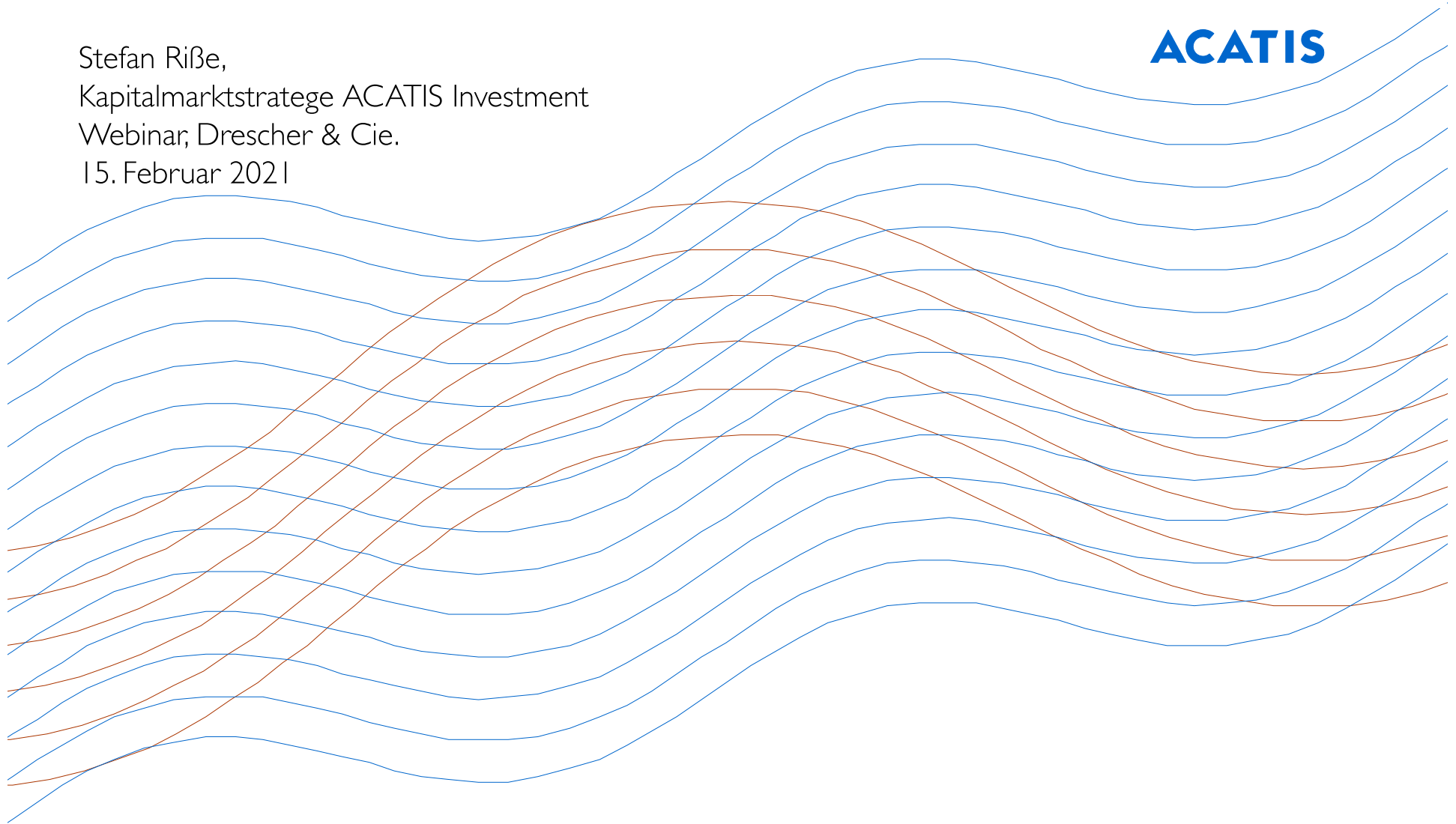
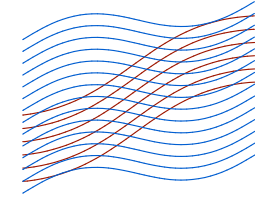


