

INHALT

Wozu dient dieses Dokument?	01	Gebühren für Barrier Options	05
Gebühren für CFD-Trades	02	– Rohstoffe	05
– Rohstoffe	02	– Forex	06
– Forex	03	– Indizes	07
– Aktien-CFDs	03	– Aktien	07
– Indizes	04	Gebühren für Knock-out Zertifikate (Turbo24)	07
– Aktienoptionen-CFDs	04	– Indizes	07
Gebühren für Vanilla Options	05	– Forex	07
– Rohstoffe	05	– Rohstoffe	08
– Forex	05	– Aktien	08
– Indizes	05	– Kryptowährungen	08
		Gebühren für Zertifikate (Faktor-Zertifikate)	09
		– Indizes	09
		– Forex	09
		– Rohstoffe	09
		– Aktien	10
		Anhang A: Formelblatt	10
		– Währungsumrechnungsgebühr	10
		– Rohstoffe	11
		– Forex	11
		– Aktien-CFDs und Indizes	11
		Anhang B – Wie der Preis unserer undatierten Rohstoffmärkte zustande kommt	12
		– Was das für die Übernachtfinanzierung bedeutet	12
		Anhang C – Was bedeutet Tom-Next?	12

WOZU DIENT DIESES DOKUMENT?

Das vorliegende Dokument beschreibt die mit unseren Produkten – CFDs, Wertpapiere (Knock-out Zertifikate, Faktor- und andere Optionsscheine) und Optionen – verbundenen und am Markt anfallenden Kosten und Gebühren.

Sie finden Formeln für die Berechnung unserer Gebühren, sowohl im gesamten Dokument als auch im [Anhang A](#), sowie ausgearbeitete Beispiele. Sie können diese auf Ihre eigenen Handelsgeschäfte anwenden, um den kumulativen Effekt unserer Kosten und Gebühren auf Ihre Renditen zu schätzen.

Es ist wichtig, daran zu denken, dass sich Ihre Gesamtkosten proportional zu Ihren Handelsgrößen und Volumina erhöhen werden.

Bitte beachten Sie: Für den Handel auf den Italien 40-Index oder auf bestimmte italienische Aktien fällt zusätzlich zu den unten aufgeführten Kosten und Gebühren ggf. die italienische Finanztransaktionssteuer (FTS) an. [Erfahren Sie hier mehr.](#)

GEBÜHREN FÜR CFD-TRADES

ROHSTOFFE

Kosten und Gebühren

Wenn Sie Kassa-CFDs auf einen unserer Rohstoffmärkte traden, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreads, der, je nach Marktbedingungen, variieren kann)
2. Kosten für die Übernachtfinanzierung (falls die Position nach 23:00 Uhr MEZ noch gehalten wird)

Übernachtfinanzierung

Die Formel für die Berechnung der Übernachtfinanzierung bei Rohstoffen ist in zwei Teile gegliedert. Die tägliche Bewegung entlang der Futures-Kurve (**Basis**) und die **IG-Gebühr**.

Wir nennen dies eine Anpassung, keine direkte Gebühr, da die **Basis** eine Gutschrift oder eine Lastschrift sein kann. Dies hängt von der Richtung Ihres Handels und der Steigung der Futures-Kurve ab. Bitte lesen Sie Anhang B: Wie der Preis unserer undatierten Rohstoffe zustande kommt für weitere Informationen über die Basis und wie sich dies auf Ihre Position auswirkt.

Formeln

1. Formel für **Übernachtfinanzierungsanpassung für Rohstoffe** =

ENTWEDER **Gehaltene Nächte x [Handelsgröße x (Basis + IG-Gebühr)]**, für Long-Trades auf steigende Futures-Kurven oder Short-Trades auf fallende Futures-Kurven; Trades bei denen Sie die Basis bezahlen,

ODER **Gehaltene Nächte x [Handelsgröße x (Basis-IG-Gebühr)]**, für Short-Trades auf steigende Futures-Kurven oder Long-Trades auf fallende Futures-Kurven; Trades bei denen Sie die Basis erhalten

2. Formel für die **Basis** = $(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = Preis des Front-Future

P3 = Preis des nächsten Future

T1 = Verfallsdatum des vorangegangenen Front-Future

T2 = Verfallsdatum des Front-Future

3. Formel für die **IG-Gebühr** = Undatierter Mittelkurs x 2,5 % / 360*. Der undatierte Mittelkurs ist ein Schnappschuss des Mittelkurses des Kassa-CFD am relevanten Datum.

Rohstoff-CFD-Handelsbeispiel

Nehmen wir an, Sie verkaufen 3 New York Kaffee (Arabica)-Standard-Kontrakte zu je 3,75 \$ und der Spread beträgt 20 Punkte.

In der Annahme, dass Sie den Trade zwei Nächte lang halten, sähen die Kosten folgendermaßen aus:

T1 und T2 Differenz	= 90 Tage
P2	= 12470
P3	= 12825
Undatierter Mittelkurs	= 12668.9
Übernachtanpassung	$= 11,25 \$ \times [(12825 - 12470) / 90 - (12668.9 \times 2,5 \% / 360)]$ Handelsgröße Preis des nächsten Future Preis des Front-Future T2 - T1 IG-Gebühr $= 11,25 \$ \times (3.944 - 0,8)$ Basis IG-Gebühr $= 44,37 \$ - 9,90 \$$ $= 34,47 \$ \text{ (erhalten)}$ $2 \times 34,47 \$$ ↑ Nächte gehalten $= 68,94 \$$

Da es sich um einen Dollar-Trade handelt, muss der Betrag in Euro umgerechnet werden. Wir erheben eine Gebühr von 0,5 % des Wechselkurses. Nehmen wir an, dieser liegt an diesem Tag mit unserer Verwaltungsgebühr bei 1,1851, so ergibt sich ein Wechselkurs von 1,1910.

Umgerechnete Übernachtanpassung = 68,94 \$/1,1910

= 57,88 € (erhalten)

Basierend auf dem obigen Beispiel für zwei Nächte gäbe es folgende Kosten:

Spread	$= 20 \times 3,75 \$ \times 3$ $= 225 \$$
Umgerechneter Spread	$= 225 \$/1,1910$ $= 188,92 €$
Übernachtfinanzierungskosten (innerhalb der Anpassung)	$= 2 \times 9,90$ $= 19,80 \$$
Umgerechnete Übernachtfinanzierungskosten	$= 19,80 \$/1,1910$ $= 16,62 €$
Gesamtkosten	205,54 €

GEBÜHREN FÜR CFD-TRADES (FORTGESETZT)

FOREX

Kosten und Gebühren

Wenn Sie Kassa-CFDs auf eines unserer Forex-Paare traden, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreeds, der, je nach Marktbedingungen, variieren kann)
2. Kosten für die Übernachtfinanzierung (falls die Position nach 23:00 Uhr MEZ noch gehalten wird)

Forex rechnet auf einer T+2 Basis ab. Wenn Sie mittwochs eine Position über Nacht halten, werden Haltungskosten für drei Tage berechnet. **

Formeln

1. Formel für **Übernachtfinanzierungsanpassung** für Forex = **Gehaltene Nächte x (Tom-Next-Satz inklusive jährlicher Verwaltungsgebühr) x Handelsgröße**
2. Formel für **jährliche Verwaltungsgebühr** = **Kassa-Mittelkurs x 0,8 %** für Mini-Kontrakte und für CFD-Standard-Kontrakte

Den Tom-Next-Satz entnehmen wir dem zugrundeliegenden Markt. Weitere Informationen zur Berechnung von Tom-Next erhalten Sie in [Anhang C: Was bedeutet Tom-Next?](#)

Forex-CFD-Handelsbeispiel

Angenommen, Sie kaufen 5 GBP/USD-Kontrakte mit einem Spread von 0,9. Diese werden am Mittwoch über Nacht gehalten. Forex-Trades werden auf einer T+2-Basis berechnet. Wenn Sie mittwochs eine Position über Nacht halten, werden Haltungskosten für drei Nächte berechnet, anstelle für eine Nacht. An einem Mittwoch zahlen Sie die IG-Verwaltungsgebühr für nur einen Tag. Wenn Sie aber die Position an einem Freitag halten, fallen drei Tage der IG-Verwaltungsgebühr an, da das Halten über das Wochenende zu berücksichtigen ist.

