



WisdomTree lanciert Cboe S&P 500 PutWrite UCITS ETF (PUTW)

Der PUTW ergänzt Aktienengagements zur Optimierung der risikoadjustierten Renditen

Berlin, den 30.05.2018 – WisdomTree, Anbieter von Exchange-Traded Funds („ETF“) und Exchange-Traded Products („ETP“), gab heute die Markteinführung des WisdomTree Cboe S&P 500 PutWrite UCITS ETF (PUTW) an der Deutschen Börse Xetra bekannt. Der PUTW bietet Investoren eine potenzielle Möglichkeit, um Volatilität abzumildern und im Vergleich zum S&P 500® höhere risikoadjustierte Renditen zu erwirtschaften.

Der S&P 500 (SPX) ist einer der am meisten verfolgten Indizes für US-Aktienengagements. Wenn die Volatilität steigt, suchen viele Investoren nach Möglichkeiten, um ihr Risiko zu senken und dabei ihre Renditen beizubehalten – oder sogar zu erhöhen.

Rafi Aviav, Head of Product Development bei WisdomTree in Europa, kommentiert: „Investoren suchen nach Investmentchancen, die über die traditionellen Anlageklassen und üblichen Risikofaktoren hinaus gehen. Der PUTW bietet eine einzigartige Quelle für Renditen in Form einer institutionellen Optionsstrategie, die als UCITS ETF einem breiten Publikum zugänglich ist.“

„Der PUTW verfolgt eine Optionsstrategie, bei der monatlich S&P 500-Put-Optionen am Geld verkauft (bzw. „geschrieben“) und die Gewinne aus diesem Verkauf in US-Schatzanweisungen angelegt werden. Für die Übernahme des Risikos von Marktverlusten durch die Put-Positionen erhält der ETF eine „Volatilitätsrisikoprämie“, durch die sich die Renditequellen von Investoren diversifizieren lassen. Die Volatilität von Aktienrenditen in den Portfolios können damit gesenkt werden.“, so Aviav.

WisdomTree hat den PUTW in Zusammenarbeit mit Cboe Global Markets, Inc. („Cboe“) entwickelt, einem weltweiten Marktführer im Optionsinvestment. Der ETF hat die Nachbildung des Cboe S&P 500 PutWrite („PUT“) Index zum Ziel, dessen Live-Daten bis ins Jahr 2007 zurückreichen.

PUT-Index: Liefert historisch gesehen ein Maß an Absicherung nach unten

Christopher Gannatti, Head of Research bei WisdomTree in Europa: „Der S&P 500 befindet sich auf bzw. nähert sich Rekordhöchstständen und Investoren haben von einer starker Performance-Phase profitiert. Deshalb sind wir der Ansicht, dass die Zeit reif sein könnte, sich auf eine Situation vorzubereiten, in der Volatilität und Abwärtsrisiken künftig eine größere Rolle spielen. Diese Strategie wurde für eine solche Situation entwickelt, da die eingenommenen Optionsprämien Abwärtsrisiken abfedern und diese Prämien in Zeiten volatiler Märkte typischerweise steigen.“

„Sollten die Märkte jedoch weiter nach oben klettern, besteht auch eine inhärente Korrelation mit dem S&P 500. Zudem lieferte die Strategie 2017 eine zweistellige Rendite – ein Jahr, in dem es bei US-Aktien praktisch zu keiner Volatilität gekommen ist“, so Gannatti.

Der vom PUTW nachgebildete PUT-Index verzeichnete im Vergleich zum S&P 500 ein niedrigeres Risiko, eine höhere Sharpe-Ratio (ein Maß für die risikoadjustierten Renditen) und ein niedrigeres Beta. Der



PUT-Index zeigte konsistent einen sehr viel geringeren Drawdown in rückläufigen Märkten. Er lieferte 98 % der Rendite des S&P 500, verzeichnete vom 30. Juni 1986 bis Ende 2017 jedoch nur 66 % von dessen Volatilität.¹

Seit Juni 1986 hat der PUT-Index zu 96 % besser abgeschnitten als der S&P 500. Bei Letzterem kam es zu einer täglichen negativen Rendite bzw. kam er auf 92 % bei einer negativen monatlichen Rendite.²

PUTW: im Detail

- Engagement: Es wird in Schatzanweisungen mit ein- und dreimonatiger Laufzeit investiert und es werden S&P 500-Put-Optionen verkauft oder „geschrieben“.
- Neugewichtung: Das Portfolio wird monatlich neu gewichtet, wenn die monatlichen Optionen des Fonds gerollt werden.
- Optionen: Einmonatige S&P 500-Optionen im europäischen Stil, die zum Zeitpunkt des monatlichen Rollovers „am Geld“ geschrieben werden.
- Volle Besicherung: Es wird kein Leverage angewandt. Die Anzahl der verkauften SPX-Optionen schwanken von Monat zu Monat. Sie werden so gewählt, dass eine volle Besicherung gewährleistet wird, bei der der Gesamtwert des Investments in Schatzanweisungen den maximal möglichen Verlust aus der endgültigen Abwicklung der Put-Optionen abdeckt.

Anteilklassenbezeichnung	Börse	Handelswährung	Börsenkürzel	ISIN
WisdomTree Cboe S&P 500 PutWrite UCITS ETF – USD Acc	Xetra	EUR	WTDB	IE00BD49R243 DE000A2JEFE8
WisdomTree Cboe S&P 500 PutWrite UCITS ETF – USD Acc	LSE	USD	PUTW	IE00BD49R243
WisdomTree Cboe S&P 500 PutWrite UCITS ETF – USD Acc	LSE	GBx	PUTS	IE00BD49R243

S&P 500 Index (SPX): Eine nach der Marktkapitalisierung gewichtete Benchmark aus 500 Aktien, die vom US-Index-Komitee von S&P Dow Jones Indices ausgewählt werden. Der Index soll die Performance des Large-Cap-Segments des US-Aktienmarkts widerspiegeln.

