

CME Group Physical Commodities Short Call Option

Dokument med central information

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 dig at forstå dette produkts karakteristika, risici, omkostninger, mulige afkast og tab samt at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter.

Produkt

Dokumentet indeholder oplysninger om **call-optioner på visse råvarefutureskontrakter**, som er noteret af enten **Chicago Mercantile Exchange, Inc** ("CME"), **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** ("CBOT"), **Commodity Exchange, Inc** ("COMEX") eller **New York Mercantile Exchange, Inc** ("NYMEX"). CME, CBOT, COMEX og NYMEX omtales nedenfor som "Børsen". CME, CBOT, COMEX og NYMEX er udpegede kontraktmarkeder med base i USA og er datterselskaber af CME Group. CME, CBOT, COMEX og NYMEX er reguleret af CFTC (Commodity Futures Trading Commission). Nærmere oplysninger om de specifikke produkter, der er omfattet af dette dokument, kan findes på CME Groups websted på www.cmegroup.com/priipskids.

Ring på +1 312 930 1000 for flere oplysninger. Indeværende dokument er dateret 1. januar 2025.

Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.

Hvad er dette for et 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 CFTC's (Commodity Futures Trading Commission) regler derunder.

Formålet med produktet er, at du sælger retten til at købe eksponering mod et bestemt landbrugsprodukt, energiprodukt eller metal til en tredjepart gennem det efterfølgende køb af en futureskontrakt på råvaren til optionens strikepris og modtager en betaling for dette salg. Information om de bestemt råvarer kan findes online på www.cmegroup.com/priipskids. Handelsenheden for futureskontrakten er en fast mængde af råvaren i en form, der er fastsat af børsen, og som skal leveres på en fremtidig dato. Levering af råvaren sker i henhold til børsens regler.

Som sælger af en call option-kontrakt er du forpligtet til at sælge den underliggende futureskontrakt til optionens strikepris, hvis en køber vælger at udøve, og du er udvalgt af børsens clearinghus til at foretage salget. Køberen af optionen har ret til at købe futureskontrakten til optionens strikepris. Når en køber udnytter en option, vælger børsens clearinghus tilfældigt en sælger af en option til at opfylde forpligtelsen, og du kan blive valgt. Når optionen udløber, kan børsen automatisk udnytte optioner med resterende indre værdi på vegne af køberen af optionen.

Call-option-kontrakten stilles til rådighed for handel med et antal månedlige udløbsdatoer, kaldet "kontraktmåneder". Kontraktmåneder, der er tilgængelige for handel, og den dag og det tidspunkt, hvor produktet ophører med at blive handlet, kan findes online på www.cmegroup.com/priipskids. Udøvelse af en option resulterer i en futureskontrakt med en specifik kontraktmåned. Den futureskontraktmåned, der svarer til en specifik option-kontraktmåned, er beskrevet på www.cmegroup.com/priipskids. Køberen af call-optionskontrakten har indtil den dag, hvor den ophører med at blive handlet, til at udnytte sin ret til at købe futureskontrakten. Køberen kan udnytte sin option på en hvilken som helst børsdag - dette er kendt som en "amerikansk" udnyttelsesbestemmelse.

Bortset fra retten til at udnytte den option, som køberen har fået, er der ingen bestemmelser om tidlig opsigelse i vilkårene for call-optionskontrakten. Salget af en optionskontrakt kan udligne et køb af en optionskontrakt (og omvendt), og derfor kan udlignende køb eller salg lukke en optionsposition. Børsen kan dog ændre eller afslutte tilgængeligheden af handel med henvisning til sine nødprocedurer.

Som sælger af en call option-kontrakt får du hele optionens pris, når du sælger den. Prisen for en option kaldes også for præmie. Priserne på produktet angives pr. råvareenhed, og værdien er denne pris ganget med en fast mængde. Da der er risiko for tab på en kort optionsposition, kræver børsens clearinghus et marginindskud fra dig, som er et beløb, der skal deponeres, når en kort optionsposition åbnes, og som også kaldes en "arbejdsgaranti". Den deponerede margin skal opretholdes på et minimumsniveau, der er fastsat af børsens clearingcentral og dit clearingfirma på daglig basis, også når et tab på en position har udhulet dette beløb.

