



Montag

13. Dezember 2021  
etwa 18:00 Uhr

Aufzeichnung im TB-Service  
Handelssystem - Archiv



# Aktien Investment Counter

Beispiele für Aktientrades mit Derivaten

**KO-Zertifikate im realen Trading!**

Resultate

Referenzkonto

Die letzten Take Profits im Realdepot:

AIC Kick-Variante  
Depot-Management  
Abgeschlossene  
Trades

Mit KO-Zertifikaten umsetzbar:

**Solaredge:** Take Profit längst ausgelöst! (+184%)

**The Trade Desk:** Take Profit erreicht (+205%)

**NextEra:** Take Profit steht bevor! (läuft +69,0% +x)

Statistik für AIC-Swing  
+ gehebeltes AIC-  
Hebel

Wann günstig einsteigen, aufstocken, Gewinne mitnehmen  
Gehebeltes Trading: Wann günstig mit Kick handeln?

Fragen &  
Antworten

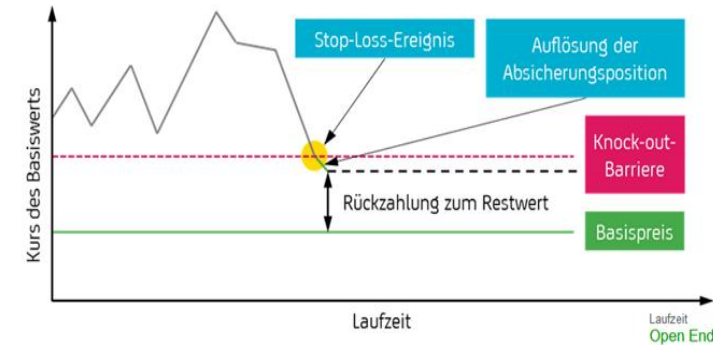
Pyramide  
AIC-Archiv mit allen  
Informationen

Positioniert für die nächsten Wochen & Monate!

<https://www.tradingbrothers.com/aic>



**Aktien**  
**Investmen**  
**t**  
**Counter**





# Tipps und Tricks beim Trading

## Der richtige Einsatz von Derivaten

13.12.2021 18:00 Uhr

Julius Weiß, HSBC





# Inhaltsverzeichnis

---

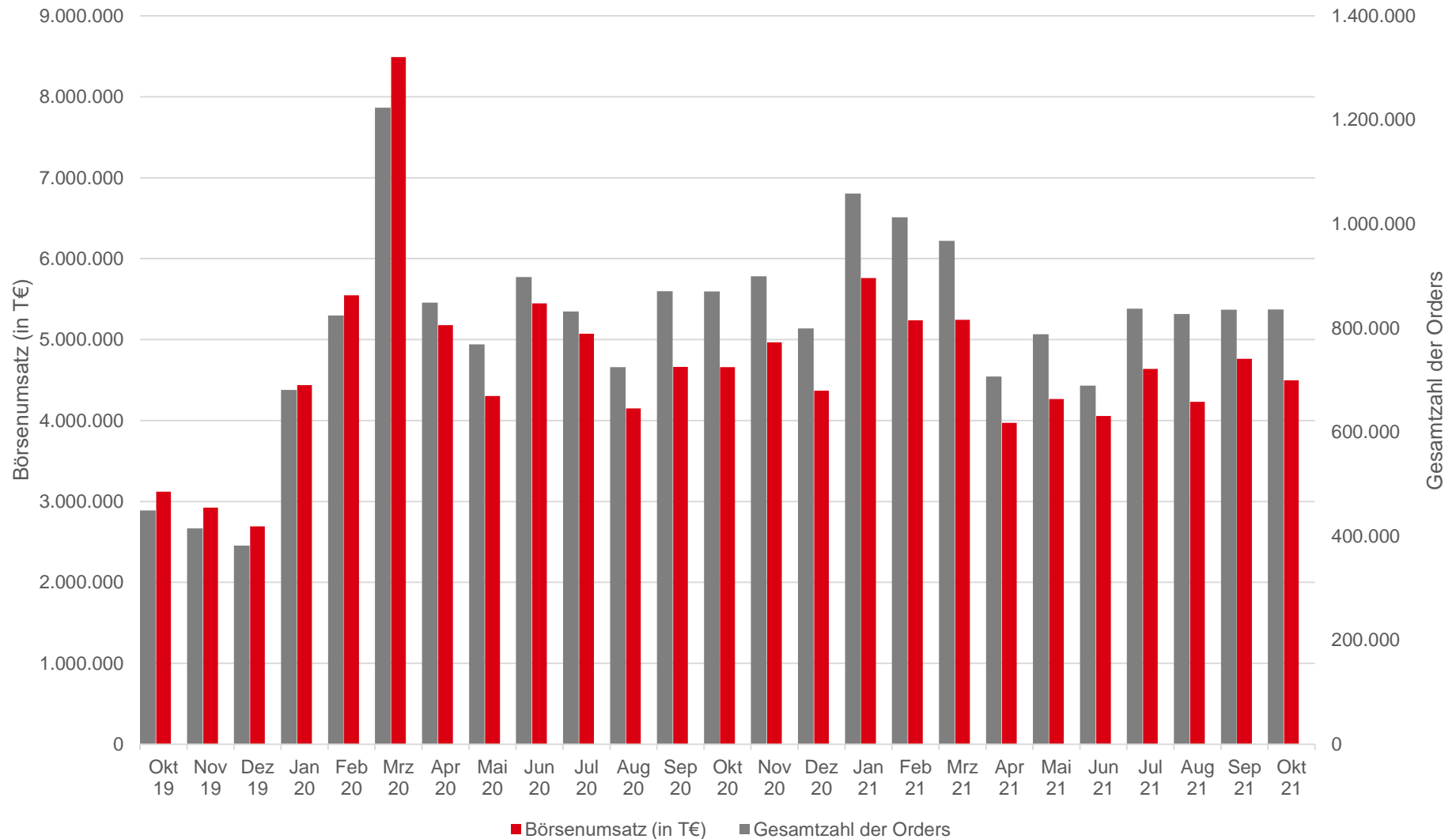
1. Wozu benötigen wir Tradingstrategien?	03
2. Instrumente für Tradingstrategien	09
3. Funktionsweise von Knock-out-Produkten <sup>2</sup>	12
4. Mini Future Zertifikate <sup>2</sup> und Smart-Mini Future Zertifikate <sup>2</sup>	21
5. Die Besonderheiten von Faktor-Zertifikaten <sup>2</sup>	27
6. Money Management & Einsatz von Mini Future Zertifikaten <sup>2</sup>	45
7. Tipps und Hinweise	48

---

# 1. Wozu benötigen wir Tradingstrategien?

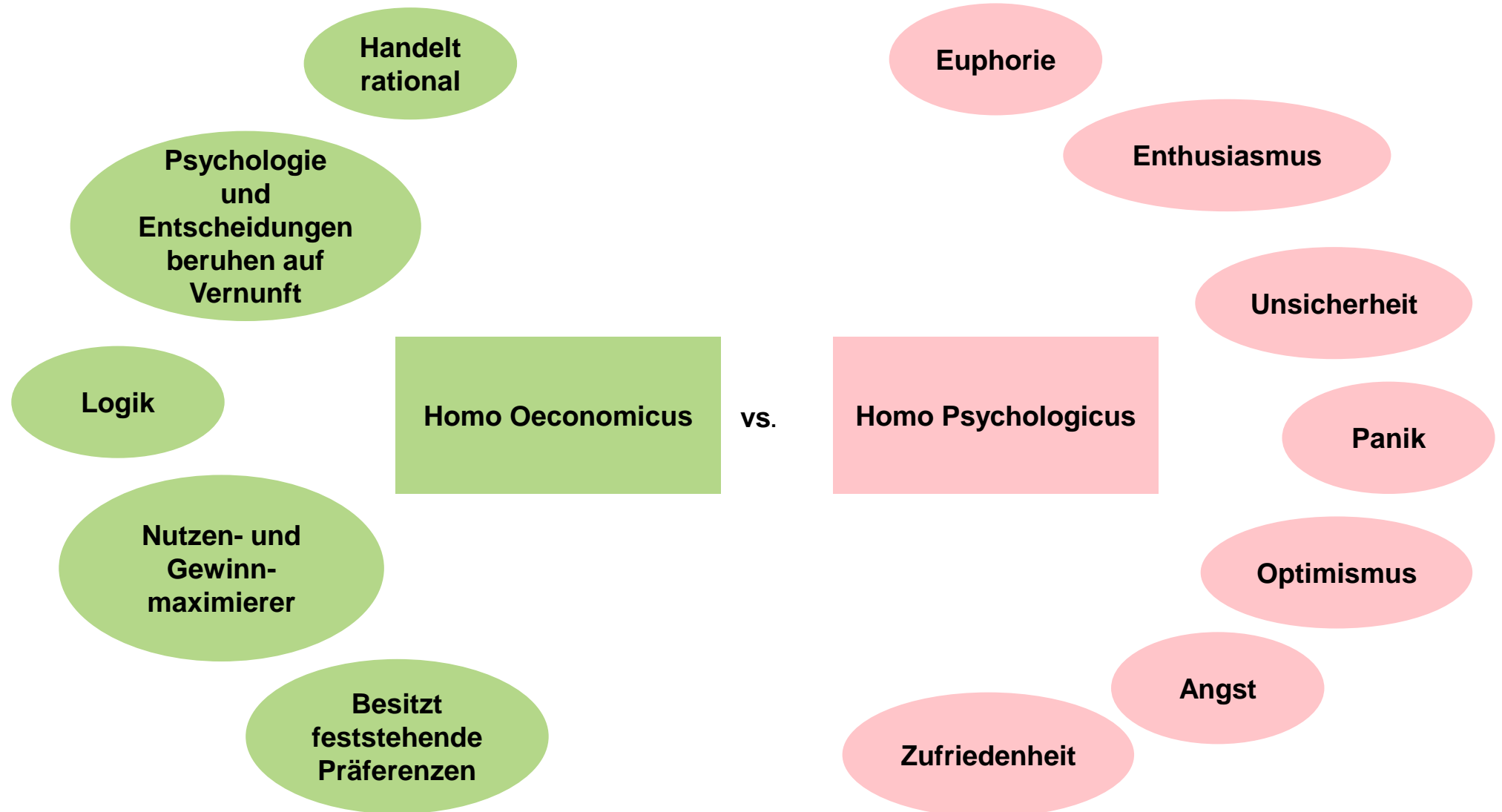
# Prolog

Der monatliche Börsenumsatz von Zertifikaten und Optionsscheinen liegt zwischen 2,5 und 5 Milliarden Euro  
Durchschnittlich werden ca. 800.000 Orders ausgeführt – „Corona-Boom sorgt für nachhaltiges Interesse“



# Exkurs: Behavioral Finance

## Home Oeconomicus vs. Homo Psychologicus



## Exkurs: Behavioral Finance

### In der Praxis ... emotionale Anlegerinnen und Anleger

Zur Reduzierung der Komplexität und für eine schnelle Urteilsbildung wird bei Menschen eine Art „Automatismus“ aktiviert.

Allerdings werden in Folge dessen nicht-optimale Lösungen entwickelt, wenn Daumenregeln bzw. abgespeicherte Muster zur Urteilsbildung genutzt werden.

- Ausgehend von **abgespeicherten Verhaltensmustern** werden Entscheidungen getroffen.
- Diese **sog. Heuristiken** können zu irrationalen Entscheidungen führen.
- **Irrationales Verhalten** der Marktteilnehmer tritt nicht einmalig auf, sondern systematisch.
- Bei unserer Entscheidungsfindung suchen wir nach **Kausalzusammenhängen**.
- Ausgehend von **Erfahrungen** und abgespeicherten Mustern treffen wir oft intuitive Entscheidungen.
- Im Trading ist es daher von großer Bedeutung **eigene Emotionen unter Kontrolle zu bekommen**.



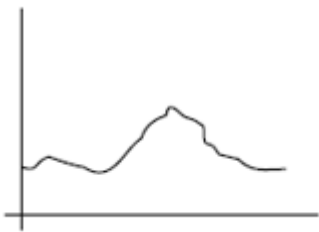
# Exkurs: Behavioral Finance

## Heuristiken: Beispiel Verankerungsheuristik / Anchoring

### Die Struktur von Kursverläufen beeinflusst Kauf- und Verkaufsentscheidungen an Finanzmärkten

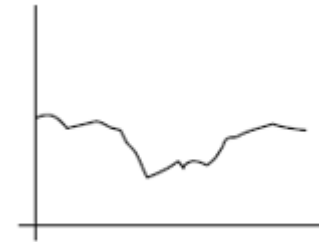
- Menschen neigen bei der Informationsanpassung dazu, sich an bestimmten anfänglichen Ankerwerten zu orientieren und darauf aufbauend, Anpassungen vorzunehmen
- Anfänglicher Ankerpunkt führt häufig zu Verzerrungen in der Erwartungsbildung

