



Oil-Strategy Index

Ein Ölinvestment, das sich der Situation anpasst

Structured Products

22. April 2020

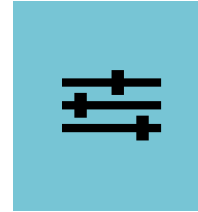
Ölpreise auf historischem Tief

Günstiger Einstiegszeitpunkt?

ÖI-PREISE IM FREIEN FALL

Die Ölpreise haben in der jüngsten Krise immer neue Rekordtiefs erreicht. Anfang dieser Woche fiel der Preis der amerikanischen Sorte WTI sogar in den negativen Bereich

Die Gründe? Der kombinierte Nachfrage-und-Angebots-Schock

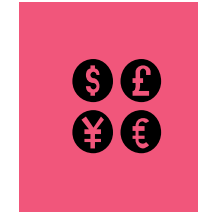
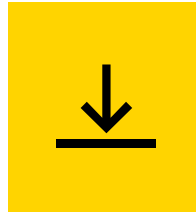


SUPER-CONTANGO

Super-Contango: die jüngst ausgelaufenen Mai-Futures-Kontrakte handelten wesentlich tiefer als die Juni-Kontrakte, die Terminkurve war in der Folge extrem steil

SINKENDE NACHFRAGE

Die weltweite Ölnachfrage ist aufgrund der stillstehenden Wirtschaft massiv eingebrochen



GÜNSTIGER EINSTIEGSZEITPUNKT?

Mit den historisch tiefen Niveaus der Ölpreise sind Ölinvestments gefragt

STEIGENDES ANGEBOT

- Saudi-Arabien und Russland befinden sich noch immer im Preiskrieg
- Fördermengen sind ausserordentlich hoch und können nicht abrupt reduziert werden
- Das führt zu Lagerengpässen, insbesondere bei WTI, wo Futures-Kontrakte immer physisch in Oklahoma (USA) gesettelt werden
- Ölförderer waren bereit, für die Abnahme von Öl zu bezahlen



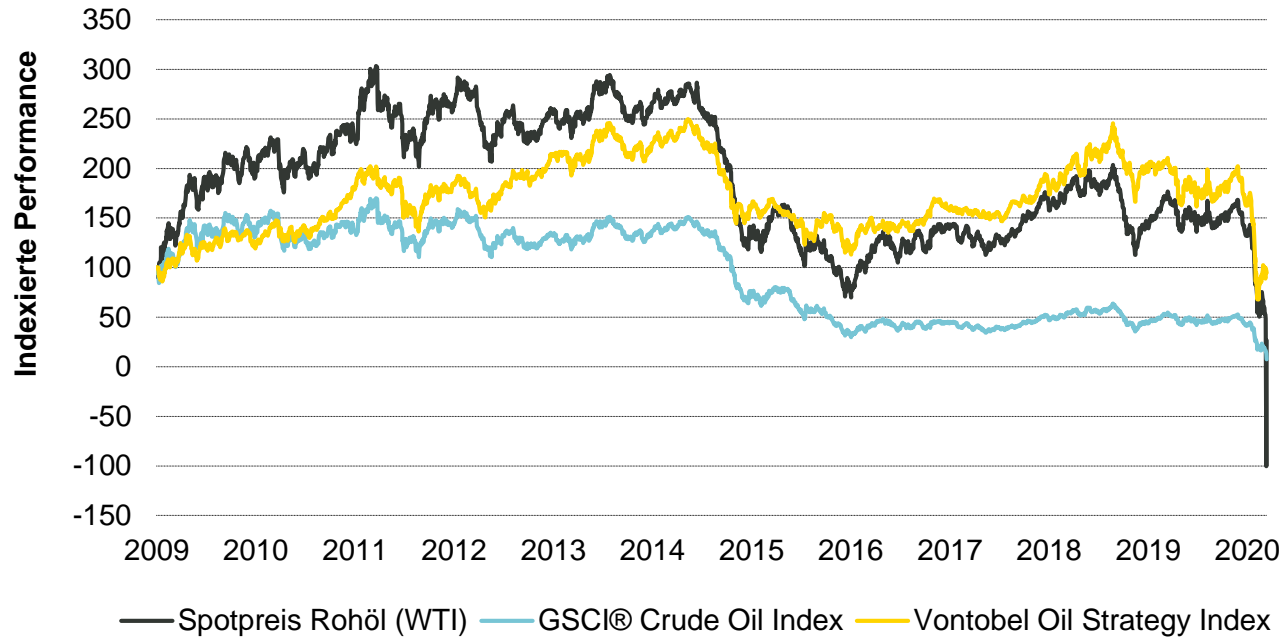
GEEIGNETES ÖLINVESTMENT GESUCHT?

