

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

PRIIP'ets navn	Pengemarkeds call-optioner kort (Money market options call short)
PRIIP-producentens navn	Eurex Deutschland, offentlig institution med begrænset retsevne
Nærmere oplysninger om, hvordan man kommer i kontakt med PRIIP-producenten	E-mail: KIDS_PRIIPS@eurexchange.com Telefon: +49 69 2111 6400
Kompetent myndighed, der fører tilsyn med PRIIP-producenten	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Det føderale Finanstilsyn (BaFin))
Produktionsdato	29. december 2017

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

Hvad er dette for et produkt?

Type

Pengemarkeds call-optioner er derivatbaserede kontrakter. Et derivat er en finansiel kontrakt, hvis værdi er afledt af værdien af et andet underliggende instrument. Pengemarkedsoptioner med fast afkast er futures-lignende optioner.

Mål

En call-option giver køberen (lang position) ret, men ikke pligt, til at købe det underliggende aktiv på et bestemt tidspunkt i fremtiden til en bestemt pris (optionens strikekurs). Sælgeren af en call-option (kort position) har solgt retten til at købe til køberen og kan derfor blive tvunget til at sælge det underliggende aktiv på det forud fastsatte tidspunkt til strikekursen. Potentielle kunder til pengemarkeds call-optioner kort ville have en kort position i den pågældende optionskontrakt, dvs. de ville fungere som sælger.

I modsætning til almindelige optioner, betales der ingen præmie (prisen på optionen) fra køber til sælger, når der indgås en futures-lignende optionsposition. I stedet må på samme måde som en futuresposition både køber og sælger deponere aktiver for at sikre positionens eksponering. Der tages hensyn til optionspræmien ved udbetalingen ved den futures-lignende options udløb. Prisen på en option kan svinge på grund af bevægelser i og forventninger til følgende ikke-udtømmende liste over parametre: forskellen mellem optionens strikekurs og prisen på det underliggende aktiv, rentesatserne, resterende tid indtil optionskontraktens udløb, forventet volatilitet i det underliggende aktiv mv.

Køber og sælger har modsatrettede forventninger til, hvordan værdien af optionsprisen vil udvikle sig. Køberen af en call-option forventer, at det underliggende aktivs pris ved optionens udløb eller lukning vil være højere end summen af optionens strikekurs plus optionspræmien. Køberen af en call-option forventer, at det underliggende aktivs pris ved optionens udløb eller lukning vil være lavere end summen af optionens strikekurs plus optionspræmien.

Det potentielle udbetaling ved udløbet af en kort call-option er asymmetrisk. Risiko/afkast-profilen ved udløb er vist i afsnittet "Resultatscenarier". Sælgerens bruttofortjeneste eller -tab¹ på en call-option afhænger af det underliggende aktivs kurs ved optionens udløb eller lukning. Hvis det underliggende aktivs kurs er lavere end optionens strikekurs, svarer bruttoudbetalingen til sælgeren af en call-option til optionspræmien. Hvis det underliggende aktivs kurs er højere end optionens strikekurs, beregnes bruttoudbetalingen tilsælgeren af en call-option som optionspræmien minus den underliggende værdi ved optionens udløb eller lukning plus optionens strikekurs. Sælgerens maksimale potentielle bruttotab er ubegrænset; sælgerens maksimale potentielle bruttofortjeneste er optionspræmien. Udbetalingen til sælgeren er nul, når den underliggende pris er lig med optionens strikekurs plus optionspræmien.

For optionskontrakter er der ikke fastsat nogen anbefalet periode, man skal beholde sin investering. Køber og sælger kan, inden for deres individuelle grænser, få fortjeneste eller tab på ethvert tidspunkt frem til og med optionskontraktens udløbstidspunkt.

En call-option har et forud fastsat udløbstidspunkt. En potentiel kunde kan afslutte sin eksponering for en call-option inden for åbningsstiderne for handel på børsdage. Kunden kan afslutte denne eksponering for en call-option ved at indgå en modsatrettet call-optionsposition (med samme underliggende og udløbstid), handlet på Eurex og cleared af Eurex Clearing AG, ved at optræde som sælger for at lukke en lang åbningsposition henholdsvis optræde som køber for at lukke en kort åbningsposition.