Zugrundeliegender Tom-Next	= 0,27/-0,3
Kassa-Mittelkurs	= 13176
Verwaltungsgebühr	= $13176 \times 0,8 \% / 360$ = 0,29
Tom-Next mit Verwaltungsgebühr	= $(3 \times 0,27) - 0,29 / (3 \times -0,3) - 0,29$ = 0,52/-1,19 Wir benutzen diese negative Zahl in unserer Berechnung, da es sich um eine Long-Position handelt

Da es sich um einen Dollar-Trade handelt, muss der Betrag in Euro umgerechnet werden. Wir erheben eine Gebühr von 0,5 % des Wechselkurses. Nehmen wir an, dieser liegt an diesem Tag mit unserer Verwaltungsgebühr bei 1,3176, so ergibt sich ein Wechselkurs von 1,311.

Gesamtkosten:

Spread	= $0,9 \times 50 \$ = 45 \$$
Umgerechneter Spread	= $45 \$ / 1,311$ = 34,33 €
Übernachtfinanzierungskosten	= $-1,19 \times 50 \$$ = 59,50 \$
Umgerechnete Übernachtfinanzierungskosten	= $59,50 \$ / 1,31$ = 45,39 € (33,18 € davon ist die IG-Verwaltungsgebühr: $(0,29 \times 3) \times 50 \$ = 43,50 \$$, umgerechnet = $43,50 \$ / 1,311 = 33,18 €$)
Gesamtkosten	= 78,57 €

Falls Ihre Basiswährung nicht mit der Währung der Abbuchung übereinstimmt, wird dies auf Ihrem Kontoauszug mit dem zum Zeitpunkt der Abbuchung vorherrschenden Kurs umgerechnet.

AKTIEN-CFDs

Kosten und Gebühren

Wenn Sie Kassa-CFDs auf einen unserer Aktientitel traden, zahlen Sie:

1. Unsere Provision für Aktien-CFD-Trades
2. Den Markt-Spread, der je nach Marktbedingungen variieren kann
3. Kosten für die Übernachtfinanzierung (falls die Position nach 23:00 Uhr MEZ noch gehalten wird)
4. Leihgebühr (für Short-Positionen)

Formel

1. **Übernachtfinanzierung = Gehaltene Nächte x [Aktienschlusskurs x Handelsgröße x (2,5 % +/- GELTENDER ZINSSATZ)] / 360***

Bei Long-Positionen zahlen Sie den geltenden Zinssatz. Bei Short-Positionen erhalten Sie den geltenden Zinssatz.

Aktien-CFD-Handelsbeispiel

Nehmen wir an, Sie verkaufen 250 Apple-Aktien-CFDs, die Sie 4 Nächte lang halten, mit einem Kurs von 167,20 \$ jeden Abend.

Aktueller US-LIBOR-Satz = 1,24 %

Jährliche Leihgebühr = 0,60 %

Markt-Spread = 0,1

Da es sich um einen Dollar-Trade handelt, muss der Betrag in Euro umgerechnet werden. Wir erheben eine Gebühr von 0,5 % des Wechselkurses. Nehmen wir an, dieser liegt an diesem Tag mit unserer Verwaltungsgebühr bei 1,1851 und es ergibt sich ein Wechselkurs von 1,1792.

Gesamtkosten:

Markt-Spread	= $0,1 \times 250$ = 25 \$
Umgerechneter Markt-Spread	= $25 / 1,1792$ = 21,20 €
IG-Provision	= 30 \$ (15 \$ bei Eröffnung, 15 \$ bei Schließung)
Umgerechnete IG-Provision	= $30 / 1,1792$ = 25,44 €
Übernachtfinanzierungskosten	= $4 \times [(250 \times 167,20) \times (2,5 \% - 1,24 \%)] / 360$ = 5,85 \$
Umgerechnete Übernachtfinanzierungskosten	= $5,85 / 1,1792$ = 4,96 €
Leihgebühr	= $4 \times (250 \times 167,2 \times 0,6 \%) / 360$ = 2,78 \$
Umgerechnete Leihgebühr	= $2,78 / 1,1792$ = 2,36 €
Gesamtkosten = Markt-Spread + IG-Provision + Übernachtfinanzierung + Leihgebühr	= 21,20 € + 25,44 € + 4,96 € + 2,36 € = 53,96 €

INDIZES
Kosten und Gebühren

Wenn Sie Kassa-CFDs auf einen unserer Index-Märkte traden, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreeds, der, je nach Marktbedingungen, variieren kann)
2. Kosten für die Übernachtfinanzierung (falls die Position nach 23:00 Uhr MEZ noch gehalten wird)

Formel

1. **Übernachtfinanzierungskosten = Gehaltene Nächte x [Indexschlusskurs x Handelsgröße x (Verwaltungsgebühr +/- GELTENDER ZINSSATZ)] / 360***

Die Verwaltungsgebühr beträgt 2,5 % für CFD-Standard-Kontrakte und 3 % für Mini-Kontrakte. Bei Long-Positionen zahlen Sie den geltenden Zinssatz. Bei Short-Positionen erhalten Sie den geltenden Zinssatz.

Indizes-CFD-Handelsbeispiel

Nehmen wir an, Sie verkaufen 20 Deutschland 30-Kassa-Mini-Kontrakte, den Sie 5 Nächte lang halten (einschließlich am Wochenende), mit einem Kurs von 13446 um 23:00 Uhr jeden Abend.

Aktueller EURIBOR-Satz = -0,372 %

Sie öffnen und schließen die Position während der Handelszeiten, wodurch der Spread 1 Punkt beträgt.

Gesamtkosten:

Spread	= 20 € x 1 = 20 €
Übernachtfinanzierungskosten	= 7 x 20 € x 13446 x (3 % - (-0,372 %))/360 = 176,32 €
Gesamtkosten	= 196,20 €

AKTIONSOPTIONEN-CFDs
Kosten und Gebühren

Wenn Sie Kassa-CFDs auf eine unserer Aktienoptionen traden, zahlen Sie:

1. Unsere Provision für Aktienoptionen-CFD-Trades
2. Den Markt-Spread

Aktienoptionen-CFD-Handelsbeispiel

Nehmen wir an, Sie kaufen 15 Lots von SPY 25750 CALL Verfall DEZ, die Sie 2 Wochen halten. Ein Lot = 100 Aktien bei US-Aktienoptionen.

IG-Provision = 5 \$ pro Lot, jeweils bei Eröffnung und Schließung fällig

Markt-Spread = 3 Punkte

Da es sich um einen Dollar-Trade handelt, muss der Betrag in Euro umgerechnet werden. Wir erheben eine Gebühr von 0,5 % des Wechselkurses. Nehmen wir an, dieser liegt an diesem Tag mit unserer Verwaltungsgebühr bei 1,1851, so ergibt sich ein Wechselkurs von 1,1792.

Gesamtkosten:

IG-Provision = 2 x 15 x 5 \$
= 150 \$

Umgerechnete IG-Provision = 150 \$/1,1792
= 127,20 €

Markt-Spread = 0,03 \$ x 15 x 100
= 45 \$

Umgerechneter Markt-Spread = 45 \$/1,1792
= 38,16 €

Gesamtkosten = 165,36 €

ROHSTOFFE
Kosten und Gebühren

Wenn Sie eine Vanilla Option auf einen unserer Rohstoffmärkte eröffnen, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreeds, der je nach Marktbedingungen variieren kann)
2. Eine separate Kommission für die Eröffnung und für das Schließen des Handels

Beispiel: Vanilla Option auf Rohstoffe

Angenommen, Sie kaufen 10 x 1 USD-Call-Option 4730 US-Rohöl (d.h.: Sie positionieren sich long), mit einem Spread von 2,4 Punkten und einer Kommission für das Öffnen und Schließen der Position von 0,10 \$.

Die Gebühr für Ihren Trade ist der Spread. 10 x 2,4 = 24 \$ zuzüglich der Kommission für das Eröffnen und Schließen des Trades = (10 x 0,10 \$) x 2 = 2 \$.

