

INHALT

| | |
|---|----|
| Wozu dient dieses Dokument? | 01 |
| Gebühren für CFD-Trades | 02 |
| – Rohstoffe | 02 |
| – Forex | 03 |
| – Aktien-CFDs | 03 |
| – Indizes | 04 |
| – Aktienoptionen-CFDs | 04 |
| – Krypto | 04 |
| Gebühren für Vanilla Options | 05 |
| – Rohstoffe | 05 |
| – Forex | 05 |
| – Indizes | 06 |
| Gebühren für Barrier Options | 06 |
| – Rohstoffe | 06 |
| – Forex | 07 |
| – Indizes | 08 |
| – Aktien | 08 |
| Anhang A: Formelblatt | 09 |
| – Währungsumrechnungsgebühr | 09 |
| – Rohstoffe | 09 |
| – Forex | 09 |
| Anhang B – Wie kommt der Preis unserer Undatierten Rohstoffmärkte zustande kommt | 10 |
| Anhang C – Was bedeutet Tom Next? | 10 |

WOZU DIENT DIESES DOKUMENT?

Das vorliegende Dokument beschreibt die mit dem Handel unserer Produkte – CFDs, Wertpapiere (Knock-Out-Zertifikate, Faktor- und andere Optionsscheine) sowie Optionen – verbundenen und am Markt anfallenden Kosten und Gebühren.

Sie finden in diesem Dokument zu allen Produkten die Kostenstruktur und -übersicht vor, ebenso wie Formeln für die Berechnung unserer Gebühren, um den kumulativen Effekt unserer Kosten und Gebühren auf Ihre Handelsgeschäfte und mögliche Renditen einschätzen zu können.

Bitte beachten Sie, dass es sich, soweit im Dokument nicht anders ausgewiesen ist, um beispielhafte Kosten und Berechnungen handelt, da sich Kosten von unserer Seite aber auch von seiten Dritter (z.B. Emittenten) ändern können. Über die jeweils aktuellen Kosten und Kalkulationen informieren Sie sich daher bitte ergänzend über unsere IG Webseiten bzw. über die jeweiligen Basisinformationsblätter (Key Information Documents – KIDs). Über mögliche Änderungen an den Kosten im Einzelnen werden Sie zudem mit angemessener Zeit im Voraus schriftlich informiert.

Bitte beachten Sie auch, dass sich Ihre Gesamtkosten regelmäßig proportional zu Ihren Handelsgrößen und Volumina erhöhen werden.

Bitte beachten Sie weiterhin, dass für den Handel auf den Italien 40-Index oder auf bestimmte italienische Aktien zusätzlich zu den unten aufgeführten Kosten und Gebühren ggf. die italienische Finanztransaktionssteuer (FTS) anfällt. [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 Marktspreeds, 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 3 % / 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 | $= 11,25 \$ \times \left[\frac{(12825 - 12470)}{90} - \frac{(12668.9 \times 3 \% / 360)}{1} \right]$ <p>Handelsgröße Preis des nächsten Future Preis des Front-Future T2 - T1 IG-Gebühr</p> $= 11,25 \$ \times (3,944 - 1,05)$ <p>Basis IG-Gebühr</p> $= 44,37 \$ - 11,81 \$$ $= 32,56 \$ \text{ (erhalten) } 2$ $\times 32,56 \$$ <p>Nächte gehalten</p> $= 65,12 \$$ |

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 1,3305, so ergibt sich ein Wechselkurs von 1,337125.

Umgerechnete Übernachtanpassung = 65,12 \$/1,1910

= 48,70 € (erhalten)

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

| | |
|---|-----------------------------------|
| Spread | = 20 x 3,75 \$ x 3 = 225 \$ |
| Umgerechneter Spread | = 225 \$/1,3344915 = 168,60 € |
| Übernachtfinanzierungskosten (innerhalb der Anpassung) | = 2 x 11,81 = 23,62\$ |
| Umgerechnete Übernachtfinanzierungskosten | = 23,62 \$/1,3344915 = 17,70 € |
| Gesamtkosten | 186,30 € |

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 Marktspreads, 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

Nehmen wir an, Sie kaufen 5 EUR/USD-Kontrakte mit einem Spread von 0,9 Punkten, die Sie an einem Mittwoch eine Nacht lang halten. Forex rechnet auf einer T+2 Basis ab. Wenn Sie mittwochs eine Position über Nacht halten, werden Haltungskosten für drei Nächte berechnet, anstelle für eine Nacht. Die Verwaltungsgebühr müssen Sie allerdings nur einmal bezahlen.