#### Maximum sichtbar



-> Kursentwicklung wird positiv gesehen

#### Minimum sichtbar

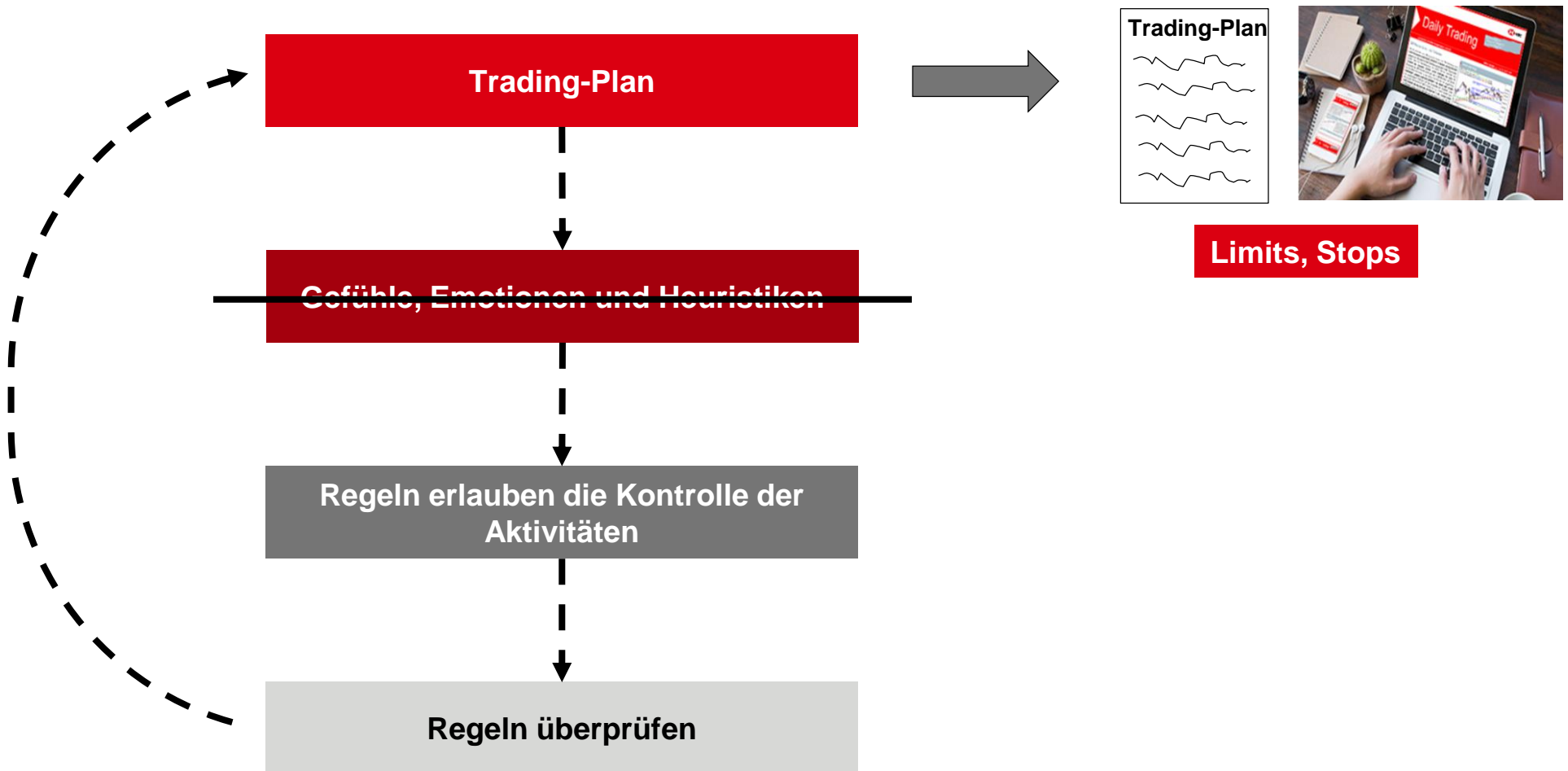


-> Kursentwicklung wird negativ gesehen

**Visuelles Anchoring: „Ich verkaufe erst wieder, wenn ich beim Einstiegskurs bin!“**

# Exkurs: Behavioral Finance

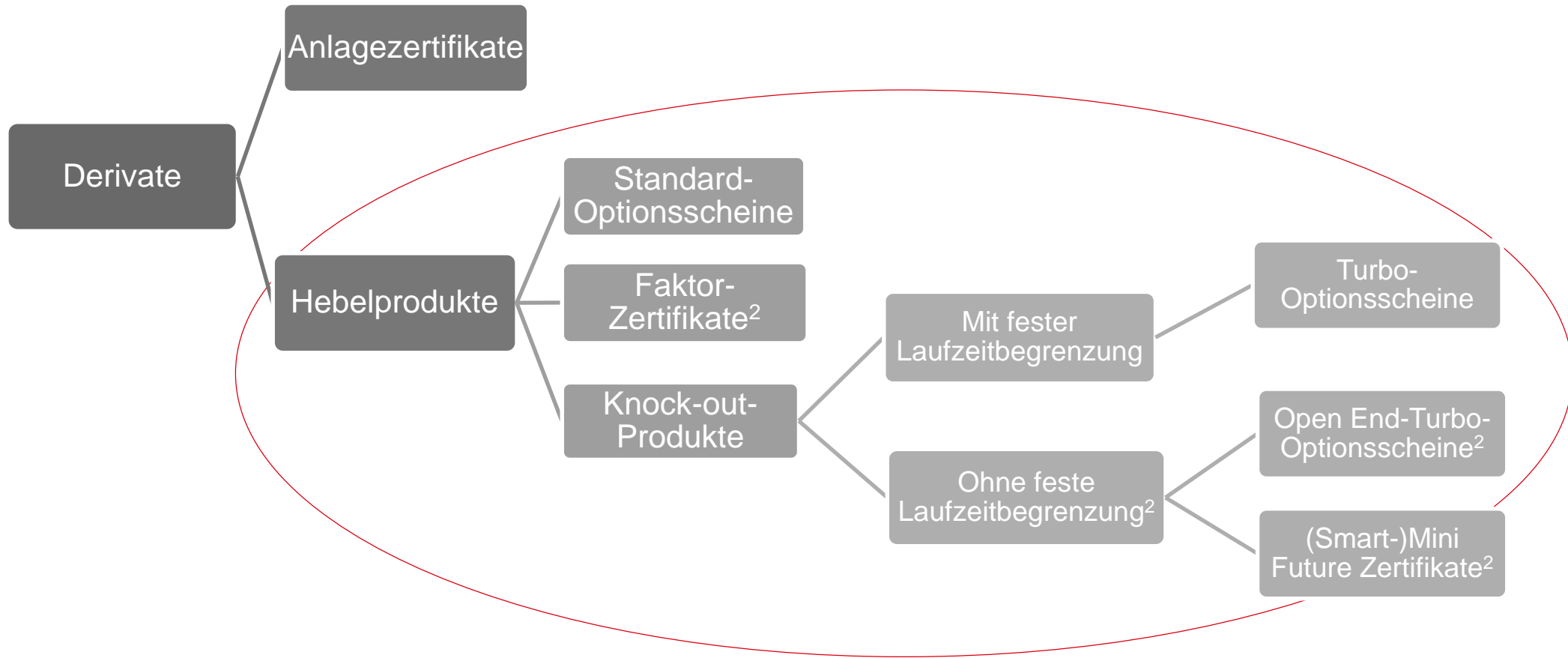
Ein klarer Trading-Plan – Stichwort: Money Management



## 2. Instrumente für Tradingstrategien

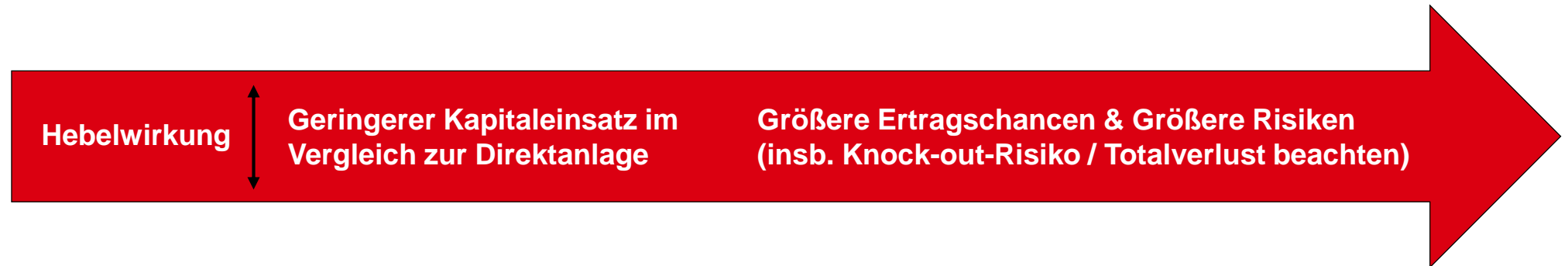
# Die Welt der Derivate

## Arten von Hebelprodukten



# Grundlegendes zu Hebelprodukten & Hebelwirkung

## Die Hebelwirkung



- Der Hebel gibt an, um wie viel Prozent sich der Kurs eines Hebelproduktes ändert, wenn der Kurs des Basiswerts um 1% steigt oder fällt
- $\text{Hebel} = (\text{Kurs des Basiswerts} \times \text{Bezugsverhältnis}) / \text{Preis des Knock-out-Produkts}$
- Überproportionale Partizipation an Kursbewegungen des Basiswerts möglich -> **Hebelwirkung**
- Der Hebel wirkt in beide Richtung, hohe Kursgewinne als auch höhere Kursverluste möglich

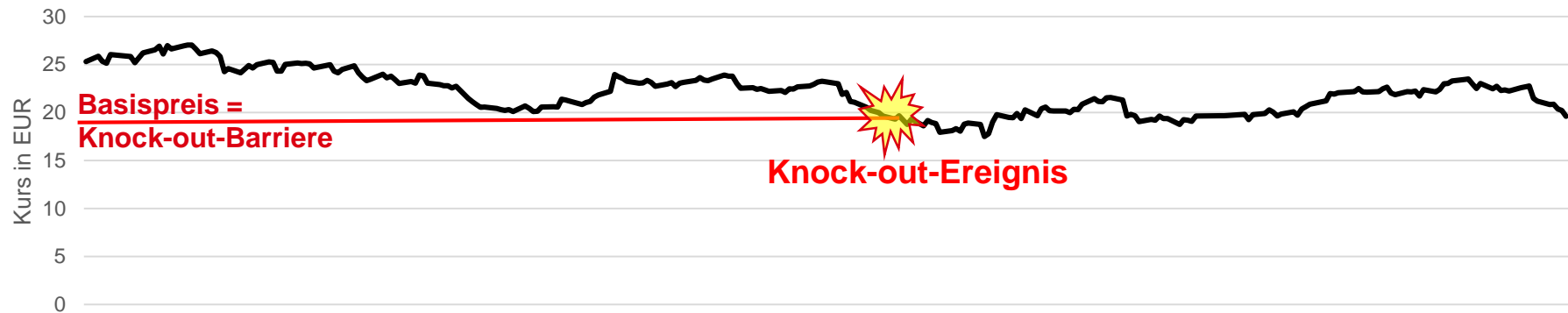




# 3. Funktionsweise von Knock-out-Produkten

# Open End-Turbo-Optionsscheine<sup>2</sup>

## Allgemeine Informationen



- Keine feste Laufzeit (aber Kündigungsrecht des Emittenten)
- Die Finanzierungskosten werden im Rahmen der börsentäglichen Anpassung von Basispreis und Knock-out-Barriere berücksichtigt
- Die Knock-out-Barriere darf während der gesamten Laufzeit eines Knock-out-Produkts nicht verletzt werden, andernfalls verfällt ein Open End-Turbo-OS<sup>2</sup> praktisch wertlos. HSBC zahlt dann automatisch am 5. Bankarbeitstag nach dem Knock-out-Ereignis für jeden ausgeknockten Open End-Turbo-OS<sup>2</sup> einen Restwert von 0,001 Euro.
- Der Knock-out-Zeitraum hängt von der Handelszeit des zugrundeliegenden Basiswerts ab
- Handelszeiten eines Open End-Turbo-Optionsscheins<sup>2</sup>: Börsentäglich, in der Regel von 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr

# Open End-Turbo-Optionsscheine<sup>2</sup>

## Preisberechnung eines Open End-Turbo-Optionsscheins<sup>1, 2</sup>

- **Aktuell<sup>1</sup>: Preis des Open End-Turbos<sup>2</sup> = innerer Wert + Aufgeld**



Innerer Wert\* (Call) = (Kurs des Basiswertes – Basispreis) x Bezugsverhältnis  
Innerer Wert\* (Put) = (Basispreis – Kurs des Basiswertes) x Bezugsverhältnis

(Kurse/Kennzahlen auf [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de))

- **Zukunft<sup>1</sup>: Indikativer Preis des Open End-Turbos<sup>2</sup> = Neuer innerer Wert + altes Aufgeld**

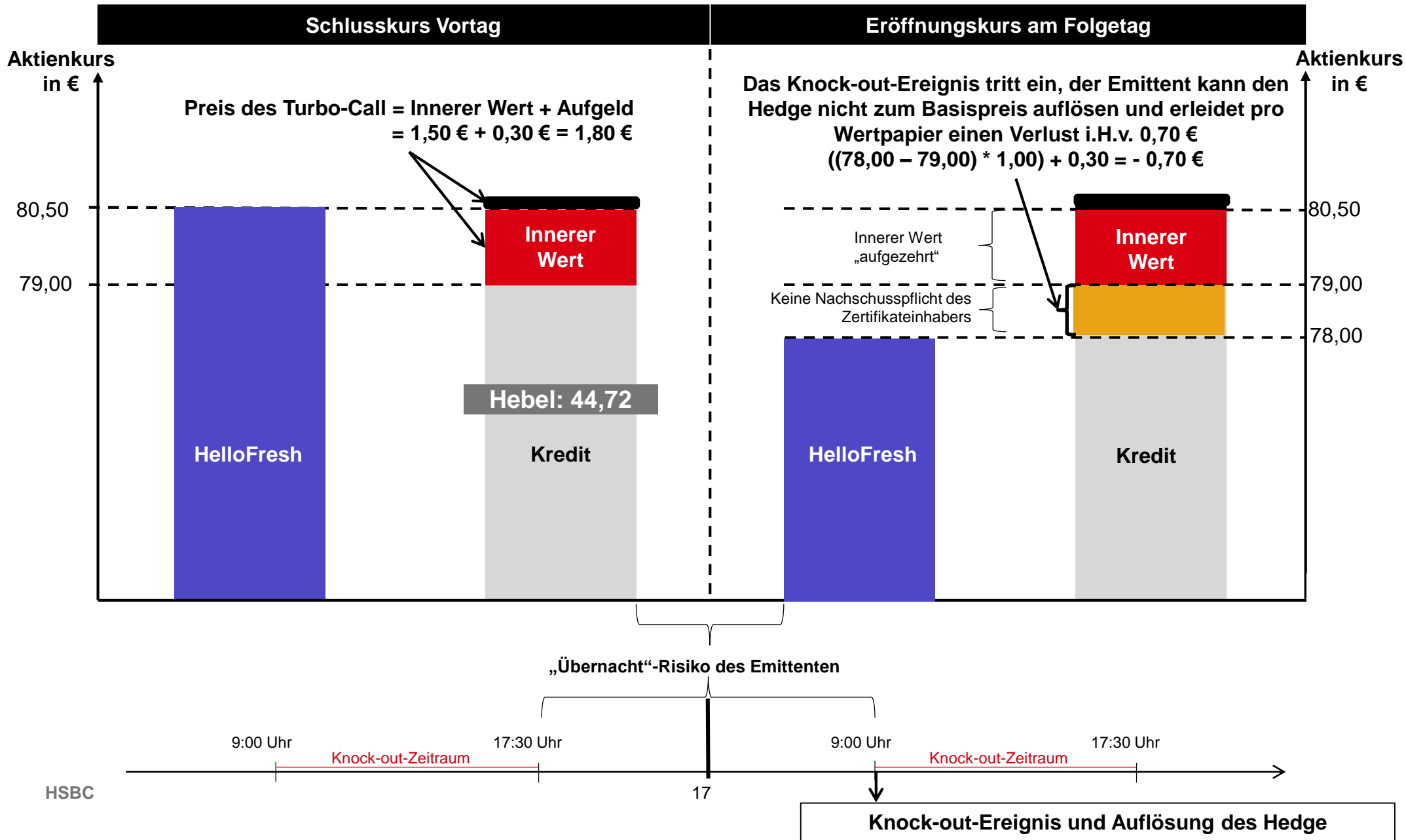


Neuer innerer Wert\* (Call) = (zukünftiger Kurs des Basiswertes – zukünftiger Basispreis) x Bezugsverhältnis  
Neuer innerer Wert\* (Put) = (zukünftiger Basispreis – zukünftiger Kurs des Basiswertes) x Bezugsverhältnis

