

Neu: systematische Optionsverkaufsstrategien auf den SMI und Euro Stoxx 50

Vontobel Enhanced Indices

Mit Optionsstrategien zusätzliche risikoadjustierte Rendite generieren

Platforms & Services

September 2020

Inhaltsverzeichnis

Was sind Vontobel Enhanced Strategien?	3
Vorteil 1: Das Timing-Risiko wird reduziert	4
Vorteil 2: Kontinuierliche Einnahmen	5
Vontobel Enhanced Indizes – Methodik	7
Enhanced Covered Call Strategie	9
Enhanced Put Write Strategie	12
Auf einen Blick	15
Produktdetails	18

Was sind Vontobel Enhanced Strategien?



- **Optionsverkaufsstrategien** auf den Swiss Market Index und Euro Stoxx 50 Index
- **Transparente und systematische Optionsverkäufe** auf Indizes, bringen **Prämien**erträge, die dem Index zufließen
- **Täglicher Verkauf** (Verschreibung) von Optionen

Vorteile

Timing-Risiko
wird durch tägliche
Optionsverkäufe
reduziert

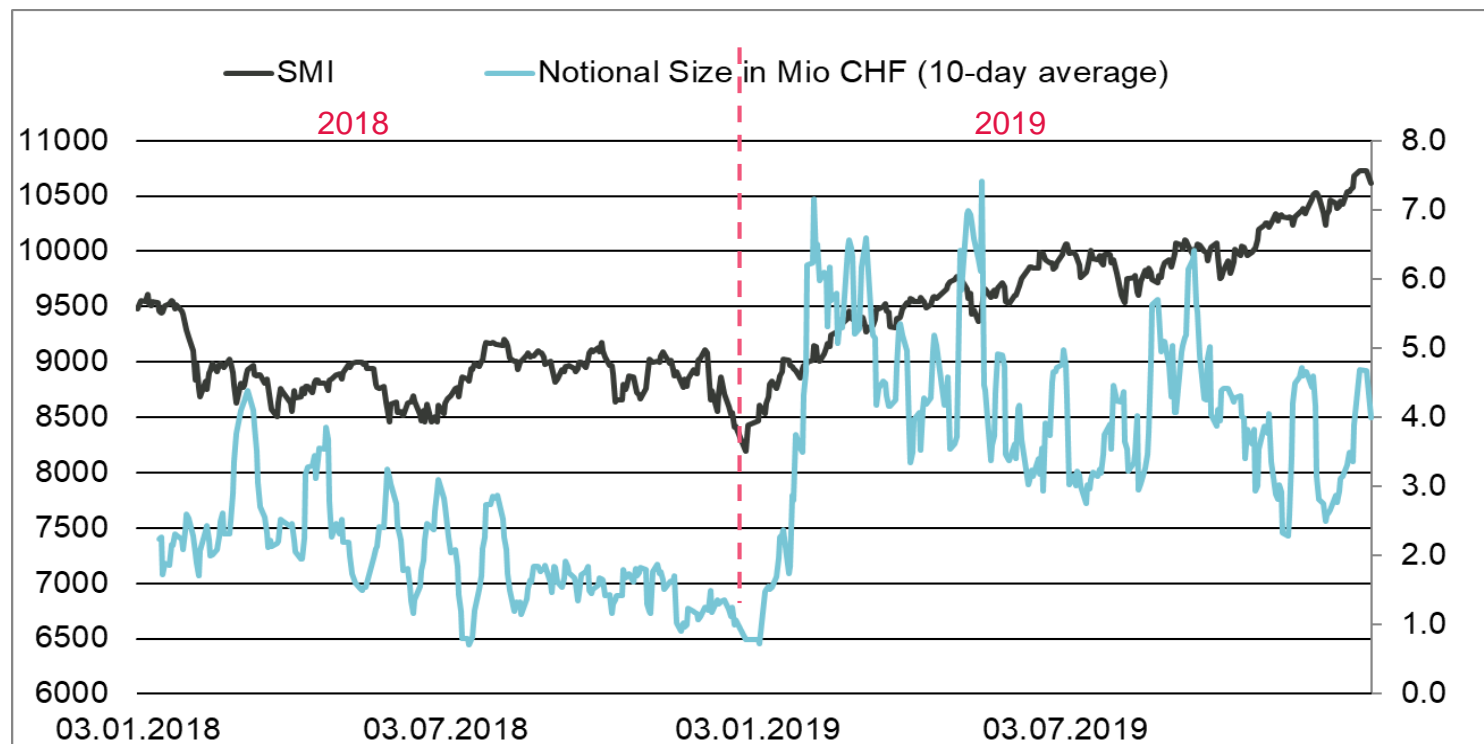
**Kontinuierliche
Prämieinnahmen**
unabhängig von
Marktverlauf

Transparenz
Durch die Systematik
werden Irrationalität
und Emotionen
ausgeschaltet

Vorteil 1: Das Timing-Risiko wird reduziert

→ In Risk-Off-Phasen handeln die Investoren weniger, obwohl genau in diesem Umfeld höhere Prämien erzielt werden könnten.

