

# FENDOPTIO

DIE BESTEN OPTIONEN IN EINEM ZERTIFIKAT

LESEPROBE

## Auswahl und Eigenschaften unserer Aktientitel und Commodities

### Liebe Leserinnen und Leser,

Ich darf Sie recht herzlich zum neuen Börsendienst FendOption begrüßen. Der Börsendienst arbeitet hauptsächlich mit Zertifikaten, die von meinem Team und mir entwickelt wurden.

Diese Zertifikate bilden ein komplexes Optionssystem ab und werden von Morgan Stanley emittiert. Sie ordern also mit nur einer Wertpapierkennnummer ein komplettes Optionssystem. Das erleichtert nicht nur das Handling, sondern es ist auch eine elegante Lösung, um der nachteiligen deutschen Besteuerung im Optionsgeschäft zu entgehen. Für Nachfolgeaktionen kommen ebenfalls spezielle Zertifikate zum Einsatz (in Einzelfällen auch Optionsscheine), um Gewinne zu sichern oder Risiken zu minimieren. Die gehandelten Märkte sind amerikanische Aktientitel und Commodities.

Wir werden vorsichtig beginnen und maximal 8 Märkte gleichzeitig im Depot haben. Es ist mir ein Anliegen, dass Sie alle Schritte nachvollziehen können. Die Vorgehensweise muss logisch begründet sein, sodass Sie auch ein sicheres Gefühl für die Aktionen bekommen.

### Marktauswahl

In dieser ersten Ausgabe werde ich etwas näher auf den Auswahlprozess der Märkte eingehen. Dabei ist die Vorgehensweise bei Aktienmärkten und Commodities sehr unterschiedlich.

### Aktienmärkte – die fundamentale Analyse

1. Als Erstes werden die Branchen selektiert, die wir als aussichtsreich einstufen.



**Für den Start sind folgende Märkte vorgesehen: Altria, Alibaba, Goldman Sachs, Silber.**

Zu Beginn wird mit den drei Aktientiteln eingestiegen. Mit einer kleinen Verzögerung folgt dann der Einstieg in den Silbermarkt.

**Wichtig:** Die genauen Daten des Zertifikats werden eventuell unmittelbar vor dem Einstieg nochmals angepasst, falls sich die Marktverhältnisse bis dahin geändert haben sollten. Das Grundprinzip wird jedoch beibehalten.

## Inhalt

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| Marktauswahl                    | 1  |
| Fundamentale Analyse            | 1  |
| Technische Analyse              | 2  |
| Altria                          | 3  |
| Alibaba                         | 6  |
| Goldman Sachs                   | 8  |
| Silber                          | 10 |
| Impressum & Rechtliche Hinweise | 12 |

2. Aus jeder Branche wird eine Liste mit Kandidaten erstellt.
3. Die fundamentale künftige Einschätzung der Analysten muss Erfolg versprechend sein.
4. Besondere Beachtung gilt der Cashflow-Entwicklung.
5. Entscheidend ist, dass es den Analysten in der Vergangenheit gelungen ist, die Cashflow-Entwicklung recht genau zu prognostizieren (max. Fehler von 4 %). Ist dies der Fall, so kann mit hoher Wahrscheinlichkeit davon ausgegangen werden, dass sie auch künftig recht treffsicher prognostiziert wird.
6. Der Chart in der Vergangenheit muss „relativ“ in Bezug zur Cashflow-Entwicklung korrelieren. Ist der Chart nach oben gegenüber den Fundamentaldaten ausgebrochen, so ist die Rückschlaggefahr für einen Einstieg zu hoch und wir verzichten auf ein Investment.

### **Aktienmärkte – die technische Analyse**

1. Die implizite Volatilität der Optionen am Geld (ATM) mit einer Laufzeit von ca. 9 Monaten wird rückwirkend auf ein Jahr untersucht. Somit erhält man einen Einblick, wie die implizite Volatilität aktuell in Bezug zur Historie zu bewerten ist. Titel mit relativ niedriger IV werden bevorzugt.
2. Es werden die Unterstützungsmarken kursfallend analysiert. Diese Unterstützungsmarken werden bei der Erstellung des Zertifikats in Form eines Sicherheitspuffers in das Zertifikat integriert.
3. Konstruktionstechnisch müssen die Optionen einen Sicherheitspuffer ermöglichen, der vom aktuellen Niveau aus genügend Schutz gegen einen Markteinbruch erlaubt.
4. Der Markt sollte in einem intakten Aufwärtstrend sein.

### **Erste Trades**

**Wir werden die ersten Trades am Donnerstag, den 15. April 2021 um 18:30 Uhr durchführen.**

Bitte stellen Sie sicher, dass Sie Ihre Zugangsdaten für Ihr Depot griffbereit haben, Ihr Online-Broker Zertifikate von Morgan Stanley anbietet und Sie eine Termingeschäftsfähigkeit für Ihr Depot besitzen. Zudem sollten Sie bereits die empfohlene Mindestanlage von 10.000 EUR auf Ihrem Verrechnungskonto hinterlegt haben.



Die nächste reguläre Ausgabe erscheint:  
**Montag, den 26. April 2021**

## Altria Group Inc.

Die Altria Group Inc. ist ein international tätiger Konzern, der neben Tabakprodukten auch Weine und verschiedene Finanzdienstleistungen in mehr als 150 Ländern anbietet. Mit einem derzeit jährlichen Umsatz von über 20. Mrd. USD und einer Gewinnspanne von 21 % ist die Altria Group ein starkes und solides Unternehmen. Nach einer dreijährigen Phase der Konsolidierung halten wir Altria für fundamental fair bewertet und sehen ein klares Aufwärtspotenzial. Gegen größere Kursverluste ist der Titel mit einer hohen Dividendenrendite von ca. 8 % gut abgesichert. Des Weiteren hat das Zertifikat einen Sicherheitspuffer von knapp 27 %. Selbst bei Kursstillstand wird das Zertifikat noch einen Gewinn von 11,25 % in Bezug zum eingesetzten Kapital einfahren.



Das zur Altria Group gehörende Fertigungszentrum von Philip Morris (Richmond, Virginia, USA)



In der obigen Grafik werden die verschiedenen Arbeitsbereiche des Zertifikats sichtbar. Vom aktuellen Kurs bis zum blau eingefärbten Bereich entsteht zum Ende der Laufzeit nur ein sehr kleiner Verlust. Während der Laufzeit entwickelt sich im rosa eingefärbten Bereich ein kleiner Gewinn, der dann aber

im letzten Viertel der Laufzeit wieder abgebaut wird. Das heißt, selbst wenn sich der Kurs nicht bewegen würde, ergäbe sich während der Laufzeit am Einstiegsniveau ein Gewinn. Für jede Strategie gibt es im letzten Viertel der Laufzeit ein ganz bestimmtes Datum, an welchem der Gewinn beim Einstiegsniveau am größten ist. Der grün-transparente Bereich ist der Gewinnbereich. Der etwas dunklere grüne Bereich stellt den Maximalgewinn dar, der jedoch nur zum Laufzeitende erreicht wird. Das Zertifikat hat einen Sicherheitspuffer von knapp 27 % und ist somit erheblich gegen Kursverlust geschützt.



Auf der x-Achse ist der Kurs aufgetragen und auf der y-Achse der Gewinn bzw. Verlust in US-\$ (die Zertifikate werden in EUR notieren). Gewinn/Verlust sind auf eine Option bezogen mit einem Bezugsverhältnis von 1:1. Diese Darstellung wurde gewählt, um es für den Interessenten so einfach wie möglich zu halten. In der Grafik sind drei verschiedenfarbige Funktionsgraphen zu sehen.

#### — Schwarz

Das ist das Auszahlungsprofil zum Verfallstag (21.01.2022)

#### — Blau

Das ist das Verhalten des Zertifikats am Einstiegstag

#### — Rot

Das ist das Verhalten des Zertifikats am 05.10.2021. Zu diesem Zeitpunkt

generiert das System selbst beim Einstiegsniveau einen ordentlichen Gewinn. Die Höhe dieses Gewinns ist von der Strategie abhängig.

Deutlich zu sehen ist der weit nach unten gehende Sicherheitspuffer (35 bis 50). Die blaue vertikale Linie in der Mitte ist der Einstiegskurs.

## Daten für Altria (MO)

|   |          |
|---|----------|
| <b>Laufzeit des Systems</b>   | 316 Tage |
| <b>Hebel</b>  | 8,96     |
| <b>Sicherheitspuffer</b><br>Bezogen auf den Kurs des Underlyings                                  | 26,80 %  |
| <b>Verlust innerhalb des Sicherheitspuffers</b><br>in Bezug zum Maximalgewinn                     | 7,00 %   |
| <b>Maximalgewinn</b><br>in Bezug zum investierten Kapital   | 87,00 %  |
| <b>Verlust im Sicherheitspuffer</b><br>in Bezug zum investierten Kapital                          | 6,19 %   |
| <b>Verlust im Sicherheitspuffer</b><br>in Bezug zum Direktinvestment                              | 0,69 %   |
| <b>Maximalverlust</b><br>in Bezug zum Direktinvestment  | 11,15 %  |
| <b>Maximalgewinn zum 05.10.2021<br/>beim Einstiegsniveau</b><br>in Bezug zum eingesetzten Kapital | 11,25 %  |



Die nachfolgenden Märkte sind alle nach demselben Grundschema aufgebaut.

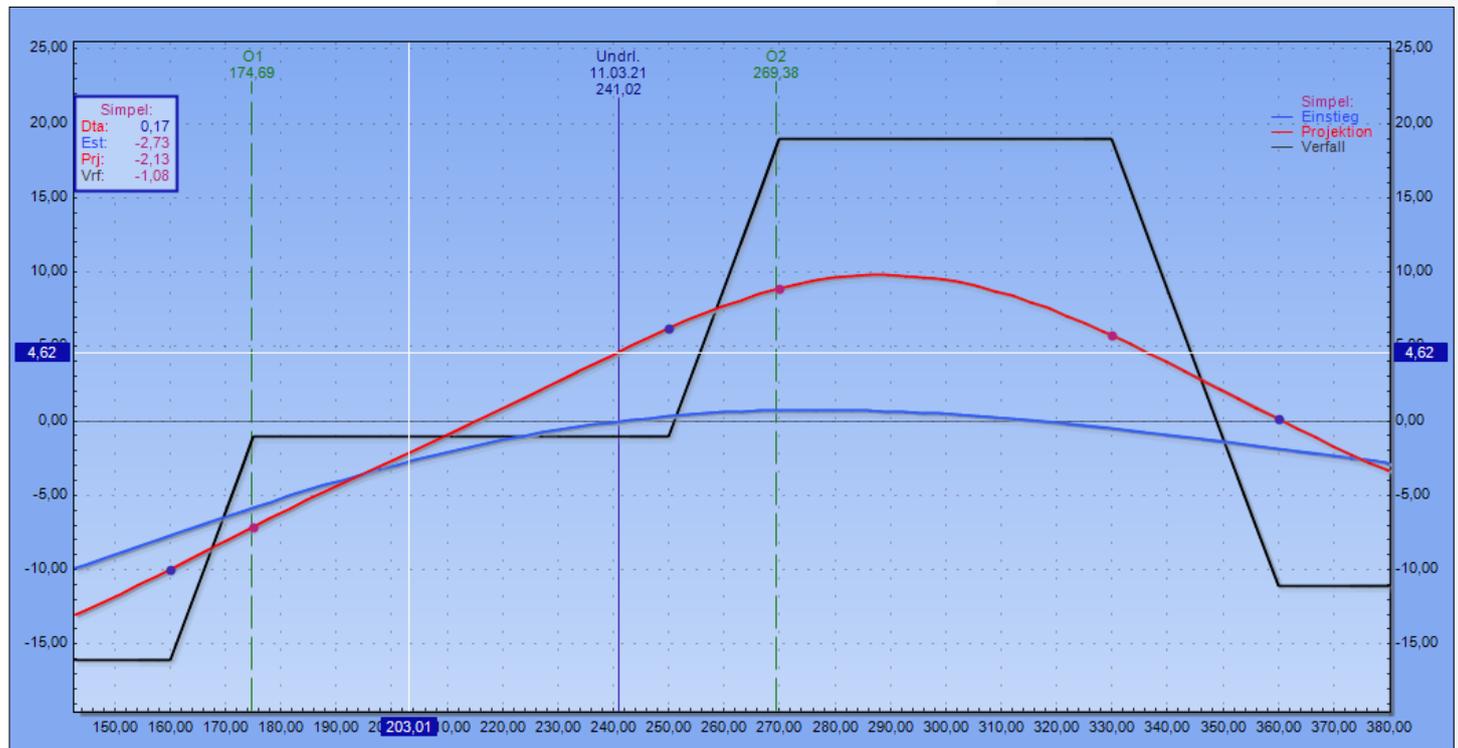
# Alibaba



Alibaba Group Corporate Campus  
(Xixi, Hangzhou, China)

Die Alibaba Group ist die größte B2B-Handelsplattform in China. Der jährliche Umsatz beträgt über 70 Mrd. USD, die Gewinnspanne beträgt knapp 30 %. Trotz der Absicht der chinesischen Regierung, das Unternehmen aufzuspalten, halten wir es für die Zukunft solide aufgestellt. Der Sicherheitspuffer beträgt 27,80 %. Die Rendite bei Kursstillstand in Bezug zum eingesetzten Kapital beläuft sich auf 29,43 %.

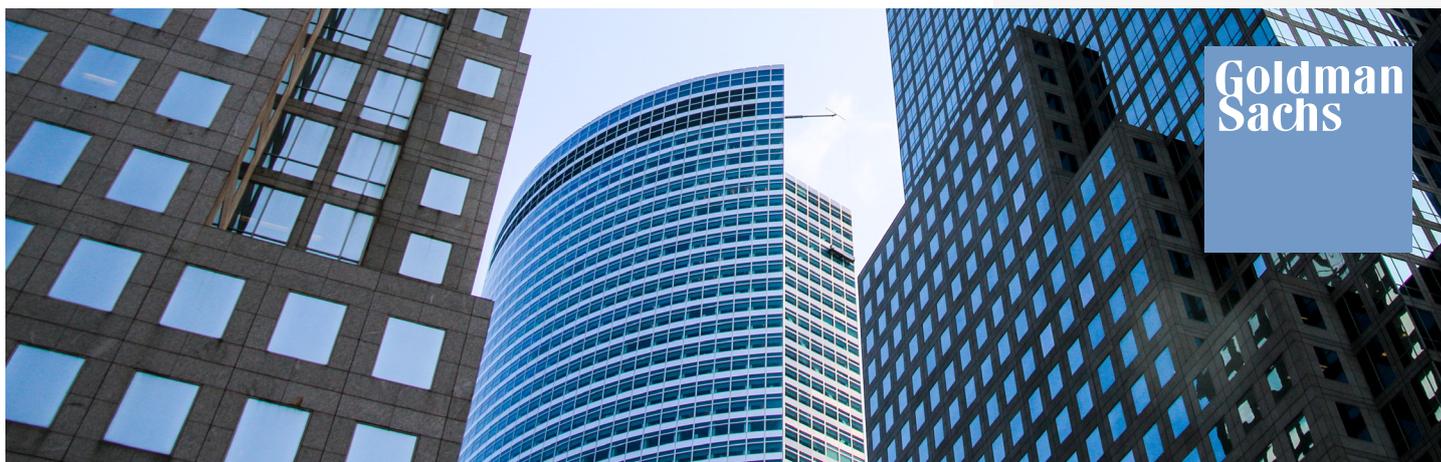




## Daten für Alibaba (BABA)

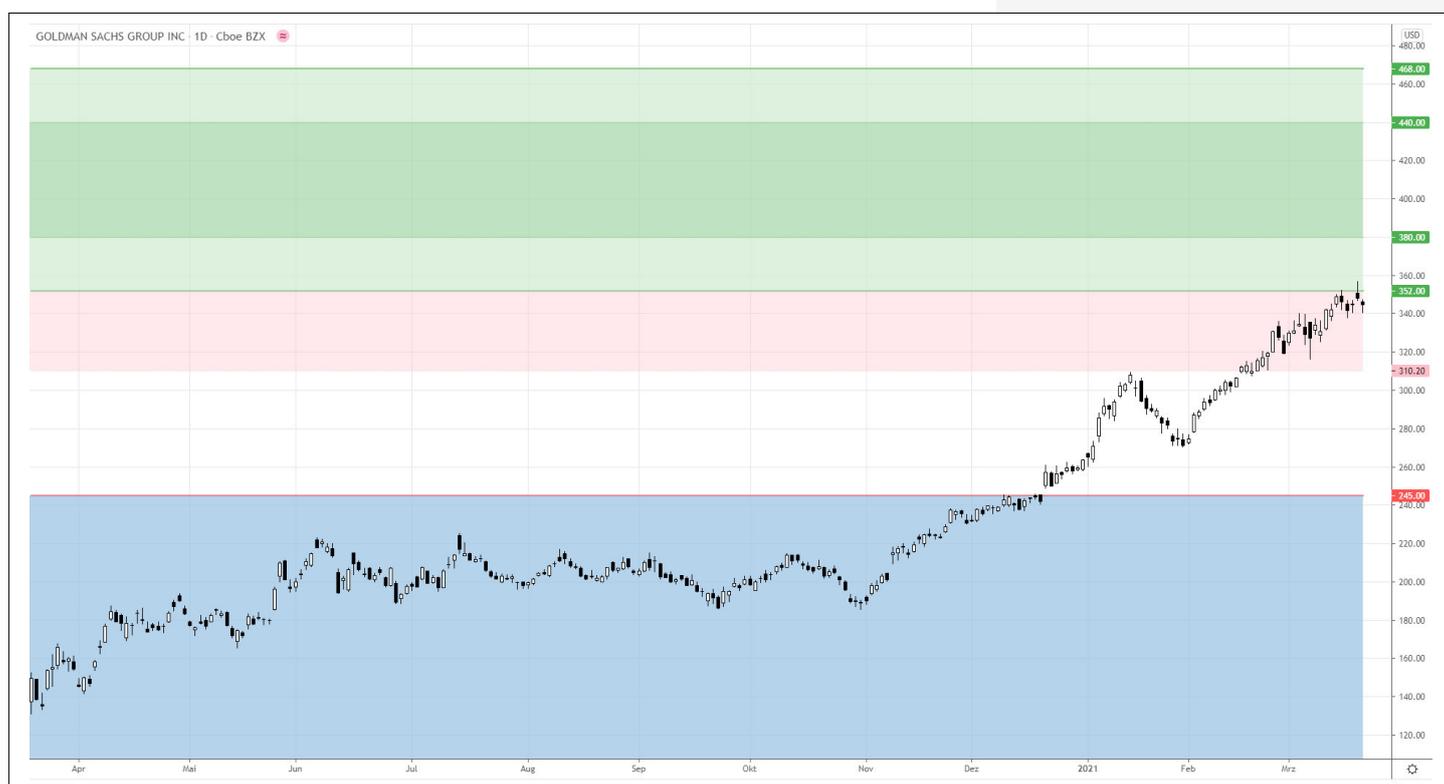
|   |          |
|---|----------|
| <b>Laufzeit des Systems</b>   | 316 Tage |
| <b>Hebel</b>  | 14,98    |
| <b>Sicherheitspuffer</b><br>Bezogen auf den Kurs des Underlyings                                  | 27,80 %  |
| <b>Verlust innerhalb des Sicherheitspuffers</b><br>in Bezug zum Maximalgewinn                     | 5,70 %   |
| <b>Maximalgewinn</b><br>in Bezug zum investierten Kapital   | 117,66 % |
| <b>Verlust im Sicherheitspuffer</b><br>in Bezug zum investierten Kapital                          | 6,71 %   |
| <b>Verlust im Sicherheitspuffer</b><br>in Bezug zum Direktinvestment                              | 0,44 %   |
| <b>Maximalverlust</b><br>in Bezug zum Direktinvestment  | 6,67 %   |
| <b>Maximalgewinn zum 20.11.2021<br/>beim Einstiegsniveau</b><br>in Bezug zum eingesetzten Kapital | 29,43 %  |

