

## Trade des Monats: Short Put Vestas

**Rückblick Short Put auf Delta:** Im September haben wir einen kurzlaufenden Put auf Delta geschrieben. Dieser ist aufgrund der positiven Wertentwicklung der Aktie wertlos verfallen, so dass wir 0,48 USD bzw. eine Rendite von ca. 15% p.a. vereinnahmen konnten.

Die Energiewende muss und wird kommen. Der Ausstieg der fossilen Energiegewinnung hin zu erneuerbaren Energien ist dabei eine globale Herausforderung. Ob man sich dieser Tage im Rahmen der UN-Klimakonferenz auf verbindliche Rahmendaten einigen kann, wäre wünschenswert. Selbst ohne diese wird die Nachfrage nach Windrädern in den nächsten Jahren deutlich steigen, da sie nicht mehr auf Subventionen angewiesen. Aufgrund der hohen Komplexität, die mit der Installation und dem Betrieb mit On- und Offshore Windrädern einhergehen sind die Markteintrittsbarrieren in den lukrativen Markt hoch.

Sowohl nach Umsatz als auch nach der Gesamtleistung installierten Anlagen sind die Dänen Weltmarktführer in der Errichtung und im Service. Neben Vestas sind die maßgeblichen Konkurrenten Siemens Gamesa und General Electric. Zusätzlich zur Installation sorgt vor allem das Service-Geschäft für einen zuverlässigen Cash-Flow. Demgegenüber belasten vor allem die steigenden Rohstoffpreise derzeit die Marge

Nach einer sehr starken Aktienentwicklung im Vorjahr hat Vestas in diesem Jahr deutlich korrigiert, konnte in den letzten Wochen aber wieder dynamisch zulegen. Grund waren unter anderem neue Großaufträge aus den USA

Bei einem Kursniveau von 270 DKK haben wir am 26.10.2021 einen langlaufenden Put auf Vestas mit einem Ausübungspreis von 220 DKK und einer Laufzeit bis März 2022 geschrieben. Die vereinnahmte Prämie von 7,50 DKK entspricht aufgrund der hohen Volatilität der Aktie einer Rendite von ca. 10% p.a.



Quelle: Reuters Icon (01.11.2021)

## Disclaimer/ Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht>.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 01.11.2021

Herausgeber: Corvus Advisory GmbH, An der Alster 3, D-20099 Hamburg handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.