

Key Information Document (KID)

# Indexverkaufs- option Short

## PRODUKT

### Name des PRIIP

Indexverkaufsoption Short

### Name des Anbieters des PRIIP

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U.

### Kontaktdaten

Weitere Informationen erhalten Sie unter dem Link: <http://www.meff.es/esp/contacto-MEFF> oder unter der Telefonnummer: +34 91 709 50 00

### Zuständige Aufsichtsbehörde des Anbieters des PRIIP

Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV, Spanische Börsenaufsichtsbehörde)

### Herstellungsdatum

01-06-2018

## Bestimmungszweck

Dieses Dokument enthält wichtige Informationen über dieses Anlageprodukt. Es handelt sich nicht um Werbeunterlagen. Die Informationen sind gesetzlich erforderlich, damit Sie die Risiken, Kosten und möglichen Gewinne oder Verluste des Produkts besser nachvollziehen und es mit anderen Produkten vergleichen können.

## Worum handelt es sich bei diesem Produkt?

### Art des Produkts

Indexverkaufsoptionen gelten gemäß Anhang I, Abschnitt C der Europäischen Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) als Derivate. Ein Derivat ist ein Finanzkontrakt, dessen Wert vom Wert eines anderen Basisinstruments abhängt.

### Ziele

Eine Verkaufsoption auf eine Einzelaktie verpflichtet einen Verkäufer (Short-Position) dazu, den Basisvermögenswert zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt (Fälligkeitstermin der Verkaufsoption) zu einem bestimmten Preis (Ausübungspreis) zu kaufen.

Bei der Zeichnung einer Optionsposition erhält der Verkäufer vom Käufer eine Optionsprämie (den Preis der Option). Die Optionsprämie ist variabel und ihre Höhe hängt ab von Veränderungen und Erwartungen hinsichtlich der Einflussfaktoren, die in der folgenden nicht vollständigen Liste aufgeführt sind: die Differenz zwischen dem Ausübungspreis der Option und dem Preis des Basisvermögenswerts, die Zinssätze, der Zeitraum bis zur Fälligkeit des Optionskontrakts und die voraussichtliche Volatilität des Basisvermögenswerts.

Der Verkäufer einer Verkaufsoption erwartet, dass der Preis des Basisvermögenswerts höher ist als der

Ausübungspreis der Option, wenn die Position fällig oder geschlossen wird.

Für Optionen gibt es keine empfohlene oder vorgeschriebene Haltedauer. Jede Optionsserie hat individuelle Fälligkeitstermine, zu denen das Produkt fällig wird. Eine offene Position kann auf dem Markt vor dem Fälligkeitstermin geschlossen werden durch eine umgekehrte Transaktion, mit der die Position geschlossen wird. Hierbei müssen die jeweils vorhandenen Liquiditätsbedingungen berücksichtigt werden.

### Kleinanlegerzielgruppe

Eine Börse ist eine neutrale Handelsplattform, auf der verschiedene Marktteilnehmer interagieren. Dieses Produkt richtet sich nicht gezielt an bestimmte Anleger und dient nicht dazu, ein spezifisches Anlageziel zu erreichen oder einer bestimmten Anlagestrategie gerecht zu werden. Der Kleinanleger sollte sich mit den Produktmerkmalen vertraut machen, bevor er fundiert entscheidet, ob dieses Produkt seinen Anlageanforderungen entspricht oder nicht, und er muss Verluste in Kauf nehmen können. Dem potenziellen Kunden können finanzielle Verluste entstehen, die das ursprünglich investierte Kapital übersteigen, und Kapitalschutz ist nicht erforderlich. Eine Indexverkaufsoption mit Short-Position eignet sich für Kunden mit umfassenden Kenntnissen über derivative Finanzprodukte und/oder umfangreicher Erfahrung damit. Im Zweifelsfall kann sich der Kleinanleger mit seinem Makler oder Vermögensberater in Verbindung setzen, um sich hinsichtlich der Anlage beraten zu lassen.