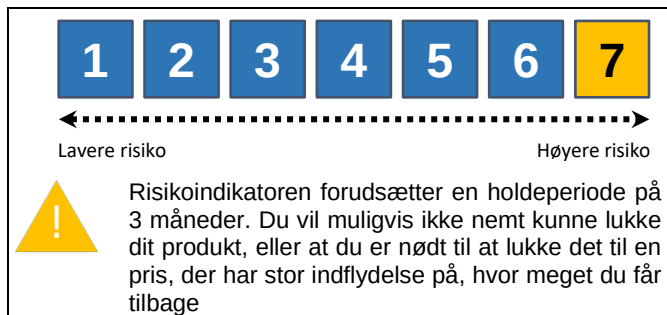
Produktet er beregnet til alle typer investorer, men det er vigtigt at bemærke, at handel med optioner og futures ikke er egnet for alle investorer, da det indebærer en risiko for tab. Futures er en gearet investering, og fordi der kun kræves en procentdel af en kontrakts værdi for at handle, er det muligt at tabe mere end det beløb, der er indskudt i en futuresposition. Der er ingen kapitaldækning mod markedsrisikoen. Derfor bør aktiehandlere kun bruge midler, som de har råd til at miste. Kun en del af disse midler bør afsættes til en enkelt handel, fordi man ikke kan forvente at tjene penge på hver handel. Især detailkunder bør have godt kendskab til og erfaring med optioner, futures eller andre gearede produkter. De bør være i stand til at bære tab, der overstiger 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, de gældende rentesatser, tiden til udløb samt volatiliteten og forventningerne til den fremtidige volatilitet i priserne på den underliggende futureskontrakt.

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg opnå?

Den sammenfattende risikoindikator er en guide til risikoen for disse produkter sammenlignet med andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at et produkt vil medføre tab af 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.



For sælgeren af en option er det maksimale tab ubegrænset. Under visse omstændigheder er du forpligtet til at foretage indbetalinger som dækning for tab. **Det samlede tab, du kan pådrage dig, kan væsentligt overstige den oprindeligt investerede kapital.** Som sælger af en call-optionskontrakt kan du blive valgt til at sælge en futures-kontrakt til en ugunstig pris på en hvilken som helst børsdag. Denne futuresposition er forbundet med risici.

Produktet er denomineret i en fremmed valuta, og derfor kan afkast, når det udtrykkes i din valuta, ændre sig afhængigt af valutaudsving. **Vær opmærksom på valutarisici. Du modtager betalinger i en anden valuta, så det endelige afkast, du opnår, afhænger af kursforholdet mellem de to valutaer. Denne risiko fremgår ikke af indikatoren ovenfor.**

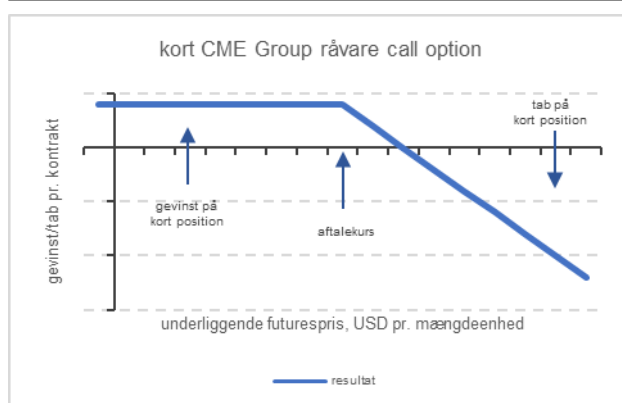
Produktet omfatter ikke nogen beskyttelse mod fremtidige markedsresultater, så du vil kunne lide betydelige tab.

Produktet er noteret til handel på et futuresmarked, og der er ingen forpligtet likviditet, der tilbydes af marked makers eller børsen. Derfor afhænger likviditeten kun af tilgængeligheden af købere og sælgere på markedet. Regelmæssig handelsaktivitet observeret på et tidspunkt garanterer ikke regelmæssig handel på et andet tidspunkt.

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

Den viste graf giver en række mulige resultater og er ikke en præcis indikation af, hvad du måske får tilbage. Hvad du får, vil variere afhængigt af, hvordan det underliggende vil udvikle sig. For hver værdi af det underliggende, viser grafen, hvad produktets overskud eller tab ville være. Den vandrette akse viser de forskellige mulige priser på den underliggende værdi på udløbsdatoen, og den lodrette akse viser overskuddet eller tabet.

Det, du får ud af dette produkt, afhænger af de fremtidige markedsresultater. Den fremtidige markedsudvikling er usikker og kan ikke forudsiges præcist.



Når du sælger dette produkt, er det din opfattelse, at den underliggende pris vil falde eller forblive uændret.

De viste tal omfatter alle omkostninger ved selve produktet, men måske ikke alle de omkostninger, du betaler til din rådgiver eller distributør. Tallene tager ikke højde for dine personlige skatteforhold, hvilket også kan påvirke, hvor meget du får tilbage.

Hvad sker der, hvis børsen ikke er i stand til at betale?

