

Liquid Alternatives:

Lampe AIR²

Ihre Dachfondslösung
made by Lampe Asset Management



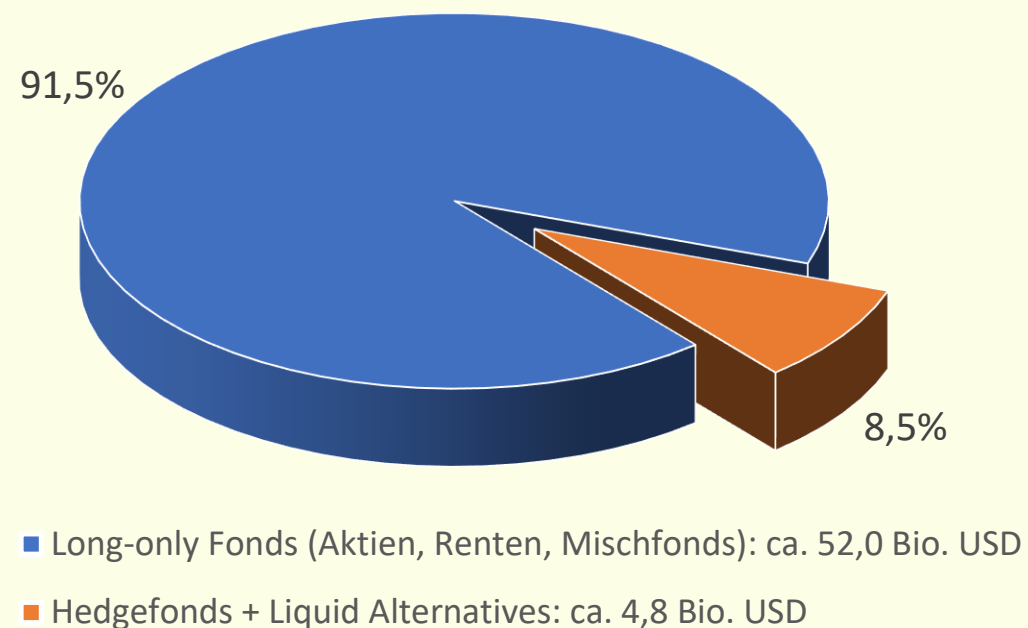
LAMPE
ASSET MANAGEMENT

the **hedge fund journal**

2025 UCITS Hedge Awards
Best Performer 2024 and over 2 years

Wie ist der Stand der Dinge?

Globale Fondsvermögen – Long-only vs. Hedgefonds & Liquid Alternatives (in Billionen USD, grobe Schätzung)



Der heilige Gral (gem. ChatGPT):

- Stabile, positive Renditen
- möglichst unabhängig von Marktlaunen
- bei überschaubarem Risiko und nachvollziehbarer Transparenz

Quellen: ICI Fact Book 2024 (Worldwide Regulated Open-End Funds, YE 2023);
HFR Global Hedge Fund Industry Report Q1 2025; Lupus alpha Liquid Alternatives Studie Feb. 2025.

Wir wollen also alle nur das eine...!?



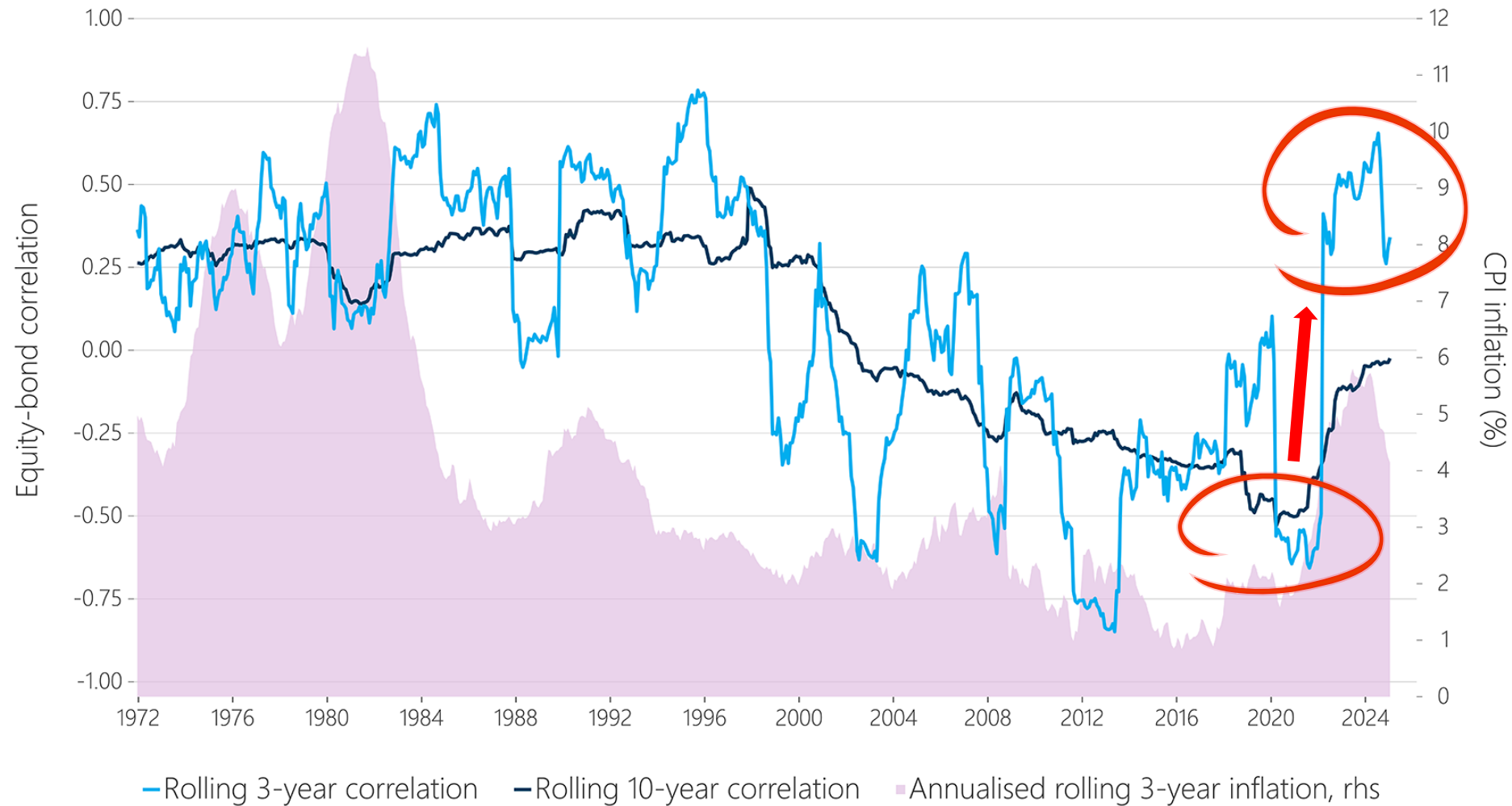
LAMPE
ASSET MANAGEMENT

3 Wege zu Absolute Return: ABSOLUTE RETURN Aber wie?

Korrelationen unterliegen langfristigen Trends und mittelfristigen Trendwechseln



LAMPE
ASSET MANAGEMENT



Zur Erinnerung:

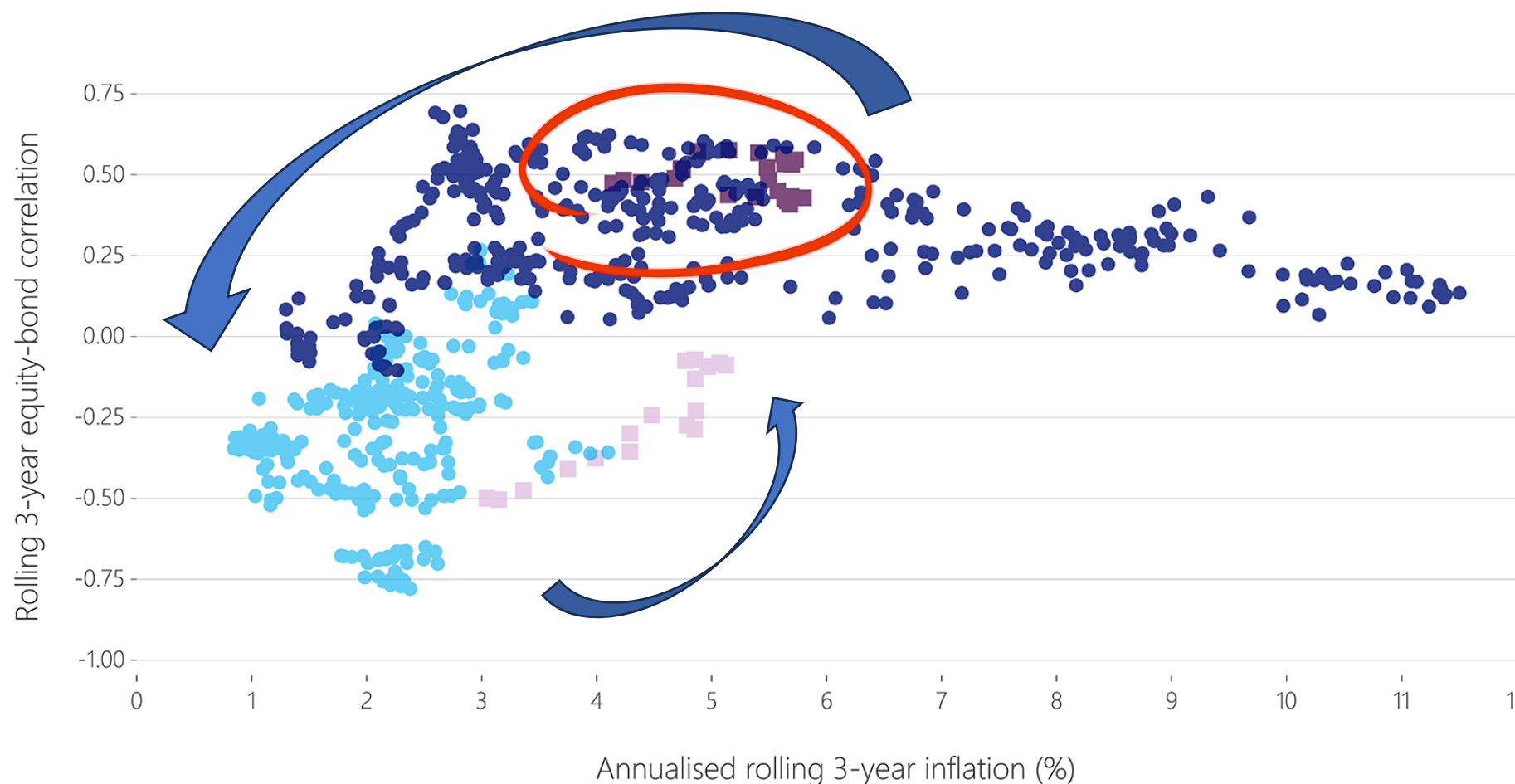
Performance 2022

Aktien:
MSCI World (EUR):
-14,2%

Anleihen:
Bloomberg Multiverse
(EUR-hedged):
-13,2%

Sources: Bloomberg, the website of Professor Robert Shiller (Yale University), Barclays Private Bank, February 2025.