# Welche Risiken und Renditemöglichkeiten gibt es?

## Risikoindikator

Der Gesamtrisikoindikator bietet eine Orientierungshilfe für das Risikoniveau dieser Produkte im Vergleich zu anderen Produkten. Er bringt zum Ausdruck, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund der Entwicklung der Märkte Verluste macht.



Auf einer Skala von 1 bis 7 haben wir diese Produkte mit Risikoklasse 7 eingestuft. Dies ist die höchste Risikoklasse. Dieser Einschätzung zufolge gilt es als sehr wahrscheinlich, dass durch das zukünftige Abschneiden Verluste entstehen können. Optionen sind Hebelprodukte. Die Anfangskosten für einen Kunden, z. B. die Ausführungsgebühr oder die hinterlegten Vermögenswerte zur Absicherung des Engagements der Option, machen möglicherweise nur einen geringen Anteil aus am Gesamtwert des gehandelten Kontrakts. Geringfügige Änderungen des Basispreises können zu höheren Gewinnen oder Verlusten führen.

Unter bestimmten Umständen können für entstandene Verluste Zahlungen verlangt werden. Es kann ein Gesamtverlust in bedeutender Höhe entstehen.

Diese Produkte bieten keinerlei Schutz vor der zukünftigen Marktentwicklung, sodass bedeutende Verluste entstehen können.

## Performance-Szenarien

Diese Grafik verdeutlicht das mögliche Abschneiden Ihrer Anlage. Sie können sie mit Grafiken zur Rentabilität anderer Derivate vergleichen. Die Grafik zeigt verschiedene mögliche Resultate und macht keine eindeutigen Aussagen zu

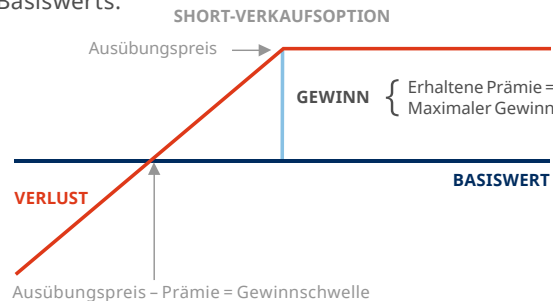
ihrer etwaigen Rendite. Ihr Ergebnis kann variieren und hängt von der Entwicklung des Basiswerts ab. Die Grafik zeigt den Gewinn oder Verlust des Produkts bei Fälligkeit je nach Wert des Basisinstruments. Die Rechtsachse zeigt die verschiedenen möglichen Preise des Basiswerts zum Fälligkeitstermin und die Hochachse den Gewinn bzw. Verlust. Wenn Sie Short-Positionen von Verkaufsoptionen übernehmen, gehen Sie davon aus, dass der Preis des Basiswerts steigt.

Vor dem Kauf einer Indexverkaufsoption mit Short-Position müssen Kunden auf Grundlage ihres eigenen Urteilsvermögens sowie auf Grundlage des Urteilsvermögens der Personen, die für den Verkauf oder die Beratung zuständig sind, selbst unabhängig einschätzen, ob der Abschluss eines solchen Vertrags zweckmäßig ist und entscheiden, ob das entsprechende Produkt geeignet oder angemessen ist. Die in der Grafik enthaltenen Szenarien zeigen verschiedene Renditemöglichkeiten dieses Produkts bei Fälligkeit.

Verluste: Je niedriger der Preis des Basiswerts im Vergleich zum Ausübungspreis, desto höher der Verlust. Die Option erzielt Verluste, wenn der Preis des Basiswerts bei Fälligkeit geringer ist als der Ausübungspreis der Option abzüglich der gezahlten Prämie.

Gewinne: Der maximale Gewinn liegt bei hundert Prozent der erhaltenen Prämie. Zu diesem Szenario kommt es immer dann, wenn der Preis des Basiswerts bei Fälligkeit höher ist als der Ausübungspreis der Option.

