

CME Group Aktieindeks Short Put-option

Dokument med nøgleinformation

Formål

Dette dokument giver dig vigtige oplysninger om dette investeringsprodukt. Det er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtig for at hjælpe dig med at forstå produktets art, risici, omkostninger, potentielle gevinster og tab og for at hjælpe dig med at sammenligne det med andre produkter.

Produkt

Dette dokument indeholder oplysninger vedrørende **Put-optioner på visse aktieindeksfutureskontrakter**, der er blevet opført af enten **Chicago Mercantile Exchange, Inc.** ("CME") eller **Handelsrådet i Chicago, Inc.** ("CBOT"). CME og CBOT omtales nedenfor som "Børsen". CME og CBOT er designerede kontraktmarkeder med base i USA og er datterselskaber af CME Group. CME og CBOT er reguleret af Commodity Futures Trading Commission. Detaljer om de specifikke produkter, der er dækket af dette dokument, kan findes på CME Groups hjemmeside på www.cmegroup.com/priipskids.

Ring +1 312 930 1000 for yderligere information. Dette dokument er dateret 1. januar 2025.

Du er ved at handle et produkt, der ikke er simpelt og kan være svært at forstå.

Hvad er dette produkt?

Produktet er en option på en futureskontrakt, der er noteret til handel og clearet i overensstemmelse med kravene i den amerikanske Commodity Exchange Act og Commodity Futures Trading Commissions regler i henhold hertil.

Produktets formål er, at du sælger retten til at sælge eksponering mod et specifikt aktiemarkedsindeks ("indekset") til en tredjepart gennem efterfølgende salg af en futureskontrakt på indekset til optionens strikepris og modtager en betaling for dette salg. Oplysninger om det underliggende indeks kan findes online på www.cmegroup.com/priipskids. Ved udløbet af futureskontrakten afregnes den kontant mod indeksets værdi på det tidspunkt.

Som sælger af en put-optionskontrakt har du en forpligtelse til at købe den underliggende futureskontrakt til optionens strikepris, hvis en køber vælger at udnytte den, og du bliver udvalgt af børsens clearinghouse til at foretage købet. Køberen af optionen har ret til at sælge futureskontrakten til optionens strikepris. Når en køber udnytter en option, vil børsens clearinghouse tilfældigt vælge en optionssælger til at opfylde forpligtelsen, og du kan blive udvalgt. Ved optionens udløb har børsen aftaler om automatisk at udnytte optioner med resterende indre værdi på vegne af optionskøberen.

Put-optionskontrakten stilles til rådighed for handel på et antal månedlige udløbsdatoer, kaldet 'kontraktmåneder'. Udvalget af kontraktmåneder, der er tilgængelige for handel, samt dagen og tidspunktet, hvor produktet ophører med at blive handlet, kan findes online på www.cmegroup.com/priipskids. Udnyttelse af en option resulterer i dannelsen af en futureskontrakt med en specifik kontraktmåned. Den futureskontraktmåned, der svarer til en specifik optionskontraktmåned, er beskrevet på www.cmegroup.com/priipskids. Køberen af put-optionskontrakten har indtil den dag, hvor handlen ophører, til at udnytte sin ret til at sælge futureskontrakten. Køberen kan udnytte sin option på enhver børsdag – dette kaldes en 'amerikansk' udnyttelsesbestemmelse.

Udover retten til at udnytte den option, der er givet til køberen, er der ingen bestemmelser om tidlig opsigelse i vilkårene for put-optionskontrakten. Salg af en optionskontrakt kan opveje et køb af en optionskontrakt (og omvendt), og derfor kan modregning af køb eller salg lukke en optionsposition. Børsen kan dog ændre eller opsigte tilgængeligheden af handel i henhold til sine nødprocedurer.

