

Dokument med central information

- optioner på futures (korte call-optioner)

Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informationen er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for Dem at forstå dette produkts karakteristika, risici, omkostninger og mulige afkast og tab og at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter. Dette dokument er kun udfærdiget på dansk og må ikke oversættes til andre sprog.

Produkt

Kort call-option på futures. OCC (Options Clearing Corporation) stiller dette dokument til rådighed for futuresoptioner i medfør af EU-forordning nr. 1286/2014. Futuresoptioner er noteret og handles på amerikanske futuresoptionsbørser, der er registreret hos det amerikanske CFTC (Commodity Futures Trading Commission), og udstedes, clears og afregnes af OCC, en CFTC-registreret organisation for clearing af derivater. Hvis investorerne ønsker yderligere oplysninger, herunder kontaktoplysninger for amerikanske futuresoptionsbørser, kan de besøge OCC's hjemmeside på www.theocc.com eller kontakte OCC på 1-312-322-6200. Opdateret den 20. april 2023.

Bemærk! De er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå. Investorer bør ikke handle med futuresoptioner, før de har læst og forstået dette dokument samt eventuelle yderligere oplysninger, der stilles til rådighed af mægleren. Indholdet af sådanne oplysninger kan omfatte National Futures Associations ("NFA") Risk Disclosure Statement for Security Futures Contracts, <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, og Futures Industry Associations Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures>. Oplysninger indeholdt i nærværende dokument skal fortolkes på en måde, der følger disse oplysninger. Da det underliggende aktiv til en futuresoption desuden er en futureskontrakt, bør investorer læse og forstå det relevante dokument med central information om den futureskontrakt, der ligger til grund for futuresoptionen.

Hvad dette produkt drejer sig om

Løbetidstype

En futuresoption er retten til at købe eller sælge en specifik futureskontrakt til en fastsat kurs ("udnyttelseskursen") ved at udnytte optionen før den fastsatte udløbsdato. Dermed er eksponeringen for den underliggende futureskontrakt og futuresens underliggende interesse indirekte, da optionens værdi stammer fra den underliggende futures værdi. Udløbsdatoerne på futuresoptioner varierer. OCC kan ikke ensidigt opsige optionen. Under visse ekstraordinære omstændigheder kan den amerikanske futuresoptionsbørs ensidigt opsige optionen. En selskabshændelse, der involverer den underliggende futureskontrakt eller futuresens underliggende interesse, kan i overensstemmelse med OCC's regler medføre en ændring af optionens vilkår, og disse kan adskille sig fra metodologien, der anvendes på de europæiske markeder.