Der Vontobel Oil-Strategy Index ist abwechselnd in Öl-Futures oder Öl-Aktien investiert – je nachdem, was in der herrschenden Marktlage günstiger ist

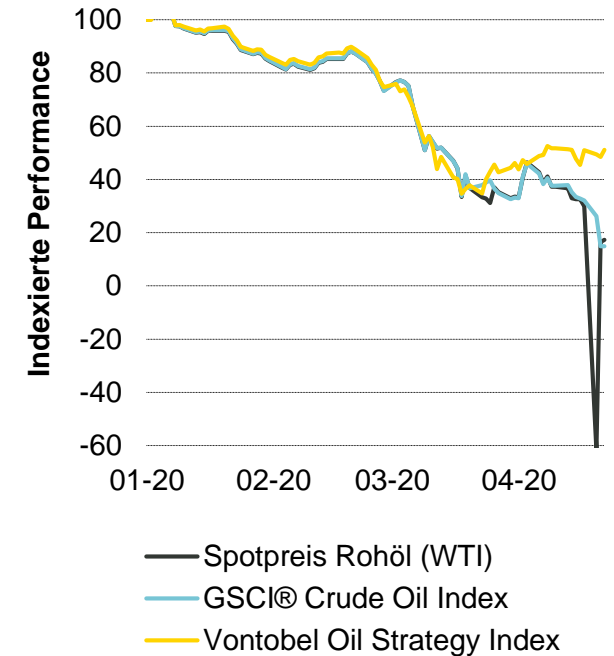
Kursentwicklung im Vergleich

Outperformance des Vontobel Oil-Strategy Index

Performance seit Lancierung des Zertifikates



Ausschnitt 2020



Historische Outperformance des Vontobel Oil-Strategy Index gegenüber seiner Benchmark, dem GSCI® Crude Oil Index
Dieses Bild zeigt sich auch in der aktuellen Marktsituation: der Vontobel Index konnte sich früher fangen und war dem massiven Kurszerfall des Rohöls nicht ausgesetzt

Geeignetes Öl-Investment gesucht?

Ein Produkt – zwei Strategien

22. April 2020

Die historisch tiefen Ölpreise lassen Anleger nach geeigneten Ölinvestments Ausschau halten. Was gibt es für Möglichkeiten?

Kauf des Rohstoffes

Nicht praktikabel oder sogar unmöglich wegen sehr hoher Lagerkosten und umständlicher Lieferung

Investition in Futures

Die extreme Contango-Situation spricht gegen eine Anlage in Futures, da grosse Rollverluste entstehen können

Investition in «Öl-Aktien»

Einzelne Aktien relativ volatil
Aktive Überwachung der Aktien, relativ hoher Aufwand & gewünschte Portfoliodiversifikation mittels Rohstoffen fehlt



Das beste aus zwei Welten:

Das Tracker-Zertifikat auf den Vontobel Oil-Strategy Index investiert je nach Terminkurve in Futures oder Öl-Aktien

Strategie Vontobel Oil-Strategy Index

Wann ist welches Investment geeignet?

22. April 2020

Das Beste aus zwei Welten

Backwardation

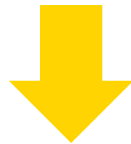
Kontrakte mit späterer Fälligkeit notieren unter jenen mit kürzerer Laufzeit
→ **Rollgewinne**

Contango

Kurs Future mit langer Laufzeit > entsprechender Future mit kürzerer Laufzeit
→ **Rollverluste**



Monatliche Überprüfung



Investment in **Futures**

Investment in **Aktien**

Vorteile des Zertifikats

Strategie wird automatisch angepasst, je nach Situation der Terminkurve

Mit nur einer Transaktion optimiert an der Öl-Preisentwicklung teilnehmen

Anleger brauchen sich nicht um Rollgewinne resp. Rollverluste kümmern

Anleger müssen sich nicht um das Rollen der Futures oder allfällige Lageroptionen kümmern

Erholt sich der Ölpreis, dann in der Regel auch die Öläktien. Anleger nehmen an möglicher positiver Entwicklung teil

Das Zertifikat

Die 10 grössten Erdölunternehmen

22. April 2020

Titelselektion

Hauptsitz in USA und Kanada
(weisen die höchste Korrelation zum
Ölpreis auf)

