

# Alternative Investments.



# Was wird Bewertungen in Zukunft beeinflussen?

Hohe Bewertungen für bestimmte Assets



Politische und geopolitische Risiken



Globale Verlangsamung der Industrie



Geldpolitische Maßnahmen



????



Die Auswirkungen können erheblich sein!



Agenda

1

**Zahlen & Fakten.**

2

**Allokation in Alternatives.**

3

**Unsere Alternative  
Investment Platform.**

4

**Unsere Fonds.**

5

**Der Multistrategy-Weg.**

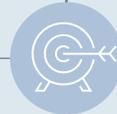


# Argumente für Alternative Investments.



## Diversifikation

- > Alternative Anlagen bieten eine Diversifikation über die traditionellen Anlageklassen (Aktien, Anleihen) hinaus. Diese Strategien sind nicht mit den traditionellen Märkten korreliert, wodurch das Gesamtrisiko des Portfolios reduziert wird.



## Attraktives Risiko-Rendite-Profil im Vergleich zu passiven Anlagen

- > Diese Anlagen können das Risiko-Rendite-Profil eines Portfolios verbessern, indem sie das Potenzial für überdurchschnittliche risikobereinigte Renditen bieten. Sie ermöglichen die Erfassung spezifischer Risikoprämien bei gleichzeitiger Begrenzung der Volatilität



## Kontrollierter Drawdown

- > Alternative Anlagen bieten ein besseres Drawdown-Management als passive Anlagen. Dies trägt dazu bei, das Kapital beim Abkühlen des Marktes zu schützen.



## Liquidität

- > Tägliche, wöchentliche oder monatliche Handelsfrequenz bieten dabei Flexibilität und Kontrolle über das Kapital.