I det meget usandsynlige tilfælde, at en ordnet funktion af markederne ikke længere er sikret, har Eurex i overensstemmelse med børsreglerne en ekstraordinær ret til at suspendere handlen eller til at bringe positioner til ophør.

Instrumenter, der henvises til som de underliggende for en pengemarkeds optionsposition, kan omfatte, men er ikke begrænset til:

¹ Bruttoresultatet er en kundes resultat før fradrag af transaktionsgebyrer, clearinggebyrer, mæglergebyrer, skat og/eller andre administrative omkostninger i forbindelse med eksponeringen for den relevante optionsposition.

- en future på Euro InterBank Offered Rate (Euribor), som er den kurs, hvortil banker kan låne penge af hinanden, eller

Tilsigtet detailinvestor

En børs er en neutral handelsplatform, hvor forskellige typer markedsdeltagere kan interagere. Potentielle kunder til pengemarkeds call-optioner kort omfatter detailkunder, professionelle kunder og mulige modparter, der forfølger en strategi for kapitaloptimering, gearing med henblik på retningsbestemt investering, arbitrage eller afdækning, og som kan have en kort, mellemlang eller lang investeringshorisont. Den potentielle kunde kan bære økonomiske tab, der overstiger den oprindeligt investerede kapital, og behøver ikke kapitalbeskyttelse (tilbagebetaling af den investerede kapital er ikke garanteret). En pengemarkeds call-optioner kort er et produkt, der er egnet til kunder med omfattende viden og/eller erfaring i afledte finansielle produkter.

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

Risikoindikator



Produktet kan beholdes med henblik på en kort, mellemlang eller lang investeringshorisont.

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 disse produkter som 7 ud af 7, hvilket er den højeste risikoklasse. Den bedømmer risikoen for potentielle tab fra fremtidige resultater til at ligge på et meget højt niveau. Optioner er gearede produkter. Kundens omkostninger til at begynde med, f. eks. oprettelsesgebyrer, aktiver deponeret for at sikre optionens eksponering, vil muligvis kun tegne sig for en lille procentdel af den handlede kontrakts samlede værdi. Små ændringer i det underliggendes pris kan medføre store gevinster eller tab.

Vær opmærksom på valutarisici. Afhængigt af det valgte produkt modtager du 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.

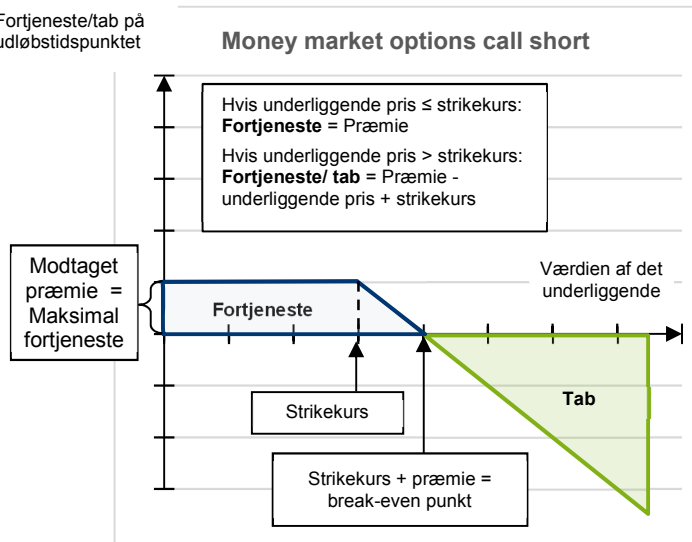
Under visse omstændigheder er du forpligtet til at foretage indbetalinger som dækning for tab. **Det samlede tab, du vil kunne pådrage dig, kan blive betydeligt.**

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

Resultatscenarier

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

Fortjeneste/tab på udløbstidspunktet



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 på udløbstidspunktet. Den vandrette akse viser de forskellige mulige priser på den underliggende værdi pr. udløbsdatoen, og den lodrette akse viser fortjeneste eller tab².

Når du tager en call-option kort position, er det din opfattelse, at den underliggende pris vil stige.

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

Før kunden indgår en pengemarkeds call-optioner kort, skal kunden selv foretage en selvstændig vurdering af, om hvorvidt kunden bør indgå en sådan kontrakt og afgøre, om det pågældende produkt er passende eller egnet for kunden, baseret på kundens egen vurdering

og anbefalinger fra sælger eller rådgiver. Scenarierne angivet i grafen illustrerer en række mulige afkast for dette produkt på udløbstidspunktet.

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

Eurex Deutschland er en børs, der er godkendt efter tysk lov og stiller en handelsplatform til indgåelse af finansielle transaktioner mellem markedsdeltagere til rådighed. Eurex Deutschland optræder ikke som modpart til nogen markedsdeltager i forhold til nogen af disse transaktioner. Enhver transaktion, der handles på Eurex Deutschland, er centralt cleared af Eurex Clearing AG³.

² Vær opmærksom på, at fortjenesten eller tabet i denne graf skal forstås som bruttofortjenesten eller -tabet.

³ Yderligere oplysninger om Eurex Clearing findes på dets officielle websted: <http://www.eurexclearing.com/clearing-en/>.

Hvilke omkostninger er der?

Omkostninger over tid

Eurex Deutschland opkræver ikke omkostninger eller gebyrer fra sine handelsdeltagere.

	Hvis du modtager betaling ved udløb
Omkostninger i alt	Ikke tilgængeligt
Indvirkning på afkast (RIY) pr. år	Ikke tilgængeligt

Omkostningernes sammensætning

Denne tabel viser indvirkningen på afkast pr. år			
Engangsomkostninger	Indtrædelsesomkostninger	Ikke tilgængeligt	Indvirkningen af de omkostninger, du betaler, når du påbegynder din investering.
	Udtrædelsesomkostninger	Ikke tilgængeligt	Virkningen af omkostningerne ved at træde ud af din investering, når den udløber.
Løbende omkostninger	Transaktionsomkostninger for porteføljen	Ikke tilgængeligt	Indvirkningen af omkostninger, som stammer fra, at vi køber og sælger underliggende investeringer for produktet.
	Andre løbende omkostninger	Ikke tilgængeligt	Indvirkningen af de omkostninger, vi bergrner hvert år for at administrere dine investeringer samt de omkostninger, der er præsenteret i afsnit II.
Yderligere omkostninger	Resultatgebyrer:	Ikke tilgængeligt	Indvirkningen af resultatgebyret. Vi tager disse fra din investering, hvis produktet overgår sit benchmark.
	Overførte rentebetalinger	Ikke tilgængeligt	Indvirkningen af overførte rentebetalinger.

Men alle produkter, der er omfattet af dette KID, cleares centralt af Eurex Clearing AG, for hvilket Eurex Clearing AG opkræver transaktionsgebyrer og clearinggebyrer⁴.

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.

Derudover skal du muligvis deponere aktiver hos den person, der sælger eller rådgiver dig om dette produkt for at sikre produktets eksponering.

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

Børsen har ikke for disse produkter fastsat nogen anbefalet periode, man skal beholde sin investering. Den optimale periode for kunden at beholde sin investering i afhænger af kundens individuelle investeringsstrategi og risikoprofil.

Både køber og sælger af en option kan afslutte deres eksponering for en option som nærmere beskrevet i afsnittet "Mål".

Kunder kan fremskyde deres eksponering i en option (før eller inden udløb), så det matcher deres investeringshorisont. At fremskyde en optionskontrakt betyder at forlænge dens løbetid ved at lukke den oprindelige kontrakt og åbne en ny kontrakt med den samme underliggende.

Hvordan kan jeg klage?

I tilfælde af klager over de produkter, der er omfattet af dette KID, eller over PRIIP-producentens adfærd, bedes du kontakte KIDS_PRIIPS@eurexchange.com eller Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Tyskland. I tilfælde af en klage over en person, der rådgiver om eller sælger eller distribuerer produktet til dig, bedes du straks kontakte den institution, som den pågældende person repræsenterer.

Anden relevant information

Mere information om produktspecifikke tick-størrelser og tick-værdier og forskellige underliggende for pengemarkedsoptioner findes i de respektive kapitler i kontraktspecifikationerne for futureskontrakter og optionskontrakter hos Eurex Deutschland og Eurex Zürich, der findes under: <https://www.eurexchange.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Specifications-for-Futures-Contracts-and-Options-Contracts/136774>.

⁴ Mht. detaljerede oplysninger om transaktionsgebyrer og clearinggebyrer henvises til Eurex Clearing AG's prisliste, der findes under dette link: <https://www.eurexchange.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Price-list/136804>.