Korrelationsregime in Abhängigkeit von Inflationsregimen



● Jan 1965-Dec 1999 ● Jan 2000-Sep 2021 ■ Oct 2021-Feb 2023 ■ Mar 2023-Jan 2025

1965 – 1999 (35 Jahre):

Positive Korrelation

2000 – 2023 (23 Jahre):

Negative Korrelation

2023 – 2025 (2 Jahre):

Positive Korrelation

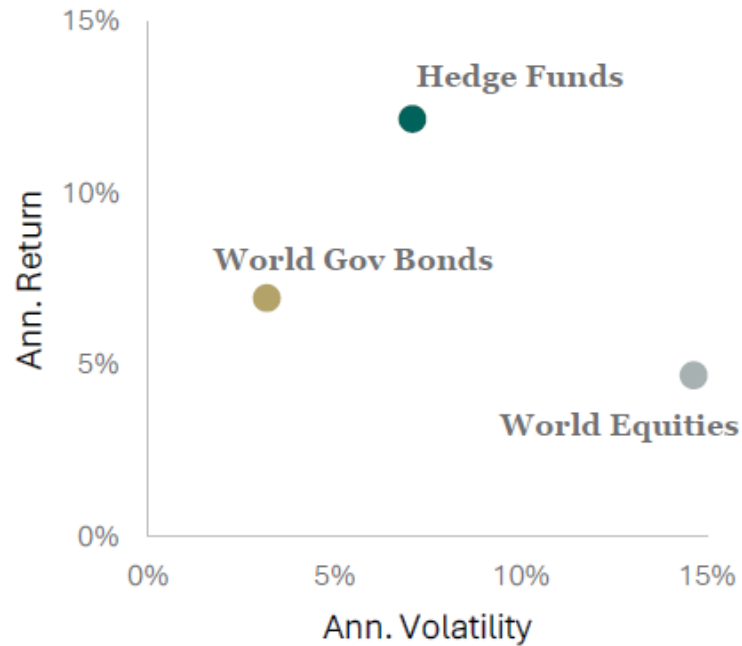
Sources: Bloomberg, the website of Professor Robert Shiller (Yale University), Barclays Private Bank, February 2025

Zeit für Hedge Fonds?



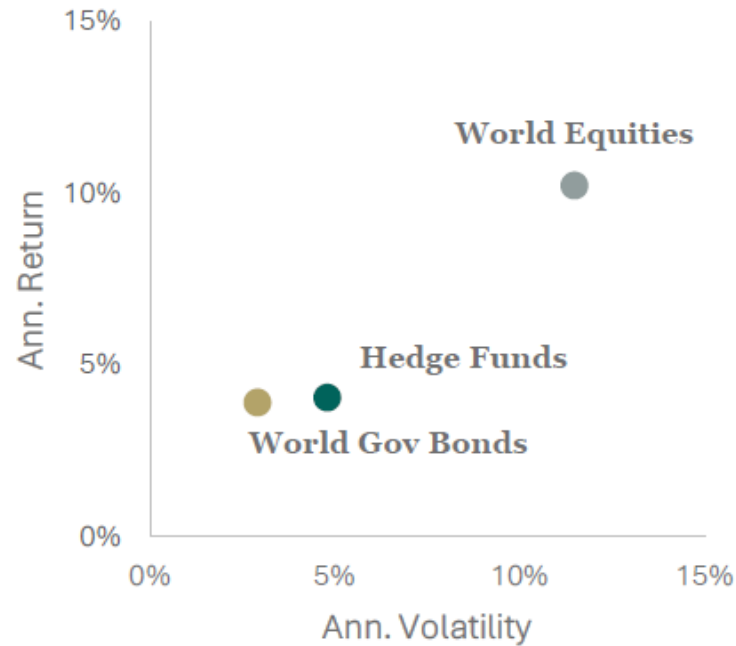
LAMPE
ASSET MANAGEMENT

1) 1990-2009: The golden years



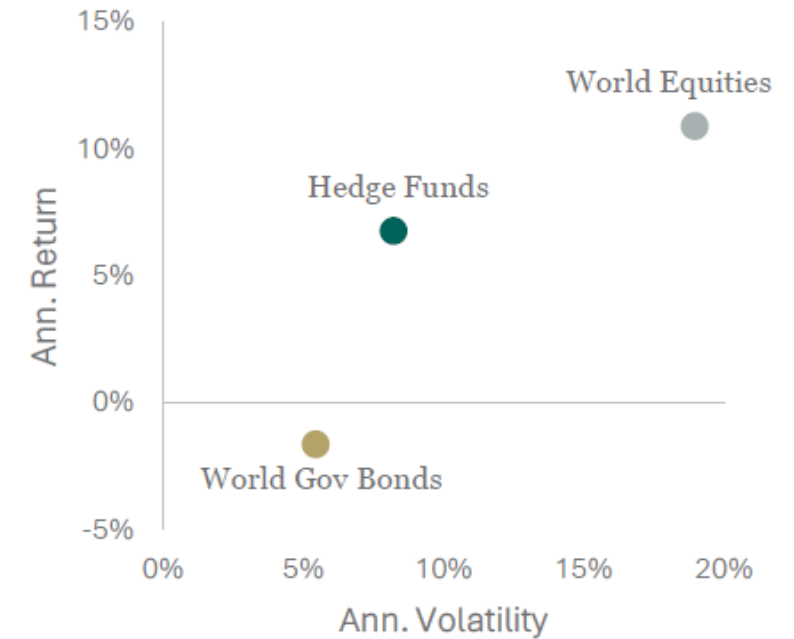
- Märkte handeln nach Fundamentals
- Positive Realzinsen

2) 2010-2019: The underperformance years



- Zentralbankinterventionen
- Geringe Marktvolatilität

2) 2020 & beyond: Time to reinvest



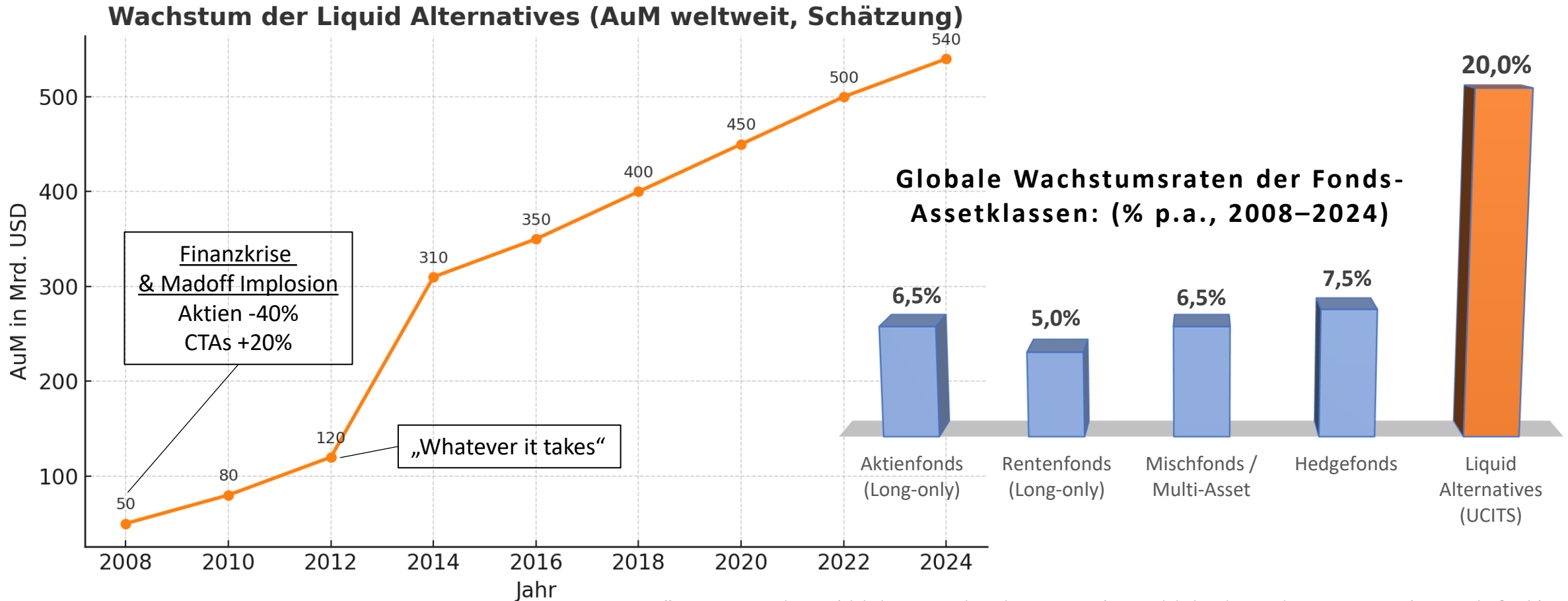
- Neues Marktregime
- Höhere Zinsen, höhere Volatilität

Source: UBP, Bloomberg Finance, LP, HFR. Data as of 31.07.2024. HFRI Fund Weighted Composite Index represents the Hedge Funds data. MSCI World Total Return (USD hedged) represents World Equity data. Citigroup WGBI (USD hedged) represent the World Gov Bonds data.

Starkes Wachstum von Liquid Alternatives



LAMPE
ASSET MANAGEMENT

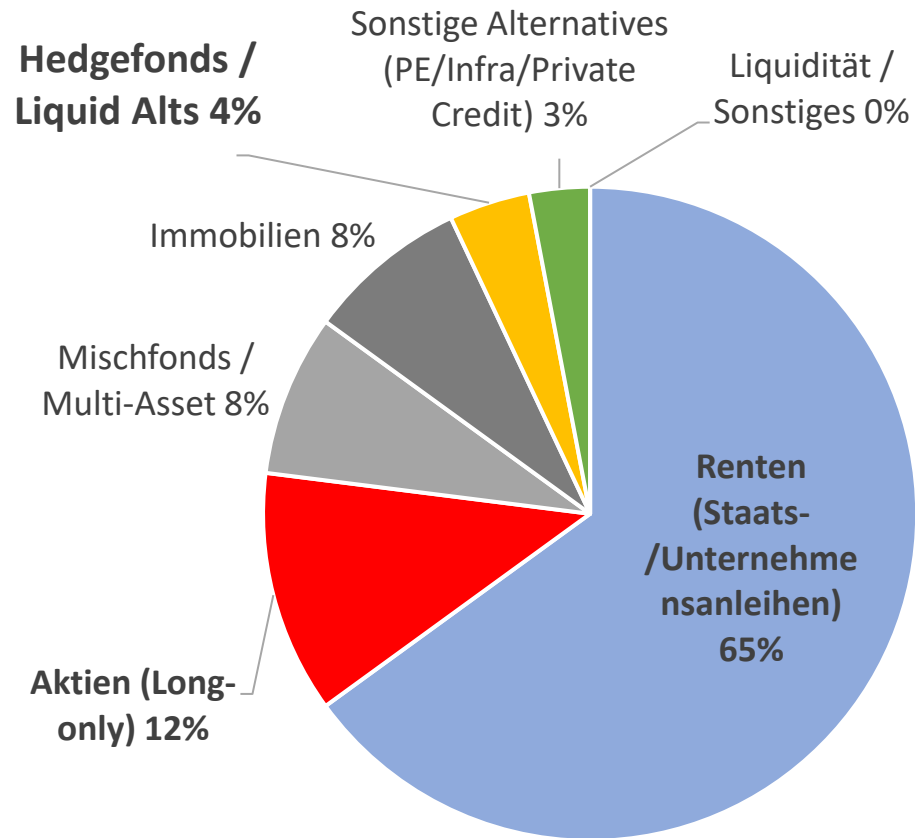


Quellen: ICI Fact Book 2024 (globale Open-End Fonds, 2008–2023); HFR Global Hedge Fund Report Q2 2025 (AuM Hedgefonds); Lupus alpha Liquid Alternatives Studie 2025 (UCITS); Cambridge Associates (Langfristrend Alternatives).