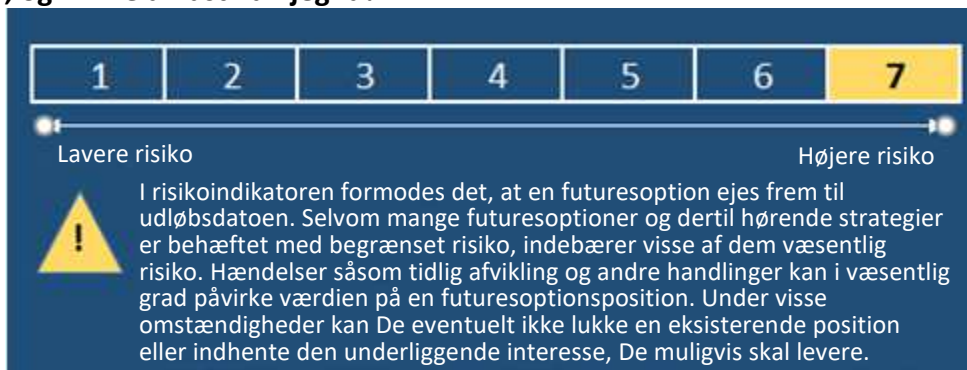
Mål

Optionsindehaveren (køberen) er den, der køber den ret, som optionen giver, og betaler udstederen (sælgeren) et beløb, der ikke kan tilbagebetales, og dette kaldes "overkursen". Optionsudstederen skal – hvis og når denne overdrages en udnyttelse – optræde i overensstemmelse med vilkårene ved enten at købe eller sælge den underliggende futureskontrakt til udnyttelseskursen. En option, der giver indehaveren ret til at købe, er en call-option, og en option, der giver indehaveren ret til at sælge, er en put-option. En indehaver kan til enhver tid udnytte en amerikansk option, mens en europæisk option kun kan udnyttes i en bestemt periode forud for udløbet (f.eks. udløbsdatoen). Futuresoptioner afregnes generelt ved at udnytte den underliggende futureskontrakt. Det betyder, at udstederen af en call-option ved udnyttelse af denne får en kort position i den underliggende futureskontrakt, der er kurssat ud fra optionens udnyttelseskurs. Visse futuresoptioner kan i stedet afregnes kontant, og i så fald modtager udstederen en kontant betaling, hvis værdien ved udnyttelse af den underliggende future er højere end udnyttelseskursen. Faktorer, der påvirker en futuresoptions værdi, omfatter udnyttelseskursen, resterende løbetid og værdien af den underliggende futureskontrakt og dens følsomhed over for kursudsving (volatilitet).

Tiltænkt detailinvestor

Produktet er ikke rettet mod en bestemt type investor og har ikke til formål at opfylde et bestemt investeringsmål eller en bestemt investeringsstrategi. Produktet er ikke egnet for alle investorer og er kun rettet mod investorer, der har en grundig forståelse af produktet og kan tåle de potentielle tab, der er knyttet til produktet og den dertil hørende investeringsstrategi. Hvis De har spørgsmål om, hvorvidt investeringen er egnet for Dem, kan De kontakte deres mægler eller investeringsrådgiver.

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

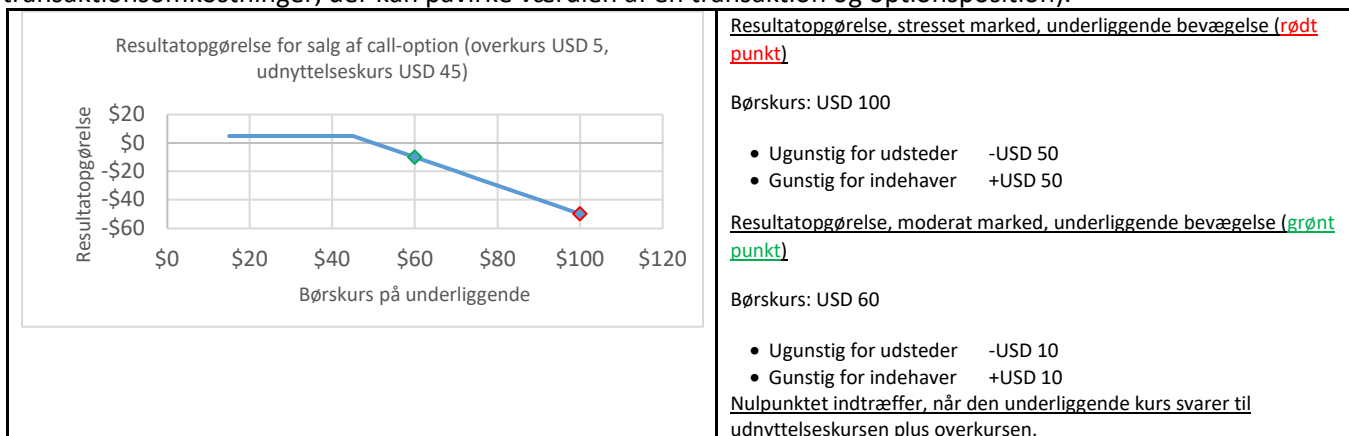


Den sammenfattende risikoindikator er en vejledning for produktets risikoniveau sammenlignet med andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at produktet vil tabe penge grundet markedsbevægelserne eller som følge af, at vi ikke kan betale Dem. Vi har klassificeret dette produkt som 7 ud af 7, hvilket er den højeste risikoklasse, og vi vurderer, at de potentielle tab på fremtidige resultater ligger på et meget højt niveau. Dette produkt indeholder ingen beskyttelse mod den fremtidige udvikling på markedet, så De kan tabe noget af eller hele Deres investering.

