

Dokument med central information

Lang aktiefutureskontrakt

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 aktiefutures. OCC (Options Clearing Corporation) og ONE (OneChicago, LLC) stiller dette dokument til rådighed for aktiefutures i medfør af EU-forordning nr. 1286/2014. Aktiefutures er noteret og handles på ONE, der samreguleres som et udpeget kontraktmarked af CFTC (Commodity Futures Trading Commission) i USA og som 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 ONE, kan de besøge ONE's hjemmeside på www.onechicago.com eller OCC's hjemmeside på www.theocc.com, eller kontakte OCC's Investor Services-afdeling på 1-888-678-4667. Opdateret den 9. november 2018.

Bemærk! **De er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.** Investorer bør ikke handle med aktiefutures, 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>. Oplysninger indeholdt i nærværende dokument skal fortolkes på en måde, der følger disse oplysninger.

Hvad dette produkt drejer sig om

Type

En aktiefutureskontrakt er en aftale mellem to parter om at købe eller sælge et specifikt antal aktier i et værdipapir til en bestemt kurs på en fremtidig dato. En person, der køber en aktiefutureskontrakt, indgår en kontrakt om at købe et underliggende værdipapir og siges at være "lang" i kontrakten. Derfor er der indirekte eksponering for det underliggende værdipapir, da futuresens værdi hænger sammen med værdien af det underliggende værdipapir frem for faktisk at være værdien af det. Udløbsdatoerne for aktiefutures varierer. OCC kan ikke ensidigt opsige futuren. Under visse ekstraordinære omstændigheder kan ONE ensidigt opsige kontrakten. En selskabshændelse, der involverer det underliggende værdipapir, kan ligeledes medføre, at vilkårene for futureskontrakten ændres, jf. OCC's regler, og metodologien kan adskille sig fra den metodologi, der anvendes på europæiske markeder.

Mål

En lang aktiefutureskontrakt er en aftale om at købe de underliggende værdipapirer til en på forhånd fastsat kurs på en angiven fremtidig dato. En køber køber generelt en lang aktiefutureskontrakt i forventningen om, at kursen på det underliggende værdipapir stiger inden kontraktens udløbsdato. Køberen realiserer en bruttortjeneste, hvis værdien på det underliggende værdipapir er steget, før futuren lukkes, og realiserer et bruttotab, hvis værdien er faldet. Der gælder ingen anbefalet holdeperiode for aktiefutures. Købere og sælgere kan til enhver tid frem til og inklusive futures udløbsdato opleve gevinster og tab. Selvom en aktiefuture har en på forhånd fastsat udløbsdato, kan en åben position lukkes ved at indgå en modsvarende transaktion forud for kontraktens udløb. Aktiefutureskontrakter, der ikke lukkes før udløbsdatoen, skal afregnes i overensstemmelse med kontraktens vilkår, og disse kan kræve fysisk eller kontant afregning. Hvis kontrakten afregnes ved fysisk levering af det underliggende værdipapir, skal den part, der er lang i kontrakten, betale den endelige afregningskurs og tage imod de underliggende aktier. For aktiefutures, der betales ved kontant afregning, betales positioner i aktiefutureskontrakten, der er åbne ultimo den sidste handelsdag, med en endelig kontant afregning, der baseres på den endelige afregningskurs på det underliggende værdipapir. Faktorer, der påvirker en aktiefutures værdi, omfatter værdien af det underliggende værdipapir og dens følsomhed over for kursudsving (volatilitet).