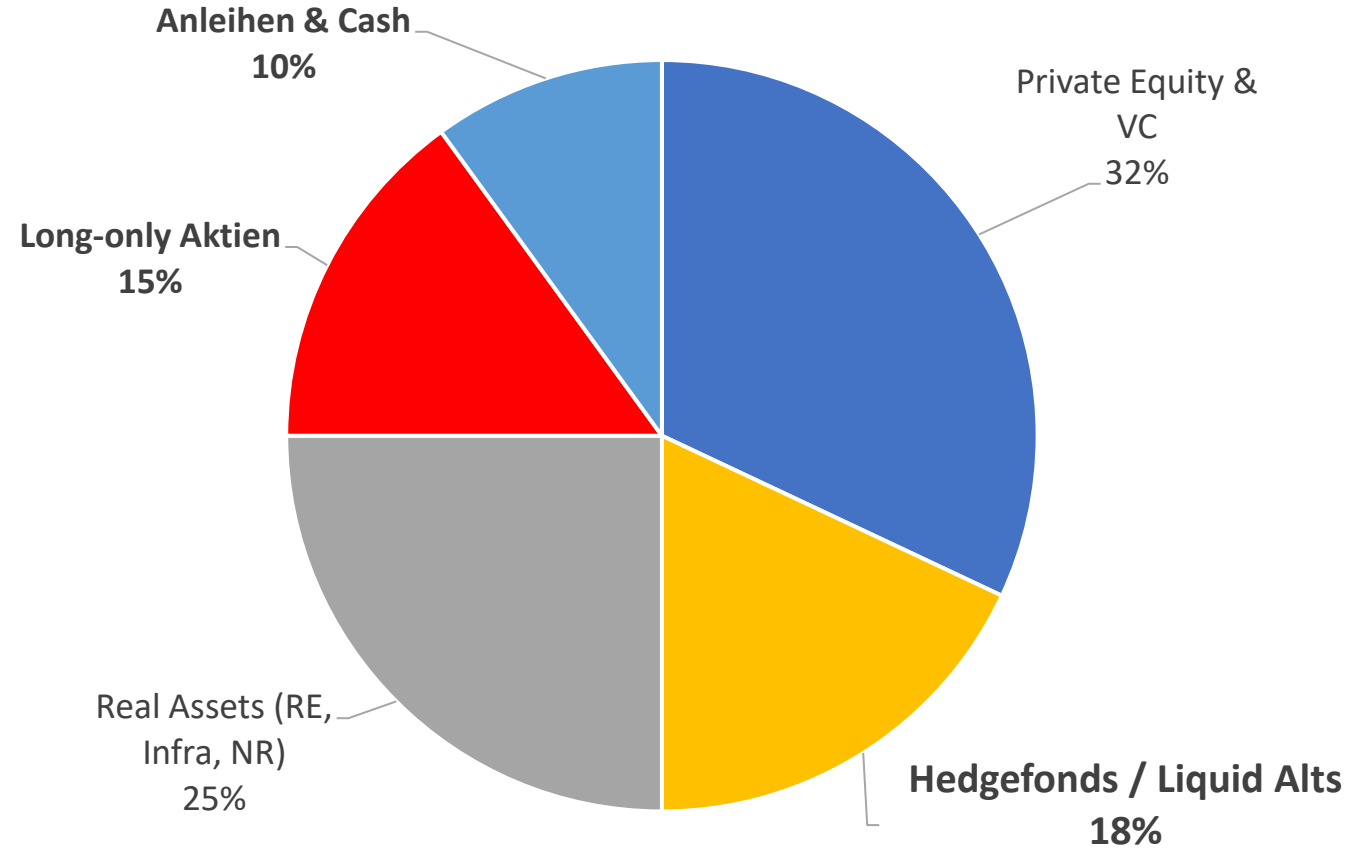
Was machen die großen Kapitalsammelstellen?



Deutsche Pensionskassen (%)



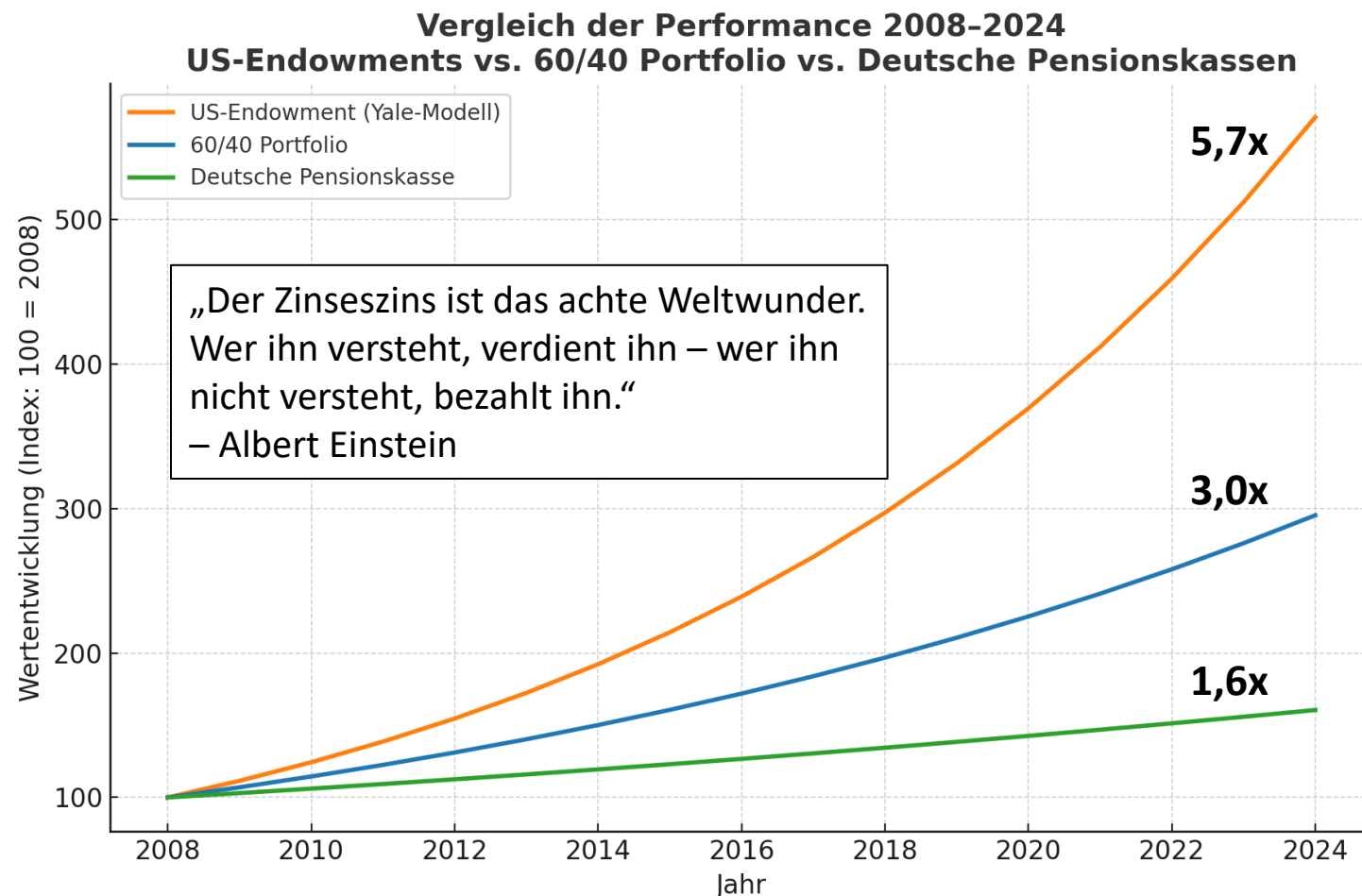
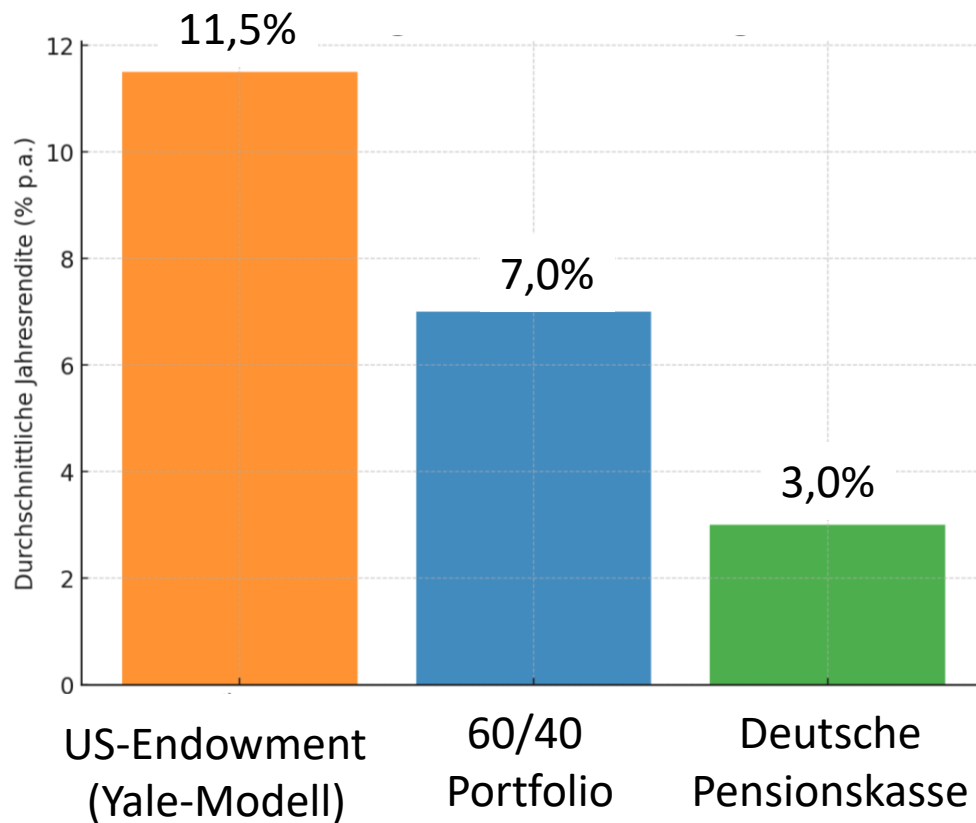
YALE Allokation (%)



Darum sind Amerikaner reicher als wir ;-)