Som sælger af en put-optionskontrakt modtager du den fulde pris på optionen, når du sælger den. Prisen på en option kaldes også præmien. Produktets priser angives i indekspoint, hvor værdien er denne pris ganget med et fast valutabeløb. Da der er en potentiel risiko for tab på en short-optionsposition, kræver børsens clearinghouse et marginindsbud fra dig, hvilket er et beløb, der skal indbetales, når en short-optionsposition åbnes, og kaldes også en "performance bond". Det marginindsbud skal opretholdes på et minimumsniveau, der fastsættes af børsens clearinghouse og dit clearingfirma hver dag, inklusive hvor et tab på en position har udhulet dette beløb.

Produktet er beregnet til alle typer investorer, men det er vigtigt at bemærke, at handel med optioner og futures ikke er egnet til alle investorer, da det indebærer risiko for tab. Futures er en gearet investering, og fordi kun en procentdel af en kontrakts værdi kræves for at handle, er det muligt at tabe mere end det beløb, der er indsat for en futuresposition. Der er ingen kapitalbeskyttelse mod markedsrisiko. Derfor bør handlende kun bruge midler, som de har råd til at tabe uden at påvirke deres livsstil. Kun en del af disse midler bør dedikeres til en enkelt handel, fordi de ikke kan forvente at profiterere på hver handel. Især detailkunder bør have god viden og erfaring med optioner, futures eller andre gearede produkter, bør være i stand til at bære tab ud over det investerede beløb, bør have en høj risikotolerance og have en kortsigtet ...

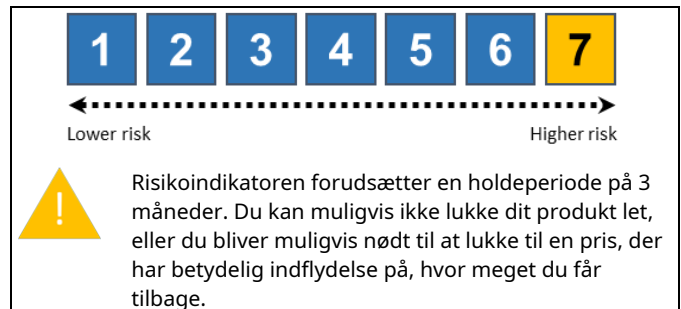
investeringshorisont for dette produkt.

Investeringsafkastet bestemmes af markedspriserne for den underliggende futureskontrakt, når positionen åbnes og lukkes, gældende renter, tiden til udløb samt volatiliteten og forventningerne til fremtidig volatilitet i priserne på den underliggende futureskontrakt.

Hvad er risiciene, og hvad kan jeg få til gengæld?

Den opsummerende risikoindikator er en vejledning til risikoniveauet for dette produkt sammenlignet med andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser på markederne, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret dette produkt som 7 ud af 7, hvilket er den højeste risikoklasse. Som en optionskontrakt bør produktet betragtes som et investeringsprodukt med høj risiko.



1 2 3 4 5 6 7

← Lower risk Higher risk →

⚠ Risikoindikatoren forudsætter en holdeperiode på 3 måneder. Du kan muligvis ikke lukke dit produkt let, eller du bliver muligvis nødt til at lukke til en pris, der har betydelig indflydelse på, hvor meget du får tilbage.

For sælgeren af en option er der intet maksimalt tab. Under visse omstændigheder kan du blive pålagt at foretage yderligere betalinger for at dække tab. **Det samlede tab, du måtte pådrage dig, kan betydeligt overstige det investerede beløb som initial margin.** Som sælger af en put-optionskontrakt kan du blive udvalgt til at købe en futureskontrakt til en ugunstig pris på en hvilken som helst børsdag. Denne futuresposition er forbundet med risici. Hvis futureskontrakten og optionen på futureskontrakten har samme udløbsdato, resulterer det ikke i en fortsat markedsrisikoeksponering at blive udvalgt til at købe en futureskontrakt ved udløb.

Produktet er denomineret i en fremmed valuta, og derfor kan afkastet, når det udtrykkes i din valuta, ændre sig afhængigt af valutakursudsving. **Vær opmærksom på valutarisiko. Du vil modtage betalinger i en anden valuta, så det endelige afkast, du får, afhænger af valutakursen mellem de to valutaer. Denne risiko er ikke taget i betragtning i indikatoren vist ovenfor.**

Dette produkt inkluderer ingen beskyttelse mod fremtidig markedsudvikling, så du kan miste dele af eller hele din investering.

