

Basisinformationsblatt für EEX Fracht Put Option (Verkaufsoption) Long

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 Long

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 Long 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 Käufer einer Verkaufsoption (Put Option) erwirbt eine Kaufposition (Long-Position) an der Option. Er erwirbt damit das Recht, aber nicht die Pflicht, durch Ausübung der Option eine Verkaufposition (Short-Position) in dem korrespondierenden Future zu erhalten.

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, ist 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 Optionsrechts (Optionsprämie) zu zahlen. Der Verkäufer der Optionsprämie 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 Long-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 Bruttogewinn des Käufers steigt, wenn der Preis des zugrundeliegenden Futures – bis maximal auf 0 – sinkt.

Ist der Preis des zugrundeliegenden Futures demgegenüber genauso hoch oder höher als der Ausübungspreis, ist die Verkaufsoption (Put Option) für den Käufer nicht gewinnbringend und sollte daher von ihm nicht ausgeübt werden. Der Bruttoverlust des Käufers

¹ Die EEX Kontraktspezifikationen für 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.

entspricht dann der vom Käufer gezahlten Optionsprämie.

Die Gewinnschwelle (Break Even Point) für eine Long-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 zunächst den größeren folgender Beträge: Ausübungspreis abzüglich Preis des zugrundeliegenden Futures im Ausübungszeitpunkt, oder Null. Von diesem Betrag zieht man die Optionsprämie ab. Das Ergebnis multipliziert man mit dem Kontraktvolumen. Die Formel zur Berechnung des Bruttogewinns und -verlusts einer Long-Position in einer Verkaufsoption (Put Option) lautet damit wie folgt:

Max. Verlust Long-Position Put Option = Optionsprämie

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

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

Der Kunde kann seine Long-Position in einer Put Option jederzeit vor Fälligkeit schließen, indem er die gleiche Option während der Handelszeiten eines Börsentages der EEX verkauft. 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.

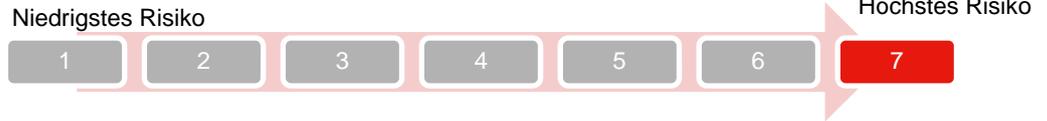
Laufzeit des Produkts

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.

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.

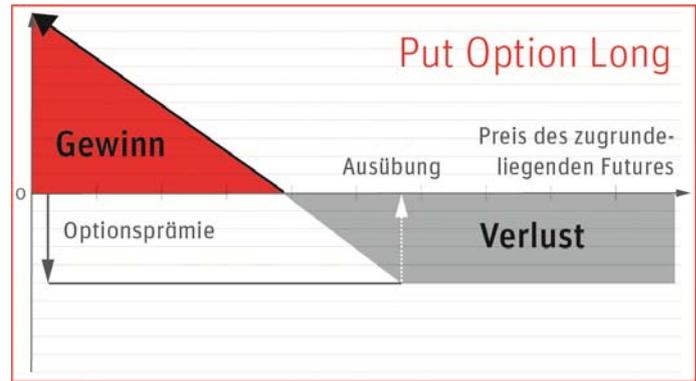
Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. In Abhängigkeit vom gewählten Produkt ist es möglich, dass Sie Zahlungen in einer anderen Währung erhalten, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird.

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

Performance-Szenarien

Das folgende 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. Kauf einer Put Option indiziert, dass Sie auf eine Preissenkung 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 1.4 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 4.6 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 üben keinen Einfluss auf solche Kosten aus und haben auch keine Informationen darüber.

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 Long-Position in einer Option kann dadurch geschlossen werden, dass der Inhaber der Long-Position während der Laufzeit der Option zu den Handelszeiten der Börse am Markt dieselbe Option verkauft.

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 Kontraktsspezifikationen 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/>