Davon ausgegangen, dass das oben genannte Beispiel über eine Nacht gehalten wird, belaufen sich die Gesamtkosten auf:

Spread = 24 \$

Kommission für Eröffnung/Schließen = (10 x 0,10 \$) x 2 = 2 \$

Gesamtkosten = 26 \$

FOREX
Kosten und Gebühren

Wenn Sie eine Vanilla Option auf einen unserer Forex-Märkte eröffnen, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreeds, der je nach Marktbedingungen variieren kann)
2. Eine separate Kommission für die Eröffnung und für das Schließen des Handels

Beispiel: Vanilla Option auf Forex

Angenommen, Sie verkaufen 10 x 1 USD-Call-Option auf EUR/USD 1,1350 (d.h.: Sie positionieren sich short), mit einem Spread von 0,75 Punkten und einer Kommission für das Eröffnen und Schließen der Position von 0,10 \$.

Gesamtkosten	= 0,75 x 10 \$
Spread	= 7,50 \$
Kommission für Eröffnung/Schließen	= (10 x 0,10 \$) x 2 = 2 \$
Gesamtkosten	= 9,50 \$

INDIZES
Kosten und Gebühren

Wenn Sie eine Vanilla Option auf einen unserer Indexmärkte eröffnen, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreeds, der je nach Marktbedingungen variieren kann)
2. Eine separate Kommission für die Eröffnung und für das Schließen des Handels

GEBÜHREN FÜR VANILLA OPTIONS(FORTGESETZT)

Beispiel: Vanilla Option auf Indizes

Angenommen, Sie kaufen 10 x 1 GBP-Call-Option FTSE 100 7400 (d.h.: Sie positionieren sich long), mit einem Spread von 1 Punkt und einer Kommission für das Eröffnen und Schließen der Position von 0,10 £.

Sie eröffnen und schließen die Position während der Handelszeiten. Daher ist der Gesamt-Spread, der berechnet wird, ein Punkt.

Gesamtkosten:

$$\text{Spread} = 10 \text{ £} \times 1 \\ = 10 \text{ £}$$

$$\text{Kommission für Eröffnung/Schließen} = (10 \times 0,10 \text{ £}) \times 2 \\ = 2 \text{ £}$$

$$\text{Gesamtkosten} = 12 \text{ £}$$

GEBÜHREN FÜR BARRIER OPTIONS

ROHSTOFFE

Kosten und Gebühren

Wenn Sie eine Barrier Option auf einen unserer Rohstoffmärkte eröffnen, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreads, der je nach Marktbedingungen variieren kann)
2. Eine separate Kommission für die Eröffnung und für das Schließen des Handels
3. Eine Knock-out-Prämie, die vollständig berechnet wird, wenn das Knock-out-Level ausgelöst wird. Diese kann teilweise berechnet werden, wenn sich der Wert der Knock-out-Prämie zwischen der Eröffnung und dem Schließen des Trades aufgrund der erwarteten Volatilität ändert
4. Anpassung für die Übernachtfinanzierung (falls die Position nach 23:00 Uhr MEZ noch gehalten wird)

Anpassung für die Finanzierungskosten über Nacht

Die Formel für die Berechnung der Anpassung der Übernachtfinanzierung bei Rohstoffen ist in zwei Teile gegliedert: die tägliche Bewegung entlang der Futures-Kurve (**Basis**) und die **IG-Gebühr**.

Wir nennen dies eine Anpassung, keine direkte Gebühr, da die Basis eine Gutschrift oder eine Lastschrift sein kann.

Dies hängt von der Richtung Ihres Handels und der Steigung der Futures-Kurve ab. Bitte lesen Sie [Anhang B: „Wie der Preis unserer undatierten Rohstoffe zustande kommt“](#) für weitere Informationen über die Basis und wie sich dies auf Ihre Position auswirkt.

Berechnung

Wenn Sie eine Barrier Option auf einen unserer Rohstoffmärkte eröffnen, zahlen Sie:

1. Berechnung der Übernachtfinanzierungsanpassung für Rohstoffe =
ENTWEDER **Gehaltene Nächte x (Handelsgröße x [Basis + IG-Gebühr])**, für Long-Trades auf steigende Futures-Kurven oder Short-Trades auf fallende Futures-Kurven; Trades bei denen Sie die Basis bezahlen,

ODER **Gehaltene Nächte x (Handelsgröße x [Basis-IG-Gebühr])**, für Short-Trades auf steigende Futures-Kurven oder Long-Trades auf fallende Futures-Kurven; Trades bei denen Sie die Basis erhalten

2. Berechnung der **Basis** = $(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = Preis des Front-Future

P3 = Preis des nächsten Future

T1 = Verfallsdatum des vorangegangenen Front-Future

T2 = Verfallsdatum des Front-Future

3. Berechnung der **IG-Gebühr** = Undatiertes Mittelkurs x 2,5 % / 360*. Der undatierte Mittelkurs basiert auf einer Momentaufnahme des Mittelkurses des zugrunde liegenden undatierten IG-Rohstoffkurses am entsprechenden Datum

Beispiel: Barrier Option auf einen Rohstoff

Angenommen, Sie kaufen 10 x 1 USD-Bull-Option US-Rohöl 4730 (d.h.: Sie positionieren sich long), mit einem Spread von 2,4 Punkten, einer Kommission für das Eröffnen und Schließen der Position von 0,10 \$ und einer Knock-out-Prämie von 3 Punkten.

Die Kosten für Ihren Trade belaufen sich, wenn Sie Ihre Position nicht über Nacht halten, auf den Spread. $10 \times 2,4 = 24$ \$ zuzüglich der Knock-out-Prämie von $10 \times 3 = 30$ \$ (wenn ausgelöst) sowie der Kommission für die Eröffnung und das Schließen des Trades = $(10 \times 0,10 \$) \times 2 = 2$ \$.

Betrachten wir nun die Kosten des Trades, wenn Sie ihn über eine Nacht halten, basierend auf dem Folgenden:

Differenz zwischen T1 und T2	= 31 Tage
P2	= 4700
P3	= 4770
Undatiertes Mittelkurs	= 4730
Übernacht-anpassung	$= 10 \$ \times ((\frac{4770 - 4700}{31}) + [4730 \times 2,5 \% / 360])$ Handelsgröße P3 - Preis des nächsten Future P2 - Preis des Front-Future T2 - T1 Undatiertes Mittelkurs $= 10 \$ \times (2,258 \$ + 0,328 \$)$ $= 22,58 \$ + 3,28 \$$ Übernacht-finanzierungs-anpassung IG-Gebühr $= 25,86 \$$

In diesem Beispiel beträgt die IG-Gebühr für das Halten der Position über Nacht 3,28 \$. Die Anpassung der Basis von 22,58 \$ wird in den laufenden Gewinnen oder Verlusten der Position entweder als Gutschrift oder als Lastschrift aufgeführt, abhängig von der Richtung Ihres Handels und der Steigung der Futures-Kurve.

Davon ausgegangen, dass das oben genannte Beispiel über eine Nacht gehalten wird, belaufen sich die Gesamtkosten auf:

$$\text{Spread} = 24 \$$$

$$\text{Knock-out-Prämie (wenn ausgelöst)} = 30 \$$$

$$\text{Kommission für Eröffnung/Schließen} = (10 \times 0,10 \$) \times 2 = 2 \$$$

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten (mit Anpassung)} = 3,28 \$$$

$$\text{Gesamtkosten} = 59,28 \$$$

Für jede Position, die vor Freitag 23:00 Uhr MEZ eröffnet wurde und nach 23:00 Uhr am Freitag noch offen ist, wird die Anpassung der Basis für drei Tage durchgeführt, anstatt für einen Tag. Diese dreitägige Anpassung wird Sonntagnacht oder Montagmorgen angewendet.

