Deutscher Derivate Verband

Endlich – verständlich

Fragen und Antworten

Ausgabe Nr. 15

Wovon hängt die Absicherungsgebühr bei Quanto-Zertifikaten ab?

Bei einem Zertifikat mit Währungsabsicherung ist die Ermittlung des Abrechnungsbetrages durch die Fixierung des Umrechnungskurses unabhängig von der Währungsentwicklung. Insofern besteht für Zertifikatsinhaber weder ein Währungsrisiko noch eine Währungschance. Die Währungsabsicherung ist bei Zertifikaten allerdings mit Kosten verbunden. Diese ergeben sich aus den Korrelationen zwischen dem Wechselkurs und dem Basiswert, den impliziten Volatilitäten des Basiswertes und dem Wechselkurs sowie der Zinsdifferenz zur Basiswährung. Je nachdem, wie sich die genannten Parameter entwickeln, können die Kosten der Absicherung negativ oder positiv ausfallen. Wenn die Kosten der Absicherung negativ sind, stellt dies für den Anleger einen Ertrag dar, der über einen steigenden Kurs des Zertifikates an den Inhaber weitergereicht wird. Andernfalls werden die Absicherungskosten über den Kurs des Zertifikates in Rechnung gestellt. Grundsätzlich lässt sich festhalten: Je positiver die Korrelationen ausfallen, desto günstiger ist tendenziell die Absicherung.

Zusätzlicher Service: Sie finden unsere Publikationsreihe „Endlich – verständlich“ auch als Video. Weitere Ausgaben, in denen wir häufig gestellte Fragen aufnehmen, werden in Zusammenarbeit mit „Der Aktionär TV“ produziert und sind unter folgendem Link zu finden: **www.endlich-verständlich.de**

Der Deutsche Derivate Verband (DDV) ist die Branchenvertretung der führenden Emittenten derivativer Wertpapiere in Deutschland, die mehr als 90 Prozent des deutschen Zertifikatemarkts repräsentieren: BayernLB, BNP Paribas, Citigroup, Commerzbank, DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK, Goldman Sachs, Helaba, HSBC Trinkaus, HypoVereinsbank, LBBW, Morgan Stanley, Société Générale, UBS und Vontobel. Außerdem unterstützen 17 Fördermitglieder, zu denen die Börsen in Stuttgart und Frankfurt, die Baader Bank, die Direktbanken comdirect bank, Consorsbank, flatex, ING-DiBa, maxblue und S Broker sowie Finanzportale und Dienstleister zählen, die Arbeit des Verbands.

www.derivateverband.de

Geschäftsstelle Frankfurt a. M. | Feldbergstr. 38 | 60323 Frankfurt a. M.
Geschäftsstelle Berlin | Pariser Platz 3 | 10117 Berlin

Bei Rückfragen: **Alexander Heftrich** | Pressesprecher | Tel.: +49 (69) 244 33 03 – 70 | heftrich@derivateverband.de