Game Over – Fonds und die Short Squeeze bei Gamestop

Stefan Riße,
Kapitalmarktstrategie ACATIS Investment
Webinar, Drescher & Cie.
15. Februar 2021

ACATIS

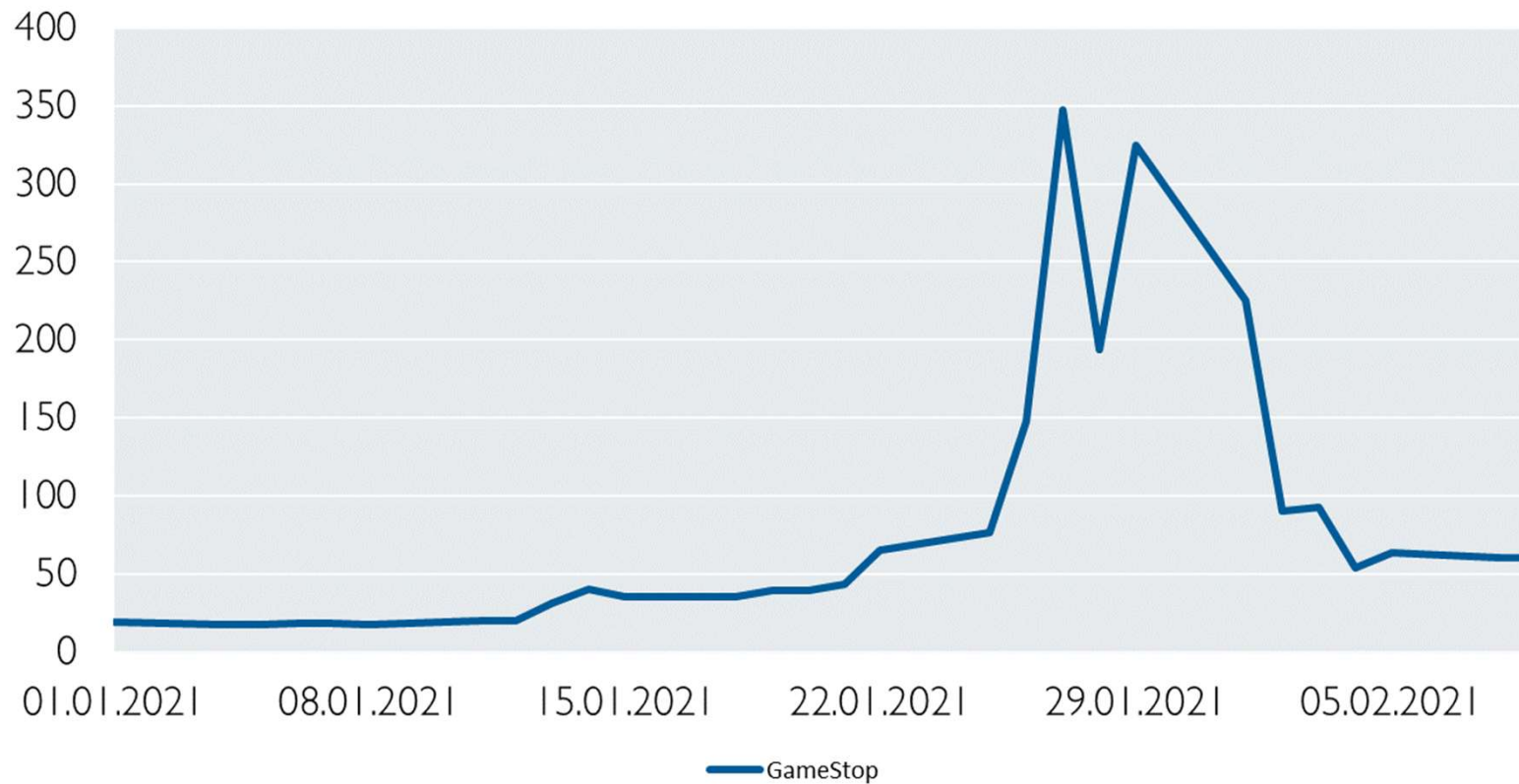




Gamestop –
War alles schon mal da

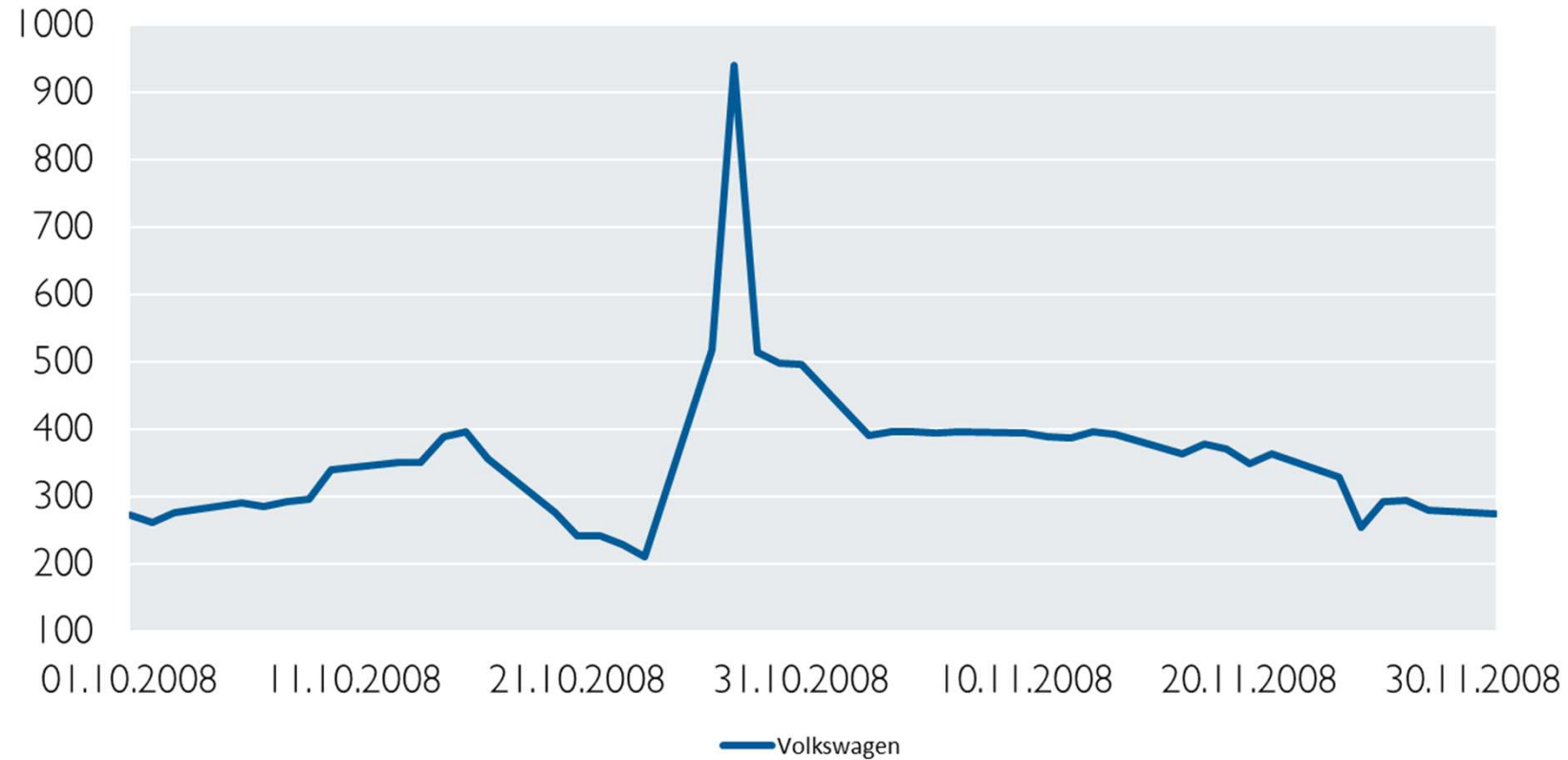
Der Gamestop Hype ist für uns