FOREX

Kosten und Gebühren

Wenn Sie eine Barrier Option auf einen unserer Forexmärkte eröffnen, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreads, der je nach Marktbedingungen variieren kann)
2. Eine separate Kommission für die Eröffnung und für das Schließen des Handels
3. Eine Knock-out-Prämie, die vollständig berechnet wird, wenn das Knock-out-Level ausgelöst wird. Diese kann teilweise berechnet werden, wenn sich der Wert der Knock-out-Prämie zwischen der Eröffnung und dem Schließen des Trades aufgrund der erwarteten Volatilität ändert
4. Eine Gebühr für das Halten der Position über Nacht (wenn Sie Ihre Position nach 23:00 Uhr MEZ offen halten)

Forex wird auf einer T+2-Basis berechnet. Wenn Sie also eine Position an einem Mittwoch über Nacht halten, werden Ihnen die Gebühren für einen Drei-Tage-Übertrag berechnet.**

Berechnung

Wenn Sie eine Barrier Option auf einen unserer Forexmärkte eröffnen, zahlen Sie:

1. Berechnung der **Forex-Übernachtfinanzierungskosten = Gehaltene Nächte x (Tom-Next-Satz inklusive der jährlichen Verwaltungsgebühren) x Handelsgröße**
2. Berechnung der **jährlichen Verwaltungsgebühren = Kassa-Mittelkurs x 0,8 %**

Wir leiten unseren Tom-Next-Satz vom zugrunde liegender Markt ab. Für weitere Informationen, wie Tom-Next berechnet wird, siehe [Anhang C: Was bedeutet Tom-Next?](#)

Beispiel: Barrier Option auf Forex

Angenommen, Sie verkaufen 10 x 1 USD-Option auf EUR/USD (d.h.: Sie positionieren sich short), mit einem Spread von 0,75 Punkten, einer Kommission für das Eröffnen und Schließen der Position von 0,10 \$, einer Knock-out-Prämie von 1,2 Punkten und Sie halten die Position über zwei Nächte.

Zugrundeliegender Tom-Next	= 0,56/-0,58
Kassa-Mittelkurs	= 11780 x 0,8 % / 360 = 0.26
Tom-Next mit Verwaltungsgebühren	= 0,30 / 0,84 Wir verwenden diese positive Zahl in unserer Berechnung, da es sich um eine Short-Position handelt
Gesamtkosten:	
Spread	= 0,75 x 10 \$ = 7,50 \$
Knock-out-Prämie	= 1,2 x 10 = 12 \$
Kommission für Eröffnung/Schließen	= (10 x 0,10 \$) x 2 = 2 \$
Übernachtfinanzierungskosten	Tom-Next mit Verwaltungsgebühren = 2 x 0,3 x 10 \$ Tage Gehaltene Handelsgröße = 6 \$ (erhalten)
Gesamtkosten	= 15,50 \$ (Spread abzüglich erhaltener Übernachtfinanzierungskosten)

INDIZES

Kosten und Gebühren

Wenn Sie eine Barrier Option auf einen unserer Indexmärkte eröffnen, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreads, der je nach Marktbedingungen variieren kann)
2. Eine separate Kommission für die Eröffnung und für das Schließen des Handels
3. Eine Knock-out-Prämie, die vollständig berechnet wird, wenn das Knock-out-Level ausgelöst wird. Diese kann teilweise berechnet werden, wenn sich der Wert der Knock-out-Prämie zwischen der Eröffnung und dem Schließen des Trades aufgrund der erwarteten Volatilität ändert
4. Eine Gebühr für das Halten der Position über Nacht (wenn Sie Ihre Position nach 23:00 Uhr MEZ offen halten)

Beispiel: Barrier Option auf Indizes

Angenommen, Sie kaufen 10 x 1 GBP-Bull-Option FTSE 100 7400 (d.h.: Sie positionieren sich long), mit einem Spread von 1 Punkt, einer Knock-out-Prämie von 0,8 Punkten und einer Kommission für das Eröffnen und Schließen der Position von 0,10 £. Sie halten Ihre Position über zwei Nächte, mit einem Schlusskurs von 7488 an beiden Abenden.

Aktueller UK-LIBOR-Satz = 0,37 %

Sie eröffnen und schließen die Position während der Handelszeiten. Daher ist der Gesamt-Spread, der berechnet wird, 1 Punkt.

Gesamtkosten:

$$\text{Spread} = 10 \text{ £} \times 1 = 10 \text{ £}$$

$$\text{Knock-out-Prämie (wenn ausgelöst)} = 10 \times 0,8 = 8 \text{ £}$$

$$\text{Kommission für Eröffnung/Schließen} = (10 \times 0,10 \text{ £}) \times 2 = 2 \text{ £}$$

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = 2 \times (10 \text{ £} \times 7488 \times [2,5 \% + 0,37 \%] / 365) = 11,78 \text{ £}$$

$$\text{Gesamtkosten} = 31,78 \text{ £}$$

AKTIEN

Kosten und Gebühren

Wenn Sie eine Barrier Option auf einen unserer Aktienmärkte eröffnen, zahlen Sie:

1. Eine Kommission für die Eröffnung und für das Schließen des Handels
2. Eine Knock-out-Prämie, die vollständig berechnet wird, wenn das Knock-out-Level ausgelöst wird. Diese kann teilweise berechnet werden, wenn sich der Wert der Knock-out-Prämie zwischen der Eröffnung und dem Schließen des Trades aufgrund der erwarteten Volatilität ändert.
3. Anpassung für die Übernachtfinanzierung (falls die Position nach 02:00 Uhr MEZ noch gehalten wird)

GEBÜHREN FÜR BARRIER OPTIONS (FORTGESETZT)

BEISPIEL: BARRIER OPTION AUF EINE AKTIE

Angenommen, Sie kaufen 0,5 Kontrakte (1 Kontrakt = 100 Aktien) einer Apple 200 USD-Call-Option mit einer Knock-out-Prämie von 60 Punkten (0,3 %) und einer Kommission für das Eröffnen und Schließen der Position von 15 \$. Sie halten Ihre Position über zwei Nächte, bei einem Schlusskurs von 210 \$ an beiden Abenden.

Aktueller US-LIBOR-Satz	= 1,8 %
Gesamtkosten:	
Kommission für Eröffnung/Schließen	= 15 \$ x 2 = 30 \$
Knock-out-Prämie (wenn ausgelöst)	= 0,5 x 60 = 30 \$
Übernachtfinanzierungskosten	$= 2 \times \underbrace{(50 \times 210)}_{\text{Anzahl der Aktien} \times \text{Schlusskurs}} \times \underbrace{[2,5 \% + 1,8 \%]}_{\text{Aktueller US-LIBOR-Satz}} / 360$ = 1,25 \$
Gesamtkosten	$= \underbrace{30 \$}_{\text{Kommission}} + \underbrace{30 \$}_{\text{Knock-out-Prämie}} + \underbrace{1,25 \$}_{\text{Übernachtfinanzierungskosten}}$ = 61,25 \$

GEBÜHREN FÜR KNOCK-OUT ZERTIFIKATE (TURBO24)

FOREX, INDIZES, ROHSTOFFE, AKTIEN UND KRYPTOWÄHRUNGEN

KOSTEN UND GEBÜHREN

Wenn Sie ein Knock-out Zertifikat (Turbo24) kaufen, sind alle potenziellen Gebühren der Emittenten im Turbopreis enthalten. Es gibt keine Kommission auf Turbo24 bei IG¹, also ist das, was Sie im Voraus bezahlen, das Maximum dessen, was Sie zahlen werden². Es fallen auch keine Kosten für die Währungsumrechnung für Sie an, da Turbo24 in Euro gehandelt werden.³

Wenn Sie eine Turbo24-Position über Nacht (nach 23:00 Uhr MEZ) offen halten, nimmt der Turbo24-Emittent eine Anpassung des Knock-out-Levels (KO-Level) vor, welche die Kosten der Finanzierung Ihrer Position widerspiegelt. Infolgedessen bewegt sich Ihr KO-Level im Laufe der Zeit leicht. Beachten Sie, dass es sich hierbei nicht um eine Anpassung auf Ihrem Handelskonto handelt.

Die Anpassung des KO-Levels führt dazu, dass sich Ihr Knock-out-Level bei einem Long-Turbo24 mit der Zeit nach oben und bei einem Short-Turbo24 nach unten bewegt.

In einigen Fällen müssen Sie alternative Referenzsätze (ARRs) und die entsprechenden Spread-Anpassungen heranziehen, um den Preis Ihres Turbos zu berechnen. Der ARR, den Sie für Ihre Berechnung anwenden, hängt von der Währung ab, in der der zugrundeliegende Markt gehandelt wird.

Währung	ARR	Spread-Anpassung (%)
GBP	Sterling Overnight Index Average (SONIA)	0,0326
USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	0,11448
EUR	Euro Short-term Rate (ESTR)	0,0456
CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	-0,0571
JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONA)	-0,02923

Die Emissionswährung kann sich von der Währung unterscheiden, in welcher der zugrundeliegende Basiswert gehandelt wird. Dies kann sich letztendlich auf den Preis Ihres Turbos auswirken.

Weitere Informationen finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt für Ihren Turbo24.