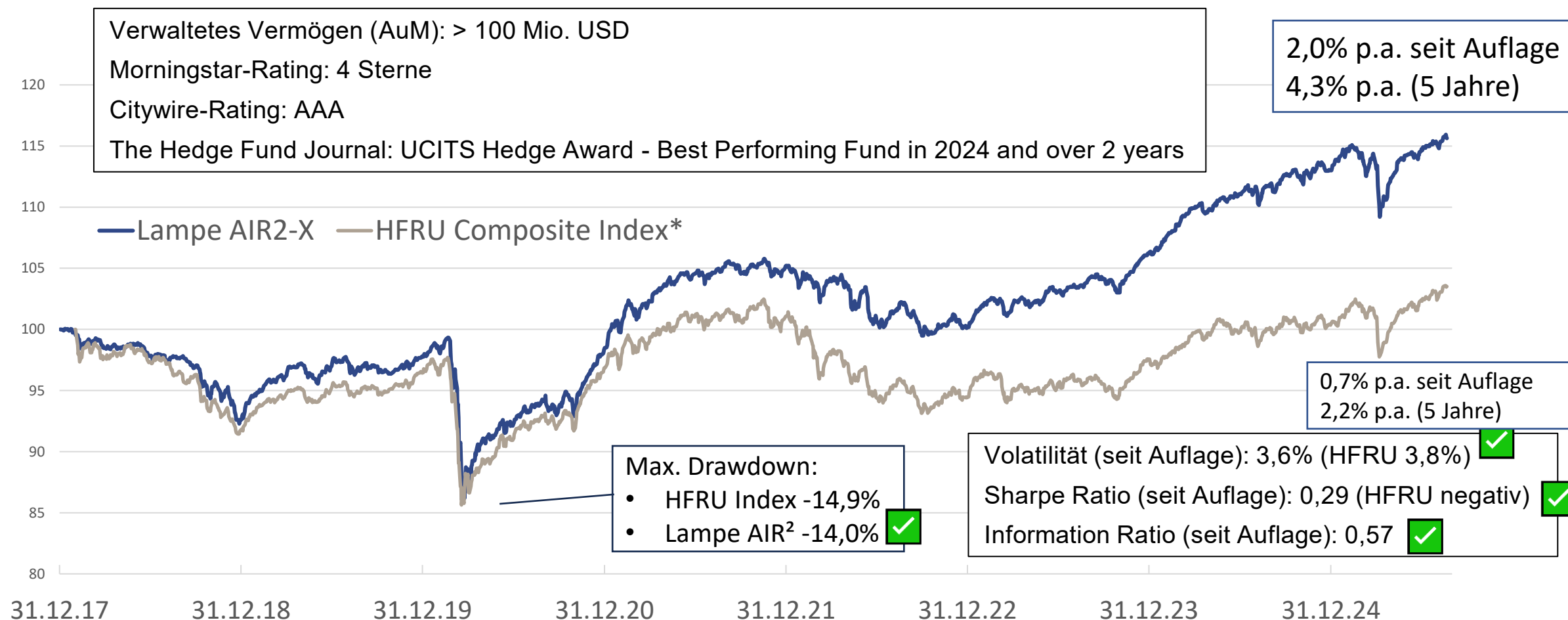


LAMPE
ASSET MANAGEMENT





Wie ist es bisher für den Lampe AIR² gelaufen?



Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Risikofreier Zins für die Berechnung des Sharpe Ratios: EONIA bis 31.12.2021; €STR ab 01.01.2022; * Globaler OGAW Hedge Fonds Index (gleichgewichtet; vierteljährliches Rebalancing, ab 31.01.2018; Quellen: HFR, Bloomberg, Morningstar, Citywire, eigene Berechnungen; Lampe Asset Management GmbH, 31.08.2025

Was sind die Erfolgsfaktoren?



LAMPE
ASSET MANAGEMENT



Echtes Alpha:

Selektion und strategische Allokation der besten Asset-Manager der Welt (innerhalb von UCITS-Frameworks) mithilfe eigener Scorecard



Technik:

Die Zielfonds nutzen alle Instrumente des Kapitalmarkts, die im Rahmen eines UCITS-Fonds zulässig sind, also insbesondere:

- Leverage
- Shorting

Aber: Kein Leverage oder Shorting auf Dachfonds-Ebene!



Risikokontrolle:

Systematische Orientierung am wichtigsten globalen UCITS-Hedgefonds-Index „HFRU® Composite“ mithilfe eines proprietären Modells zur Positionsgrößenbestimmung

„The Engine“

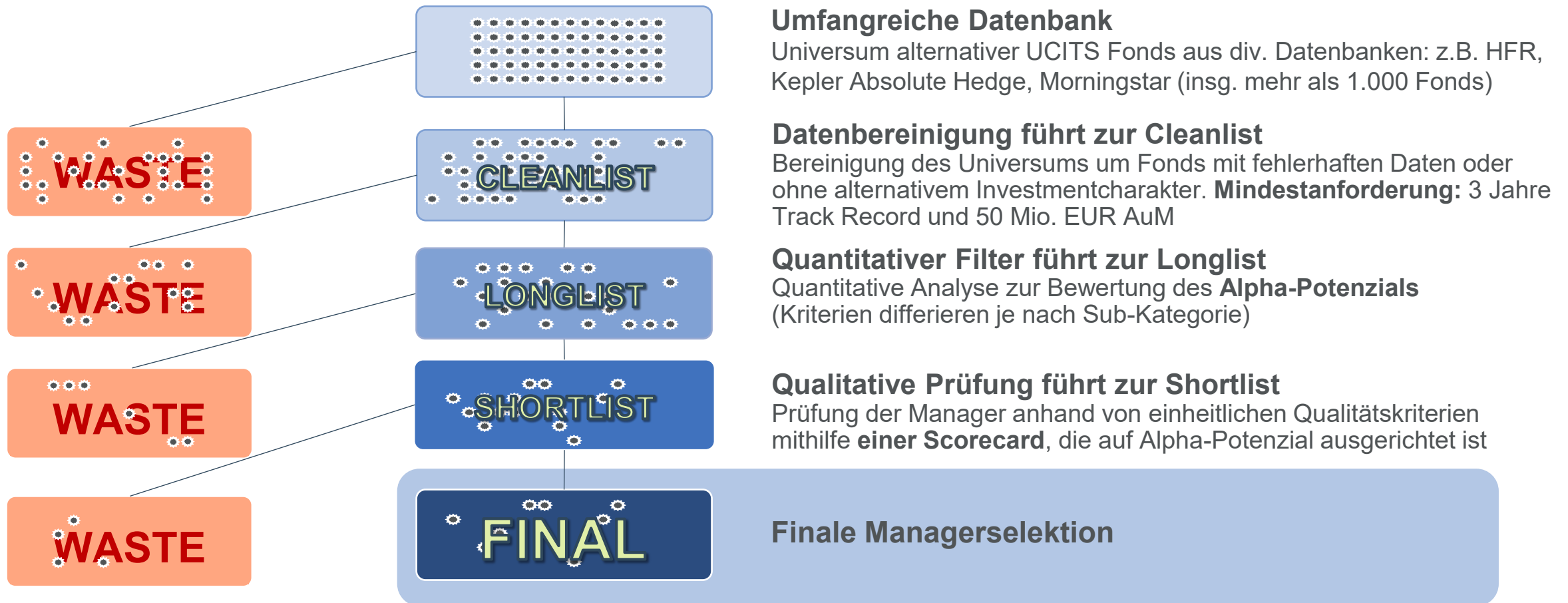


Erfahrung:

Umfangreiches Netzwerk zu vielen erfolgreichen Managern (ca. 100 Manager-Interviews pro Jahr) seit über 15 Jahren

+ Kostenvorteile!

Individueller Entscheidungsbaum für jede Sub-Kategorie des HFRU®-Index





Liquidität

Liquidität der Assets
innerhalb des Fonds sowie
Handelbarkeit des Fonds

Manager-Skill

Konsistenz und Kontinuität
sowie Erfahrung und
Fähigkeiten des
Managements;
Abhängigkeit von
Einzelpersonen

Gleichrichtung von Interessen

Kreative Freiheiten und
effektive Incentivierung
sorgen häufig für
verlässliches Alpha

Renditeerwartung

Langfristige Renditeaussichten
und nachhaltiger, erklärbarer
Track Record

Transparenz

Transparenz der Strategie sowie
Kommunikation mit den
Investoren

Kostenstruktur

Analyse sämtlicher Kosten, wie
z.B. Transaktionskosten,
Management Gebühren, Swap-
Kosten, etc.

Risikomanagement

Fähigkeit der Risikokontrolle; auch
erkennbar durch max. Drawdown,
VaR, Tail Risiken, Verteilung der
Renditen

Einzigartigkeit der Strategie (USP)

Besondere Werttreiber oder
einzigartige Techniken

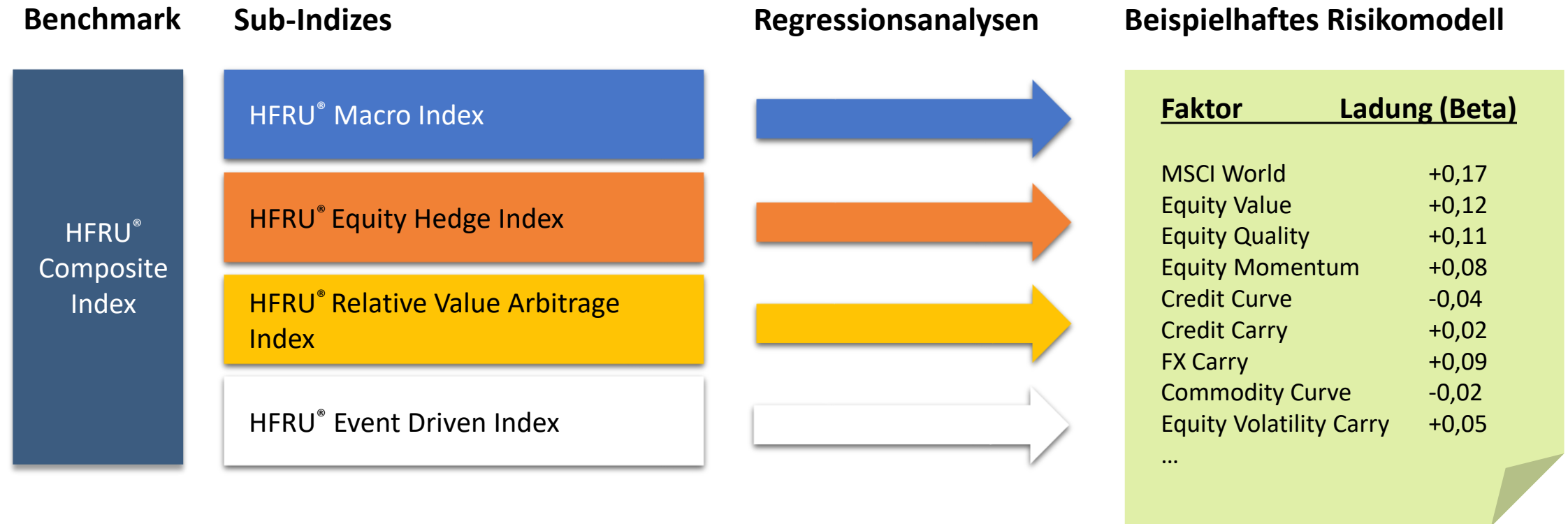
Lebenszyklus

Max. Kapazität der AuM. Schnell
wachsende oder sinkende AuM
können negativen Einfluss auf die
Rendite haben

« The Engine » Faktoranalyse des HFRU® Composite Index



LAMPE
ASSET MANAGEMENT



Wofür steht die Abkürzung AIR²?