Gamestop in US Dollar



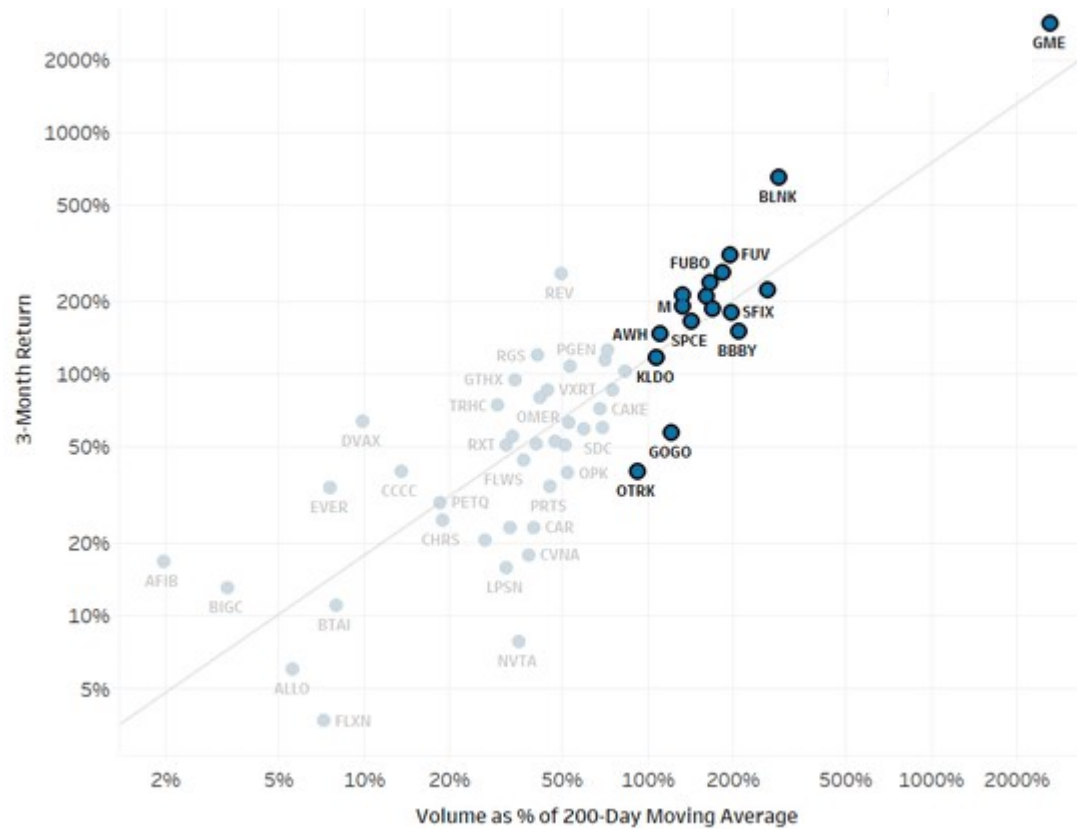
... eigentlich ein alter Hut. Haben wir 2008 mit VW bereits erlebt