BEISPIEL FÜR TURBO AUF INDIZES

Angenommen, Sie positionieren sich long mit 100 Turbos (100 Turbos = 1 FTSE-Kontrakt) auf den FTSE. Sie handeln zu einem Kurs von 7000 EUR und einem Knock-out-Level von 6930 (70 Punkte entfernt). Sie halten Ihre Position über eine Nacht. Mit dem Eröffnungspreis wird eine KO-Prämie erhoben, jedoch nur, wenn das KO-Level erreicht wird (d. h. wenn der Kassa-Mittelkurs des Basiswertes auf 6930 fällt). Das KO-Level wird täglich um den Finanzierungsanpassungsfaktor (0.756) angepasst.

Sterling Overnight Index Average (SONIA)	= 0.45 %
GBP-Spread-Anpassung	= 0,0326 %
Finanzierungsrate	= 3,5 %
Gesamtkosten:¹	
Eröffnungspreis (dies ist die Differenz zwischen dem Basiswert und dem Knock-out-Level, angepasst um den Markt-Multiplikator)	= 70 Pkt. x 1 € = 70 €
Knock-out-Prämie (variabel vor dem Eröffnen der Position)⁴	= 9 Pkt. x 1 € = 9 €
Übernachtfinanzierungskosten	= $6930 \times \{[(0,45 + 0,0326) / (100 \times 365)] + (0,035 / 365)\}^5 = 0,756$
Neues KO-Level	= $6930 + 0,756$ = 6930,756

BEISPIEL FÜR TURBO AUF FOREX

Nehmen wir an, Sie kaufen 100 Long-EUR/USD-Turbos (100 Turbozertifikate = 1 EUR/USD-Kontrakt). Das EUR/USD-Währungspaar wird zu 1,11530 gehandelt. Die Turbozertifikate haben ein Knock-out-Level (KO) von 1,09830 (170 Punkte entfernt). Eine KO-Prämie wird zum Eröffnungskurs hinzugefügt. Jedoch wird die Prämie nur dann abgebucht, wenn das Knock-out-Level auch erreicht wird (d. h. wenn der zugrundeliegende Kassa-Mittelkurs auf 1,09830 fällt). Das Knock-out-Level wird täglich um den Finanzierungsanpassungsfaktor (0,00015836) angepasst.

GEBÜHREN FÜR KNOCK-OUT ZERTIFIKATE (TURBO24) (FORTSETZUNG)

Zugrundeliegender Tom-Next⁶	= 0,38 Pkt.
Kassa-Mittelkurs	= 1,11530
Gesamtkosten:¹	
Eröffnungspreis (dies ist die Differenz zwischen dem Basiswert und dem Knock-out-Level)	= 170 Pkt. x 1 € = 170 €
Knock-out-Prämie (variabel vor dem Eröffnen der Position)³	= 2 Pkt. x 1 € = 2 €
Übernachtfinanzierungskosten	= (0,38 / 10.000) + [1,09830 x (0,04 x (1 / 365))] = 0,00015836
Neues KO-Level	= 1,09830 + 0,00015836 = 1,09845836

¹ Bei Turbo24-Trades mit einem Nominalwert ab 300 € und darüber fällt keine Kommission (Transaktionsgebühr) an. Weitere Informationen zu unseren Kommissionsgebühren finden Sie auf unserer Website.

² Turbo24-Trades auf zugrundeliegende italienische Vermögenswerte unterliegen der sogenannten Tobin-Steuer.

³ Die Emissionswährung kann sich von der Währung unterscheiden, in welcher der zugrundeliegende Basiswert gehandelt wird. Dies kann sich letztendlich auf den Preis Ihres Turbos auswirken.

⁴ Fällt nur an, wenn das Knock-out-Level erreicht wird.

⁵ Hier wird gegebenenfalls die Dividende abgezogen. Siehe [Anlage A: Formelblatt](#) mit sämtlichen Formeln zur Berechnung der Übernachtfinanzierung für Index-Turbos.

⁶ Siehe [Anlage C: Was ist Tom-Next?](#)

BEISPIEL 1 FÜR TURBO AUF ROHSTOFFE

Angenommen, Sie positionieren sich long mit 100 Turbos (100 Turbos = 1 Öl-Kontrakt) auf US-Rohöl. Sie handeln zu einem Kurs von 6085 EUR und einem Knock-out-Level von 5905 (180 Punkte entfernt). Mit dem Eröffnungspreis wird eine Knock-out-Prämie erhoben, jedoch nur, wenn das Knock-out-Level erreicht wird (d. h. wenn der Kassa-Mittelkurs des Basiswertes auf 5905 fällt). Das Knock-out-Level wird täglich um den Finanzierungsanpassungsfaktor (0,566) angepasst.

Finanzierungsrate	= 3,5 %
Gesamtkosten:¹	
Eröffnungspreis (dies ist die Differenz zwischen dem Basiswert und dem Knock-out-Level)	= 180 Pkt. x 1 € = 180 €
KO (vor dem Öffnen der Position variabel)²	= 2 Pkt. x 1 € = 2 €
Übernachtfinanzierungskosten	= 5905 x (0,035 / 365) = 0,566
Neues Knock-out-Level	= 5905 + 0,566 = 5905,566

BEISPIEL 2 FÜR TURBO AUF ROHSTOFFE

Nehmen wir an, Sie kaufen 100 Long-Gold-Turbos (100 Turbozertifikate = 1 Gold-Kontrakt). Gold notiert bei 1900 €. Die Turbozertifikate haben ein Knock-out-Level (KO) von 1800 (100 Punkte entfernt). Eine KO-Prämie wird zu dem Eröffnungskurs hinzugefügt. Jedoch wird die Prämie nur dann abgebucht, wenn das Knock-out-Level auch erreicht wird (d. h. wenn der zugrundeliegende Kassa-Mittelkurs auf 1800 fällt). Das Knock-out-Level wird täglich um den Finanzierungsanpassungsfaktor (0,2165) angepasst.

Finanzierungsrate	= 4 %
Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	= 0,27 % (Hier verwenden wir den SOFR, da der zugrundeliegende Vermögenswert in US-Dollar gehandelt wird)
Spread-Anpassung	= 0,11448 %
Gesamtkosten:¹	
Eröffnungspreis (dies ist die Differenz zwischen dem Basiswert und dem Knock-out-Level)	= 100 Pkt. x 1 € = 100 €
KO (vor dem Öffnen der Position variabel)²	= 2 Pkt. x 1 € = 2 €
Übernachtfinanzierungskosten	= 1800 x {[(0,27 + 0,11448) / (100 x 360)] + (0,04 / 365)} = 0,2165
Neues Knock-out-Level	= 1800 + 0,2165 = 1800,2165

BEISPIEL FÜR TURBO AUF AKTIEN

Angenommen, Sie positionieren sich long mit 10 Turbos (10 Turbos = 1 Apple-Aktie) auf Apple. Sie handeln zu einem Kurs von 130 EUR und einem Knock-out-Level von 117 (13 Punkte entfernt). Mit dem Eröffnungspreis wird eine Knock-out-Prämie erhoben, jedoch nur, wenn das Knock-out-Level erreicht wird (d. h. wenn der Kassa-Mittelkurs des Basiswertes auf 117 fällt). Das Knock-out-Level wird täglich um den Finanzierungsanpassungsfaktor (0,0173) angepasst. Bei Long-Turbos wird die Finanzierungsgebühr zum Knock-out-Level addiert. Bei Short-Turbos wird sie subtrahiert.

Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	= 0,27 % (Hier verwenden wir den SOFR, da der zugrundeliegende Vermögenswert in US-Dollar gehandelt wird)
Spread-Anpassung	= 0,11448 %
Gesamtkosten:¹	
Eröffnungspreis (dies ist die Differenz zwischen dem Basiswert und dem Knock-out-Level)	= 13 x 1 € = 13 €
Knock-out-Prämie (variabel vor dem Eröffnen der Position)³	= 0,78 Pkt. x 1 € = 0,78 €
Übernachtfinanzierungskosten	= 117 x {[(0,27 + 0,11448) / (100 x 360)] + (0,05 / 365)} = 0,0173
Neues Knock-out-Level	= 117 + 0,0173 = 117,0173

BEISPIEL FÜR TURBO AUF KRYPTOWÄHRUNGEN

Nehmen wir an, Sie kaufen 100 Long-Turbos auf Bitcoin (100 Turbozertifikate = 1 Bitcoin-Kontrakt). Bitcoin wird zu 41.000 € gehandelt. Die Turbozertifikate haben ein Knock-out-Level (KO) von 40.900 € (100 Punkte entfernt). Sie halten Ihre Position über eine Nacht. Eine KO-Prämie wird zu dem Eröffnungskurs hinzugefügt. Jedoch wird die Prämie nur dann abgebucht, wenn das Knock-out-Level auch erreicht wird (d. h. wenn der zugrundeliegende Kassa-Mittelkurs auf 40.900 fällt). Das Knock-out-Level wird täglich um den Finanzierungsanpassungsfaktor (28,0137) angepasst.

