



CFD – Die Grundlagen

Risikohinweis

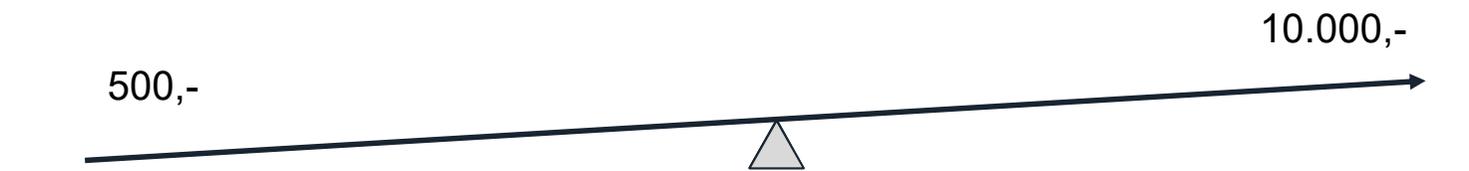
Die bereitgestellten Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem solchen Staat dar, in dem ein derartiges Angebot bzw. eine derartige Angebotsaufforderung gesetzeswidrig ist. Die bereitgestellten Informationen stellen keine Anlageempfehlung oder keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar und können auch keine Anlageberatung ersetzen. Die Bernstein Bank GmbH übernimmt trotz sorgfältiger Analyse keinerlei Gewähr für Inhalt, Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Sofern in den bereitgestellten Informationen zukunftsgerichtete Aussagen insbesondere zur Kursentwicklung von Märkten oder Wertpapieren getroffen werden, handelt es sich um Prognosen. Haftungsansprüche gegen die Bernstein Bank GmbH, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen, sofern seitens der Bernstein Bank GmbH kein nachweislich vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden vorliegt. Die Bernstein Bank GmbH und mit ihr verbundene Personen oder Unternehmen können die genannten Finanzinstrumente halten oder Positionen im Tagesgeschäft kaufen und verkaufen, wodurch ein möglicher Interessenskonflikt entsteht. Börsentermingeschäfte und Derivate beinhalten Risiken, die zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen können. Eine negative Entwicklung kann trotz der positiven Ergebnisse der Vergangenheit sowie der erforderlichen Sorgfalt der zum Handel Verantwortlichen nicht ausgeschlossen werden. Eine Investition in vorgenannten Anlageklassen (Börsentermingeschäfte/Derivate) sollte unter dem Gesichtspunkt der Vermögensstreuung ausgewählt werden und nur einen kleinen Anteil am Gesamtvermögen betragen. Historische Renditen sind keine Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung. Börsengeschäfte, insbesondere Geschäfte in Derivaten beinhalten erhebliche Risiken.

Was sind CFDs?

- Als CFD (Contract for Difference) wird ein Geschäft bezeichnet, bei dem die Differenz zwischen Einstands- und Schließungskurs einer Position bar ausgeglichen wird.
- Dabei handelt es sich um ein synthetisches Investment-Vehikel: d.h. die Spekulation erfolgt ausschließlich auf die Kursdifferenz des betreffenden Basiswertes (Underlyings):
- 100% Partizipation an der Kursbewegung des Basiswertes, ohne diesen jedoch physisch zu besitzen.
- CFDs gehören wie Optionen oder Zertifikate zu den derivativen Finanzinstrumenten (Derivate), haben jedoch insbesondere in puncto Preistransparenz einen wesentlichen Vorteil:
- Ein CFD notiert stets auf der nahezu gleichen Höhe des betreffenden Basiswertes (Underlyings) und vollzieht dessen Kursveränderung entsprechend nach.
- Per CFD ist der Handel aller Anlageklassen möglich. Die Positionierung kann sowohl auf steigende Kurse (Long), als auch auf fallende Kurse (Short) erfolgen.

