



EX-ANTE-INFORMATION

über KOSTEN UND GEBÜHREN IM ZUSAMMENHANG MIT DER ERBRINGUNG
DER DIENSTLEISTUNG im Hinblick auf Optionskontrakte

Bitte lesen Sie die folgenden Informationen aufmerksam:

Gemäß den Vorschriften, die sich aus der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25.04.2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die organisatorischen Anforderungen an Wertpapierfirmen und die Bedingungen für die Ausübung ihrer Tätigkeit sowie in Bezug auf die Definition von Begriffen für die Zwecke dieser Richtlinie ergeben, ist XTB S.A. (im Folgenden "XTB") verpflichtet, dem Kunden vor der Erbringung einer Wertpapierdienstleistung oder einer Nebendienstleistung relevante und angemessene Informationen über die mit der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen verbundenen Kosten und Gebühren sowie über etwaige von Dritten erhaltene Leistungen zu übermitteln.

Um dieser Verpflichtung nachzukommen, stellt XTB dieses Dokument zur Verfügung, in dem die geschätzten Kosten aufgeführt sind, die dem Kunden im Zusammenhang mit der Wertpapierdienstleistung oder dem Finanzinstrument entstehen. Bei den in den folgenden Informationen dargestellten Kosten und Gebühren handelt es sich ausschließlich um Schätzungen, die auf Annahmen über den Verlauf zukünftiger Investitionen beruhen. Daher spiegeln die Kosten und Gebühren möglicherweise nicht die individuelle Situation des Kunden wider und können von den tatsächlich anfallenden Kosten und Gebühren abweichen.

Zur Erfüllung dieser Verpflichtung stellt XTB dieses Dokument bereit, das die geschätzten Kosten darstellt, die dem Kunden im Zusammenhang mit der Anlagedienstleistung oder dem Finanzinstrument entstehen.

Die in diesem Dokument dargestellten Kosten und Gebühren sind lediglich Schätzwerte, die auf angenommenen zukünftigen Anlageergebnissen basieren.

Daher spiegeln sie möglicherweise nicht die individuelle Situation des Kunden wider und können von den tatsächlich angewendeten Kosten und Gebühren abweichen.

Der Zweck der nachstehenden Informationen besteht darin, dem Kunden ein Verständnis der Gesamtkosten sowie der kumulativen Auswirkungen von Kosten und Gebühren auf die Anlagerendite zu ermöglichen.

Die Zusammenfassung enthält Gebühren im Zusammenhang mit dem vertriebenen Finanzinstrument, die XTB weder erhebt noch erhält.

Die genauen Kostendaten, die für ein bestimmtes Finanzinstrument gelten, sind in der entsprechenden Kostentabelle aufgeführt.

Dies ist kein Marketingmaterial. Das Material dient ausschließlich Informationszwecken und kann nicht als Grundlage für öffentlich-rechtliche Abrechnungen oder Verpflichtungen herangezogen werden.

INHALTSVERZEICHNIS

2

Bitte lesen Sie folgende Informationen aufmerksam:

2

Optionen

4

Beispiel 1

4

Beispiel 2

6

Aktien Optionen

Beispiel 1

Die vorliegende Zusammenfassung umfasst die Gebühren und Kosten, die mit der Brokerage-Dienstleistung der Auftragsausführung am Optionsmarkt verbunden sind.

Die Kosten- und Gebührenwerte werden unter der Annahme einer Transaktion mit einer amerikanischen Vanilla-Call-Option auf 100 Aktien der Apple Inc. dargestellt, mit einem Ausübungspreis von 264 USD, einer Laufzeit von 30 Tagen ab dem Transaktionsdatum sowie einem auf der xStation-Plattform geführten Investmentkonto in EUR.

Darüber hinaus wird für die Zwecke der Simulation angenommen, dass der Preis des Basiswerts innerhalb von 30 Tagen um 7 % steigt, bei einer konstanten täglichen Preisänderung. Es wird ferner angenommen, dass dem Kunden keine Kontoführungsgebühren entstehen (eine solche Gebühr fällt nur an, wenn über einen Zeitraum von mehr als 365 Tagen keine Transaktion ausgeführt wurde und in den letzten 90 Tagen keine Mittel auf dem Konto gehalten wurden) und keine zusätzlichen Kosten im Zusammenhang mit zusätzlichen Instruktionen anfallen.