Ganzheitlicher Produktionsprozess
(Förderung, Verarbeitung, Raffinerie
sowie Vermarktung, Lagerung und
Transport)

Market Cap > 1 Mrd. USD
Tägliches Handelsvolumen > 1 Mio.
USD

Halbjährliches Rebalancing

Gleichgewichtung der Aktien

Aktuelle Indexzusammensetzung*

BASISWERT	WÄHRUNG	GEWICHTUNG
Chevron Corp.	USD	13.50 %
Exxon Mobil Corp.	USD	12.20 %
Valero Energy Corp.	USD	11.66 %
Phillips 66 Company	USD	11.61 %
ConocoPhillips	USD	10.62 %
Hess Cooperation	USD	9.82 %
Suncor Energy Inc.	USD	8.17 %
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	7.85 %
Marathon Petroleum Corp.	USD	7.79 %
Halliburton Co.	USD	6.78 %

- Auch wenn die Future-Kontrakte nochmals ins Minus fallen; die grossen Öl-Aktien sollten in der Lage sein, dem Sturm stand zu halten und sich längerfristig wieder erheblich zu erholen
- Die Ölkonzerne sind nicht nur im Explorationsgeschäft tätig sondern haben sich zu diversifizierten Energiekonzernen entwickelt, weswegen die direkte Abhängigkeit vom Ölpreis geringer ist als früher










Produktdetails

Vontobel Oil-Strategy Index

Open End Tracker-Zertifikat auf den Vontobel Oil-Strategy Index

PRODUKTDDETAILS

SVSP	Tracker-Zertifikat (1300)
Basiswert	Vontobel Oil-Strategy Index
Anfangsfixierung / Valuta	08. Mai 2009 / 15. Mai 2009
Laufzeit	Open End
Indexgebühr	1.20 % p.a.
Referenzwährung	USD
Emittent	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai
Garantin	Vontobel Holding AG, Zurich (Moody's A3)

			
Währung	CHF	USD	EUR
Valor / Symbol	10140821 / VZOIC	10140823 / VZOIU	10140822 / VZOIE
Aktueller Briefkurs*	CHF 60.90	USD 70.70	EUR 87.10
	Detailseite  Termsheet 	Detailseite  Termsheet 	Detailseite  Termsheet 

*Stand am 22.04.2020

Der Vontobel Oil-Strategy Index wird berechnet von der Solactive AG ("Lizenzgeber"). Das vorliegende Produkt auf den Vontobel Oil-Strategy Index wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt und der Lizenzgeber bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index noch hinsichtlich des Index-Stands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt noch in sonstiger Hinsicht.

Key take-aways

- **Ölpreise im Freien Fall:** Aufgrund eines kombinierten Angebots- und Nachfrageschock am Ölmarkt sind die Ölpreise massiv eingebrochen – besonders diejenigen der amerikanischen Sorte WTI
- **Contango:** Die Terminkurve von Öl-Futures ist gegenwärtig steigend. Beim Handel mit Öl-Futures entstehen folglich Rollverluste
- **Öl-Aktien als Alternative:** Durch Investition in einzelne, häufig Volatile Öl-Aktien fehlt die gewünschte Portfoliodiversifikation durch Rohstoffe
- **Eine Lösung?** Der Vontobel Oil-Strategy Index kombiniert beide Ansätze. In Zeiten einer steigenden Terminkurve – wie dies aktuell der Fall ist – ist er in Aktien investiert, um Rollverluste zu vermeiden
In Zeiten einer Backwardation-Situation ist er in Futures investiert, um die Rollgewinne zu realisieren
- **Eine Transaktion:** Investoren können mit nur einer Transaktion optimiert an der Öl-Preisentwicklung teilnehmen

Disclaimer

22. April 2020

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.

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

Diese Präsentation wurde von der Organisationseinheit Structured Products 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 Präsentation darf ohne schriftliche Genehmigung Vontobels weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Diese Präsentation und die darin dargestellten Finanzprodukte sind nicht für Personen bestimmt, die einem Gerichtsstand unterstehen, der den Vertrieb der Finanzprodukte oder die Verbreitung dieser Präsentation 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 78 98 zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass die Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden .

©Bank Vontobel AG Alle Rechte vorbehalten

Der Vontobel Oil-Strategy Index wird berechnet von der Solactive AG ("Lizenzgeber"). Das vorliegende Produkt auf den Vontobel Oil-Strategy Index wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt und der Lizenzgeber bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantie oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index noch hinsichtlich des Index-Stands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt noch in sonstiger Hinsicht.