

Deutscher Derivate Verband · Pariser Platz 3 · 10117 Berlin

Bundesministerium der Finanzen
RD Matthias H e n s e l
Referat IV C 1
Wilhelmstraße 97
10117 Berlin

12. März 2009

Sehr geehrter Herr Hensel,

Sie nahmen in Ihrem Email vom 9. März 2009 Bezug auf Abschnitt IV unseres Schreibens vom 4. Februar 2009 und baten um ein Fallbeispiel zur Behandlung eines Barausgleichs von Bruchteilen. Diesem Wunsch entsprechen wir gerne.

Beispiel

Ein Kunde erwirbt 10.000,- € Nominal einer Aktienanleihe mit einem Basispreis von 22,- €. Da der Kurs des Basiswertes am Bewertungstag unter der maßgeblichen Schwelle liegt (z.B. 21,- €), bekommt er pro 1.000,- € Nominal Aktienanleihe rechnerisch 45,4545 Aktien (1.000,- € / 22,- €) geliefert. Da die Lieferung von Bruchstücken nicht möglich ist, bekommt der Anleger im Ergebnis 450 Aktien. Bruchstücke in Höhe von 4,545 "Aktien" werden dem Anleger stattdessen zum Kurs - in Abhängigkeit der Emissionsbedingungen - am Tag der Fälligkeit der Anleihe ausgezahlt. Entsprechend werden 4,545/454,545, also ziemlich genau 1% der 10.000,- € Nominal der Aktienanleihe veräußert, während 99% des Nennwertes in Aktien umgewandelt werden.

Einen Kurs von 20,- € am Fälligkeitstag unterstellt, ergibt sich für den Kunden folgendes Ergebnis:

Anschaffung der 450 Aktien zu $99\% \times 10.000,- \text{ €} = 9.900,- \text{ €}$ (Kurswert der Aktien 9.000,- €)

Deutscher Derivate Verband e.V.

Geschäftsstelle Berlin
Pariser Platz 3
10117 Berlin

Telefon +49 (30) 4000 475 - 0
Telefax +49 (30) 4000 475 - 66

Geschäftsstelle Frankfurt
Feldbergstraße 38
60323 Frankfurt a.M.

Telefon +49 (69) 244 33 03 - 60
Telefax +49 (69) 244 33 03 - 99

knueppel@derivateverband.de
www.derivateverband.de

Vorstand

Stefan Armbruster
Dr. Hartmut Knüppel
Jan Krüger
Klaus Oppermann
Rupertus Rothenhäuser

Geschäftsführung
Dr. Hartmut Knüppel
Lars Brandau

Bankverbindung
HypoVereinsbank
Konto 605 846 670
BLZ 50 32 01 91

Veräußerung der verbleibenden Stücke („Bruchstücke“) der Aktienleihe zu $4,545 * 20,- \text{ €} = 90,90 \text{ €}$.

Die anteiligen Anschaffungskosten betragen 100,- €, und der Verlust daraus von 9,10 € ist in den allgemeinen Verlustverrechnungstopf einzustellen.

Für Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung. Den Rechtsunterzeichner erreichen Sie unter ronny.klopfleisch@oppenheim.de oder telefonisch unter 0221 / 145 - 18 18.



Dr. Hartmut Knüppel
Geschäftsführender Vorstand



Ronny Klopfleisch
Vorsitzender des Steuerausschusses