

Basisinformationsblatt für EEX Fracht Put Option (Verkaufsoption) Short

1. 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 um Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

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

3. Produkt

Name des PRIIP

Fracht Put Option Short

Name des PRIIP-Herstellers

European Energy Exchange AG

Informationen für die Kontaktaufnahme mit dem PRIIP-Hersteller

Website: www.eex.com, Kontakt: EEX Sales, +49 341 2156 555, sales@eex.com

Für den PRIIP-Hersteller in Sachen Basisinformationsblatt zuständige Behörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

PRIIP ISIN

Die ISINs für alle EEX Optionen finden Sie auf der EEX Website: <https://www.eex.com/de/produkte/produktcodes>

Erstellungsdatum: 15. Dezember 2017

4. Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Fracht Put Option Short sind Warenderivatkontrakte (Optionen). Ein Derivatekontrakt ist ein Finanzinstrument im Sinne der Richtlinie (EU) 2014/65/EU (MiFID II) Anhang 1 Abschnitt C, dessen Wert sich aus dem Wert eines anderen zugrundeliegenden Instruments ableitet.

Ziele

Eine Put Option (Verkaufsoption) auf Futures ist ein Finanzinstrument, bei dem eine Partei (der Stillhalter oder Verkäufer der Option) einer anderen Partei (dem Optionsberechtigten oder Käufer der Option) das Recht verkauft, durch Ausübung der Option einen Future zu einem bestimmten Termin (Ausübungsdatum) zum Ausübungspreis (Strike Price) zu verkaufen. Der Verkäufer (Stillhalter) einer Verkaufsoption (Put Option) erwirbt eine Short-Position an der Option. Wenn der Käufer (Optionsberechtigte) die Option ausübt, erhält der Verkäufer eine Kaufposition (Long Position) zum Ausübungspreis (Strike Price) in dem korrespondierenden Future.

EEX Fracht Optionen sind europäische Optionen, d.h. die Ausübung der Option ist nur am letzten Handelstag möglich. Die genauen Zeiten, zu denen die Option am letzten Handelstag ausgeübt werden kann, sind den EEX Kontraktspezifikationen für Trade Registration zu entnehmen¹.

Der Käufer einer Option ist verpflichtet, am auf den Erwerb der Option folgenden ECC-Geschäftstag² den Preis für den Erwerb des Optionsrechtes (Optionsprämie) zu zahlen. Der Verkäufer der Option erhält die Optionsprämie am selben Tag gutgeschrieben. Käufer und Verkäufer haben gegensätzliche Erwartungen darüber, wie sich der Future-Preis entwickeln wird. Jede Seite realisiert einen Gewinn, wenn sich ihre Erwartungen realisieren und einen Verlust, wenn sich ihre Erwartungen nicht realisieren.

Der Bruttogewinn oder -verlust³ einer Short-Position in einer Verkaufsoption (Put Option) bei Fälligkeit hängt von der Höhe des Ausübungspreises (Strike Price) und der bei Erwerb der Option gezahlten Optionsprämie ab.

Wenn bei Fälligkeit der Verkaufsoption (Put Option) der Preis des zugrundeliegenden Futures niedriger als der Strike Price ist, ist die Option für den Käufer (Optionsberechtigten) gewinnbringend und sollte daher von ihm ausgeübt werden. Der Verkäufer (Stillhalter) muss dann den zugrundeliegenden Future zum Strike Price kaufen. Er erleidet einen Verlust, wenn die Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Preis des zugrundeliegenden Futures die Optionsprämie übersteigt.

Der Bruttoverlust des Verkäufers erhöht sich, wenn der Preis des zugrundeliegenden Futures sinkt, solange bis der Preis des zugrundeliegenden Futures maximal Null erreicht.

Im Gegensatz dazu wird der Käufer (Optionsberechtigte) die Option nicht ausüben, wenn der Preis des zugrundeliegenden Futures

¹ Die Kontraktspezifikationen für die Trade Registration finden Sie auf unserer Homepage unter folgendem Link: <https://www.eex.com/de/handel/verordnungen-und-regelwerke/regulierter-markt>

² Die ECC AG ist das Clearinghaus der EEX. Wann ein ECC-Geschäftstag vorliegt, können Sie den Clearingbedingungen der ECC entnehmen: <https://www.ecc.de/ecc-en/about-ecc/rules>

³ Der Bruttogewinn oder -verlust ist der Gewinn oder Verlust eines Kunden ohne Berücksichtigung von Transaktions- und Clearing-entgelten, Vermittlungsprovisionen, Steuern und/oder sonstigen administrativen Kosten, die in Zusammenhang mit der Teilhabe am Future auftreten.

gleich oder höher ist als der Ausübungspreis (Strike Price). Der Bruttogewinn des Verkäufers (Stillhalters) entspricht dann dem Wert der erhaltenen Optionsprämie.