Trading on Margin: Der Leverage Effekt

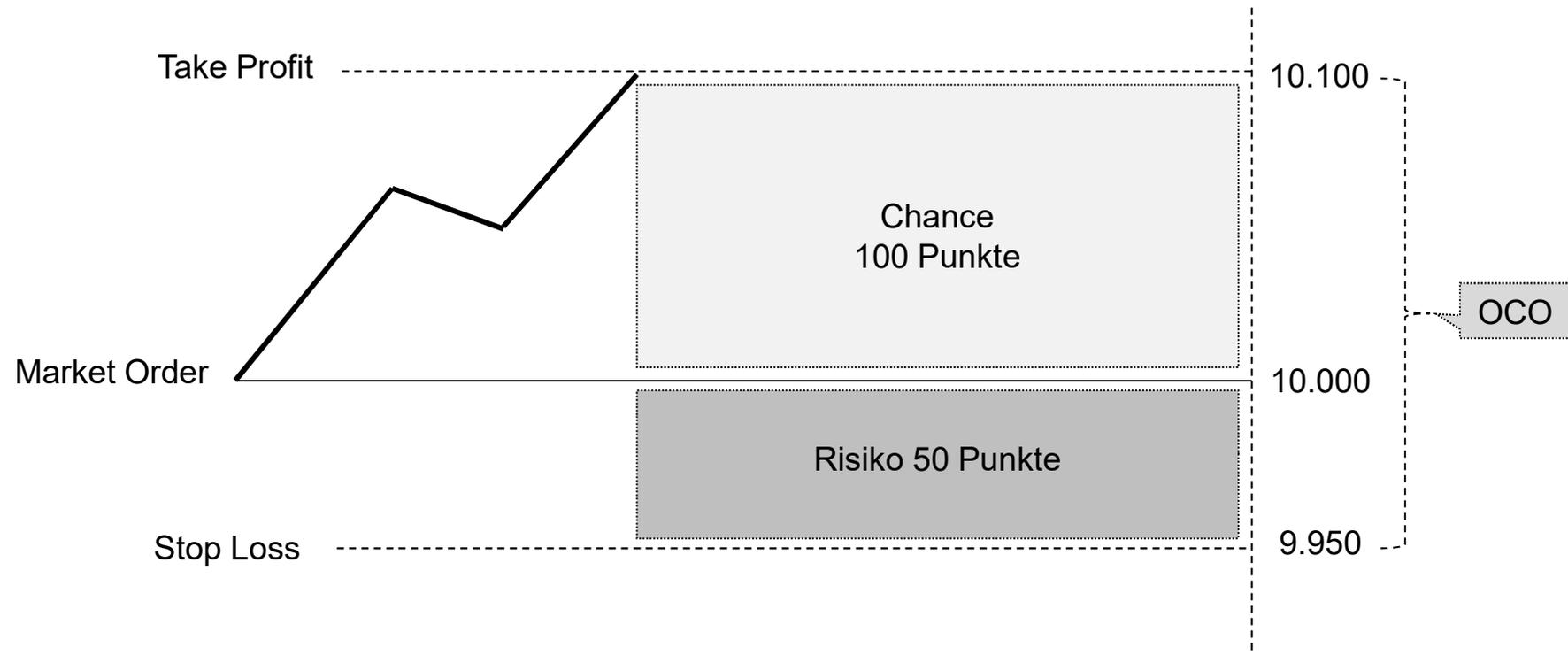
- Wie Optionen und Zertifikate ermöglichen auch CFDs den Handel mit Hebel:
- d.h. Investoren und Trader können mit einem prozentualen Bruchteil (Margin) des gehandelten Positionswertes ein Vielfaches am Markt bewegen.
- Aus der Relation von hinterlegter Margin (Charakter einer Kaution) und tatsächlichem Wert der gehandelten Marktposition resultiert der Hebel. Die Wirkung wird als Leverage-Effect bezeichnet.
- Trading on Margin: Kleiner Einsatz / Große Wirkung