\* Ggf. Berücksichtigung des Währungswechselkurses,  
wenn Basiswert nicht in EUR notiert

# Dem Händler in die Karten geschaut - Was macht der Emittent mit meiner Order?

## Beispiel für das Gap Risiko am Beispiel HelloFresh



# Dem Händler in die Karten geschaut - Was macht der Emittent mit meiner Order?

## Beispiel für das Gap Risiko am Beispiel HelloFresh

Vortages-Schlusskurs: 80,50 EUR

Fiktiver Open End-Turbo-Call-Optionsschein<sup>2</sup> mit Basispreis = 79,00 EUR (Bezugsverhältnis 1)

Innerer Wert = 1,50 EUR

Zzgl. Aufgeld für Gap-Risiken = 0,30 EUR

Preis = 1,80 EUR

Anleger kauft 100 Stücke: Kapitaleinsatz beträgt 180 EUR

**Eröffnungskurs: 78,00 EUR**

-> Knock-out: Anleger bekommt 0,001 EUR pro Wertpapier, d.h. in diesem Fall insg. 0,10 EUR. Der Anleger erleidet somit einen wirtschaftlichen Totalverlust.

-> HSBC: Verlust von mindestens 1,00 EUR abzgl. Aufgeld pro Wertpapier

-> Gesamtverlust HSBC von mindestens 70 EUR (0,70 EUR x 100 Wertpapiere)

**Verkauf erst bei (beispielhaft) 75,00 EUR**

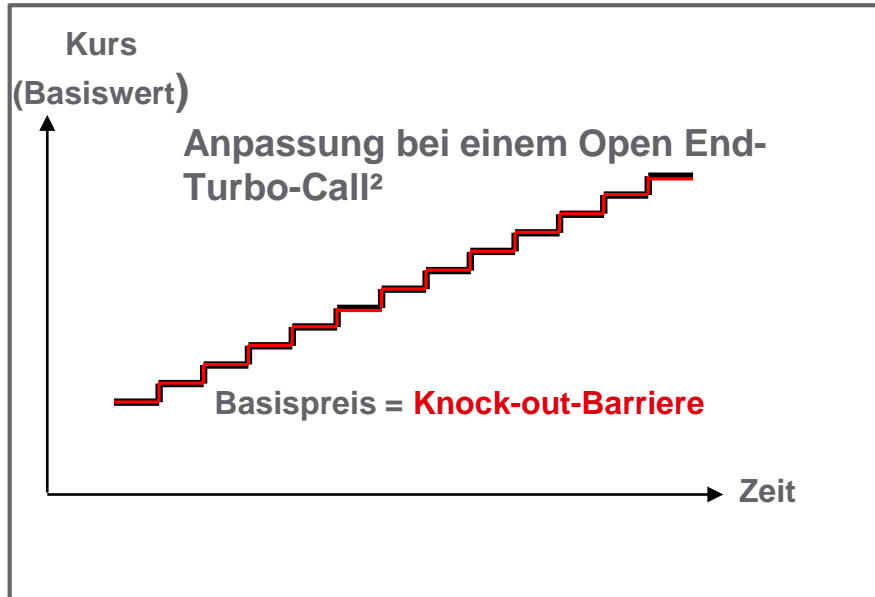
-> HSBC: Verlust von 4,00 EUR abzgl. Aufgeld pro Wertpapier

-> In diesem Fall Verlust von 370 EUR (3,70 EUR x 100 Wertpapiere)



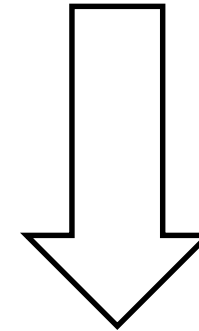
# Open End-Turbo-Optionsscheine<sup>2</sup>

Finanzierungskosten: Verschiedene Emittentenmargen



Alle Werte in %

Emittent	DAX®	DAX®-Aktien	Gold	Silber	Brent Crude	EUR/USD
HSBC	2,5	2,5-3,5	3	3	3	3



Anpassungssatz\* = ausgewählter Marktzins + Emittentenmarge

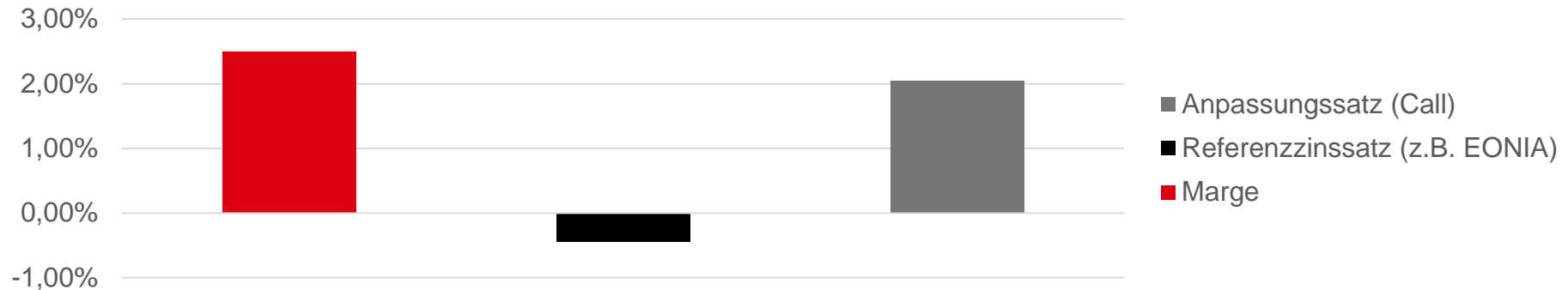
Anpassungshöhe =  $\frac{\text{akt.Basispreis} * \text{Anpassungssatz (gesamt)} * \text{Kalendertage}}{360 * 100}$

<sup>2</sup>Darstellung für Open End-Turbo-Call-Optionsscheine<sup>2</sup> auf Aktien und Indizes. Abweichende Berechnung für Puts, Wechselkurse und Terminkontrakte.

# Open End-Turbo-Optionsscheine<sup>2</sup>

## Die Finanzierungskosten

Als Finanzierungskosten bezeichnet man die Kosten für den Kapitalanteil, den die Anleger nicht bereitstellen.



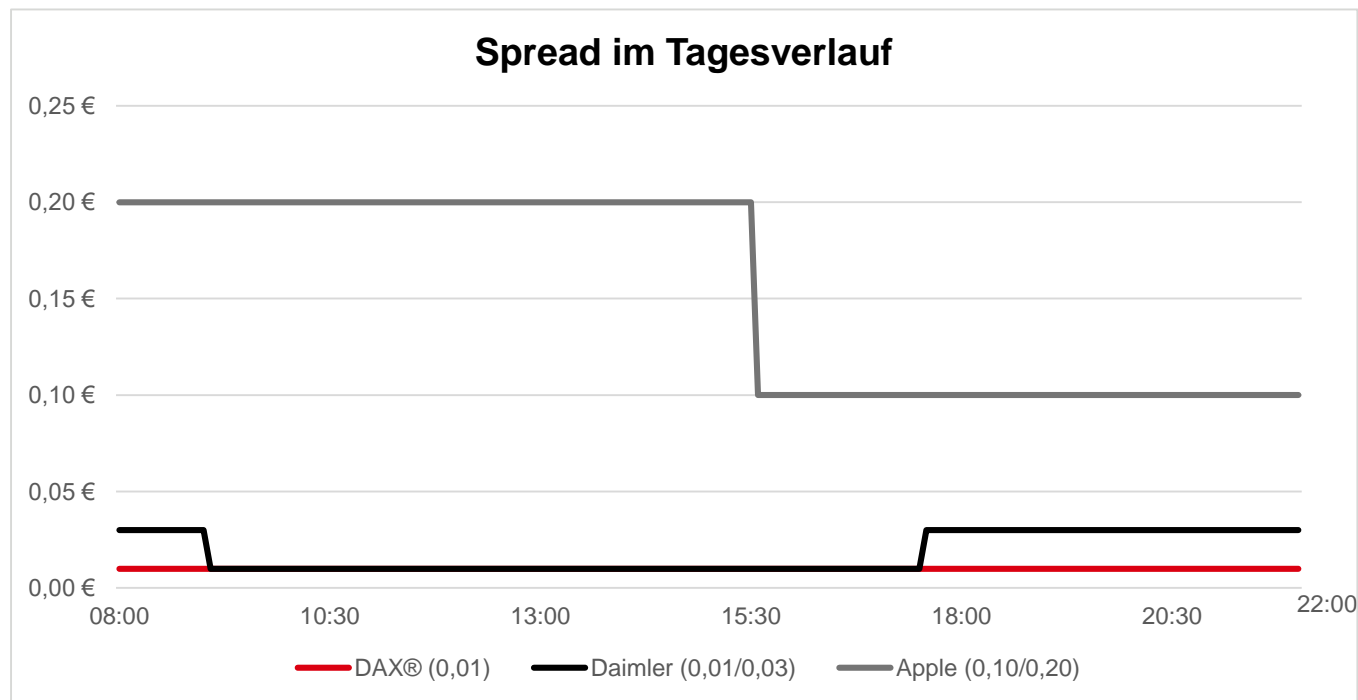
## Finanzierungskosten bei Produkten mit unbestimmter Laufzeit<sup>2</sup>

- Aufgrund der unbestimmten Laufzeit<sup>2</sup> können die Finanzierungskosten nicht im Aufgeld berücksichtigt werden
- Finanzierungskosten werden über die börsentägliche Anpassung von Basispreis bzw. Knock-out-Barriere berücksichtigt
- Exkurs: Bei Produkten mit begrenzter Laufzeit sind die Finanzierungskosten für die wahrscheinliche Restlaufzeit im Aufgeld berücksichtigt und verringern sich i.d.R. mit abnehmender Restlaufzeit

# Open End-Turbo-Optionsscheine<sup>2</sup>

## Die Spreadstellung

- Der Spread kann je nach Marktsituation angepasst werden.
- Dabei spielen Liquidität und Handelszeiten des zugrundeliegenden Basiswerts eine wichtige Rolle.
- Nachfolgend ist beispielhaft der Spread für Open End-Turbo Optionsscheine<sup>2</sup> auf verschiedene Basiswerte im Tagesverlauf dargestellt.



# Open End-Turbo-Optionsscheine<sup>2</sup>

## Die Kosten unserer Produkte

### DAX®

- Konstanter Spread möglich, da der DAX®-Future (Hedge-Instrument) durchgehend, während der Handelszeiten von HSBC, mit sehr hoher Liquidität handelbar ist.
- Handelszeiten des DAX®-Futures von ca. 01:00 Uhr bis ca. 22:05 Uhr.
- Absicherungsgeschäfte (Hedges) können sofort aufgebaut bzw. aufgelöst werden.

### Daimler

- Spread erhöht sich außerhalb der Xetra®-Handelszeiten von ca. 9:00 Uhr bis 17:30 zzgl. Schlussaktion.
- Liquidität der Aktie sinkt und kann zu Absicherungszwecken nicht mehr an der Börse Xetra® gekauft bzw. verkauft werden.
- Erhöhte Kosten für den Emittenten.

### Apple

- Relevante Referenzstelle ist hier die NASDAQ und dortige Handelszeiten entsprechen 15:30 Uhr bis 22:00 Uhr deutscher Zeit.
- Außerhalb dieser Handelszeiten ist die Liquidität der (Apple-)Aktie ebenfalls eingeschränkt.
- Erhöhte Kosten für den Emittenten.

