



Basisinformationsblatt – Limited Risk CFD auf eine Anleihe

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

CFD werden von IG Markets Ltd („IG“) angeboten, einem in England und Wales unter der Nummer 04008957 registrierten Unternehmen. IG hat die Genehmigung der Financial Conduct Authority (Finanzaufsicht in Großbritannien) und unterliegt deren Aufsicht (Registernummer 195355). Weitere Informationen finden Sie auf www.ig.com, oder kontaktieren Sie uns unter 0800 181 8831.

Dieses Dokument wurde erstellt bzw. zuletzt aktualisiert am 19. Juli 2018.



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

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Ein Differenzkontrakt („CFD“) ist ein gehebelter Kontrakt, der mit IG auf bilateraler Basis abgeschlossen wird. Er ermöglicht es Anlegern, auf steigende oder fallende Kurse einer zugrunde liegenden Anleihe zu spekulieren.

Anleger haben die Wahl, den CFD zu kaufen (oder „long“ zu gehen), um von steigenden Anleihekursen zu profitieren; oder den CFD zu verkaufen (oder „short“ zu gehen), um von fallenden Anleihekursen zu profitieren. Der Kurs des CFD wird aus dem zugrunde liegenden Anleihe-Future abgeleitet, der entweder ein undatiertes oder ein Forward-Kurs sein kann. Wenn zum Beispiel ein Anleger long geht und den CFD mit undatierten deutschen Bundesanleihen kauft und der Kurs des zugrunde liegenden Anleihe-Futures steigt, steigt der Wert des CFD – am Ende des Kontrakts zahlt IG die Differenz zwischen dem Schlusswert des Kontrakts und dem Eröffnungswert des Kontrakts. Umgekehrt, wenn ein Anleger long geht und der Kurs des zugrunde liegenden Anleihe-Futures fällt, sinkt der Wert des CFD – am Ende des Kontrakts zahlt der Anleger an IG die Differenz zwischen dem Schlusswert des Kontrakts und dem Eröffnungswert des Kontrakts. Ein CFD, der sich auf den zugrunde liegenden Forward-Kurs bezieht, funktioniert genauso, nur dass solche Kontrakte ein vorab festgelegtes Verfallsdatum haben – ein Datum, an dem der Kontrakt entweder automatisch geschlossen wird oder in die nächste Periode gerollt werden muss. Der in alle CFDs eingebettete Hebel vergrößert sowohl Gewinne als auch Verluste.

Jede Limited Risk CFD-Position setzt die Platzierung eines garantierten Stops voraus. Dies ermöglicht es einem Anleger, seinen maximalen Verlust pro Trade absolut zu begrenzen. Wenn der Marktpreis das Stop-Level des Anlegers erreicht oder durchbricht, wird der Handel dann zum gewünschten Preis geschlossen - ohne Risiko von Slippage, selbst wenn eine Marktlücke besteht. Wenn der Stop Loss ausgelöst wird, wird eine Prämie berechnet. Wenn der Anleger jedoch die Position schließt, bevor der Stop Loss ausgelöst wird, wird keine Gebühr erhoben.

Ziele

Ziel des CFD ist es, einem Investor die Möglichkeit zu geben, ein Engagement in der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Anleihe (ob nach oben oder nach unten) einzugehen, ohne den zugrunde liegenden Anleihe-Future oder den Vermögenswert selbst kaufen oder verkaufen zu müssen.

Das Engagement ist gehebelt, da der CFD den Anleger nur dazu verpflichtet, den maximalen potenziellen Verlust des Geschäfts (ausschließlich der täglichen Finanzierungskosten) und nicht den vollen Wert der Position aufzubringen.

Für Limited Risk Positionen errechnet sich die Marginanforderung aus dem höheren Betrag, der sich aus den beiden folgenden Berechnungen ergibt:

1. [(Anzahl der Kontrakte x Kontraktgröße x Stop-Abstand) + (Stop-Prämie x Kontraktgröße)]
2. ((Anzahl der Kontrakte x Kontraktgröße x Preis) x Marginrate)

Nehmen wir an, ein Anleger kauft 1 CFD mit einer Kontraktgröße von 10 € bei einem zugrunde liegenden Anleihekurs von 12 000. **Sie setzen Ihren garantierten Stop 90 Punkte entfernt** und die Prämie beträgt 4 Punkte. Die Margin würde folgendermaßen kalkuliert:

Berechnungsweise 1: $(1 \times 10 \text{ €} \times 90) + (4 \times 10 \text{ €}) = 940 \text{ € Margin}$

Berechnungsweise 2: $(1 \times 10 \text{ €} \times 12000) \times 20\% = 24000 \text{ € Margin}$

Ihre Marginanforderung beträgt daher 24000 € (der höhere der beiden Beträge).