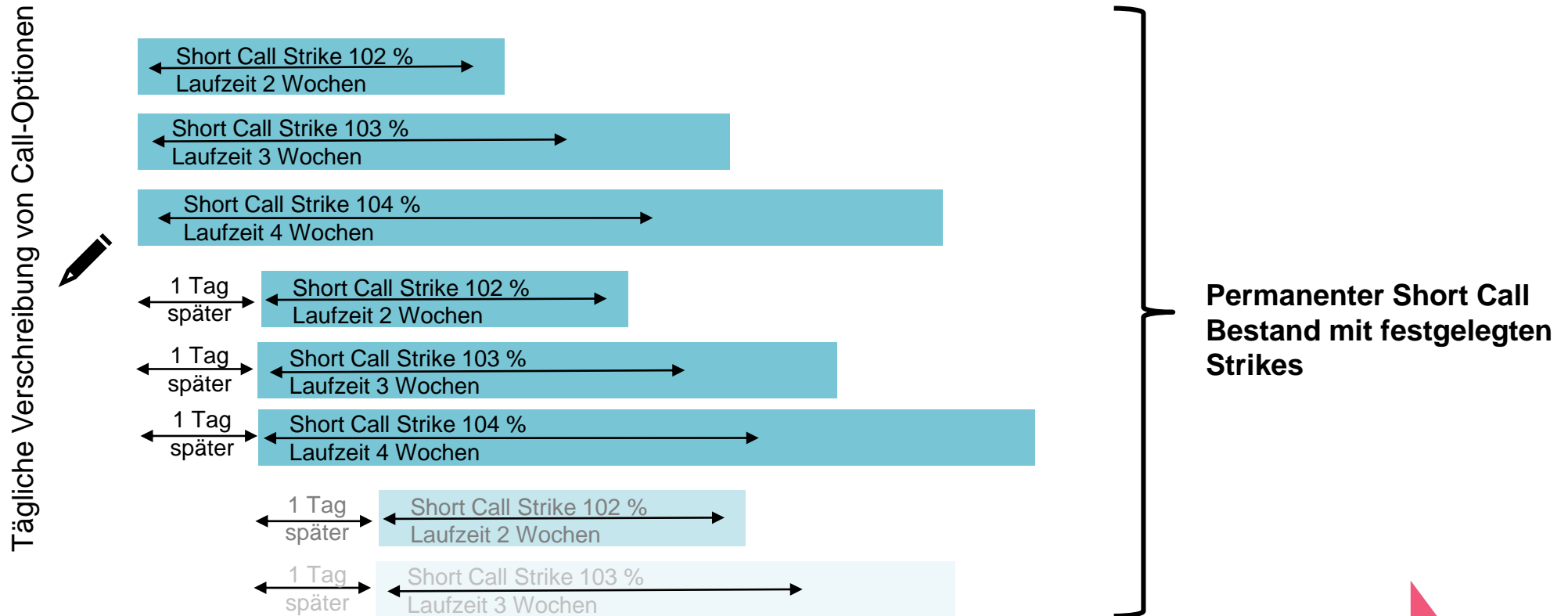
Gehandelte Renditeprodukte auf Aktien (nur WM) auf dertrade am Beispiel der Jahre 2018 und 2019



→ Der **systematische und tägliche** Verkauf ist emotionslos und reduziert das Timing-Risiko. In der Enhanced-Indizes-Strategie werden Optionen regelmässig unabhängig von der Marktstimmung verkauft

Vorteil 2: Kontinuierliche Einnahmen

Rollover am Beispiel der Covered Call Strategie



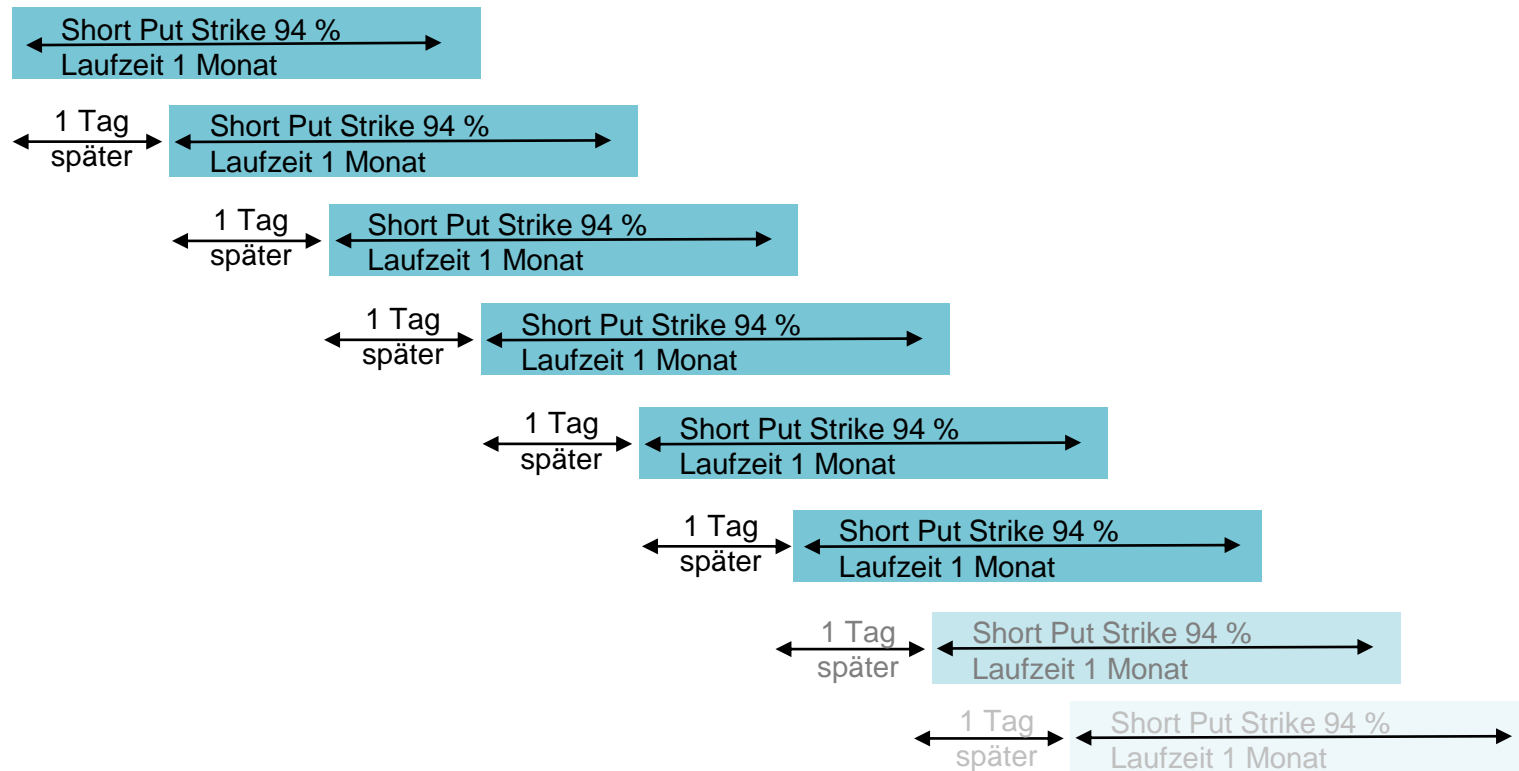
Ein- und Ausstieg sind fließend (smoothed)

➤ durch täglich drei Verschreibungen mit unterschiedlichen Strikes und Laufzeiten