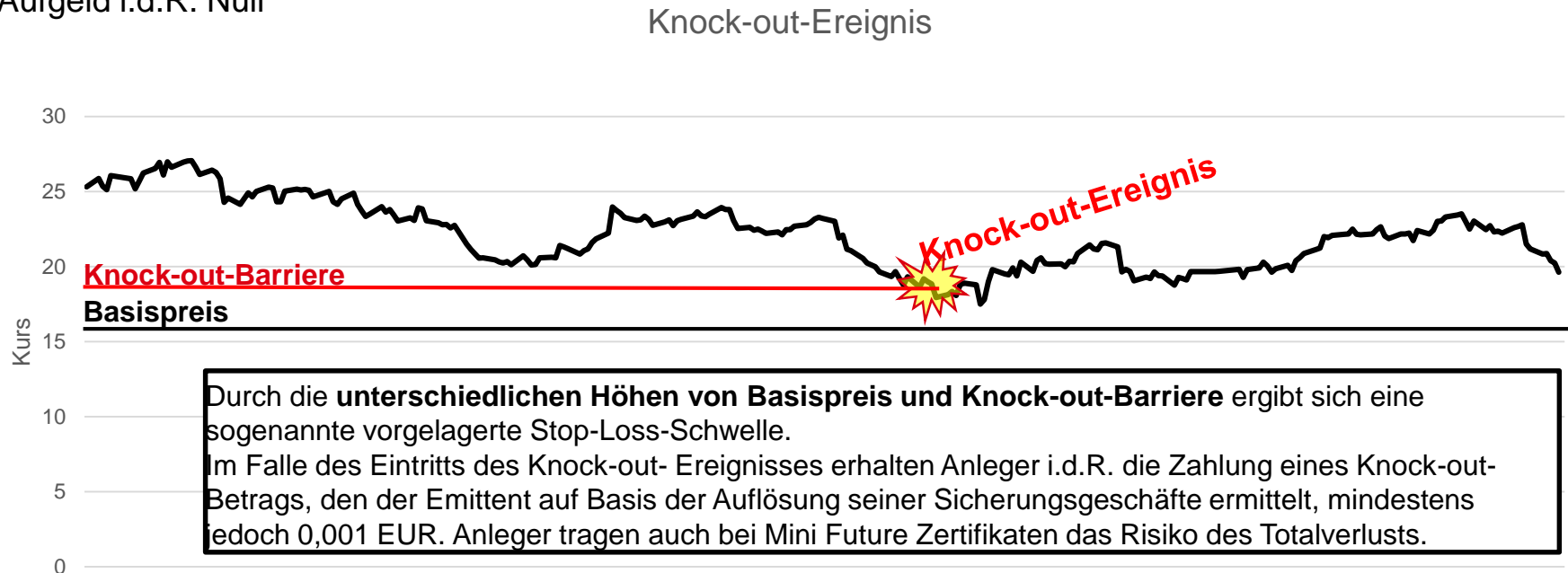
## 4. Mini Future Zertifikate<sup>2</sup> und Smart-Mini Future Zertifikate<sup>2</sup>



# Mini Future Zertifikate<sup>2</sup>

## Wichtige Eigenschaften eines Mini Future Zertifikats<sup>2</sup> Long

- Keine feste Laufzeit (aber Kündigungsrecht des Emittenten)
- Die Finanzierungskosten werden im Rahmen der börsentäglichen Anpassung von Basispreis und Knock-out-Barriere berücksichtigt
- Aufgeld i.d.R. Null



- Der Knock-out-Zeitraum hängt von der Handelszeit des zugrundeliegenden Basiswertes ab.
- Der Basispreis und die Knock-out-Barriere werden börsentäglich angepasst.
- Handelszeiten eines Mini Future Zertifikats<sup>2</sup>: Börsentäglich, in der Regel im außerbörslichen Handel von 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr.

# (Smart-) Mini Future Zertifikate<sup>2</sup>

## Preisberechnung eines (Smart-)Mini Future Zertifikats<sup>1, 2</sup>

- **Aktuell<sup>1</sup>: Preis eines (Smart-)Mini Future Zertifikats<sup>2</sup> = innerer Wert + Aufgeld (i.d.R. Null)**



Innerer Wert (Long) = (Kurs des Basiswertes – Basispreis) x Bezugsverhältnis  
Innerer Wert (Short) = (Basispreis – Kurs des Basiswertes) x Bezugsverhältnis

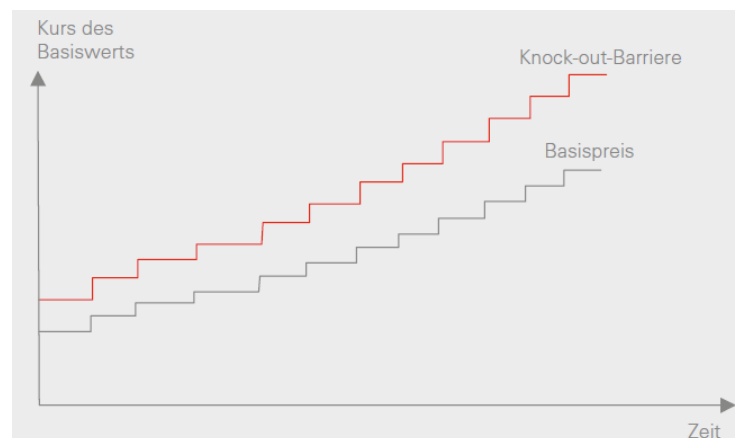
Aufgeld (i.d.R. Null) =  
Preis eines (Smart-)Mini-Future Zertifikats<sup>2</sup> – innerer Wert

(Kurse/Kennzahlen auf [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de))

- **Zukunft<sup>1</sup> : Indikatorischer Preis des (Smart-)Mini Future Zertifikats<sup>2</sup> = Neuer innerer Wert + altes Aufgeld**



Neuer innerer Wert (Long) = (zukünftiger Kurs des Basiswertes – zukünftiger Basispreis) x Bezugsverhältnis  
Neuer innerer Wert (Short) = (zukünftiger Basispreis – zukünftiger Kurs des Basiswertes) x Bezugsverhältnis



# Open End-Turbo-Optionsscheine<sup>2</sup> und Mini Future Zertifikate<sup>2</sup>

Annahme: Wertentwicklung von VARTA AG : +1,00 % in 5 Tagen

Aktueller Varta-Stand: 115,00 Euro

## Open End-Turbo (Call) <sup>2</sup>:

Basispreis: 98,0000 Euro  
Barriere: 98,0000 Euro  
Aufgeld: 0,30 EUR  
Anpassungssatz Basispreis: 3,01 %  
BZV: 0,10

Anpassung des Basispreises in 5 Tagen:  
 $(98,00 \text{ Euro} \times 3,01 \text{ Anpassungssatz} \times 5 \text{ Tage}) / 360 \times 100 = 0,04096 \text{ Euro}$

Neuer Basispreis: 98,0410 Euro  
Neue Barriere: 98,0410 Euro

## Preisberechnung Open End-Turbo (Call) <sup>2</sup>:

**Aktuell<sup>1</sup>:** Preis des Open End-Turbos<sup>2</sup>  
**2,00 EUR =  $(115 - 98) \times 0,1 + 0,30 \text{ EUR}$**

**Zukunft<sup>1</sup> (Varta +1%) :** Indikativer Preis des Open End-Turbos<sup>2</sup>  
**2,11 EUR =  $(116,15 - 98,0410) \times 0,1 + 0,30 \text{ EUR}$**

+5,50%

## Mini Future (Long) <sup>2</sup>:

Basispreis: 98,0000 Euro  
Barriere: 103,0000 Euro  
Aufgeld: 0,02 EUR  
Anpassungssatz Basispreis: 3,01 %  
Anpassungssatz Barriere: 1,05  
BZV: 0,10

Anpassung des Basispreises in 5 Tagen:  
 $(98,00 \text{ Euro} \times 3,01 \text{ Anpassungssatz} \times 5 \text{ Tage}) / 360 \times 100 = 0,04096 \text{ Euro}$

Neuer Basispreis: 98,0410 Euro  
Neue Barriere: 103,0150 Euro

## Preisberechnung Mini Future (Long) <sup>2</sup>:

**Aktuell<sup>1</sup>:** Preis eines Mini Future Zertifikats<sup>2</sup>  
**1,72 EUR =  $(115 - 98) \times 0,1 + 0,02 \text{ EUR}$**

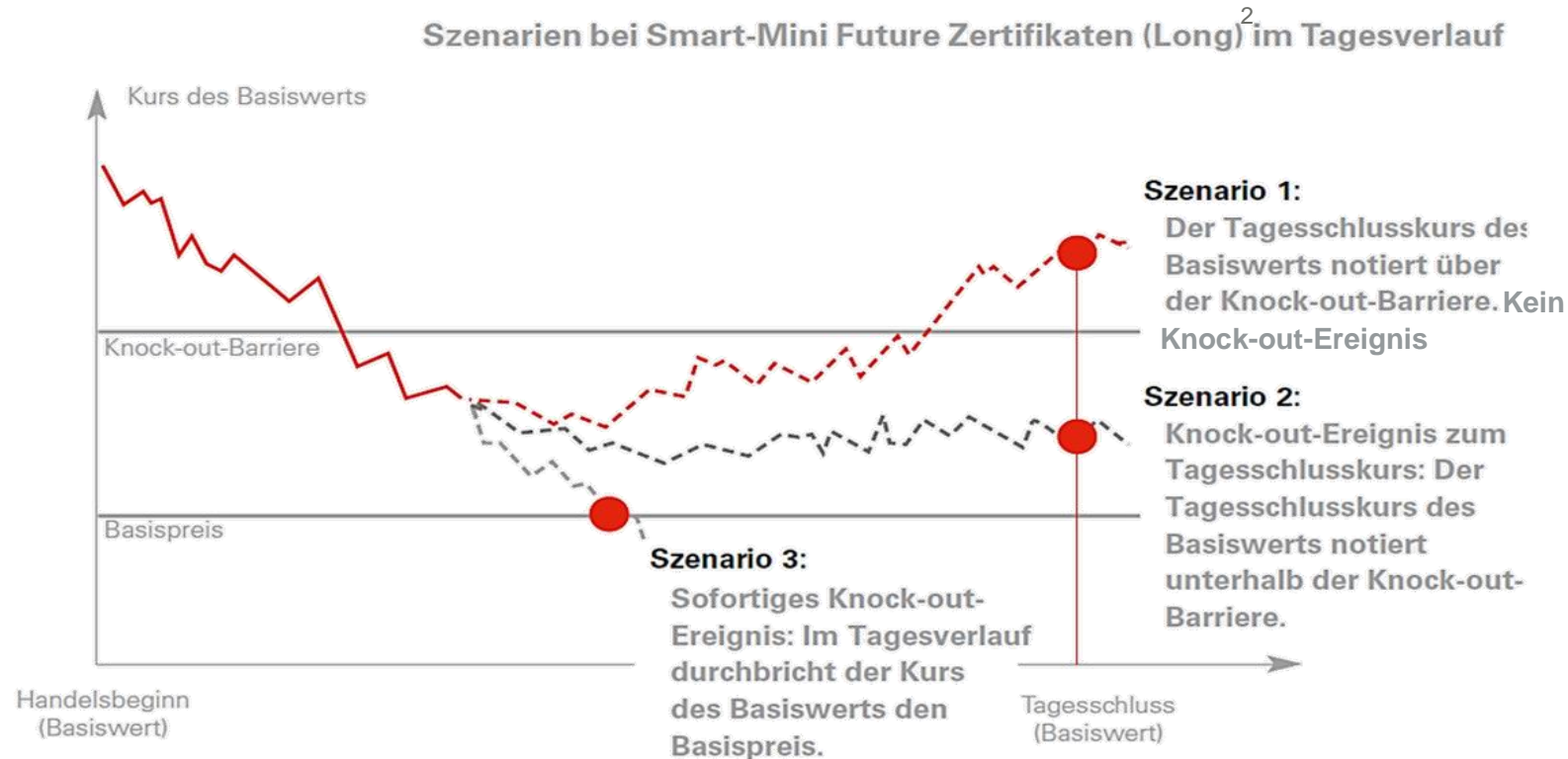
**Zukunft<sup>1</sup> (Varta +1%) :** Indikativer Preis des Mini Future Zertifikats<sup>2</sup>  
**1,83 EUR =  $(116,15 - 98,0410) \times 0,1 + 0,02 \text{ EUR}$**

+6,40%

# Smart-Mini Future Zertifikate<sup>2</sup>

## Wichtige Eigenschaften eines Smart-Mini Future Zertifikats<sup>2</sup>

- Keine feste Laufzeit (aber Kündigungsrecht des Emittenten)
- Die Finanzierungskosten werden im Rahmen der börsentäglichen Anpassung von Basispreis und Knock-out-Barriere berücksichtigt
- I.d.R. ein geringes Aufgeld



- Der Knock-out-Zeitraum hängt von der Handelszeit des zugrundeliegenden Basiswertes ab.
- Der Basispreis und die Knock-out-Barriere werden börsentäglich angepasst.
- Handelszeiten eines Smart-Mini Future Zertifikats<sup>2</sup>: Börsentäglich, in der Regel im außerbörslichen Handel von 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr.