GEBÜHREN FÜR KNOCK-OUT ZERTIFIKATE (TURBO24) (FORTSETZUNG)

IG-Rate	= 10 % (Der gleiche Satz gilt beim Kauf von Short-Turbos)
Finanzierungsrate	= 15 %
Gesamtkosten:¹ Eröffnungspreis (dies ist die Differenz zwischen dem Basiswert und dem Knock-out-Level)	= 100 Pkt. × 1 € = 100 €
Knock-out-Prämie (variabel vor dem Öffnen der Position)² Übernachtfinanzierungskosten	= 20 Pkt. × 0,01 × 100 = 20 € = 40.900 × [(10 / (100 × 365)) + (0,15 / 365)] = 28,0137
Neues Knock-out-Level	= 40.900 + 28,0137 = 40.928,0137

¹ Bei Turbo24-Trades mit einem Nominalwert ab 300 € und darüber fällt keine Kommission (Transaktionsgebühr) an.

² Wird nur gezahlt, wenn das Knock-out-Level erreicht wird.

³ Hier wird gegebenenfalls die Dividende abgezogen. Siehe Anlage A: Formelblatt mit sämtlichen Formeln zur Berechnung der Übernachtfinanzierung für Aktienturbos.

GEBÜHREN FÜR ZERTIFIKATE (FAKTOR-OPTIONSSCHEINE)

INDIZES, FOREX, ROHSTOFFE UND AKTIEN KOSTEN UND GEBÜHREN

Beim Kauf eines Faktor-Optionsscheins sind alle möglichen Gebühren des Emittenten bereits im Preis des Optionsscheins enthalten. Bei IG fällt keine Kommission auf Faktor-Optionsscheine an,¹ d. h. der Betrag, den Sie im Voraus bezahlen, ist das Maximum dessen, was Sie zahlen werden.² Es fallen auch keine Kosten für die Währungsumrechnung an, wenn Sie ein Konto in Euro haben und die Zertifikate in Euro gehandelt werden.

Der Preis des Optionsscheins und die Finanzierungskosten werden täglich vom Emittenten festgelegt. In bestimmten Marktsituationen kann der Preis innerhalb eines Tages mehrmals berechnet werden. Infolgedessen kann der Preis Ihres Zertifikats im Laufe der Zeit leicht fallen. Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei nicht um eine Kontoanpassung handelt.

Weitere Informationen finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt für Ihren jeweiligen Optionsschein.

Die folgenden vier Beispiele zeigen, wie ein Emittent eine Finanzierungskostenanpassung durchführen kann und wie sich das auf den Preis eines Faktor-Optionsscheins auswirkt. Die Beispiele dienen lediglich der Veranschaulichung und umfassen möglicherweise nicht alle zugrundeliegenden Klassen, die von den Emittenten angeboten werden. Die Beispielrechnungen erfolgen außerdem unter der Annahme, dass sich der Kurs des Basiswerts über Nacht nicht verändert. Weitere Informationen zu den Produktkosten können auf den Websites der Emittenten eingesehen werden.

Die Emissionswährung kann sich von der Währung unterscheiden, in welcher der zugrundeliegende Basiswert gehandelt wird. Dies kann sich letztendlich auf den Preis Ihres Faktor-Optionsscheins auswirken.

BEISPIEL FÜR FINANZIERUNGSKOSTENANPASSUNG BEI FAKTOR-ZERTIFIKATEN AUF INDIZES

Angenommen Sie kaufen 10.000 Long-Faktor-Optionsscheine auf den Deutschland 40 mit einem Hebel von 10. Der Deutschland 40 wird zu 14.000 gehandelt und der Bezugspreis des Eröffnungskurses liegt ebenfalls bei 14.000. In diesem Beispiel wird ein einzelnes optionsschein zu einem Geldkurs von 0,05 € und einem Briefkurs von 0,06 € gehandelt. Angenommen, Sie halten Ihre Position über Nacht, so dass der Wert Ihres Optionsscheins für einen Tag um die Finanzierungsanpassungskosten bereinigt wird. Bei Long- und Short-Faktor-Optionsscheinen wird die Finanzierungsgebühr vom Mittelkurs abgezogen. Nachfolgend ein Beispiel, wie eine Anpassung um die Finanzierungsgebühr bei einem Index-Faktor-Optionsschein aussehen könnte.

Aktueller IC-Kurs	= 1,65 % pro Jahr
Verwaltungsgebühr	= 1,00 % pro Jahr
Referenzzinssatz	= €STR = -0,084 %
Gesamtkosten:^{1,2:} Eröffnungskurs	= 0,06 € × 10.000 = 600 €
Hebelkomponente	= 0,06 € × (10 × (14.000/14.000,0) - (10 - 1)) = 0,06 €
Finanzierungskomponente	= (-0,06 €) × ((10-1) × (-0,00084) + (10 - 1) × 0,0165 + 0,01) × 1/360 = -0,000025157
Neuer Kapitalwert	= ((0,06 €) + (-0,000025157)) × 10.000 = 599,748 €

BEISPIEL FÜR FINANZIERUNGSKOSTENANPASSUNG BEI FAKTOR-OPTIONSSCHEIN AUF ROHSTOFFE

Nehmen wir an, Sie kaufen 100 Long-Faktor-optionsscheine auf Brent-Futures mit einem Verfallsdatum am 22. August und wenden einen Hebelfaktor von 5 an. Brent wird zu 111,5 \$ gehandelt und der Bezugspreis des Eröffnungskurses liegt ebenfalls bei 111,5 \$. In diesem Beispiel wird ein einzelner Optionsschein zu einem Geldkurs von 8,880 € und einem Briefkurs von 8,940 € gehandelt. Angenommen, Sie halten Ihre Position über Nacht, so dass der Wert Ihres Optionsscheins für einen Tag um die Finanzierungsanpassungskosten bereinigt wird. Bei Long- und Short-Faktor-Zertifikaten wird die Finanzierungsgebühr vom Mittelkurs abgezogen. Nachfolgend ein Beispiel, wie eine Anpassung um die Finanzierungsgebühr bei einem Rohstoff-Faktor-Optionsschein aussehen könnte.

Aktueller IC-Kurs	= 0,70 % pro Jahr
Verwaltungsgebühr	= 1,50 % pro Jahr
Referenzzinssatz	= SOFR = 2,29 %
Gesamtkosten:^{1,2:} Eröffnungskurs	= 8,940 € × 100 = 894,00 €
Hebelkomponente	= 8,94 € × (5 × (111,5/111,50) - (5 - 1)) = 8,94 €
Finanzierungskomponente	= (-8,94 €) × ((5-1) × (0,0229) + (5 - 1) × 0,007 + 0,015) × 1/360 = -0,0033426
Neuer Kapitalwert	= ((8,94 €) + (-0,0033426)) × 100 = 893,666 €

GEBÜHREN FÜR ZERTIFIKATE (FAKTOR-OPTIONSSCHEINE)(FORTSETZUNG)

BEISPIEL FÜR DIE FINANZIERUNGSKOSTEN BEI FAKTOR-OPTIONSSCHEINEN AUF FOREX

Nehmen wir an, Sie kaufen 10.000 Long-EUR/USD-Faktor-Optionsschein mit einem Hebel von 5. Das Währungspaar EUR/USD wird zu 1,072 \$ gehandelt und der Bezugspreis des Eröffnungskurses liegt ebenfalls bei 1,07200 \$. In diesem Beispiel wird ein einzelner Optionsschein zu einem Geldkurs von 0,360 € und einem Briefkurs von 0,370 € gehandelt. Angenommen, Sie halten Ihre Position über Nacht, so dass der Wert Ihres Optionsscheins für einen Tag um die Finanzierungsanpassungskosten bereinigt wird. Bei Long- und Short-Faktor-Optionsscheinen wird die Finanzierungsgebühr vom Mittelkurs abgezogen. Nachstehend ein Beispiel, wie eine Finanzierungsanpassung bei einem FX-Faktor-Optionsschein aussehen könnte.

