



ETD-Short-Put-Option

Basisinformationsblatt (Key Information Document, KID)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Wir sind gesetzlich dazu verpflichtet, Ihnen diese Informationen bereitzustellen, damit Sie die Art, die Risiken, die Kosten sowie mögliche Gewinne und Verluste dieses Produkts verstehen und das Produkt mit anderen vergleichen können.

Produkt

PRIIP-Name	Börsengehandeltes Derivat – Short-Put-Option
PRIIP-Hersteller	Börsenplatz der jeweils gehandelten Option
Website	Kontaktinformationen des jeweiligen Börsenplatzes
Telefon	Kontaktinformationen des jeweiligen Börsenplatzes
Zuständige Behörde	Behörde, die den Börsenplatz beaufsichtigt
Erstellungsdatum	19.03.2025

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

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Ein börsengehandeltes Derivat (exchange-traded derivative, „ETD“) – Short-Put-Option

Laufzeit

Es gibt zwar keine empfohlene Haltedauer, aber der Kontrakt verfällt an seinem Verfallsdatum. Bestimmte Arten von Optionen („amerikanische“ Optionen) können vom Käufer ggf. vorzeitig ausgeübt werden, woraufhin die Börse Sie im Rahmen der Zuteilung dazu auffordern wird, Ihrer Verpflichtung als Verkäufer nachzukommen.

Der Kontrakt kann ggf. vorzeitig geschlossen werden, falls das Guthaben auf Ihrem Konto nicht ausreicht, um die Marginanforderungen für Ihre Position zu erfüllen, oder falls IBIE aus anderen Gründen beschließt, die Option nicht weiterzuführen (solche Gründe sind z. B.: Handelsunterbrechungen oder -aussetzungen, Fehler, die Liquidität oder Volatilität des Markts mit Auswirkungen auf den Basiswert, IBIEs eigene Risiko- oder Gewinnparameter, technische Fehler, Kommunikationsprobleme sowie Ereignisse auf dem Markt, in der Politik, in der Wirtschaft oder auf Regierungsebene, höhere Gewalt, Naturereignisse), oder falls IBIE zahlungsunfähig wird.

Ziel

Eine Short-Put-Optionsposition verpflichtet Sie dazu, einen Basiswert innerhalb eines bestimmten Zeitraums zu einem vereinbarten Preis zu kaufen. Im Gegenzug für diese Verpflichtung erhalten Sie die Optionsprämie, wenn Sie die Short-Position eröffnen. Die grundlegende Optionsstrategie besteht in der Annahme, dass der Kurs des Basiswerts vor dem Verfallsdatum der Option über den vereinbarten Ausübungspreis steigen wird. Der Wert der Option hängt ab vom Kurs des Basiswerts, den erwarteten Dividenden (falls gezahlt), dem Ausübungspreis der Option, den erwarteten Marktzinssätzen, der Zeit bis zum Verfall, der Volatilität des Instruments und dem Stil des Optionskontrakts (amerikanisch oder europäisch). Der Wert von Optionskontrakten ist komplex. Während Sie mit einer Short-Put-Position in der Regel von einem Anstieg des Basiswerts profitieren, können Sie bei einem Kursverfall des Basiswerts mehr verlieren als die Optionsprämie, die Sie für den Verkauf der Option erhalten haben. Bei einer Short-Option erhalten Sie beim Eröffnen der Position die Optionsprämie in bar. Sollte der Basiswert jedoch fallen, müssen Sie sicherstellen, dass auf Ihrem Konto ausreichend Guthaben vorhanden ist, um das Verlustpotenzial Ihrer Position zu decken. Die zum Decken der möglichen Verluste Ihrer Position erforderliche Margin (Exposure Margin) basiert auf der historischen Volatilität des Basiswerts und anderen Faktoren. Eine Short-Option ist ein gehebeltes Produkt: Die Teilhabe, die der Verkäufer am Nennwert des Basiswerts erhält, ist dabei größer als die erhaltene Optionsprämie.

Kleinanleger-Zielgruppe

Der Handel mit diesem Produkt ist nicht für alle Anleger geeignet. Dieses Produkt ist für Anleger gedacht, die über Kenntnisse oder Erfahrungen mit gehebelten Produkten verfügen, eine hohe Risikotoleranz haben und die verstanden haben, dass Sie mehr Geld verlieren können, als Sie zum Eröffnen der Position als Ersteinschuss hinterlegt haben.

Versicherungsleistungen

Keine

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

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.

