

FALCON STABILITÄT

UCITS-FONDS

DE

STABILITÄT
IN ALLEN
MARKTPHASEN



| FALCON STABILITÄT UCITS-FONDS

- Absolute Return-Ansatz mittels Derivate-Arbitrage-Strategie
- Stabile, unkorrelierte Renditen in allen Marktphasen
- Zielvolatilität max. 5 %
- Regulierter UCITS-Fonds
- Anteilsklasse R (privat) | WKN A2JQKW | ISIN DE000A2JQKW4
- Anteilsklasse I (institutionell) | WKN A2JQKV | ISIN DE000A2JQKV6
- Täglich handelbar

Agenda

Anlagestrategie – Produktstrategie

Investmentprozess (Portfolio Zusammensetzung) und Beispiele

Produktvorteile - Wertverständnis

Chancen und Risiken – Fondsmanagement - Fragen und Antworten

Fondsdaten und Fakten

FALCON Vermögensverwaltung AG – Regulierung - Vertriebspartner

| ANLAGESTRATEGIE

- An den Finanzmärkten kommt es fortlaufend zu Bewertungsdifferenzen von derivativen Finanzprodukten mit ansonsten gleichen Ausstattungsmerkmalen - insbesondere in hoch volatilen Märkten.
- Das Anlageziel des **FALCON STABILITÄT** besteht darin, durch Ausnutzung dieser Bewertungsdifferenzen in allen Marktphasen Arbitrage-Gewinne zu erzielen.
- Der Fonds verfolgt eine **Derivate-Arbitragestrategie**.
- Der regionale Fokus liegt in Europa, der Schweiz und den USA.
- Die Gesamtstrategie verfolgt einen **Absolute Return Ansatz**, korreliert nicht mit herkömmlichen Anlageklassen und bietet sich somit als gute Beimischung für ein Gesamtportfolio an.
- Eine eigens entwickelte **Hedge-Strategie** kommt bei jeder Transaktion zum Tragen und sichert Risiken ab. Dabei wird angestrebt, das Portfolio **kontinuierlich delta-neutral** zu halten.

| PRODUKTSTRATEGIE

DERIVATE AKTIEN-ARBITRAGESTRATEGIE

- Die **Derivate-Arbitragestrategie** wird bereits seit mehreren Jahren erfolgreich in Managed Accounts und anderen Anlagevehikeln eingesetzt.
- Bei der **Derivate-Arbitragestrategie** scannt ein speziell entwickelter Algorithmus alleine in Deutschland mehr als 1,4 Mio. derivative Finanzprodukte. Dabei werden Produkte identifiziert, deren Ausstattungsmerkmale (Basiswert, Bezugsverhältnis, Fälligkeit, Call/Put, Europäische/Amerikanische Option) identisch sind, deren Kurse jedoch aufgrund von Marktineffizienzen oder Fehlpreisungen voneinander abweichen. Durch den simultanen An- und Verkauf kann diese Preisdifferenz vereinnahmt werden.
- Gleichzeitig wird das Finanzgeschäft in der gleichen Struktur abgesichert. Die Finanzprodukte für die Anwendung der **Derivate-Arbitragestrategie** bilden gelistete Hebel- und Anlageprodukte.
- Für die **Derivate-Arbitragestrategie** gilt, dass stärkere Bewegungen im Markt und höhere Volatilität die Chance auf Vereinnahmung attraktiver Preisdifferenzen steigern.

INVESTMENTPROZESS

ABGLEICH

- Automatisches Screening durch einen eigens entwickelten Algorithmus.
- Aktuell werden die Börsen Frankfurt und Stuttgart, und die Terminbörse EUREX, analysiert.
- Täglich werden mehr als 1,4 Mio. Derivate nach Mispricings gescannt.
- Potentielle Preisunterschiede bei Optionsscheinen und Optionen werden automatisch erkannt, und zur weiteren Bearbeitung an das Portfoliomanagement übergeben.

