

Dokument med central information

- kort indeksfutureskontrakt

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 indeksfutures. OCC (Options Clearing Corporation) stiller dette dokument til rådighed for indeksfutures i medfør af EU-forordning nr. 1286/2014. Indeksfutures er noteret og handles på CFE (Cboe Futures Exchange LLC), der samreguleres som en national værdipapirbørs af det amerikanske børstilsyn SEC (Securities and Exchange Commission) og som et udpeget kontraktmarked af CFTC (Commodity Futures Trading Commission) i USA, 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 CFE, kan De besøge OCC's hjemmeside på www.theocc.com eller kontakte OCC's Investor Services-afdeling på 1-888-678-4667. Opdateret den 15. december 2017.

Bemærk! **De er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.** Investorer bør ikke handle med indeksfutures, 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

Type

En indeksfutureskontrakt 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 indeksfutureskontrakt, 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 indeksfutures varierer. OCC kan ikke ensidigt opsiges futuren. Under visse ekstraordinære omstændigheder kan CFE ensidigt ændre de vilkår, der gælder for futureskontrakten, eller opsiges kontrakten. Visse situationer såsom en ændring i indeksets sammensætning eller beregning kan medføre en ændring af indeksfutureskontraktens vilkår i medfør af OCC's regler, og disse kan adskille sig fra de europæiske optionsmarkeders metodologi.

Mål

En kort indeksfutureskontrakt 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 indeksfutureskontrakt i forventningen om, at kursen på det underliggende indeks falder før kontraktens udløbsdato. Sælgeren realiserer en bruttofortjeneste, 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 indeksfutures. Købere og sælgere kan til enhver tid frem til og inklusive futures udløbsdato opleve gevinster og tab. Selvom en indeksfuture har en på forhånd fastsat udløbsdato, kan en åben position lukkes ved at indgå en modsvarende transaktion forud for kontraktens udløb. Indeksfutureskontrakter, der ikke lukkes før udløbsdatoen, skal afregnes i overensstemmelse med kontraktens vilkår, og disse kræver kontant afregning. Positioner i indeksfutureskontrakten, 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 indeksfutures værdi, omfatter værdien af det underliggende indeks og dets følsomhed over for kursudsving (volatilitet).

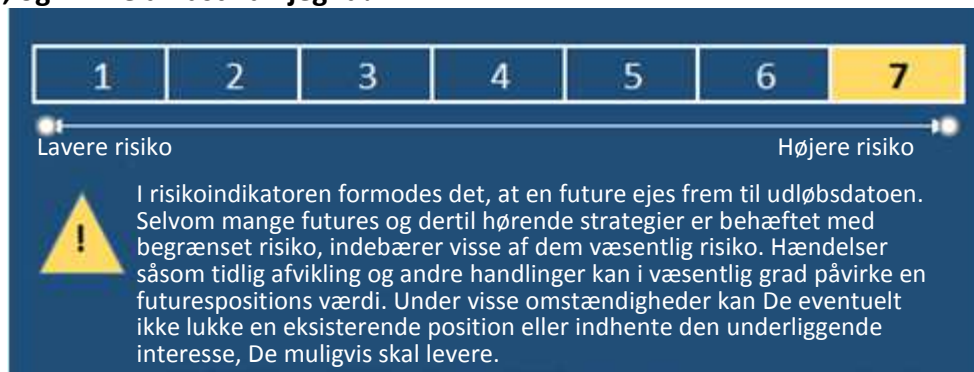
Tiltænkt detailinvestor

Produktet er ikke rettet mod en bestemt type investor og har ikke til formål at opfylde et bestemt investeringsmål eller en bestemt investeringsstrategi. Indeksfutures 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?

Risikoindikator

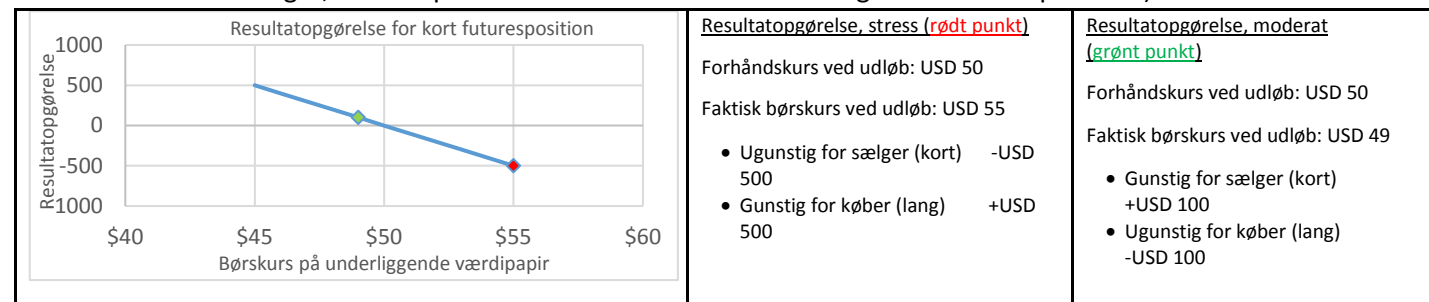


Den sammenfattende risikoindikator er en vejledning for produktets risikoniveau sammenlignet med andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at produktet vil tabe penge grundet markedsbevægelserne eller som følge af, at vi ikke kan betale Dem. Vi har klassificeret dette produkt som 7 ud af 7, hvilket er den højeste risikoklasse, og vi vurderer, at de potentielle tab på fremtidige resultater ligger på et højt niveau. Dette produkt indeholder ingen beskyttelse mod den fremtidige udvikling på markedet, så De kan tabe noget af, 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.
- Indeks futures 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 CFE 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 på andre derivater. Den viste graf angiver omfanget af mulige resultater og er ikke en præcis indikation af, hvad De får tilbage. Hvad De får, vil variere og afhænge af udviklingen i det underliggende aktiv. Grafen viser, hvad overskuddet eller tabet for produktet vil være for de to underliggendes værdier. Den horisontale akse viser de forskellige 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?

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 CFE. 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. Transaktionsomkostninger består overvejende af provision, men kan desuden omfatte margin- og renteomkostninger. Hvis en investor afvikler en position på en indeksfutureskontrakt, kan der gælde yderligere omkostninger. Rådgivere, udlovningsagenter eller andre parter, der rådgiver om eller sælger indeksfutures, kan stille yderligere oplysninger til rådighed om distributionsomkostninger, der ikke allerede indgår i dette afsnit, så investor dermed kan gøre sig bekendt med den akkumulerede indvirkning af de samlede omkostninger på afkastet.

Omkostninger over tid og omkostningernes sammensætning

Omkostninger	Provision	Indledende margin	Yderligere margin	Skatter og afgifter
Beløb	Varierer - fastsættes af det enkelte mæglerfirma	Varierer	Varierer	Afhænger af den enkelte investors skattemæssige stilling
Hyppighed	Indledende (pr. transaktion)	Indledende	Løbende	Løbende

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

Anbefalet holdeperiode: Ingen. Investorer er alene ansvarlige for at afgøre, 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	U.S. Commodity Futures
300 S. Riverside Plaza, #1800	Trading Commission
Chicago, IL 60606-6615	Three Lafayette Centre
Tlf.: 312-781-1300	1155 21st Street, NW
Fax: 312-781-1467	Washington, DC 20581
	Tlf.: 866-366-2382
	Fax: 202-418-5521