Cboe S&P 500 PutWrite Index (PUT): Ein Index, der die Performance eines hypothetischen Portfolios misst, das S&P 500 Index (SPX) Put-Optionen gegen besicherte, auf einem Geldmarktkonto befindliche Barreserven verkauft. Im Rahmen der PUT-Strategie wird eine Reihe an einmonatigen S&P 500 Index-Put-Optionen am Geld verkauft und Barvermögen in ein- und dreimonatige Zinssätze für US-Schatzanweisungen investiert. Die Anzahl der verkauften Put-Optionen schwankt von Monat zu Monat, ist jedoch begrenzt, sodass der in Schatzanweisungen gehaltene Betrag den maximal möglichen Verlust aus der endgültigen Abwicklung der SPX-Put-Optionen finanzieren kann.

Besicherung: Vermögen, das als Sicherheit für die Rückzahlung im Fall eines Verlusts bereitgestellt wird.

Optionsprämie: Der aktuelle Preis für einen bestimmten Optionskontrakt, der noch nicht abgelaufen ist.

Put-Optionen: Eine Option zum Verkauf von Vermögenswerten zu einem vereinbarten Preis an oder vor einem bestimmten Termin.

¹ Quellen: WisdomTree, Cboe. 30.06.86–31.12.17. Die historische Performance ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse.

² Quellen: WisdomTree, Cboe. 30.06.86–31.12.17. Die historische Performance ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse.



Leverage: Gesamtvermögen dividiert durch Eigenkapital. Ein höherer Faktor weist auf einen höheren Fremdkapitalanteil bei der Finanzierung von Vermögenskäufen hin; der Leverage macht eine positive Performance unter Umständen noch positiver und eine negative Performance noch negativer.

Bruttoprämie: siehe Optionsprämie.

„Am Geld“: Der Basispreis der Option entspricht dem Preis des zugrunde liegenden Wertpapiers.

Europäischer Stil: Eine Option kann nur am Verfalltag ausgeübt werden.

- ENDE -

Hinweise für Redakteure

Über WisdomTree

WisdomTree Investments, Inc. ist, durch seine Niederlassungen in den USA, Europa, Japan und Kanada (gemeinsam „WisdomTree“), Anbieter von Exchange Traded Funds („ETF“) und Exchange Traded Products („ETP“) mit Hauptsitz in New York. WisdomTree bietet Produkte in den Bereichen Aktien, Festverzinsliche, Währungen, Rohstoffe und alternative Strategien an. Über WisdomTree Europe Ltd bietet das Unternehmen WisdomTree UCITS ETFs und Boost Short und Leverage ETPs an. WisdomTree verwaltet (mit Stand zum 11. Mai 2018) weltweit ein Vermögen von ca. 64,1 Mrd. USD. Weitere Informationen finden Sie unter www.wisdomtree.com.

WisdomTree® ist der Marketingname für WisdomTree Investments, Inc. und seine Niederlassungen weltweit.

Rückfragen bitte an Yield PR:

Maria Samos Sanchez
Senior PR-Consultant

--

YIELD PUBLIC RELATIONS

Glinkastr. 32, 10117 Berlin
T +49 170-528 85 80

m.samos@yieldpr.de | yieldpr.de | [facebook](https://www.facebook.com/yieldpr) | [linkedIn](https://www.linkedin.com/company/yieldpr)

Yield PR Deutschland GmbH | HRB217965 | UID: DE14319411470

Disclaimer

This document is issued by WisdomTree Europe Ltd (“WTE”), an appointed representative of Mirabella Advisers LLP, which is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (“FCA”) in the United Kingdom. View our Conflicts of Interest Policy and Inventory at www.wisdomtree.eu/cofi. The UCITS products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer PLC (the “Issuer”), an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds and organised under the laws of Ireland as a public limited company. The Issuer has been authorised by the Central Bank of Ireland (“CBI”) and is organised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (“UCITS”) under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares (“Shares”) representing each fund. Investors should read the prospectus of the Issuer (“Prospectus”) before investing and should refer to



the section of the Prospectus entitled “Risk Factors” for further details of risks associated with an investment in the Shares. Any decision to invest should be based on the information contained in the Prospectus and after seeking independent investment, tax and legal advice. The Share may not be available in your market or suitable for you. This document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy Shares. This document should not be used as the basis for any investment decision.

The price of any Shares may go up or down and an investor may not get back the amount invested. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. However, back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of the Shares may be affected by exchange rate movements.

This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree Europe based on publicly available information. WisdomTree Europe does not warrant, guarantee or otherwise confirm the accuracy or correctness of any information contained herein and any opinions related to product or market activity may change.

This document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of Shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the Issuer or the Shares are authorised or registered for distribution and where no Prospectus of the Issuer has been filed with any securities commission or regulatory authority. Neither this document nor any copy hereof should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. Neither the Issuer nor any securities issued by it have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes.

The S&P Index(es) (the “Index(es)”) underlying the product provider’s (the “Issuer”) investment products (the “Investment Products”) are proprietary to S&P Dow Jones Indices LLC (“S&P DJI”). S&P® and the names identifying the Index(es) are trademarks of Standard & Poor’s Financial Services LLC and have been licensed for use by S&P DJI and sublicensed for certain purposes by the Issuer. The Issuer’s Investment Products based on the Index(es) are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by S&P DJI, its affiliates or licensors and those parties make no representations or warranties, express or implied, regarding the advisability of investing in securities generally or in the Investment Products particularly or the ability of the Index(es) to track general market performance.