# (Open End-)Turbos vs X-(Open End-)Turbos vs (Smart-)Minis

Produkt	Open-End <sup>2</sup>	Knock-out-Zeiten	KO-Betrag >0,001€ möglich	Knock-out-Ereignis, wenn	Totalverlust bei Berührung des Basispreises
Turbo-Optionsschein	✗	Handelszeit Basiswert	✗	Basispreis während Handelszeit berührt wird	✓
X-Turbo-Optionsschein	✗	Handelszeit Basiswert (DAX®) + Handelszeit X-DAX®	✗	Basispreis während Handelszeit berührt wird	✓
Open End-Turbo-Optionsschein <sup>2</sup>	✓	Handelszeit Basiswert	✗	Basispreis während Handelszeit berührt wird	✓
X-Open End-Turbo Optionsschein <sup>2</sup>	✓	Handelszeit Basiswert (DAX®) + Handelszeit X-DAX®	✗	Basispreis während Handelszeit berührt wird	✓
Mini Future Zertifikat <sup>2</sup>	✓	Handelszeit Basiswert	✓	Die dem Basispreis vorgelagerte KO-Barriere während Handelszeit berührt wird	✓
Smart-Mini Future Zertifikat <sup>2</sup>	✓	Handelszeit Basiswert	✓	KO-Barriere durch den Tagesschlusskurs berührt oder der Basispreis während der Handelszeit berührt wird	✓

Handelszeit DAX®: ca. 9:00-17:30 Uhr zzgl. Eröffnungs- und Schlussauktion

Handelszeit X-DAX®: ca. 8:00-9:00 Uhr und ca. 17:45-22:15 Uhr

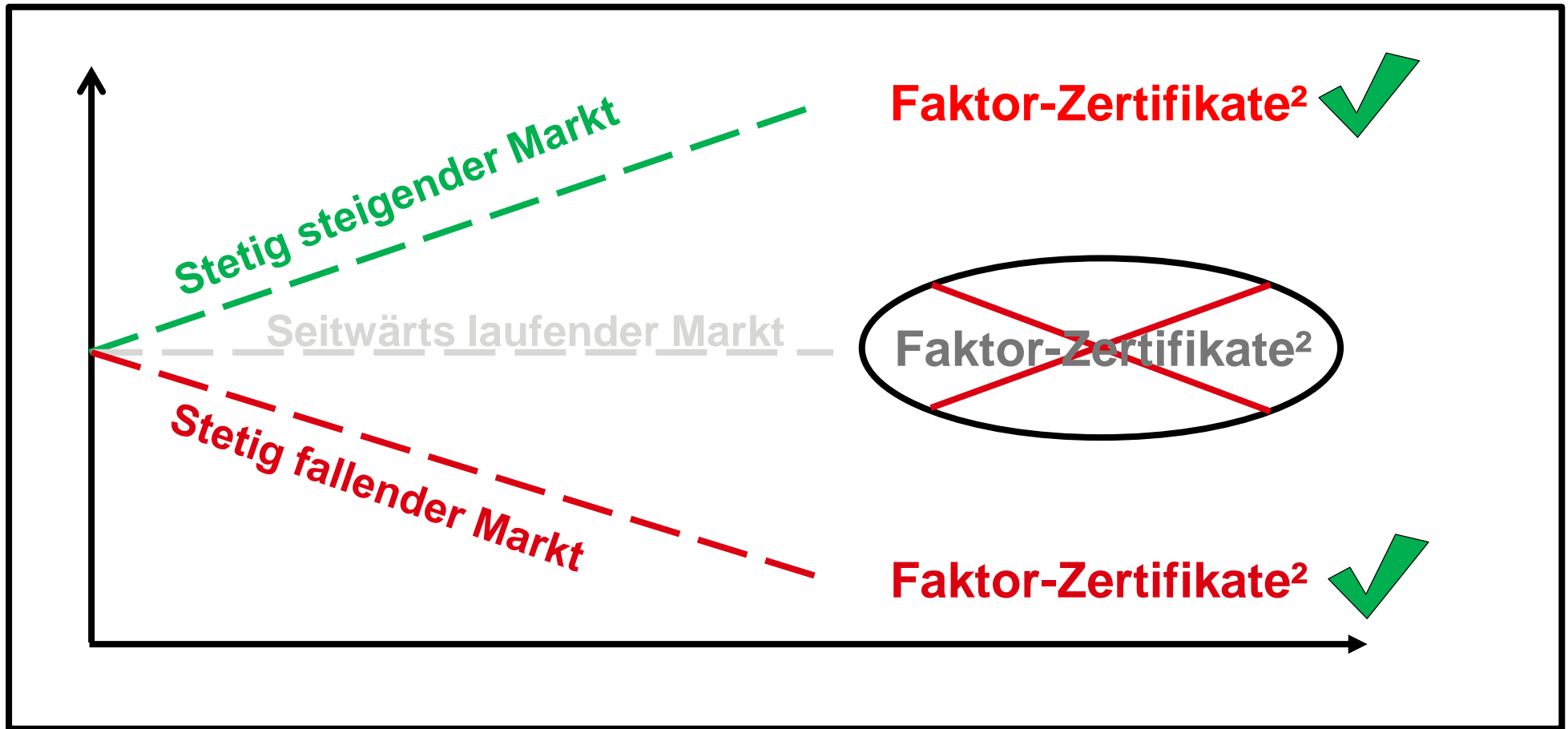
- Bei „normalen“ (Open End-)Turbo-Optionsscheinen<sup>2</sup> gilt stets die Handelszeit des Basiswerts
- **X-Produkte existieren nur auf den DAX®**
  - X-Produkte haben im Gegensatz zu „normalen“ Produkten längere Knock-out-Zeiten
  - Bei X-Produkten gelten zusätzlich zu den Handelszeiten des DAX®, die des X-DAX®  
->Die längere Knock-out-Zeit ermöglicht ein geringeres Aufgeld und somit einen größeren Hebel
- Nur (Smart-)Mini Future Zertifikate<sup>2</sup> ermöglichen Knock-out Beträge größer als 0,001 EUR
  - Die vorgelagerte Knock-out Barriere fungiert als „Stop-Loss“
  - (Smart-)Mini Future Zertifikate<sup>2</sup> haben meistens kein bzw. ein deutlich geringeres Aufgeld  
-> Größerer Hebel
  - Für das Knock-out-Ereignis durch Verletzen der Knock-out-Barriere wird bei einem Smart Mini Future Zertifikat<sup>2</sup> nur der Tagesschlusskurs des Basiswerts herangezogen. Sollte der Kurs des Basiswerts allerdings während des Handelsverlaufs den Basispreis berühren oder durchbrechen, kommt es zum sofortigen Knock-out-Ereignis



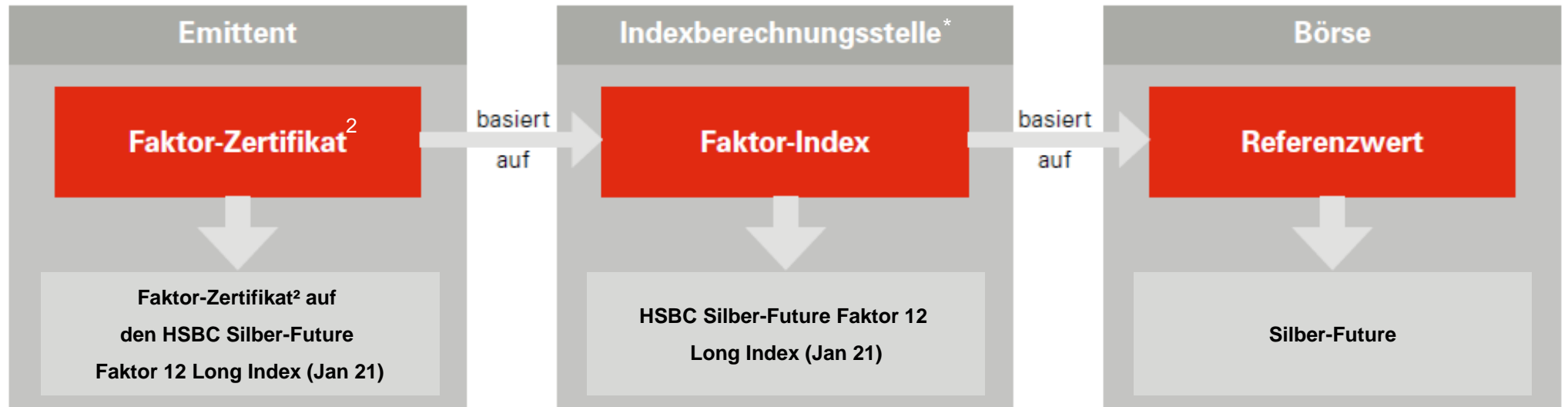
## 5. Die Besonderheiten von Faktor-Zertifikaten<sup>2</sup>

# Der Grundgedanke zu Faktor-Zertifikaten<sup>2</sup>

Für welche Marktbewegungen eignen sich Faktor-Zertifikate ?



# Der Grundgedanke zu Faktor-Zertifikaten<sup>2</sup>



<sup>\*</sup>Indexberechnungsstelle: ICF Bank AG Wertpapierhandelsbank, Frankfurt am Main, [www.icf-markets.de](http://www.icf-markets.de)

# Der Faktor-Index als Basiswert

## Das Indexkonzept

### Faktor-Indizes ...

- werden speziell als Basiswert für Faktor-Zertifikate<sup>2</sup> konstruiert und berechnet.
  - reflektieren eine gehebelte Kursentwicklung des Referenzwerts auf täglicher Basis und werden erstmalig am Indexstarttag berechnet.
  - setzen sich aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente zusammen.
- Zur Berechnung des täglichen Kurses des Faktor-Index wird der Kurs des Referenzwertes vom letzten Beobachtungszeitpunkt benötigt.
  - Ermittlung des Schlusskurses des Faktor-Index (Basiswert des Faktor-Zertifikats<sup>2</sup>) erfolgt bei Faktor-Zertifikaten<sup>2</sup> um bzw. nach 17:30 Uhr.
- Der Faktor-Index wird oftmals (nicht die Regel) zu 100,00 EUR emittiert.

# Der Faktor-Index als Basiswert

## Faktor-Zertifikat<sup>2</sup> auf HSBC Silber-Future Faktor 8 Long Index (Jan21)

Stammdaten		Kursdaten		Charts				
Basiswert	HSBC Silber-Future Faktor 8 Long Index (Jan21)	Geldkurs (1 Stück)	3,63 EUR	Intraday	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	Gesamt
WKN	TT5KNL	Briefkurs (1 Stück)	3,66 EUR					
ISIN	DE000TT5KNL3							
Währung Basiswert	USD	Kurs Faktor-Index	4,0921 Pkt.					
Bezugsverhältnis	1,00	Datum/Zeit	08.12.2021 13:11:02					
Einiösungstermin	open end <sup>1</sup>	<a href="#">VERKAUFEN</a> <a href="#">KAUFEN</a>						
Erster Börsenhandelstag	26.01.21							
Einiösungsart	Zahlung							
Unsere Handelszeiten	Börsentäglich, in der Regel von 08:00 Uhr bis 22:00 Uhr	<b>Angaben zum Basiswert</b>		<b>Downloads</b>				
		Basiswert	HSBC Silber-Future Faktor 8 Long Index (Jan21)	<a href="#">Basisinformationsblatt</a>				
		Währung Basiswert	USD	<a href="#">Endgültige Bedingungen</a> 671 KB				
		Indexberechnungsstelle	ICF BANK AG	<a href="#">Basisprospekt / Wertpapierbeschreibung</a> 1633 KB				
		Typ	LONG	<a href="#">Registrierungsformular</a>				
		Hebefaktor	8	<a href="#">Fachbegriffe und Definitionen</a> 213 KB				
		Referenzzinssatz	USD-LIBOR	<a href="#">Checkliste für den Kauf von Zertifikaten (Quelle: DDV/DSW)</a> 62 KB				
		Maßgeblicher Future-Kontrakt	Silber-Future (Kontrakt Mar 22)	<a href="#">Produktbroschüre</a> 368 KB				
		Währung Maßgeblicher Future-Kontrakt	USD					
		Weitere Informationen	Webseite Indexberechnungsstelle >					

# Der Faktor-Index als Basiswert

## Berechnung Faktor-Index (fiktives Beispiel)

## Ausgewählte Ausstattungsmerkmale im Überblick

Faktor 8 Silber-Future (Long) Index (Jan21)

ISIN DE000TT5JFV0

(HSBC Silber-Future Faktor 8 Long Index (Jan21))

Faktor - Index<sub>T</sub> = Hebelkomponente + Finanzierungskomponente

$$\underbrace{\text{Indexreferenz}_{T-1} \times \left( 1 + L \left( \frac{\text{Basiswertschlusskurs}_T}{\text{Basiswertreferenz}_{T-1}} - 1 \right) \right)}_{\text{Hebelkomponente}}$$

$$\underbrace{\text{Indexreferenz}_{T-1} \times \frac{d}{360} \times (\text{RZ}_{T-1} - \text{abs}(L) \times \text{KS}_T - \text{IG})}_{\text{Finanzierungskomponente}}$$

### Ausgewählte Ausstattungsmerkmale im Überblick (Stand 26. Januar 2021):

<b>Maßgeblicher Future-Kontrakt:</b>	Silber-Future-Kontrakt	mit	dem	Reuters-Kürzel	0#1SI:
	(ISIN: XC0009656940)				
<b>Hebelfaktor:</b>	8				
<b>Anpassungsschwelle:</b>	88,75%				
<b>Indexgebühr:</b>	1,25% p.a.				
<b>Anfänglicher Kostensatz:</b>	0,50% p.a.				
<b>Referenzzinssatz:</b>	USD-LIBOR OverNight (USD-LIBOR)				

$$\text{Hebelkomponente} = 4,2787 \times \left( 1 + 8 \times \left( \frac{22,45}{22,55} - 1 \right) \right) = 4,1269$$

$$\begin{aligned} \text{Finanzierungskomponente} &= 4,2787 \times \frac{1}{360} \times (0,0007575 - 8 \times 0,0050 - 0,0125) \\ &= -0,0061 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Faktor-Index} &= \text{Hebelkomponente} + \text{Finanzierungskomponente} \\ &= 4,1269 - 0,0061 \\ &= 4,1208 \end{aligned}$$

# Produktmerkmale

## Faktor-Zertifikate<sup>2</sup>...

- ermöglichen über den Faktor-Index als Basiswert eine gehebelte Partizipation an Kurstrends des Referenzwerts.
- sind über den Faktor-Index als Basiswert mit einem **konstanten Hebel (Faktor) auf Tagesbasis** über die Laufzeit ausgestattet.
- haben keine Laufzeitbegrenzung (open end<sup>2</sup>).
- **sind nicht für Anleger mit einem längerfristigen Anlagehorizont geeignet!**
- unterliegen nahezu keinem Volatilitätseinfluss auf ihre Preisbildung.
- besitzen keinen vorzeitigen Verfall durch Knock-out.
- zahlen keine laufenden Erträge wie Zinsen oder Dividenden aus.
- haben eine Anpassungsschwelle, bei deren Erreichen eine untertägige Anpassung des Basiswerts vorgenommen und dabei ein neuer Handelstag simuliert wird. Durch diesen Mechanismus soll verhindert werden, dass der Wert des Faktor-Index direkt auf Null fällt. Dennoch kann dem Faktor-Zertifikate<sup>2</sup>-Inhaber bei Eintritt des Anpassungsereignisses, in Abhängigkeit von der Größe des Hebels und Größe der Anpassungsschwelle, ein erheblicher Verlust entstehen. Dieser Mechanismus kann daher nicht verhindern, dass ein wirtschaftlicher Totalverlust entstehen kann.

