PRMEUV – TRACKER-ZERTIFIKAT DER BANK VONTOBEL PP RM DYNAMIC COMMODITY INDEX

«Bet small, win big!»

In den kommenden Jahren dürften Rohstoffzertifikate sehr gefragt sein. Ein von der Bank Vontobel lanciertes Tracker-Zertifikat basiert auf einem regelbasierten Ansatz und wird von Carsten Stork verwaltet.

| Dieter Haas

In den kommenden Jahren gehen etliche Experten von einer Superhausse bei den Rohstoffen aus. Carsten Stork ist einer von ihnen. Auf seiner *Website* gibt er Einblicke in seine Strategie. Sein neuestes Projekt ist der PP RM Dynamic Commodity Index. In einer exklusiven Kooperation zwischen der PP-Asset Management GmbH, Carsten Stork und der Bank Vontobel wurde die ursprüngliche Hebel-Strategie in einen Index überführt. Der Index ist seit dem 9. Dezember 2024 handelbar und besitzt mit *www.dcx-zertifikat.de* eine eigene Website. Carsten Stork ist überzeugt, dass die Bedeutung von Rohstoffen weiter zunehmen wird – schliesslich stösst das weltweite Bevölkerungswachstum auf zunehmend begrenzte Ressourcen. Als zusätzlichen Treiber erachtet der Börsenbriefautor die Energiewende. Metalle wie Kupfer, Lithium oder Kobalt sind für die Produktion von Batterien und die Infrastruktur erneuerbarer Energien essenziell. Der PP RM Dynamic Commodity Index ermöglicht Anlegern eine direkte Beteiligung an den Rohstoffmärkten, ohne dass sie selbst am Terminmarkt aktiv werden müssen. Der zugrunde liegende Index stützt sich auf vier Pfeiler. Die Komponente «Storyline» orientiert sich als Ausgangspunkt an signifikanten Marktereignissen und globalen Trends, die die Rohstoffpreise beeinflussen. Die technische Analyse ist als zweite Komponente ein wichtiger Faktor. Dazu zählen unter anderem das Handelsvolumen, das Open Interest sowie die Preisstrukturen der Vergangenheit. Der dritte Baustein sind die CoT-Daten. CoT steht für «Commitments of Traders». Die Daten werden wöchentlich von der *CFTC* (U.S. Commodity Futures Trading Commission) veröffentlicht und geben Aufschluss darüber, in welchem Umfang Marktteilnehmer an den Termin- und Optionsmärkten in den USA positioniert sind. Ein wichtiger Aspekt bei der Allokation der Anlageklasse Rohstoffe ist die Saisonalität. Sie fliesst als viertes Element mit ein. Zusammen mit einer eingebauten Risikobegrenzung in Form eines Stop-Loss für jede Position resultiert aus dem Ansatz eine langfristige Anlagestrategie, deren Devise lautet: «Bet small, win big!». Aufgrund des ursprünglichen Hebelcharakters war die Volatilität im Vergleich zum Tracker-Zertifikat **ECMCIU** auf den UBS Bloomberg CMCI Composite EUR Monthly Hedged TR Index in der Vergangenheit deutlich höher. Umgekehrt verhält es sich bei den Gewinn- und Verlustchancen. Wenn sich die eingegangenen Wetten als erfolgreich erweisen, geht die Post ab. Sollte der Experte mit seinen Investments danebenliegen, kann sich die Entwicklung stark verschlechtern. Mit einer Managementgebühr von 1.8% ist diese Strategie deutlich teurer als Rohstoff-Tracker-Zertifikate wie **ECMCIU**. Derzeit setzt Carsten Stork über Hebelprodukte vor allem auf Silber. Ansonsten ist die Strategie grösstenteils in Cash und Anleihen investiert. Der bisherige Erfolg gibt dem Experten recht. Zudem wies **PRMEUV** seit der Kotierung an SIX Swiss Exchange eine im historischen Vergleich atypisch niedrige Volatilität gegenüber einem klassischen Rohstoffindexprodukt auf. Bisher scheint der Rohstoffexperte mit seiner Strategie somit mehrheitlich den richtigen Riecher gehabt zu haben, auch wenn der ganz grosse Gewinn noch aussteht. Wir erachten das Tracker-Zertifikat als wertvolle Ergänzung zu einem klassischen Rohstoffbaustein wie dem bereits genannten **ECMCIU**.

> «Derzeit setzt Carsten Stork über Hebelprodukte vor allem auf Silber.»

PP RM DYNAMIC COMMODITY INDEX

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Symbol	PRMEUV
ISIN	CH1389797338
Produkttyp	Tracker-Zertifikat
Basiswert	PP RM Dynamic Commodity Index
Emittent	Bank Vontobel
Rating	A (S&P)

AUSSTATTUNG

Lancierungsdatum	09.12.2024
Laufzeit	open-end
Ausgabekurs	EUR 100.00
Mgt. Fee p.a.	1.80%

KENNZAHLEN

Ø Spread	1.00%
Spread Availability	99.91%

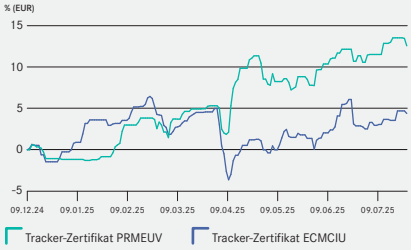
KURS

Brief (25.07.2025)	EUR 112.37
Handelsplatz	SIX Swiss Exchange

PRODUKTINFOS

Weblink	*payoff.ch/PRMEUV*

TRACKER-ZERTIFIKAT PRMEUV VS. ECMCIU



Quelle: baha

«PAYOFF»-EINSCHÄTZUNG

\+ Überdurchschnittliche Gewinnchancen

– Starke Fokussierung