

Vontobel Enhanced Indizes

Die Vontobel Enhanced Indizes sind systematische Optionsstrategien, mit welchen kontinuierlich Einkommen und damit zusätzliche risikoadjustierte Rendite generiert werden sollen. Mit Tracker-Zertifikaten können Anleger an der Entwicklung der Strategien partizipieren.

1. Drei Strategien: Covered Call, Put Write & Calendar

Die Vontobel Enhanced Indizes basieren auf systematischen Optionsverkaufsstrategien. Mit Tracker-Zertifikaten können Anleger an der Entwicklung der Enhanced Indizes partizipieren. Es werden täglich und systematisch Optionen auf den jeweils zu Grunde liegenden Index verkauft (verschrieben). Daraus ergeben sich folgende Vorteile:

- Timing-Risiko wird reduziert, da Ein- und Ausstieg durch die kontinuierliche Optionsverschreibung fließend ist
- Kontinuierliche Prämieinnahmen unabhängig von Marktverlauf werden im Index generiert
- regelbasierter Ansatz durch die systematische Verschreibung von Optionen

Die Vontobel Enhanced Indizes bestehen aus drei unterschiedlichen Strategien. Jede Strategie hat zwei Tranchen: eine auf den Swiss Market Index in CHF und eine auf den Euro Stoxx 50 Index in EUR.

2.1 Enhanced Covered Call Strategie

Die Enhanced Covered Call Strategie besteht aus zwei Komponenten. Komponente 1 ist eine Long-Position im zu Grunde liegenden Index. Zum anderen ist die Strategie, täglich ein Set von Call-Optionen zu verkaufen:

- Call-Option mit Strike 102%, Laufzeit 2 Wochen
- Call-Option mit Strike 103%, Laufzeit 3 Wochen
- Call-Option mit Strike 104%, Laufzeit 4 Wochen

Der tägliche Verkauf der Call-Optionen generiert Optionsprämien, die zusammen mit der Long-Index-Position dem Index zu fließen. Die Strategie könnte sich bei moderat steigenden oder seitwärts tendierenden Märkten eignen.

ENH. COVERED CALL	ENHACSVT	ENHACEVT
Basiswert	Swiss Market Index	Euro Stoxx 50 Index
Produktwährung	CHF	EUR
ISIN	CH0553372522	CH0553372563
Strategie	Long Index, Short Calls	Long Index, Short Calls

2.2 Enhanced Put Write Strategie

Die Enhanced Put Write Strategie hat keine Position in den zu Grunde liegenden Indizes SMI und Euro Stoxx 50. Sie verkauft (schreibt) stattdessen täglich eine Put-Option mit einem Strike, der 6% tiefer ist als der aktuelle Indexstand:

- Put Option mit Strike 94%, Laufzeit 1 Monat

Der tägliche Verkauf von Put-Optionen generiert Prämien, die in den Index fließen. Die Strategie geht dann auf, wenn bei Verfall der Put-Optionen der Index um nicht mehr als 6% gefallen ist. Deshalb könnte sich die Strategie in einem Umfeld von

erhöhter Volatilität bei gleichzeitig seitwärts tendierenden oder steigenden Märkten eignen.

ENH. PUT WRITE	ENHAPSVT	ENHAPEVT
Basiswert	Swiss Market Index	Euro Stoxx 50 Index
Produktwährung	CHF	EUR
ISIN	CH0553372506	CH0553372548
Strategie	Short Put Strike 94%	Short Put Strike 94%

2.3 Enhanced Put Write Calendar Strategie

Die «Enhanced Put Write Calendar» Strategie ist eine Weiterentwicklung der konventionellen Enhanced Put Write Strategie. Einerseits werden hier täglich Optionen mit einer Barriere verkauft, die aus Barrier Reverse Convertibles (Down & in Put, «DIP») bekannt sind. Andererseits werden auch Absicherungsoptionen («Long Put Position») mit einer langen Laufzeit gekauft:

- Down & in Put («DIP») Option, Strike 100%, Barriere 90% europäisch, Laufzeit 1 Monat [Short] mit Faktor 1.25 bei einer impliziten Volatilität von >35%
- Long Put Position, Strike 100% Laufzeit 1 Jahr [Long]

Auch bei dieser Strategie erfolgt der Verkauf und Kauf der Option täglich. Für die Long-Position werden nur 2% des Indexwertes per annum in Optionsprämien aufgewendet, so dass netto immer noch Prämien generiert werden. Die Long-Put-Position hat den Vorteil, dass im Falle von stark fallenden Märkten der Einbruch etwas abgemildert werden könnte.

