

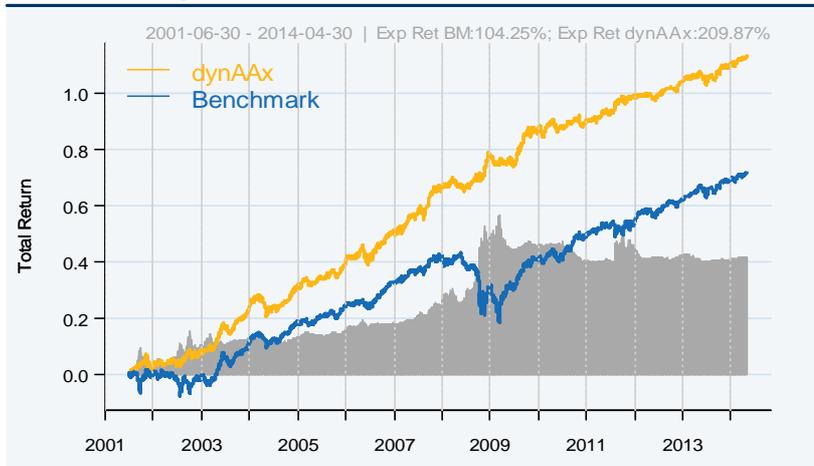
dynAAx Stability USD

Anlageuniversum	Globale Kapitalmärkte
Anlageziel	Verlustminimierung, Portfoliostabilität
Referenzwährung	USD

AKTIVE BEWIRTSCHAFTUNG VON PASSIVANLAGEN

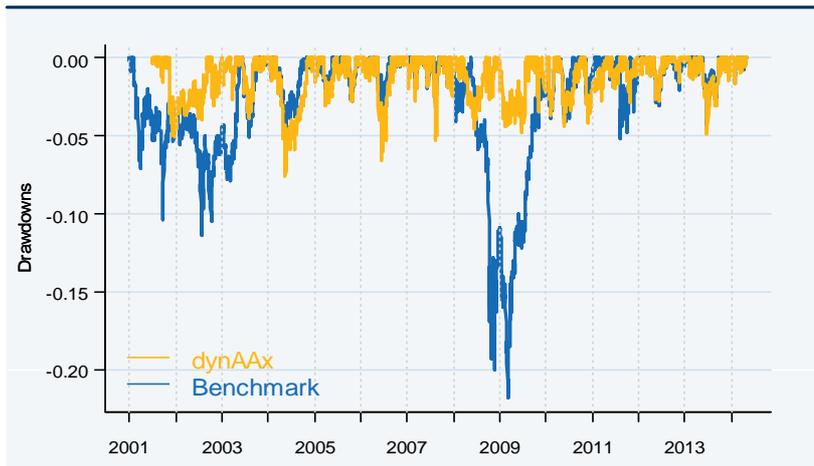
Die Ertragsmöglichkeiten eines Portfolios werden hauptsächlich durch die strategische Vermögensallokation und die eingegangenen Risiken bestimmt. Das dynamische Anlagekonzept dynAAx Stability konzentriert sich deshalb auf eine **aktive Risikosteuerung** sowie eine **Robustifizierung des Portfolios auf Basis wissenschaftlicher Erkenntnisse**. Mittels vordefinierter Risikocharakteristik und **regelbasierter Veränderung der strategischen Vermögensallokation** wird den sich verändernden Marktrisiken und derer Zusammenhänge Rechnung getragen. Ziel ist die Minimierung von Verlusten ohne langfristig eine Renditeeinbusse gegenüber einer klassischen Benchmark in Kauf nehmen zu müssen. Die Bestimmung der optimalen Portfoliogewichtung (ohne Hebelwirkung) erfolgt systematisch durch eine **Portfoliooptimierung auf der Diversifikationslinie** als wissenschaftlich, fortschrittliches Verfahren und als Weiterentwicklung der bekannten Methode auf der Effizienzgrenze. Mittels **Stabilitätsindikator** werden **Strukturbrüche** erkannt und Anlagen während instabilen und negativen Marktphasen gemieden. Dies führt zu einer Reduktion der Trendwendepunkte, zu einem konvexen Anlageergebnis und somit zu einer **stabileren Wertentwicklung des Portfolios**. Durch das dynamische Anlagekonzept entsteht eine Diversifikationseigenschaft zu herkömmlichen Anlagen mit negativer Korrelation in Krisenzeiten und positiver Partizipation bei steigenden Märkten.