# Berechnungsbeispiele

## Beispielrechnung eines stetig **steigenden** Marktes

	Referenzwert des Basiswerts			Faktor-Long-Zertifikat (Faktor 4) <sup>2</sup>			Faktor-Short-Zertifikat (Faktor 4) <sup>2</sup>		
Tag	Referenzwert in EUR	Veränderung zum Vortag	Performance in Bezug zum Startwert	Wert in EUR	Veränderung zum Vortag	Performance in Bezug zum Startwert	Wert in EUR	Veränderung zum Vortag	Performance in Bezug zum Startwert
Start	100	-	-	100	-	-	100	-	-
1	101	1,00%	1,00%	103,99	3,99%	3,99%	95,99	-4,01%	-4,01%
2	102	0,99%	2,00%	108,10	3,95%	8,10%	92,18	-3,97%	-7,82%
3	103	0,98%	3,00%	112,33	3,91%	12,33%	88,56	-3,93%	-11,44%
4	104	0,97%	4,00%	116,68	3,87%	16,68%	85,11	-3,89%	-14,89%
5	105	0,96%	5,00%	121,16	3,84%	21,16%	81,83	-3,85%	-18,17%

### Kurs des Referenzwerts

100 EUR x 1,01 x 1,0099 x 1,0098 x 1,0097 x 1,0096  
**= 105,00 EUR**

### Kurs des Faktor-Long-Zertifikats (Faktor 4)

100 EUR x 1,0399 x 1,0395 x 1,0391 x 1,0387 x 1,0384  
**= 121,16 EUR**

### Kurs des Faktor-Short-Zertifikats (Faktor 4)

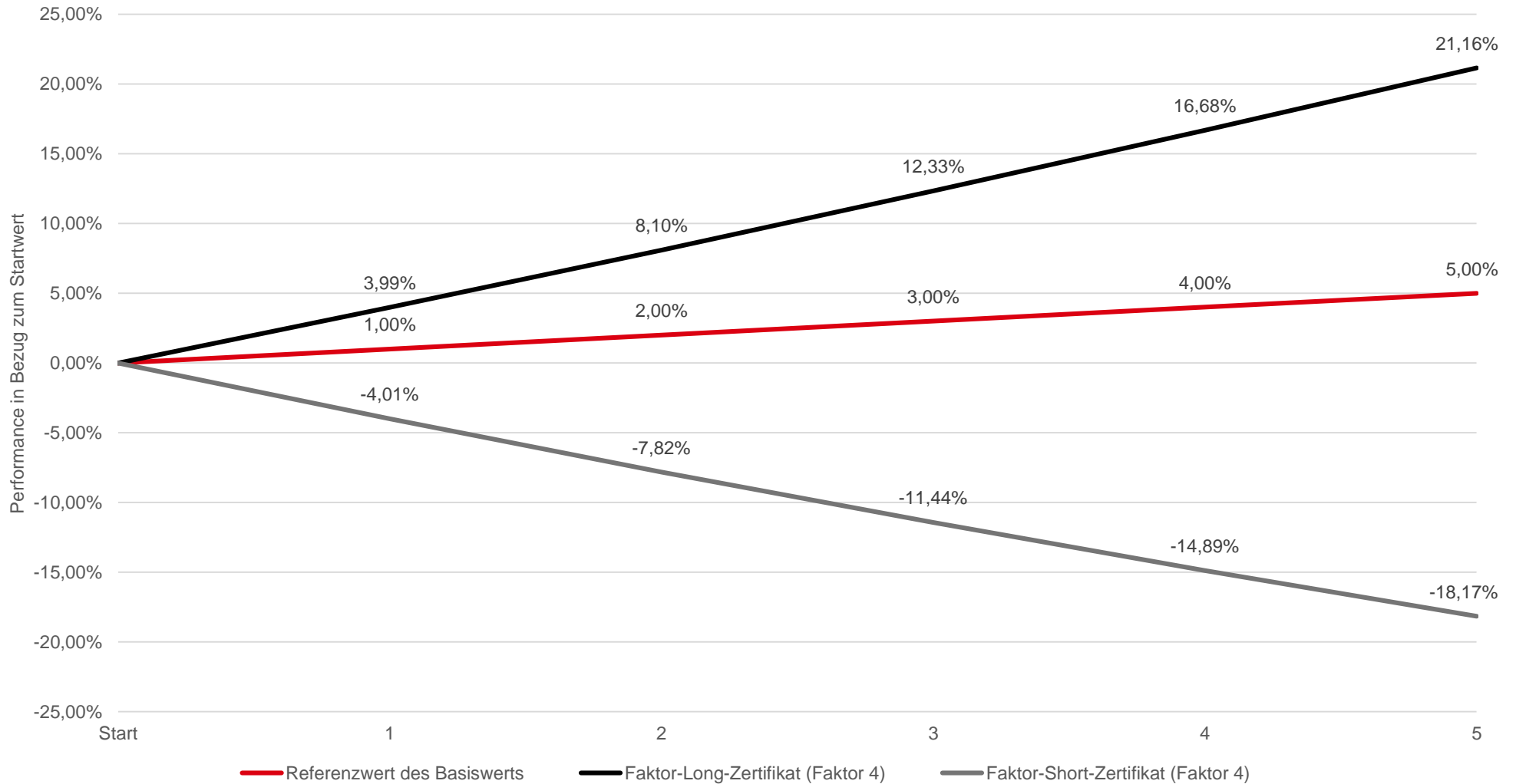
100 EUR x 0,9599 x 0,9603 x 0,9607 x 0,9611 x 0,9615  
**= 81,83 EUR**

Die Zahlenangaben zu den Zertifikaten wurden unter der Annahme von Finanzierungskosten in Höhe von 3,1645 % p.a. (Indexgebühr von 1,25% p.a., maßgeblicher Kostensatz von 0,50% p.a. und Referenzzinssatz von 0,0855%) errechnet. Bitte beachten Sie, dass der maßgebliche Kostensatz für den jeweiligen Faktor-Index von seinem Referenzwert abhängig ist. Zur Veranschaulichung der Wirkungsweise von Faktor-Zertifikaten unabhängig vom jeweiligen Referenzwert, wird für die dargestellten Beispielrechnungen ein maßgeblicher Kostensatz von 0,50% p.a. angenommen. Zudem ändern sich die tatsächlichen Finanzierungskosten während der Laufzeit des Zertifikates und können von den in diesem Beispiel zugrunde gelegten Kosten sogar erheblich abweichen. Anleger finden die detaillierten Informationen zu den Finanzierungskosten in der jeweiligen Indexbeschreibung und alle Kostenbestandteile der Finanzierungskosten auch auf der Internetseite der Indexberechnungsstelle.



# Berechnungsbeispiele

## Beispielrechnung eines stetig **steigenden** Marktes



# Berechnungsbeispiele

## Beispielrechnung eines stetig fallenden Marktes

	Referenzwert des Basiswerts			Faktor-Long-Zertifikat (Faktor 4)			Faktor-Short-Zertifikat (Faktor 4)		
Tag	Referenzwert in EUR	Veränderung zum Vortag	Performance in Bezug zum Startwert	Wert in EUR	Veränderung zum Vortag	Performance in Bezug zum Startwert	Wert in EUR	Veränderung zum Vortag	Performance in Bezug zum Startwert
Start	100	-	-	100	-	-	100	-	-
1	99	-1,00%	-1,00%	95,99	-4,01%	-4,01%	103,99	3,99%	3,99%
2	98	-1,01%	-2,00%	92,10	-4,05%	-7,90%	108,18	4,03%	8,18%
3	97	-1,02%	-3,00%	88,34	-4,09%	-11,66%	112,59	4,07%	12,59%
4	96	-1,03%	-4,00%	84,69	-4,13%	-15,31%	117,22	4,11%	17,22%
5	95	-1,04%	-5,00%	81,15	-4,18%	-18,85%	122,10	4,16%	22,10%

### Kurs des Referenzwerts

100 EUR x 0,99 x 0,98 x 0,97 x 0,96 x 0,95  
**= 95,00 EUR**

### Kurs des Faktor-Long-Zertifikats (Faktor 4)

100 EUR x 0,9599 x 0,9595 x 0,9591 x 0,9587 x 0,9582  
**= 81,15 EUR**

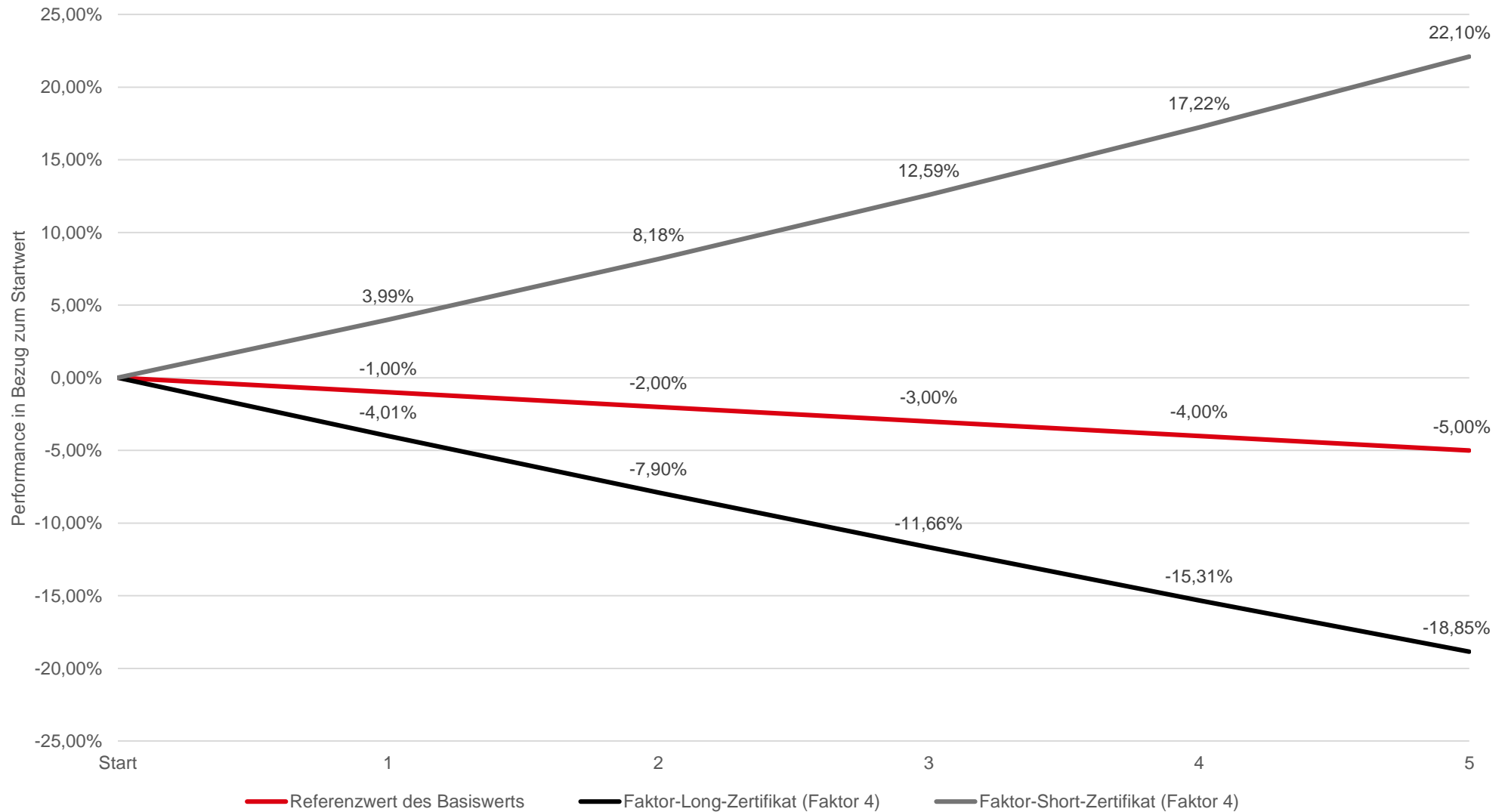
### Kurs des Faktor-Short-Zertifikats (Faktor 4)

100 EUR x 1,0399 x 1,0403 x 1,0407 x 1,0411 x 1,0416  
**= 122,10 EUR**

Die Zahlenangaben zu den Zertifikaten wurden unter der Annahme von Finanzierungskosten in Höhe von 3,1645 % p.a. (Indexgebühr von 1,25% p.a., maßgeblicher Kostensatz von 0,50% p.a. und Referenzzinssatz von 0,0855%) errechnet. Bitte beachten Sie, dass der maßgebliche Kostensatz für den jeweiligen Faktor-Index von seinem Referenzwert abhängig ist. Zur Veranschaulichung der Wirkungsweise von Faktor-Zertifikaten<sup>2</sup> unabhängig vom jeweiligen Referenzwert, wird für die dargestellten Beispielrechnungen ein maßgeblicher Kostensatz von 0,50% p.a. angenommen. Zudem ändern sich die tatsächlichen Finanzierungskosten während der Laufzeit des Zertifikates und können von den in diesem Beispiel zugrunde gelegten Kosten sogar erheblich abweichen. Anleger finden die detaillierten Informationen zu den Finanzierungskosten in der jeweiligen Indexbeschreibung und alle Kostenbestandteile der Finanzierungskosten auch auf der Internetseite der Indexberechnungsstelle.