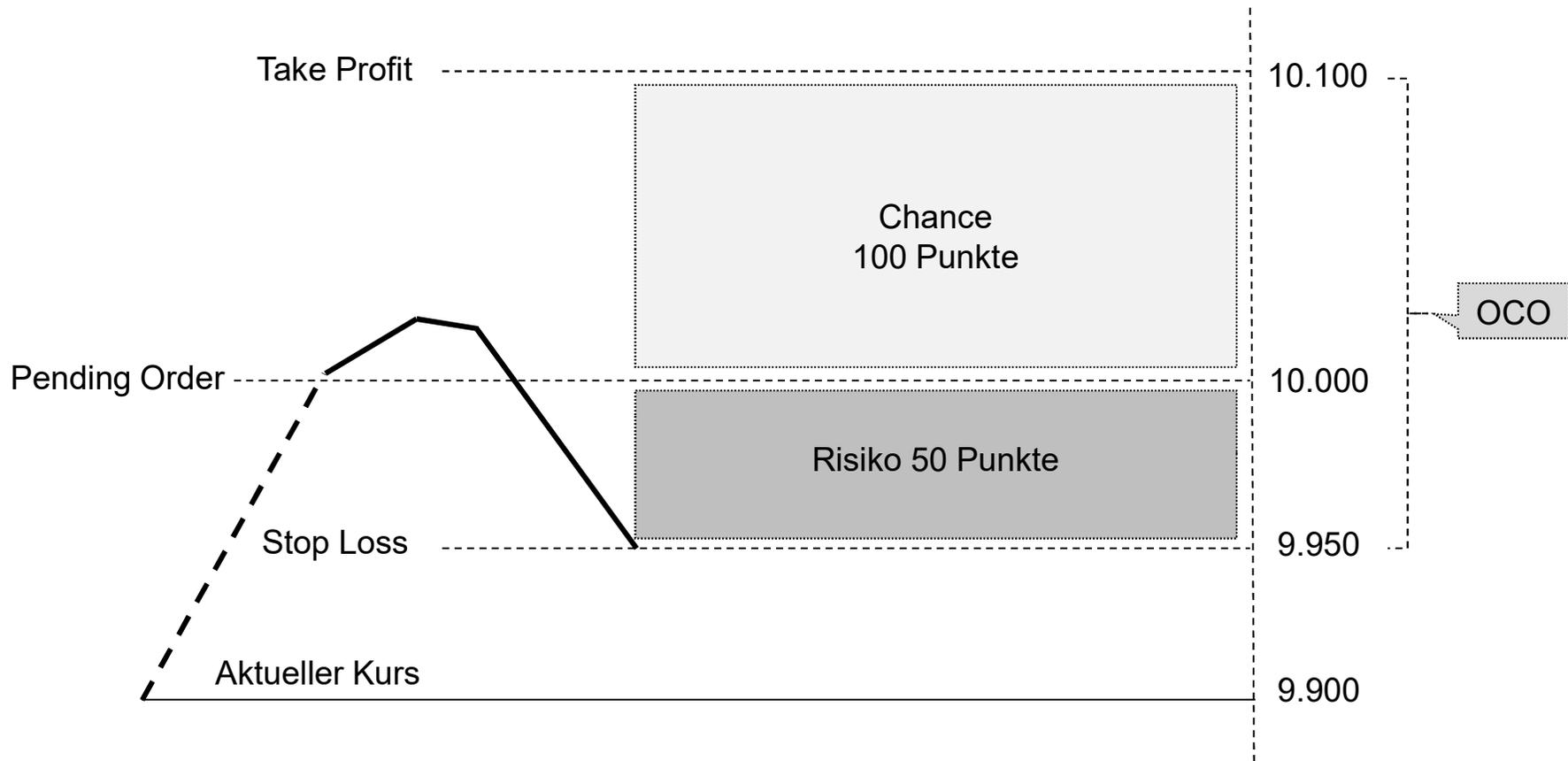
Das Risiko im Griff

- Der Börsenhandel beinhaltet neben der Chance auf Gewinn immer auch das Verlustrisiko. Dies gilt es umso mehr beim Handel mit Hebel zu berücksichtigen. Der ‚Leverage Effekt‘ wirkt in beide Richtungen, kann also entsprechend für, aber auch gegen Sie laufen.
- Intelligentes Order-Management ermöglicht in diesem Kontext nicht nur die Umsetzung unterschiedlichster Handelsstrategien, sondern auch die praktikable Umsetzung der gewünschten Risiko-Absicherung.
- Per ‚Stop-Loss‘-Orders definieren Sie bereits vor der Positionseröffnung, welches maximale Risiko / Verlustpotential Sie in Kauf nehmen möchten.
- Auch bei offenen Marktpositionen lässt sich das Risiko jederzeit durch Nach- oder Neujustierung der betreffenden Stop-Marken individuell anpassen.
- **WICHTIG:** Konsequentes Risk- und Money-Management ist die Basis für den langfristig erfolgreichen Handel an den Finanzmärkten.

„Market – OCO“ - Order



„Pending – OCO“ - Order



Transparente Kostenstruktur

- Eine Kommission wird ausschließlich bei Aktien fällig (10,- EUR flat). Das heißt im Umkehrschluss: alle anderen Anlageklassen sind komplett kommissionsfrei.
- Hebelbedingte Finanzierungskosten fallen nur bei Positionen an, die über Nacht (Overnight / Datumsgrenze: 00:00 Uhr) gehalten werden. Das bedeutet wiederum im Umkehrschluss: alle Positionen, die intraday eröffnet und wieder geschlossen werden, sind komplett finanzierungskostenfrei.
- Unserer Finanzierungssatz beträgt vor diesem Hintergrund 3,0 Prozent auf das Jahr gerechnet.

