

## Kauf Rohstoff-Cap

**Marktsegment** Außerbörslicher Handel

**Stand**

09/2016

### 1 Produktbeschreibung / Funktionsweise

#### 1.1 Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Ein Rohstoff-Cap ist ein Rohstoffderivat und somit eine eigenständige, von einem Grundgeschäft losgelöste vertragliche Vereinbarung zwischen dem Kunden und der Sparkasse bezogen auf ein bestimmtes Nominalvolumen. Es handelt sich um eine Vereinbarung über eine Rohstoffpreisobergrenze (Strike) und einen Referenzpreis (Rohstoffpreis, z. B. Diesel) bezogen auf eine festgelegte Laufzeit. Der Kunde zahlt hierfür eine einmalige Prämie. Wenn der monatliche Durchschnittspreis (Rohstoffpreis) die Rohstoffpreisobergrenze übersteigt, erhält der Kunde für die jeweilige Abrechnungsperiode an den jeweiligen Abrechnungsterminen eine Ausgleichszahlung in Höhe der Differenz zwischen dem variablen monatlichen Durchschnittspreis und der vereinbarten Rohstoffpreisobergrenze. Es entsteht keine Forderung/Verpflichtung in Höhe des Nominalvolumens, da dieses ausschließlich zur Berechnung der Ausgleichszahlungen dient.

#### 1.2 Ziele des Produkts

Das Ziel eines Kauf Rohstoff-Caps ist die finanzielle Absicherung gegen steigende Rohstoffpreise, z. B. in Verbindung mit einem physischen Grundgeschäft. Gleichzeitig kann der Kunde weiterhin von sinkenden Rohstoffpreisen profitieren.

### 2 Risiken

#### 2.1 Produktbezogenes Risiko

Sofern es zu keinen Ausgleichszahlungen kommt, hat der Kunde die Prämie vergeblich aufgewendet.

#### 2.2 Marktpreisrisiko (Rohstoffpreisänderungsrisiko)

Der Marktwert des Kauf Rohstoff-Caps kann während der Laufzeit durch Markteinflüsse (z. B. Rohstoffpreisveränderungen) sinken. Eine vorzeitige Beendigung kann somit zu einem Verlust führen, der maximal die Prämie betragen kann.

### 3 Verfügbarkeit

Der Kauf Rohstoff-Cap ist ein individueller, für den Kunden gestalteter Vertrag, der nur durch eine einvernehmliche Vereinbarung mit der anderen Vertragspartei zu den dann gültigen Konditionen teilweise oder vollständig vorzeitig beendet werden kann.

### 4 Chancen und beispielhafte Szenariobetrachtung

#### 4.1 Marktpreischance

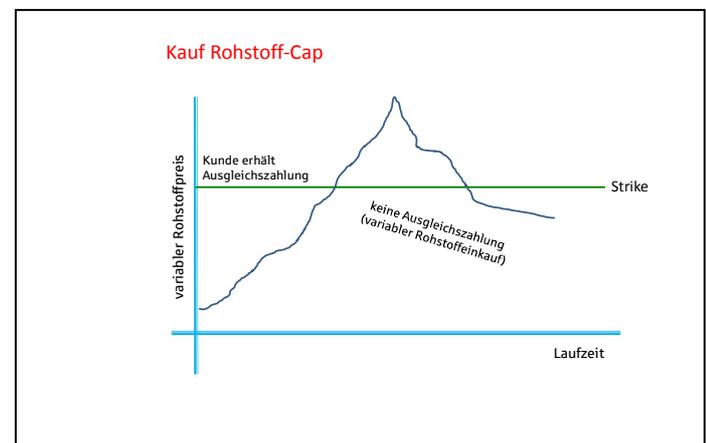
Der Kauf Rohstoff-Cap bietet während der Laufzeit, insbesondere bei steigenden Rohstoffpreisen, die Chance auf eine positive Marktpreisentwicklung. Etwaige Vorteile können durch eine vorzeitige Beendigung realisiert werden.

