

# Managed Account „RatingA“

## Auszug aus den Produktdaten:

Investment Management  
 Depotbank / Broker  
 Zeichnung / Kündigung

Mindestinvestment  
 Renditeerwartung p.a.  
 Durchschnittliche Rendite p.a.  
 Maximaler Draw Down  
 Performance Fee (quartalsweise), maximal  
 Management Fee (täglich)  
 Ausgabeaufschlag (einmalig)  
 Benchmark

CapTrader GmbH  
 Interactive Brokers (über CapTrader)  
 monatlich - zum jeweiligen Monatsende -  
 (Empfehlung: frühestens nach 3 Monaten!)  
 10.000,- €; bzw. jeweils 5 T€ höher  
 10 - 20% (durchschn. 1% p.M. angestrebt)  
 keine Angaben  
 -35% auf Monatsbasis (kein Limit!)  
 10% zzgl. MwSt. auf High-Watermark Basis  
 1,5% p. a. zzgl. MwSt.  
 entfällt  
 EuroStoxx50

## Anlagegrundsätze:

Durch den gezielten, diskretionären Einsatz von Optionen und Kombination verschiedener Strategien -hauptsächlich auf Indices (z.B. Eurostoxx50, DAX, Bund, etc.) - versucht RatingA einerseits Optionsprämien zu vereinnahmen und andererseits diese abzusichern bzw. zu optimieren. Anpassungen können durch das aktive Management jederzeit und flexibel vorgenommen werden. Wir streben eine möglichst konstante Rendite von durchschnittlich 1 – 2% pro Monat bei Fälligkeiten von i.d.R. bis zu 3 Monaten mit möglichst niedriger Schwankungsbreite an. Der Einsatz und die Wahl der Instrumente und Marktsegmente obliegt dabei der verwaltenden Gesellschaft. Bitte beachten Sie, dass es sich z.B. bei Optionen um spekulative Termingeschäfte handelt und prüfen Sie mit uns, ob dieses Produkt für Sie (z.B. zur Beimischung) angemessen und geeignet ist.

## Aktueller Performance Vergleich „RatingA“ Managed Account vs. EuroStoxx50® Index:



## Performanceentwicklung Handelsbeginn 01.03.2011<sup>1)</sup> in %:

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Ges.
2011			3,85	1,23	3,76	2,41	0,85	-17,57	0,00	6,62	4,30	1,86	5,19	5,19
2012	9,00	2,44	-2,88	0,43	3,23	0,58	-0,48	-1,55	-0,49	0,19	0,58	1,11	12,33	18,16
2013	0,96	1,78	-0,74	2,25	3,65	2,19	2,94	0,91	0,96	1,86	2,90	1,34	23,05	45,41
2014	-5,25	1,05	0,60	1,05	1,16	0,53	-0,60	0,83	0,66	1,49	2,45	-3,70	-0,01	45,39
2015	-1,08	1,46	1,06	-3,56	-0,63	1,50	-0,13	2,18	3,28	2,52	0,93	0,80	8,45	57,68
2016	-1,38	0,42	2,93	1,59	0,90	-1,72	-0,23	0,84	0,47	0,02	0,47	-0,60	3,68	63,47
2017	0,87	-1,49	1,80	0,55	-0,47	-2,49	-0,23	-0,25	0,32	0,21	0,13	0,24	-0,82	62,14
2018	0,96	-0,12	0,01	1,39	0,56	0,31	1,12	0,70	0,12	0,38	0,42	-4,14	1,61	64,75
2019	1,49	-0,14	0,61	0,57	-0,02	-0,27	0,38	-2,27	-0,14	1,26	2,33	0,20	4,00	71,34
2020	0,65	1,03	-0,18	-3,00	-0,48	-5,59	-0,33	0,08	1,67	-0,16	-0,53	0,74	-6,14	60,82
2021	0,00 <sup>2)</sup>	0,00	0,00	0,00	-0,18	-0,63	1,21	-0,23	0,06	0,55	-12,90	15,62	-1,48	63,21
2022	0,93												0,93	64,72

<sup>1)</sup> Nettoergebnis bezogen auf eine Einlage von 20 T€. Performanceangaben bezogen auf reales Referenzkonto. <sup>2)</sup> Jan. bis Apr. 2021 kein Handel

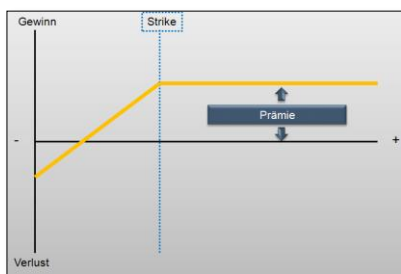
## Finanzinstrumente:

Optionen und Futures (an der Eurex); mit Schwerpunkt auf den Eurostoxx50, DAX, Bund etc. (das Management behält sich mögliche Erweiterungen um z.B. CFDs etc. vor)

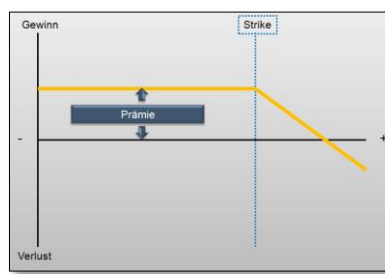
## Funktionsweise:

Optionen sind bedingte Termingeschäfte, d.h. diese können auch wertlos verfallen - Futures sind unbedingte Termingeschäfte mit vertraglichem Anspruch und Verpflichtung auf Erfüllung. Für RatingA werden Optionen zur Prämieinnahme innerhalb einer bestimmten Bandbreite (Basispreise) und Laufzeiten (bis i.d.R. 3 Monaten – daher gilt unsere Empfehlung einer Mindestanlagedauer von 3 Monaten) – verkauft.

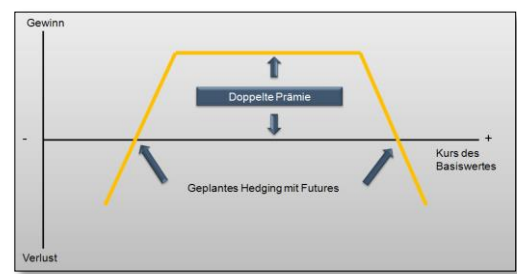
Die eingegangenen Positionen werden während der Laufzeit durch das aktive Management flexibel angepasst und können ggf. durch Absicherungsgeschäfte mittels Futures o. ä. Instrumenten zwischendurch abgesichert werden.



Short Put



Short Call



Short Strangle (Verkauf einer Call- und einer Put-Option)

Da es sich hierbei um gehebelte Geschäfte in Derivaten handelt kann ein Totalverlust grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Das Management sieht vor, dass bei einem Drawdown von 35% das Managed Account „eingefroren“ bzw. angehalten wird. Daraufhin wird der Investor befragt, ob er weiter investiert bleiben möchte.

Die besten Ertragsperspektiven besitzt RatingA in „normalen“ Marktphasen, soll heißen Seitwärts-, Auf- und Abwärtsbewegungen, die sich in einer relativ konstanten Größenordnung bewegen. Darüber hinaus gehende kurzfristige, extreme Ausschläge (exogene Schocks, unerwartete Ereignisse („black-swan“), Crashszenarien aber auch short-squeeze Eindeckungen – egal in welche Richtung -) können zu entsprechend negativen Ergebnissen bis hin zu Totalverlusten führen. Daher empfehlen wir RatingA als Beimischung zu bestehenden, gut strukturierten Portfolios zur Abrundung und Risikodiversifikation in einem angemessenen Verhältnis.

## Vorteile:

### Transparenz:

- Sie erhalten über die Handelsplattformen Echtzeit Übersichten über den aktuellen Stand Ihres Kapitals, aller Ihrer Positionen sowie aller Transaktionen. Sie können monatlich kündigen (Empfehlung: frühestens nach drei Monaten wegen Laufzeiten der Kontrakte!) und über Ihr Guthaben ganz oder teilweise verfügen.

### Kosten:

- Die Gewinnbeteiligung in Höhe von 10% basiert auf High Water Mark Basis - bedeutet, dass Höchststände, die einmal erreicht wurden, nicht erneut mit Gebühren belastet werden.
- Management Fee 1,5% p. a. zzgl. MwSt.
- keine eigenen Handelskosten seitens des Vermögensverwalters

## Risiken:

Eine Anlage in Managed Accounts ist mit der Übernahme von spezifischen Risiken von Hebelprodukten und hier im speziellen von Terminkontrakten verbunden.

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass alternative Anlagen mit erheblichen Risiken verbunden sein können und dass der Wert einer Anlage sinken und steigen kann. Eine Garantie für eine bestimmte Handelsperformance kann nicht gegeben werden.

Von der Wertentwicklung in der Vergangenheit oder der projektierten Wertentwicklung kann nicht notwendigerweise auf künftige Ergebnisse geschlossen werden. Der Handel mit Derivaten, Devisen und CFDs ist sehr spekulativ und birgt entsprechend hohe Verlustrisiken.

## Rechtliche Hinweise:

Die hier enthaltenen Informationen begründen weder ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf irgendwelcher Anlageinstrumente noch stellen diese eine Beratung oder eine Entscheidungshilfe für rechtliche, steuerliche oder andere Belange dar.

Handlungen und Unterlassungen, ausgehend von den hierin enthaltenen Angaben geschehen ausschließlich auf eigene Verantwortung. Insofern entbindet dieses Dokument den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung.

Die hier enthaltenen Informationen und Meinungen können sich ohne jegliche Mitteilung ändern. Eine historische, positive Performance ist keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft und eine Garantie kann nicht gegeben werden.

Bitte beachten Sie, dass sich über den Monatswechsel noch offene Positionen in Ihrem Portfolio befinden können. Bitte überprüfen Sie die Angaben in Ihrer Kontoverwaltung. Des Weiteren können Sie dort auch die automatisch durch das System errechneten Gebühren, wie die auf Tagesbasis belastete Management Fee und die quartalsweise berechnete Performance Fee einsehen. Die in dem Performancechart dargestellte Wertentwicklung bezieht sich auf ein vorhandenes Referenzkonto - Ihre individuelle Performance kann hiervon abweichen.

CapTrader GmbH

Elberfelder Str. 2  
D-40213 Düsseldorf

Telefon +49 (0) 211 740786-00  
Telefax +49 (0) 211 740786-90

E-Mail: [michael.heyder@captrader.com](mailto:michael.heyder@captrader.com)  
Homepage: [www.captrader.com](http://www.captrader.com)