Die Auswirkungen der Kosten und Gebühren auf die Anlagerendite, ausgedrückt als prozentuale Reduzierung des Gewinns des Kunden oder als Erhöhung seines Verlusts, werden in der Tabelle als Prozentsatz neben den jeweiligen Kostenbeträgen dargestellt, die in der Kontowährung angegeben sind. Sämtliche Beträge sind in der Kontowährung ausgewiesen.

In der Simulation wird eine **Long-Position** berücksichtigt (der Kunde erwirbt eine amerikanische Vanilla-Call-Option). Auf dieser Grundlage werden folgende zusätzliche Annahmen getroffen:

- Der Preis des Basiswerts zum Zeitpunkt der Transaktion beträgt **265,18 USD**.
- Die Marktprämie für die amerikanische Vanilla-Call-Option auf 100 Aktien der Apple Inc. mit einem Ausübungspreis von 264 USD und einer Laufzeit von 30 Tagen beträgt **710,29 USD (603,11 EUR)**.
- Es wird angenommen, dass der Preis des Basiswerts innerhalb von 30 Tagen um **7 % steigt**.
- Es wird angenommen, dass der Kunde in der Lage ist, **sofort eine Verkaufsoorder zur Glattstellung (sell-to-close)** zum Marktpreis auszuführen.
- Die Währungsumrechnung von USD (Instrumentenwährung) in EUR (Kontowährung) erfolgte gemäß der **XTB-Wechselkurstabelle** unter Verwendung folgender Wechselkurse:
 - USD/EUR Geldkurs: **0,8491**
 - USD/EUR Bidkurs: **0,8523**
- Die Marktoptionsprämie wurde unter Verwendung des **Bjerk Sund–Stensland-Modells** (für amerikanische Vanilla-Optionen) bestimmt.
- Der risikofreie Zinssatz, die Dividendenrendite und die Volatilität wurden für Tag 0 und Tag 1 als konstant angenommen und betrugen **3,99 %, 0,38 % bzw. 20 %**.
- Für Tag 0 und Tag 1 wird die **Anlagerendite vor Kosten und Gebühren (in USD)** als Differenz zwischen dem Schlusskurs der erworbenen Option an diesem Tag und dem Marktwert der Option zum Zeitpunkt der Transaktionsausführung berechnet.
- Für Tag 30 wird die Anlagerendite vor Kosten und Gebühren (in USD) als Differenz zwischen dem **Abrechnungswert der Option** und dem Marktwert der Option zum Zeitpunkt der Transaktionsausführung berechnet.
- Die **Anlagerendite nach Kosten und Gebühren (in USD)** wird als Rendite vor Kosten und Gebühren berechnet, vermindert um die anfallenden Kosten: **Eröffnungsmarge, Schließungsmarge** (nur an Tag 0 und Tag 1 bei Realisierung der Rendite durch eine sell-to-close-Transaktion) sowie **Währungsumrechnungskosten**.

Investmentperiode		Kauf einer amerikanischen Vanilla-Option					
		0 Tage		1 Tag		30 Tage	
Dienstleistungsbezogene Kosten (in USD)							
Einmalige Gebühren	keine	0	0%	0	0%	0	0%
Laufende Gebühren	keine	0	0%	0	0%	0	0%
Transaktionsbezogene Kosten	Eröffnungs- und Schließungsmarge, Währungsumrechnungskosten	-3,64	- 11,29 %	-3,7	- 6,48 %	-6,87	-0,52%
Gebühren für Nebenleistungen	keine	0	0%	0	0%	0	0%
Zusätzliche Kosten	keine	0	0%	0	0%	0	0%
Kosten im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument (in USD)	keine	0	0	0%	0	0%	0
Zahlungen von Dritten (in USD)	keine	0	0	0%	0	0%	0
Gesamtkosten (in USD)		-3,64	- 11,29 %	-3,7	- 6,48 %	-6,87	-0,52%
Marktwert des Optionskontrakts am Tagesende		742,52		767,38		2036	
Marktwert des Optionskontrakts am Tagesende (nach Schließungskosten, einschließlich Margin)		740,66		765,46		2030,91	
Anlagerendite vor Kosten und Gebühren (in USD)		742,52 - 710,29 = 32,23		767,38 - 710,29 = 57,09		2036 - 710,29 = 1325,71	
Anlagerendite nach Kosten und Gebühren (in USD)		32,23 - 3,64 = 28,59		57,09 - 3,7 = 53,39		1325,71 - 6,87 = 1318,84	

