

Zweck: Dieses Informationsblatt („KID“) 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 bzw. Verluste dieses Produkts zu verstehen und es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt: „Put-Optionen mit dem folgenden Basiswert: Aktien“: Dieses Produkt ist mit verschiedenen Laufzeiten, Ausübungspreisen und Basiswerten erhältlich. Die Option gibt es in den folgenden Varianten: (a) Ausübung während der gesamten Laufzeit möglich, Endabwicklung („Settlement“) erfolgt durch Lieferung des Basiswerts; (b) Ausübung nur am Ende der Laufzeit möglich, Endabwicklung („Settlement“) erfolgt durch Lieferung des Basiswerts; (c) Ausübung nur am Ende der Laufzeit möglich, Endabwicklung („Settlement“) erfolgt durch Barausgleich. Weitere Informationen finden Sie unter folgendem Link: www.borsaitaliana.it/derivati/derivati/derivati.htm.

PRIIP-Hersteller:

- Name: Borsa Italiana S.p.A. („Borsa Italiana“)
- Webseite: www.borsaitaliana.it
- Zuständige Aufsichtsbehörde: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)

Dieses Informationsblatt wurde am 15. Dezember 2023 erstellt.

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

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art: Dieses Produkt ist ein Finanzinstrument der folgenden Kategorie: „Optionen in Bezug auf Wertpapiere“ (Anhang I, Abschnitt C, Nr. 4; Richtlinie 2014/65/EU des europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014).

Ziele: Bei einer Put-Option „amerikanischen Typs“ handelt es sich um einen derivativen Kontrakt, bei dem der Käufer das Recht erwirbt, sich jedoch nicht dazu verpflichtet, einen bestimmten Vermögenswert („Basiswert“), in einer vorher bestimmten Menge, bis zu einem vorher bestimmten Zeitpunkt („Verfallsdatum“, engl.: „Expiry Date“), zu einem vorher bestimmten Preis („Ausübungspreis“, engl.: „Strike-Preis“), an den Verkäufer zu übertragen. Im Falle von Put-Optionen „europäischen Typs“ kann das Recht nur am Ende der Laufzeit ausgeübt werden. Dieses Produkt bietet ein gehebeltes Engagement in Bezug auf die Renditen des Basiswerts (Aktien). Am Laufzeitende berechnet sich der Gewinn bzw. Verlust eines Käufers für jeden erworbenen standardisierten Kontrakt („Standardkontrakt“ oder „Lot“) wie folgt: aus dem Kontraktwert des Standardkontrakts, multipliziert mit dem Maximum aus 0 bzw. der Differenz aus dem Ausübungspreis („Strike-Preis“) und dem Preis des Basiswerts am Verfallsdatum („Settlement-Preis“), abzüglich des Preises für die Option („Optionsprämie“) und den bezahlten Gesamtkosten:

$\text{Kontraktwert} \times [\max(\text{Strike-Preis} - \text{Settlement-Preis}, 0)] - \text{Optionsprämie} - \text{Gesamtkosten}$

Der Gewinn bzw. Verlust des Verkäufers verhält sich umgekehrt zu dem des Käufers, wie folgt:

$\text{Optionsprämie} - \text{Kontraktwert} \times [\max(\text{Strike-Preis} - \text{Settlement-Preis}, 0)] - \text{Gesamtkosten}$

Die Endabwicklung resultierender Gewinne bzw. Verluste erfolgt - je nach Kontrakt - entweder durch Geldausgleich zwischen Käufer und Verkäufer („Cash Settlement“) oder durch physischen Austausch des Basiswerts zum Verfallsdatum („Physical Delivery“), wobei der Verkäufer den Basiswert liefert und der Käufer den Basiswert empfängt. Die Abwicklung erfolgt in Übereinstimmung mit der Börsenordnung und den Clearing-Regeln für Derivate.