# Berechnungsbeispiele

## Beispielrechnung eines stetig fallenden Marktes



# Berechnungsbeispiele

## Beispielrechnung eines seitwärts laufenden Marktes

	Referenzwert des Basiswerts			Faktor-Long-Zertifikat (Faktor 4) <sup>2</sup>			Faktor-Short-Zertifikat (Faktor 4) <sup>2</sup>		
Tag	Referenzwert in EUR	Veränderung zum Vortag	Performance in Bezug zum Startwert	Wert in EUR	Veränderung zum Vortag	Performance in Bezug zum Startwert	Wert in EUR	Veränderung zum Vortag	Performance in Bezug zum Startwert
Start	100	-	-	100	-	-	100	-	-
1	102	2,00%	2,00%	107,99	7,99%	7,99%	91,99	-8,01%	-8,01%
2	99	-2,94%	-1,00%	95,28	-11,77%	-4,72%	102,81	11,76%	2,81%
3	97	-2,02%	-3,00%	87,57	-8,09%	-12,43%	111,10	8,07%	11,10%
4	99	2,06%	-1,00%	94,78	8,24%	-5,22%	101,93	-8,26%	1,93%
5	100	1,01%	0,00%	98,61	4,03%	-1,39%	97,80	-4,05%	-2,20%

### Kurs des Referenzwerts

100 EUR x 1,02 x 0,9706 x 0,9798 x 1,0206 x 1,0101  
**= 100,00 EUR**

### Kurs des Faktor-Long-Zertifikats (Faktor 4)

100 EUR x 1,0799 x 0,8823 x 0,9191 x 1,0824 x 1,0403  
**= 98,61 EUR**

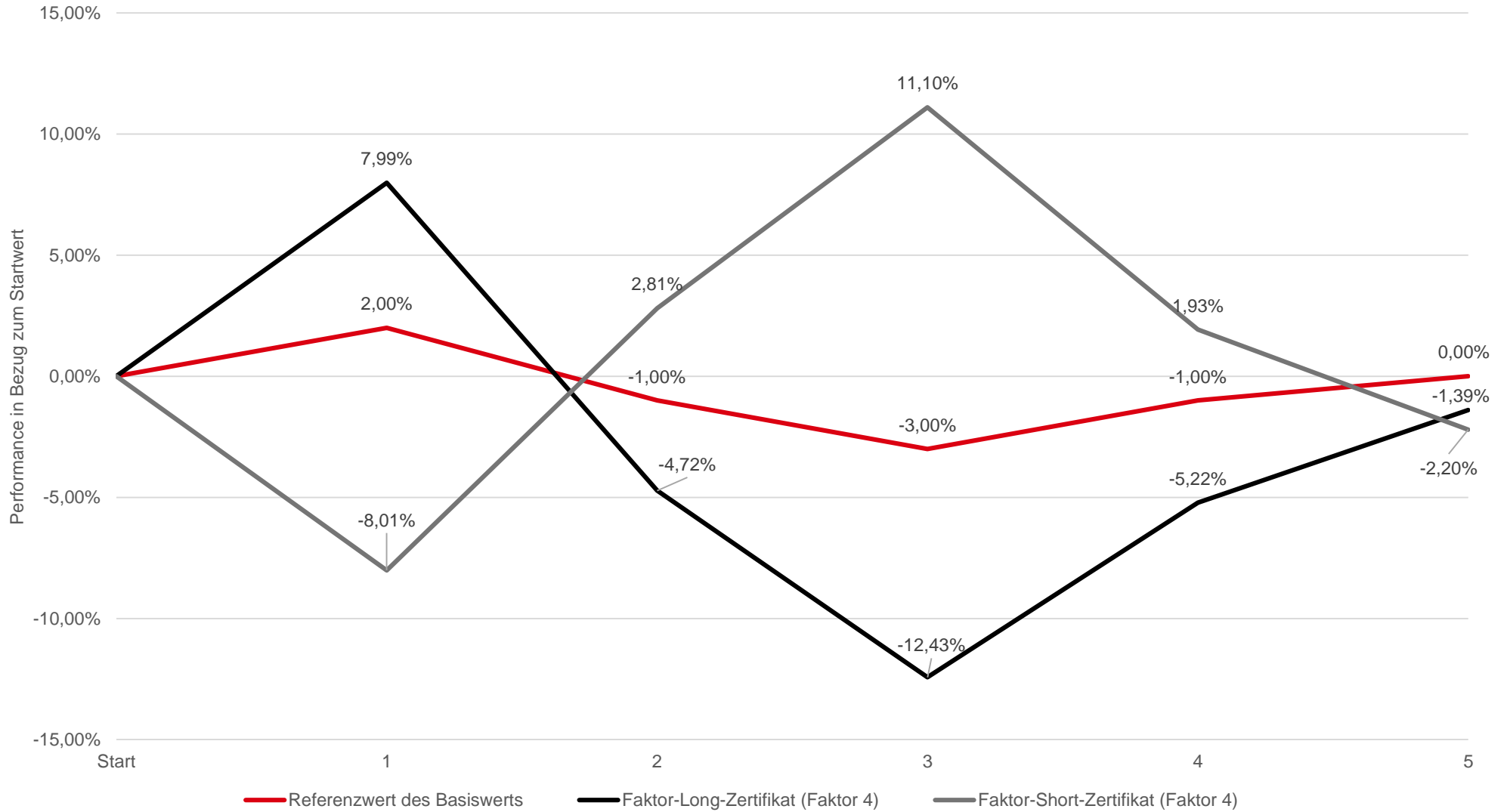
### Kurs des Faktor-Short-Zertifikats (Faktor 4)

100 EUR x 0,9199 x 1,1176 x 1,0807 x 0,9174 x 0,9595  
**= 97,80 EUR**

Die Zahlenangaben zu den Zertifikaten wurden unter der Annahme von Finanzierungskosten in Höhe von 3,1645 % p.a. (Indexgebühr von 1,25% p.a., maßgeblicher Kostensatz von 0,50% p.a. und Referenzzinssatz von 0,0855%) errechnet. Bitte beachten Sie, dass der maßgebliche Kostensatz für den jeweiligen Faktor-Index von seinem Referenzwert abhängig ist. Zur Veranschaulichung der Wirkungsweise von Faktor-Zertifikaten<sup>2</sup> unabhängig vom jeweiligen Referenzwert, wird für die dargestellten Beispielrechnungen ein maßgeblicher Kostensatz von 0,50% p.a. angenommen. Zudem ändern sich die tatsächlichen Finanzierungskosten während der Laufzeit des Zertifikates und können von den in diesem Beispiel zugrunde gelegten Kosten sogar erheblich abweichen. Anleger finden die detaillierten Informationen zu den Finanzierungskosten in der jeweiligen Indexbeschreibung und alle Kostenbestandteile der Finanzierungskosten auch auf der Internetseite der Indexberechnungsstelle.

# Berechnungsbeispiele

## Beispielrechnung eines seitwärts laufenden Marktes



## Berechnungsbeispiele

Beispielrechnung eines stetig **steigenden** Marktes mit negativer Umkehr an Tag 5

Tag	Kurs fiktiver Referenzwert	Veränderung zum Vortag (Referenzwert)	Veränderung zum Vortag Faktor-Zertifikat 8 Long <sup>2</sup>	Kurs des Faktor-Zertifikats <sup>2</sup>
0	100,00	-	-	100,00
1	102,00	2,00%	16,00%	116,00
2	104,00	1,96%	15,69%	134,20
3	106,00	1,92%	15,38%	154,84
4	108,00	1,89%	15,09%	178,21
Nun endet Tag 5 in 4 verschiedenen Szenarien				
Szenario 1	106,00	-1,85%	-14,81%	151,81
Szenario 2	104,00	-3,70%	-29,63%	125,41
Szenario 3	102,00	-5,56%	-44,44%	99,01
Szenario 4	100,00	-7,41%	-59,26%	72,61

Selbst wenn der Referenzwert auf das Einstiegsniveau (hier 100,00) zurückfällt, hat das Faktor-Zertifikat<sup>2</sup> einen erheblichen Verlust erlitten. Hierbei wurde jedoch noch nicht die Anpassungsschwelle in Höhe von 90,625 % erreicht.

# Anpassungsereignis

## Anpassungsereignis beim Silber-Future Faktor 12 Index (Long)

Datum Fixing	Faktor-Index in Pkt.	Veränderung zum Vorwert	Referenzwert in USD	Veränderung zum Vorwert	Barriere in USD	Untertägige Anpassung
09.02.2021 17:30	38,69357599	-12,59%	27,37	-1,05%	25,3173	0
08.02.2021 17:30	44,26472565	33,43%	27,66	2,79%	25,5855	0
05.02.2021 17:30	33,17426315	33,22%	26,91	2,77%	24,8918	0
04.02.2021 17:30	24,9017708	-34,93%	26,185	-2,91%	24,2211	0
03.02.2021 17:30	38,27057302	-0,89%	26,97	-0,07%	24,9473	0
02.02.2021 17:30	38,61574136	10,51%	26,99	0,88%	24,9658	0
02.02.2021 16:39	34,94263823	-90,00%	26,755625	-7,50%	24,7490	1
01.02.2021 17:30	349,5886254	77,73%	28,925	6,48%	26,7556	0
29.01.2021 17:30	196,6929514	24,33%	27,165	2,03%	25,1276	0
28.01.2021 17:30	158,1980157	61,84%	26,625	5,15%	24,6281	0
27.01.2021 17:30	97,74739799	-14,06%	25,32	-1,17%	23,4210	0

### Factor Indices

INDEX-NAME: HSBC Silber Faktor 12 Short Index		INDEX-TYPE: Factor Index	
ISIN:	DE000T5JFZ1	REF-DOC:	<a href="#">PDF</a>
DATE-TIME:	2021-12-08 11:29:21	START-DATE:	2021-01-26
PRICE:	0,6497	Leverage:	12
CHANGE-%:	3,99	Direction:	Short
CHANGE-ABS.:	0,0249	CURRENCY:	USD
OPEN:	0,6430 / 08:00:02	PERFORMANCE	
HIGH:	0,6663 / 09:20:03	MONTH-%	76,43
LOW:	0,6430 / 08:00:02	YEAR-%	-99,28
CLOSE:	0,6248 / 2021-12-07 17:30:12	SINCE-START-%	-99,38
UNDERLYING-NAME:	Silber Future März 2022		
UNDERLYING-ISIN:	XF0000103030		

Index Actions	
2021-02-02	Intraday Rebalancing completed at Underlying: 26.755625 Index 34.94263823
2021-02-02	Barrier breached at Price 26.755 of Underlying

# Ein Vergleich: Faktor-Zertifikate<sup>2</sup> vs. Open-End-Turbo-Optionscheine<sup>2</sup>

## Faktor-Zertifikate<sup>2</sup> versus Open-End-Turbos<sup>1,2</sup> – stetig steigender Markt

Basiswert			
Tag	Referenzwert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert
<b>Start</b>	<b>100</b>	-	-
1	101	1,00%	1,00%
2	102	0,99%	2,00%
3	103	0,98%	3,00%
4	104	0,97%	4,00%
5	105	0,96%	<b>5,00%</b>

Faktor-Long-Zertifikat (Faktor 4)			Open-End-Turbo (Call) <sup>2</sup> Hebel 4			
Wert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert	Wert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert	Veränderung des Hebels
<b>100,00</b>	-	-	<b>25</b>	-	-	<b>4,00</b>
104,00	4,00%	4,00%	26	4,00%	4,00%	3,88
108,12	3,96%	8,12%	27	3,85%	8,00%	3,78
112,36	3,92%	12,36%	28	3,70%	12,00%	3,68
116,72	3,88%	16,72%	29	3,57%	16,00%	3,59
121,21	3,85%	<b>21,21%</b>	30	3,45%	<b>20,00%</b>	3,50

### Annahmen für den Open-End-Turbo<sup>2</sup>

- Kein Aufgeld
- Keine Finanzierungskosten

Faktor-Short-Zertifikat (Faktor 4)			Open-End Turbo (Put) <sup>2</sup> Hebel 4			
Wert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert	Wert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert	Veränderung des Hebels
<b>100,00</b>	-	-	<b>25</b>	-	-	<b>4,00</b>
96,00	-4,00%	-4,00%	24	-4,00%	-4,00%	4,21
92,20	-3,96%	-7,80%	23	-4,17%	-8,00%	4,43
88,58	-3,92%	-11,42%	22	-4,35%	-12,00%	4,68
85,14	-3,88%	-14,86%	21	-4,55%	-16,00%	4,95
81,87	-3,85%	<b>-18,13%</b>	20	-4,76%	<b>-20,00%</b>	5,25



# Ein Vergleich: Faktor-Zertifikate<sup>2</sup> vs. Open-End-Turbo-Optionscheine<sup>2</sup>

## Faktor-Zertifikate<sup>2</sup> versus Open-End-Turbos<sup>1,2</sup> – Seitwärts laufender Markt

Basiswert			
Tag	Referenzwert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert
<b>Start</b>	<b>100</b>	-	-
1	102	2,00%	2,00%
2	99	-2,94%	-1,00%
3	97	-2,02%	-3,00%
4	99	2,06%	-1,00%
5	100	1,01%	<b>0,00%</b>

Faktor-Long-Zertifikat (Faktor 4)			Open-End-Turbo (Call) <sup>2</sup> Hebel 4			
Wert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert	Wert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert	Veränderung des Hebels
<b>100,00</b>	-	-	<b>25</b>	-	-	<b>4,00</b>
108,00	8,00%	8,00%	27	8,00%	8,00%	3,78
95,29	-11,76%	-4,71%	24	-11,11%	-4,00%	4,13
87,59	-8,08%	-12,41%	22	-8,33%	-12,00%	4,41
94,82	8,25%	-5,18%	24	9,09%	-4,00%	4,13
98,65	4,04%	<b>-1,35%</b>	25	4,17%	<b>0,00%</b>	4,00

### Annahmen für den Open-End-Turbo<sup>2</sup>

- Kein Aufgeld
- Keine Finanzierungskosten

Faktor-Short-Zertifikat (Faktor 4)			Open-End Turbo (Put) <sup>2</sup> Hebel 4			
Wert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert	Wert	Veränderung zum Vortag	Performance im Bezug zum Startwert	Veränderung des Hebels
<b>100,00</b>	-	-	<b>25</b>	-	-	<b>4,00</b>
92,00	-8,00%	-8,00%	23	-8,00%	-8,00%	4,43
102,82	11,76%	2,82%	26	13,04%	4,00%	3,81
111,13	8,08%	11,13%	28	7,69%	12,00%	3,46
101,97	-8,25%	1,97%	26	-7,14%	4,00%	3,81
97,85	-4,04%	<b>-2,15%</b>	25	-3,85%	<b>0,00%</b>	4,00

# Chancen und Risiken von Faktor-Zertifikaten<sup>2</sup>

## Chancen / Risiken

<b>Chancen</b>	<b>Risiken</b>
Nutzung von stabilen (positiven oder negativen) Kurstrends.	Wenn sich die Kursentwicklung entgegen der Markterwartung des Anlegers entwickeln sollte, verliert das Faktor-Zertifikat <sup>2</sup> entsprechend überproportional an Wert.
Konstanter Hebel (Faktor) auf Tagesbasis über die Laufzeit.	Ein wesentlicher Kapitalverlust bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Der Mechanismus des Anpassungsereignisses verhindert diesen nicht.
Nahezu kein Volatilitätseinfluss auf die Preisbildung des Faktor-Zertifikats <sup>2</sup> .	Anleger tragen das Währungsrisiko, sofern das Faktor-Zertifikat <sup>2</sup> in einer anderen Währung als der Faktor-Index bzw. der Basiswert notiert.
Kein Knock-out-Ereignis aufgrund des Anpassungsmechanismus.	In volatilen Seitwärtsphasen sind Faktor-Zertifikate <sup>2</sup> ungeeignet. Es können deutliche Verluste bis hin zum wirtschaftlichen Totalverlust entstehen.
	Anleger tragen das Emittentenrisiko.
	Nicht für Anleger mit einem längerfristigen Anlagehorizont geeignet.