Risk/reward-profilen for indehavere og udstedere afhænger af vilkårene, men kan omfatte følgende:

- Det kan kræves, at en optionsudsteder opfylder forpligtelsen om at købe eller sælge den underliggende interesse til enhver tid, hvor optionen grundet dens stil måtte kunne udnyttes. En udsteder af call-optioner, der ikke ejer den underliggende futureskontrakt (udækkede call-optioner), bærer risikoen for et potentielt set ubegrænset tab, når kursen på den underliggende interesse stiger. Udstedere af sådanne udækkede call-optioner, skal postere en margin (beskrevet nedenfor) hos deres mægler, og dette skaber yderligere risiko.
- Hvis en amerikansk futuresoptionsbørs, hvor der kun handles futuresoptioner, bliver utilgængelig, kan investorer ikke længere indgå lukkende transaktioner. Desuden kan der være tidspunkter, hvor futuresoptionskurserne ikke bevarer det sædvanlige eller forventede forhold til værdier af de underliggende eller relaterede interesser.
- Hvis den underliggende futureskontrakt på en udnyttet option er utilgængelig, kan der i medfør af OCC's regler kræves alternativ afregning, f.eks. kontant afregning.
- Investorer bør overveje risk/reward-profilen for den futureskontrakt, der ligger til grund for futuresoptionen, som dette er beskrevet i dokumentet med central information for den underliggende futureskontrakt.
- Skattelovgivning i investorens hjemland kan få indvirkning på investorens afkast.
- **Bemærk valutarisikoen. Kontante betalinger i forbindelse med handel med eller udøvelse af optioner afregnes i USD, og dermed kan investeringsresultaterne ændre sig afhængigt af valutakursudsvingene. Denne risiko er ikke omfattet af ovenstående indikator.**

Resultatscenarier (Eksempler omfatter ikke omkostninger i forbindelse med provision, skatter og andre transaktionsomkostninger, der kan påvirke værdien af en transaktion og optionsposition).



Denne graf illustrerer, hvorledes Deres investering kan udvikle sig. De kan sammenligne den med udbetalingsgraferne for andre derivater. Den viste graf angiver omfanget af mulige resultater og er ikke en præcis indikation af, hvad De kan modtage. Investering i dette produkt indebærer, at De mener, at kursen på det underliggende aktiv vil falde. Det, De vil modtage, vil variere baseret på, hvordan værdien af det underliggende aktiv ændres over tid, hvilket afhænger af den fremtidige udvikling på markedet, som er usikker og ikke kan forudsiges. Grafen viser, hvad overskuddet eller tabet for produktet vil være for to værdier af det underliggende aktiv. Den horisontale akse viser de mulige værdier af det underliggende aktiv, og den vertikale akse viser fortjenesten eller tabet. De viste tal omfatter alle omkostninger ved selve produktet, men omfatter eventuelt ikke alle de omkostninger, De betaler til Deres rådgiver eller udlodningsagent, og der er ikke taget højde for Deres

personlige skattemæssige stilling, der ligeledes kan påvirke, hvor meget De modtager.

Hvad sker der, hvis OCC ikke kan betale? OCC's regler er udfærdiget således, at resultaterne på alle futuresoptioner er mellem OCC og en gruppe mæglerfirmaer, der kaldes clearingmedlemmer, og de tegner sig for alle futuresoptionsindehaveres og -udsteders positioner på deres OCC-konti. Clearingmedlemmerne skal opfylde OCC's finansielle krav for at kunne deltage og skal stille sikkerhed til rådighed for deres optionsudsteders positioner. En udsteders mæglerfirma kan, som det er beskrevet nedenfor, kræve, at investoren stiller relateret sikkerhed til rådighed i forbindelse med positionerne. OCC bliver gennem en juridisk novationsproces køber for alle sælgende clearingmedlemmer og sælger for alle købende clearingmedlemmer. Systemet er beregnet til at støtte optioners resultater og forvalte modpartsrisiko for dermed at muliggøre afregningen af optionshandler, hvis et clearingmedlem ikke opfylder sine forpligtelser. Der er dog stadig risiko for, at OCC ikke har tilstrækkelige økonomiske midler til at opfylde sine forpligtelser, og De kan lide et tab på op til det beløb, De er skyldigt.

Hvilke omkostninger er der? Den person, der rådgiver Dem eller sælger Dem dette produkt, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser denne person Dem om disse omkostninger og om, hvordan Dem investering påvirkes heraf. De samlede omkostninger for futuresoptioner afhænger af en række faktorer. En overkurs på optionen er den omkostning, der betales af indehaveren til udstederen. Faktorer, der i væsentlig grad påvirker overkursen omfatter, men er ikke begrænset til, værdien af den underliggende interesse, den resterende løbetid og udnyttelseskursen. Investering i optioner indebærer yderligere omkostninger, der omfatter skattemæssige udgifter, transaktionsomkostninger og marginkrav, der i væsentlig grad kan påvirke fortjeneste eller tab. Transaktionsomkostningerne består overvejende af provisioner (der pålægges, når en transaktion åbnes, lukkes, udnyttes og overdrages), men kan også omfatte margin- og rentekomkostninger. Margin betyder de aktiver, en udsteder skal deponere hos sit

Omkostninger over tid	Ved exit
Omkostninger i alt	Diverse
Årlig omkostningsmæssig konsekvens	Diverse

Omkostningernes sammensætning		
Engangsomkostninger ved oprettelse eller exit		Beløb (indledende)
Oprettelsesomkostninger (pr. transaktion - ved åbning (oprettelse))	Overkurs (bestemt af køber og sælger), provision (bestemt af mæglerfirma)	Variabelt
Exitomkostninger (pr. transaktion - ved lukning (exit))	Overkurs, provision	Variabelt
Løbende omkostninger		Beløb (til enhver tid)
Forvaltningsgebyrer og andre administrations- eller driftsomkostninger	Der er intet forvaltningsgebyr	Ikke relevant
Transaktionsomkostninger	Margin (kravene kan blive ændret og kan variere alt afhængigt af mægleren)	Variabelt (løbende)
Yderligere omkostninger afholdt på særlige betingelser		
Resultatbetingede honorarer	Ingen	Ikke relevant

mæglerfirma som sikkerhed for forpligtelsen om henholdsvis at købe eller sælge den underliggende interesse eller betale det kontant afregnede beløb. Hvis en option udnyttes og overdrages, kan en udsteder pådrage sig yderligere omkostninger i forbindelse med den underliggende futureskontrakt. Uafhængigt af investeromkostninger opkræver OCC gebyrer relateret til clearing af dette produkt til dets clearingmedlemmer, men ikke direkte til Dem: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Anbefalet investeringsperiode: Ingen. Beslutningen om at udnytte en futuresoption er en vigtig investeringsbeslutning for en indehaver. Det samme gælder beslutningen for både optionsindehavere og -udstedere om at lukke en eksisterende optionsposition forud for optionens udløb eller udnyttelse og overdragelse ved at lukke en transaktion. Dermed er det alene investorers ansvar at fastslå, om og hvornår de vil udnytte deres futuresoptionskontrakt(er), eller hvorvidt de vil lukke en eksisterende position. Investorer, der lukker en eksisterende futuresoptionsposition, giver afkald på retten til efterfølgende fortjeneste eller tab, der måtte være knyttet til optionen. Alle optioner har en udløbsdato, og efter denne dato har optionen ikke længere nogen værdi, og den eksisterer ikke længere. Indehavere af amerikanske optioner, der ønsker at udnytte disse forud for udløbsdatoen, kan udnytte dem ved at give deres mægler udnyttelsesinstruktioner i overensstemmelse med mæglerens procedure.

Hvordan kan jeg klage? Investorer kan kontakte OCC på investorservices@theocc.com. Desuden kan investorer indgive en klage til FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>), SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>), NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>), eller CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

FINRA Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Tlf.: (240) 386-HELP (4357)
Fax: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange Commission/Office of Investor Education and Advocacy
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213
Fax: (202) 772-9295

National Futures Association
300 S. Riverside Plaza, #1800
Chicago, IL 60606-6615
Tlf.: 312-781-1300
Fax: 312-781-1467

U.S. Commodity Futures Trading Commission
Three Lafayette Centre
1155 21st Street, NW
Washington, DC 20581
Tlf.: 866-366-2382
Fax: 202-418-5521