| | |
|---------------------------------------|--|
| Zugrundeliegender Tom-Next | = 0,27/-0,3 |
| Kassa-Mittelkurs | = 13176 |
| Verwaltungsgebühr | = 13176 x 0,8 %/360 = 0,29 |
| Tom-Next mit Verwaltungsgebühr | = (3 x 0,27) - 0,29/(3 x -0,3) - 0,29 = 0,52/-1,11 <small>Wir benutzen diese negative Zahl in unserer Berechnung, da es sich um eine Long-Position handelt</small> |

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:

| | |
|--|---|
| Spread | = 0,9 x 50 \$ = 45 \$ |
| Umgerechneter Spread | = 45 \$/1,1792 = 38,16 € |
| Übernachtfinanzierungskosten | = 1,19 x 50 \$ = 59,50 \$ |
| Umgerechnete Übernachtfinanzierungskosten | = 59,50 \$ /1,1792 = 50,46 € <small>(davon eine IG-Verwaltungsgebühr von 12,29 €: 0,29 x 50 \$ = 14,50 \$, umgerechnet = 14,50 \$/1,1792 = 12,29 €)</small> |
| Gesamtkosten | = 88,62 € |

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 [Aktienchlusskurs x Handelsgröße x (3 % +/- 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.

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 x 250 = 25 \$ |
| Umgerechneter Markt-Spread | = 25/1,3234 = 18,89 € |
| IG-Provision | = 30 \$ (15 \$ bei Eröffnung, 15 \$ bei Schließung) |
| Umgerechnete IG-Provision | = 30/1,32345 = 22,67 € |
| Übernachtfinanzierungskosten | = 4 x [(250 x 167,20) x (3 % -1,24 %)] / 360 = 6,17 \$ |
| Umgerechnete Übernachtfinanzierungskosten | = 5,85/1,1792 = 4,96 € |
| Leihgebühr | = 4 x (250 x 167,2 x 0,6 %) / 360 = 2,78 \$ |
| Umgerechnete Leihgebühr | = 2,78/1,3234 = 2,10 € |
| Gesamtkosten = Markt-Spread + IG-Provision + Übernachtfinanzierung + Leihgebühr | = 18,85 € + 22,62 € + 6,17 € + 2,10 € = 48,08 € |

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 Marktspreads, 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 3 % 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 40-Kassa-Mini-Kontrakte zu 1 €, die Sie 5 Nächte lang halten (einschließlich am Wochenende), mit einem Kurs von 13446 um 23:00 Uhr jeden Abend.

EUR LIBOR-Satz = -0,372 %

Sie öffnen und schließen die Position während der Handelszeiten, wodurch der Spread im Beispiel 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 € |

Bitte beachten Sie, dass eine mögliche Anpassung der Kontraktgröße vorgenommen werden kann. So werden z.B. auf Deutschland 40 keine 25 €- und 5 € Cash-Kontrakte mehr angeboten. Diese werden auf den bestehenden 1 € Kontrakt umgebucht (gilt nicht für Futures-Kontrakte). Weitere Anpassungen können erfolgen bei US Indices, welche nicht auf EUR lauten, wie Dow Jones, NASDAQ, S&P500, Russel 2000. Die jeweilige Kontraktgröße können Sie auf dem Handelsticket einsehen. Beachten Sie dazu zudem unsere Webseite.

AKTIENOPTIONEN-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 €

KRYPTOWÄHRUNGEN

Kosten und Gebühren

Wenn Sie CFDs auf einem unserer Kryptomärkte handeln, zahlen Sie:

1. Unseren Spread (die Differenz zwischen dem Geld- und Briefkurs, einschließlich des Marktspreads, der je nach Marktbedingungen variieren kann).
2. Eine Übernachtfinanzierungsgebühr (wenn eine Position nach 23:00 Uhr MESZ offen gehalten wird)

BERECHNUNG

1. Kalkulation der Forex-Übernachtfinanzierungskosten = **Anzahl der Nächte mit offenen Positionen x (Jährliche Bearbeitungsgebühr) x Handelsgröße**

Wenn Sie eine Long-Position in Bitcoin halten, zahlen Sie für die Positionen, die nach 23:00 Uhr MESZ gehalten werden, eine tägliche Übernachtfinanzierungsgebühr von 0,0694 % (25 % pro Jahr). Bei Positionen für Ether/Bitcoin, Bitcoin Cash/Bitcoin und Crypto 10 zahlen Sie 0,0625 % (22,5 % pro Jahr). Bei allen anderen Kryptowährungspositionen zahlen Sie 0,0764 % (27,5 % pro Jahr).