Die folgende Grafik zeigt das wirtschaftliche Ergebnis einer Short-Verkaufsoption bei Fälligkeit je nach Preis des Basiswerts.



## 1. Indexverkaufsoption Short

- Transaktion:** Verkauf einer Verkaufsoption
- Anlage:** Keine, es sind jedoch Sicherheitsleistungen erforderlich
- Risiko:** Unbegrenzt wenn der Preis des Basiswerts sinkt
- Rendite:** Beschränkt sich auf die erhaltene Prämie
- Sicherheitsleistungen:** Festgelegt von BME Clearing

## 2. Berechnung des Gewinns oder Verlusts

Für den Gewinn bzw. Verlust einer Short-Verkaufsoption bei Fälligkeit gilt folgende Formel:  $GuV = \text{Erhaltene Prämie} - \text{Maximum}(0, \text{Ausübungspreis} - \text{Preis des Basiswerts})$ .

# Was passiert, wenn MEFF nicht auszahlen kann?

Die Gesellschaft MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U. ist gemäß den spanischen Gesetzen zur Regulierung und Steuerung der Börse autorisiert. Diese Börse bietet eine Handelsplattform für den Abschluss von Finanztransaktionen zwischen Marktteilnehmern. MEFF agiert bei Transaktionen nicht als Gegenpartei eines Marktteilnehmers. Das Clearing aller über MEFF gehandelten Transaktionen wird über die zentrale Gegenpartei BME Clearing abgewickelt.

# Welche Kosten fallen an?

## Zusammensetzung der Kosten

Die im Folgenden aufgeführten Gebühren werden nicht direkt dem Endkunden in Rechnung gestellt sondern dem Markttmitglied. Der handelnde Marktteilnehmer/ das handelnde Markttmitglied sowie andere Makler oder Vermittler, die an der Transaktion mit den betreffenden Derivaten beteiligt sind, können Kleinanlegern Zusatz- und Nebenkosten in Rechnung stellen.

Für Indexoptionen wird pro Kontrakt eine Gesamtgebühr von 0,15 Euro berechnet, die sich folgendermaßen zusammensetzt:

**Handelsgebühr:** 0,075 Euro pro Kontrakt ohne geltenden Mindest- oder Höchstbetrag.

**Clearinggebühr:** 0,075 Euro pro Kontrakt. Das Clearing und die Abrechnung aller über MEFF gehandelten Transaktionen werden automatisch über BME Clearing abgewickelt<sup>1</sup>.

## Wie lange sollte ich die Anlage halten und kann ich Geld vorzeitig abziehen?

Für dieses Produkt gibt es keine empfohlene Haltedauer.

Anleger können die Position bis zur Fälligkeit halten oder den Kontrakt vor der Fälligkeit beenden, indem sie eine neue, umgekehrte Transaktion abschließen, für die eine Handels- und Clearinggebühr von insgesamt 0,15 Euro berechnet wird. Diese Entscheidung hängt ab von der jeweiligen Anlagestrategie und dem Risikoprofil des Anlegers. Zudem muss der Anleger berücksichtigen, dass sich die Liquiditätsbedingungen des Produkts mit der Zeit ändern können.

## An wen kann ich Reklamationen richten?

Kleinanleger müssen Reklamationen an das Marktmitglied von MEFF, den Makler oder den Vermittler richten, mit dem der Anleger eine Vertragsbeziehung in Verbindung mit diesem Produkt hat.

## Sonstige relevante Informationen

Die den MEFF-Vorschriften beigefügten Allgemeinen Bedingungen enthalten die technischen Angaben zu den über MEFF gehandelten Derivatkontrakten. Diese sind auf folgender Website von MEFF veröffentlicht: [www.meff.es](http://www.meff.es).

---

<sup>1</sup> Der Gebührenplan von BME Clearing für Fälligkeits-/Ausübungsgebühren ist unter folgendem Link verfügbar: <https://www.bmeclearing.es/docs/Normativa/esp/circulares/2024/C-DF-2025-01-Tarifas-Segmento-Derivados-Financieros.pdf>