Aktueller IC-Kurs	= 0,70 % pro Jahr
Verwaltungsgebühr	= 1,50 % pro Jahr
Referenzzinssatz	= SOFR = 2,29 %
Gesamtkosten:^{1,2:}	
Eröffnungskurs	= 0,37 € x 10.000 = 3700 €
Hebelkomponente	= 0,37 € x (5 x (1,072/1,07200) - (5 - 1)) = 0,37 €
Finanzierungskomponente	= (-0,37 €) x ((5-1) x (0,0229) + (5 - 1) x 0,007 + 0,015) x 1/360 = -0,000138339
Neuer Kapitalwert	= ((0,37 €) + (-0,000138339)) x 10.000 = 3698,617 €

BEISPIEL FÜR DIE FINANZIERUNGSKOSTENANPASSUNG BEI FAKTOR-OPTIONSSCHEINE AUF AKTIEN

Nehmen wir an, Sie kaufen 1000 Long-Faktor-Optionsschein auf Adidas AG mit einem Hebel von 7. Die Aktie Adidas AG wird zu 166,7 € gehandelt und der Bezugspreis des Eröffnungskurses liegt ebenfalls bei 166,70 €. In diesem Beispiel wird ein einzelner Optionsschein zu einem Geldkurs von 3,610 € und einem Briefkurs von 3,690 € gehandelt, dabei werden keine Dividenden gezahlt. Angenommen, Sie halten Ihre Position über Nacht, so dass der Wert Ihres Optionsscheins für einen Tag um die Finanzierungsanpassungskosten bereinigt wird. Bei Long- und Short-Faktor-Optionsscheinen wird die Finanzierungsgebühr vom Mittelkurs abgezogen. Nachstehend ein Beispiel, wie eine Finanzierungsanpassung bei einem Aktien-Faktor-Optionsschein aussehen könnte.

Aktueller IC-Kurs	= 2,50 % pro Jahr
Verwaltungsgebühr	= 1,00 % pro Jahr
Referenzzinssatz	= ESTR = -0,084 %
Gesamtkosten:^{1,2:}	
Eröffnungskurs	= 3,690 € x 1000 = 3690 €
Hebelkomponente	= 3,690 € x (7 x (166,7/166,7) - (7 - 1)) = 3,690 €
Finanzierungskomponente	= (-3690 €) x ((7-1) x (-0,00084) + (7 - 1) x 0,025 + 0,01) x 1/360 = -0,00158834
Neuer Kapitalwert	= ((3,690 €) + (-0,00158834)) x 1000 = 3688,41166 €

¹ Eine Kommission fällt bei Faktor-Optionsscheinen an, wenn der Nominalwert unter Leerzeichen zwischen liegt und 500. Weitere Informationen zu unseren Kommissionsgebühren finden Sie auf unserer Website.

² Alle Trades auf zugrundeliegende italienische Vermögenswerte unterliegen der sogenannten Tobin-Steuer. Emittenten können auch US-Steuern wie 871(m) im Preis des Faktor-Zertifikats, das auf einem US-Aktienwert basiert, abbilden oder solche Steuern einbehalten.

ANHANG A: FORMELBLATT

Hier finden Sie die in diesem Dokument enthaltenen Formeln in der Schnellansicht.

WÄHRUNGSUMRECHNUNGSGEBÜHR

0,5 % x Wechselkurs

ROHSTOFFE

ANPASSUNG FÜR DIE ÜBERNACHTFINANZIERUNG

• CFDS UND OPTIONEN

ENTWEDER **Positionsgröße x (Basis + IG-Gebühr)** für Long-Trades auf steigende Futures-Kurven oder Short-Trades auf fallende Futures-Kurven; Trades, bei denen Sie die Basis bezahlen.

ODER **Positionsgröße x (Basis - IG-Gebühr)** für Short-Trades auf steigende Futures-Kurven oder Long-Trades auf fallende Futures-Kurven; Trades, bei denen Sie die Basis erhalten.

Basis

$(P3 - P2) / (T2 - T1)$

P2 = Preis des Front-Future

P3 = Preis des nächsten Future

T1 = Verfallsdatum des vorangegangenen Front-Future

T2 = Verfallsdatum des Front-Future

IG-GEBÜHR

Undatierter Mittelkurs x 2,5 % / 360¹

Der undatierte Mittelkurs ist eine Momentaufnahme des Kassa-CFD Mittelkurses zum jeweiligen Zeitpunkt.

• KNOCK-OUT ZERTIFIKATE

- o Long-Turbos auf Öl:

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times (\text{Finanzierungsrate} / 365)^2$$
- o Short-Turbos auf Öl:

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times (\text{Finanzierungsrate} / 365)^3$$
- o Long-Turbos auf Gold:

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times \{[(\text{Zinssatz} + \text{Spread-Anpassung}) / (100 \times \text{Währungstage im Jahr})] + (\text{Finanzierungsrate} / 365)\}$$
- o Short-Turbos auf Gold:

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times \{[(\text{Zinssatz} + \text{Spread-Anpassung}) / (100 \times \text{Währungstage im Jahr})] - (\text{Finanzierungsrate} / 365)\}$$

Zinssatz = alternative Referenzrate (ARR), abhängig von der Währung, in der der zugrundeliegende Markt gehandelt wird.

Spreadanpassung = eine einmonatige Anpassung, die von der International Swaps and Derivatives Association (ISDA) vorgeschlagen wird. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Webseite zur [IBOR-Umstellung](#).

Finanzierungsrate = 3,5 % für Brent-Rohöl und US-Light-Rohöl, 4 % für Gold

FOREX

ÜBERNACHTFINANZIERUNGSKOSTEN

• CFDS UND OPTIONEN

(Tom-Next-Satz inklusive der jährlichen Bearbeitungsgebühr) × Positionsgröße

• KNOCK-OUT ZERTIFIKATE

- o Long-Turbos auf Währungen:

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = (\text{Tom-Next-Rate} / \text{SF}) + [\text{Knock-out-Level} \times (\text{Finanzierungsrate} \times (n / 365))]$$
- o Short-Turbos auf Währungen:

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = (\text{Tom-Next-Rate} / \text{SF}) - [\text{Knock-out-Level} \times (\text{Finanzierungsrate} \times (n / 365))]$$

Skalierungsfaktor (SF) = 1000 (Standard) oder 100 (für USD/JPY, GBP/JPY und EUR/JPY)

Finanzierungsrate = 4 %

n = 1 für Montag bis Donnerstag

n = 3 für Freitag

JÄHRLICHE VERWALTUNGSGBÜHR

• CFDS, MINI-KONTRAKTE

Kassa-Mittelkurs × 0,8 %

AKTIEN UND INDIZES

ÜBERNACHTFINANZIERUNGSKOSTEN

• CFDS UND OPTIONEN

Marktschlusskurs × Positionsgröße × (Bearbeitungsgebühr +/- relevanter Interbankensatz) ÷ 360¹

Unsere Bearbeitungsgebühr beträgt 2,5 % für Standard-CFD- und 3 % für Mini-Kontrakte. Wenn Sie eine Long-Position halten, zahlen Sie einen alternativen Referenzzinssatz (ARR). Bei einer Short-Position erhalten Sie ihn.

• KNOCK-OUT ZERTIFIKATE

- o Long-Turbos auf Aktien:

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times \{[(\text{Zinssatz} + \text{Spread-Anpassung}) / (100 \times \text{Währungstage im Jahr})] + (\text{Finanzierungsrate} / 365)\} - (0,85 \times \text{Dividendenbetrag})^3$$
- o Short-Turbos auf Aktien:

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times \{[(\text{Zinssatz} + \text{Spread-Anpassung}) / (100 \times \text{Währungstage im Jahr})] - (\text{Finanzierungsrate} / 365)\} - \text{Dividendenbetrag}^3$$

Zinssatz = alternative Referenzrate (ARR), abhängig von der Währung, in der der zugrundeliegende Markt gehandelt wird.

Spread-Anpassung = eine einmonatige Anpassung, die von der International Swaps and Derivatives Association (ISDA) vorgeschlagen wird. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Webseite zur [IBOR-Umstellung](#).