Du er ikke udsat for økonomisk tab på grund af børsens misligholdelse. Alle futures- og optionskontrakter, der handles på børsen, er garanteret af børsens clearinghus. Intet amerikansk reguleret clearinghus har nogensinde misligholdt eller undladt at foretage en betaling til sine markedsdeltagere. I det højst usandsynlige tilfælde, at en sådan misligholdelse skulle finde sted, er den indledende margin, som du har indbetalt til børsens clearinghus, meget lille. Risikoen for, at du lider tab som følge af, at børsens clearinghus går konkurs, er således ekstremt lav.

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

Hvilke omkostninger er der?

Den person, der sælger dig eller rådgiver dig om dette produkt, kan muligvis opkræve andre omkostninger. Hvis det er tilfældet, vil denne person give dig oplysninger om disse omkostninger og vise dig den indflydelse, som alle omkostninger vil have på din investering over tid.

Omkostninger over tid

Tabellerne viser de beløb, der tages fra din investering for at dække forskellige typer af omkostninger. Disse beløb afhænger af, hvor meget du investerer. De beløb, der vises her, er illustrationer baseret på et eksempel på et investeringsbeløb. Yderligere oplysninger om de specifikke omkostninger, som børsen anvender, kan findes online på www.cmegroup.com/priipskids.

Vi har antaget: (i) at du får det investerede beløb tilbage (0 % årligt afkast); og (ii) at du har investeret i 1 optionskontrakt.

	Hvis du stopper efter 3 måneder	Hvis du holder i 3 måneder indtil udløb, og optionen bliver udnyttet	Hvis du holder i 3 måneder indtil udløb, og optionen udløber uden at blive udøvet
Omkostninger i alt	forskellige	forskellige	forskellige
Årlig omkostningseffekt*	forskellige	forskellige	forskellige

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

Omkostningernes sammensætning

Engangsomkostninger ved ind- eller udtræden		Hvis du stopper efter 3 måneder	Hvis du holder i 3 måneder indtil udløb, og optionen bliver udnyttet	Hvis du holder i 3 måneder indtil udløb, og optionen udløber uden at blive udøvet
Indtrædelsesomkostninger	Børsen opkræver et transaktionsgebyr for at åbne en position	forskellige	forskellige	forskellige
Udtrædelsesomkostninger	Børsen opkræver et transaktionsgebyr for at lukke en position. Hvis optionen udnyttes, og du vælges til at sælge futures, vil der være et gebyr for udnyttelsen og et transaktionsgebyr for den resulterende futures-transaktion. Hvis optionen udløber uden udnyttelse, kan der være et udløbsgebyr	forskellige	forskellige	forskellige
Løbende omkostninger				
Administrationsgebyrer og andre administrative eller driftsomkostninger	Der er intet administrationsgebyr for dette produkt	Ikke tilgængeligt	Ikke tilgængeligt	Ikke tilgængeligt
Transaktionsomkostninger	Der er ingen løbende transaktionsgebyrer for dette produkt	Ikke tilgængeligt	Ikke tilgængeligt	Ikke tilgængeligt
Tilfældige omkostninger under særlige omstændigheder				
Resultatgebyrer	Der er ingen resultatgebyrer for dette produkt	Ikke tilgængeligt	Ikke tilgængeligt	Ikke tilgængeligt

Dette illustrerer omkostningerne i forhold til den nominelle værdi af PRIIP'en. Dette illustrerer effekten af omkostninger over en beholdningsperiode på mindre end et år. Denne procentdel kan ikke sammenlignes direkte med tallene for omkostningseffekten for andre PRIIP'er.

Børsen opkræver ikke andre gebyrer, selv om dit clearingfirma og ethvert andet formidlingsfirma, som du har ansat, også vil opkræve gebyrer for deres tjenester. Du skal have margin i depot hos dit clearingfirma, og der kan være omkostninger forbundet med dette.

Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?

Børsen giver ikke en anbefalet beholdningsperiode for dette produkt, da dette vil afhænge af investorens behov. Der er ingen minimumsbeholdningsperiode og ingen straf for at lukke en position. Positioner kan lukkes ved at foretage en udligningshandel på markedet. Børsen vil opkræve et transaktionsgebyr for denne modgående handel. Omkostningstabellerne ovenfor viser omkostningerne for en tre måneders beholdningsperiode 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 placerede 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, United Kingdom. Børsens e-mailadresse til klager er: EUREgulation@cmegroup.com.

Anden relevant information

De fulde produktbetingelser, børsens regelsæt og en ansvarsfraskrivelse for regulering og handelsrådgivning kan findes på www.cmegroup.com.