Volkswagen Stammaktien in Euro



Zombies sind sehr lebendig

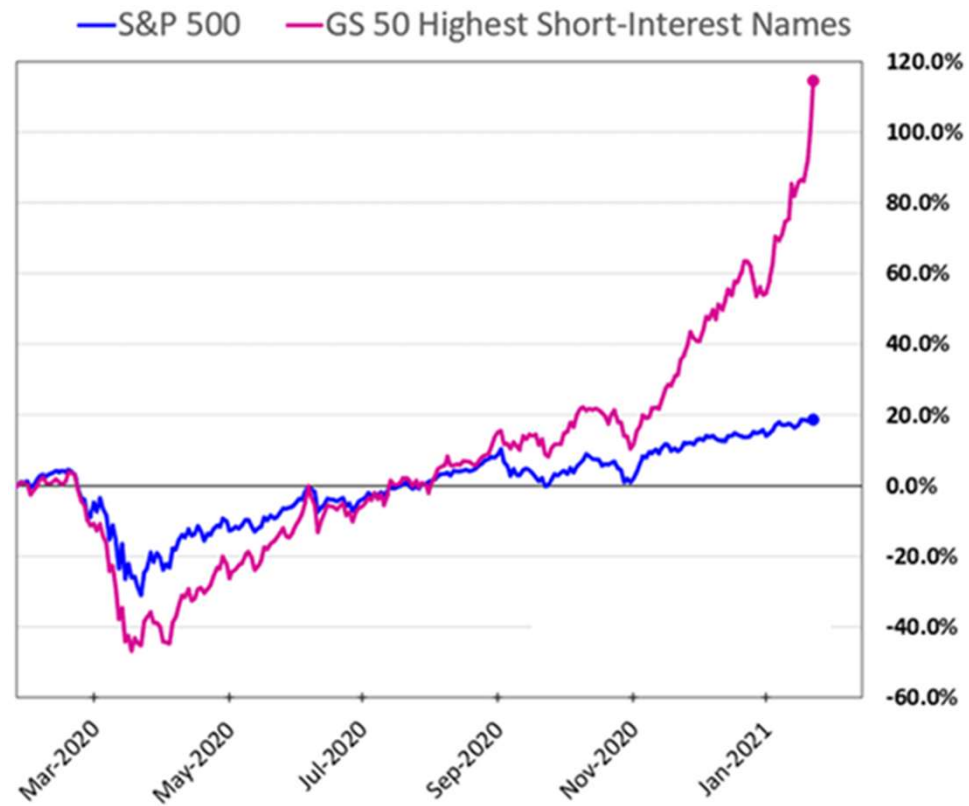
Zombie Unternehmen in den USA mit einem Short Interest von mehr als 20% des Floats