Der Kontraktwert des Standardkontrakts bmk6. Der Settlement-Preis entspricht dem Preis des Basiswerts zum Verfallsdatum. Seine Berechnung wird durch die Börsenordnung der Borsa Italiana definiert. Der Wert dieses Produkts zum Verfallsdatum verhält sich Preis des Basiswerts zum nichtlinear. Vor dem Verfallsdatum hängt der Wert dieses Produkts von dem Preis, den Volatilitäts- und Dividendenerwartungen des Basiswerts, den Zinserwartungen, der Restlaufzeit sowie dem Ausübungspreis der Option ab. Positionen in diesem Produkt können an Handelstagen des Derivatemarktes der Borsa Italiana („IDEM“), zu den jeweiligen Handelszeiten des Produkts, eröffnet und geschlossen werden. Das Produkt hat weder eine Mindesthalteperiode, noch wird eine bestimmte Haltedauer seitens der Borsa Italiana empfohlen. Die Borsa Italiana ist dazu berechtigt, offene Positionen unaufgefordert vor ihrem Verfallsdatum, durch einen Barausgleich („Cash Settlement“), zu schließen, d.h. glatt zu stellen. Dies kann aus den folgenden Gründen geschehen: i) im Falle einer Reduktion des Streubesitzes des Basiswerts, z.B. in Folge eines öffentlichen Kaufangebots, welche eine ordnungsgemäße Fortführung des Handels nicht weiter gewährleisten würde; ii) Widerrufung der Börsennotierung des Basiswerts (d.h. der Aktie); iii) falls der Preisfindungsprozess des Basiswerts gestört ist oder der Handel über einen signifikanten Zeitraum ausgesetzt wird. Weitere Informationen entnehmen Sie der Börsenordnung der Borsa Italiana und den relevanten Bekanntmachungen.

Kleinanleger-Zielgruppe: Dieses Produkt richtet sich an keine bestimmte Anleger-Zielgruppe. Es kann für Absicherungsstrategien, aber auch zur Umsetzung direktonaler Handelsstrategien genutzt werden. Ein Anleger sollte sich, bevor er eine Anlage tätigt, umfassend über das Produkt informieren, um herauszufinden, ob es zu den gewünschten Anlagezielen passt. Im Zweifelsfall ist ein Anleger dazu angehalten, sich von einem Investmentberater über das Produkt beraten zu lassen.

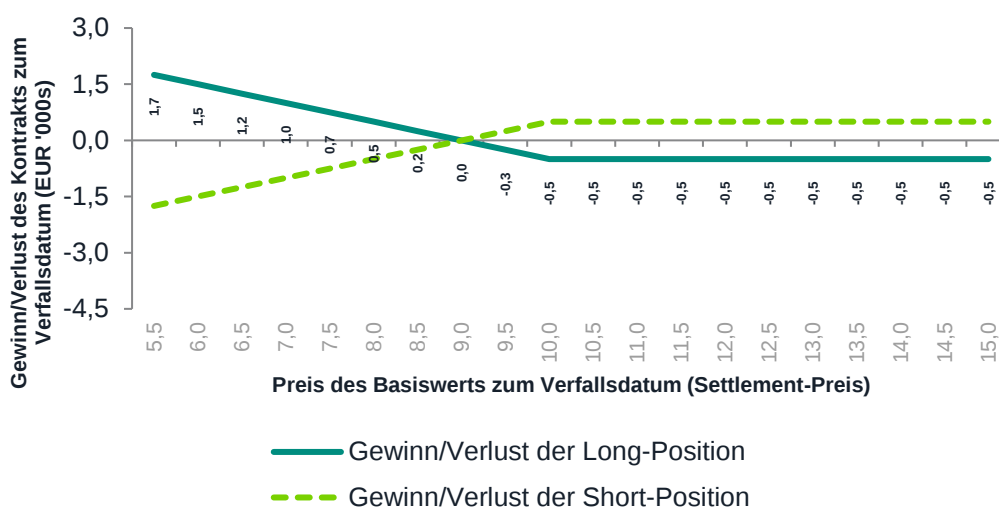
Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Gesamtrisikoindikator: Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen dabei, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt an, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt einen Verlust erleiden, weil sich die Märkte ungünstig entwickeln oder die Borsa Italiana nicht in der Lage ist, Sie auszubezahlen. Dieses Produkt ist auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 7 eingestuft, wobei 7 der höchsten Risikoklasse entspricht.