Für **A**lternative Investments **R**², wobei mit dem R² Bezug auf das mathematische Gütemaß der Regressions-Analyse genommen wird.

Allokation der besten Fondsmanager basierend auf Risikomodell und Scorecard

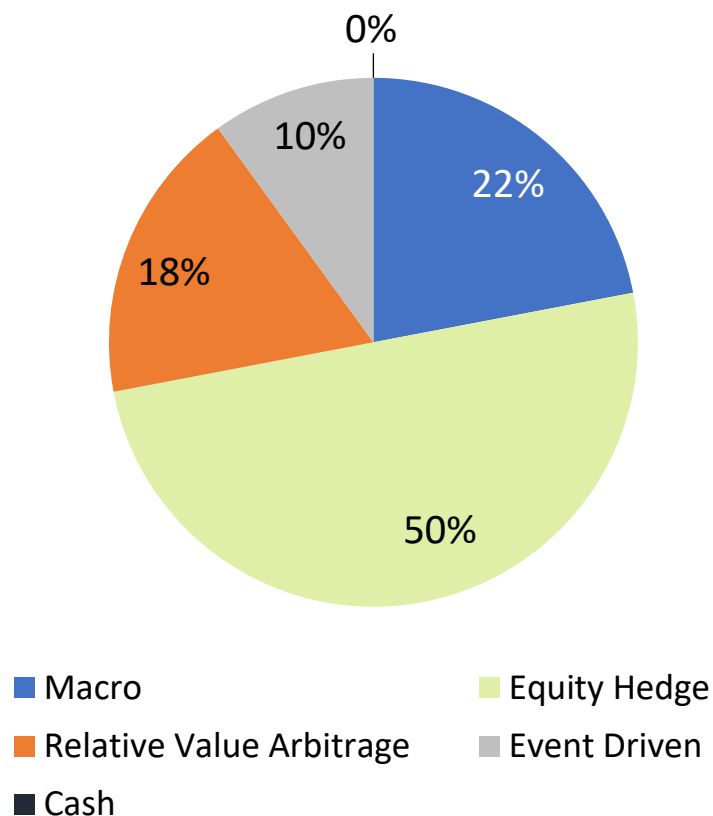
Ziel der Portfoliokonstruktion:

10% des Portfolios
(Satellite):
< 3 Jahre Track Record
(Emerging Managers bzw. Seeding)

90% des Portfolios (Core):
> 3 Jahre Track Record

- Institutionelle Investoren benötigen oft einen Track Record von 3 Jahren und AuM von mind. 100 Mio. EUR.
- Diverse Lebenszyklus-Studien beweisen jedoch, dass Fonds innerhalb der ersten 3 Jahre seit Auflegung die höchste Performance generieren.
- Viele Fonds scheitern in den ersten 3 Jahren und werden wieder geschlossen, einige junge und geringkapitalisierte Manager sind jedoch besonders motiviert.
- Unsere Entscheidung: Beimischung von „Emerging Managers“ mit max. 10% nach sorgfältiger Due Diligence

Aktuelle Asset Allocation



Stand: 31.08.2025

Relative Value Arbitrage Fonds

- Assenagon Alpha Volatility
- BlueBalance Global Opportunities
- Empureon Volatility One
- Schroder Euro Credit Absolute Return
- Plenum Catbond Fund
- M&G Total Return Credit
- Finlium Ambition
- Absolute Volatility

Macro Fonds

- Alphetrend Fund
- First Private Wealth A
- Alma Quantica Managed Futures
- Lyxor Epsilon Global Trend
- Tungsten Trycon AI Global
- Incrementum Crypto Gold
- Campbell Absolute Return

Event Driven Fonds

- Alpine Merger Arbitrage
- ProfitlichSchmidlin Fonds
- MAN GLG Event Driven
- Mainberg Special Situations

Equity Hedge Fonds

- Blackrock America
- Dalton Asia Pacific
- MAN GLG Alpha Select
- Schroder GAIA Sirios
- OAK EM & Frontier Markets
- Lupus Alpha All Opportunities
- FP Artellium Evolution
- JMS Alphacore One
- TBF Attila Global Opp.
- ANSA Global Q Equity MN
- Coopercreek North America
- SPARX Japan Equity L/S

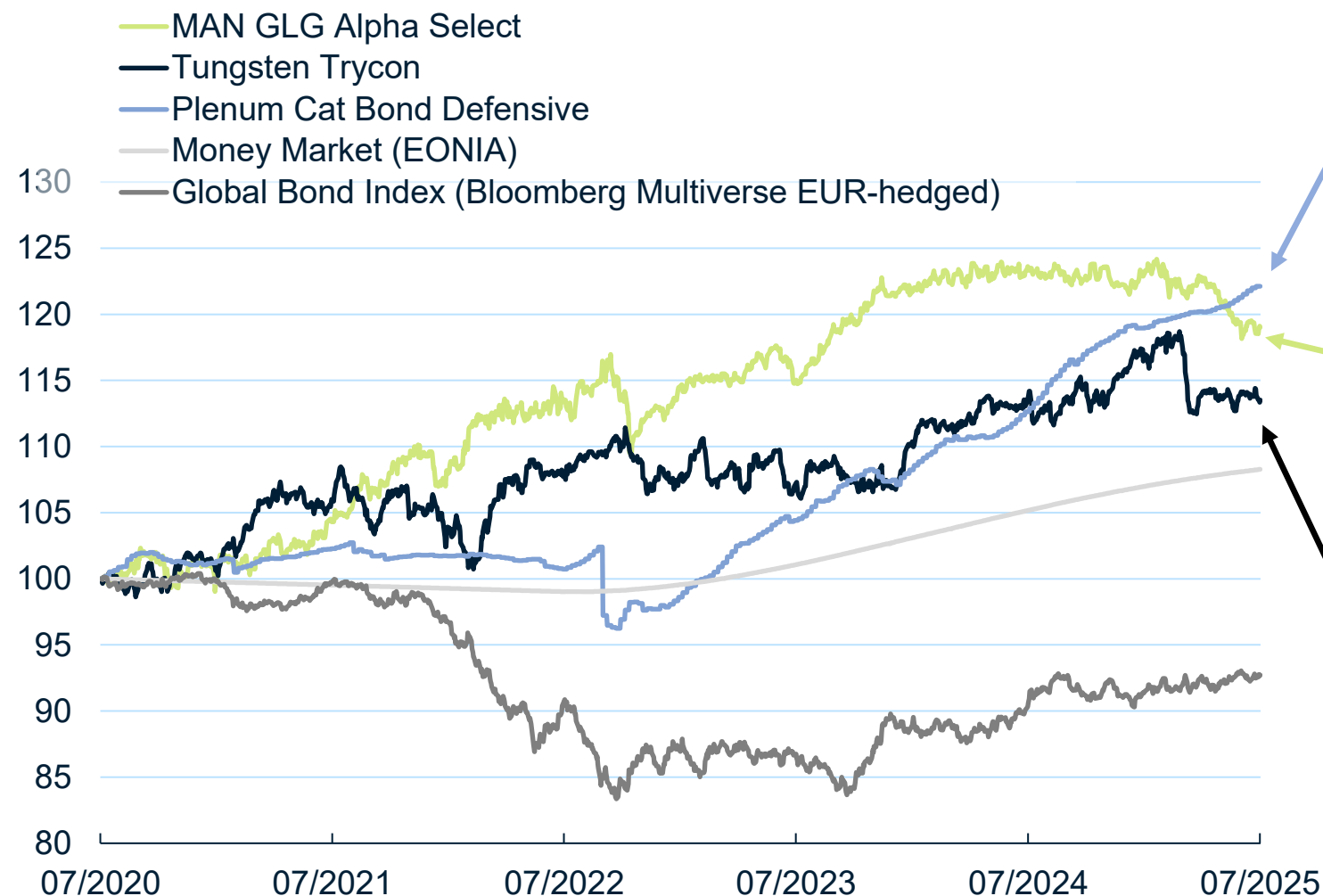
Fonds im Portfolio

- Sämtliche investierte Fonds unterliegen einer ständigen Qualitätskontrolle hinsichtlich ihrer Performance
- Quantitative Kennzahlen sowie qualitative Faktoren aus dem initialen Due Diligence Prozess werden wiederholt überprüft
- Manager-Reportings werden regelmäßig geprüft und mit dem Marktverhalten abgeglichen
- Zielfonds mit auffälligen In- oder Outflows unterliegen einer besonderen Überwachung
- Bei sämtlichen Auffälligkeiten, die direkt oder indirekt negativen Einfluss auf die Performance haben könnten, wird unverzüglich das Gespräch mit dem Fondsmanager gesucht

Fonds auf der Watchlist

- Für alle vier Anlage-Kategorie existieren immer mehrere Fonds auf der Watchlist, die ebenfalls als attraktiv erachtet werden
- Diese Fonds unterliegen dem gleichen Monitoring wie die Fonds im Portfolio
- Auf diese Weise wird sichergestellt, dass im Zweifelsfall unverzüglich der Austausch eines Zielfonds vorgenommen werden kann
- Um die Watchlist immer auf dem neuesten Stand zu halten, erfolgt ein regelmäßiges Screening der Hedge Fonds Datenbanken
- Um eine kontinuierliche Quote im Bereich der Emerging Manager zu wahren, werden regelmäßig neue Manager und Strategien in den Screening-Prozess mit einbezogen

Exemplarische Zielfonds – Vorteile für Investoren



Plenum Cat Bond Defensive

(Relative Value)

Mit Katastrophen-Anleihen werden Risikoprämien generiert, die nahezu komplett unabhängig von den Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten sind.

MAN GLG Alpha Select

(Equity Hedge)

Einer der erfolgreichsten marktneutralen Long/Short Equity Fonds Europas. Aktuell im Soft-Close, d.h. nur noch für Bestands-Investoren erwerbbar.