ERLÄUTERUNG:

Kosten im Zusammenhang mit der Dienstleistung - dies sind Gebühren und Provisionen, die in der vollständigen Gebühren- und Provisionstabelle sowie in den Konditionstabellen (z. B. in der Tabelle für Swap-Punkte/Tagesgeldzins-Tabelle) aufgeführt sind.

Die Kosten für die Dienstleistung werden weiter unterteilt in:

Einmalige Gebühren - Kosten und Gebühren, die zu Beginn oder am Ende der Leistungserbringung gezahlt werden.

Laufende Gebühren - Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit der laufenden Erbringung der Dienstleistung, z. B. für Swap-Punkte.

Transaktionsbezogene Kosten - Kosten und Gebühren, die mit der Ausführung von Transaktionen verbunden sind, wie z. B. der Spread.

Zusätzliche dienstleistungsbezogene Gebühren - Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit der Erbringung von zusätzlichen Dienstleistungen für den Kunden.

Zusätzliche Kosten - zusätzliche Kosten, die durch die Ausführung von Kundenaufträgen entstehen.

Kosten im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument - Kosten und damit verbundene Gebühren im Zusammenhang mit der Emission und Verwaltung von Finanzinstrumenten.

Zahlungen von Dritten - bezieht sich auf die Höhe der Zahlungen, die XTB von Dritten im Zusammenhang mit der Anlage des Kunden erhalten kann (sogenannte "Incentives").

Anlagerendite - ausgedrückt in der Kontowährung, die Differenz zwischen dem Wert der Anlage am Ende des Anlagezeitraums und ihrem Anfangswert.

Prognostizierte Kostenschwankungen:

Die Kosten können potenziellen Schwankungen oder Veränderungen unterliegen, die sich aus verschiedenen Faktoren ergeben, wie etwa Änderungen der Volatilität des Basisinstruments, der verfügbaren Liquidität, der Marktzinsen oder der Finanzierungskosten.

Die nachstehende Tabelle zeigt eine Simulation der Kostenwirkung auf die geschätzte Anlagerendite, falls die Volatilität des Basisinstruments um 10 Prozentpunkte sinkt, basierend auf dem oben analysierten Beispiel.

Investmentperiode	Kauf einer amerikanischen Vanilla-Option					
	0 Tage		1 Tag		30 Tage	
Gesamtkosten(in EUR)	-2,15	-5,84%	-2,24	-3,16%	-6,12	-0,38%
Marktwert des Optionskontrakts am Tagesende	448,77		482,84		2036	
Marktwert des Optionskontrakts am Tagesende (nach Schließungskosten, einschließlich Margin)	447,65		481,63		2030,91	
Anlagerendite vor Kosten und Gebühren (in EUR)	448,77 - 411,96 = 36,81		482,84 - 411,96 = 70,88		2036 - 411,96 = 1624,04	
Anlagerendite nach Kosten und Gebühren (in EUR)	36,81 - 2,15 = 34,66		70,88 - 2,24 = 68,64		1624,04 - 6,12 = 1617,92	

Beispiel 2

Die vorliegende Zusammenfassung umfasst die Gebühren und Kosten, die mit der Brokerage-Dienstleistung der Auftragsausführung am Optionsmarkt verbunden sind.

Die Kosten- und Gebührenwerte werden unter der Annahme einer Transaktion mit einer amerikanischen Vanilla-Call-Option auf 100 Aktien der Apple Inc. dargestellt, mit einem Ausübungspreis von 264 USD, einer Laufzeit von 30 Tagen ab dem Transaktionsdatum sowie einem auf der xStation-Plattform geführten Investmentkonto in EUR.

