professionelle Anleger gem. § 1 Abs. 19 Nr. 32 KAGB bzw. professionelle Kunden gem. § 67 Abs. 2 WpHG und ist nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Bevor ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der darin enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine individuellen Umstände passend ist und sollte folglich seine Anlageentscheidung unter Hinzuziehung eines unabhängigen fachlichen Beistandes treffen.

Das vorliegende Dokument ist ohne die dazugehörigen mündlichen Erläuterungen nur von eingeschränkter Aussagekraft. Alle in dem vorliegenden Dokument aufgeführten Informationen stammen aus Quellen, die von der Helaba Invest für zuverlässig befunden wurden. Dennoch übernimmt die Helaba Invest keinerlei Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit und übernimmt keine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen.

Aufgrund ihrer Zusammensetzung können folgende Sondervermögen eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein: HI-Aktien Low Risk Euroland-Fonds, HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds, HI-Corporate Bonds 1-Fonds, HI-Corporate Bonds 2-Fonds, HI-DIVA 2022 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds, HI-DividendenPlus-Fonds, HI-DividendenPlus Europa-Fonds, HI-EM Credits Short Term-Fonds, HI-EM Credits Quality Select-Fonds, HI-High Yield-Fonds, HI-Sustainable High Yield Defensive-Fonds, HI-Sustainable Multi-Faktor Aktien Euroland-Fonds, HI-Renten Emerging Markets-Fonds, HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds, HI-Renten Euro-Fonds, HI-Multi Credit Short Term-Fonds.

Ausführliche produktspezifische Informationen sowie Hinweise zu Chancen und Risiken für die ggf. in diesem Dokument genannten OGAW-Fonds können den aktuellen Verkaufsprospekten, den wesentlichen Anlageinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten entnommen werden. Diese sind kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft Helaba Invest oder auf der Homepage www.helaba-invest.de zu erhalten und bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf bzw. Verkauf von OGAW-Fonds.

Berechnungen, die auf historischen Daten beruhen, stellen keine verbindliche Zusage oder Gewährleistung für die Zukunft dar. Daher bieten vergangene Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch

höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik zur Wertentwicklung entspricht der BVI-Methode (netto)

Die Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf der gegenwärtigen Sichtweise und den gegenwärtigen Annahmen des Portfoliomanagements zu dem jeweils aktuellen Datum. Die tatsächlichen Ergebnisse, Entwicklungen oder Ereignisse sind abhängig von zukünftigen Marktänderungen und können erheblich von den in den abgegebenen Prognosen und Aussagen ausgedrückten abweichen.

Diese Publikation enthält lizenzpflichtige Indizes oder Indexdaten. In diesem Zusammenhang gilt Folgendes: (i) Weder die Helaba Invest noch der jeweilige Lizenzgeber und/oder Indexanbieter oder eines mit diesen verbundenen Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Garantie und/oder eine Gewährleistung für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes bzw. der den Indizes zugrundeliegenden Daten, (ii) die Indizes und die den Indizes zugrundeliegenden Daten sind lizenzrechtlich geschützt, die Nutzung bedarf der ausdrücklichen Genehmigung des jeweiligen Lizenzgebers bzw. Indexanbieters und (iii) weder der Lizenzgeber noch der Indexanbieter noch ein mit diesen verbundenes Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Verantwortung für Produkte bzw. sonstige Leistungen der Helaba Invest.

Die von der Helaba Invest angebotenen Investmentkonzepte unterliegen der fortwährenden Überprüfung. Die Helaba Invest behält sich daher die unangekündigte Änderung der hier dargestellten Konzepte, Vorgehensweisen bzw. Mechanismen oder ein nur temporäres Abweichen hiervon, bspw. aufgrund nicht prognostizierbarer exogener Umstände, vor.

Das dargestellte Produkt hat möglicherweise steuerliche Auswirkungen zur Folge. Zur Vermeidung von Steuernachteilen empfehlen wir daher dringend, einen Experten wie beispielsweise einen Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer rechtzeitig zu Rate zu ziehen. Für evtl. eintretende steuerliche Nachteile beim Kauf dieses Produktes oder Umsetzung einer in dieser Unterlage enthaltenen Information für Ihren Fonds können wir keine Haftung für allfällige Schäden übernehmen, die direkt oder indirekt mit dem dargestellten Produkt zusammenhängen.

Die Vervielfältigung, Verteilung oder Veröffentlichung der Unterlage oder auch nur in Teilen ist ohne ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung der Helaba Invest nicht gestattet.

Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklären Sie sich mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.