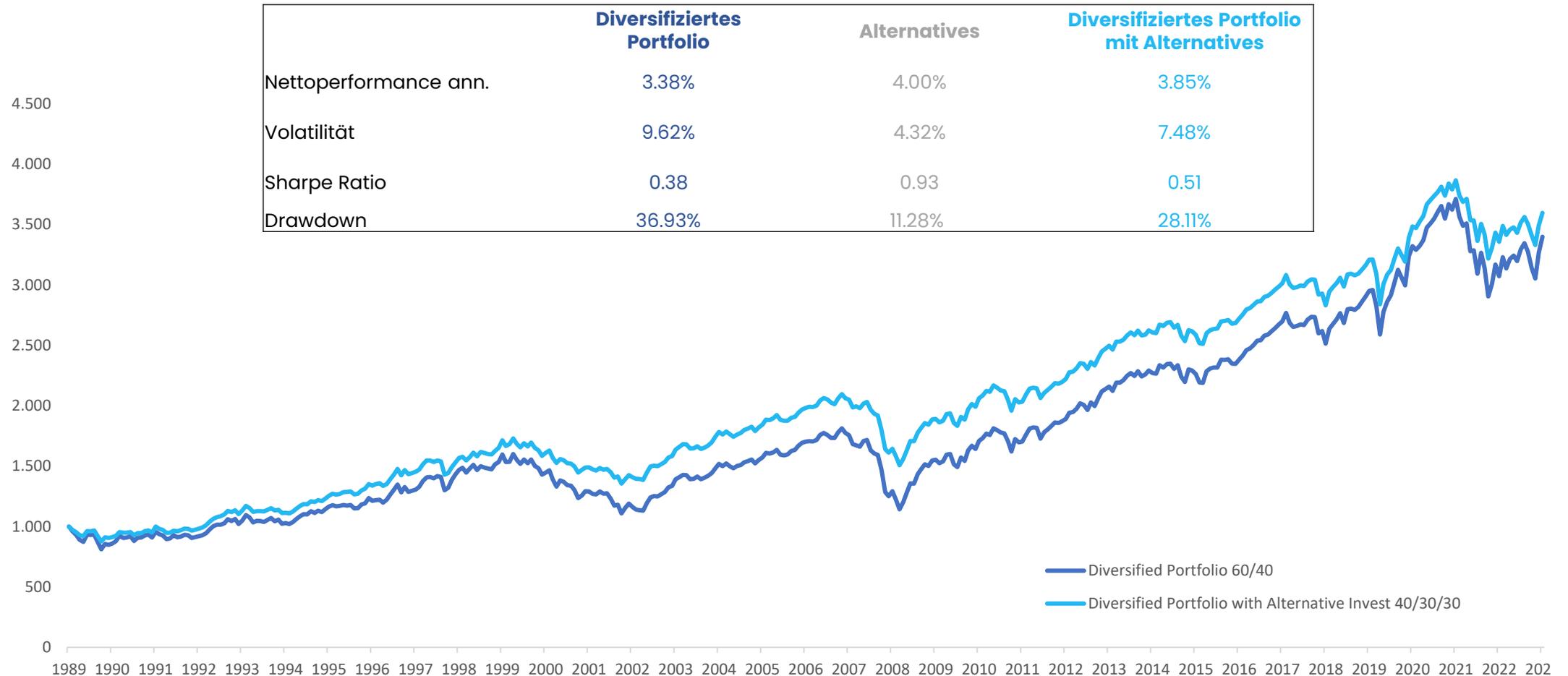




# 1 Zahlen & Fakten.



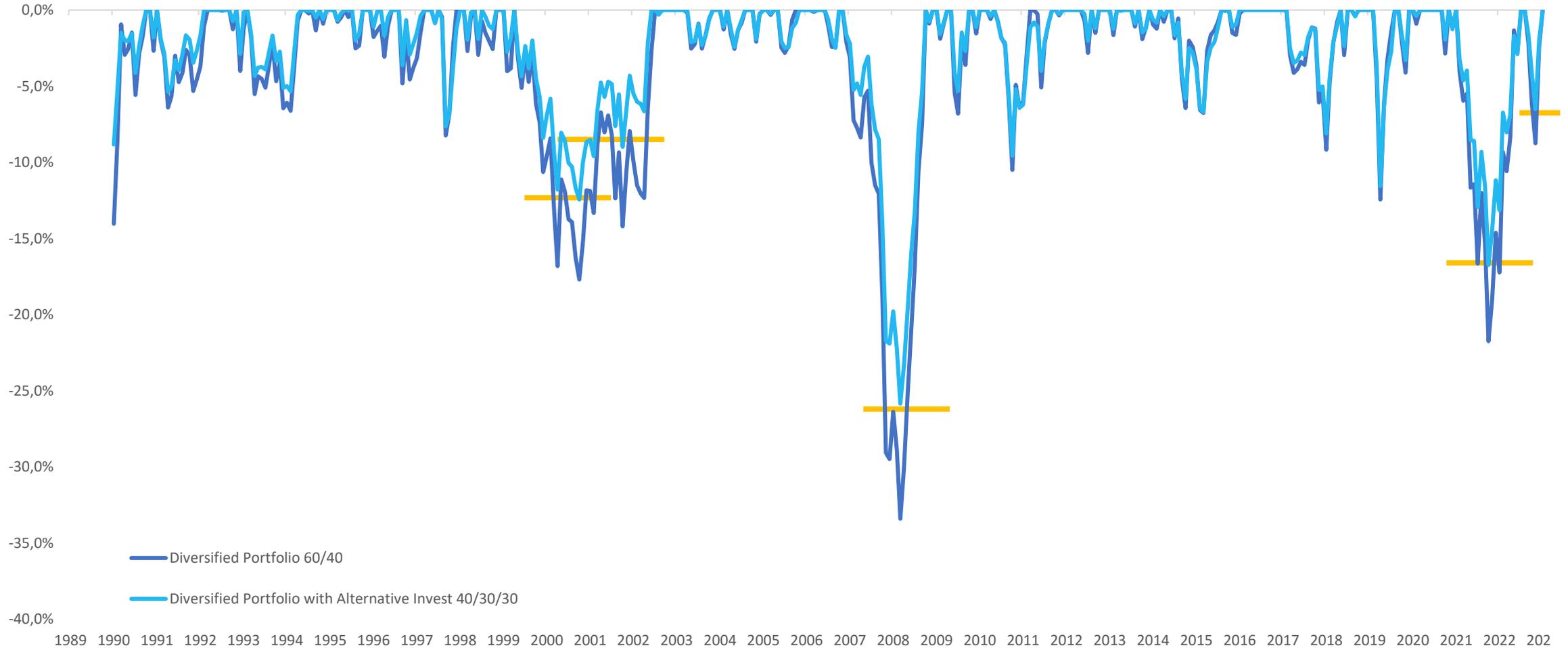
# Optimierte risikobereinigte Rendite im Vergleich zu traditionellen Portfolios.



Quelle: Candriam, Bloomberg® mit Daten per 30/12/2023. Diversifiziertes Portfolio besteht aus 60% MSCI World Total Return® und 40 % aus Bloomberg US Aggregate Bond Index®. Diversifiziertes Portfolio mit Alternatives besteht aus 40 % MSCI World Total Return®, 30 % Bloomberg US Aggregate Bond Index® und 30% CTA, HFRI Fund of Funds, HFRI Equity Market Neutral und HFRI Event Driven



# ... Reduzierung des Drawdowns.

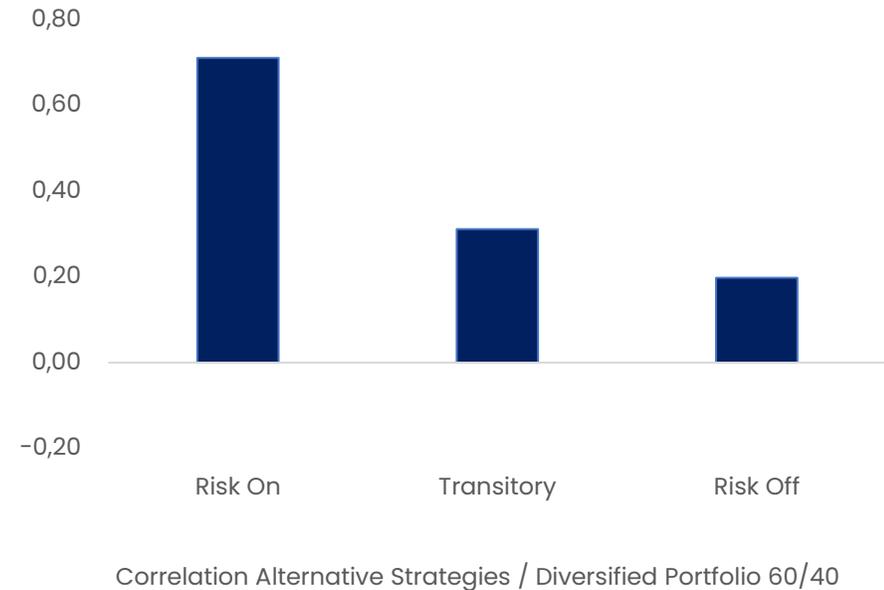


Quelle: Candriam, Bloomberg®, Stand: 30.12.2023. Das diversifizierte Portfolio besteht zu 60 % aus dem MSCI World Total Return® und zu 40 % aus dem Bloomberg US Aggregate Bond Index®. Das diversifizierte Portfolio mit mehreren Alternatives setzt sich zu 40 % aus dem MSCI World Total Return®, zu 30 % aus dem Bloomberg US Aggregate Bond Index® und zu 30 % aus CTA, HFRI Fund of FundsF, HFRI Equity Market Neutral und HFRI Event Driven zusammen



# Verbesserte Sharpe Ratio über verschiedene Konjunkturzyklen und eine variable Korrelation.

Sharpe Ratio und Korrelation nach Marktsituation  
31. Mai 1990 – 30. Dezember 2023



Quelle: Candriam, Bloomberg©, Stand: 30.12.2023. Das diversifizierte Portfolio besteht zu 60 % aus dem MSCI World Total Return© und zu 40 % aus dem Bloomberg US Aggregate Bond Index©. Das diversifizierte Portfolio mit mehreren Alternatives setzt sich zu 40 % aus dem MSCI World Total Return©, zu 30 % aus dem Bloomberg US Aggregate Bond Index© und zu 30 % aus CTA, HFRI Fund of Funds, HFRI Equity Market Neutral und HFRI Event Driven zusammen