# 5. Money Management & Einsatz von Mini Future Zertifikaten

# Money Management - Grundlagen

Der entscheidende Unterschied zum „Zocken“

## Ziel: Verlustrisiken möglichst gering halten

- Unter Money Management werden alle Methoden zur Steuerung des Kapitaleinsatzes, der Positionsgröße und der Risikokontrolle verstanden.
- Führt dazu, dass auch nach Phasen mit häufigen Verlusten ausreichend Kapital zur Verfügung steht, um zukünftige Marktchancen nutzen zu können.

## Die wichtigen Fragen vor jeder Anlage

1. Wie hoch ist mein gesamtes Anlagekapital?
2. Wie viel Kapital darf pro Anlage-Position auf dem Spiel stehen?
3. Wann und wie werden Stopps gesetzt bzw. angepasst?
4. Wo werden Profitziele platziert?
5. Welche Produkte werden eingesetzt?

## Anlage: Kauf der XY-Aktie

1. Anlagekapital 10.000 EUR
2. Risiko pro Position 2% -> maximaler Verlust 200 EUR
3. Kurs der XY-Aktie bei 25,00 EUR, Stop-Loss 21,00 EUR (Verlustpotential 4,00 EUR pro Aktie)
4. Positionsgröße = 200 EUR / 4 EUR = 50 Aktien  
50 Aktien x 25 EUR = 1.250 EUR investiertes Kapital in die XY-Aktie

ALTERNATIVE = Mini Future Zertifikat Long<sup>2</sup>

z.B. Basispreis = 19,80 EUR und Knock-out-Barriere = 21,00 EUR

- Restwertermittlung (Knock-out-Betrag) bei Eintritt des Knock-out-Ereignisses: Auflösungskurs z.B. in Höhe der Knock-out-Barriere:  
 $((\text{Knock-out-Barriere} - \text{Basispreis}) \times \text{Bezugsverhältnis}) = (21,00 - 19,80) \times 1 = 1,20 \text{ EUR}^*$
- Kaufpreis = 5,20 EUR, rechnerischer Verlust = -4,00 EUR
- Positionsgröße Mini Future Zertifikat<sup>2</sup> =  $(200 \text{ EUR} / 4,00 \text{ EUR}) = 50$  -> Kapitaleinsatz =  $50 \times 5,20 \text{ EUR} = 260,00 \text{ EUR}$   
(Alle Berechnung unter der Annahme eines konstanten Basispreises)

# Money Management - Grundlagen

## Alternative Hebelprodukte

### Sinkende Kurse der XY-Aktie

- Aktienkurs sinkt auf 21,00 EUR (-16,0%)
- Absoluter Verlust 200,00 EUR<sup>1</sup>
  
- Mini Future Zertifikat Long<sup>2</sup> wird ausgeknockt und Restbetrag wird gezahlt: Beispielhafte Restwertermittlung: 1,20 EUR (-76,92%)\*
- Absoluter Verlust: 200,00 EUR<sup>1</sup>

### Steigende Kurse der XY-Aktie

- Aktienkurs steigt auf 35,00 EUR (+40,0%)
- Absoluter Gewinn 500,00 EUR<sup>1</sup>
  
- Mini Future Zertifikat Long<sup>2</sup> steigt auf 15,20 EUR (+192%)\*
- Absoluter Gewinn 500,00 EUR<sup>1</sup>

### Mini Future Zertifikate<sup>2</sup>

- Wird die Knock-out-Barriere (welche börsentäglich angepasst wird) berührt oder unterschritten, kommt es zum Knock-out-Ereignis
- Anleger/-innen tragen bei Mini Future Zertifikaten das Gap-Risiko
- Knock-out-Betrag abhängig vom Kurs, zu dem der Emittent die Sicherungsgeschäfte auflösen kann
- Wirtschaftlicher Totalverlust des gesamten eingesetzten Kapitals bei Knock-out möglich

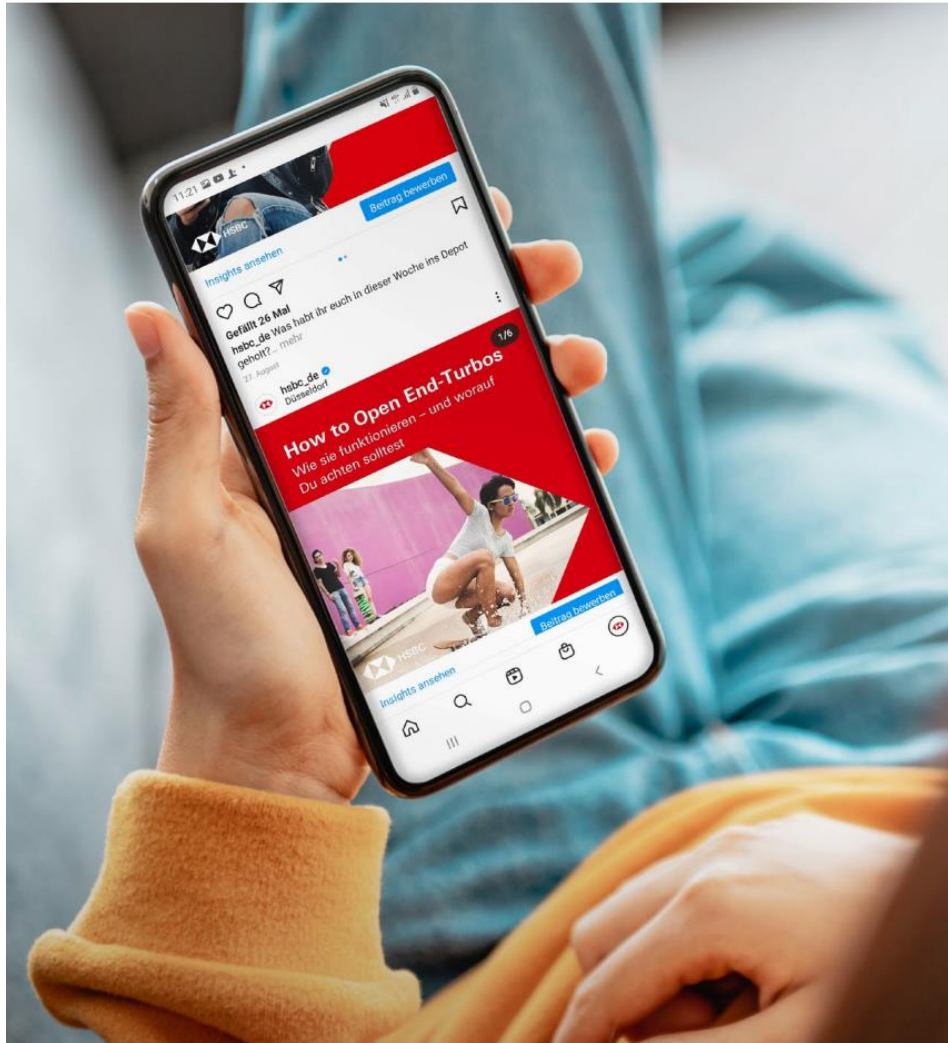
# 6. Tipps und Hinweise

## Weitere Tipps

### HSBC auf Instagram



Aktuelles | Instagram



## Folgen Sie uns auf Instagram

Wir posten regelmäßig: Unsere meistgehandelten Produkte, kurze Erklärungen zu den Funktionsweisen unserer Produkte, Trading Hacks und vieles mehr.



[https://www.instagram.com/hsbc\\_de/](https://www.instagram.com/hsbc_de/)

# Wie können Sie sich informieren?

## Daily Trading



## Monatsmagazin



## eBooks



www.hsbc-zertifikate.de

Werbung / Werbehinweise WKN, ISIN, Basis Deutschland

HSBC Produkte Märkte & Analysen Wissen & Tools Kontakt & Service Registrierung Login

**scalable .CAPITAL**

**GEBÜHREN SPAREN >**  
Sparen Sie Ordergebühren für unsere Zertifikate & Optionsscheine. Gültig ab einem Ordervolumen von 250 EUR.

**AKTIENTRENDS IDENTIFIZIEREN >**  
Wie lassen sich möglichst effektiv Trends erkennen? Mit dem Trendkompass filtern wir jeden Mittwoch spannende Momentumwerte. Jetzt ausprobieren!

**NACHHALTIGKEIT BEI HSBC >**  
Erfahren Sie, wie wir unsere CO2-Emissionen auf null reduzieren wollen.

SCHNELLSUCHE CALL/PUT RATIO CHARTS



# Wie können Sie sich informieren?

## Weitere Webinartermine

Mittwoch, 15.12.2021 18:30 - 19:30 Uhr	Best of 2021 – Blick hinter die Kulissen der HSBC Zertifikate Manufaktur	190851		<a href="#">Teilnehmen</a>
Donnerstag, 06.01.2022 18:30 - 19:30 Uhr	Charttechnischer Jahresausblick 2022	786708		<a href="#">Teilnehmen</a>

## Ihr Ansprechpartner

Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit



**Julius Weiß**

Derivatives Public Distribution

**HSBC Deutschland**

Global Banking and Markets

Hansaallee 3, D-40549 Düsseldorf

Tel: 0800 4000 910 (kostenlos) Fax: +49 211 910-91936

zertifikate@hsbc.de [www.hsbc-zertifikate.de](http://www.hsbc-zertifikate.de)

# Disclaimer

## Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument wurde von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG („HSBC“) erstellt. Es dient ausschließlich der Information und darf ohne ausdrückliche schriftliche Einwilligung von HSBC nicht an Dritte weitergegeben werden.

Das Dokument ist ein Marketinginstrument. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieser Darstellung („Frontrunning“) besteht nicht. Auch ersetzt das Dokument keine an den individuellen Anforderungen ausgerichtete fachkundige Anlageberatung. Ein Zeichnungsangebot ist hiermit ebenfalls noch nicht verbunden.

Eventuell gemachte Angaben zur historischen Wertentwicklung (einschließlich Simulationen) sowie Prognosen über eine künftige Wertentwicklung der dargestellten Finanzprodukte/Finanzindizes sind kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Soweit die besprochenen Finanzprodukte bzw. die zugrundeliegenden Basiswerte in einer anderen Währung als EUR notieren, kann die Rendite aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Die steuerliche Behandlung eines Investments hängt von den persönlichen Verhältnissen des Investors ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Die in diesem Dokument gegebenen Informationen beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, jedoch keiner neutralen Prüfung unterzogen haben. Wir übernehmen keine Gewähr und keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen.

Herausgeber: HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf

## Werbehinweise

Die Basisprospekte sowie die Endgültigen Bedingungen und die Basisinformationsblätter erhalten Sie über [www.hsbc-zertifikate.de/basisprospekte](http://www.hsbc-zertifikate.de/basisprospekte). Durch Eingabe der jeweiligen WKN in das Suchfeld oder über den Reiter "Produkte" gelangen Sie zu der Einzelproduktansicht. Dort können unter "Downloads" die entsprechenden Endgültigen Bedingungen zu den einzelnen Produkten, die die für das jeweilige Wertpapier allein geltenden Angebotsbedingungen inklusive der maßgeblichen Emissionsbedingungen enthalten, sowie die relevanten Basisinformationsblätter, abgerufen werden.

Die Billigung des Basisprospekts durch die BaFin ist nicht als ihre Befürwortung der angebotenen Wertpapiere zu verstehen. Wir empfehlen Interessenten und potenziellen Anlegern den Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen zu lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um sich möglichst umfassend zu informieren, insbesondere über die potenziellen Risiken und Chancen des Wertpapiers.

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

# Disclaimer

## <sup>1</sup> Kosten

Transaktionskosten und Ihr Depotpreis (soweit diese anfallen) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Bei einer Anlagesumme von EUR 1.000,00 werden für den Erwerb und die Veräußerung Transaktionskosten i.H.v. jeweils z.B. 1,00 % sowie ein Depotpreis i.H.v. z. B. 0,5% p.a. berechnet (die tatsächlichen Entgelte ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank). Die dargestellte Wertentwicklung verringert sich in diesem Beispiel bei einer unterstellten Haltedauer von fünf Jahren durch diese Entgelte um EUR 45,00. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.

## <sup>2</sup> Kündigungsrecht des Emittenten

Der Emittent ist berechtigt, die Wertpapiere mit unbestimmter Laufzeit (open end) insgesamt, aber nicht teilweise, zu kündigen. Details zur Kündigung durch den Emittenten sind in den allein maßgeblichen Wertpapierbedingungen geregelt.

## Lizenzhinweise

"DAX®", "TecDAX®", "MDAX®", "VDAX-NEW®", "SDAX®", "DivDAX®", "ÖkoDAX®", "Entry Standard Index", "X-DAX®" und "GEX®" sind das geistige Eigentum (inklusive registrierte Marken) der Deutsche Börse AG ("DBAG"), der Gruppe Deutsche Börse oder deren Lizenzgeber und wird unter einer Lizenz verwendet. Die Wertpapiere sind weder gefördert noch beworben, vertrieben oder in irgendeiner anderen Weise von DBAG, der Gruppe Deutsche Börse oder von deren Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenlieferanten unterstützt und DBAG, die Gruppe Deutsche Börse und deren Lizenzgeber, Forschungspartner oder Datenlieferanten übernehmen keinerlei Gewährleistung und schließen jegliche Haftung (aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) diesbezüglich generell aus und im speziellen in Bezug auf jegliche Fehler, Unterlassungen oder Störungen des relevanten Index oder der darin enthaltenen Daten.