Darüber hinaus wird für die Zwecke der Simulation angenommen, dass der Preis des Basiswerts innerhalb von 30 Tagen um 7 % sinkt, bei einer konstanten täglichen Preisänderung. Es wird ferner angenommen, dass dem Kunden keine Kontoführungsgebühren entstehen (eine solche Gebühr fällt nur an, wenn über einen Zeitraum von mehr als 365 Tagen keine Transaktion ausgeführt wurde und in den letzten 90 Tagen keine Mittel auf dem Konto gehalten wurden) und keine zusätzlichen Kosten im Zusammenhang mit zusätzlichen Instruktionen anfallen. Die Auswirkungen der Kosten und Gebühren auf die Anlagerendite, ausgedrückt als prozentuale Verringerung des Gewinns des Kunden oder als Erhöhung seines Verlusts, werden in der Tabelle als Prozentsatz neben den jeweiligen Kostenbeträgen dargestellt, die in der Kontowährung angegeben sind. Sämtliche Beträge sind in der Kontowährung ausgewiesen.

In der Simulation wird eine **Long-Position** berücksichtigt (der Kunde erwirbt eine amerikanische Vanilla-Call-Option). Auf dieser Grundlage werden folgende zusätzliche Annahmen getroffen:

- Der Preis des **Basiswerts** zum Zeitpunkt der Transaktion beträgt **265,18 USD**.
- Die Marktpremie für die amerikanische Vanilla-Call-Option auf 100 Aktien der Apple Inc. mit einem **Ausübungspreis von 264 USD** und einer Laufzeit von 30 Tagen beträgt **710,29 USD**.
- Es wird angenommen, dass der Preis des Basiswerts innerhalb von 30 Tagen um **7 % sinkt**.
- Es wird angenommen, dass der Kunde in der Lage ist, **sofort eine Verkaufsoorder zur Glattstellung (sell-to-close)** zum Marktpreis auszuführen.
- Die Währungsumrechnung von USD (Instrumentenwährung) in EUR (Kontowährung) erfolgte gemäß der **XTB-Wechselkursstabelle** unter Verwendung folgender Wechselkurse:
 - USD/EUR Geldkurs: **0,8491**
 - USD/EUR Bidkurs: **0,8523**
- Die Marktoptionsprämie wurde unter Verwendung des **Bjerk Sund–Stensland-Modells** (für amerikanische Vanilla-Optionen) bestimmt.
- Der risikofreie Zinssatz, die Dividendenrendite und die Volatilität wurden für Tag 0 und Tag 1 als konstant angenommen und betrugen **3,99 %, 0,38 % bzw. 20 %**.
- Für Tag 0 und Tag 1 wird die **Anlagerendite vor Kosten und Gebühren (in USD)** als Differenz zwischen dem Schlusskurs der erworbenen Option an diesem Tag und dem Marktwert der Option zum Zeitpunkt der Transaktionsausführung berechnet.
- Für Tag 30 wird die Anlagerendite vor Kosten und Gebühren (in USD) als Differenz zwischen dem **Abrechnungswert der Option** und dem Marktwert der Option zum Zeitpunkt der Transaktionsausführung berechnet.
- Die **Anlagerendite nach Kosten und Gebühren (in USD)** wird als Rendite vor Kosten und Gebühren berechnet, vermindert um die anfallenden Kosten: **Eröffnungsmarge, Schließungsmarge** (nur an Tag 0 und Tag 1 bei Realisierung der Rendite durch eine sell-to-close-Transaktion) sowie **Währungsumrechnungskosten**.