Die Marginrate für einen Limited Risk CFD ist die gleiche wie für einen nicht-Limited Risk CFD, in diesem Fall 20% Ihres Gesamtengagements. Der Hebeleffekt ist 5:1 ($20\% / 1$), was zu einem Nominalwert von 120000. € ($24000 \text{ €} \times 5$) führt. Wenn Anleger beispielsweise long gehen und der Markt an Wert gewinnt, wird ein Gewinn von 10 € für jeden Zuwachs um einen Punkt in diesem Markt erzielt. Wenn der Markt jedoch an Wert verliert, entsteht für jeden Punkt, den der Markt an Wert verliert, ein Verlust von 10 €. Umgekehrt, wenn Anleger eine Short-Position halten, wird ein Gewinn entsprechend allen Rückgängen in diesem Markt erzielt sowie ein Verlust für alle Steigerungen im Markt.

Ein undatiertes CFD hat kein vorab festgelegtes Fälligkeitsdatum und ist daher variabel; ein Future-CFD hingegen hat ein vorab festgelegtes Verfallsdatum. Daher gibt es für keinen von beiden eine empfohlene Haltedauer, und es liegt im Ermessen jedes einzelnen Anlegers, die am besten geeignete Haltedauer auf Basis seiner individuellen Handelsstrategie und -ziele zu bestimmen.

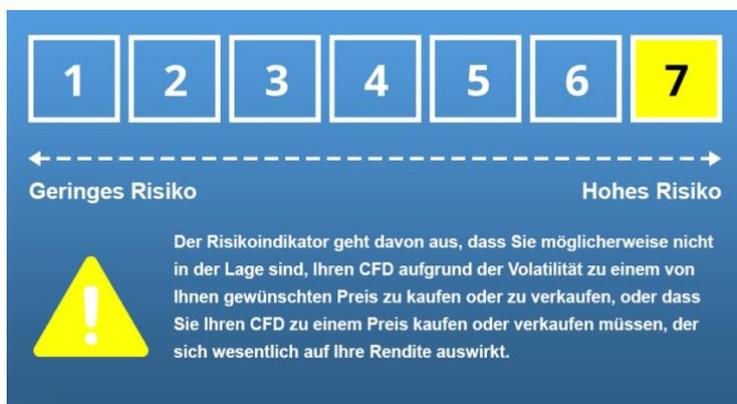
Im Falle von Futures-CFDs werden alle Transaktionen automatisch in die nächste Periode, z.B. von einem März-Verfall bis zu einem Juni-Verfall, gerollt, es sei denn, der Kunde verzichtet darauf. IG behält sich auch die Möglichkeit vor, jedwede CFDs zu kündigen, wenn wir der Auffassung sind, dass die Vertragsbedingungen verletzt wurden.

Zielgruppe

CFDs sind für Anleger gedacht, die über Kenntnisse oder Erfahrungen mit Hebelprodukten verfügen. Potenzielle Anleger verstehen, wie die Kurse von CFDs abgeleitet werden und sie verstehen die Schlüsselbegriffe Margin und Hebel. Außerdem verstehen sie das Risiko-Ertrags-Profil des Produkts im Vergleich zum traditionellen Aktienhandel. Den Anlegern stehen darüber hinaus angemessene finanzielle Mittel und die Fähigkeit zur Verfügung, Verluste zu tragen - bis zur Höhe der Margin, die im Falle von Positionen mit garantiertem Stop investiert wird.

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

Risikoindikator



Der Gesamtrisikoindikator gibt einen Anhaltspunkt für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass mit dem Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir Sie nicht auszahlen können, Geld verloren wird.

Wir haben dieses Produkt als 7 von 7 klassifiziert und somit in die höchste Risikoklasse eingestuft. Damit wird das Level der potenziellen Verluste aus der zukünftigen Performance des Produkts als sehr hoch eingestuft.