Produktet er noteret til handel på et futuresmarked, og der tilbydes ingen likviditetsforpligtelser fra marked makers eller børsen. Likviditeten afhænger derfor kun af tilgængeligheden af købere og sælgere på markedet. Regelmæssig handelsaktivitet observeret på ét tidspunkt garanterer ikke regelmæssig handel på noget andet tidspunkt.

Denne graf illustrerer, hvordan din investering kan klare sig. Du kan sammenligne den med afkastgraferne for andre derivater.

Den præsenterede graf viser en række mulige udfald og er ikke en præcis indikation af, hvad du kan få tilbage. Det, du får, vil variere afhængigt af, hvordan det underliggende aktiv udvikler sig. For hver værdi af det underliggende aktiv viser grafen, hvad produktets gevinst eller tab ville være. Den vandrette akse viser de forskellige mulige priser for den underliggende værdi på udløbsdatoen, og den lodrette akse viser gevinsten eller tabet.

Salg af dette produkt forudsætter, at du tror, at den underliggende pris vil stige eller forblive uændret.

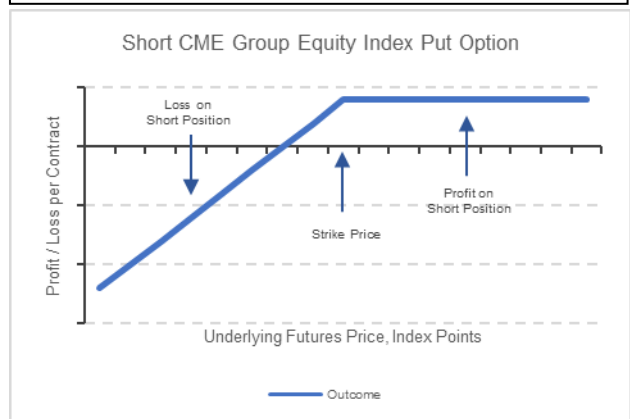
De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer muligvis ikke alle de omkostninger, du betaler til din rådgiver eller distributør. Tallene tager ikke højde for din personlige skattesituation, som også kan påvirke, hvor meget du får tilbage.

Hvad sker der, hvis børsen ikke kan udbetale?

Du er ikke udsat for økonomisk tab på grund af børsens misligholdelse. Alle futures- og optionskontrakter, der handles på børsen, er garanteret af børsens clearinghouse. Intet amerikansk reguleret clearinghouse har nogensinde misligholdt eller undladt at foretage en betaling til sine markedsdeltagere. I det meget usandsynlige tilfælde, at en sådan misligholdelse skulle opstå, er den initiale margin, som du har indsat på børsens clearinghouse, konkursjern. Risikoen for, at du lider tab på grund af børsens clearinghouses konkurs, er derfor ekstremt lav.

Ingen direkte klient hos børsens clearinghus har nogensinde lidt et tab som følge af et af børsens clearingfirmaers konkurs. Der er dog en lav risiko for, at et sådant tab kan opstå, hvis clearingfirmaet og en medklient hos den direkte kunde begge misligholder. I det omfang, du er ansat med en mellemmand, der ikke er et direkte clearingfirma hos børsens clearinghus, er der potentiale for tab i andre scenarier end dem, der er beskrevet ovenfor.

Hvad du får ud af dette produkt afhænger af den fremtidige markedsudvikling. Markedsudviklingen i fremtiden er usikker og kan ikke forudsiges nøjagtigt.



Hvad er omkostningerne?

Den person, der rådgiver om eller sælger dig dette produkt, kan opkræve dig andre omkostninger. Hvis det er tilfældet, vil denne person give dig oplysninger om disse omkostninger og hvordan de påvirker din investering.

