

MARTAGON FAMILY OFFICE

VERMÖGEN BETREUEN & VERWALTEN

Martagon Solid Plus

Defensiver zu aktiennahen Renditen mit Discountstrategien

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER – NICHT ZUR WEITERGABE AN PRIVATKUNDEN

September 2024

In aller Kürze

Der Martagon Solid Plus ...

- investiert aktiennah und ist im Vergleich zum Aktienmarkt defensiver ausgerichtet
- betreibt Aktienbewirtschaftung ausschließlich in den Aktienindizes DAX und Euro Stoxx 50 (keine Einzelwerte)
- hat als zentrale Steuerungsgröße das Portfolio-Delta (Aktienquote)
- steuert seine Aktienquote aktiv in Abhängigkeit vom Reifegrad im Anlagezyklus zwischen 0 und 100%
- erlaubt keine Hebelwirkung und kein negatives Aktienengagement!
- ist langfristiger Profiteur von Volatilität durch kontinuierliche Verkäufe von Aktienindexoptionen
- hat keine weiteren Kontrahentenrisiken neben den klassischen Kreditrisiken auf der Anleienseite (sog. Collateral)
- enthält keine Fremdwährungsrisiken
- wird seit Auflegung im Herbst 2007 vom gleichen Management-Team verantwortet

Kurzportrait

Die Martagon Family Office AG ...

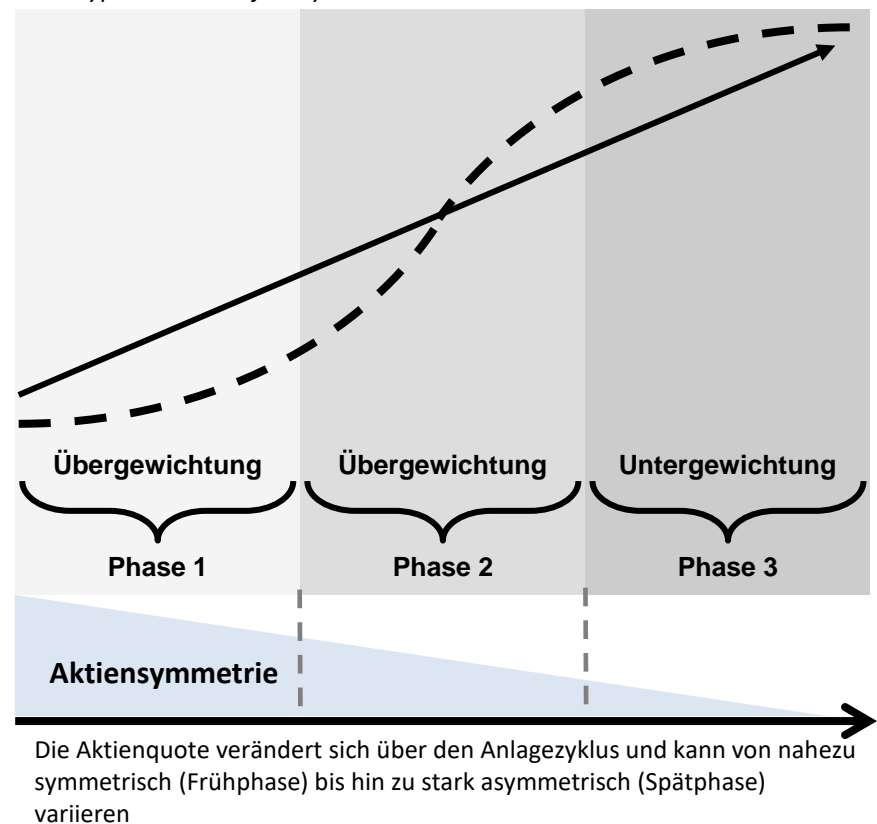
- ist ein **unabhängiger** Asset Manager mit Lizenz und unter Aufsicht der BaFin
- bietet als Kernkompetenz **individuelles Portfolio Management** und **Fondsmanagement** sowie **Family Office Lösungen** an
- ist seit Gründung 2014 im Mehrheitsbesitz einer **mittelständischen Unternehmerfamilie** und führt deren **Family Office**
- hat private und semi-institutionelle **Mandanten**, im Schwerpunkt vermögende Familien mit Unternehmenshintergrund
- verfolgt eine **eigene** Investmentphilosophie, eine **eigenständige** Investmentstrategie mit einem **aktiven** Managementansatz sowie eine **unabhängige** Anlagemeinung
- besteht aus einem **Team von fünf Portfoliomanagern** mit unterschiedlichen Spezialisierungen und langjähriger Erfahrung in Handel und Vermögensverwaltung in den wichtigsten Anlageklassen
- setzt im individuellen Portfoliomanagement **Aktien-Discountstrukturen als eigene Anlageklasse** ein und managt mit dieser Strategie einen eigenen Publikumsfonds (AuM im Discount-Segment im dreistelligen Millionenbereich)