CFDs sind Hebelprodukte, die aufgrund der zugrunde liegenden Marktbewegungen schnell Verluste generieren können. Garantierte Stops ermöglichen es den Anlegern, ihren potenziellen Verlust für jede Transaktion absolut einzuschränken, um Verluste zu vermeiden, die über den ursprünglich investierten Betrag hinausgehen. Bitte beachten Sie, dass ohne diesen Schutz Verluste an einer bestimmten Position den investierten Betrag übersteigen können und Sie möglicherweise zusätzliche Gelder zum Halten Ihrer Positionen einzahlen müssen; demnach ist es möglich dass Sie alle auf Ihrem Konto befindlichen Gelder verlieren können. Es besteht kein Kapitalschutz vor Marktrisiko, Kreditrisiko oder Liquiditätsrisiko.

Achten Sie auf Währungsrisiken.

Es ist möglich, CFDs auf eine Anleihe in einer Währung zu kaufen oder zu verkaufen, die von der Basiswährung Ihres Kontos abweicht. Die endgültige Rendite, die Sie erzielen können, hängt vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen ab. Dieses Risiko wird in dem oben dargestellten Indikator nicht berücksichtigt.

Marktbedingungen können dazu führen, dass Ihr CFD-Handel mit einer Anleihe zu einem ungünstigeren Kurs geschlossen wird, was sich erheblich auf die Höhe der Rückzahlung auswirken kann. Wir können Ihren offenen CFD-Kontrakt schließen, wenn Sie die erforderliche Mindest-Margin nicht einhalten, wenn Sie gegenüber dem Unternehmen verschuldet sind oder wenn Sie gegen Marktvorschriften verstoßen. Dieser Prozess kann automatisiert ablaufen. Dieses Produkt enthält keinen Schutz vor der zukünftigen Marktentwicklung, sodass Sie Ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Sollten wir nicht in der Lage sein, Ihnen zu zahlen, was geschuldet wird, könnten Sie Ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren. Sie könnten allerdings von einem Verbraucherschutzsystem profitieren (siehe Abschnitt „Was passiert, wenn wir Sie nicht auszahlen können“). Der oben genannte Indikator berücksichtigt diesen Schutz nicht.

Performanceszenarien

Die dargestellten Szenarien veranschaulichen, wie sich Ihr Investment entwickeln könnte. Sie können diese mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen. Bei den aufgezeigten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Performance basierend auf belegten Wertschwankungen dieser Anlage in der Vergangenheit und nicht um einen exakten Indikator. Was Sie erzielen, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie den CFD halten. Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten, und berücksichtigt nicht die Möglichkeit, dass wir Sie nicht auszahlen können.

Folgende Annahmen wurden für die Erstellung der Szenarien in Tabelle 1 verwendet:

Anleihe CFD (intraday gehalten)		
Eröffnungskurs der Anleihe:	P	12 000
Handelsvolumen (pro CFD):	TS	10
Margin (in %):	M	20 % (Min.)
Margin-Forderung (£):	$MR = P \times TS \times M$	24.000 €
Nominalwert des Geschäfts (£):	$TN = MR/M$	120.000 €

Tabelle 1

LONG Performance-Szenario	Schlusskurs (inkl. Spread)	Preisänderung	Gewinn/Verlust	SHORT Performance-Szenario	Schlusskurs (inkl. Spread)	Preisänderung	Gewinn/Verlust
Günstig	12180	1,5 %	1800 €	Günstig	11820	-1,5 %	1800 €
Mäßig	12060	0,5 %	600 €	Mäßig	11940	-0,5 %	600 €
Ungünstig	11820	-1,5 %	-940 €	Ungünstig	12180	1,5 %	-940 €
Stress	11400	-5,0 %	-940 €	Stress	12600	5,0 %	-940 €

*Verluste sind auf den maximalen gegebenen Stop-Abstand von 90 Punkten begrenzt und die garantierte Stop-Prämie beträgt 4 Punkte.

In den dargestellten Zahlen sind alle Kosten des Produkts selbst enthalten. Diese Zahlen enthalten keine Kosten, die Ihnen in Rechnung gestellt werden können, wenn Ihnen dieses Produkt von jemand anderem verkauft wurde oder wenn Sie von einem Dritten über dieses Produkt beraten werden. Zudem berücksichtigen die Zahlen nicht Ihre persönliche steuerliche Situation, was sich auch darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückbekommen.

Was geschieht, wenn IG nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Sollte IG nicht in der Lage sein, seinen finanziellen Verpflichtungen Ihnen gegenüber nachzukommen, könnten Sie den Wert Ihres Investments verlieren. IG trennt jedoch strikt alle Gelder der Kleinanleger von seinen eigenen Geldern, gemäß den Vorschriften der britischen Finanzaufsicht FCA bezüglich der Vermögenswerte von Kunden. IG nimmt auch am britischen Financial Services Compensation Scheme (FSCS) teil, das infrage kommende Investments bis zu 50.000 £ pro Person, pro Unternehmen abdeckt. Siehe www.fscs.org.uk.