Tungsten Trycon AI Global

(Macro)

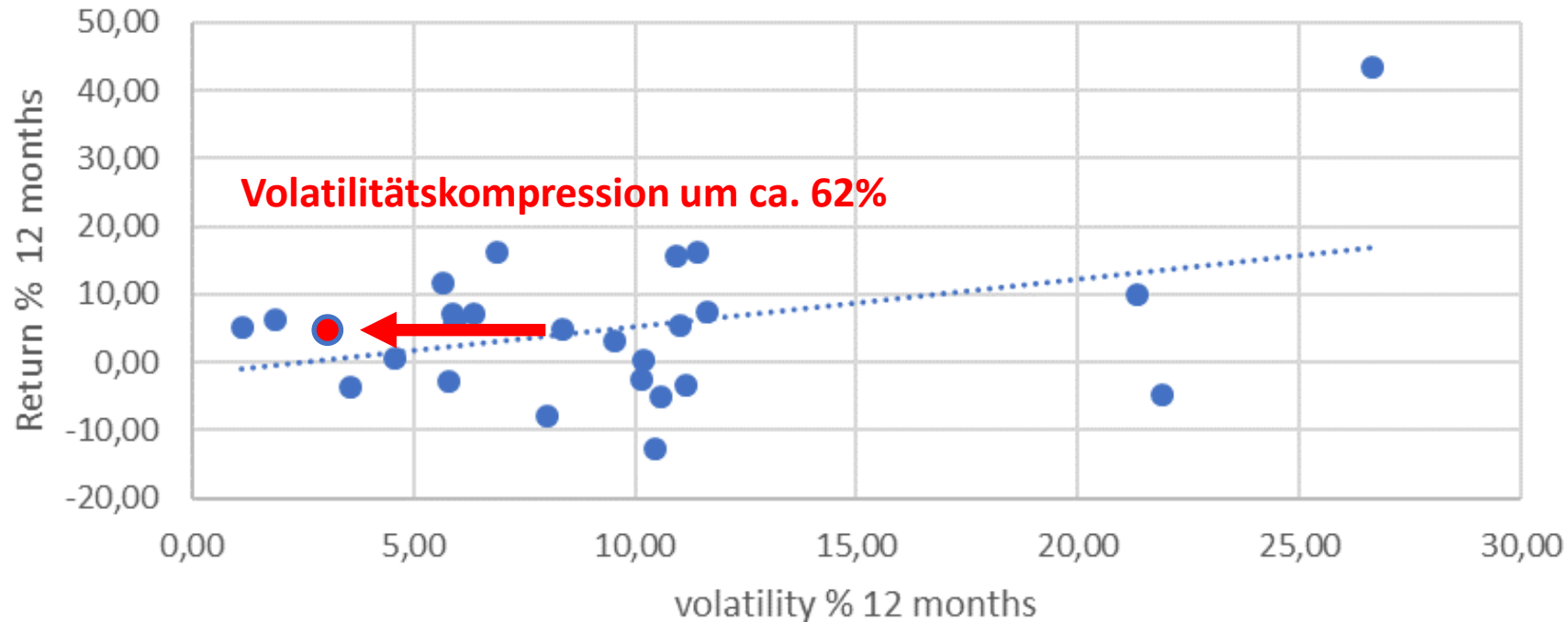
Der älteste Managed Futures Fonds Deutschlands nutzt mittlerweile KI zur Performance-Optimierung. Wir konnten einen deutlichen Fee-Discount vereinbaren, aufgrund der langjährigen Geschäftsverbindung.

Heterogenität hilft - WARUM ist das gerade für den BERATER wichtig?



LAMPE
ASSET MANAGEMENT

Risk/reward Lampe AIR2 (red) vs target funds (blue)



Durchschnittliche Volatilität der Zielfonds (12 Monate):	● 8,6%
LAMPE AIR ² -X Volatilität (12 Monate):	3,3%
Diversifikationseffekt:	-5,3%

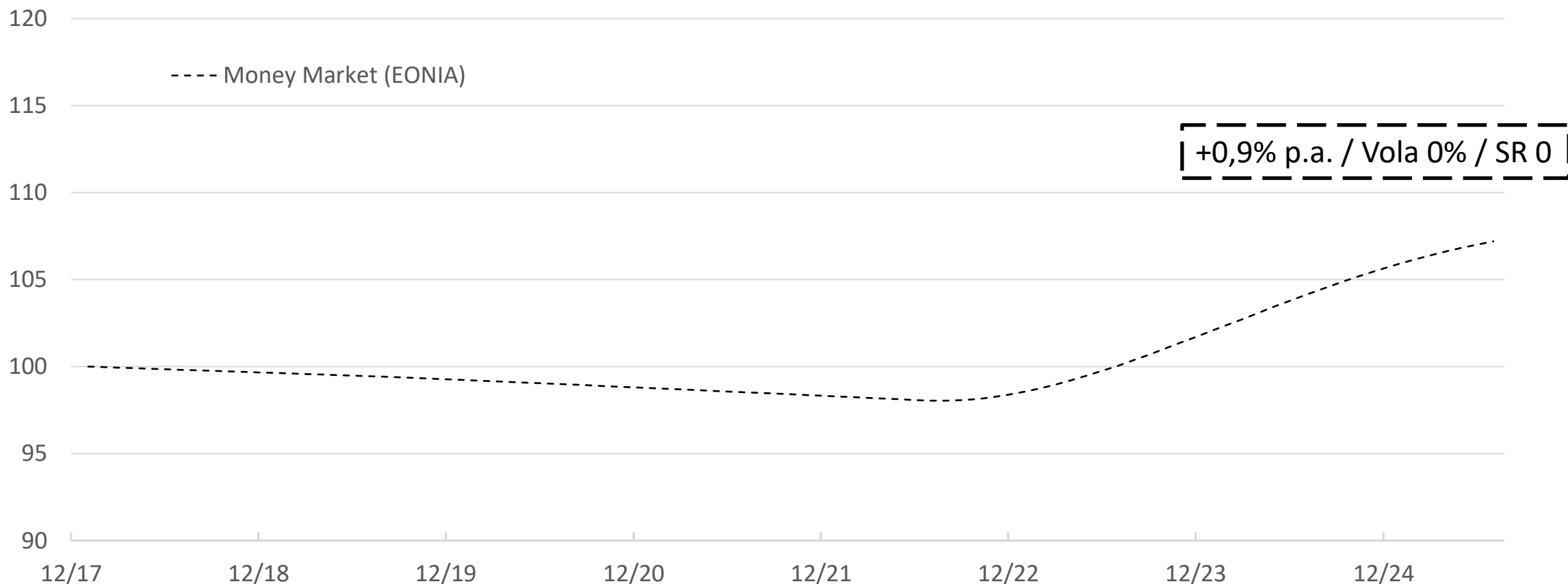
Und wie bei Aktien gilt auch hier: Je mehr Zielfonds im Portfolio, desto stärker sinkt das idiosynkratische Risiko!