Risikoindikator

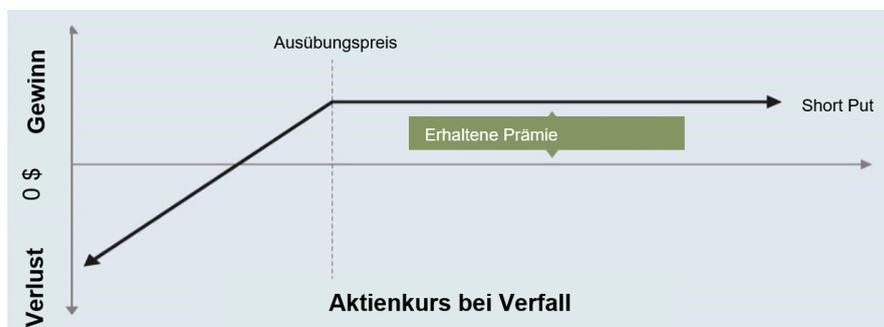


Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 7 eingestuft, wobei 7 der höchsten Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als sehr hoch eingestuft. Unter schlechten Marktbedingungen kann das zu einem Totalverlust des Kapitals führen, das Sie in dieses Produkt investiert haben. **Beachten Sie das Währungsrisiko. Alle Marginanforderungen, Gewinne und Verluste, die im Zusammenhang mit diesem Produkt entstehen, werden in der Währung des Produkts berechnet. Dadurch sind Sie den Wertschwankungen dieser Währung ausgesetzt, insofern diese nicht der Basiswährung Ihres Kontos entspricht. Dieses Risiko wird im oben aufgeführten Indikator nicht berücksichtigt.**

Beachten Sie das Marginrisiko. Wenn das Eigenkapital auf Ihrem Konto nicht ausreicht, um die geltenden Marginanforderungen zu erfüllen, werden Ihre offenen Positionen liquidiert. Ihr Gesamtverlust könnte den vorgeschriebenen Ersteinschuss deutlich übersteigen und zudem auch über das Eigenkapital auf Ihrem Kleinanlegerkonto hinausgehen. Unter Umständen kann es schwierig sein, die eigene Position zu schließen, oder Sie müssen vielleicht zu einem Kurs verkaufen, der erhebliche Auswirkungen auf Ihren realisierten Gewinn/Verlust hat. Die Märkte können über Nacht einbrechen und es kann vorkommen, dass wir Ihre Position nur zu einem Kurs glattstellen können, bei dem die Verluste höher sind als der ursprünglich hinterlegte Einschuss. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor zukünftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Anleger sollten das Chance-Risiko-Profil des Futureskontrakts prüfen, der einer Futures-Option zugrunde liegt. Einzelheiten hierzu finden Sie im Basisinformationsblatt des jeweiligen Futureskontrakts.

Performance-Szenarien

Auszahlungsdiagramm für Short-Puts



Dieses Diagramm veranschaulicht, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Sie können es mit den Auszahlungsdiagrammen anderer Derivate vergleichen. Das dargestellte Diagramm zeigt verschiedene mögliche Ergebnisse und ist kein exakter Indikator dafür, wie viel Sie zurückerhalten. Wie viel Sie zurückerhalten, hängt davon ab, wie sich der zugrunde liegende Wert entwickelt. Das Diagramm zeigt für jede Höhe des zugrunde liegenden Werts, wie hoch der Gewinn oder Verlust bei dem Produkt wäre. Die horizontale Achse zeigt die verschiedenen möglichen Kurse des Basiswerts am Verfallstag und die vertikale Achse zeigt den Gewinn bzw. Verlust. Wenn Sie eine Put-Option verkaufen, gehen Sie davon aus, dass der Basiswertkurs gleich bleiben oder steigen wird.

Der maximale Gewinn beschränkt sich auf die erhaltene Optionsprämie, wohingegen der maximale Verlust durch den Kurs des Basiswerts abzüglich der erhaltenen Optionsprämie bestimmt wird.

Damit der Kontrakt „aus dem Geld“ verfällt, muss der Basiswert über ein bestimmtes Niveau steigen. Dieses Niveau wird durch den vereinbarten Preis („Ausübungspreis“) bestimmt. Andernfalls verfällt der Kontrakt „im Geld“ und Sie werden einen Verlust verzeichnen, der die erhaltene Optionsprämie übersteigen kann. Verfällt die Option „im Geld“, sind Sie dazu verpflichtet, den Basiswert zum vereinbarten Preis zu kaufen (physische Lieferung) oder die entstandenen Verluste in bar auszusahlen (Barausgleich).

Was geschieht, wenn der PRIIP-Hersteller nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Der PRIIP-Hersteller einer börsengehandelten Option ist die Börse selbst oder eine verbundene Clearingstelle, die als Garantiegeber für die von ihr ausgegebenen Kontrakte fungiert. IBIE trennt die eigenen von allen Kundeneinlagen, wie es die CBI-Regeln für Kundeneinlagen vorschreiben. IBIE ist Mitglied des Investor Compensation Scheme (ICS). Das bedeutet: Sollte IBIE zahlungsunfähig werden, können Kleinanleger und bestimmte andere Anleger im Rahmen der Grenzen und Bedingungen des irischen Anlegerentschädigungsgesetz von 1998 (in der geänderten Fassung) ggf. Ansprüche bis zu 20.000 EUR geltend machen, aber ansonsten ihre gesamte ursprüngliche Investition und alle damit erzielten Renditen verlieren. Weitere Informationen und Anpruchskriterien finden Sie unter www.investorcompensation.ie.