Welche Kosten entstehen?

Der Handel mit einem CFD auf eine zugrunde liegende Anleihe verursacht die folgenden Kosten:

In dieser Tabelle sind die verschiedenen Kostenkategorien und ihre Bedeutungen aufgeführt			
Undatierte und Futures	Einmalige Ein- oder Ausstiegs kosten	Spread	Die Differenz zwischen Kauf- und Verkaufspreis wird als Spread bezeichnet. Diese Kosten fallen jedes Mal an, wenn Sie einen Handel eröffnen und schließen.
		Währungsumrechnung	Alle Barmittel, realisierten Gewinne und Verluste, Verrechnungen, Gebühren und Auslagen, die auf eine andere Währung als die Basiswährung Ihres Kontos lauten, werden in die Basiswährung Ihres Kontos umgerechnet, und für die Währungsumrechnung wird Ihr Konto mit einer Gebühr belastet.
		Garantierte Stop-Prämie	Bei Ausführung wird eine garantierte Stop-Prämie berechnet.
Nur undatierte	Laufende Kosten	Tägliche Haltekosten	Für jede Nacht, in der Ihre Position gehalten wird, wird eine Gebühr von Ihrem Konto abgebucht. Das heißt, je länger Sie eine Position halten, desto höher sind die Kosten.
Undatierte und Futures	Nebenkosten	Vertriebsgebühren	Wir können von Zeit zu Zeit, nachdem wir Sie darüber informiert haben, einen Teil unserer Spreads, Provisionen und anderer Kontogebühren mit anderen Personen teilen, einschließlich eines Vertriebspartners, der Sie möglicherweise geworben hat.
Nur Futures	Sonstige Kosten	Rollover-Kosten	Wir berechnen Ihnen den Rollover eines Futures-Kontrakts in den nächsten Monat oder das nächste Quartal, entsprechend dem anwendbaren Spread für die Eröffnung und Schließung eines Handels.

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

CFDs sind für den kurzfristigen Handel bestimmt, in einigen Fällen auch für den Intraday-Handel; für langfristige Investments sind sie grundsätzlich nicht geeignet. Es gibt keine empfohlene Haltedauer, keine Kündigungsfrist und somit auch keine Stornogebühren. Während der Marktzeiten können Sie einen CFD auf eine Anleihe jederzeit eröffnen und schließen.

Wie kann ich mich beschweren?

Wenn Sie eine Beschwerde über IG einreichen möchten, wenden Sie sich bitte an unseren Kundenservice unter der Telefonnummer 0800 181 8831 oder per E-Mail an kundenberatung.de@ig.com. Falls unser Kundenservice nicht in der Lage ist, die Angelegenheit zu lösen, können Sie sich an unsere Compliance-Abteilung wenden. Falls Sie der Meinung sind, dass Ihre Beschwerde nicht zufriedenstellend gelöst wurde, können Sie sich mit Ihrer Beschwerde an den Financial Ombudsman Service („FOS“) wenden. Weitere Informationen erhalten Sie auf www.financial-ombudsman.org.uk.

Sie können sich auch an die Online-Plattform der Europäischen Kommission zur Beilegung von Streitigkeiten wenden, es ist jedoch wahrscheinlich, dass Sie an den FOS verwiesen werden.

Sonstige zweckdienliche Angaben

Wenn zwischen Auftragserteilung und Auftragsausführung eine Zeitverzögerung besteht, kann es sein, dass Ihr Auftrag nicht zu dem von Ihnen erwarteten Kurs ausgeführt wird. Stellen Sie sicher, dass Ihre Internet-Signalstärke ausreichend ist, bevor Sie mit dem Handeln beginnen.

Der Abschnitt „Bedingungen und Richtlinien“ auf unserer Website enthält wichtige Informationen zu Ihrem Konto. Stellen Sie sicher, dass Sie mit allen Bedingungen und Richtlinien vertraut sind, die für Ihr Konto gelten.

Unsere Marktinformationsblätter enthalten zusätzliche Informationen über den Handel mit einem CFD auf eine zugrunde liegende Anleihe. Diese stehen auf unserer Handelsplattform zur Verfügung.