Die Gewinnschwelle (Break Even Point) für eine Short-Position in einer Put Option wird ermittelt, indem man die Optionsprämie vom Ausübungspreis (Strike Price) abzieht.

Bruttogewinn- bzw. -verlust werden wie folgt ermittelt: Man nimmt den größeren folgender Beträge: Ausübungspreis abzüglich Preis des zugrundeliegenden Futures im Ausübungszeitpunkt oder Null. Diesen Betrag zieht man von der im Zeitpunkt des Erwerbs der Option gezahlten Optionsprämie ab. Das so ermittelte Ergebnis multipliziert man mit dem Kontraktvolumen. Die Formel zur Berechnung des Bruttogewinn und -verlusts einer Short-Position in einer Verkaufsoption (Put Option) lautet damit wie folgt:

Max. Profit Short-Position Put Option = Optionsprämie

Break Even Point (Gewinnschwelle) Short-Position Put Option = Ausübungspreis – Optionsprämie

Gewinn/Verlust Short-Position Put Option = (Optionsprämie – MAX (Ausübungspreis – Preis des zugrundeliegenden Futures, 0)) * Kontraktvolumen

Der Kunde kann seine Short-Position in einer Put Option jederzeit vor Fälligkeit schließen, indem er die gleiche Option während der Handelszeiten eines Börsentages der EEX kauft. In dem sehr unwahrscheinlichen Fall, dass die ordnungsgemäße Funktionsweise der Märkte nicht länger garantiert ist, hat die EEX laut Börsenordnung das außerordentliche Recht, den Handel auszusetzen oder Positionen zu kündigen.

Zu den Futurekontrakten, welche einer Fracht Option zugrundeliegen können, gehören unter anderem⁴:

- Die jeweilige Fälligkeit von Dry-Bulk-Frachtraten Capesize, Panamax, Supramax oder Handysize Time-Charter Futures, die der jeweiligen Option als Basiswert (Underlying) zugrundeliegt

Kleinanleger-Zielgruppe

Dieses Produkt richtet sich nicht an eine bestimmte Zielgruppe von Investoren und ist auch nicht darauf ausgelegt, bestimmte Investmentstrategien oder Investmentziele zu verfolgen. Kleinanleger sollten sich umfassend mit diesem Finanzprodukt auseinandersetzen, um eine informierte Entscheidung darüber treffen zu können, ob das Produkt ihren Bedürfnissen entspricht. Falls insofern Zweifel bestehen, sollte sich der Kunde von seinem Broker oder Anlageberater beraten lassen.

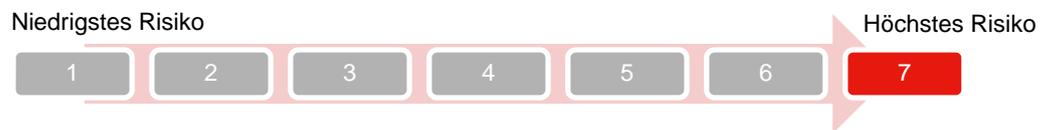
Laufzeit des Produkts

EEX Optionskontrakte haben vorgegebene Verfallsdaten (Fälligkeiten), die sich nach den zugrundeliegenden Vertragslaufzeiten richten⁴. EEX Optionen enden automatisch zum Fälligkeitsdatum.

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

Risikoindikator

Gesamtrisikoindikator: 7



Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 7 eingestuft, wobei 7 der höchsten Risikoklasse entspricht. Dies begründet sich aus der Tatsache, dass Gewinne und Verluste einer Option von den täglichen Marktpreisbewegungen des zugrundeliegenden Futures abhängig sind. Das Risiko potentieller Verluste ist sehr hoch.

Unter Umständen kann es sein, dass Sie weitere Zahlungen leisten müssen, um Verluste auszugleichen. **Insgesamt könnten Sie erheblich mehr verlieren als Sie investiert haben.** Optionskontrakte bergen ein erhebliches Liquiditätsrisiko in sich. Bei niedriger Marktliquidität kann es dazu kommen, dass Sie ihre Position nicht für den beabsichtigten Preis schließen können. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

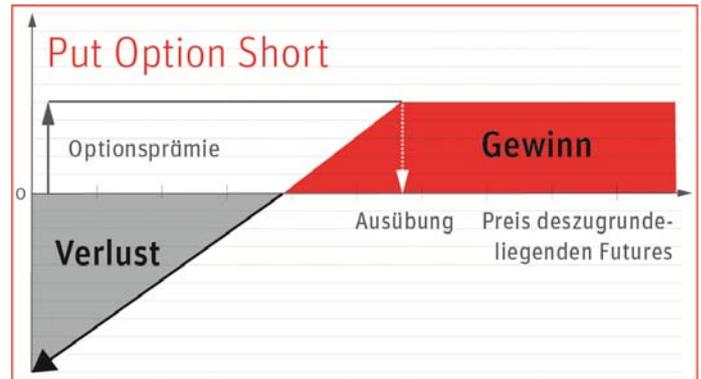
Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. In Abhängigkeit vom gewählten Produkt ist es möglich, dass Sie Zahlungen in einer anderen Währung erhalten, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird.