Omkostninger over tid

Tabellerne viser de beløb, der trækkes fra din investering for at dække forskellige typer omkostninger. Disse beløb afhænger af, hvor meget du investerer. Beløbene vist her er illustrationer baseret på et eksempel på et investeringsbeløb. Yderligere information om de specifikke omkostninger, som børsen anvender, kan findes online på www.cmegroup.com/priipskids Vi har antaget: (i) at du ville få det investerede beløb tilbage (0 % årligt afkast); og (ii) at du har investeret i 1 optionskontrakt.

	Hvis du forlader efter 3 måneder	Hvis du holder i 3 måneder indtil udløb og optionen udnyttes	Hvis du holder i 3 måneder indtil udløb og optionen udløber uden bliver udøvet
Samlede omkostninger	forskellige	forskellige	forskellige
Årlig omkostningspåvirkning*	forskellige	forskellige	forskellige

* Dette illustrerer, hvordan omkostninger reducerer dit afkast i løbet af investeringsperioden.

Omkostningers sammensætning

Engangsomkostninger ved ind- eller udrejse		Hvis du forlader efter 3 måneder	Hvis du holder i 3 måneder indtil udløb og optionen udnyttes	Hvis du holder i 3 måneder indtil udløb og optionen udløber uden bliver udøvet
Entréomkostninger	Børsen opkræver et transaktionsgebyr for at åbne en position	forskellige	forskellige	forskellige
Udgangsomkostninger	Børsen opkræver et transaktionsgebyr for at lukke en position. Hvis optionen udnyttes, og du bliver valgt til at købe futures, vil der være et gebyr for udnyttelsen, og et Transaktionsgebyr for den resulterende futurestransaktion. Hvis optionen udløber uden udnyttelse, kan der pålægges et udløbsgebyr.	forskellige	forskellige	forskellige
Løbende omkostninger				
Administrationsgebyrer og andre administrative eller driftsomkostninger	Der er intet administrationsgebyr for dette produkt	Ikke tilgængelig	Ikke tilgængelig	Ikke tilgængelig
Transaktionsomkostninger	Der er ingen løbende transaktionsgebyrer for dette produkt	Ikke tilgængelig	Ikke tilgængelig	Ikke tilgængelig
Tilfældige omkostninger afholdt under specifikke omstændigheder				
Performancegebyrer	Der er intet præstationsgebyr for dette produkt	Ikke tilgængelig	Ikke tilgængelig	Ikke tilgængelig

Dele illustrerer omkostninger i forhold til PRIIP'ens nominelle værdi. Dette illustrerer effekten af omkostninger over en investeringsperiode på mindre end et år. Denne procentdel kan ikke direkte sammenlignes med de tal for omkostningseffekt, der er angivet for andre PRIIP'er.

Børsen opkræver ingen andre gebyrer, selvom dit clearingfirma og ethvert andet mellemmandsfirma, du er ansat i, også opkræver gebyrer for deres tjenester. Du skal have en marginindbetaling hos dit clearingfirma, og der kan være en omkostning forbundet med dette.

Hvor længe skal jeg beholde den, og kan jeg hæve pengene før tid?

Børsen angiver ikke en anbefalet holdeperiode for dette produkt, da dette vil afhænge af investorens behov. Der er ingen minimum holdeperiode og ingen gebyrer for at lukke en position. Positioner kan lukkes ved at udføre en modregningshandel på markedet. Børsen opkræver et transaktionsgebyr for denne modregningshandel. Ovenstående omkostningstabeller viser omkostningerne for en holdeperiode på tre måneder indtil optionens udløb. Dit clearingfirma eller det firma, hvorigennem du placerede handlen, kan kræve, at du lukker din position før produktets udløbsdato.

Hvordan kan jeg klage?

I første omgang skal klager rettes til det firma, hvorigennem du har foretaget handlen.

Klager kan også rettes til børsens kontor i London. Postadressen er: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Storbritannien. Børsens e-mailadresse til klager er: EUregulation@cmegroup.com

Andre relevante oplysninger

De fulde produktvilkår og -betingelser, børsens regelsæt og en ansvarsfraskrivelse vedrørende lovgivning og handel kan findes på www.cmegroup.com.