Kommission:
nur bei Aktien

Finanzierungskosten:
nur über Nacht

Spread:
Referenzmärkte

Finanzierungskosten im Detail

- Kalkulation bei Long-Positionen: Auf den zugrundeliegenden Interbanken-Zinssatz (1 Monat) berechnen wir eine Gebühr von 3,0% (aufs Jahr gesehen).
- Kalkulation bei Short-Positionen: Sollte der Interbank-Zinssatz (1 Monat) größer als 3,0% sein, wird Ihnen die betreffende Differenz als Zinsen gutgeschrieben. Sollte der Interbank-Zinssatz (1 Monat) geringer als 3,0% ausfallen, erfolgt die Belastung Ihres Kontos um die betreffende Zinsdifferenz (jeweils aufs Jahr gesehen).
- Die Haltekosten bzw. die Zinsanpassung von Forex-Positionen (over night) basieren dagegen auf der aktuellen Tom/Next-Rate.
- Tom/Next (= Tomorrow Next Day) repräsentiert die Differenz (in Pips) zwischen der Zinsbelastung der nominell über Nacht verkauften Währung und der Zinsgutschrift für die nominell gekaufte Währung.

CFDs – Der Vergleich

100 Bayer-Aktien long	Direkt-Investment	CFD Trade
Kaufpreis (100 Stück x € 100) = Handelsvolumen	10.000,-	10.000,-
Kapitaleinsatz netto	10.000,-	1000,- (10% Margin)
Kommission	20,- (0,2%)	10,- (10 EUR flat)
Kapitaleinsatz gesamt	10.020,-	510,-
Gewinnschwelle pro Aktie	100,20	100,10
Bayer steigt über Nacht auf € 105,00	(... fällt über Nacht auf € 95,00)	
Verkaufspreis	10.500,- (9.500,-)	10.500,- (9.500,-)
Gewinn (<i>Verlust</i>)	500,- (500,-)	500,- (500,-)
Kommission insgesamt (Entry + Exit)	41,-	20,-
Finanzierungskosten	entfallen	0,75
Nettogewinn (<i>Nettoverlust</i>)	459,- (541,-)	479,25 (520,75)
Rendite / Rol	4,59 % (- 5,41 %)	95,85 % (- 104,15%)

Vorteile des CFD Handels

- Einfache Handhabung und Berechnung. Vergessen Sie ab sofort die Optionspreistheorie (sog. Griechen: Delta, Gamma, Vega etc.), stattdessen: Maximale Preistransparenz.
- Der Hebelwirkung macht den Unterschied: 5.000 € bewegen bis zu 100.000 € Depotvolumen. Das ermöglicht Kapitaleffizienz und schafft Liquidität.
- CFDs werden auf alle liquiden Anlageklassen und Basiswerte angeboten. Das gibt Flexibilität.
- Die Zeiten von ‚Long Only‘ sind vorbei! Gehen Sie wahlweise ‚Long‘ oder ‚Short‘ und verdoppeln somit Ihren Handlungsspielraum.
- Effektives Risikomanagement dank automatisierter ‚Stop-Loss‘-Orders.
- Einfache, transparente und handelsfreundliche Gebührenstruktur.

Sie wollen den CFD Handel und die Bernstein Bank näher kennen lernen?

- Eröffnen Sie heute noch online ein Demo-Handelskonto: kostenfrei und unverbindlich. Oder sind Sie schon einen Schritt weiter? Dann eröffnen Sie gleich ein Live-Account: natürlich ebenso kostenfrei und unverbindlich direkt über unsere Website.
- Schauen Sie in unser Education-Portal: hier finden Sie in Wort und Bild wissenswertes rund um den CFD-Handel, unsere Handelsplattform, die Finanzmärkte und den Börsenhandel. Dazu offerieren wir regelmäßig interaktive Live-Webinare zu den unterschiedlichsten Trading-Themen.
- Immer auf Augenhöhe mit den Märkten bleiben Sie über unser Research-Portal: hier bieten wir tägliche Market Updates, technische Analysen, Podcasts und den Wirtschaftskalender mit allen anstehenden Market Movern.
- Sie haben noch Fragen? Dann nehmen Sie bitte jederzeit mit uns Kontakt auf: sei es telefonisch oder via email. Unser Service-Team ist für Sie da. Die Kontaktdaten finden sich auf unserer Website.



Vielen Dank für Ihr Interesse!

Bernstein Bank GmbH
Maximilianstr. 13
D-80539 München
info@bernstein-bank.com
www.bernstein-bank.com