ENH. PUT WRITE CALENDER	ENHASCVT	ENHAECVT
Basiswert	Swiss Market Index	Euro Stoxx 50 Index
Produktwährung	CHF	EUR
ISIN	CH0553372514	CH0553372555
Strategie	Short DIP, Long Put	Short DIP, Long Put

3. Merkmale der Vontobel Enhanced Indizes

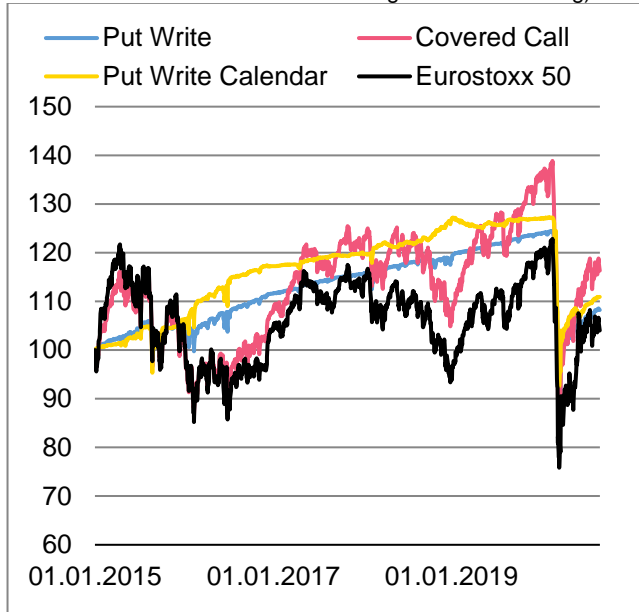
Insbesondere in moderat negativen, seitwärts tendierenden und positiven Märkten könnten diese in den Vontobel Enhanced Indizes abgebildeten Strategien erfolgreich sein. Im Vergleich zu einem direkten Investment in den zu Grunde liegenden Basiswert sind die Tracker-Zertifikate auf die in den Vontobel Enhanced Indizes abgebildeten Strategien deshalb defensiver ausgelegt.

In extremen Bullenmärkten können die Strategien dem Basiswert hinterherlaufen, und in extremen Bärenmärkten können sie schlechter abschliessen. Anleger in diesen Zertifikaten sollten beachten, dass sie zudem das Emittentenrisiko tragen (Risiko, dass der Emittent des Zertifikats seine Verpflichtungen aus dem Produkt nicht erfüllen kann).

Im aktuellen Marktumfeld scheint es so, als ob die Volatilität weitherhin hoch bleiben könnte. Dies würde zu höheren Optionsprämien führen, was gerade jetzt für die Vontobel Enhanced Indizes sprechen könnte.

4. Strategien auf den Euro Stoxx 50 im Vergleich

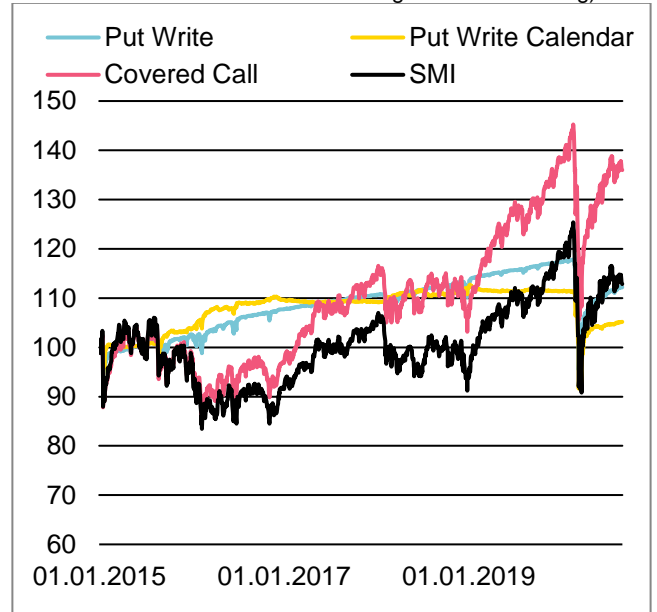
Der folgende Chart zeigt die drei Strategien (indexiert auf 100, Start im Januar 2015, frühere Wertentwicklungen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung)



Quelle: Bloomberg, 31. August 2020, Vontobel

5. Strategien auf den Swiss Market Index im Vergleich

Der folgende Chart zeigt die drei Strategien (indexiert auf 100, Start im Januar 2015, frühere Wertentwicklungen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung)



Quelle: Bloomberg, 31. August 2020, Vontobel

STRATEGIE NAME	COVERED CALL WRITING	COVERED CALL WRITING	PUT WRITING	PUT WRITING	CALENDER PUT WRITING	CALENDER PUT WRITING
Währung	CHF	EUR	CHF	EUR	CHF	EUR
Basiswert	SMI	Euro Stoxx 50	SMI	Euro Stoxx 50	SMI	Euro Stoxx 50
Code	ENHACSVT	ENHACEVT	ENHAPSVT	ENHAPEVT	ENHASCVT	ENHAECVT
SVSP-Produktart	(1300)	(1300)	(1300)	(1300)	(1300)	(1300)
ISIN	CH0553372522	CH0553372563	CH0553372506	CH0553372548	CH0553372514	CH0553372555
Optionstyp	Long SMI 3*Short Call	Long EuroStoxx50 3*Short Call	Short Put	Short Put	Short Down&In Put Long Put	Short Down&In Put Long Put
Frequenz	täglich	täglich	täglich	täglich	täglich	täglich
Mgmt Fees	0.90% p.a.	0.90% p.a.	0.90% p.a.	0.90% p.a.	0.90% p.a.	0.90% p.a.

Rechtlicher Hinweis

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/CH/DE/Rechtliche_Hinweise.

©Bank Vontobel AG. Alle Rechte vorbehalten