Vorteil 2: Kontinuierliche Einnahmen

Rollover am Beispiel der Put Write Strategie

Tägliche Verschreibung von Put-Optionen



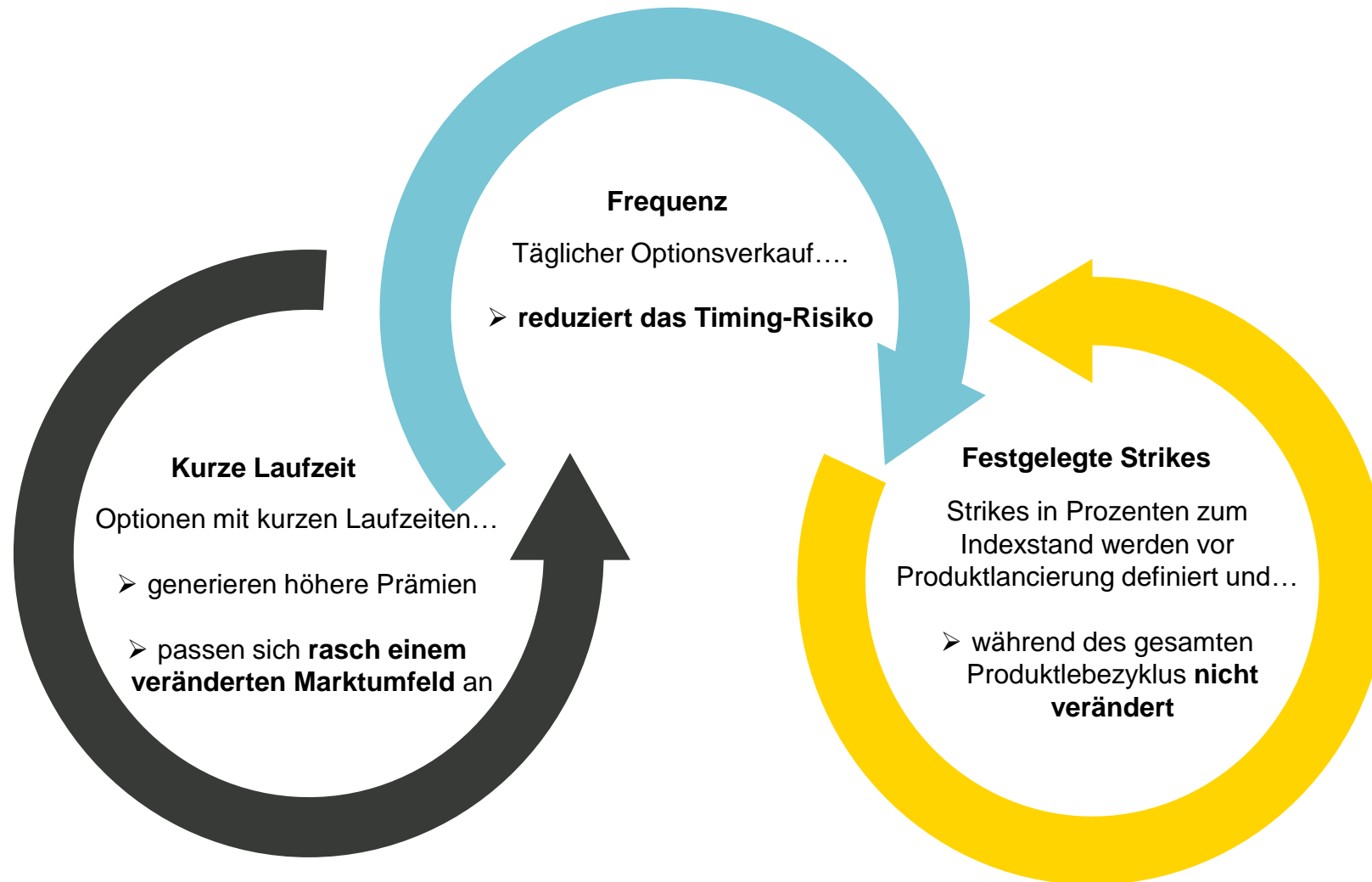
Permanenter
Short Put
Bestand mit
festgelegtem
Strike

Ein- und Ausstieg sind fließend (smoothed)

➤ durch tägliche Verschreibungen mit fixem Strike und Laufzeit

Vontobel Enhanced Indices – Methodik

Drei Kernelemente der Vontobel Enhanced Strategien



Zwei Optionsstrategien für unterschiedliche Bedürfnisse

Enhanced Covered Call Strategie



Long-Position im Index
Verkauf von Call-Optionen



Zusätzliche Rendite und erhöhte
Sharpe Ratio

Enhanced Put Write Strategie



Keine Position im Index
Verkauf von Put Optionen



Deutlich über Marktzins liegende
Rendite bei reduziertem
Aktienmarktrisiko dank OTM-Strikes

Enhanced Covered Call Strategie

Long-Position im Index plus täglicher Verkauf von drei Calls auf den Index
→ **Ziel: Erhöhung der langfristigen Rendite bei gleichzeitiger Abfederung in Abwärtsphasen**

Position im Index

Die Covered Call Strategie hat eine Position im zu Grunde liegenden Index. Zusätzliche Einnahmen durch den Verkauf von Call-Optionen auf dem zu Grunde liegenden Index.

Markterwartung

Moderat steigende oder seitwärts tendierende Märkte

Märkte steigen

Die Long-Position des Index steigt. Die Call-Optionen generieren Prämien und die Anleger partizipieren am steigenden Index bis zum Strike. Bei stark steigenden Märkte besteht das Risiko der Underperformance, was aber durch die unterschiedlichen Strikes und Laufzeiten etwas aufgefangen wird.

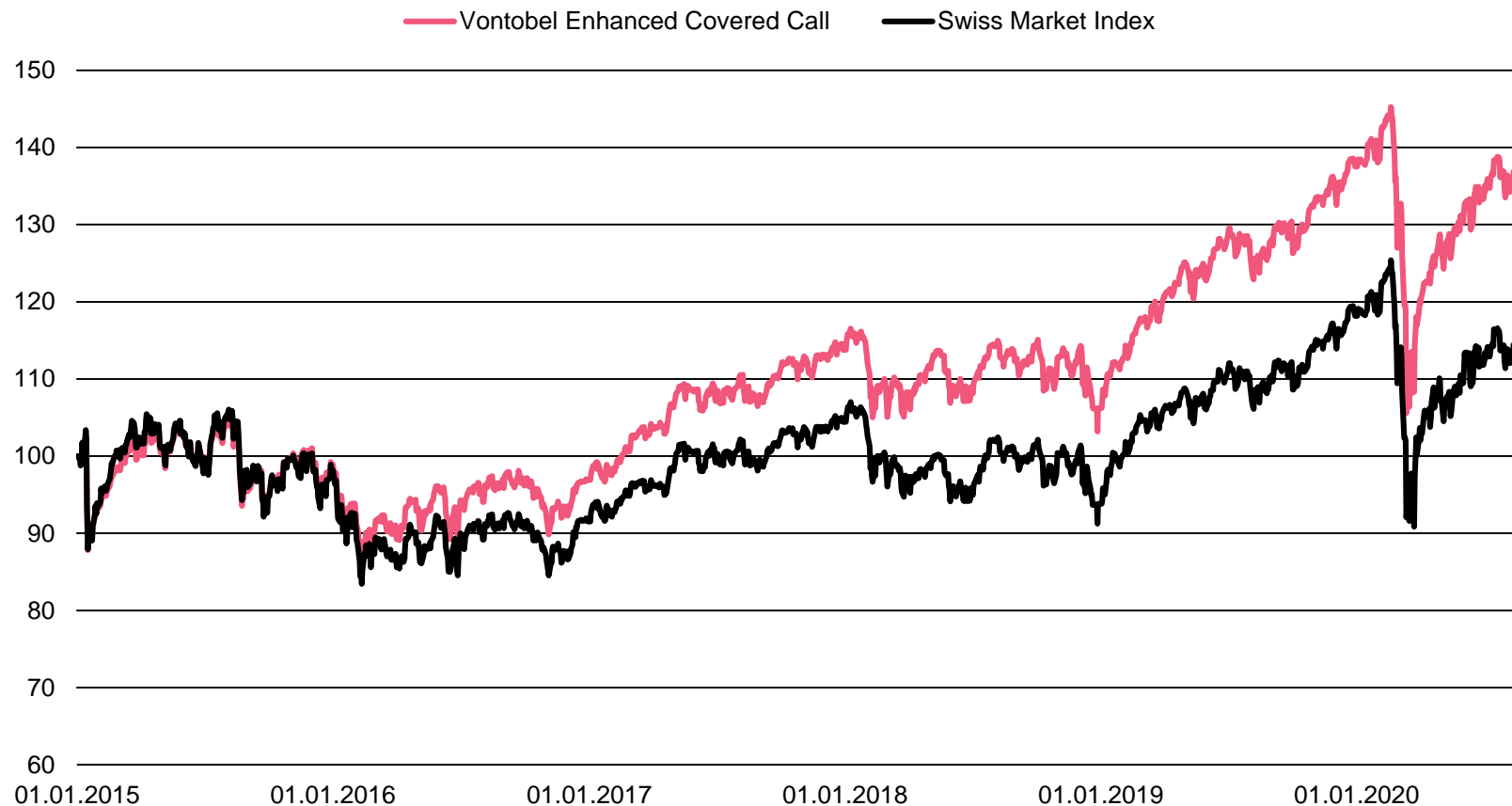
Märkte fallen

Die Index-Long-Position verliert mit fallenden Kursen. Die generierten Prämien können diesen Verlust nicht zwingend kompensieren. Bei fallenden Kursen steigt jedoch die implizite Volatilität, und dadurch steigen auch die eingenommenen Prämien. Dies reduziert das Abwärtspotenzial.

Enhanced Covered Call Strategie auf den Swiss Market Index

September 2020

Enhanced Covered Call Strategie auf den SMI im Vergleich zur Direktanlage (CHF)



→ Covered Call Strategie schneidet in Seitwärtsmärkten besser ab als die Direktanlage

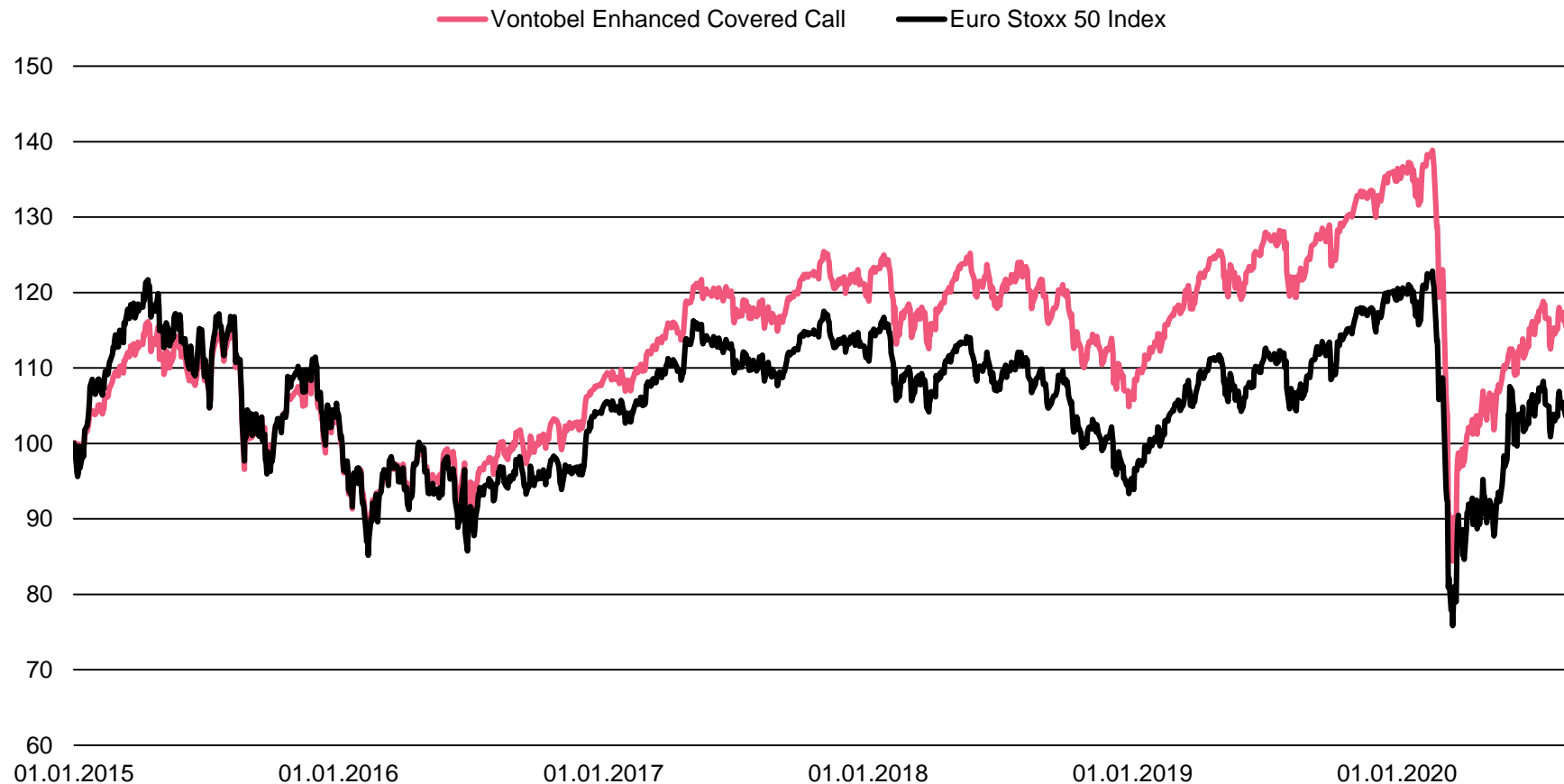
Quelle: Bloomberg, 31. August 2020, Vontobel

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

Enhanced Covered Call Strategie auf den Euro Stoxx 50

September 2020

Enhanced Covered Call Strategie auf den Euro Stoxx 50 im Vergleich zur Direktanlage (EUR)



→ Covered Call Strategie schneidet in Seitwärtsmärkten besser ab als die Direktanlage

Quelle: Bloomberg, 31. August 2020, Vontobel

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

Enhanced Put Write Strategie

Keine Position im Index, aber täglicher Verkauf einer Put-Option auf den Index
→ **Ziel: Regelmässige Erträge mit Aktien-Exposure durch Verkauf von Optionsprämie**

Keine Position im
Index

Einnahmen durch den Verkauf von Put-Optionen auf dem zu Grunde liegenden Index.

Markterwartung

Moderat sinkende, seitwärts tendierende oder moderat steigende Märkte

Märkte steigen

Die Put-Option generiert Prämien und verfällt ohne Ausübung.

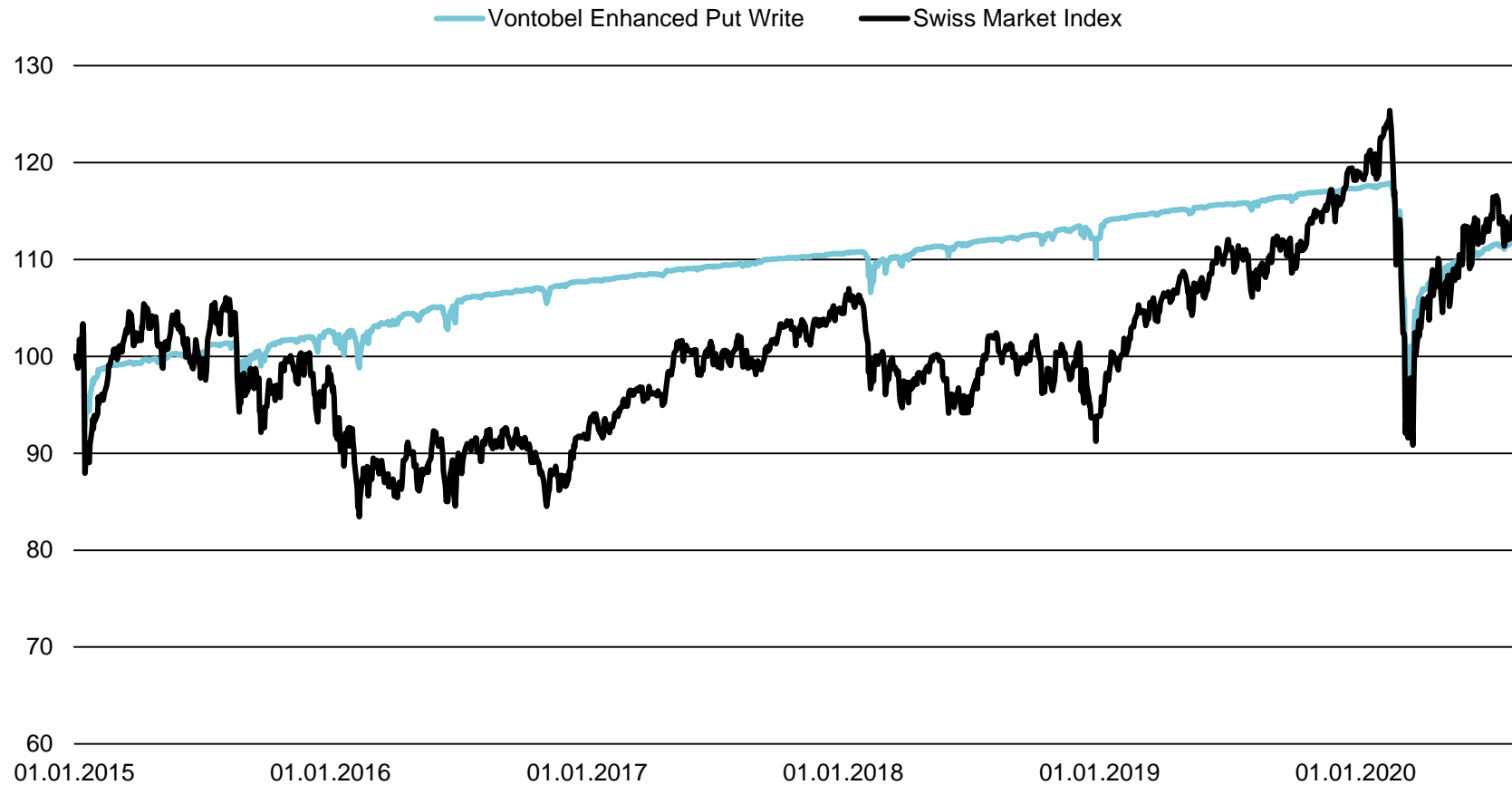
Märkte fallen

Fallende Märkte erhöhen tendenziell die implizite Volatilität, so dass die Optionsprämien steigen. Die Strategie geht insbesondere auf, wenn die Märkte leicht und über eine längere Zeit fallen oder seitwärts tendieren. Abrupte Korrektur kann jedoch Kursverluste zur Folge haben.

Enhanced Put Write Strategie auf den Swiss Market Index

September 2020

Enhanced Put Write Strategie auf den SMI im Vergleich zur Direktanlage (CHF)



→ Enhanced Put Write Strategie entwickelt sich in leicht fallenden oder seitwärts tendierenden Märkten besser als die Direktanlage

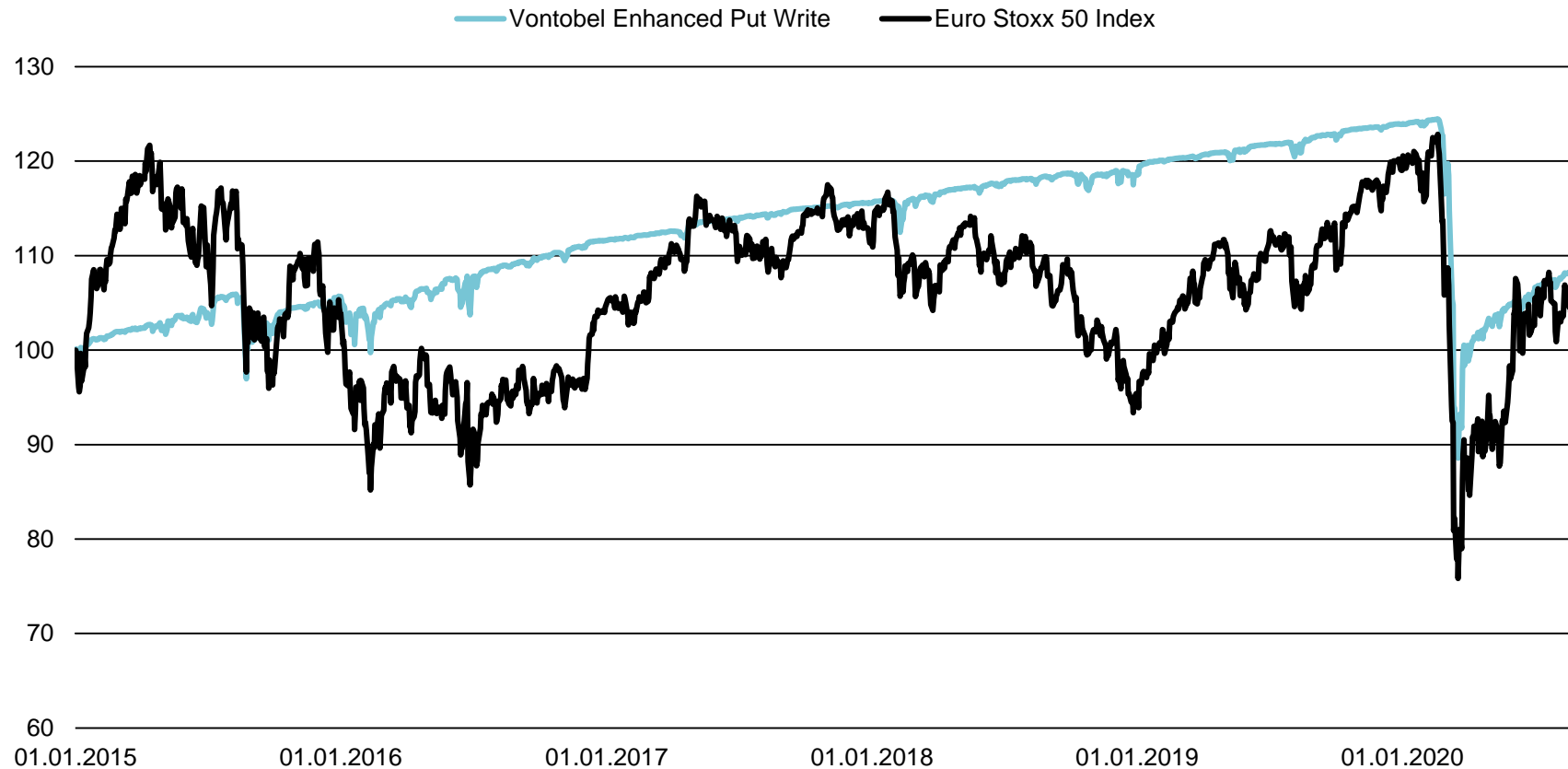
Quelle: Bloomberg, 31. August 2020, Vontobel

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

Enhanced Put Write Strategie auf den Euro Stoxx 50

September 2020

Enhanced Put Write Strategie auf den Euro Stoxx 50 im Vergleich zur Direktanlage (EUR)



→ Enhanced Put Write Strategie entwickelt sich in leicht fallenden oder seitwärts tendierenden Märkten besser als die Direktanlage





Quelle: Bloomberg, 31. August 2020, Vontobel

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

Auf einen Blick – Methodik

Vontobel Enhanced Strategien auf Euro Stoxx 50 oder SMI

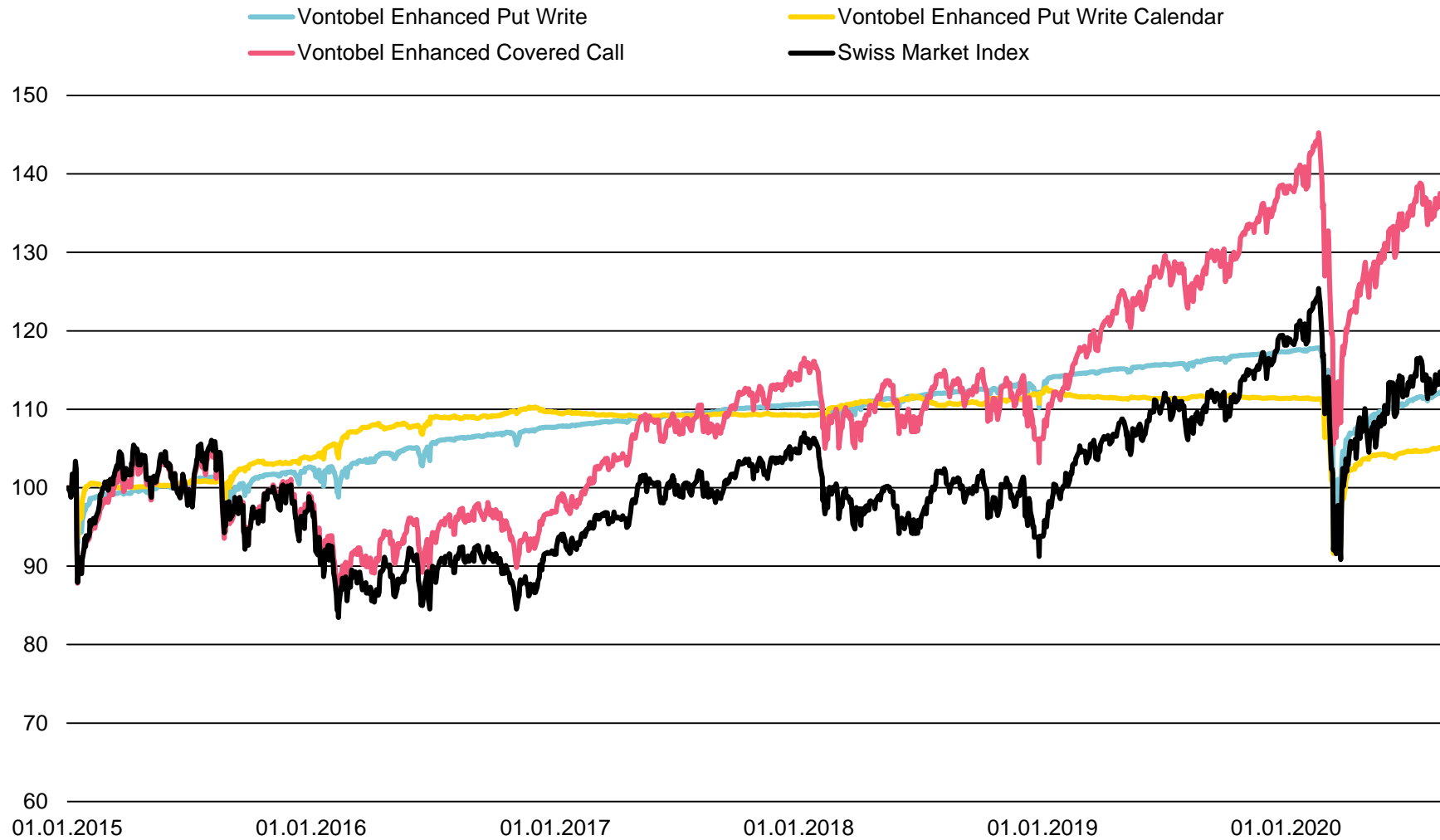
September 2020

	Enhanced Covered Call Strategie	Enhanced Put Write Strategie	Enhanced Put Write Calendar Strategie
 Ansatz	<ul style="list-style-type: none"> • Long Position im zugrunde liegenden Index • Täglicher Verkauf von je drei Call-Optionen <ul style="list-style-type: none"> • Short Call 102%, 2 Wochen • Short Call 103%, 3 Wochen • Short Call 104%, 4 Wochen 	<ul style="list-style-type: none"> • Keine Position im zugrunde liegenden Index • Täglicher Verkauf von einer Put-Option <ul style="list-style-type: none"> • Short Put 94% • Laufzeit 1 Monat 	<ul style="list-style-type: none"> • Weiterentwicklung der konventionellen Put Write Strategie • Täglicher Verkauf von Optionen mit Barriere, Strike 100%, Barriere 90%, Laufzeit 1 Monat • Kauf Put Option, Strike 100%, Laufzeit 1 Jahr
 Merkmale	<ul style="list-style-type: none"> • Delta höher als bei Put Write • Näher bei Aktieninvestment 	<ul style="list-style-type: none"> • Delta niedriger als bei Covered Call • Näher bei einem Bondinvestment 	Gewisse Abfederung bei langer Abwärtsphase der Märkte
 Einnahmen	Optionsprämien durch täglichen Verkauf von Call-Optionen fließen zusammen mit der Long Position dem Index zu	Optionsprämien durch täglichen Verkauf von Put-Optionen fließen in den Index	Optionsprämien durch täglichen Verkauf von Barriere-Produkt fließen in den Index
 Markterwartung	Eher steigende Märkte oder seitwärts tendierende Märkte	Seitwärts tendierende, leicht steigende oder leicht sinkende Märkte mit erhöhter Volatilität	Seitwärts oder leicht steigende Märkte mit erhöhter Volatilität mit Schutz vor grosser Marktkorrektur

Auf einen Blick – Performance

Vontobel Enhanced Strategien auf SMI

Strategien auf den Swiss Market Index im Vergleich (CHF)



Quelle: Bloomberg, 31. August 2020, Vontobel

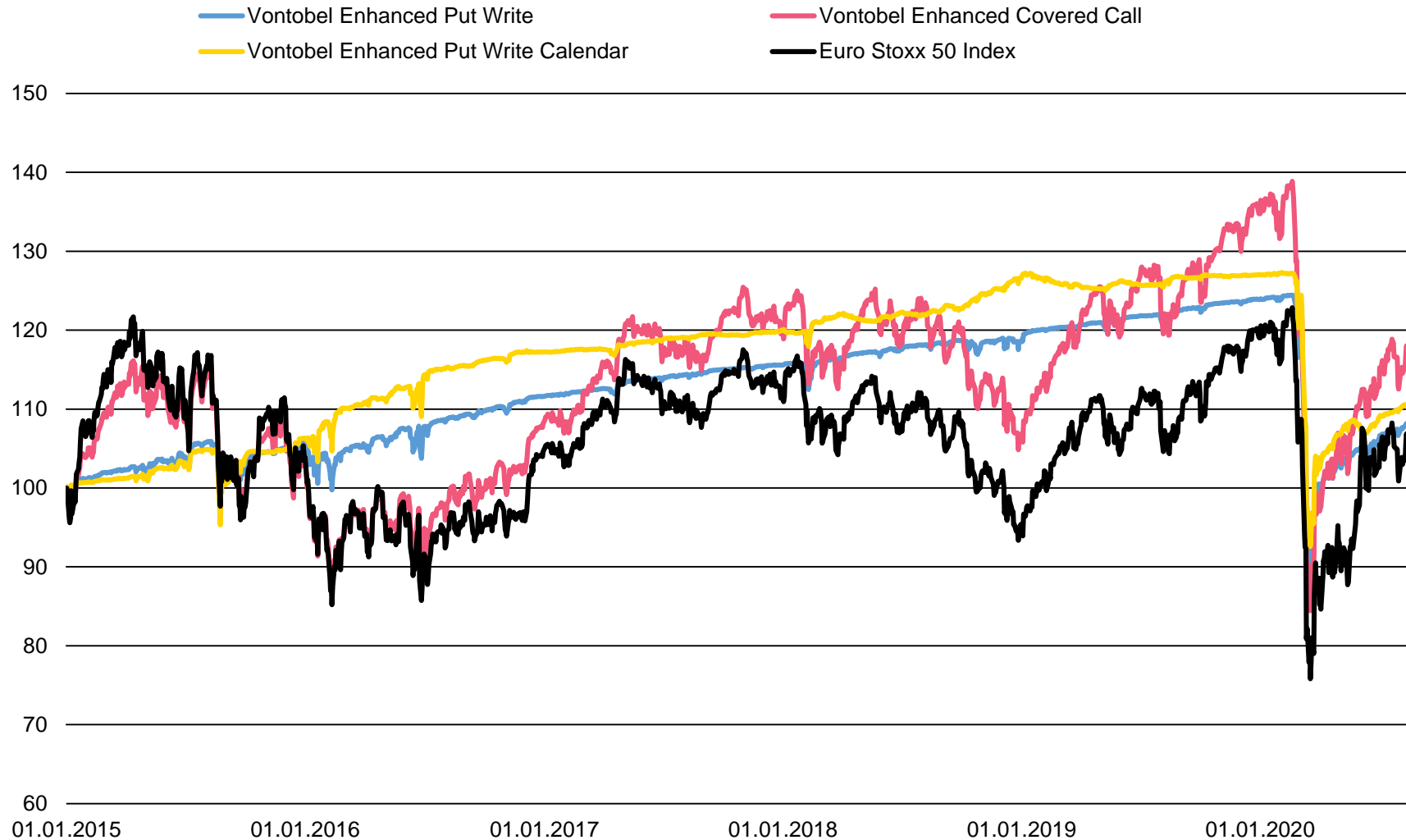
Hinweis: Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

Auf einen Blick – Performance

Vontobel Enhanced Strategien auf Euro Stoxx 50

September 2020

Strategien auf den Euro Stoxx 50 im Vergleich (EUR)



Quelle: Bloomberg, 31. August 2020, Vontobel

Hinweis: Frühere Wertentwicklungen und Simulationen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

Produktdetails – Vontobel Enhanced Indices

3 Strategien mit je 2 Tranchen

September 2020

	ENHANCED COVERED CALL		ENHANCED PUT WRITE		ENHANCED PUT WRITE CALENDAR	
	ENHACSVT	ENHACEVT	ENHAPSVT	ENHAPEVT	ENHASCVT	ENHAECVT
Basiswert	Swiss Market Index	Euro Stoxx 50 Index	Swiss Market Index	Euro Stoxx 50 Index	Swiss Market Index	Euro Stoxx 50 Index
Strategie	Long Index, Short Calls	Long Index, Short Calls	Short Put Strike 94%	Short Put Strike 94%	Short DIP, Long Put	Short DIP, Long Put
SVSP-Produktart	Tracker-Zertifikat (1300)	Tracker-Zertifikat (1300)	Tracker-Zertifikat (1300)	Tracker-Zertifikat (1300)	Tracker-Zertifikat (1300)	Tracker-Zertifikat (1300)
Produktwahrung	CHF	EUR	CHF	EUR	CHF	EUR
ISIN	CH0553372522	CH0553372563	CH0553372506	CH0553372548	CH0553372514	CH0553372555

Rechtliche Hinweise

Diese Publikation entspricht Marketingmaterial gemäss Art. 68 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) und dient ausschliesslich zu Informationszwecken, stellt keine Anlageempfehlung oder Anlageberatung dar und beinhaltet weder eine Offerte noch eine Einladung zur Offertstellung. Sie ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Zu den genannten Finanzprodukten stellen wir Ihnen gerne jederzeit die rechtsverbindlichen Unterlagen wie beispielsweise das Basisinformationsblatt oder den Prospekt sowie die Informationsbroschüre «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten» kostenlos zur Verfügung. Vor dem Erwerb derivativer Produkte sollten Anleger die jeweilige Produktdokumentation lesen.

Die in dieser Publikation dargestellten Szenarien geben keinen Aufschluss über die reale Entwicklung des Basiswerts und dienen lediglich als Anschauungsbeispiele und sind nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse.

dieser Information sind Angaben enthalten, die sich auf die Vergangenheit beziehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

In dieser Information sind Angaben enthalten, die sich auf eine simulierte frühere Wertentwicklung beziehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

In dieser Information sind Angaben enthalten, die sich auf künftige Wertentwicklung beziehen. Derartige Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Diese Publikation wurde von der Organisationseinheit CoE Structured Solutions & Treasury unseres Instituts erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Strukturierte Produkte gelten nicht als kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) [Stand am 1. Juli 2016] und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Anlagen in Strukturierte Produkte unterliegen dem Ausfallrisiko des jeweiligen Emittenten/ Garantiegebers und weiteren spezifischen Risiken.

Diese Publikation darf ohne schriftliche Genehmigung Vontobels weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Diese Publikation und die darin dargestellten Finanzprodukte sind nicht für Personen bestimmt, die einem Gerichtsstand unterstehen, der den Vertrieb der Finanzprodukte oder die Verbreitung dieser Publikation bzw. der darin enthaltenen Informationen einschränkt oder untersagt. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Für Fragen zu unseren Produkten stehen wir Ihnen gerne unter Telefon [+41 58 283 71 11] zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass die Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden. Bitte beachten sie die Index-Disclaimer auf: derinet.vontobel.com.

©Bank Vontobel AG. Alle Rechte vorbehalten

Michael Haupt

Thematic Investments

T +41 58 283 74 94

michael.haupt@vontobel.com

Bank Vontobel AG

Gotthardstrasse 43

8022 Zürich

T +41 58 283 71 11

vontobel.com