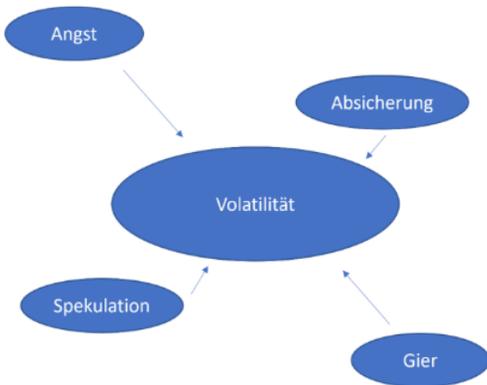


## Mehrwert von systematischen Optionsstrategien

Der legendäre Börsen-Altmeister André Kostolany brachte es auf den Punkt: „Was die Optionskäufer regelmäßig verlieren, gewinnen die Stillhalter, die nicht zufällig mit den großen Banken und Versicherungen identisch sind.“ Im Gegensatz zu Options-Käufern, bei denen der Anleger in mehr als 70% aller Fälle seinen Einsatz verliert, sind Stillhalter-Geschäfte (also der gedeckte Verkauf von Optionen) eine Möglichkeit kontinuierliche Erträge zu erzielen.



Studien der Optionsbörse Chicago (CBOE) kommen zu dem Ergebnis, dass sich mit der Optionsstrategie „Stillhalter in Geld“ (im Chart PUT Index) und „Stillhalter in Aktien“ (im Chart BXM Index) überdurchschnittliche Renditen bei deutlich reduzierter Volatilität erzielen lassen. Basierend auf den Resultaten verschiedener Forschungsarbeiten wurden eigene Indices aufgelegt, die seit 1986 von Bloomberg mit dem Kürzel Put Index und BXM Index geführt werden. Die Indices unterstellen den rollierenden Verkauf von monatlichen Optionen (am Geld) auf den S&P 500 Index.

## Systematische Optionsstrategien liefern Mehrwert



Quelle: Bloomberg in US\$

Per Ende 2019 konnten beide Stillhalterstrategien mit dem S&P 500 Index mithalten, was bei den deutlich besseren Risikokennzahlen der Optionsstrategien erstaunlich ist. Auf Basis dieser Erkenntnis wurde das V-S-P Konzept entwickelt, welches seit 2008 umgesetzt wird. Zum Einsatz kommt ein systematische Value-Options-Strategie (Verkauf von Call und Put-Optionen) auf Indices. Ergänzt wird diese Strategie mit einem systematischen Risikomanagement nach dem Motto: "Immer gesichert, sicher ist sicher!"



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen: Value-Forum.com

Historie Wertentwicklung: V-S-P Konzept: Umsetzung in realen Strategieportfolien und verschiedenen Anlageprodukten. Premium Value Fonds (LU0121596844) : 2009-2012, LBB Value Premium Protector (DE000LBB0706): 2011-2014, VAA Value Strategie PLUS Fonds (LI0391989311): 2016-2020, MMT V-S-P Strategie Fonds (LU2265009527): 2021-aktuell. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Kurse in Heimatwährung.

#### Copyright



**BV Bayerische Vermögen GmbH**

[Zum Firmenprofil →](#)

#### Passend zum Artikel

WKN: A2QJWP

**MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds R**

PERFORMANCE 1J

**8,14 %**

VOLATILITÄT 1J

**5,76 %**

#### Interessen in diesem Artikel

Strategiefonds

Investmentwissen

## Kontakt

### VAA Value Advisors UG

#### Michael Friebe

Brienner Straße 53a  
80333 München

Tel.: +49 89 179 2465-302

Email: kontakt@mmtglobalvalue.com und friebe@mmtglobalvalue.com

Internet: [www.mmtglobalvalue.com](http://www.mmtglobalvalue.com)

## Disclaimer

### **Bei diesen Informationen bzw. den Fondsporträts handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument!**

Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten unterbreitet. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Es wird keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste übernommen, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte bestehen. Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen kann. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos in den Geschäftsstellen der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Anteile an Fonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Insbesondere dürfen Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes kann darüber hinaus auch in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein.

Fondsverwaltung: Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Telefon +352 451314-500, Fax +352 451314-519, E-Mail: haig-info@hauck-aufhaeuser.com, [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com).

Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

**Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**