Quelle: Eigene Berechnungen LAM/Bloomberg // Stand: 8.8.2025

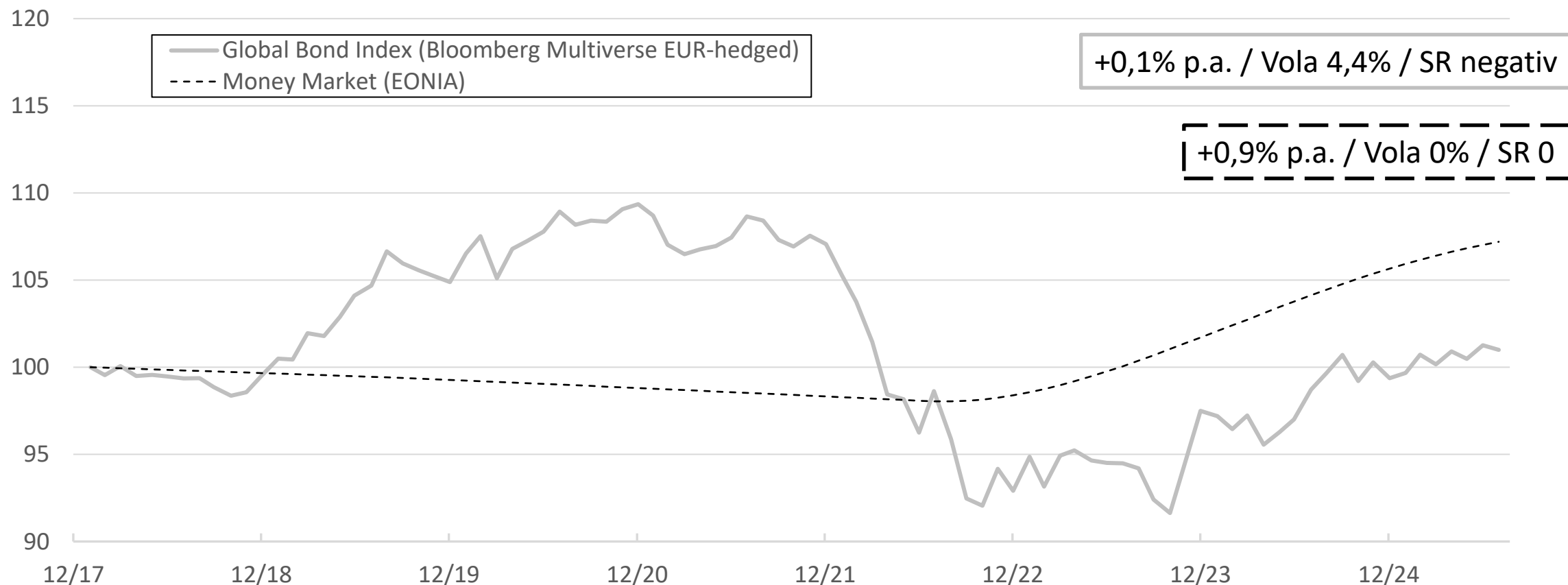
Lampe AIR² im Multi-Asset-Kontext



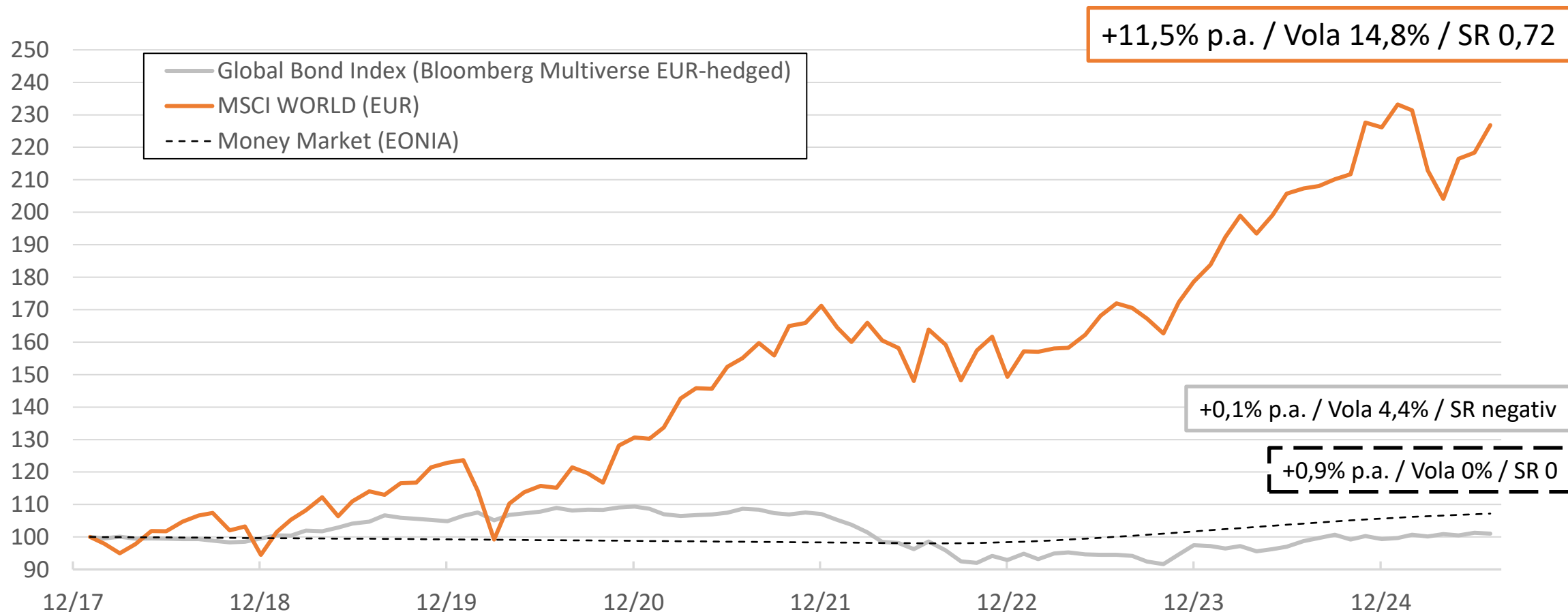
LAMPE
ASSET MANAGEMENT



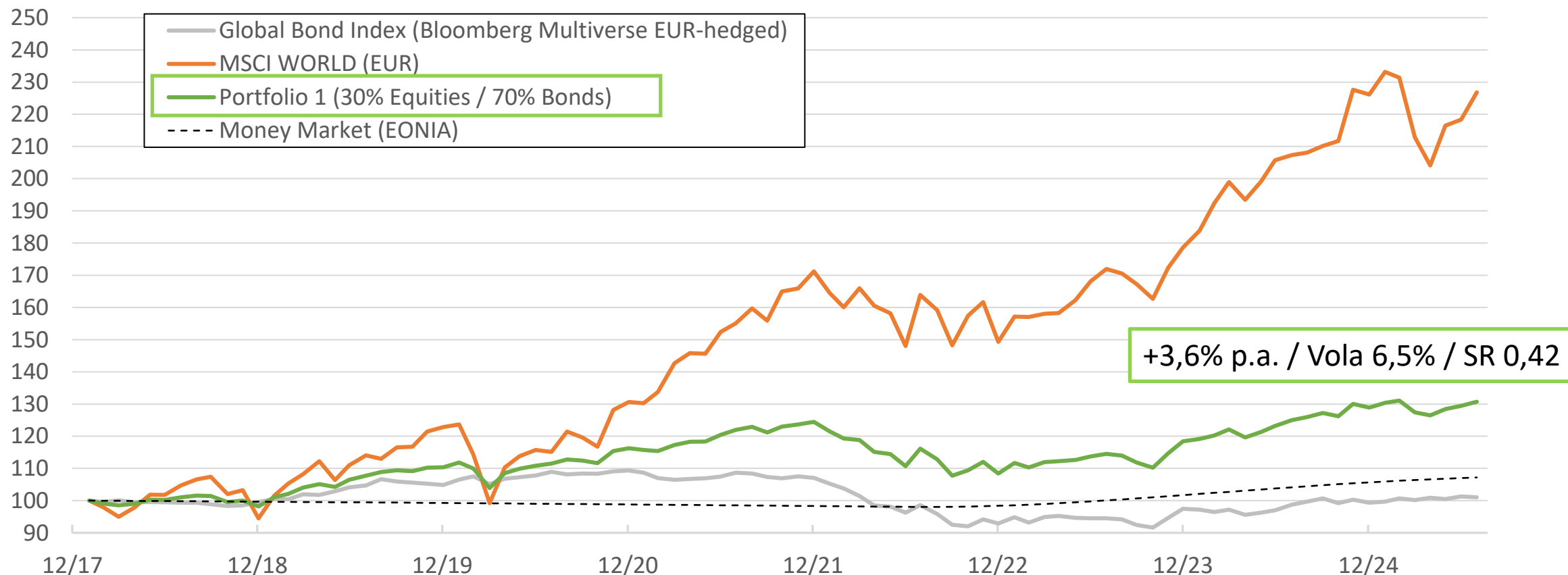
Die Grafik zeigt die Wertentwicklung eines Portfolios bestehend aus Aktien (MSCI Daily Total Return World Net Index), Renten (Bloomberg Multiverse Index, währungsabgesichert in EUR) und Lampe AIR² (X-Anteilsklasse) mit monatlichem Rebalancing. Datenbasis: Bloomberg, Zeitraum: 31.01.2018 – 31.07.2025. Performance ohne Berücksichtigung von Steuern oder Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Risikofreier Zins für die Berechnung des Sharpe Ratios: EONIA; Lampe Asset Management GmbH, 31.07.2025



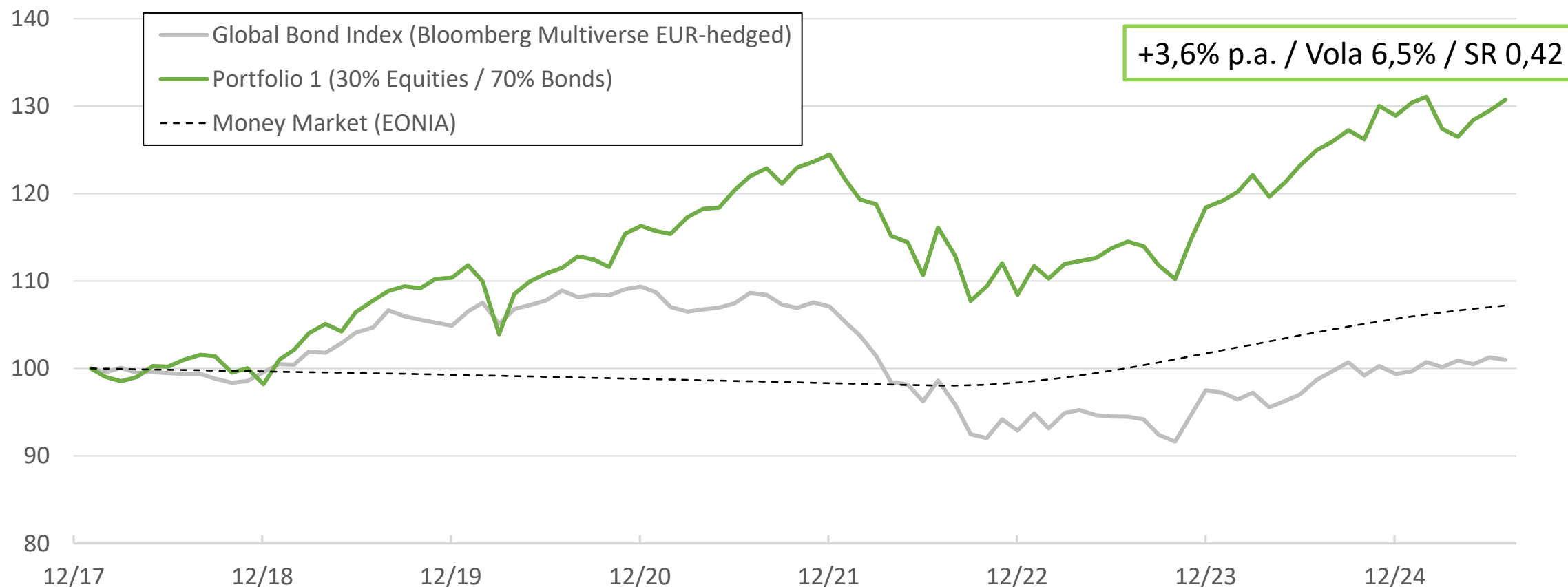
Die Grafik zeigt die Wertentwicklung eines Portfolios bestehend aus Aktien (MSCI Daily Total Return World Net Index), Renten (Bloomberg Multiverse Index, währungsabgesichert in EUR) und Lampe AIR² (X-Anteilsklasse) mit monatlichem Rebalancing. Datenbasis: Bloomberg, Zeitraum: 31.01.2018 – 31.07.2025. Performance ohne Berücksichtigung von Steuern oder Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Risikofreier Zins für die Berechnung des Sharpe Ratios: EONIA; Lampe Asset Management GmbH, 31.07.2025



Die Grafik zeigt die Wertentwicklung eines Portfolios bestehend aus Aktien (MSCI Daily Total Return World Net Index), Renten (Bloomberg Multiverse Index, währungsabgesichert in EUR) und Lampe AIR² (X-Anteilsklasse) mit monatlichem Rebalancing. Datenbasis: Bloomberg, Zeitraum: 31.01.2018 – 31.07.2025. Performance ohne Berücksichtigung von Steuern oder Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Risikofreier Zins für die Berechnung des Sharpe Ratios: EONIA; Lampe Asset Management GmbH, 31.07.2025



Die Grafik zeigt die Wertentwicklung eines Portfolios bestehend aus Aktien (MSCI Daily Total Return World Net Index), Renten (Bloomberg Multiverse Index, währungsabgesichert in EUR) und Lampe AIR² (X-Anteilsklasse) mit monatlichem Rebalancing. Datenbasis: Bloomberg, Zeitraum: 31.01.2018 – 31.07.2025. Performance ohne Berücksichtigung von Steuern oder Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Risikofreier Zins für die Berechnung des Sharpe Ratios: EONIA; Lampe Asset Management GmbH, 31.07.2025

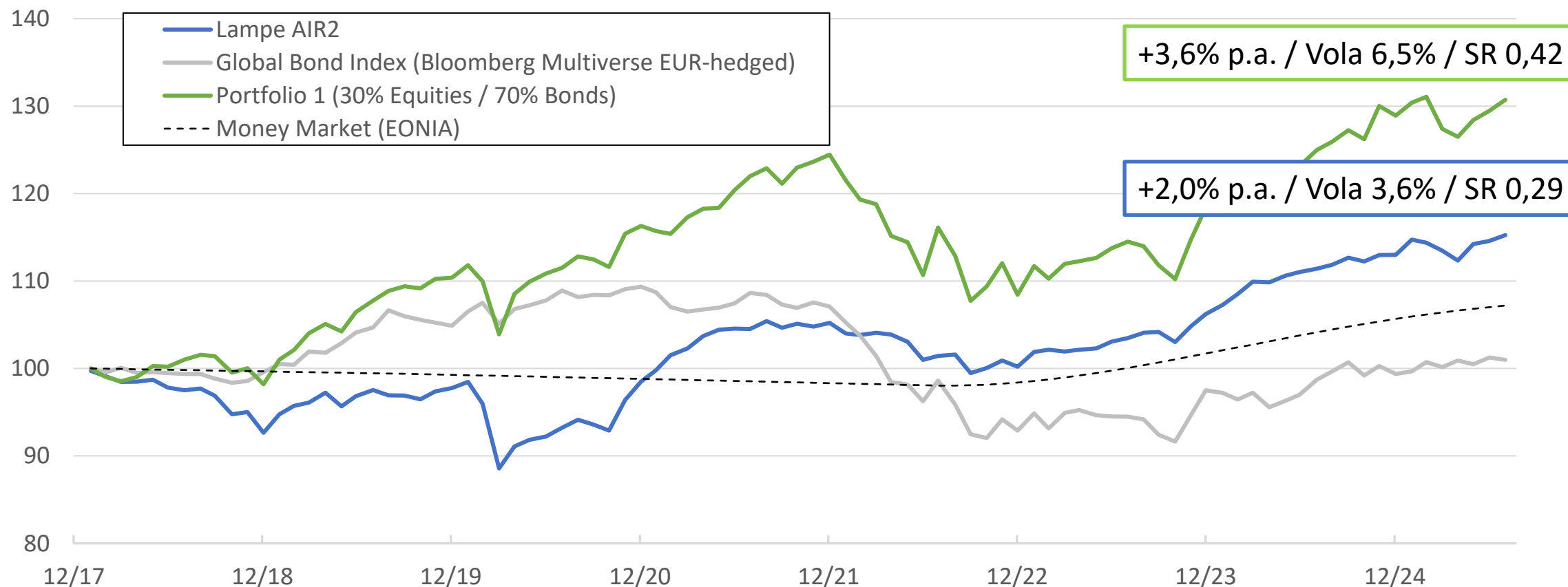


Die Grafik zeigt die Wertentwicklung eines Portfolios bestehend aus Aktien (MSCI Daily Total Return World Net Index), Renten (Bloomberg Multiverse Index, währungsabgesichert in EUR) und Lampe AIR² (X-Anteilsklasse) mit monatlichem Rebalancing. Datenbasis: Bloomberg, Zeitraum: 31.01.2018 – 31.07.2025. Performance ohne Berücksichtigung von Steuern oder Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Risikofreier Zins für die Berechnung des Sharpe Ratios: EONIA; Lampe Asset Management GmbH, 31.07.2025

Lampe AIR² im Multi-Asset-Kontext



LAMPE
ASSET MANAGEMENT

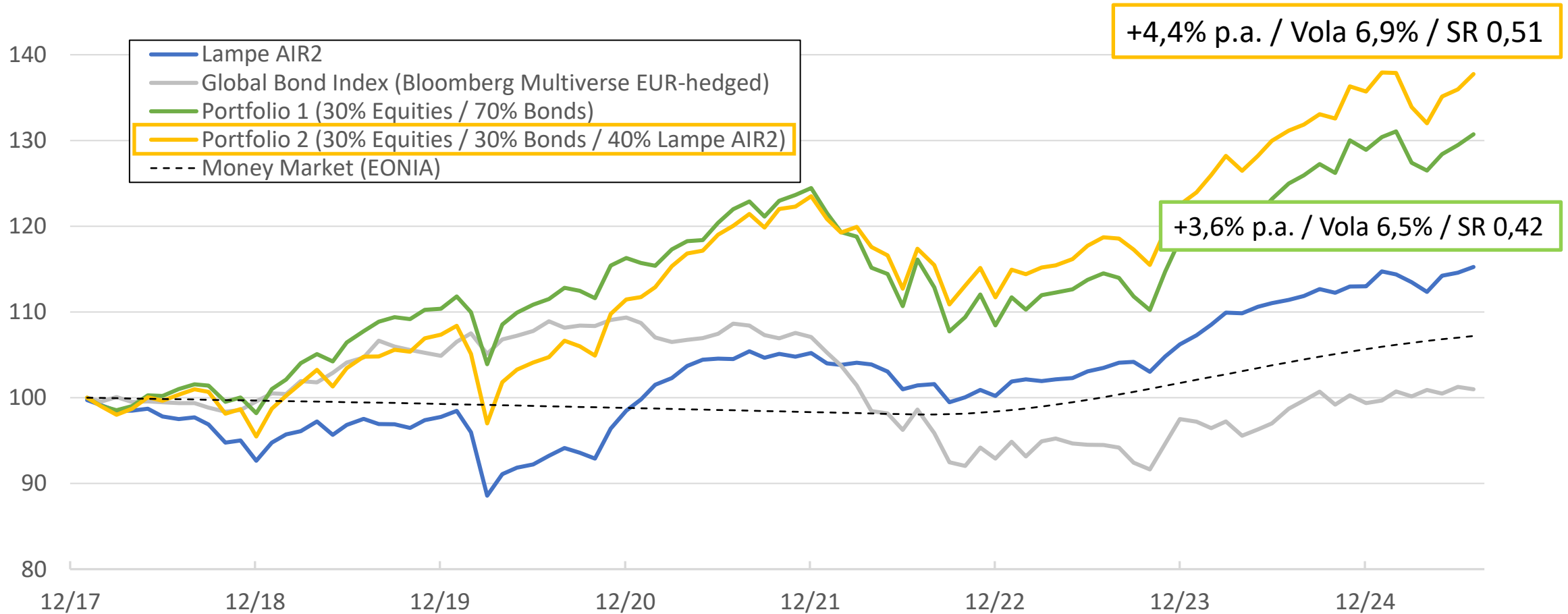


Die Grafik zeigt die Wertentwicklung eines Portfolios bestehend aus Aktien (MSCI Daily Total Return World Net Index), Renten (Bloomberg Multiverse Index, währungsabgesichert in EUR) und Lampe AIR² (X-Anteilsklasse) mit monatlichem Rebalancing. Datenbasis: Bloomberg, Zeitraum: 31.01.2018 – 31.07.2025. Performance ohne Berücksichtigung von Steuern oder Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Risikofreier Zins für die Berechnung des Sharpe Ratios: EONIA; Lampe Asset Management GmbH, 31.07.2025

Lampe AIR² im Multi-Asset-Kontext



LAMPE
ASSET MANAGEMENT

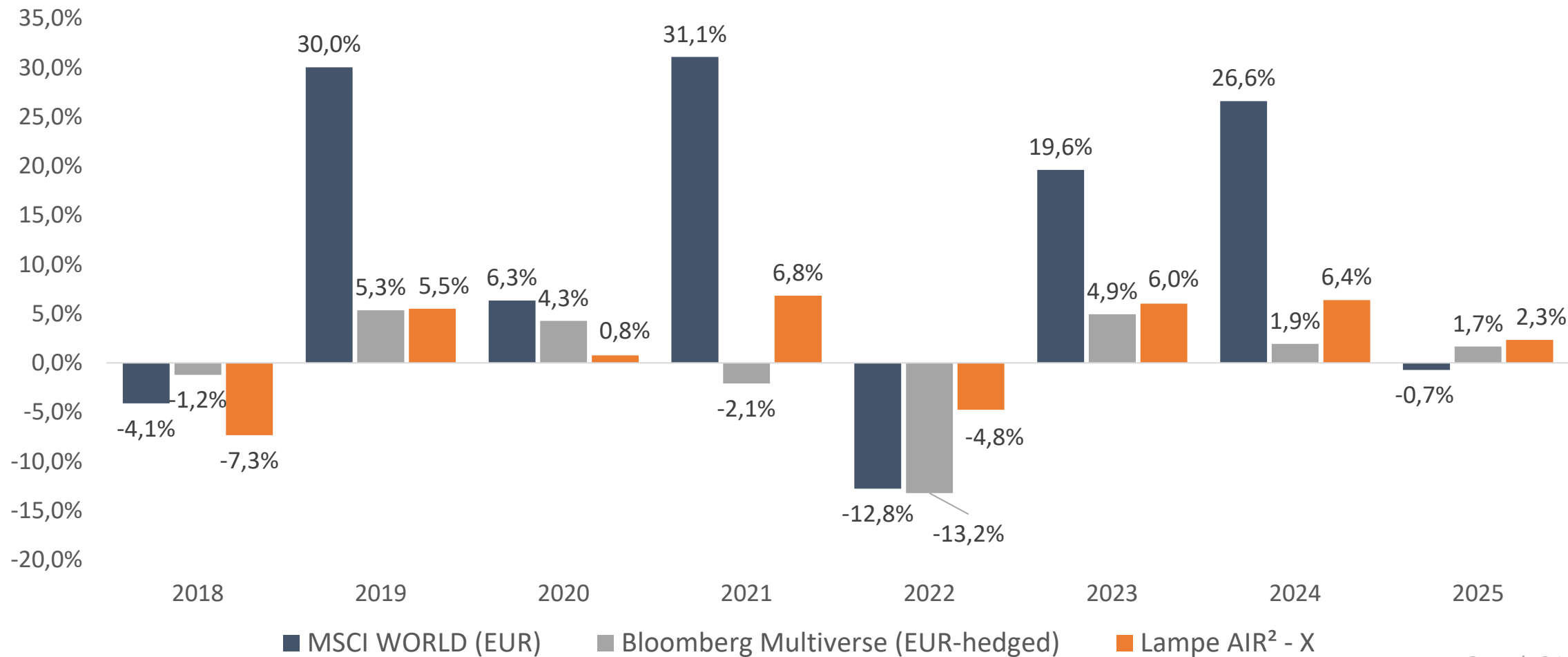


Die Grafik zeigt die Wertentwicklung eines Portfolios bestehend aus Aktien (MSCI Daily Total Return World Net Index), Renten (Bloomberg Multiverse Index, währungsabgesichert in EUR) und Lampe AIR² (X-Anteilsklasse) mit monatlichem Rebalancing. Datenbasis: Bloomberg, Zeitraum: 31.01.2018 – 31.07.2025. Performance ohne Berücksichtigung von Steuern oder Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Risikofreier Zins für die Berechnung des Sharpe Ratios: EONIA; Lampe Asset Management GmbH, 31.07.2025

Performances im Jahresvergleich



LAMPE
ASSET MANAGEMENT



Stand: 21.08.2025

Drei Anteilsklassen stehen zur Wahl



LAMPE
ASSET MANAGEMENT

	X	I	R
ISIN:	LU1737648631	LU1737648557	LU1737648805
WKN:	A2H7WW	A2H7WV	A2H7WX
Bloomberg Ticker:	LAMAIM LX	LALSAI LX	LMAIRAE LX
Management Fee:	Nach Vereinbarung	0,25% p.a.	0,60% p.a.
Performance Fee:	Nach Vereinbarung	10%	10%
Hurdle Rate:	keine	keine	keine
High Watermark:	ja	ja	ja
Mindestanlagesumme:	5 Mio. EUR	1 Mio. EUR	Keine
Auflage:	29.12.2017	31.03.2022	08.08.2024
ESG Status:	Artikel 6 SFDR	Artikel 6 SFDR	Artikel 6 SFDR
Ertragsverwendung:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Investoren:	Nur institutionelle Kunden - Einsatz in der MAVV	Private und institutionelle Kunden	Private und institutionelle Kunden

Portfolio Management Team Systematic Investing



LAMPE
ASSET MANAGEMENT



**Sebastian Napiralla,
CFA**

CIO-Quant



Sandra Brosch

Client
Portfoliomanagement



Marc Dörsam

Production



Flora Ge

Client
Portfoliomanagement



Christian Mahr

Production



Maximilian Müller

Production



Frank Neidig, CIIA

Liquid Alternatives



Markus Rauch

Production

Ihre persönlichen Ansprechpartner im Bereich Sales & Relationship Management



LAMPE
ASSET MANAGEMENT



Eren Cekemci

Sales & Relationship Management

Eren.Cekemci@lampe-am.de

Tel.: +49 69 244487-883



Susanne Goldbach

Sales & Relationship Management

Susanne.Goldbach@lampe-am.de

Tel.: +49 211 95742-581



Stephan Schneider

Head of Sales & Relationship Management

Stephan.Schneider@lampe-am.de

Tel.: +49 69 244 487-881

Vielen Dank!



LAMPE
ASSET MANAGEMENT