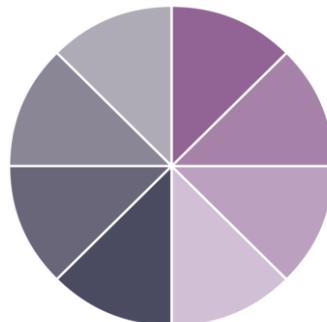
EINGEHEN DER POSITIONEN

- Durch das Programm erkannte Preisunterschiede werden von den Derivate-Spezialisten geprüft und ggf. freigegeben.
- Das unterbewertete Derivat beim Emittenten gekauft (Long-Position).
- Simultan wird die entsprechende Option an der Terminbörse EUREX verkauft (Short-Position).
- Die Differenz entspricht dem Gewinn des Arbitragegeschäfts.
- Nach Abschluss beider Geschäfte besteht eine Delta-neutrale Position im Portfolio, d.h. die Bewegung im Basiswert ist fortan unbedeutend.

SCHLIESSEN DER POSITIONEN

- I. d. R. reagieren die Emittenten zeitnah mit einer Preisanpassung im Optionsschein.
- Nach erfolgreicher Preisanpassung kann der Optionsschein des Emittenten zum fairen Preis verkauft werden (Auflösung der Long-Position).
- Zeitgleich erfolgt mit dem Kauf der Option an der EUREX (Auflösung der Short-Position) die Schließung der Position.
- Im Worst-Case Scenario werden die Positionen bis Fälligkeit gehalten.
- Der Ertrag wird spätestens bei Verfall realisiert.
- Falls Positionen mit unterschiedlicher Maturity am Verfalltag im Geld sind, wird die Option per Delta-Hedge abgesichert.

RESULTAT



PORTFOLIO ZUSAMMENSETZUNG

(beispielhaft)

Options

- Option VOW3 166 p 25 Mai18
- Option VOW3 170 C 25 Mai18
- Option VOW3 174 C 25 Mai18
- Option VOW3 174 p 25 Mai18

Warrants

- Optionsschein GM14VU2
- Optionsschein GM14SF9
- Optionsschein GM14SQ6
- Optionsschein GM14WA2

| BEISPIEL 1

Gleiches Produkt - Unterschiedlicher Preis

	Option/-Schein	Option/-Schein		Option/-Schein	Option/-Schein		
Underlying	ADS	ADS		CON	CON		
Kurs	197,7	197,7		137,9	137,9		
Optionsart	Call	Call		Put	Put		
Basis/Strike Preis	205	205		130	130		
Fälligkeit	15.02.2019	15.02.2019		13.02.2019	15.02.2019		
Währung	Euro	Euro		Euro	Euro		
			P&L			P&L	
Preis	€ 0,45	€ 0,71	€ 0,26	Preis	€ 1,80	€ 1,97	€ 0,17

	Option/-Schein	Option/-Schein		Option/-Schein	Option/-Schein		
Underlying	TKA	TKA		RIB1	RIB1		
Kurs	13,1	13,1		12,4	12,4		
Optionsart	Put	Put		Call	Call		
Basis/Strike Preis	11,5	11,5		13,5	13,5		
Fälligkeit	15.02.2019	15.02.2019		15.02.2019	15.02.2019		
Währung	Euro	Euro		Euro	Euro		
			P&L			P&L	
Preis	€ 0,17	€ 0,22	€ 0,05	Preis	€ 0,27	€ 0,34	€ 0,07

| BEISPIEL 2

Was passiert am Verfallstag?

Underlying: Beiersdorf Aktie
 Strike Preis: 100 Euro
 Kauf Datum: 21. Januar

Underlying: Beiersdorf Aktie
 Kursbeispiel: 110 oder 85 Euro
 Verfallsdatum: 24. April

Fall A) Aktie steigt auf 110 Euro

Position 1: Call Option (DB)	Preis: € 0,95 BUY	→	Preis: € 1,00 SELL	= +0,05 Ertrag
Position 2: Call Option (Eurex)	Preis: € 1,10 SELL	→	Preis: € 1,00 BUY	= +0,10 Ertrag
				P+L: + 0,15 Ertrag

Fall B) Aktie sinkt auf 85 Euro

Position 1: Call Option (DB)	Preis: € 0,95 BUY	→	Preis: € 0,00 SELL	= -0,95 Verlust
Position 2: Call Option (Eurex)	Preis: € 1,10 SELL	→	Preis: € 0,00 BUY	= +1,10 Ertrag
				P+L: + 0,15 Ertrag

