

# Dokument med central information

## - standardiserede aktieoptioner (korte put-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

**Amerikanske standardiserede aktieoptioner.** OCC (Options Clearing Corporation) stiller dette dokument til rådighed for standardiserede aktieoptioner ("børshandlede optioner") i medfør af EU's forordning nr. 1286/2014.

Standardiserede aktieoptioner er noteret og handles på amerikanske optionsbørser, der er registreret hos det amerikanske børstilsyn SEC (Securities and Exchange Commission), og udstedes, cleares og afregnes af OCC, en SEC-registreret clearingagent. Hvis investorerne ønsker yderligere oplysninger, herunder kontaktoplysninger for amerikanske optionsbørser, kan de besøge OCC's hjemmeside på [www.theocc.com](http://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 standardiserede aktieoptioner, før de har læst og forstået dette dokument og det dertil hørende dokument om risiko, der er indgivet til SEC, Characteristics and Risks of Standardized Options, også kaldet optionsinformationsdokumentet (ODD). Oplysninger indeholdt i nærværende dokument skal fortolkes på en måde, der stemmer overens med ODD, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

### Hvad dette produkt drejer sig om

#### Type

En standardiseret aktieoption er retten til at købe eller sælge et bestemt beløb eller værdien af et bestemt underliggende egenkapitalinstrument til en fastsat kurs ("udnyttelseskursen") ved at udnytte optionen før den angivne udløbsdato. Dermed er eksponeringen for det underliggende egenkapitalinstrument indirekte, da optionens værdi stammer fra det underliggende værdipapirs værdi. Udløbsdatoerne på aktieoptioner varierer. OCC kan ikke ensidigt opsige optionen. Under visse ekstraordinære omstændigheder, hvor optionsvilkårene fastslås som værende tydeligt fejlbehæftede, kan den børs, hvor Deres transaktion gennemføres, ensidigt opsige optionen inden for en bestemt periode efter dens gennemførelse. I visse situationer kan en selskabshændelse vedrørende det underliggende egenkapitalinstrument medføre en ændring af optionsvilkårene i medfør af OCC's regler, der kan adskille sig fra metodologien på de europæiske optionsmarkeder.

#### Mål

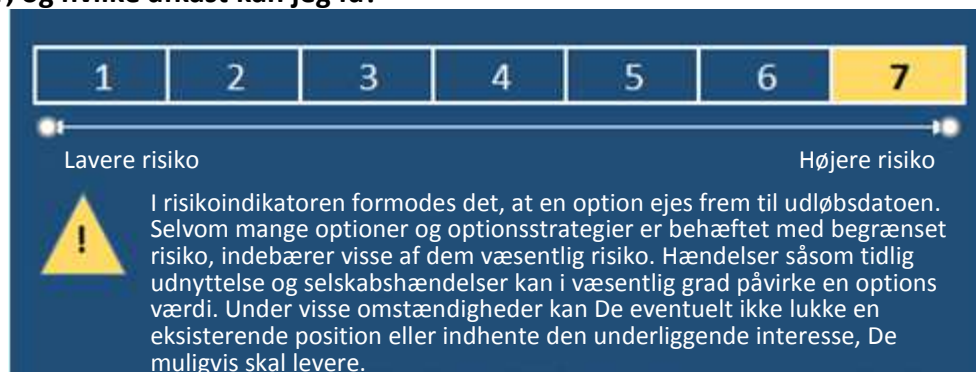
Optionsindehaveren (køberen) er den, der køber den ret, som optionen giver, og betaler udstederen (sælgeren) et beløb, der ikke kan tilbagebetales, og dette kaldes "overkursen ved indløsning". Optionsudstederen skal – hvis og når denne overdrages en udnyttelse – optræde i overensstemmelse med vilkårene ved enten at købe eller sælge det underliggende egenkapitalinstrument 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). Standardiserede aktieoptioner afregnes generelt fysisk, men kan også kontant afregnes. Fysisk afregning giver indehaveren ret til at modtage (call) eller foretage (put) fysisk levering af det underliggende egenkapitalinstrument ved udnyttelse. Ved kontant afregning har indehaveren ret til at modtage kontant betaling, hvis en fastsat værdi på et underliggende værdipapir på udnyttelsestidspunktet er højere (call) eller lavere end (put) udnyttelseskursen. Faktorer, der påvirker en options værdi, omfatter udnyttelseskursen, resterende løbetid og værdien af det underliggende værdipapir 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. Standardiserede aktieoptioner 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

