

Basisinformationsblatt

Standardisierte Devisenoptionen (Erworbene Kaufoption)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen. Dieses Dokument liegt nur in deutscher Sprache vor. Es darf nicht in eine andere Sprache übersetzt werden.

Produkt

Standardisierte US-Devisenoptionen. Die Options Clearing Corporation („OCC“) stellt dieses Dokument gemäß EU-Verordnung Nr. 1286/2014 für standardisierte Devisen-Optionen („FX“-Optionen; auch bekannt als „notierte Optionen“) zur Verfügung. Standardisierte Devisenoptionen werden an US-Optionsbörsen notiert und gehandelt, die bei der U.S. Securities and Exchange Commission („SEC“) eingetragen sind. Ausgabe, Clearing und Abwicklung erfolgen durch die OCC, eine bei der SEC eingetragene Clearingstelle.

Weitere Informationen, einschließlich der Kontaktdaten für die US-Optionsbörsen, erhalten Anleger auf der Website der OCC unter www.theocc.com oder unter der Telefonnummer 1-312-322-6200. Aktualisiert am 20. April 2023.

Warnung. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Anleger sollten standardisierte Devisenoptionen erst dann handeln, wenn sie dieses Dokument und das entsprechende, an die SEC übermittelte Risikooffenlegungsdokument Characteristics and Risks of Standardized Options, auch bekannt als Options Disclosure Document („ODD“), gelesen und verstanden haben. Die hierin enthaltenen Angaben sind in Übereinstimmung mit dem ODD auszulegen -

<https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Eine standardisierte FX-Option stellt das Recht dar, eine Währung („Basiswährung“) zu einem festen Preis („Ausübungspreis“) in einer anderen Währung („Handelswährung“), der den „Wechselkurs“ zwischen den Währungen darstellt, durch Ausübung der Option vor Ablauf zu kaufen bzw. zu verkaufen. Das Engagement in der Basiswährung ist daher indirekt, da sich der Wert der Option aus dem Wert der Basiswährung ableitet. Die Ablaufdaten sind unterschiedlich. Die OCC darf die Option nicht einseitig kündigen. Unter bestimmten außergewöhnlichen Umständen, bei denen die Bedingungen einer Option als eindeutig fehlerhaft eingestuft werden, kann die Börse, an der Ihre Transaktion ausgeführt wird, die Option innerhalb eines bestimmten Zeitraums nach der Ausführung einseitig kündigen. In bestimmten Fällen kann eine Maßnahme des Fremdwährungsemittenten zu einer Änderung der Optionsbedingungen gemäß den Regeln der OCC führen, die sich möglicherweise von der auf den europäischen Optionsmärkten verwendeten Methodik unterscheidet.