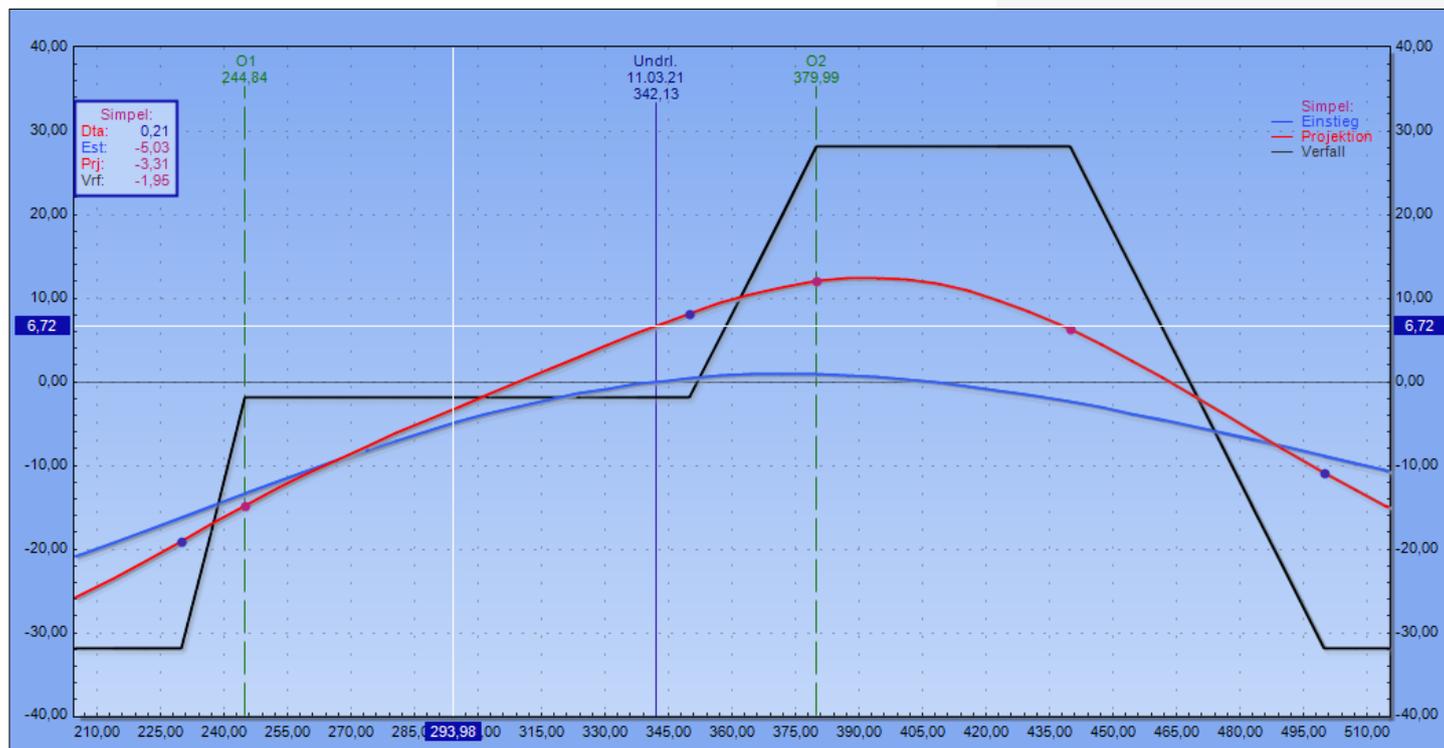
# Goldman Sachs



Goldman-Sachs-Hauptsitz (Mitte) in New York City

Goldman Sachs Group Inc. ist ein weltweit führendes Investment- und Effektenhaus. Mit einem umfangreichen Angebot an Investment-, Beratungs- und Finanzdienstleistungen betreut die Gesellschaft namhafte internationale Unternehmen, Finanzinstitute, Regierungen sowie vermögende Privatanleger. Goldman Sachs gehört zu den ältesten und größten Investmentbanken der Welt. Mit einem jährlichen Umsatz von über 52 Mrd. USD und einer Gewinnspanne von mehr als 17 % ist Goldman Sachs fundamental gut aufgestellt. Der Sicherheitspuffer beträgt 28,36 %. Die Rendite bei Kursstillstand in Bezug zum eingesetzten Kapital: 21,53 %.