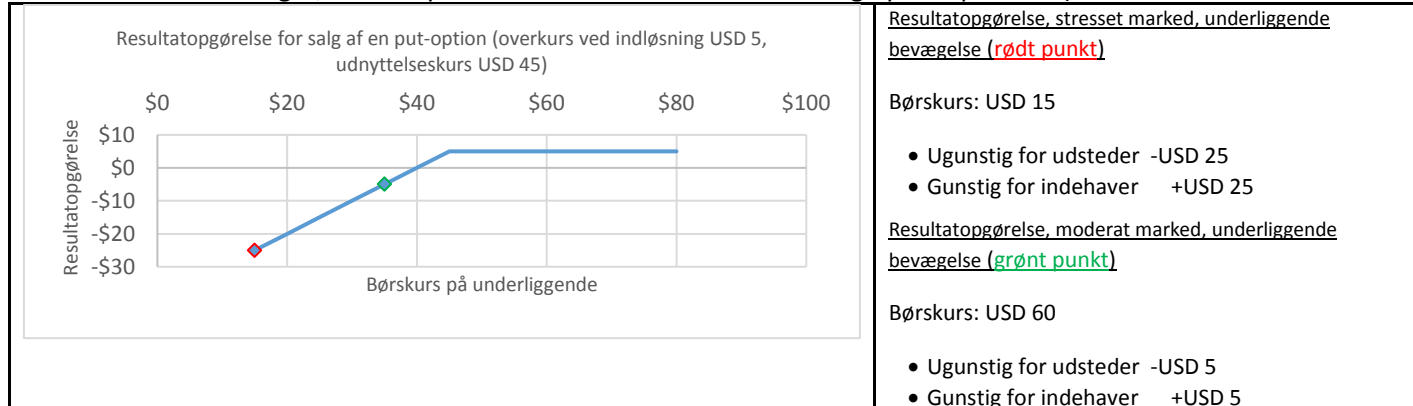


Den sammenfattende risikoindikator er en vejledning for produktets risikoniveau sammenlignet med andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at produktet vil tabe penge grundet markedsbevægelserne eller som følge af, at vi ikke kan betale Dem. Vi har klassificeret dette produkt som 7 ud af 7, 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 eller hele Deres investering.

Risk/reward-profilen for indehavere og udstedere afhænger af optionsvilkårene, 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 det underliggende egenkapitalinstrument (udækkede call-optioner), bærer risikoen for et potentielt set ubegrænset tab, når kursen på den underliggende interesse stiger. En udsteder af put-optioner bærer risikoen for et tab svarende til forskellen på put-udnyttelseskursen og nul, hvis kursen på det underliggende egenkapitalinstrument falder til nul. Udstedere af sådanne udækkede call- og put-optioner, skal postere en margin (beskrevet nedenfor) hos deres mægler, og dette skaber yderligere risiko.
- Hvis en amerikansk optionsbørs, hvor der kun handles optioner, bliver utilgængelig, kan investorer i sådanne optioner ikke længere indgå lukkende transaktioner. Desuden kan der være tidspunkter, hvor optionskurserne ikke bevarer det sædvanlige eller forventede forhold til kurserne på de underliggende eller relaterede interesser.
- Hvis det underliggende egenkapitalinstrument for en udnyttet option, der afregnes fysisk, er utilgængelig, kan der i medfør af OCC's regler kræves alternativ afregning, f.eks. kontant afregning.
- Skattelovgivningen 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 på andre derivater. Den viste graf angiver omfanget af mulige resultater og er ikke en præcis indikation af, hvad De kan modtage. Hvad De modtager, afhænger af, hvordan værdien af det underliggende aktiv udvikler sig over tid. Grafen viser, hvad overskuddet eller tabet for produktet vil være for de to underliggendes værdier. Den horisontale akse viser de forskellige værdier af det underliggende aktiv, og den vertikale akse viser fortjenesten eller tabet på optionen. 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 optioner er mellem OCC og en gruppe mæglerfirmaer, der kaldes clearingmedlemmer, og de tegner sig for alle optionsindehaveres 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?

De samlede omkostninger for standardiserede aktieoptioner 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 aktie, optionens 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 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. Rådgivere, udlodningsagenter eller andre parter, der rådgiver om eller sælger standardiserede aktieoptioner, 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	Overkurs	Provision	Margin	Skatter og afgifter
Beløb	Varierer – fastsættes af køber og sælger ved handlens indgåelse	Varierer – fastsættes af det enkelte mæglerfirma	Varierer – marginkrav er underlagt ændringer og kan variere fra mæglerfirma til mæglerfirma.	Afhænger af den enkelte investors skattemæssige stilling
Hyppighed	Indledende (pr. transaktion – åbning (indgåelse) eller lukning (udtrædelse))	Indledende (pr. transaktion)	Løbende, mens optionspositionen ejes	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.** Beslutningen om at udnytte en option 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, hvis og hvornår de vil udnytte deres optionskontrakt(er), eller hvorvidt de vil lukke en eksisterende optionsposition. Investorer, der lukker en eksisterende optionsposition, 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 udnyttelsesinstrukser i overensstemmelse med mæglerens procedure.

### Hvordan kan jeg klage?

Investorer kan kontakte OCC på [investorservices@theocc.com](mailto:investorservices@theocc.com). Desuden kan investorer indgive en klage til FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) (<http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center>) eller SEC (<https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html>).

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