Welche Kosten entstehen?

Die Renditeminderung (Reduction of Yield, **RIY**) zeigt, wie sich die von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Anlagerendite auswirken, die Sie erhalten könnten. In den Gesamtkosten sind einmalige, laufende und zusätzliche Kosten berücksichtigt. Die hier ausgewiesenen Beträge entsprechen den kumulierten Kosten des Produkts bei der empfohlenen Haltedauer. Mögliche Vertragsstrafen bei vorzeitigem Ausstieg sind in der Kalkulation enthalten. Die Zahlen sind Schätzungen und können in der Zukunft anders ausfallen.

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie die Person über diese Kosten und zeigt Ihnen, wie sich sämtliche Kosten im Zeitverlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Kosten im Zeitverlauf

Die Tabellen zeigen die Beträge, die von Ihrer Anlage abgezogen werden, um verschiedene Arten von Kosten zu decken. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie investiert haben und wie lange Sie das Produkt halten. Bei den hier angegebenen Beträgen handelt es sich um Veranschaulichungen, die auf einem Anlagebeispiel beruhen.

Nenninvestition: vom Optionskontrakt abhängig.	Haltedauer: Börsengehandelte Optionen können bis zum festgelegten Verfallsdatum des jeweiligen Kontrakts gehalten werden.
Gesamtkosten	Vom Optionskontrakt abhängig.
Auswirkung auf die Rendite (RYI) pro Jahr*	Vom Optionskontrakt abhängig.

Zusammensetzung der Kosten

Die nachstehende Tabelle zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten auswirken.

Einmalige Kosten beim Ein- bzw. Ausstieg		
Einstiegskosten	0,25–4,50 USD pro Kontrakt	Broker-Provisionen. Die Angabe stellt den Maximalbetrag dar, sodass Ihre Kosten ggf. niedriger ausfallen können.
Ausstiegskosten	0,25–4,50 USD pro Kontrakt	Broker-Provisionen. Die Angabe stellt den Maximalbetrag dar, sodass Ihre Kosten ggf. niedriger ausfallen können.
Managementgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0 %	Nicht anwendbar
Transaktionskosten	0 %	Nicht anwendbar
Erfolgsgebühren	0 %	Nicht anwendbar

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

Empfohlene (erforderliche Mindest-)Haltedauer: Keine

Es gibt keine empfohlene Haltedauer oder Mindesthaltedauer. Wenn Sie Ihre Position schließen, ist die einzige Konsequenz, dass Sie ab diesem Zeitpunkt Ihre Teilhabe am Basiswert beenden. Der Kontrakt läuft an dem im Optionskontrakt festgelegten Verfallsdatum aus. Bei bestimmten Arten von Optionen hat der Inhaber alternativ auch die Möglichkeit einer vorzeitigen Ausübung. Als Verkäufer können Sie dann im Rahmen der Zuteilung von der Börse dazu aufgefordert werden, Ihren Verpflichtungen als Verkäufer des Optionskontrakts nachzukommen.

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde einreichen möchten, wenden Sie sich bitte an Interactive Brokers Ireland Limited, North Dock One, 91/92 North Wall Quay, Dublin 1 D01 H7V7, Ireland (complaints@interactivebrokers.ie). IBIE verfügt über ein Beschwerdeverfahren ([Complaints Handling Procedure](#)). Darin finden Sie weitere Einzelheiten dazu, wie Sie eine Beschwerde einreichen und was Sie erwarten können. Unter Umständen können Sie sich mit Ihrer Beschwerde an den Financial Services and Pensions Ombudsman (**FSPO**) wenden. Weitere Informationen dazu finden Sie im [Customer Leaflet](#) des FSPO. Wenn Sie das Produkt über einen Berater oder eine andere Organisation außerhalb von IBIE erworben haben, können Sie sich an die Person wenden, die Sie beraten oder Ihnen das Produkt verkauft hat.

Sonstige zweckdienliche Angaben

Auch wenn dieses Basisinformationsblatt eine ausführliche Beschreibung dieses Produkts bereitstellt, enthält es nicht alle Informationen zu diesem Produkt. Detaillierte Produktspezifikationen (Handelszeiten, Marginberechnung, Hebel, Kontraktvolumen usw.) finden Sie auf unserer Website unter [Produkte](#). Die auf unserer [Website](#) aufgeführten Bedingungen und Richtlinien enthalten wichtige Informationen zu Ihrem Konto. Vergewissern Sie sich, dass Sie mit allen für Ihr Konto geltenden Bedingungen und Richtlinien vertraut sind.