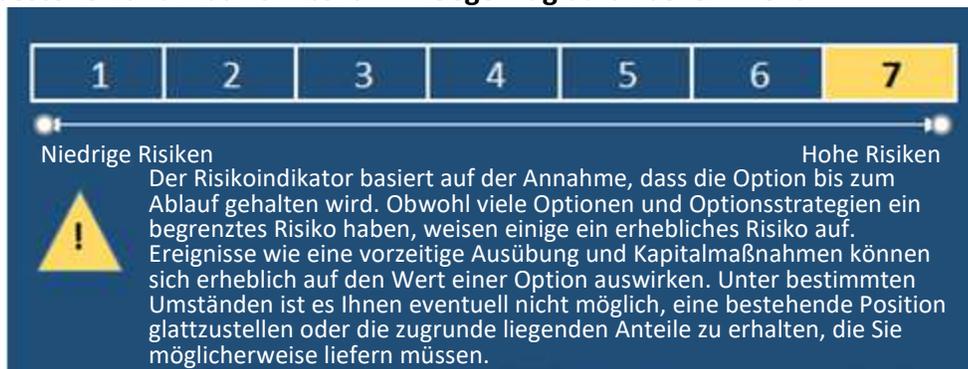
Ziele

Der Optionsinhaber (Käufer) ist die Person, die das durch die Option übertragene Recht kauft und an den Stillhalter (Verkäufer) eine nicht rückzahlbare Zahlung, die sogenannte „Prämie“, leistet. Der Optionsstillhalter ist verpflichtet, sofern und wenn ihm eine Ausübung zugewiesen wird, die Option nach den Bedingungen zu erfüllen, indem er die zugrunde liegende Basiswährung zum Ausübungspreis kauft bzw. verkauft. Eine Option, die einem Inhaber das Recht zum Kauf gibt, ist eine Kaufoption (Call), eine Option, die dem Inhaber ein Verkaufsrecht gibt, ist eine Verkaufsoption (Put). Eine Option nach amerikanischem Vorbild kann von einem Inhaber jederzeit vor Ablauf ausgeübt werden, während eine Option nach europäischem Vorbild nur während eines bestimmten Zeitraums vor Ablauf (Ablaufdatum) ausgeübt werden kann. Standardisierte Devisenoptionen werden in der Regel physisch abgerechnet, können aber auch in bar abgerechnet werden. Die physische Erfüllung gibt dem Inhaber das Recht, bei Ausübung eine physische Lieferung des Basiswerts zu erhalten (Call) oder zu tätigen (Put). Beim Barausgleich hat der Inhaber das Recht auf Erhalt einer Barzahlung, wenn ein bestimmter Wert des Basiswertes bei Ausübung den Ausübungspreis übersteigt (Call) oder unterschreitet (Put). Faktoren, die den Wert einer Option beeinflussen, sind unter anderem der Ausübungspreis, die Zeit bis zum Ablauf der Option sowie der Wert der Basiswährungen und deren Anfälligkeit für Kursschwankungen (Volatilität).

Vorgesehener Kleinanleger

Dieses Produkt ist nicht für einen bestimmten Anlegertyp, zur Erfüllung eines bestimmten Anlageziels oder einer bestimmten Anlagestrategie vorgesehen. Es eignet sich nicht für alle Anleger und ist nur für Anleger gedacht, die das Produkt gut kennen und die mit dem Produkt und der entsprechenden Anlagestrategie verbundenen potenziellen Verluste tragen können. Wenn Sie Fragen zur Eignung haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Broker oder Anlageberater.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

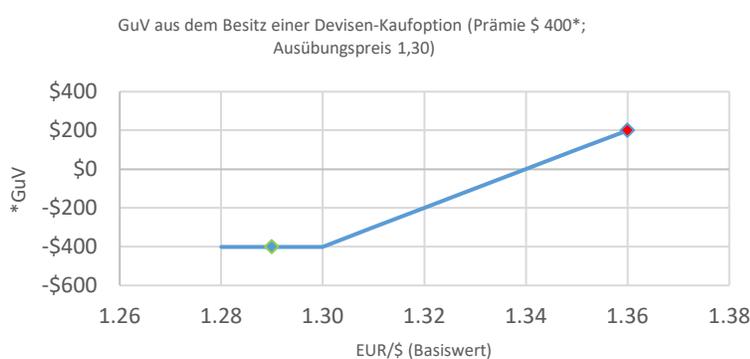


Der Gesamtrisikoindikator ist eine Orientierungshilfe, um das Risiko des Produkts mit den Risiken anderer Produkte vergleichen zu können. Er beschreibt die Wahrscheinlichkeit des Wertverlustes des Produktes aufgrund von Marktbewegungen oder aufgrund der Tatsache, dass wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten. Wir haben dieses Produkt als 7 von 7 klassifiziert, wobei es sich um die höchste Risikoklasse handelt. Damit werden die potenziellen Verluste bei der zukünftigen Wertentwicklung als sehr hoch bewertet. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz gegen zukünftige Marktentwicklungen, sodass Sie Ihr eingesetztes Investment teilweise oder vollständig verlieren können.

Das Risiko- und Ertragsprofil für Optionsinhaber und -stillhalter hängt von den Bedingungen der Option ab, kann jedoch die folgenden Überlegungen beinhalten:

- Ein Optionsinhaber kann die gesamte Prämie verlieren, wenn der Ausübungspreis für eine Kaufoption über dem aktuellen Marktwert des Basiswerts liegt oder der Ausübungspreis für eine Verkaufsoption unter dem Marktwert liegt. In einem solchen Fall ist die Option bei Ablauf „aus dem Geld“. Ein Inhaber, der seine Option vor Ablauf weder verkauft noch ausübt, kann seine gesamte Anlage verlieren.
- Wenn der Handel an einer US-Optionsbörse, wo die Optionen ausschließlich gehandelt werden, nicht mehr möglich ist, könnten Anleger in diesen Optionen keine Glattstellungsgeschäfte mehr tätigen. Darüber hinaus kann es vorkommen, dass die Optionskurse nicht im üblichen oder erwarteten Verhältnis zum Wert des Basiswerts oder der entsprechenden Beteiligungen stehen.
- Wenn die Basiswährung einer ausgeübten, physisch abgerechneten Option nicht verfügbar ist, können die Regeln der OCC eine alternative Form der Abrechnung vorsehen, wie z. B. Barausgleich.
- Das Steuerrecht im Herkunftsland des Anlegers kann sich auf die Rendite des Anlegers auswirken.
- **Seien Sie sich des Währungsrisikos bewusst. Der Wert der Basis- und Handelswährungen kann durch komplexe politische und wirtschaftliche Faktoren beeinflusst werden. Auch werden Barzahlungen in US-Dollar abgewickelt, und folglich können sich die Anlageergebnisse in Abhängigkeit von den Währungsschwankungen ändern. Dieses Risiko wird von dem obigen Indikator nicht berücksichtigt.**

Performance-Szenarien (Die Beispiele enthalten keine Kosten für Provisionen, Steuern und andere Transaktionskosten, die sich auf den Wert einer Transaktion und einer Optionsposition auswirken können.)



*wie dargestellt, gehen Prämie und GuV von einem Kontraktumfang von 10.000 Euro aus

GuV-Entwicklung bei Stressszenario für den Basiswert (roter Plot-Punkt)

Marktkurs: \$ 1,36 je Euro

- Ungünstig für den Stillhalter: -\$ 200, was der Verpflichtung zur Lieferung von 10.000 Euro für jeweils 1,30 US-Dollar (bei einem aktuellen Marktkurs von jeweils 1,36 US-Dollar) zuzüglich der erhaltenen Prämie von 400 US-Dollar entspricht.
- Günstig für den Inhaber: +\$ 200, was dem Recht auf Erhalt von 10.000 Euro für jeweils 1,30 US-Dollar (bei einem aktuellen Marktkurs von jeweils 1,36 US-Dollar) abzüglich der gezahlten Prämie von 400 US-Dollar entspricht.

GuV-Entwicklung bei mittlerem Szenario für den Basiswert (grüner Plot-Punkt)

Marktkurs: \$ 1,29 je Euro

- Ungünstig für den Inhaber: -\$ 400 gezahlte Prämie
- Ungünstig für den Inhaber: -\$ 400 gezahlte Prämie

Der Break-Even-Punkt liegt vor, wenn der aktuelle Marktkurs des Basiswerts höher ist als der Ausübungspreis, sodass das GuV sowohl für den Stillhalter als auch für den Inhaber gleich Null ist.

Das Diagramm zeigt, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Sie können es mit den Auszahlungsdiagrammen für andere Derivate vergleichen. Das Diagramm zeigt verschiedene mögliche Ergebnisse und ist kein exakter Indikator dafür, wie viel Sie erhalten können. Eine Anlage in diesem Produkt bedeutet, dass Sie der Ansicht sind, dass der zugrunde liegende Kurs steigen wird. Was Sie erhalten, hängt davon ab, wie sich der Wert des Basiswerts im Laufe der Zeit verändert. Dies hängt von der zukünftigen Marktentwicklung ab, die ungewiss ist und nicht vorhergesagt werden kann. Das Diagramm zeigt anhand von zwei Größen des Basiswerts, wie der Gewinn oder Verlust des Produkts aussehen würde. Die horizontale Achse zeigt die möglichen Werte des Basiswerts, die vertikale Achse den Gewinn oder Verlust der Option. Die gezeigten Zahlen beinhalten alle Kosten für das Produkt selbst, jedoch möglicherweise nicht alle Beträge, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen, und berücksichtigen nicht Ihre persönliche Steuersituation, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie erhalten.

Was geschieht, wenn die OCC nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Die Regeln der OCC sind so gestaltet, dass die Performance aller Optionen zwischen der OCC und einer Gruppe von Brokerfirmen liegt, sogenannten Clearingmitgliedern, die die Positionen aller Optionsinhaber in ihren OCC-Konten führen. Die Clearingmitglieder müssen die finanziellen Auflagen der OCC für die Teilnahme erfüllen und Sicherheiten für die von ihnen geführten Positionen der Optionsstillhalter bereitstellen. Die Brokerfirma eines Stillhalters kann vom Anleger verlangen, in Verbindung mit den Positionen entsprechende Sicherheiten zu stellen, wie nachstehend beschrieben. Durch ein Novationsverfahren wird die OCC zum Käufer für jedes Verkäufer-Clearingmitglied und zum Verkäufer für jedes Käufer-Clearingmitglied. Dieses System soll die Performance der Optionen unterstützen und das Kontrahentenrisiko steuern, um die Abwicklung von Optionsgeschäften zu erleichtern, falls ein Clearingmitglied seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Trotzdem besteht weiterhin ein Risiko, dass die OCC nicht über ausreichende finanzielle Mittel verfügt, um ihre Verpflichtungen zu erfüllen, und Sie können einen Verlust bis zur Höhe des Ihnen geschuldeten Betrags erleiden.

Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden. Die Gesamtkosten für standardisierte Devisenoptionen hängen von zahlreichen Faktoren ab. Eine Optionsprämie ist der Preis, den der Inhaber an den Stillhalter zahlt. Zu den Faktoren, die einen wesentlichen Einfluss auf die Prämie haben, gehören unter anderem der relative Wert der Basis- und Handelswährungen, die Zeit bis zur Fälligkeit der Option und der Ausübungspreis. Die Anlage in Optionen ist mit zusätzlichen Kosten verbunden, unter anderem steuerlichen Aspekten, Transaktionskosten und Einschusserfordernissen, die sich erheblich auf das Ergebnis auswirken können. Die Transaktionskosten bestehen hauptsächlich aus Provisionen (die bei Transaktionen in Verbindung mit der Eröffnung, Glattstellung, Ausübung und Zuteilung der Option anfallen), können aber auch Einschuss- und Zinsaufwendungen beinhalten. Einschuss bezeichnet die Vermögenswerte, die ein Stillhalter als Sicherheit für die Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf des Basiswerts bzw. zur Zahlung des Barausgleichsbetrags bei seiner Brokerfirma hinterlegen muss. Wenn eine Option ausgeübt und zugeteilt wird, können dem Stillhalter zusätzliche Kosten entstehen. Neben den Kosten für den Anleger berechnet die OCC ihren Clearing-Mitgliedern, nicht aber Ihnen direkt, Gebühren für das Clearing dieses Produkts: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Kosten im Zeitverlauf	Wenn Sie aussteigen
Gesamtkosten	Verschieden
Jährliche Auswirkungen der Kosten	Verschieden

Zusammensetzung der Kosten		
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		Betrag (anfänglich)
Einstiegskosten (pro Transaktion - bei Eröffnung (Einstieg))	Prämie (von Käufer und Verkäufer festgelegt), Provision (von Brokerfirma festgelegt)	Variabel
Ausstiegskosten (pro Transaktion - bei Glattstellung (Ausstieg))	Prämie, Provision	Variabel
Laufende Kosten		Betrag (zu jeder Zeit)
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	Es wird keine <u>Verwaltungsgebühr</u> erhoben	entf.
Transaktionskosten	Einschuss (Erfordernisse können sich ändern und je nach Broker variieren)	Variabel (laufend)
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Keine	entf.

Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich eine Transaktion vorzeitig beenden (kann ich vorzeitig Geld entnehmen)?

Empfohlene Haltedauer: Keine. Die Entscheidung, eine Option auszuüben, ist eine wichtige Anlageentscheidung für den Inhaber. Ebenso stellt die Entscheidung, eine bestehende Optionsposition vor dem Auslaufen oder der Ausübung und Zuteilung der Option durch ein Glattstellungsgeschäft zu schließen, eine wichtige Anlageentscheidung sowohl für Inhaber als auch für Stillhalter dar. Es liegt daher in der alleinigen Verantwortung der Anleger zu entscheiden, ob und wann sie ihre(n) Optionskontrakt(e) ausüben und ob sie eine bestehende Optionsposition glattstellen sollten. Anleger, die eine bestehende Optionsposition glattstellen, verzichten auf einen mit der Position verbundenen späteren Gewinn oder Verlust. Alle Optionen haben ein Ablaufdatum, nach dem die Option wertlos ist und nicht mehr existiert. Inhaber von Optionen nach amerikanischem Vorbild, die diese vor Ablauf des Verfallsdatums ausüben möchten, können dies tun, indem sie ihrem Broker gemäß dem Verfahren des Brokers Ausübungsanweisungen erteilen.

Wie kann ich mich beschweren?

Anleger können sich unter investorservices@theocc.com an die OCC wenden. Anleger können auch eine Beschwerde bei der Financial Industry Regulatory Authority („FINRA“) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>) oder der SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>) einreichen.

FINRA Investor Complaint Center 9509 Key West Avenue Rockville, MD 20850-3329, USA Telefon: +1 (240) 386-HELP (4357) Fax: +1 (866) 397-3290	U.S. Securities and Exchange Commission Office of Investor Education and Advocacy 100 F Street, N.E. Washington, DC 20549-0213, USA, Fax: +1 (202) 772-9295
---	---