#### 4.2 Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Der Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps kann – bei isolierter Betrachtung – durch nachfolgende Faktoren Änderungen unterworfen sein. Die einzelnen Faktoren können jeder für sich wirken, sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

#### 1.3 Markterwartung des Kunden

Der Kunde rechnet mit gleichbleibenden oder sinkenden Rohstoffpreisen, möchte aber gegen über den Strike steigende Rohstoffpreise abgesichert sein.



Dies ist eine beispielhafte Darstellung, die nur zur Veranschaulichung dient.

#### 2.3 Kontrahentenrisiko

Die Ausgleichszahlungen an den Kunden hängen von der Zahlungsfähigkeit der Sparkasse ab. Der Kunde ist dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der Sparkasse ausgesetzt. Darüber hinaus kann der Kunde aufgrund einer behördlichen Anordnung an der Restrukturierung und Abwicklung der Sparkasse durch vollständigen oder teilweisen Entfall seiner möglichen Ansprüche beteiligt werden.

#### 2.4 Liquiditätsrisiko

Der Kunde trägt das Risiko, den Rohstoff-Cap dauernd oder vorübergehend nicht oder nur zu nicht marktgerechten Preisen vorzeitig teilweise oder vollständig beenden zu können.

### Volatilitätsentwicklung

Einfluss der Volatilitätsentwicklung (unter Volatilität versteht man eine Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität von Rohstoffpreisschwankungen innerhalb eines bestimmten Zeitraums) am Markt auf den Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps:

Volatilität	Einfluss auf den Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps
↑ Steigende Volatilität	↑ Steigender Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps
↔ Gleichbleibende Volatilität	↔ Gleichbleibender Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps
↓ Sinkende Volatilität	↓ Sinkender Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps

### Rohstoffpreisentwicklung

Einfluss der Rohstoffpreisentwicklung am Markt auf den Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps:

Rohstoffpreise (z. B. Diesel)	Einfluss auf den Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps
↑ Steigender Rohstoffpreis	↑ Steigender Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps
↔ Gleichbleibender Rohstoffpreis	↔ Gleichbleibender Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps
↓ Sinkender Rohstoffpreis	↓ Sinkender Marktpreis des Kauf Rohstoff-Caps

### Abnehmende Restlaufzeit

Es ist zu beachten, dass das Abnehmen der Restlaufzeit zu einer Verringerung des Marktpreises führt.

### 4.3 Betrachtung zum jeweiligen Abrechnungstermin

Der beispielhafte Abrechnungstermin wird isoliert betrachtet und lässt keine Rückschlüsse auf andere Abrechnungstermine zu.

Variabler monatlicher Durchschnittspreis (z. B. Diesel) im Vergleich zum vereinbarten Strike	Einfluss auf die Ausgleichszahlung am Abrechnungstermin
Variabler monatlicher Durchschnittspreis wurde <b>über</b> dem vereinbarten Strike festgestellt	Kunde empfängt die Differenz aus variablem monatlichen Durchschnittspreis und dem vereinbarten Strike
Variabler monatlicher Durchschnittspreis <b>entspricht</b> dem vereinbarten Strike	Es fließt keine Ausgleichszahlung
Variabler monatlicher Durchschnittspreis wurde <b>unter</b> dem vereinbarten Strike festgestellt	Es fließt keine Ausgleichszahlung

## 5 Besteuerung

Einmalige oder laufende Erträge sowie Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung bzw. Rückzahlung unterliegen der Kapitalertragsteuer sowie dem Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls der Kirchensteuer. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Zur Klärung steuerlicher Fragen empfehlen wir die Beratung durch einen Steuerberater.

## 6 Sonstige Hinweise

Dieses Dokument enthält lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung der wesentlichen Produktmerkmale. Es dient ausschließlich Informationszwecken und kann ein Beratungsgespräch nicht ersetzen. Weitere Erläuterungen zu dem beschriebenen Produkt sind in den Basisinformationen über Finanzderivate enthalten. Durch regulatorische Vorgaben der Derivateverordnung (EMIR) können sich Pflichten für den Kunden ergeben, die nicht in dieser Information beschrieben sind.