Wenn Sie eine Short-Position in Bitcoin halten, zahlen Sie für die Positionen, die nach 23:00 Uhr MESZ gehalten werden, eine tägliche Übernachtfinanzierungsgebühr von 0,0139 % (5 % pro Jahr). Bei Positionen für Ether/Bitcoin und Bitcoin Cash/Bitcoin zahlen Sie 0,0208 % (7,5 % pro Jahr). Bei Crypto 10 erhalten Sie 0,0208 % (7,5 % pro Jahr) und für alle anderen Kryptowährungen erhalten Sie 0,0347 % (12,5 % pro Jahr).

Beachten Sie bitte, dass für jede Position, die nach 23:00 Uhr MESZ offen ist, von Montag bis Sonntag eine tägliche Zinsanpassung vorgenommen wird. Anpassungen der zu berechnenden Tagesanzahl, werden im Vorfeld der Weihnachts- und Neujahrsfeiertage vorgenommen, um die Abwicklung von Transaktionen an diesen Feiertagen abzudecken.

Trading-Beispiel für Krypto-CFDs

Stellen Sie sich vor, Sie verkaufen 0,5 Kontrakte auf Bitcoin (1 \$) mit einem Spread von 90, die Sie drei Tage lang halten.

| | |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| Übernachtfinanzierungsgebühr | = 0,0139 % (5 % pro Jahr) |
| Mittelkurs | = 73315 |
| Verwaltungsgebühr | = 73315 x 0.0139 % x 3 = 30,57 |

Da es sich um einen Dollar-Trade handelt, muss dieser noch in Euro konvertiert werden. Wir erheben eine Gebühr von 0,5 % des Wechselkurses, also beträgt der Wechselkurs 1,066.

Gesamtkosten:

| | |
|--|---|
| Spread | = 90 x 0,5 \$ = 45 \$ |
| Umgerechneter Spread | = 45 \$ / 1,066 = 42,21 € |
| Übernachtfinanzierungsgebühr | = 30,57 x 0,5 \$ = 15,285 \$ |
| Umgerechnete Übernachtfinanzierungskosten | = 15,285 \$ / 1,066 = 14,34 € (weil BTC geshortet wurde) |
| Gesamtkosten: | = 27,87 € (42,21 € - 14,34 €) |

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

GEBÜHREN FÜR VANILLA OPTIONS

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. $10 \times 2,4 = 24$ \$ zuzüglich der Kommission für das Eröffnen und Schließen des Trades $= (10 \times 0,10 \$) \times 2 = 2$ \$.

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

Spread = 24 \$

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

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 | $= 0,75 \times 10 \$$ |
| Spread | $= 7,50 \$$ |
| Kommission für Eröffnung/Schließen | $= (10 \times 0,10 \$) \times 2$ $= 2 \$$ |
| 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

Gesamtkosten = 165,36 €

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:

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

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

Gesamtkosten = 12 £

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 Marktspreeds, 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

$$2. \text{ Berechnung der Basis} = (P3 - P2) / (T2 - T1) P2$$

= 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 | = 31 Tage |
| P2 | = 4700 |
| P3 | = 4770 |
| Undatiertes | = 4730 |
| Übernacht- anpassung | $= 10 \$ \times \left(\frac{(4770 - 4700)}{31} + [4730 \times 2,5 \% / 360] \right)$ <p style="text-align: center;"> Basis IG-Gebühr </p> <p style="text-align: center;"> Handelsgröße P3 - Preis des nächsten Future P2 - Preis des Front-Future T2 - T1 Undatiertes Mittelkurs </p> $= 10 \$ \times (2,258 \$ + 0,328 \$)$ $= 22,58 \$ + 3,28 \$$ <p style="text-align: center;"> Übernacht- finanzierungs- anpassung IG- Gebühr </p> |

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:

Spread = 24 \$

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

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

Übernachtfinanzierungskosten (mit Anpassung) = 3,28 \$ 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.

GEBÜHREN FÜR BARRIER OPTIONS (FORTGESETZT)

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 |
| Tom-Next mit Verwaltungsgebühren | = 0,30 / 0,84 <small>Wir verwenden diese positive Zahl in unserer Berechnung, da es sich um eine Short-Position handelt</small> |
| 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 \$ <small>Tage Gehaltene Handelsgröße</small> = 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.