Der Gesamtrisikoindikator basiert auf der Annahme, dass das Produkt bis zum Verfallsdatum gehalten wird. Das tatsächliche Risiko des Produkts kann je nach Anlagehorizont variieren. Eine frühere Liquidierung kann unter Umständen schwierig oder nur unter signifikanten Preiseinbußen möglich sein.

Dieses Produkt ist lediglich auf der Handelsplattform der Borsa Italiana („IDEM“) handelbar. Market-Maker können während der Handelszeit am Handel teilnehmen, um Liquidität für Kontrakte mit bestimmten Laufzeiten und Ausübungspreisen, für eine festgelegte Mindestmenge und zu einer maximalen Geld-/Briefspanne zur Verfügung zu stellen. Eine Beschreibung der Verpflichtungen von Market-Makern ist in den „Instructions to the Rules of the Markets Organised and Managed by Borsa Italiana S.p.A.“ verfügbar.

Performance-Szenarien: Das Beispielszenario illustriert die Performance einer Position mit einem Standardkontrakt. Es basiert auf den folgenden Annahmen: (i) Die Optionsprämie des Kontraktes betrug 1,00 EUR pro Einheit des Basiswerts, (ii) der Kontraktwert ist 500 Aktien und (iii) der Ausübungspreis ist 10 EUR. Die Optionsprämie kann von dem Preis im Beispielszenario abweichen und ist von den Marktverhältnissen und den spezifischen Produkteigenschaften des Kontrakts abhängig.



Dieses Diagramm zeigt, wie sich Ihre Anlage zum Verfallsdatum entwickeln haben könnte. Sie können es mit den Auszahlungsdiagrammen anderer Derivate vergleichen. Das dargestellte Diagramm bildet mehrere mögliche Ergebnisse (Performance-Szenarien) zum Verfallsdatum ab und ist daher kein eindeutiger Indikator dafür, wie viel Sie zurückerhalten. Wie viel Sie zurückerhalten, hängt von der Entwicklung des Basiswerts bis zum Verfallsdatum ab. Das Diagramm zeigt für jeden Wert des zugrunde liegenden Basiswerts, wie hoch der Gewinn oder Verlust bei diesem Produkt wäre. Die horizontale Achse zeigt die verschiedenen möglichen Preise des zugrunde liegenden Basiswerts zum Verfallsdatum und die vertikale Achse zeigt den Gewinn oder Verlust des Derivats.

Wenn Sie dieses Produkt kaufen (Long-Position), setzen Sie darauf, dass der Preis des Basiswerts fällt, d.h. zum Verfallszeitpunkt niedriger ist als: (der Ausübungspreis) - (die bezahlte Optionsprämie bezogen auf eine Einheit des Basiswerts) - (der Gesamtkosten bezogen auf eine Einheit des Basiswerts). Der Käufer dieses Produkts kann einen maximalen Verlust in Höhe von: (der bezahlten Optionsprämie) + (den bezahlten Gesamtkosten) erleiden.

Wenn Sie dieses Produkts verkaufen (Short-Position), setzen Sie darauf, dass der Preis des Basiswerts steigt, d.h. zum Verfallszeitpunkt größer ist als: (der Ausübungspreis) - (der erhaltenen Optionsprämie bezogen auf eine Einheit des Basiswerts) + (der Gesamtkosten bezogen auf eine Einheit des Basiswerts).

Der Verkäufer dieses Produkts kann einen maximalen Verlust in Höhe von: [(dem Ausübungspreis) x (dem Kontraktwert) x (der Anzahl der erworbenen Kontrakte)] + (den bezahlten Gesamtkosten) - (der erhaltenen Optionsprämie) erleiden.

Das Diagramm beinhaltet diejenigen Handels- und Clearing-Kosten des Produkts, welche seitens der Borsa Italiana und des Clearinghauses („Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.“ oder „CC&G“) gegenüber ihren Mitgliedsunternehmen erhoben werden (siehe Abschnitt: „Welche Kosten entstehen?“). Es beinhaltet nicht die Kosten, die nicht direkt von der Borsa Italiana und CC&G erhoben werden, z.B. Kosten, die Sie an Ihren Berater oder die Vertriebsstelle zahlen. Bei den hier aufgeführten Szenarien ist Ihre persönliche steuerliche Situation nicht berücksichtigt, die sich ebenfalls auf die Performance einer Anlage auswirken kann.

Was geschieht, wenn die Borsa Italiana nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen? Die Borsa Italiana fungiert nicht als Kontrahent für Transaktionen, die auf der Derivateplattform IDEM durchgeführt werden und ist nicht zur Erfüllung der gegenseitigen finanziellen Ansprüche der Gegenparteien verpflichtet. Alle Handelsgeschäfte, die auf IDEM durchgeführt werden, werden durch die CC&G abgewickelt, welche als zentraler Kontrahent für Derivategeschäfte fungiert. CC&G ist ein reguliertes Clearinghaus, welches das Ziel verfolgt Kontrahentenrisiken zu eliminieren. CC&G schützt die Gegenparteien von Derivategeschäften (d.h. Käufer und Verkäufer von Derivaten), im Falle eines Ausfalls eines Besitzers von Positionen, die im IDEM Markt gehandelt wurden. Weitere Informationen über das Sicherungs- und Risikomanagementsystem von CC&G, sowie der greifenden Prozesse und Maßnahmen im Falle eines Ausfalls eines Clearings-Mitglieds, sind auf Anfrage von Ihrer Vertriebsstelle oder direkt von CC&G erhältlich (www.euronext.com/en/post-trade/ccg/contact-us).

Welche Kosten entstehen?

Annahmen: Die unten aufgeführten Kosten beziehen sich auf eine Position mit einem Nominalwert in Höhe von 10.000 EUR bezüglich des Basiswerts („zugrundeliegende Anlagebetrag“). Bei einem Kontraktwert von 500 Aktien und einem Preis des Basiswerts von 10 EUR entspricht dies einer Position mit einer Anzahl von 2 Standardkontrakten. Darüber hinaus beziehen sie sich auf Derivatekontrakte mit einer Restlaufzeit von einem Jahr. Die Kosten hängen maßgeblich von den getroffenen Annahmen und der Restlaufzeit der Derivatekontrakte ab. Die benötigte Stückzahl der Standardkontrakte für eine Position mit einem zugrundeliegenden Anlagebetrag von 10.000 EUR berechnet sich wie folgt:

$$\text{EUR } 10.000 / (\text{Preis des Basiswerts} \times \text{Kontraktwert})$$

Das Performance-Szenario unterstellt einen 3 prozentigen Anstieg des Wertes der zugrundeliegenden Anlagebetrags (300 EUR vor Kosten).

Darstellung der Kosten: Die Renditeminderung („Reduction of Yield“, „RIY“) zeigt, wie sich die von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf die Anlagerendite, die Sie erhalten könnten, auswirken. In den Gesamtkosten sind einmalige Kosten für Einstieg und Ausstieg, laufende und zusätzliche Kosten berücksichtigt. Die hier ausgewiesenen Beträge entsprechen den kumulierten Kosten des Produkts, die anfallen, wenn die Position bis zum Verfallsdatum gehalten wird. Es fallen keine weiteren Kosten an, wenn die Position vor dem Verfallsdatum veräußert wird. Die Zahlen sind Schätzungen und können in der Zukunft anders ausfallen.

Kosten im Zeitverlauf: Die unten stehenden Kosten beinhalten die Gebühren, welche die Borsa Italiana einschließlich CC&G gegenüber einem Mitgliedsunternehmen erheben (d.h. gegenüber dem direkten Handelsteilnehmer von IDEM, einschließlich dem Clearing-Mitglied von CC&G). Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen, auf die die Borsa Italiana keinen Einfluss hat. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie die Person über diese Kosten und zeigt Ihnen, wie sich sämtliche Kosten auf Ihre Anlage auswirken.

Anlage in Höhe des zugrundeliegenden Anlagebetrags von 10.000 EUR	Kosten des Produkts zum Verfallsdatum
Gesamtkosten	1.06 EUR
Auswirkung auf die Rendite (RIY) für ein Derivat mit einer Restlaufzeit von einem Jahr	0,35%

Zusammensetzung der Kosten: Die nachstehende Tabelle zeigt: (i) wie sich die verschiedenen Arten von Kosten auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der unterstellten Haltedauer erhalten könnten und (ii) was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Diese Tabelle zeigt die Auswirkungen der Kostenarten auf die Rendite eines Derivats mit einer Restlaufzeit von einem Jahr			
Einmalige Kosten	Einstiegskosten	0,24%	Auswirkung der Kosten des Einstiegs in die Position unter der Annahme eines 3% Anstiegs des zugrundeliegenden Anlagebetrags (300 EUR). Die Einstiegskosten beinhalten die Handelskosten eines Mitgliedsunternehmens von Borsa Italiana und die Clearing-Gebühren eines Clearing-Mitglieds von CC&G. Sie vernachlässigen die, einer Transaktion, nicht zuordenbaren Abwicklungskosten.
	Ausstiegskosten	0,11%	Auswirkung der Kosten des Ausstiegs aus der Position unter der Annahme eines 3% Anstiegs des zugrundeliegenden Anlagebetrags (300 EUR). Die Kosten beinhalten die Abwicklungskosten eines Mitgliedsunternehmens von CC&G unter der Annahme, dass die Position bis zum Verfallsdatum gehalten wird. Sie vernachlässigen die, einer Transaktion, nicht zuordenbaren Abwicklungskosten. Die Ausstiegskosten können von den hier dargestellten abweichen, wenn ein Ausstieg aus der Position vor dem Verfallsdatum erfolgt. Falls die Position durch Verkauf oder das Eingehen einer Gegenposition geschlossen wird, entsprechen die Ausstiegskosten den Einstiegskosten. Im Falle einer frühzeitigen Ausübung der Option (nur für amerikanische Optionen anwendbar), entsprechen die Ausstiegskosten den anzuwendenden Clearing-Kosten von CC&G.
Laufende Kosten	Absicherungskosten unter normalen Marktbedingungen	N/A	Es fallen während der gesamten Laufzeit keine Haltekosten für die Position an. Es fallen keine Absicherungskosten im Sinne der PRIIP-Verordnung an.
	Absicherungskosten unter gestressten Marktbedingungen	N/A	Es fallen während der gesamten Laufzeit keine Kosten zum Halten der Position an. Es fallen keine Absicherungskosten im Sinne der PRIIP-Verordnung an.

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

Dieses Produkt hat weder eine vorgeschriebene, noch eine empfohlene Halte- bzw. Mindesthaltedauer. Positionen können an jedem Handelstag, innerhalb der Handelszeiten von Borsa Italiana eröffnet und geschlossen werden. Darüber hinaus kann eine Position bis zu ihrem Verfallsdatum gehalten werden. Käufer können eine amerikanische Option frühzeitig ausüben. Dies führt zu einer Schließung der betroffenen Kauf- und Verkaufpositionen vor dem Verfallsdatum. Die Haltedauer ist in Abhängigkeit von der verfolgten Investitionsstrategie, der Risikoneigung und den Markterwartungen wählbar. Es können zusätzliche Kosten seitens des Investmentberaters oder der Vertriebsstelle des Produkts erhoben werden.

Welche Beschwerdemöglichkeiten gibt es? Beschwerden bezüglich dieses Informationsblattes oder der, von der Borsa Italiana, erhaltenen

Produktinformationen, sind an die angegebenen Kontaktadresse im Abschnitt „Sonstige zweckdienliche Angaben“ zu richten. Beschwerden bezüglich der erhaltenen Informationen oder erbrachten Leistungen seitens des Investmentberaters bzw. der Vertriebsstelle dieses Produkts, sind direkt an diesen zu richten.

Sonstige zweckdienliche Angaben: Nicht relevant für dieses Informationsblatt. Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte die folgende E-Mail: KID.derivatIDEM@borsaitaliana.it.