Finanzierungsrate = 5 %

- o Long-Turbos auf Indizes

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times \{[(\text{Zinssatz} + \text{Spread-Anpassung}) / (100 \times \text{Währungstage im Jahr})] + (\text{Finanzierungsrate} / 365)\} - \text{Dividendenbetrag}^3$$
- o Short-Turbos auf Indizes

$$\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times \{[(\text{Zinssatz} + \text{Spread-Anpassung}) / (100 \times \text{Währungstage im Jahr})] - (\text{Finanzierungsrate} / 365)\} - \text{Dividendenbetrag}^3$$

Zinssatz = Alternative Referenzrate (ARR), abhängig von der Währung, in der der zugrundeliegende Markt gehandelt wird.

Spread-Anpassung = eine einmonatige Anpassung, die von der International Swaps and Derivatives Association (ISDA) vorgeschlagen wird. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Webseite zur [IBOR-Umstellung](#).

Währungstage im Jahr = 365 Tage für GBP, SGD, CNH und ZAR; 360 Tage für alle anderen Währungen

Finanzierungsrate = 3,5 %

• FAKTOR-OPTIONSSCHEINE

(Die Formeln für unsere Beispielrechnungen)

- o Hebelkomponente:

$$\text{Kapitalwert-1} \times (\text{Hebel} \times (\text{Bezugspreis} + \text{Divisor}) / \text{Bezugspreis} - 1 - (\text{Hebel} - 1))$$
- o Finanzierungskomponente:

$$(- \text{Kapitalwert-1}) \times ((\text{Hebel} - 1) \times \text{Referenzzinssatz-1} + (\text{Hebel} - 1) \times \text{IC} + \text{Rechnungsgebühr}) \times 1/360$$
- o Neuer Kapitalwert:

$$(\text{Hebelkomponente} + \text{Finanzierungskomponente}) \times \text{Größe}$$

¹Für die meisten Märkte gilt die Aufteilung in 360 Tage. Für Märkte in GBP, SGD und ZAR gilt eine Aufteilung in 365 Tage.

²Turbo-Futures auf Öl unterliegen einer Rollover-Anpassung, die durch Subtraktion des neuen Kontraktpreises vom aktuellen Kontraktpreis berechnet wird. Bei der Berechnung der Übernachtfinanzierungskosten wird die Rollover-Anpassung vom Knock-out-Level abgezogen. Liegt der neue Kontraktpreis jedoch über dem aktuellen Kontraktpreis, wird die Rollover-Anpassung zum Knock-out-Level hinzugefügt.

³Der Dividendenbetrag wird erst am Ausübungsdatum vom Knock-out-Level abgezogen.

ANHANG B – WIE DER PREIS UNSERER UNDATIERTEN ROHSTOFFMÄRKTE ZUSTANDE KOMMT

KRYPTOWÄHRUNGEN

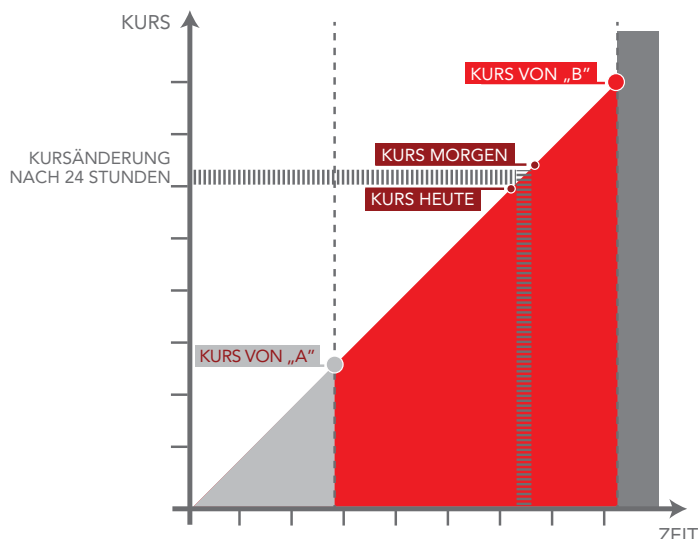
ÜBERNACHTFINANZIERUNGSKOSTEN

• KNOCK-OUT ZERTIFIKATE

- o Long-Turbos auf Kryptowährungen:
 $\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times [(IG \text{ Rate} / (100 \times 365)) + (\text{Finanzierungsrate} / 365)]$
- o Short-Turbos auf Kryptowährungen:
 $\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times [(IG \text{ Rate} / (100 \times 365)) - (\text{Finanzierungsrate} / 365)]$

IG-Rate = 10 %

Finanzierungsrate = 15 %



Zur Bestimmung der Preise unserer undatierten Rohstoffmärkte verwenden wir zwei Futureskontrakte auf den zugrundeliegenden Rohstoff. Für jeden Markt betrachten wir Kontrakte mit ausreichender Liquidität und verwenden die beiden mit den nächsten Fälligkeitsterminen.

Der Kontrakt, der das nächstmögliche Verfallsdatum hat, wird Front-Month-Kontrakt genannt und wird in unserem Diagramm als „A“ gekennzeichnet. Der Kontrakt mit dem zweitnächstgelegenen Verfallsdatum wird Back-Month genannt und hier mit „B“ gekennzeichnet.

Sobald der vorherige Kontrakt verfällt, entspricht der von uns angebotene Kurs dem von „A“. Wenn „A“ wiederum verfällt, wird „B“ zum Front-Month-Kontrakt und unser Kurs entspricht dem Kurs von „B“.

Zwischen den zwei Verfallszeitpunkten bewegt sich unser Kurs allmählich von Kurs „A“ in Richtung Kurs „B“. Abhängig vom jeweiligen Rohstoff kann der Kurs von „B“ höher oder niedriger als der von „A“ sein.

Was das für die Übernachtfinanzierung bedeutet (nur CFDs)

Unser undatierter Preis wird sich im Laufe der Zeit vorhersehbar und regelmäßig entlang dieser Kurve bewegen und nicht als Reaktion auf tatsächliche Stimuli. Daher sind Sie nicht berechtigt, einen Gewinn oder Verlust für die Bewegung zu erzielen. Jede Anpassung der Übernachtfinanzierungskosten für diese Märkte spiegelt dies wider, indem sie die Bewegung eines Tages entlang der Terminkurve von dem Preis von „A“ in Richtung des Preises von „B“ anrechnet oder abbucht.

Wenn Sie eine Long-Position auf einem „steigenden“ Markt haben (genauer gesagt, einem Markt mit einer nach oben ansteigenden Kurve), wird Ihr Konto mit dem Betrag belastet, um den der Markt an diesem Tag gestiegen ist (oder vielmehr entlang der Kurve fortgeschritten ist). Umgekehrt verlieren Sie nichts, wenn Sie einen Short-Trade auf einem Markt mit einer aufsteigenden Kurve haben – wir schreiben Ihrem Konto den erforderlichen Betrag gut.

ANHANG C – WAS BEDEUTET TOM-NEXT?

Tom-Next ist die Abkürzung für Tomorrow Next Day, einem Mechanismus, den Forex-Trader nutzen, um die physische Auslieferung von Devisen zu umgehen und Forex-Positionen über Nacht offen zu halten.

Wie bei Rohstoffen würde der Forex-Handel – ohne steuerndes Eingreifen – normalerweise zur Auslieferung des gehandelten Basiswerts führen. Am Devisenmarkt wäre die Lieferung üblicherweise zwei Tage nach der Transaktion fällig. Um einen Trade über das Ende eines Tages hinaus zu halten, rollen Forexanbieter die Position in einen entsprechenden Kontrakt am nächsten Tag. Die Preisdifferenz zwischen den zwei Kontrakten wird Tom-Next Anpassung genannt.

Um den Tom-Next-Satz zu berechnen, wird das Schlusslevel der offenen Position berücksichtigt und eine Zinsanpassung für die entsprechenden Währungen addiert oder subtrahiert. Bei CFD-Trades erhalten Sie eine Zinsgutschrift, wenn Sie eine Währung mit einem höheren Zinssatz kaufen. Wenn Sie dagegen eine Währung mit einem niedrigeren Zinssatz kaufen, müssen Sie Zinsen zahlen. Bei Turbo24-Trades wird die Tom-Next-Rate direkt auf Ihr Knock-out-Level angerechnet und resultiert in einem höheren oder niedrigeren Knock-out-Level.