Unsere Philosophie: Langfristiges Denken und Investieren im Anlagezyklus

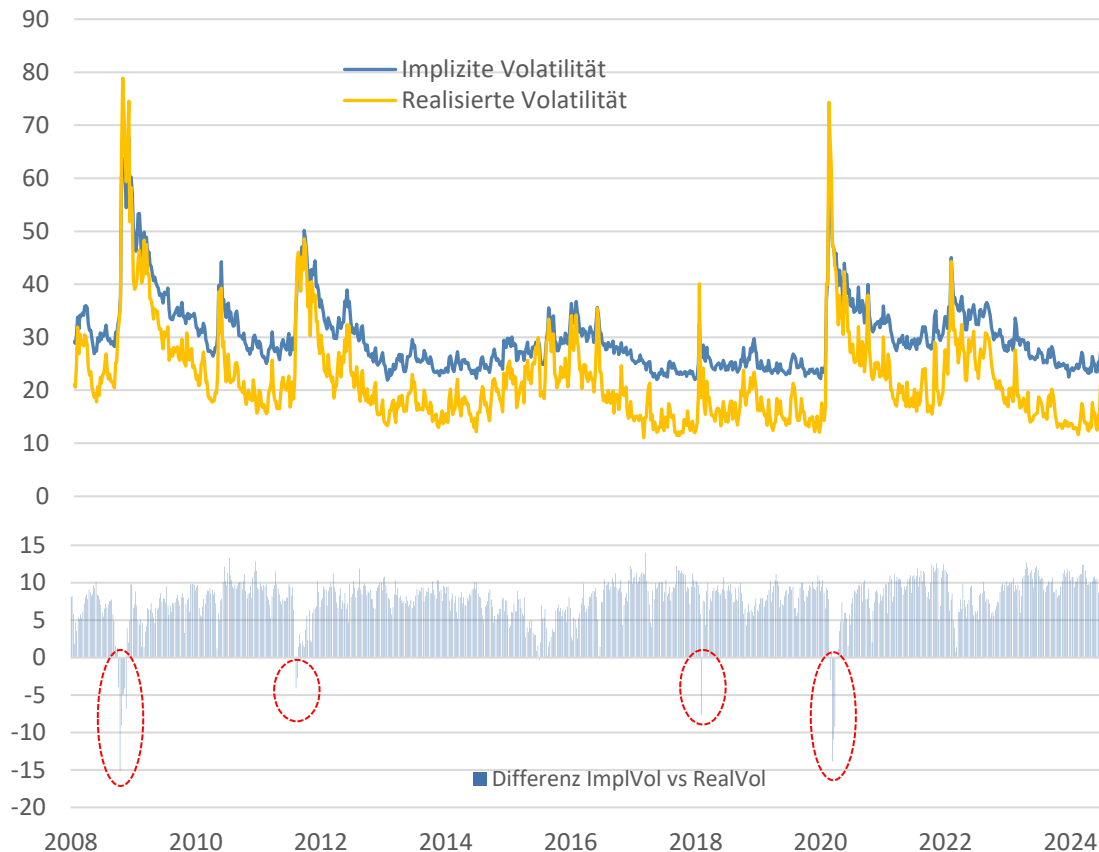
Aktive Steuerung der Aktienquote über einen kompletten Anlagezyklus