GBP-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 | $= 2 \times \frac{\text{Anzahl der Aktien} \times \text{Schlusskurs} \times [\text{Anzahl der Aktien} \times \text{Schlusskurs} \times 2,5\% + \text{Aktueller US-LIBOR-Satz}]}{360}$ = 1,25 \$ |
| Gesamtkosten | $= \text{Kommission} + \text{Knock-out-Prämie} + \text{Übernachtfinanzierungskosten}$ = 30 \$ + 30 \$ + 1,25 \$ = 61,25 \$ |

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

WÄHRUNGSUMRECHNUNGSGEBÜHR

0,8 % x Wechselkurs (per 18.08.2024)

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 3 % / 360¹

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

- KNOCK-OUT-ZERTIFIKATE

- Long-Turbos auf Öl:
 $\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times (\text{Finanzierungsrate} / 365)^2$
- Short-Turbos auf Öl: $\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times (\text{Finanzierungsrate} / 365)^3$
- Long-Turbos auf Gold:
 $\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times \{[(\text{Zinssatz} + \text{Spread-Anpassung}) / (100 \times \text{Währungstage im Jahr})] + (\text{Finanzierungsrate} / 365)\}$
- 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 zu den LIBOR-Umsetzungen finden Sie auf unserer Webseite.

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) x Positionsgröße

- KNOCK-OUT-ZERTIFIKATE

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

- CFDS, MINI-KONTRAKTE

Kassa-Mittelkurs x 0,8 %

AKTIEN UND INDIZES ÜBERNACHTFINANZIERUNGSKOSTEN

- CFDS UND OPTIONEN

Marktschlusskurs x Positionsgröße x (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

- Long-Turbos auf Aktien:
 $\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times \{[(\text{Zinssatz} + \text{Spread-Anpassung}) / (100 \times \text{Währungstage im Jahr})] + (\text{Finanzierungsrate} / 365)\} - (0,85 \times \text{Dividendenbetrag})^3$
- 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 zu den LIBOR-Umsetzungen finden Sie auf unserer Webseite.

Finanzierungsrate = 5 %

- Long-Turbos auf Indizes:
 $\text{Übernachtfinanzierungskosten} = \text{Knock-out-Level} \times \{[(\text{Zinssatz} + \text{Spread-Anpassung}) / (100 \times \text{Währungstage im Jahr})] + (\text{Finanzierungsrate} / 365)\} - \text{Dividendenbetrag}^3$
- 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 zu den LIBOR-Umsetzungen finden Sie auf unserer Webseite.

Aktuell genutzte Raten: GBP-, USD-,EUR-,CHF-, JPY- LIBOR and SIBOR.

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

Finanzierungsrate = 3,5 %

- FAKTOR-OPTIONSSCHEINE

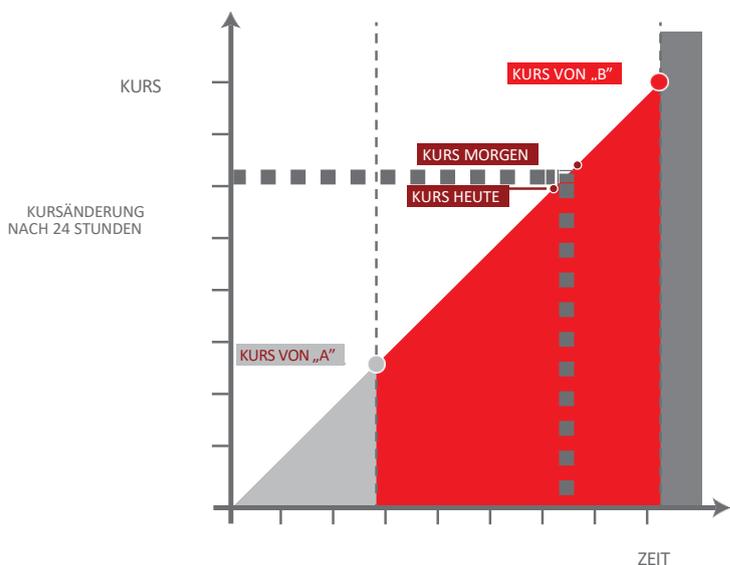
(Die Formeln für unsere Beispielrechnungen)

- Hebelkomponente:
 $\text{Kapitalwertt-1} \times (\text{Hebel} \times (\text{Bezugspreis} + \text{Divisor}) / \text{Bezugspreis-1} - (\text{Hebel} - 1))$
- Finanzierungskomponente:
 $(- \text{Kapitalwertt-1}) \times ((\text{Hebel} - 1) \times \text{Referenzzinssatz-1} + (\text{Hebel} - 1) \times \text{IC} + \text{Rechnungsgebühr}) \times 1/360$
- Neuer Kapitalwert:
 $(\text{Hebelkomponente} + \text{Finanzierungskomponente}) \times \text{Größe}$

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

² Turbo-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.

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



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.

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 Übernachtsfinanzierung bedeutet (nur CFDs)

Unser undatiertes 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 Übernachtsfinanzierungskosten 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.