Quelle: Bloomberg LP, Arbor Research & Trading LLC

Short ist derzeit Mord

S&P 500 Gewinnrendite vs. GS Highest Short-Interest Names



Quelle: The Daily Shot

Gehandelt wird vor allem weit entfernte Zukunftsphantasie

S&P 500 Gewinnrendite vs. GS Non Profitable Tech Index



Quelle: The Daily Shot

Einfluss von Privatanlegern so groß wie seit langem nicht

S&P 500 Gewinnrendite vs. GS Highest Short-Interest Names



Marktverzerrungen bieten Profis attraktive Kurssicherungsmöglichkeiten

Collar Spread der top 50 Aktienoptionen aus dem S&P 500 Index

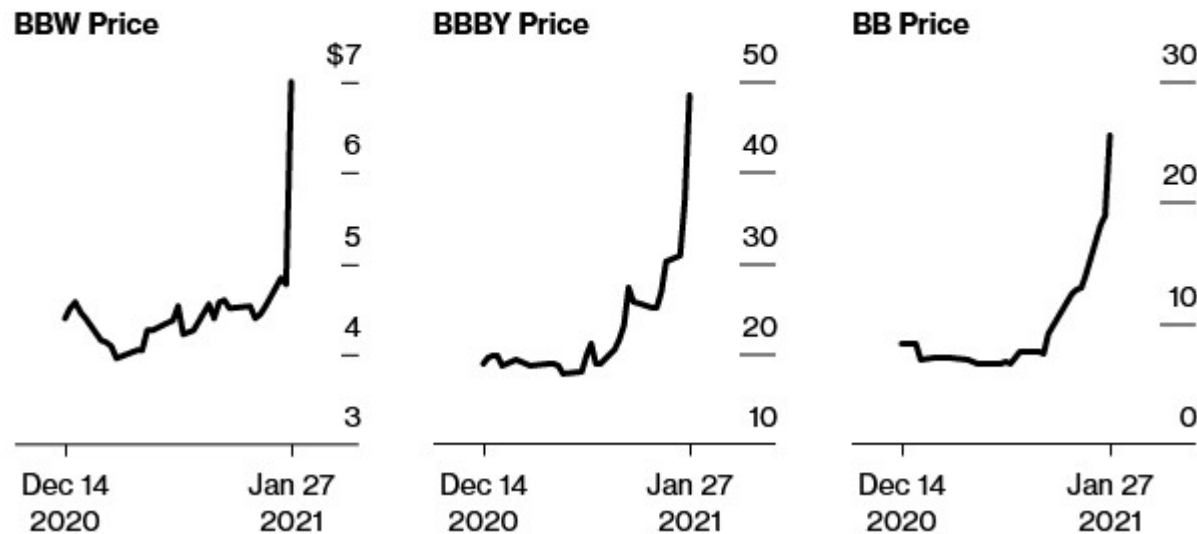


„Windfallprofits“ Hauptsache Ticker „BB“

Kursentwicklung von Unternehmen deren Ticker-Symbol „BB“ enthält

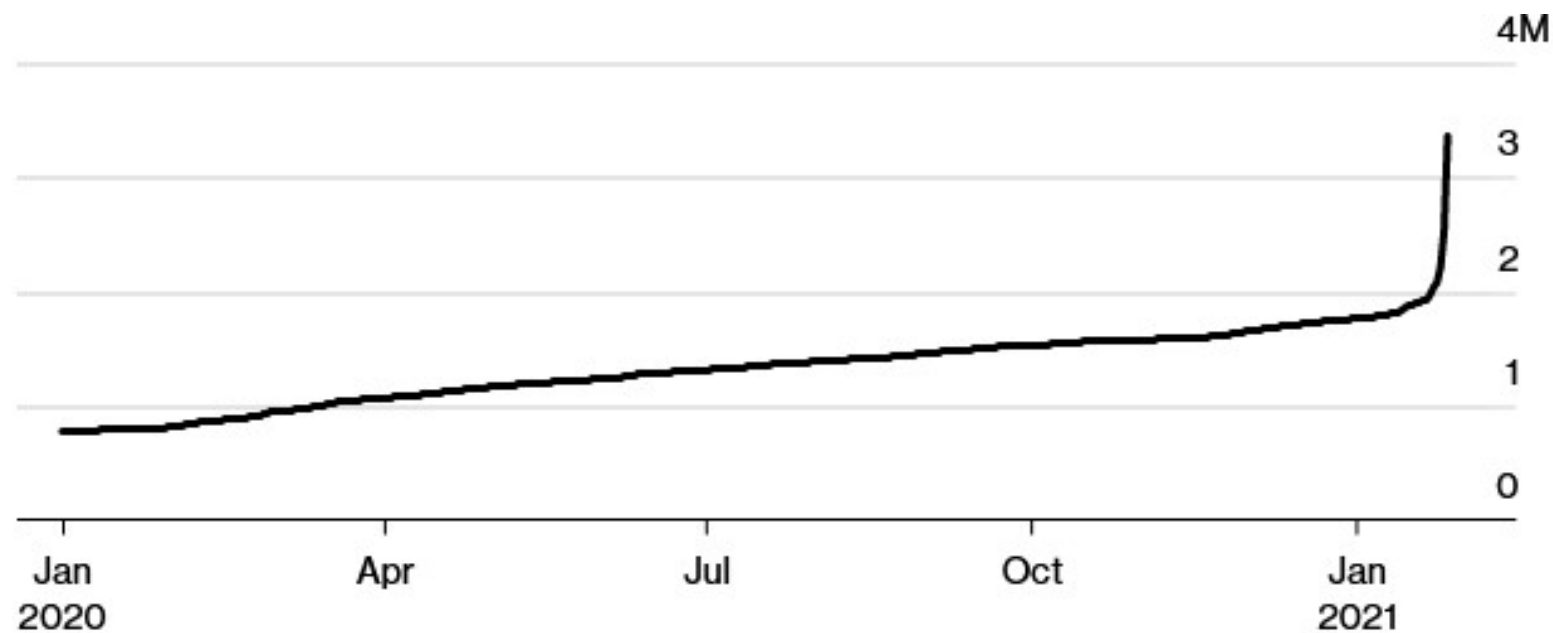
Killer 'BB's

Stocks with tickers starting with 'BB' surged Wednesday, including Build-A-Bear Workshop, BlackBerry and Bed Bath & Beyond