⁴ Zusätzliche Informationen zu den zugrundeliegenden Werten und Fälligkeiten der Future Kontrakte können Sie den EEX Kontraktspezifikationen für Trade Registration entnehmen: <https://www.eex.com/de/handel/verordnungen-und-regelwerke/regulierter-markt>

Performance-Szenarien

Dieses Diagramm zeigt, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Es zeigt verschiedene mögliche Ereignisse und ist kein exakter Indikator dafür, wieviel Sie zurückerhalten. Wieviel Sie zurückerhalten, hängt davon ab, wie sich der Wert des zugrundeliegenden Futures entwickelt. Das Diagramm zeigt für jede Höhe des zugrundeliegenden Werts, wie hoch der Gewinn oder Verlust bei dem Produkt wäre. Der Verkauf einer Put Option indiziert, dass Sie auf einen Preisanstieg des zugrundeliegenden Futures spekulieren.

Weiterhin hängt ein etwaiger Gewinn oder Verlust davon ab, wie Sie die Option einsetzen, z.B. als Risikomanagementtool zur Absicherung anderer Investments oder als eigenständiges Investment.



6. Was geschieht, wenn EEX nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

EEX ist eine nach deutschem Recht genehmigte Börse und bietet eine Handelsplattform an, auf der Marktteilnehmer Finanzgeschäfte abschließen können. EEX agiert nicht als Kontrahent zu Marktteilnehmern in den entsprechenden Geschäften, d.h. ein Vertragsverhältnis zur EEX wird in Bezug auf die entsprechenden Geschäfte nicht begründet. Alle an der EEX gehandelten Geschäfte werden durch die European Commodity Clearing AG (ECC)⁵ als Zentralen Kontrahenten gecleart.

7. Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf und Zusammensetzung der Kosten

EEX und ECC erheben Transaktions- und Clearingentgelte für die Ausführung von Aufträgen und für die Trade Registration. Die Transaktionsentgelte werden von dem Handelsteilnehmer bezahlt.

Die aktuell anfallenden Transaktionsentgelte für dieses Produkt entnehmen Sie bitte dem Abschnitt 1.5 der EEX Preisliste, abrufbar unter folgendem Link: <https://www.eex.com/de/handel/preisliste>

Die aktuell anfallenden Clearingentgelte für dieses Produkt entnehmen Sie bitte dem Abschnitt 4.5 der ECC Preisliste, abrufbar unter folgendem Link: <https://www.ecc.de/ecc-en/about-ecc/rules/price-list>

Falls Kleinanleger keine direkten vertraglichen Beziehungen in Form einer Mitgliedschaft mit der EEX und/oder ECC haben, kann es sein, dass dem Kleinanleger von dem Börsenhandelsteilnehmer, dem Broker oder anderen zwischengeschalteten Personen, die in der Transaktion mitwirken, zusätzliche Kosten auferlegt werden. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie die Person über diese Kosten. EEX und ECC haben keine Informationen über solche Kosten.

8. Wie lange sollte ich die Anlage halten und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Eine empfohlene Haltedauer für dieses Produkt ist nicht vorgesehen. Optionen können solange gehalten werden, bis sie automatisch bei Fälligkeit enden. Die optimale Haltedauer eines Kunden hängt von dessen individueller Anlagestrategie und seinem Risikoprofil ab. Eine Short-Position in einer Option kann dadurch geschlossen werden, dass der Inhaber der Short-Position während der Laufzeit der Option zu den Handelszeiten der Börse am Markt einen Kaufvertrag über dieselbe Option eingeht.

Die Schließung einer Position in einer Option vor Fälligkeit ist nicht strafbewährt. Es fallen jedoch die in Abschnitt 7 beschriebenen weiteren Kosten an.

9. Wie kann ich mich beschweren?

Kleinanleger richten Beschwerden direkt an diejenige Partei, zu der sie bezüglich des Produkts in einer vertraglichen Beziehung stehen.

Kleinanleger, die Handelsteilnehmer der EEX sind, richten Beschwerden an folgende Adresse: European Energy Exchange AG, Market Operations, Augustusplatz 9, 04109 Leipzig, oder schicken eine E-Mail an: trading@eex.com.

10. Sonstige zweckdienliche Angaben

Zusätzliche Informationen zu Fracht Optionen stehen unter folgendem Link auf unserer Website zur Verfügung:

<https://www.eex.com/de/produkte/fracht>

Die Kontraktpezifikationen zu all unseren Produkten finden Sie unter folgendem Link:

<https://www.eex.com/de/handel/verordnungen-und-regelwerke/regulierter-markt>

⁵ Weitere Informationen zum Clearinghaus der EEX, ECC, finden Sie auf deren Homepage: <https://www.ecc.de/ecc-en/>