DIE WESENTLICHEN PRODUKTVORTEILE

1. Bei der Anlagestrategie handelt es sich um eine langjährig erprobte Strategie, die bereits in anderen Produkten erfolgreich zum Einsatz kommt.
2. Auf Basis einer eigenen Software werden mittels erprobtem Algorithmus täglich entstehende Anlagechancen im Markt identifiziert und bewertet.
3. Die Anlagestrategie ist von der Marktentwicklung unabhängig, profitiert von volatilen Märkten und korreliert nicht mit herkömmlichen Anlageklassen.
4. Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs.

| UNSER WERTEVERSTÄNDNIS

Dialog

Offene und transparente Kommunikation gegenüber Investoren

Transparenz

Simple, konsistente und an Kriterien festgelegte Investmentstrategie

Sicherheit

Hedge-Strategie zur Absicherung von Risiken – Portfolio delta-neutral



Erfahrung

Langjährig erprobte Investitionsstrategie

Wissen

Langjährig erfahrene Branchenexperten

Disposition

Kurzfristige Verfügbarkeit der Liquidität

| CHANCEN UND RISIKEN



Chancen

Das Gesamtrisiko eines Vermögens ist umso geringer, je weniger die gewählten Einzelanlagen und Anlageklassen miteinander korrelieren (Diversifikationseffekt) – der **FALCON STABILITÄT** bringt genau diese Eigenschaften mit sich:

- Alle Voraussetzungen für eine **langfristige** und **dauerhafte** Wertentwicklung
- In dieser Form **einzigartige Datenbank** und Handelssystem
- **Marktneutral** ausgerichtete und stark diversifizierte Strategie
- Attraktive Rendite
- Branchenexperten – mehr als 20 Jahre Markterfahrung
- In dieser Form einzigartige Anlagestrategie
- **Kurzfristige** Verfügbarkeit der **Liquidität**

| CHANCEN UND RISIKEN



Risiken

Investitionen in Finanzprodukte haben immer das Risiko, dass das Investment nicht den erhofften Ertrag bringt oder sogar Verluste erwirtschaftet werden. Auf Grund immer komplexer werdender Finanzmärkte ist es aus unserer Sicht wichtig, transparent zu sein. Transparenz bedeutet für uns vor allem, ein Verständnis für unsere Markteinschätzungen und die daraus resultierenden Anlageentscheidungen zu entwickeln.

- Allgemeines Marktrisiko - Risiken der negativen Wertentwicklung des Fonds
- Schwankung des Fondsanteilwerts
- Emittenten Risiko – Kontrahenten Risiko, inklusive Kredit- und Forderungsrisiko
- Operationelle und sonstige Risiken des Fonds
- Liquiditätsrisiko - Risiken der eingeschränkte oder erhöhten Liquidität des Fonds im Zusammenhang mit vermehrten Zeichnungen oder Rückgaben
- Regulatorisches Risiko
- Steuerliche Risiken – Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen

DAS FONDSMANAGEMENT

Roger Krüger – Vorstand / Portfolio Manager

Roger Krüger, Gründungspartner der FALCON INVESTMENT GRUPPE, war vor seiner Vorstandstätigkeit bei der FALCON Vermögensverwaltung AG, lange Jahre in führender Position einer Schweizer Bank, mit Tätigkeiten in Zürich und Frankfurt. Dort war Roger Krüger für das Equity Derivatives Geschäft in Deutschland verantwortlich und maßgeblich am Aufbau der Deutschland Strategie beteiligt. Er verfügt über exzellente und langjährige Erfahrungen im Kapitalmarktgeschäft mit Schwerpunkt Equity und FX Derivate. Insgesamt blickt er auf mehr als 20 Jahre Berufserfahrung bei verschiedenen Kreditinstituten in Deutschland und der Schweiz zurück.



Jul 15 – heute	FALCON Vermögensverwaltung AG, FALCON INVESTMENT GROUP, Frankfurt a.M. <i>Founding Partner / Managing Partner / CEO</i>	Jun 01 – Jun 08	Deutsche Bank AG, Frankfurt a.M. <i>Senior Trader & Sales German Equity Warrants & Derivatives, Certificates and Consulting Corporate Clients</i> Products: Small- and Midcap-Trading / Sales/Listing for Derivatives and Certificates
Oct 10 – Jun 15	Vontobel Europa AG, Frankfurt a.M. <i>Head of “Market-Making” Flow Equity, Index, FX, Commodity Derivative Deutschland</i> Customers: German Institutional clients and HNWI Products: Derivative strategies and applications Co-developer and project manager of the German subsidiaries	Apr 95 – Jun 01	Citibank NA, Frankfurt a.M. <i>Consulting Corporate Clients for Derivatives Strategies & Trading</i>
Sep 08 – Oct 10	Vontobel Bank AG, Zürich <i>Trading und Sales, Development of the German Business</i> Equity, Index, FX und Commodity Derivative Trading „Plain-Vanilla“ Leveraged, Exotic Products und Certificates	Apr 93 – Mär 95	Ballmaier & Schultz Wertpapier AG, Frankfurt a.M. <i>Exchange Broker, Markets Covered: Equities, Derivatives</i>
		Jun 92 – Mar 93	Bankers Trust, Frankfurt a.M. <i>Junior trader, Markets covered: FX, Equities and Derivatives</i>

| DIE WICHTIGSTEN FRAGEN UND ANTWORTEN

Kann dieser Fonds wirklich auch in fallenden Märkten Geld verdienen?

Ja! Die Strategie kann Erträge in allen Marktphasen generieren. Der Handelsansatz hängt nicht von steigenden und fallenden Kursen ab, sondern von den sich bietenden Arbitrage-Möglichkeiten. Da die Fonds-Positionen gänzlich abgesichert (gehedged) sind, korrelieren die Erträge nicht mit der aktuellen Marktphase.

Handelt ausschließlich ein Computer-Algorithmus?

Nein! Wir würden niemals das Managen eines Portfolios komplett dem Computer überlassen. Die Kompetenz des Menschen wird bei uns nicht außer Acht gelassen werden. Daher verzichten wir auf einen rein computergestützten Handel. Das Screening nach Trading-Okkasionen übernimmt ein Algorithmus. Aber die endgültige Handelsentscheidung treffen unsere Portfoliomanager.

Wird es immer Arbitrage-Möglichkeiten geben?

Ja! Da die Märkte niemals stillstehen und stetigen Schwankungen unterliegen, wird sich auch die Volatilität permanent ändern und es immer Trading-Okkasionen geben. Außerdem wird es immer Unterschiede in der Bewertung von Produkten geben. Schon allein aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmodelle.

Was ist das Einzigartige an diesem Fonds, bzw. was zeichnet diesen Fonds aus?

Der Erfolg unseres Fonds zeichnet sich durch mehrere Säulen aus. Unser über Jahre entwickelter Algorithmus filtert aus der Masse an Daten, die der Börsenhandel produziert, die besten Trading-Gelegenheiten heraus. Durch unser Portfoliomanagement-Team, das aus sehr erfahrenen Experten besteht, werden die „Handelsideen“ schließlich verfeinert und umgesetzt. Des Weiteren ist der Handel in Aktien- und Index-Produkten einzigartig und sorgt für eine Diversifikation.

Wurde dieser Algorithmus, bzw. das Computer-Programm bereits in der Vergangenheit eingesetzt?

Ja! Dieses Handelssystem wurde bereits seit einigen Jahren in der Vermögensverwaltung, beispielsweise in Managed Accounts, erfolgreich eingesetzt und konnte einen beachtlichen Track-Record erzielen. Mit der Auflegung eines UCITS-Fonds möchten wir diese Handelsstrategie nun einem breiteren Publikum zugänglich machen.

Wie kann gehandelt werden und wann erfolgt die neue Wertfeststellung:

Die Orderaufgabe kann täglich erfolgen, die neue Wertfeststellung erfolgt ebenfalls täglich.

Mehr Informationen unter
www.falconinvestment.de

FONDSDATEN | Anteilsklasse I (Institutionelle Anleger)

Name	FALCON STABILITÄT I
Fondstyp	Publikumsfonds OGAW-Sondervermögen
Fondsdomizil	Deutschland
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Portfoliomanager	FALCON Vermögensverwaltung AG
Auditor	KPMG
Volumen	n.v.
Fondswährung	EUR
Gewinnverwendung	Ausschüttend
ISIN	DE000A2JQKV6
WKN	A2JQKV
NAV	EUR 100,-
Letzter Monat	–
Seit Auflage	0 %
Mindestanlagesumme	100.000 EUR

KOSTEN

Max. Verwaltungsvergütung*	2,00 % p.a.
Max. Verwahrstellenvergütung	0,10 % p.a.
Performance Fee bis zu	20 % p.a.
Hurdle Rate	Keine
High Watermark	Ja
Max. Ausgabeaufschlag	5 %
Max. Rücknahmeabschlag	Keiner

* Beinhaltet die Managementvergütung, Produktkosten und weitere Aufwendungen.

FONDSDATEN | Anteilsklasse R (Privatanleger)

Name	FALCON STABILITÄT R
Fondstyp	Publikumsfonds OGAW-Sondervermögen
Fondsdomizil	Deutschland
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Portfoliomanager	FALCON Vermögensverwaltung AG
Auditor	KPMG
Volumen	n.v.
Fondswährung	EUR
Gewinnverwendung	Ausschüttend
ISIN	DE000A2JQKW4
WKN	A2JQKW
NAV	EUR 100,–
Letzter Monat	–
Seit Auflage	0 %

KOSTEN

Max. Verwaltungsvergütung*	2,45 % p.a.
Max. Verwahrstellenvergütung	0,10 % p.a.
Performance Fee bis zu	20 % p.a.
Hurdle Rate	Keine
High Watermark	Ja
Max. Ausgabeaufschlag	5 %
Max. Rücknahmeabschlag	Keiner

* Beinhaltet die Managementvergütung, Produktkosten und weitere Aufwendungen.

| FALCON VERMÖGENSVERWALTUNG AG

Die **FALCON Vermögensverwaltung AG** wurde als mittelständisches inhabergeführtes Unternehmen gegründet und ist heute Teil der **FALCON INVESTMENT GRUPPE**.

Unsere über die Jahre hinweg aufgebaute wirtschaftliche Unabhängigkeit ist die Basis für eigenständiges Denken und Handeln.

Kerngeschäft der **FALCON Vermögensverwaltung AG** ist die Betreuung von anspruchsvollen Privatkunden, Family Offices sowie institutionellen Anlegern. Dabei stehen unabhängige Beratung, individuelle Problemlösungen sowie nachhaltige Anlageergebnisse stets im Mittelpunkt.

Die Basis dafür bildet eine partnerschaftliche, von hohem Vertrauen geprägte Kundenbeziehung. Wir nehmen uns Zeit, die Bedürfnisse unserer Mandanten kennenzulernen, um sie langfristig zu begleiten.

Unser kompetentes und erfahrenes Team entwickelt für Sie differenzierte Anlagestrategien zu definierten Anlagezielen. Unsere umfassende Expertise in der Vermögensverwaltung zeichnet auch unsere vermögensverwaltenden Produktkonzepte aus. Zugeschnitten auf die Ziele institutioneller wie auch privater Anleger, ermöglichen sie die Wahl zwischen einer konservativen, einer ausgewogenen oder einer dynamischen Strategie. Oberste Maxime unseres Asset Managements ist dabei der langfristige Werterhalt.

| REGULIERUNG

Erlaubnis nach § 32 KWG (Kreditwesengesetz)

Die FALCON Vermögensverwaltung AG ist ein zugelassenes Finanzdienstleistungsinstitut, mit der Erlaubnis nach § 32 KWG (Kreditwesengesetz) zum Betreiben der Anlageberatung nach § 1, Abs. 1a, S. 2, Nr. 1a, KWG, der Anlagevermittlung nach § 1, Abs. 1a, Satz 2, Nr. 1, KWG, der Abschlussvermittlung nach § 1, Abs. 1a, Satz 2, Nr. 2, KWG und der Finanzportfolioverwaltung.

| UNSER VERTRIEBSPARTNER (für Deutschland)



VILICO Investment Service GmbH

Stefan Bülling

Geschäftsführer

Heidenkampsweg 73

20097 Hamburg

info@vilicoinvest.de

www.vilicoinvestment.de

KONTAKT

FALCON Vermögensverwaltung AG
Hochstraße 35–37
60313 Frankfurt am Main

T: +49 (0) 69 2601424 0
info@falconinvestment.de
www.falconinvestment.de

RECHTLICHE HINWEISE (DISCLAIMER)

Dieses Dokument ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem erhältlich im Internet unter: www.universal-investment.com. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu historischen Wertentwicklungen erlauben keine Rückschlüsse auf Wertentwicklungen in der Zukunft. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilpreise. Weder Universal-Investment noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts.