

Dokument med central information - kort indekxfutureskontrakt

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

Amerikanske indekxfutures. OCC (Options Clearing Corporation) stiller dette dokument til rådighed for indekxfutures i medfør af EU-forordning nr. 1286/2014. Indekxfutures er noteret og handles på visse amerikanske futuresbørser, der er dertil indrettede kontraktmarkeder, der er reguleret af CFTC (Commodity Futures Trading Commission) i USA og kan samreguleres en national værdipapirbørs af det amerikanske børstilsyn SEC (Securities and Exchange Commission), og som cleares og afregnes af OCC, en SEC-registreret clearingagent og en CFTC-registreret clearingorganisation for derivater. Hvis investorerne ønsker yderligere oplysninger, herunder kontaktoplysninger for amerikanske futuresbørser, 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 indekxfutures, 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.

Hvad dette produkt drejer sig om

Løbetidstype

En indekxfutureskontrakt er en aftale mellem to parter om at købe eller sælge et specifikt underliggende indeks til en bestemt kurs på en fremtidig dato. Et indeks er en målestok for kurserne på eller andre egenskaber for en gruppe værdipapirer eller anden underliggende interesse. Et indeks kan f.eks. være beregnet til at repræsentere kurserne på en gruppe egenkapitalinstrumenter eller til at måle et indeks' forventede volatilitet. Beregningen af de forskellige indekser varierer. En person, der sælger en indekxfutureskontrakt, indgår en kontrakt om at sælge det underliggende indeks og siges at være "kort" i kontrakten. Derfor er der indirekte eksponering for det underliggende indeks, da futuresens værdi hænger sammen med værdien af det underliggende indeks frem for faktisk at være værdien af det. Udløbsdatoerne på indekxfutures varierer. OCC kan ikke ensidigt opsigte futuren. Under visse ekstraordinære omstændigheder kan en futuresbørs ensidigt ændre de vilkår, der gælder for futureskontrakten, eller opsigte kontrakten. Visse situationer såsom en ændring i indeksets sammensætning eller beregning kan medføre en ændring af indekxfutureskontraktens vilkår i medfør af OCC's regler, og disse kan adskille sig fra den metodologi, der anvendes på europæiske optionsmarkeder.

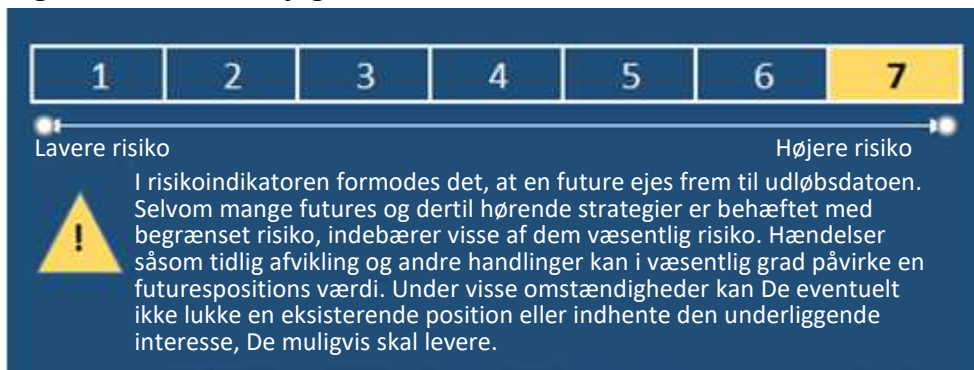
Mål

En kort indekxfutureskontrakt er en aftale om at sælge det underliggende indeks til en på forhånd fastsat kurs på en angiven fremtidig dato. En sælger foretager generelt short-selling på en indekxfutureskontrakt i forventningen om, at kursen på det underliggende indeks falder før kontraktens udløbsdato. Sælgeren realiserer en bruttfortjeneste, hvis værdien på det underliggende indeks er faldet, før futuren lukkes, og realiserer et bruttotab, hvis værdien er steget. Der gælder ingen anbefalet holdeperiode for indekxfutures. Købere og sælgere kan til enhver tid frem til og inklusive futures udløbsdato opleve gevinster og tab. Selvom en indekxfuture har en på forhånd fastsat udløbsdato, kan en åben position lukkes ved at indgå en modsvarende transaktion forud for kontraktens udløb. Indekxfutureskontrakter, der ikke lukkes før udløbsdatoen, skal afregnes i overensstemmelse med kontraktens vilkår, og disse kræver kontant afregning. Positioner i indekxfutureskontrakten, der er åbne ultimo den sidste handelsdag, afregnes med en endelig kontant afregning, der baseres på den endelige afregningskurs på det underliggende indeks. Faktorer, der påvirker en indekxfutures værdi, omfatter værdien af det underliggende indeks og dets 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. Indekxfutures 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?

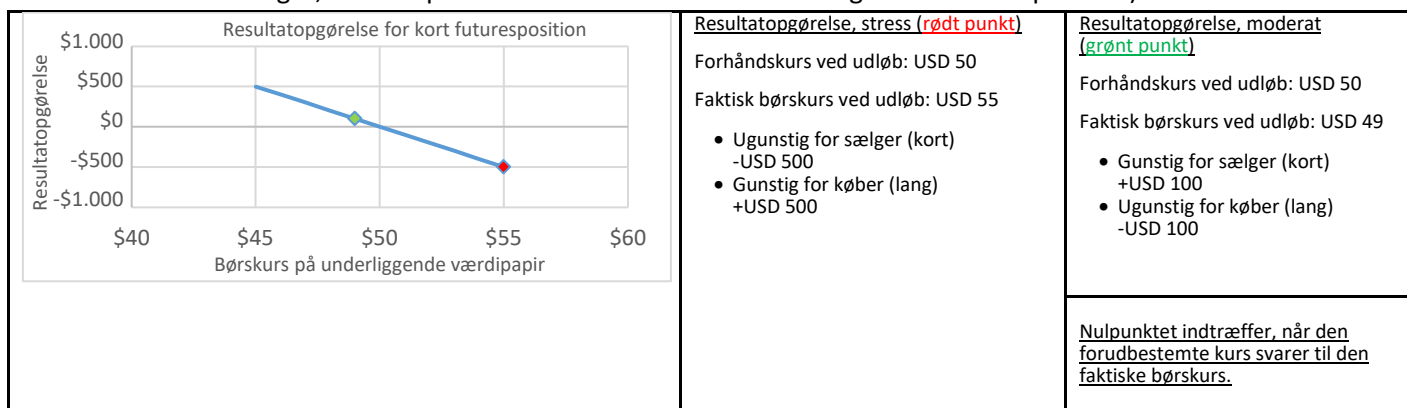


Risikoindeikator

Den sammenfattende risikoindeikator 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 eller mere. Risk/reward-profilen på en kort indeksfutureskontrakt afhænger af de dertil hørende vilkår, men kan indebære følgende overvejelser:

- At handle med indeksfutureskontrakter indebærer risici og kan medføre potentielt set ubegrænsede tab, der er større end det beløb, der er indbetalt som indledende margin.
- Indeksfutures er gearede produkter. Små ændringer i kursen på en future kan medføre store gevinster eller tab. Hvis bevægelser på markederne for futures eller det underliggende indeks reducerer værdien af Deres positioner, kan De blive anmodet om omgående at betale en yderligere margin, og Deres position kan blive tvangsafviklet med et tab.
- Hvis handel på en børs ikke længere er tilgængelig, kan investorer eventuelt ikke lukke en indeksfuturesposition rettidigt. Der kan være tidspunkter, hvor futureskurserne ikke bevarer det sædvanlige eller forventede forhold til kurserne på de underliggende eller relaterede interesser.
- Skattelovgivningen i investorens hjemland kan få indvirkning på investorens afkast.
- **Bemærk valutarisikoen. Kontante betalinger i forbindelse med handel med eller udøvelse af indeksfutures 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 indeksfuturesposition).



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 får tilbage. Investering i dette produkt indebærer, at De mener, at kursen på det underliggende aktiv vil falde. Det, De vil få tilbage, vil variere afhængigt af, hvordan den underliggende kurs udvikler sig, 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 kurser for den underliggende værdi, 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 får tilbage

Hvad sker der, hvis OCC ikke kan betale? OCC's regler er udfærdiget således, at resultaterne på alle indeksfutures er mellem OCC og en gruppe mæglerfirmaer, der kaldes clearingmedlemmer, og de tegner sig for deres kunders positioner på deres OCC-konti. Clearingmedlemmerne skal opfylde OCC's finansielle krav for at kunne deltage og skal stille sikkerhed til rådighed for deres kunders positioner. En investors 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 rettet mod at forvalte modpartsrisiko og muliggøre afregning af handel med futures, 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.

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 Deres investering påvirkes heraf. De samlede omkostninger for indeksfutureskontrakter afhænger af en række faktorer. Det indledende marginkrav er det beløb, investoren skal indbetale til vedkommendes mægler for at kunne indgå indeksfutureskontrakten. Beløbet svarer normalt til en bestemt procentdel af kontraktens aktuelle børskurs. Desuden værdiansættes indeksfutureskontrakten løbende mindst hver dag, og hver købers konto afspejler enhver fortjeneste og ethvert tab på kontrakten baseret på kontraktens daglige afregningskurs, og der kan kræves yderligere indskud af en variationsmargin. Desuden kan de enkelte mæglerfirmaer kræve en yderligere margin i tillæg til, hvad der kræves af OCC og børsen. Faktorer, der i væsentlig grad påvirker en indeksfutures børskurs, omfatter, men er ikke begrænset til, kursen på det underliggende aktiv, udbetaling af udbytte og resterende løbetid. Investering i futures indebærer yderligere omkostninger, der omfatter skattemæssige udgifter, transaktionsomkostninger og marginkrav, der i væsentlig grad kan påvirke fortjeneste eller tab.

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

Investering i futures indebærer yderligere omkostninger, der omfatter skattemæssige udgifter, transaktionsomkostninger og marginkrav, der i væsentlig grad kan påvirke fortjeneste eller tab. Transaktionsomkostninger består overvejende af provision, men kan desuden omfatte margin- og rentekomkostninger. Hvis en investor afvikler en position på en indeksfutureskontrakt, kan der gælde yderligere omkostninger. 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>.

Hvor længe kan jeg beholde den, og kan jeg træde ud af en transaktion før tid (kan jeg tage penge ud undervejs)?

Anbefalet investeringsperiode: Ingen. Investorer er alene ansvarlige for at fastslå, om og hvornår de bør lukke en indeksfuturesposition, eller om de ønsker at holde en position frem til udløbsdatoen. Investorer, der lukker en indeksfuturesposition, giver afkald på efterfølgende fortjeneste eller tab, der måtte være knyttet til positionen. Alle indeksfutures har en udløbsdato, og efter denne dato ophører kontrakten. En investor kan lukke en åben position på en indeksfutureskontrakt ved at indgå en modsvarende transaktion forud for kontraktens udløb.

Hvordan kan jeg klage? Investorer kan kontakte OCC på investorservices@theocc.com. Desuden kan investorer indgive en klage til NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) eller CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

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