## Daten für Goldman Sachs (GS)

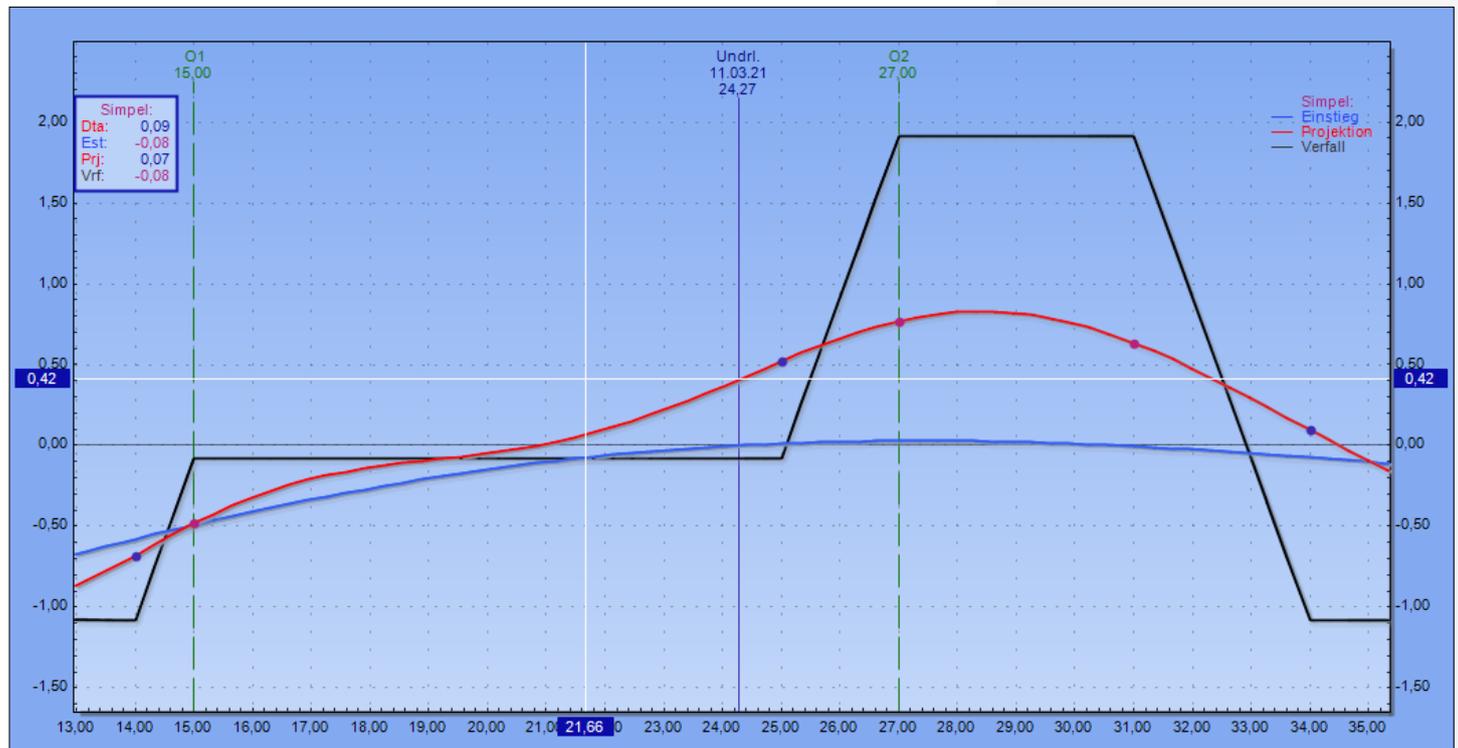
|   |          |
|---|----------|
| <b>Laufzeit des Systems</b>   | 316 Tage |
| <b>Hebel</b>  | 10,71    |
| <b>Sicherheitspuffer</b><br>Bezogen auf den Kurs des Underlyings                                  | 28,36 %  |
| <b>Verlust innerhalb des Sicherheitspuffers</b><br>in Bezug zum Maximalgewinn                     | 6,95 %   |
| <b>Maximalgewinn</b><br>in Bezug zum investierten Kapital   | 87,80 %  |
| <b>Verlust im Sicherheitspuffer</b><br>in Bezug zum investierten Kapital                          | 6,10 %   |
| <b>Verlust im Sicherheitspuffer</b><br>in Bezug zum Direktinvestment                              | 0,57 %   |
| <b>Maximalverlust</b><br>in Bezug zum Direktinvestment  | 9,34 %   |
| <b>Maximalgewinn zum 29.10.2021<br/>beim Einstiegsniveau</b><br>in Bezug zum eingesetzten Kapital | 21,53 %  |

## Commodities: Silber



Wir werden kurz nach dem Engagement in Aktien zusätzlich auch in das Edelmetall Silber einsteigen. Der Grund für den Einstieg in Silber ist zum einen die aktuelle charttechnische Formation und zum anderen die andauernde globale Coronakrise. Besonders beim Silber wird auf einen ausgedehnten Sicherheitspuffer geachtet. Die Volatilitätsverhältnisse erlauben ein außergewöhnlich gutes Chance-Risiko-Profil.





## Daten für Silber (SI)

|   |          |
|---|----------|
| <b>Laufzeit des Systems</b>   | 316 Tage |
| <b>Hebel</b>  | 22,47    |
| <b>Sicherheitspuffer</b><br>Bezogen auf den Kurs des Underlyings                                  | 38,19 %  |
| <b>Verlust innerhalb des Sicherheitspuffers</b><br>in Bezug zum Maximalgewinn                     | 4,16 %   |
| <b>Maximalgewinn</b><br>in Bezug zum investierten Kapital   | 177,80 % |
| <b>Verlust im Sicherheitspuffer</b><br>in Bezug zum investierten Kapital                          | 7,40 %   |
| <b>Verlust im Sicherheitspuffer</b><br>in Bezug zum Direktinvestment                              | 0,32 %   |
| <b>Maximalverlust</b><br>in Bezug zum Direktinvestment  | 4,45 %   |
| <b>Maximalgewinn zum 09.12.2021<br/>beim Einstiegsniveau</b><br>in Bezug zum eingesetzten Kapital | 37,96 %  |



Für den detaillierten Einstieg werden wir sie in Kürze mit allen Informationen versorgen.

**Reinhold Fend**

... absolvierte eine technische Ausbildung mit dem Schwerpunkt Nachrichtentechnik. Nachdem er im erlernten Beruf seine Meriten erwarb (Fend ist Urheber mehrerer Erfindungen und Inhaber mehrerer Patente), kam er bereits in den 80er-Jahren auf die Idee, die Gesetze der Physik auf Kursbewegungen an den Kapitalmärkten anzuwenden.

Gestützt auf die Grundlagen seines früheren technischen Fachgebiets der Signalverarbeitung (Spektralanalysen, Schwingungslehre) führte dies zu außergewöhnlichen Analysen und Prognosemodellen für die Kapitalmärkte. Aufbauend auf diesem Know-how entwickelte Reinhold Fend komplexe Optionssysteme, bei denen der Optimierung des Chance-Risiko-Profiles stets höchste Priorität eingeräumt wurde. Durch den Nachweis der Funktionstüchtigkeit seiner Prognosesysteme untermauerte er seine eigene Markttheorie.

Mit 25 Jahren Praxis in der Softwareentwicklung, der Projektleitung und seiner Unternehmertätigkeit ist er ein erfahrener und bekannter Strategie. Fend lebt bereits seit mehr als 15 Jahren vom direkten Einsatz selbst entwickelter Handelsstrategien an den Kapitalmärkten.

**Swen Böpple**

... ist seit 1998 an der Börse aktiv. Von Beginn an hat er sich intensiv mit dem Thema Risk- und Money-Management auseinandergesetzt. Als die Blase am Neuen Markt zwei Jahre später platzte, überstand er durch sein Fachwissen diese Börsenphase, ohne merklich Federn zu lassen.

Um seine Handelstechniken weiter zu verfeinern, legte er seinen Fokus auf Optionsstrategien. Bei der Firma Vandermart-Solutions erhielt er bei Reinhold Fend die Möglichkeit, sich im Handel mit Optionen ausbilden zu lassen. Seither ist er erfolgreich in diesem Metier tätig.

**Impressum**

**FENDO OPTION**  
DIE BESTEN OPTIONEN IN EINEM ZERTIFIKAT

**1. Jahrgang - Ausgabe 2021-01**

**Redaktionsschluss** 12.04.2021

**Herausgeber und Aboverwaltung**

Börsenmedien AG

Am Eulenhof 14 • 95326 Kulmbach

**Tel.:** 09221 9051-0

**Fax:** 09221 9051-4000

**E-Mail:** abo@boersenmedien.de

**Vorstandsvorsitzender**

Bernd Förtsch

**Aufsichtsratsvorsitzende**

Michaela Förtsch

**Redaktion:** Swen Böpple, Reinhold Fend  
(V.i.S.d.P.)

**Grafik, Layout:** Werbefritz! GmbH  
Julia Reinel, Jörg Runzer

**Lektorat:** Claus Rosenkranz

**Rechtliche Hinweise und Disclaimer****Urheberrecht**

Die Inhalte unterliegen dem deutschen Urheberrecht. Die Vervielfältigung, Bearbeitung, Verbreitung und jede Art der Verwertung bedürfen der schriftlichen Zustimmung der Börsenmedien AG. Ausdrücke und Kopien dieser Inhalte sind nur für den privaten, nicht kommerziellen Gebrauch gestattet. Soweit die Inhalte auf dieser Seite nicht vom Betreiber erstellt wurden, werden die Urheberrechte Dritter beachtet, insbesondere als solche gekennzeichnet. Sollten Sie trotzdem auf eine Urheberrechtsverletzung aufmerksam werden, bitten wir um einen entsprechenden Hinweis, aufgrund dessen wir derartige Inhalte umgehend entfernen.

**Allgemeiner Hinweis**

Wir machen Sie vorsorglich darauf aufmerksam, dass die in unseren Produkten enthaltenen Finanzanalysen und Empfehlungen zu einzelnen Finanzinstrumenten eine individuelle Anlageberatung durch Ihren Anlageberater oder Vermögensberater nicht ersetzen können. Unsere Analysen und Empfehlungen richten sich an alle, in ihrem Anlageverhalten sehr unterschiedliche Abonnenten und Leser und berücksichtigen damit in keiner Weise persönliche Anlagesituationen. Den Artikeln, Empfehlungen, Charts und Tabellen liegen Informationen zugrunde, die die Redaktion für zuverlässig hält. Eine Garantie für die Richtigkeit kann die Redaktion jedoch nicht übernehmen. Jeder Haftungsanspruch, insbesondere für Vermögensschäden, die aus Heranziehung der Ausführungen für eigene Anlageentscheidungen resultieren, muss daher kategorisch abgelehnt werden.

**Risikohinweis**

Jedes Finanzinstrument ist mit Risiken behaftet. Im schlimmsten Fall droht ein Totalverlust. Alle Angaben stammen aus Quellen, welche die Redaktion für vertrauenswürdig hält, ohne eine Garantie für die Richtigkeit übernehmen zu können. Die redaktionellen Inhalte stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar, sondern geben lediglich die Meinung der Redaktion wieder.