

### Kommentar zur Strategie

Performance Februar 2019: **-10,66%**

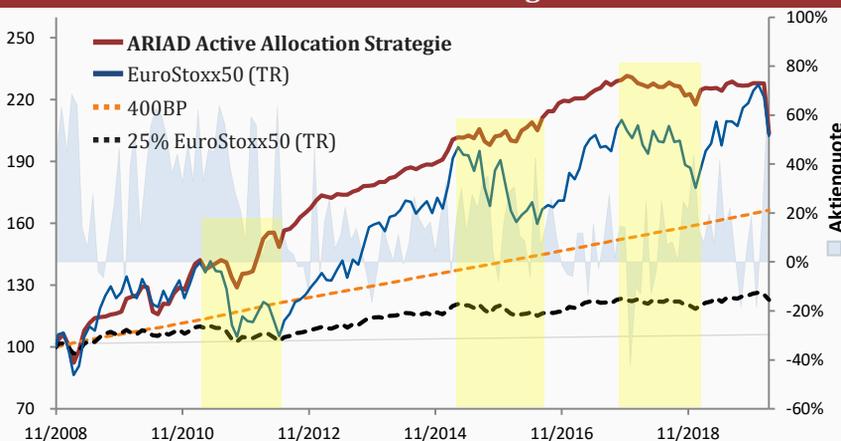
Abs. Perf.-Ziel: -10,70% von **4,00%**

Rel. Perf.-Ziel: -10,70% vs. **-2,47%**

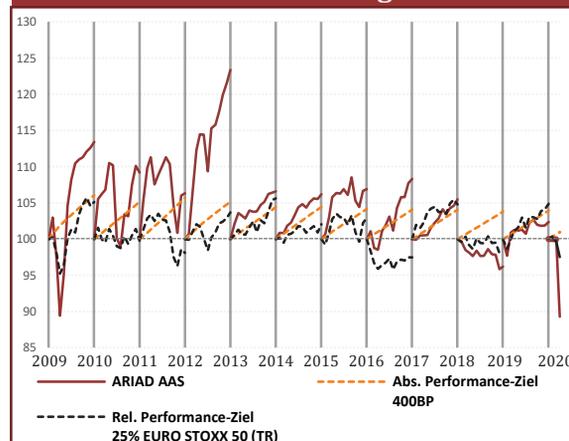
Die Strategie hat im Monat Februar aufgrund der **Corona-Krise** 10,66% verloren. Durch den **heftigen 14-%igen Einbruch des EuroStoxx 50** vom 20.2. bis zum 28.2. haben die Short-Put-Positionen stark verloren. Auch die signifikante Erhöhung der impliziten Volatilität hat die Puts in ihren Bewertungen aufgebläht und die Strategie-Performance damit einbrechen lassen.

Wir gehen von einer **starken Erholung des Marktes in den kommenden Wochen** aus und erwarten ebenfalls eine deutliche **Abnahme der impliziten Volatilität**. Da die Strategie deutlich „long“ positioniert bleibt, würde eine solche Entwicklung die negative Performance wieder erholen lassen.

### Wertentwicklung



### Zielerreichung



### Kennzahlen

	1-Mon.	3-Mon.	6-Mon.	YTD	1-Jahr	3-Jahre	5-Jahre	Seit Nov. 2008				
<b>Strategie</b>	-10,66%	-10,70%	-10,36%	-10,70%	-9,77%	10,11%	-2,65%	6,88%	0,29%	6,41%	6,47%	8,88%
					-0,97	-0,38	0,05	0,73				
<b>EuroStoxx50 (TR)</b>	-8,46%	-9,83%	-2,32%	-10,98%	3,69%	14,27%	2,75%	12,99%	1,11%	14,67%	6,45%	16,52%
					0,26	0,21	0,08	0,39				

Performance (% p.a.)

Volatilität (% p.a.)

Mod. Sharpe-Ratio

### Aktuelle Positionierung

**Aktuelles Scoring: +13 (positiv)**

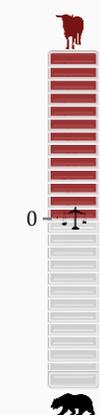
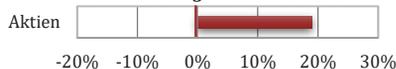
#### Risk/Return-Abwägung

Der Markt hat aktuell im Wesentlichen nur **das Corona-Virus-Thema**. Die Fed und andere relevante Notenbanken sind im uneingeschränkten **Aktien-Unterstützung-Modus**. Jedoch wirkt diese Unterstützung gegenwärtig nicht. Das Hauptthema Corona-Virus wird **medial überhöht** und führt zu teilweise panikartigen Verkäufen. Eine durch Corona ausgelöste Welt-Rezession ist auf Jahresbasis nicht zu erwarten. Der **Mangel an Anlagealternativen** zur Asset-Klasse Aktien bleibt trotz aller Angst signifikanter Faktor.

**Hauptthema:** Corona-Krise; Fed- Unterstützung im Wahlkampfjahr

**Aussicht:** Das neue Thema Corona-Krise hat eine mehr als überzogene Korrektur ausgelöst. Anlagenotstand wirkt weiter fort und begünstigt Aktien immer noch grundsätzlich. Die Corona-Krise sollte mit Beginn des Frühlings enden (da Corona ein saisonaler Grippevirus ist). In den kommenden Wochen sollte der Markt trotz derzeit übermäßiger Angst in der Lage sein dieses positiv zu eskomptieren. Die aktuell hohe implizite Vola ist ein signifikanter Kauf-Indikator.

#### Positionierung Ende Februar 2020:



Die ARIAD Asset Management GmbH übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus der Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokumentes sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich ggfs. diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Alle Angaben über Performanceentwicklungen in den Regionen enthalten keine Gebühren.