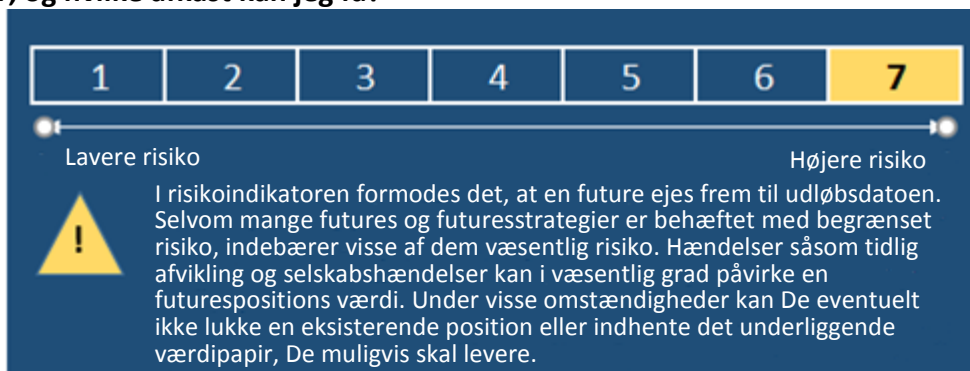
Tiltænkt detailinvestor

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



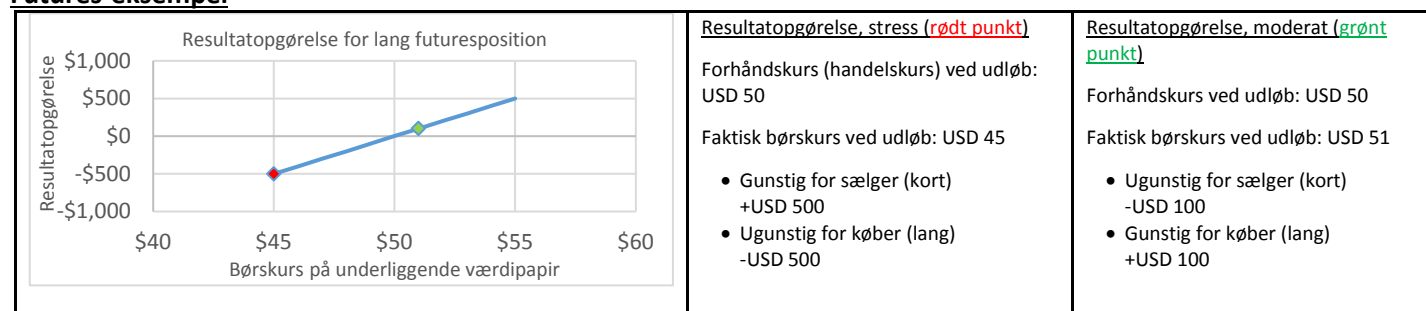
Den sammenfattende risikoindikator er en vejledning for produktets risikoniveau sammenlignet med andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at produktet vil tabe penge grundet markedsbevægelserne eller som følge af, at vi ikke kan betale Dem. Vi har klassificeret dette produkt som 7 ud af 7, 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 lang aktiefutureskontrakt afhænger af de dertil hørende vilkår, men kan indebære følgende overvejelser:

- At handle med aktiefutureskontrakter indebærer risici og kan medføre potentielt set ubegrænsede tab, der er større end det beløb, der er indbetalt som indledende margin.
- Aktiefutures 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 værdipapir 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 ONE ikke længere er tilgængelig, kan investorer eventuelt ikke lukke en aktiefuturesposition rettidigt. Der kan være tidspunkter, hvor futureskurserne ikke bevarer det sædvanlige eller forventede forhold til kurserne på de underliggende eller relaterede interesser.
- Hvis værdipapiret, der er underliggende for en fysisk afregnet aktiefutureskontrakt, ikke er tilgængeligt, kan det i henhold til OCC's regler kræves, at der foretages en alternativ form for 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 aktiefutures 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 aktiefuturesposition.)

Futures-eksempel



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 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 aktiefutures 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 aktiefutureskontrakter afhænger af en række faktorer. Det indledende marginkrav er det beløb, der kræves indbetalt af investor til mægleren for at kunne indgå i aktiefutureskontrakten. Beløbet svarer normalt til en bestemt procentdel af kontraktens aktuelle børskurs. Desuden værdiansættes aktiefutureskontrakten 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 ONE. Faktorer, der i væsentlig grad påvirker en aktiefutures børskurs, omfatter, men er ikke begrænset til, kursen på det underliggende aktiv, udbetaling af udbytte, resterende løbetid, rente og "hard to borrow"-gebyrer. 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 aktiefutureskontrakt, kan der gælde yderligere omkostninger. Rådgivere, udlodningsagenter eller andre parter, der rådgiver om eller sælger aktiefutures, 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
Hyppeghed	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 aktiefuturesposition, eller om de ønsker at holde en position frem til udløbsdatoen. Investorer, der lukker en aktiefuturesposition, giver afkald på efterfølgende fortjeneste eller tab, der måtte være knyttet til positionen. Alle aktiefutures har en udløbsdato, og efter denne dato ophører kontrakten. En investor kan lukke en åben position på en aktiefutureskontrakt 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 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
---	---	--	--