Investmentperiode		Kauf einer amerikanischen Vanilla-Option					
		0 Tage		1 Tag		30 Tage	
Dienstleistungsbezogene Kosten (in EUR)							
Einmalige Gebühren	Keine	0	0%	0	0%	0	0%
Laufende Gebühren	Keine	0	0%	0	0%	0	0%
Transaktionsbezogene Kosten	Eröffnungs- und Schließungsmarge, Währungsumrechnungskosten	-3,46	9,25 %	-3,35	4,08%	-1,78	0,25%
Gebühren für Nebenleistungen	Keine	0	0%	0	0%	0	0%
Zusätzliche Kosten	Keine	0	0%	0	0%	0	0%
Kosten im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument (in EUR)	Keine	0	0	0%	0	0%	0
Zahlungen von Dritten (in EUR)	Keine	0	0	0%	0	0%	0
Gesamtkosten (in EUR)		-3,46	9,25 %	-3,35	4,08%	-1,78	0,25%
Marktwert des Optionskontrakts am Tagesende		672,89		628,14		0	
Marktwert des Optionskontrakts am Tagesende (nach Schließungskosten, einschließlich Margin)		671,21		626,57		0	
Anlagerendite vor Kosten und Gebühren (in EUR)		672,89 - 710,29 = -37,4		628,14 - 710,29 = -82,15		0 - 710,29 = -710,29	
Anlagerendite nach Kosten und Gebühren (in EUR)		-37,4 - 3,46 = -40,86		-82,15 - 3,35 = -85,5		-710,29 - 1,78 = -712,07	

ERLÄUTERUNG:

Kosten im Zusammenhang mit der Dienstleistung - dies sind Gebühren und Provisionen, die in der vollständigen Gebühren- und Provisionstabelle sowie in den Konditionstabellen (z. B. in der Tabelle für Swap-Punkte/Tagesgeldzins-Tabelle) aufgeführt sind.

Die Kosten für die Dienstleistung werden weiter unterteilt in:

Einmalige Gebühren - Kosten und Gebühren, die zu Beginn oder am Ende der Leistungserbringung gezahlt werden.

Laufende Gebühren - Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit der laufenden Erbringung der Dienstleistung, z. B. für Swap-Punkte.

Transaktionsbezogene Kosten - Kosten und Gebühren, die mit der Ausführung von Transaktionen verbunden sind, wie z. B. der Spread.

Zusätzliche dienstleistungsbezogene Gebühren - Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit der Erbringung von zusätzlichen Dienstleistungen für den Kunden.

Zusätzliche Kosten - zusätzliche Kosten, die durch die Ausführung von Kundenaufträgen entstehen.

Kosten im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument - Kosten und damit verbundene Gebühren im Zusammenhang mit der Emission und Verwaltung von Finanzinstrumenten.

Zahlungen von Dritten - bezieht sich auf die Höhe der Zahlungen, die XTB von Dritten im Zusammenhang mit der Anlage des Kunden erhalten kann (sogenannte "Incentives").

Anlagerendite - ausgedrückt in der Kontowährung, die Differenz zwischen dem Wert der Anlage am Ende des Anlagezeitraums und ihrem Anfangswert.

Prognostizierte Kostenschwankungen:

Die Kosten können potenziellen Schwankungen oder Veränderungen unterliegen, die sich aus verschiedenen Faktoren ergeben, wie etwa Änderungen der Volatilität des Basisinstruments, der verfügbaren Liquidität, der Marktzinsen oder der Finanzierungskosten. Die nachstehende Tabelle zeigt eine Simulation der Kostenwirkung auf die geschätzte Anlagerendite, falls die Volatilität des Basisinstruments um 10 Prozentpunkte zunimmt, basierend auf dem oben analysierten Beispiel.

Investmentperiode	Kauf einer amerikanischen Vanilla-Option					
	0 Tage		1 Tag		30 Tage	
Total Costs (in EUR)	-4,96	12,98%	-4,84	5,51%	-2,53	0,25%
Marktwert des Optionskontrakts am Tagesende	973,63		924,06		0	
Marktwert des Optionskontrakts am Tagesende (nach Schließungskosten, einschließlich Margin)	971,2		921,75		0	
Anlagerendite vor Kosten und Gebühren (in EUR)	973,63 - 1011,83 = -38,2		924,06 - 1011,83 = -87,77		0 - 1011,83 = - 1011,83	
Anlagerendite nach Kosten und Gebühren (in EUR)	-38,2 - 4,96 = - 43,16		-87,77 - 4,84 = - 92,61		-1011,83 - 2,53 = - 1014,36	