- Anlagemärkte folgen den festen Regeln eines Zyklus mit stetem Wechsel von Haussen und Baissen
- Phasen von Haussen und Baissen lassen sich abgrenzen und richtungsmäßig antizipieren, obwohl Finanzkurse kurzfristig nicht prognostizierbar sind
- Die Makroanalyse („Großes Bild“) dominiert im Investmentprozess die strategische und taktische Allokation und somit die Positionierung in Anlagezyklen
- Fundamentale und technische Analyse sowie quantitative Auswertungen prägen den Investmentprozess: zyklisch im Trend, antizyklisch an Wendepunkten
- Martagon unterscheidet und nutzt Timing *von* Trends, Timing *in* Trends, *Mikro*-Timing (Timing zählt!)
- Verringerung von Timingfehlern über Antizyklus an Wendepunkten, Leerverkauf von Optionen sowie schrittweises Agieren

Idealtypischer Verlauf im Zyklus



Risikoerwartung übertrifft das tatsächliche Risiko



- Die Volatilität (realisiert = tatsächliches Risiko) ist die Wertschwankung einer Anlage
- Die Risikoerwartung (= implizite Volatilität) ist im Durchschnitt höher als die tatsächlich realisierte bzw. eintretende Volatilität
- Die Marktteilnehmer erwarten höhere Schwankungen und sind bereit, für die Absicherung höhere Preise zu zahlen

Anmerkung:

Die realisierte Volatilität wird abgebildet über den VDAX. Die implizite Volatilität berechnet sich aus DAX-Optionen mit einer Moneyness von 80%, je zur Hälfte mit einer Laufzeit von 3 bzw. 6 Monaten, auf Basis wöchentlicher Datenpunkte

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen, per 30.08.20224

September 2024 | 5

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Gewichtung ist nicht gleich Wirkung - Die drei Säulen des Fonds

Martagon Solid Plus

Anleihen & Liquidität

International breit diversifiziertes Portfolio* als Collateral für das Derivateportfolio

- 82 Positionen
- YTM +3,05%
- Mod.Dur. 1,66
- Ø Spread 24
- Ø Rating AA-

*) inkl. Strategischer Cash-Reserve

Aktien-ETF

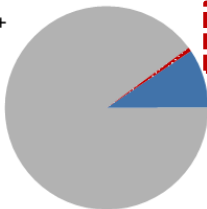
Nach interne Kriterien selektierte ETF's auf die beiden Indizes DAX und Euro Stoxx 50 zur Generierung von Delta 1 Marktteilhabe

Derivate

Börsengehandelte Short Optionen auf die beiden Indizes DAX und Euro Stoxx 50 mit volatilitätsabhängiger Streuung über Laufzeiten und Basispreise

Physische Gewichtung

Renten +
Cash:
91,1%

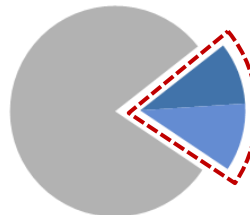


Derivate:
-0,6%

Aktien:
9,5%

Ökonomische Wirkung

Renten +
Cash:
80,1%



ETF:
9,5%

Optionen:
10,4%

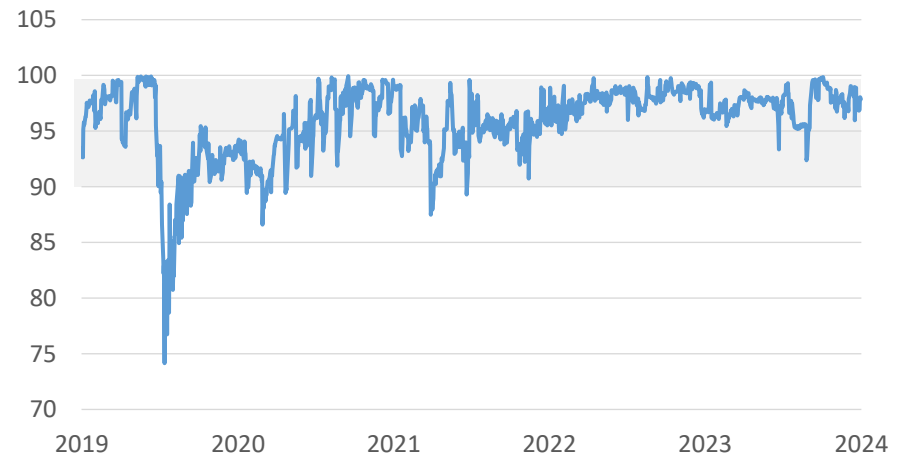
Fondsdelta: 19,9%
(= ökonomische
Aktienquote)

Risikomanagement im Investmentprozess

Intern: Risikosteuerung des Fondsmanagements

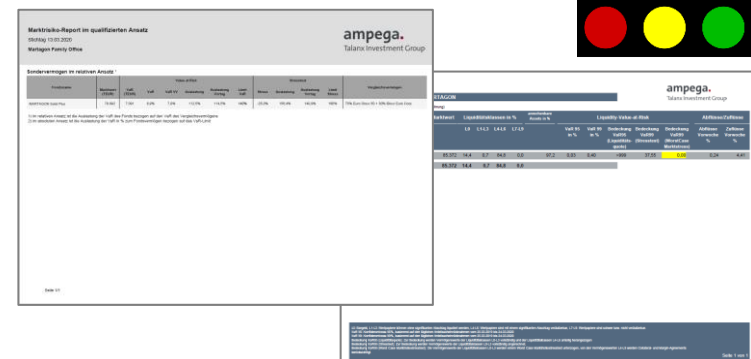
- Kein Kontrahentenrisiko auf der Optionsseite dank Einsatz von leerverkauften Puts bzw. Calls
- Konsequentes Schließen von Bestandsserien zur Minimierung von Downside-Risiken
- Strenges Monitoring und Steuerung der „Griechen“ (Delta, Gamma, Vega u.a.)
- Keinerlei Hebel und keine Minuspositionen!
Harte Risikoregeln:
 - (1) Portfolio-Delta mindestens 0%
 - (2) Maximal 100% Bewirtschaftung („total worst case“)

Aktive Worst-Case-Steuerung

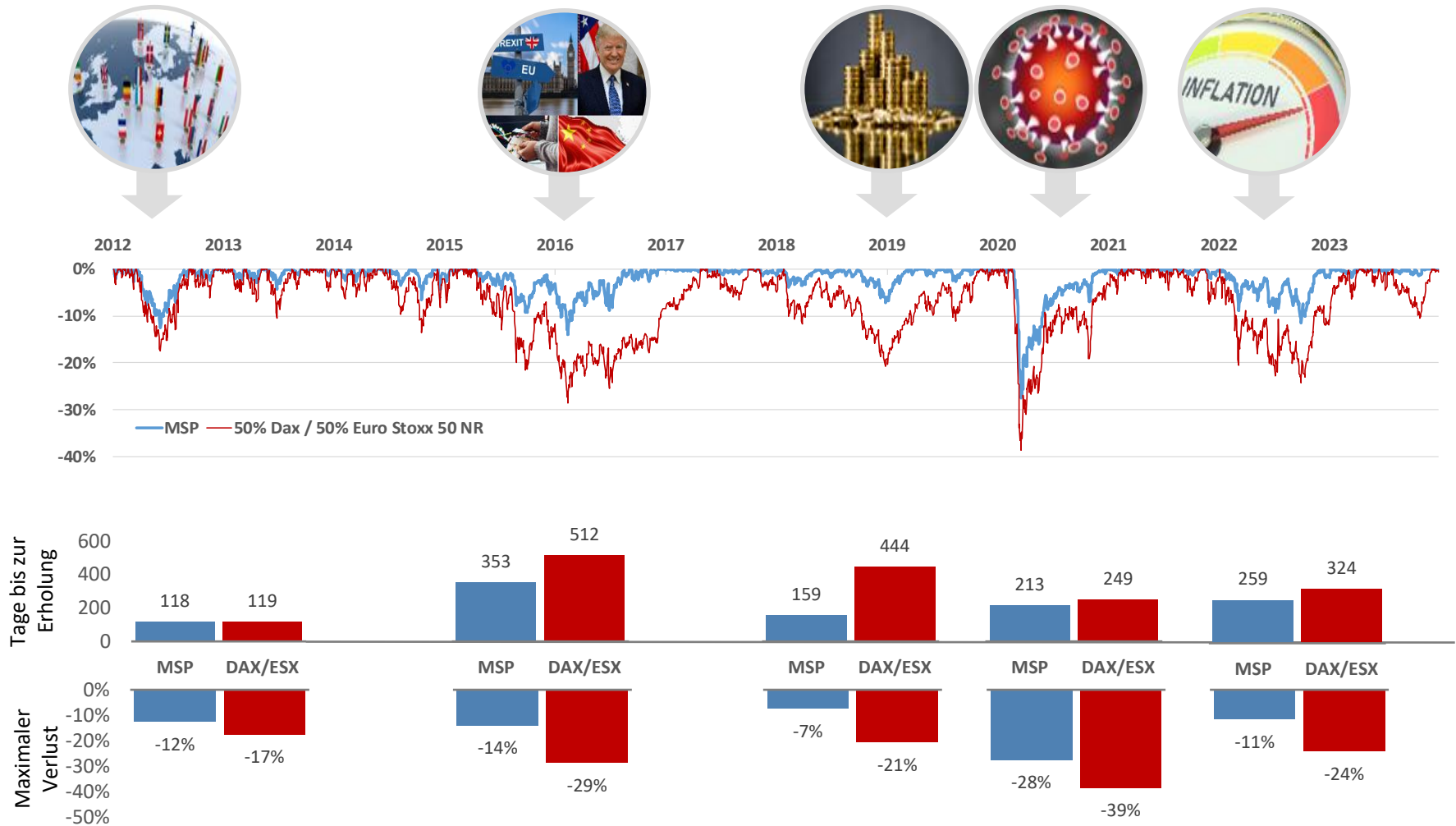


Extern: Risikocontrolling der KVG

- Tägliche Risikomessung und -steuerung mit Eskalationsprozessen (VaR-basiert)
- Konstante Positions- und Limitüberwachung im Tradinggeschäft



Resilienz in Stressphasen – weniger Downside, schnellere Erholung

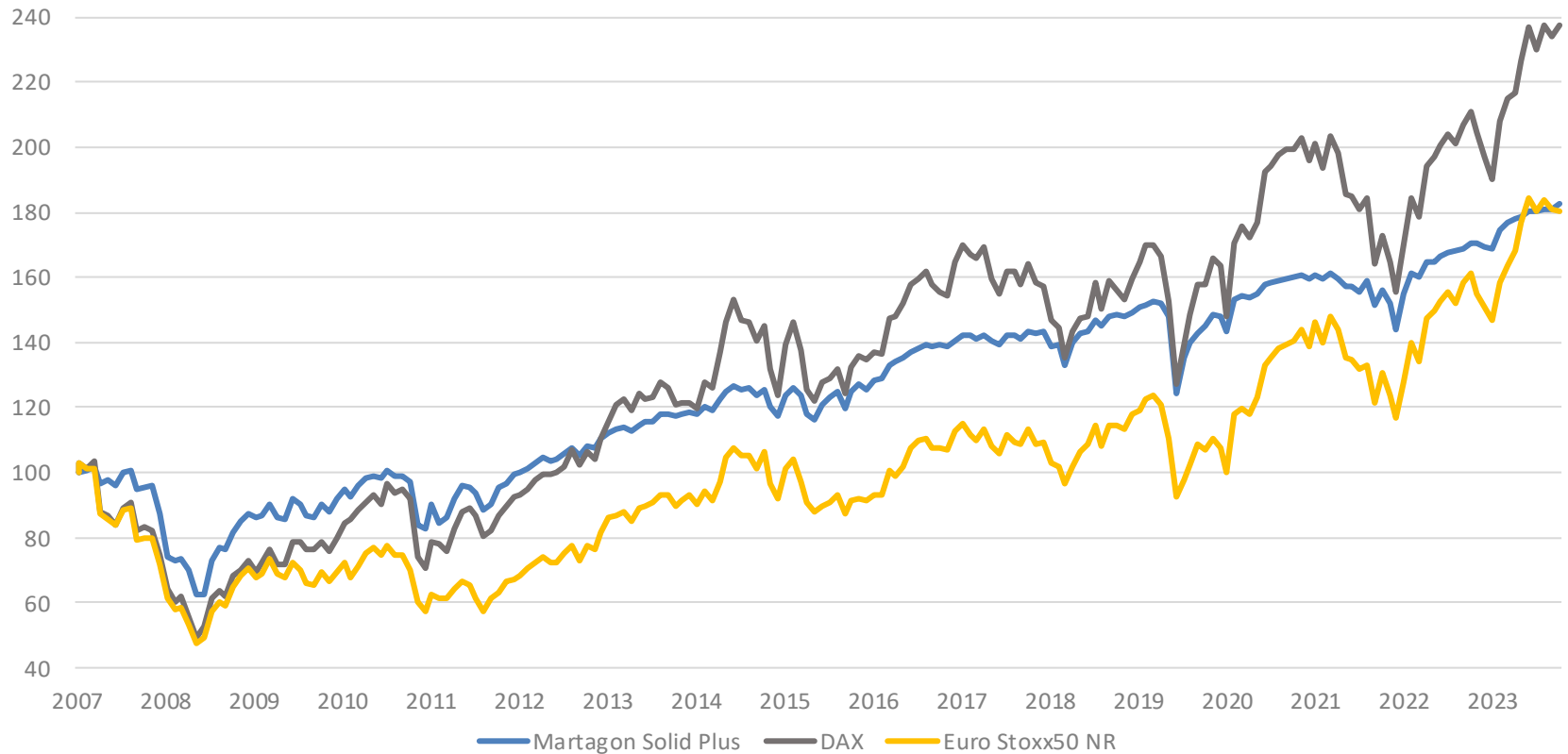


Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen, per 31.12.2023; Tage sind reine Handelstage ohne Wochenenden etc

September 2024 | 8

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Wertentwicklung seit Fondsauflegung



	2024	2023	2022	2021	2020	2019	3y	5y	seit Auflage
Fonds	4,30%	10,40%	-0,79%	4,78%	1,16%	14,39%	14,81%	24,92%	84,56%
DAX	12,87%	20,31%	-12,35%	15,79%	3,55%	25,48%	19,40%	58,36%	142,55%
E50 NR	12,06%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	27,46%	62,26%	83,48%

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung, indiziert auf 100 zum Startdatum 22.10.2007, per 30.08.2024

September 2024 | 9

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Stabiler Teamansatz im Fondsmanagement

Cyrus Moriabadi

Portfolio Manager



Cyrus Moriabadi ist zuständig für die Makroanalyse und die Bewertung des Reifegrads im Anlagezyklus. Im Fonds verantwortet er das Große Bild seit Auflegung.

Er bringt 37 Jahre Börsenerfahrung mit und vertritt ein aktives Portfolio Management unter Einbeziehung derivativer Anlagestrategien mit linksschiefen Renditeeigenschaften. Vor Martagon war er als Portfolio Manager bei der Dresdner Bank, Sal. Oppenheim und dem Landert Family Office tätig.

Cyrus Moriabadi studierte Politik- und Wirtschaftswissenschaften in Passau, Paris und Bonn.

Markus Strittmatter

Portfolio Manager



Markus Strittmatter verantwortet das taktische Management im Martagon Solid Plus.

Er verfügt über mehr als 33 Jahre Erfahrung im Investmentgeschäft und speziell in Options- und Volatilitätsstrategien. Vor Martagon war er als Portfolio Manager tätig bei der Dresdner Bank, Sal. Oppenheim und dem Landert Family Office.

Markus Strittmatter hat einen Abschluss als Dipl.-Hdl. der Universität Mannheim.

Stefan Watzka

Portfolio Manager



Stefan Watzka ist Fondsmanager im Martagon Solid Plus und zuständig für die Selektion (Renten, Optionen) und den Handel.

Er greift auf eine 27 jährige internationale Erfahrung im Investmentgeschäft zurück mit Schwerpunkt im Rentenbereich und in Nachhaltigkeitsstrategien. Vor Martagon war er als Portfolio Manager tätig bei der Dresdner Bank und Sal. Oppenheim sowie in der Schweiz bei UBS und der Bank Vontobel.

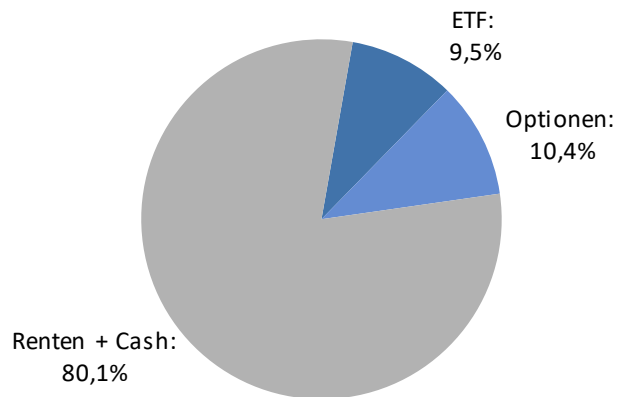
Stefan Watzka studierte Betriebswirtschaftslehre in Mannheim und ist Certified International Investment Analyst, Eidgenössisch diplomierter Vermögensverwalter und Certified ESG Analyst.

Produktinformationen

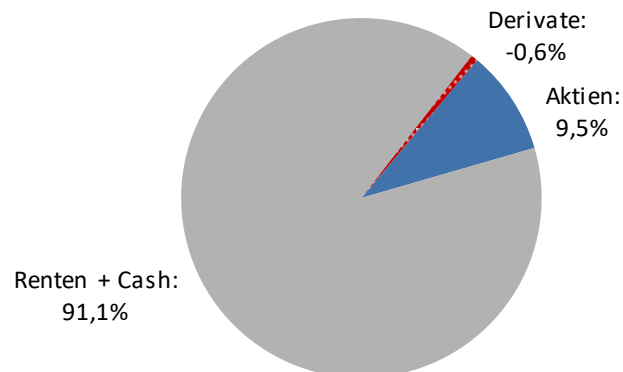
Auflegungsdatum	22.10.2007
Fondsname	Martagon Solid Plus
Fondsgesellschaft	Ampega Investment GmbH
Fondsberater	Martagon Family Office AG
Depotbank	Kreissparkasse Köln
ISIN / WKN	DE000A0M1U41 / A0M1U4
Bloomberg / Reuters Ticker	OPSLPLS GR Equity / A0M1U4X.DX
Anteilspreis	892,70 EUR (per 30.08.2024)
Fondsvolumen	169.401.744,92 EUR (per 30.08.2024)
Geschäftsjahr	01.06. - 31.05.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	1% (max. 5%)
Managementvergütung	0,475% p.a.
Performancegebühr	keine
Total Expense Ratio (TER)	0,64% p.a.
Cut off	10:30 Uhr
Preisfeststellung	Folgetag
Valuta	t + 2 ab Preisfeststellung
Vertriebszulassung	DE, CH (only Qualified Investor)

Aktuelle Kennzahlen des Portfolios

Ökonomische Positionierung



Physische Gewichtung



FONDSVOLUMEN

169,4 Mio €

Portfoliodelta (ökonomisches Aktienexposure) 19,9%

AKTIEN

physisches Aktienengagement 9,5%
Anteil Aktienmarkt (über ETF) 9,5%

AKTIEN-OPTIONEN

Synthetisches Aktienengagement aus Optionen 10,4%
Engagement im E50 5,2%
Engagement im DAX30 5,2%
Ø RLZ der Optionsserien 112 Tage

RENTEN und CASH




Ø Rating (WARF) AA-
Ø Modified Duration 1,66

RISIKOSTATISTIK (5 Jahre)

Höchster Monatsgewinn 8,78%
Höchster Monatsverlust -15,92%
Anteil positiver Monate 68,33%
Volatilität ann. 11,10%
Sharpe Ratio Fonds 0,40
Sharpe Ratio E50 NR 0,53

Das EUR-Rentenportfolio als Collateral*

Rahmendaten

Anzahl Positionen	82
Rendite	3,05%
Mod. Duration	1,66
Ø Spread	24
Ø WARF (worst of)	31
Ø Rating	AA-
Anteil EM	0,00%
Anteil Green Bonds 	12,44%
Anteil Social Bonds 	2,54%
Anteil Susta. Bonds 	3,95%

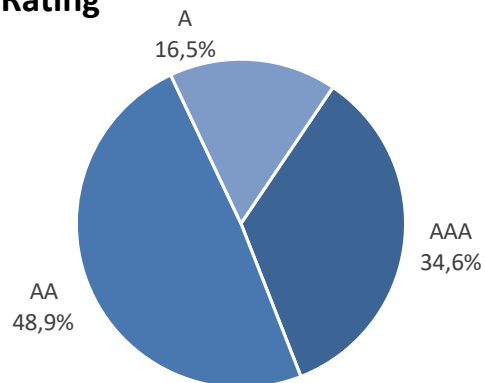
Sektoren

Government	24,4%
Covered	17,2%
Financial*	15,7%
Gov-related	13,7%
Consumer, Non-cyclical	9,7%
Technology	4,7%
Industrial	4,7%
Consumer, Cyclical	2,7%
Communications	2,7%
Energy	2,6%
Utilities	1,3%
Basic Materials	0,7%
* Anteil Insurance Comp.:	1,3%

Emittentendomizil

AT	3,4%
AU	1,4%
BE	1,3%
CA	2,7%
CH	4,0%
DE	33,4%
DK	2,6%
ES	0,7%
FR	11,4%
GB	2,6%
JP	4,7%
NL	6,6%
NO	2,5%
NZ	1,3%
SE	4,0%
SNAT	10,0%
US	7,4%

Rating



Rechtlicher Hinweis

Kontakt

Martagon Family Office AG
Martin-Luther-Str. 69
71636 Ludwigsburg

fonds@martagon-fo.de

Büro +49 (7141) 23 98 44 00
Telefax +49 (7141) 23 98 44 01

© Copyright

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechts zulässig.

Haftungsausschluss

Die Informationen in dieser Publikation wurden aus Daten erarbeitet, von deren Richtigkeit ausgegangen wurden. Wir übernehmen jedoch weder Haftung noch irgend eine Garantie. Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung geändert werden.