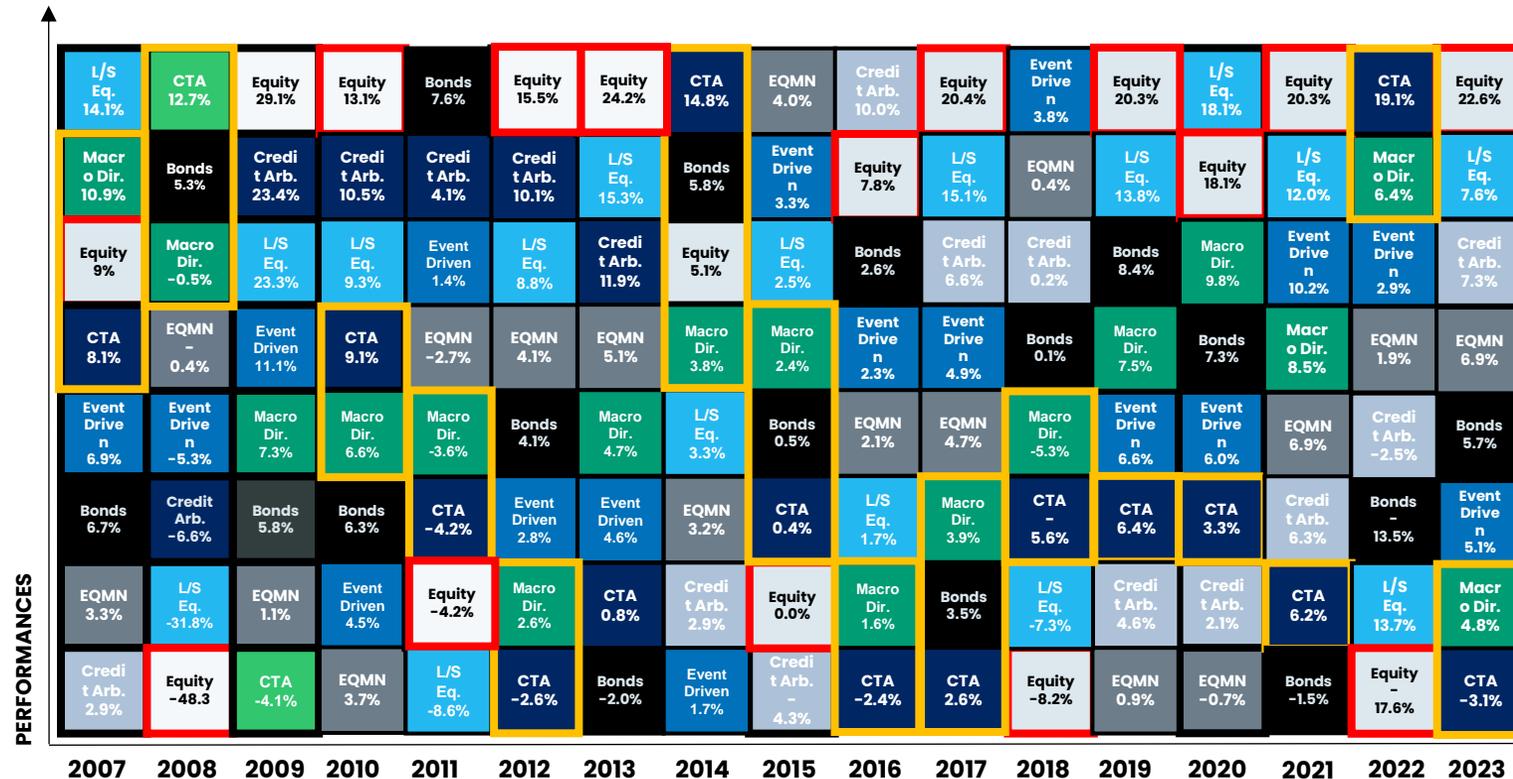


# 2 Allokation in Alternatives.



# Historische Performance von Alternative Indizes.

Ranking nach Performance im Laufe der Zeit



1

Auch bei Alternatives gibt es Zyklen

2

Alternatives können sich wie Aktien entwickeln

3

Manche Strategien wirken bei Marktkorrekturen absichernd

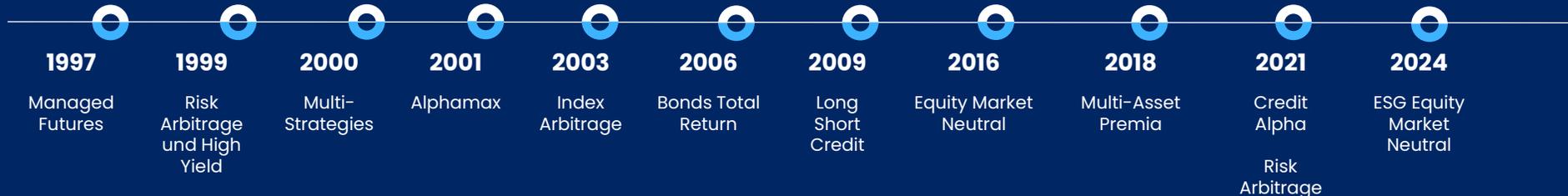


# Wie baut man ein Portfolio, welches für das aktuelle Umfeld gut geeignet ist?



1. Strategieauswahl: Verstehen Sie die Performancetreiber
2. Bewerten Sie den Nutzen der Strategie im aktuellen Umfeld
3. Kombinieren Sie Strategien zu einem effizienten Portfolio

Kontinuierliche Entwicklung





**3**

## **Unsere Alternative Investment Platform.**



# Alternatives bei Candriam.



**31**

Investment  
Spezialisten

**>20**

Jahre Erfahrung

**11**

Alternative  
Strategien

**4.2**

Mrd. €  
Assets under  
Management\*

## Continuous Innovation



**1997**

Managed  
Futures



**1999**

Risk  
Arbitrage  
and High  
Yield



**2000**

Multi-  
Strategies



**2001**

Funds of  
Hedge  
Funds



**2003**

Index  
Arbitrage



**2006**

Bonds Total  
Return



**2009**

Long Short  
Credit



**2016**

Equity Market  
Neutral



**2018**

Multi-Asset  
Premia



**2021**

Credit Alpha  
Risk  
Arbitrage  
Opportunitie



**2024**

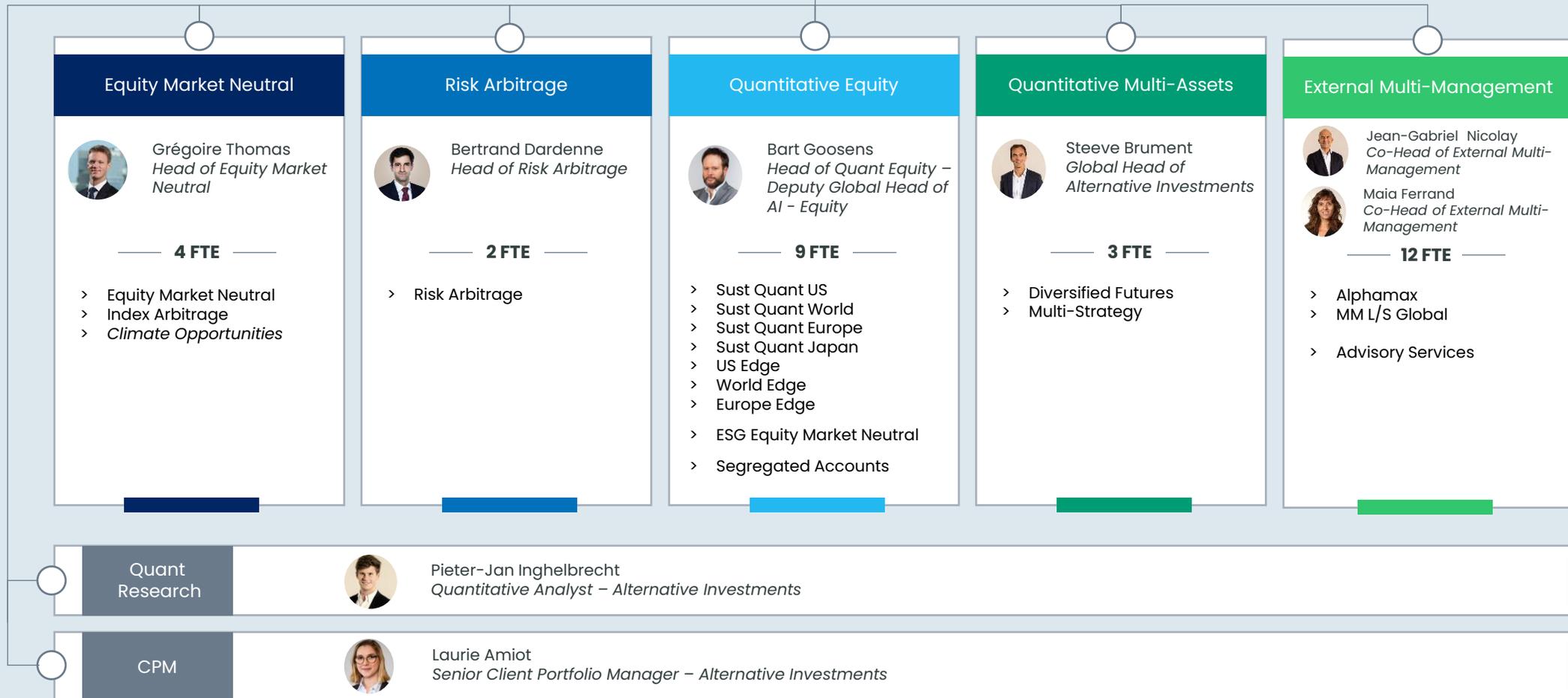
ESG Equity  
Market  
Neutral Edge



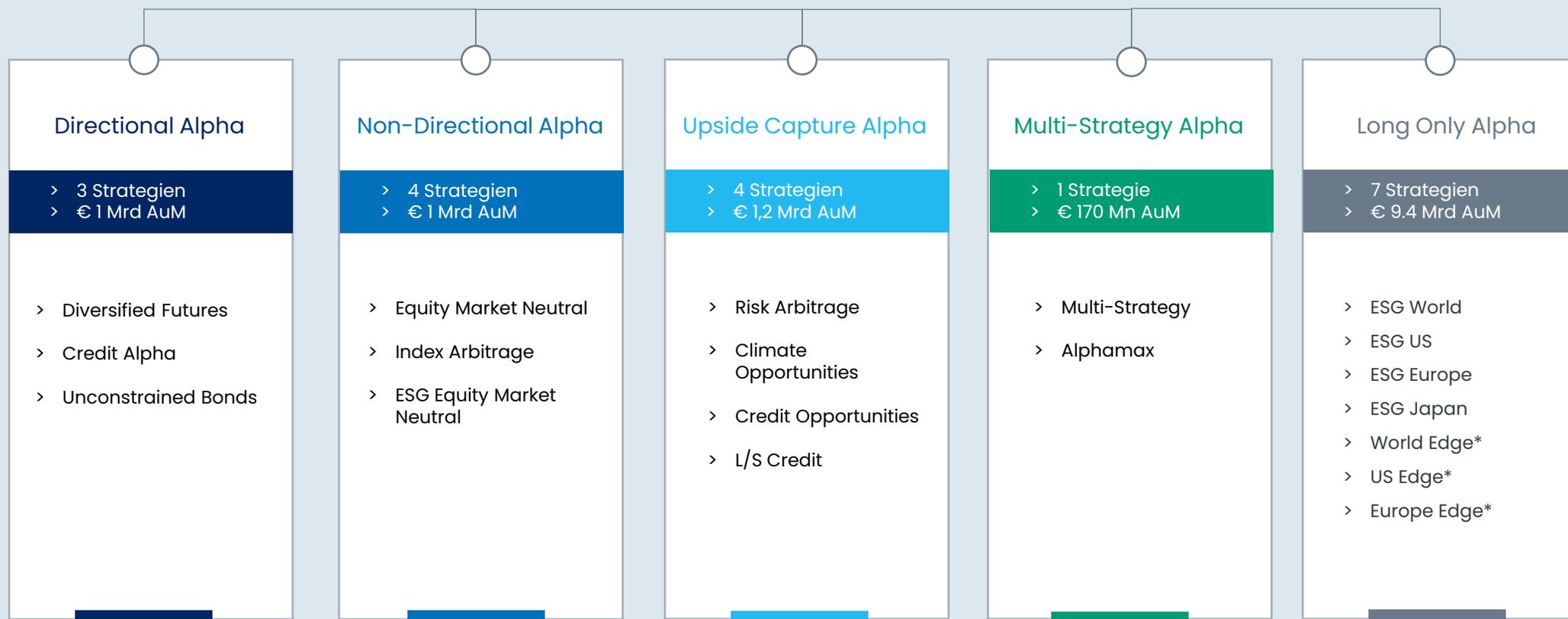
# Unser Investment-Team.



Steve Brument  
Global Head of Alternative Investments



# Unsere Alternative Strategien.





# 4 **Unsere Fonds.**



# Strategie: Equity Market Neutral.

SFDR 6\*

Ziel ist es, konsistentes Alpha in einer passiven Welt zu liefern



## Profil

- **Market Neutral** – Keine oder geringe Sensitivität zu traditionellen Marktbewegungen



## Zwei Strategien mit unterschiedlichen Risikoprofilen

- **Quantitativ die Marktchancen erkennen und die Nutzung des fundamentalen Selektionsprozesses**
- **Index Rebalancing**: Erhebliche Trades führen zu einem Preis-Spread
- **Relative Value**: Große Zuflüsse/Abflüsse aus passiven Anlagen führen zu Bewertungs-Spreads

## Unterscheidungsmerkmale

**Einzigartiges Produkt:** Kein vergleichbarer UCITS-Fonds bietet diese Strategie bei täglicher Liquidität.

**Einzigtiger Ansatz** für diese Strategie: Mehr als 20 Jahre Track Record, konsequent über Märkte und Regionen hinweg umgesetzt.

**Starker Rückenwind** für diese Aktienstrategien: Profitieren Sie vom Wachstum des passiven Managements (über 50% des verwalteten Vermögens in den USA, in Europa erreicht es 40%) und dessen Auswirkungen auf Aktienkurse, Volatilität und Liquidität

2016

Launch des Candriam Absolute Return Equity Market Neutral mit Relative Value und Index Rebalancing Bucket

2011

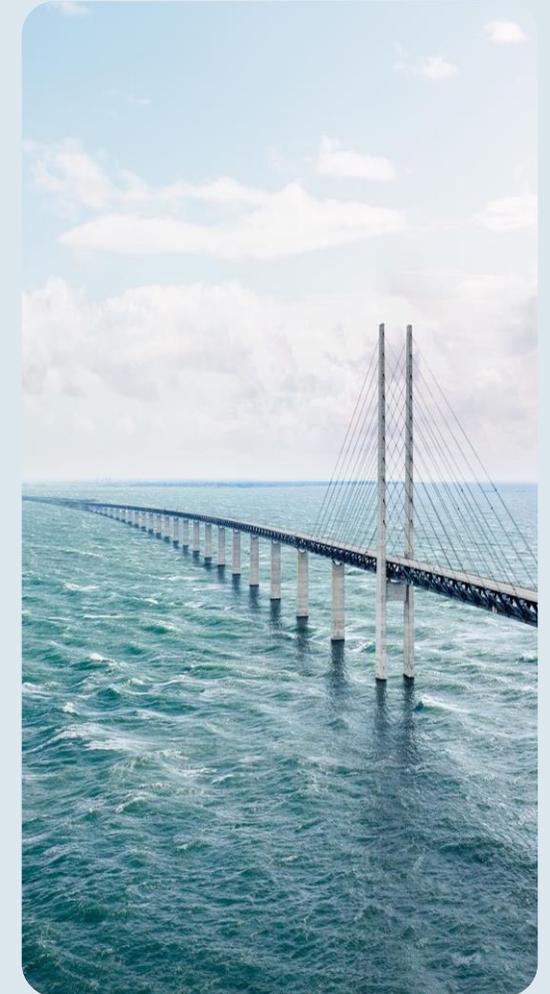
Einführung der Relative-Value-Strategie in den Investmentprozess

2003

Launch des Candriam Index Arbitrage

VOLATILITÄT \*\*

5.3 %



Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern, den offiziellen Prospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken sorgfältig zu lesen: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Risiko aus der diskretionären Verwaltung und der Arbitragestrategie, Risiko im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten, Gegenparteierrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Fremdwährungsrisiko, Liquiditätsrisiko, Volatilitätsrisiko, Schwellenländerrisiko, Risiko im Zusammenhang mit externen Faktoren, Lieferrisiko, Operationelles Risiko, Rechtsrisiko, Verwahrungsrisiko

Quelle : Candriam Februar 2024  
\*Dieser Fonds verfolgt keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel und fördert nicht speziell ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in der SFDR-Verordnung beschrieben

\*\*Historische Volatilität vom 11.03.2016 bis zum 31.03.2024  
Der Prospekt ist auf Candriam.com verfügbar. Fondsdetails.  
Der Fonds wird aktiv verwaltet und der Anlageprozess impliziert die Bezugnahme auf einen Referenzindex 100% €STR Capi©



# Strategie: Diversified Futures.

SFDR 6\*

Nutzung von Trends und Erzeugung von Konvexität



## Profil

- **Trendfolgemodell** – Exposure zu aktuellen Markttrends – Möglichkeit der Tail Risk-Absicherung

## Ein vollständig systematischer Strategie- und Anlageprozess

Reaktive Trendfolgestrategie in Verbindung mit zwei diversifizierenden Strategien (Mean Reversion, Pattern Recognition)

Gleichgewichtete Allokation zwischen 4 Anlageklassen (Zinsen, Anleihen, Währungen, Aktien)



## Unterscheidungsmerkmale

- Reaktive Trendfolgemodelle liefern mehr Konvexität als langfristige Ansätze
- Zwei kurzfristige Modelle, die die Trendverfolgung ergänzen, um die Widerstandsfähigkeit zu erhöhen
- Sehr effizient bei der Erfassung des Zinszyklus



Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern, den offiziellen Prospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken sorgfältig zu lesen: Kapitalverlustrisiken, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Fremdwährungsrisiko, Risiken im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten, Modellrisiko, Risiken aus der diskretionären Verwaltung und der Arbitragestrategie, Volatilitätsrisiko, Schwellenländerrisiken, Leverage-Risiko, Kontrahentenrisiko, Kreditrisiko, Risiko in Verbindung mit externen Faktoren, Lieferrisiko, Operationelles Risiko, Rechtsrisiko, Custody-Risiko, Risiko von Interessenkonflikten, Risiko von Änderungen des Referenzindex durch den Indexanbieter

- 2024** Nominierung von Steeve Brument zum Global Head of Alternative Investments
- 2014** Abschaffung von Rohstoffen im Diversified Futures
- 2009** Launch des Candriam Diversified Futures
- 2001** Teamwechsel
- 1997** Launch des Systems

VOLATILITÄT \*\*

8.1 %



Quelle : Candriam Februar 2024  
\*Dieser Fonds verfolgt keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel und fördert nicht speziell ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in der SFDR-Verordnung beschrieben.  
\*\*Historische Volatilität über 5 Jahre, vom 31.03.2019 bis zum 31.03.2024  
Der Prospekt ist auf [Candriam.com](http://Candriam.com) verfügbar. Fondsdetail  
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageprozess impliziert, dass die kapitalisierten €STR-Wertentwicklungen®, ausgedrückt in einer anderen Währung als der des Wohnsitzlandes des Anlegers, Wechselkursschwankungen unterliegen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken.



# Strategie: Credit Alpha.

SFDR 8\*

Absolute Performance unkorreliert zum Anleihenmarkt



## Profil

- **Directional Alpha** – Exposure zu aktuellen Markttrends – Möglichkeit der Tail Risk-Absicherung



## Kombination zweier Performance-Motoren

- **Fundamental Long/ Short:** Disruptive Trends führen zu einer Streuung zwischen Sektoren, Regionen und Emittenten mit Gewinnern und Verlierern und führen zu: Long-Short-Chancen zwischen verschiedenen Emittenten.
- **Quantitative Long/ Short:** Große Zu- und Abflüsse aus passiven Anlagen und eine Änderung der Geldpolitik führen zu Marktverwerfungen und marktneutralen Chancen innerhalb von Kapitalstrukturen.



## Unterscheidungsmerkmale

- Ein Jahrzehnt Erfahrung in der Verwaltung von Long-Short-Anleihenfonds
- Alpha unkorreliert mit den Anleihenmärkten
- Das Ziel von jedem Teil des Kreditzyklus zu profitieren

Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern, den offiziellen Prospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken sorgfältig zu lesen: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Risiko aus der diskretionären Verwaltung und der Arbitragestrategie, Risiko im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten, Gegenparteiisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Fremdwährungsrisiko, Liquiditätsrisiko, Volatilitätsrisiko, Schwellenländerrisiko, Risiko im Zusammenhang mit externen Faktoren, Lieferisiko, Operationelles Risiko, Rechtsrisiko, Verwahrungsrisiko

2021

Launch des  
Candriam Bonds  
Credit Alpha Fonds

VOLATILITÄT \*\*

1.3 %



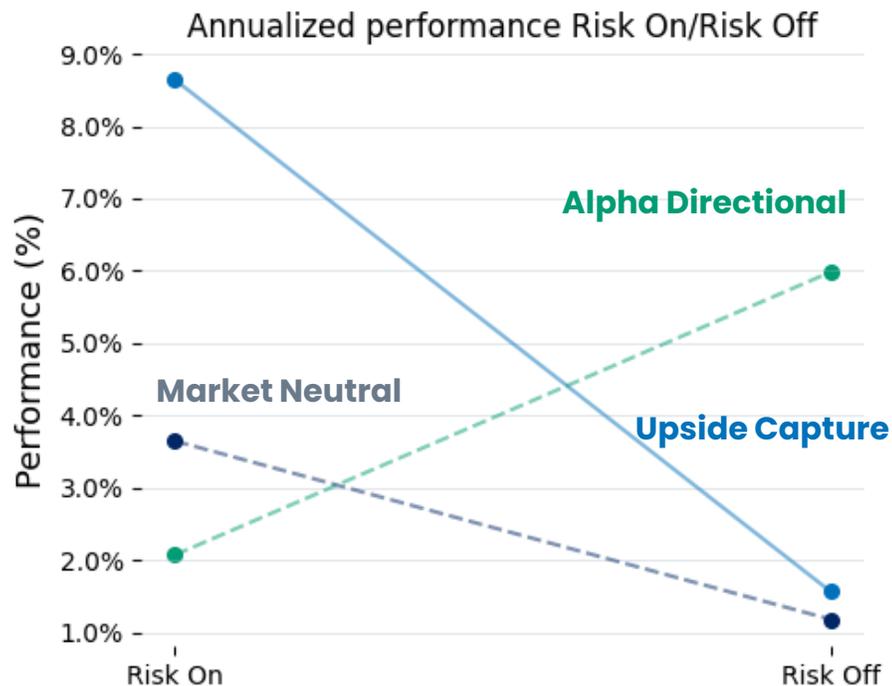


# 5 Der Multistrategy-Weg.



# Alternative Strategien verstehen & kategorisieren.

Basierend auf der historischen Performance über verschiedene Zyklen



**DIRECTIONAL ALPHA**

**UPSIDE CAPTURE**

**MARKET NEUTRAL**



**Profitieren Sie von globalen Trends & Tail Risk-Absicherung**

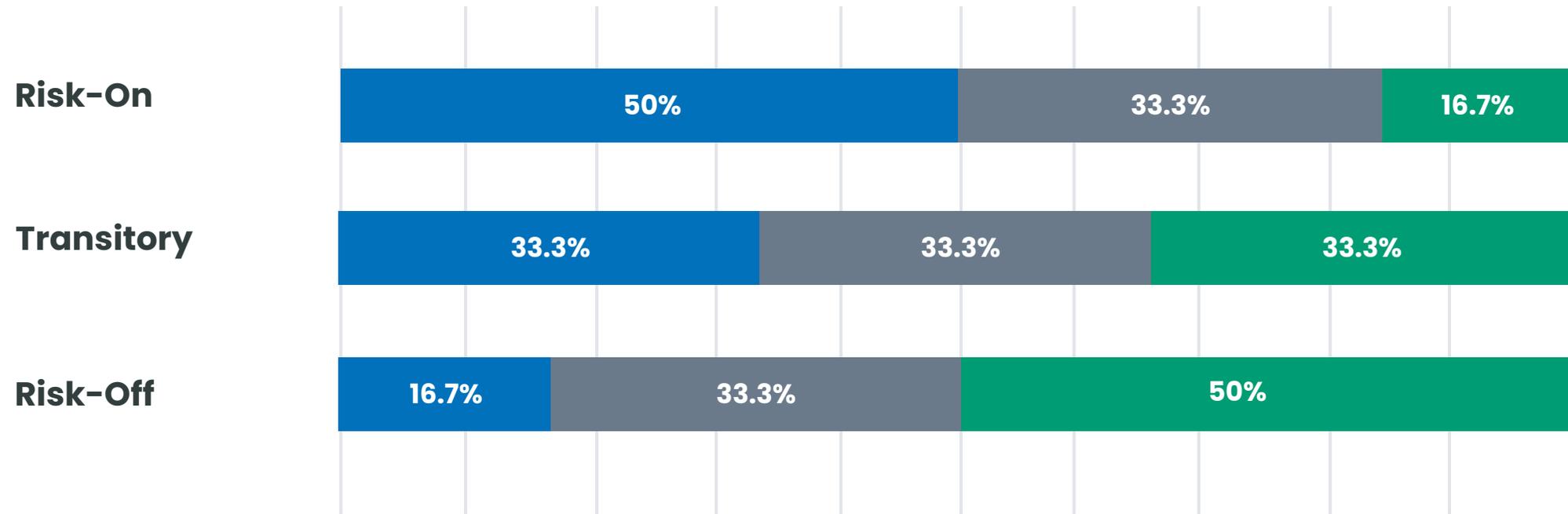
**Profitieren Sie von Aufwärtspotenzial in traditionellen Märkten**

**Geringe Sensitivität gegenüber klassischen Marktbewegungen**



# Allokation dem Zyklus anpassen.

Die Marktgegebenheiten bestimmen die Allokation



## Upside capture

- Strategien, die in gewisser Weise eine Korrelation mit traditionellen Märkten aufweisen  
Bspw. Risk Arbitrage

## Market Neutral

- Keine oder geringe Sensitivität gegenüber traditionellen Marktbewegungen:  
Bspw. Equity Market Neutral

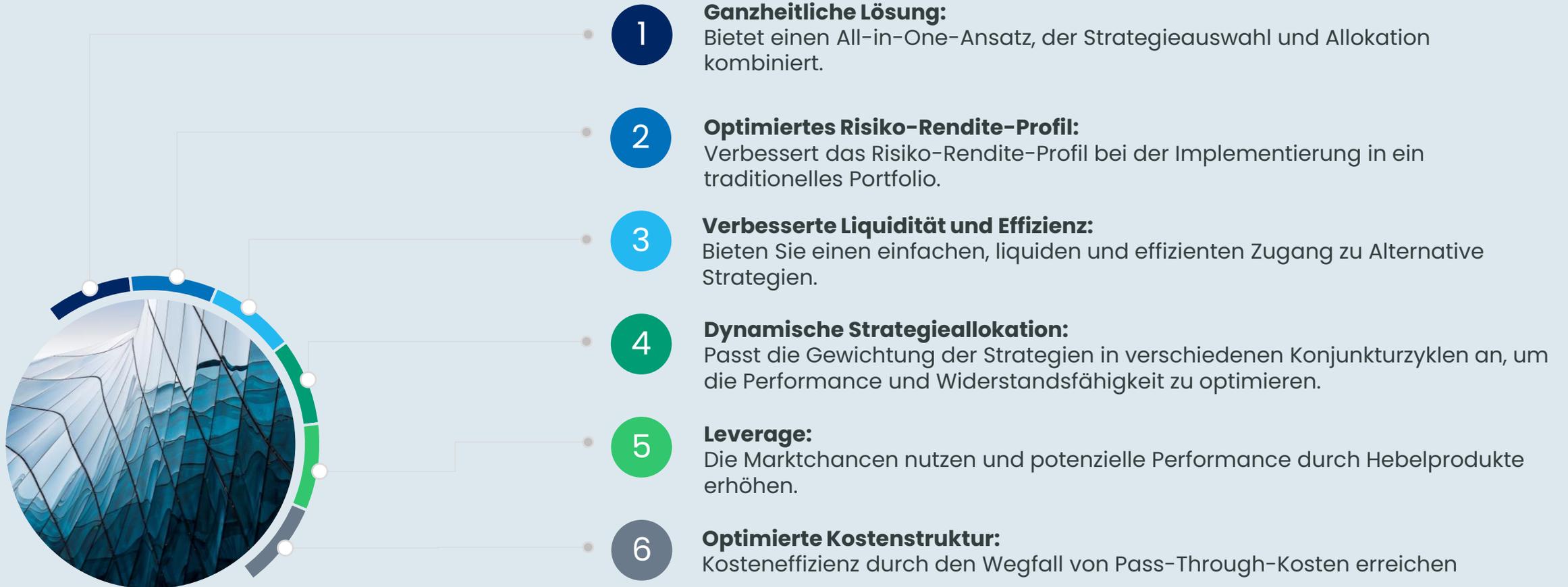
## Directional

- Exposure zu aktuellen Markttrends – Tail Risk-Absicherung  
Bspw. CTAs, Directional Long Short



# Vorteile des Multistrategy-Wegs.

Exposure in Alternatives aufbauen und Vorteile effizient nutzen



# Candriam Alternative Investments.

## Der Partner Ihrer Wahl



### •Langjährige Erfahrung unserer Experten

28 Jahre Erfahrung in diversifizierten und innovativen Anlagelösungen.

### •Starker Track Record

Konsistente Performance und Anpassung an alle Marktgegebenheiten.

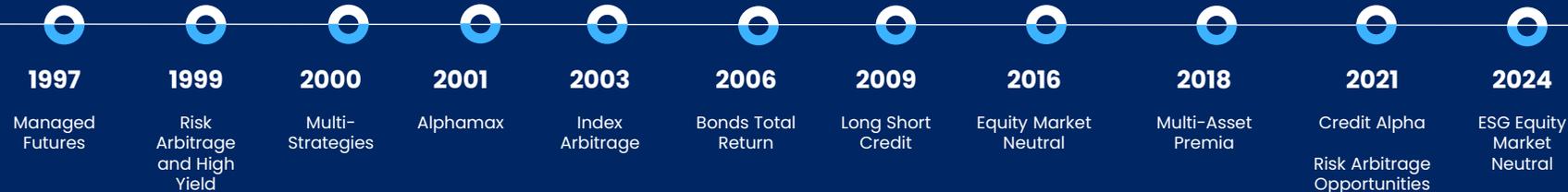
### •Commitment to Excellence

Wir sind bestrebt, die höchsten Servicestandards aufrechtzuerhalten.

### •Beständige Zusammenarbeit

Durch langfristige Partnerschaften möchten wir unseren Investoren helfen, fortwährend finanzielle Erfolge zu erzielen.

Kontinuierliche Entwicklung



# Important information.

Dies ist eine Marketing-Mitteilung. Bitte beachten Sie den Fondsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Marketing-Mitteilung stellt weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten noch eine Anlageempfehlung oder eine Bestätigung einer Transaktion dar, es sei denn, es wurde ausdrücklich vereinbart. Obwohl Candriam die Daten und Quellen in diesem Dokument sorgfältig auswählt, können Fehler oder Auslassungen nicht von vornherein ausgeschlossen werden. Candriam kann nicht für direkte oder indirekte Verluste haftbar gemacht werden, die sich aus der Verwendung dieses Dokuments ergeben. Die geistigen Eigentumsrechte von Candriam müssen jederzeit respektiert werden, der Inhalt dieses Dokuments darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung nicht vervielfältigt werden.

Hinweis: Die vergangene Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments oder Indexes oder einer Wertpapierdienstleistung oder -strategie sowie Simulationen der vergangenen Wertentwicklung oder Prognosen der künftigen Wertentwicklung lassen keine Rückschlüsse auf künftige Erträge zu. Die Bruttoperformance kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten beeinträchtigt werden. Wertentwicklungen, die in einer anderen Währung als der des Landes, in dem der Anleger seinen Wohnsitz hat, angegeben sind, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken können. Wenn in diesem Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung verwiesen wird, hängen diese Informationen von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und können sich ändern.

In Bezug auf Geldmarktfonds ist zu beachten, dass sich eine Anlage in einen Fonds von einer Einlage unterscheidet und das eingesetzte Kapital schwanken kann. Der Fonds ist nicht auf externe Unterstützung angewiesen, um seine Liquidität zu gewährleisten oder seinen NIW pro Anteil zu stabilisieren. Das Risiko eines Kapitalverlusts trägt der Anleger.

Candriam empfiehlt den Anlegern stets, vor einer Investition in einen unserer Fonds das Basisinformationsblatt, den Prospekt und alle anderen relevanten Informationen, einschließlich des Nettoinventarwerts ("NIW") der Fonds, auf unserer Website <https://www.candriam.com> einzusehen. Informationen über die Rechte der Anleger und das Beschwerdeverfahren sind auf der Candriam-Webseite <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/> zu finden. Diese Informationen sind für jedes Land, in dem der Vertrieb des Fonds zugelassen ist, entweder auf Englisch oder in der jeweiligen Landessprache verfügbar.

Gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften kann Candriam jederzeit beschließen, die für den Vertrieb eines bestimmten Fonds getroffenen Vereinbarungen zu beenden.

Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten sind auf der Candriam-Webseite <https://www.candriam.com/en/professional/sfdr/> verfügbar. Bei der Entscheidung, in das beworbene Produkt zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Produkts berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationsunterlagen beschrieben sind, die den Anlegern gemäß dem geltenden Recht zur Verfügung gestellt werden müssen.

Hinweis für Anleger in der Schweiz: Die hierin enthaltenen Informationen stellen kein Angebot von Finanzinstrumenten in der Schweiz im Sinne des schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("FIDLEG") und seiner Ausführungsverordnung dar. Es handelt sich ausschliesslich um eine Werbung im Sinne des FIDLEG und dessen Ausführungsverordnung für Finanzinstrumente.

Schweizer Vertreter: CACEIS (Schweiz) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die rechtlichen Dokumente sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte der Anlagefonds, sofern vorhanden, sind beim Schweizer Vertreter kostenlos erhältlich.

Schweizer Zahlstelle: CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon.

Erfüllungsort: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Gerichtsstand: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Hinweis für Anleger in Österreich: Die ernannte Zahl- und Informationsstelle in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Documents - KIIDs) zu den Portfolios des Fonds, die Satzung, der geprüfte Jahresabschluss, der Halbjahresabschluss sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind in Österreich kostenlos (in deutscher Sprache) bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.



## Client relation offices

---

Amsterdam  
Dubai  
Frankfurt  
Geneva  
Zurich  
Madrid  
Milan  
New York

## Management centers

---

Luxembourg  
Brussels  
Paris  
London