Kumulierte Log Renditen



Source: THETA AG

Drawdowns

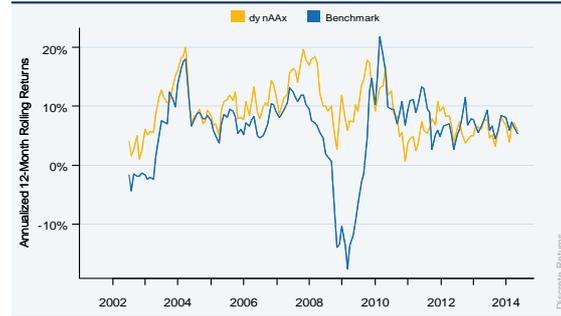


Source: THETA AG

Renditen

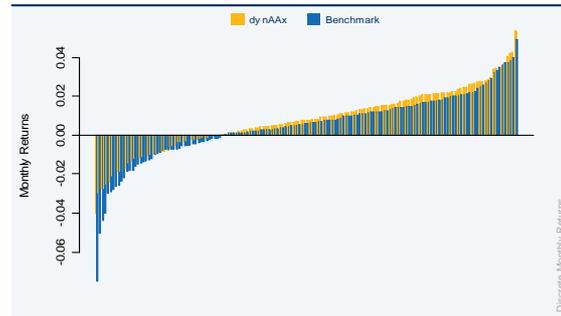
Durchschnittliche Rendite p.a.	SAA 5.7%	DAA 9.2%
--------------------------------	----------	----------

12-Month Rolling Returns



Source: THETA AG

Ranked Returns

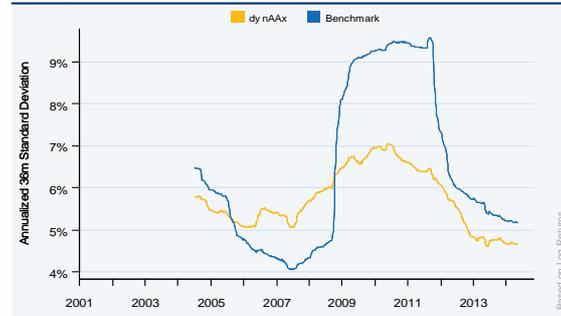


Source: THETA AG

Historische Volatilität p.a.

Volatilität über 12 Monate	SAA 4.2%	DAA 4.7%
Volatilität über 36 Monate	SAA 5.2%	DAA 4.7%
Volatilität Gesamtperiode	SAA 6.5%	DAA 5.6%

Rolling Standard Deviation

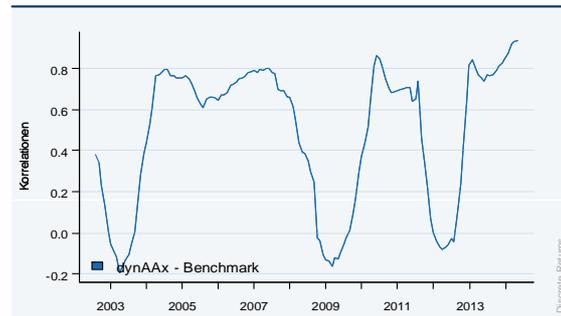


Source: THETA AG

Analyse der Verluste

Anzahl Monate mit positiven Renditen	SAA 104	DAA 106
Anzahl Monate mit negativen Renditen	SAA 44	DAA 42
Grösster Verlust innerhalb eines Monats	SAA -7.5%	DAA -4.0%
Maximaler Drawdown	SAA -21.8%	DAA -7.6%

Korrelationen rollend



Quelle: THETA AG