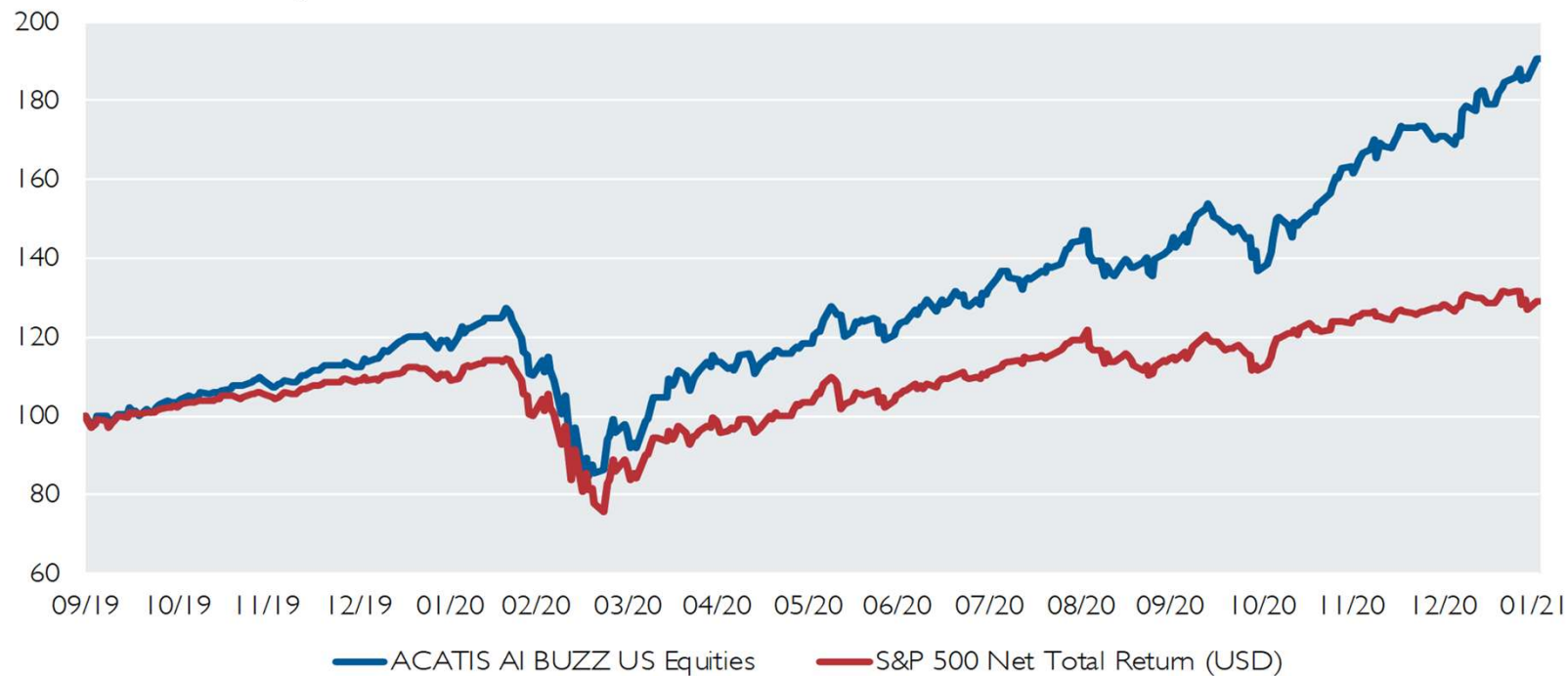
Börsenforum wird zum Magnet

Neue Mitglieder im Chat wallstreetbets auf Reddit in nur 24 Stunden nach dem Kursanstieg von Gamestop



Wie reagiert unser US-Equities Fonds, der das Sentiment abfragt?

ACATIS AI BUZZ US Equities vs. S&P 500
Performance seit Auflage: 15.05.2018 bis 31.01.2021



Performance 2020	YTD per 5.2.2021
+52,5%	+16,2%

Disclaimer

- Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge.
- ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern.
- Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht.
- Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.
- Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen.
- Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden.
- Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden.
- Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und „KID“ auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite www.acatis.de abrufbar.
- Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BAFIN, Lurgallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert.