



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	Fast afkast put-optioner lang (Fixed income options put long)
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@eurex.com Telefon: +49 69 2111 6400
Kompetent myndighed, der fører tilsyn med PRIIP-producenten	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Det føderale Finanstilsyn (BaFin))
Produktionsdato	16. december 2021

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

Hvad er dette for et produkt?

Type

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

Mål

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

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 put-option forventer, at det underliggende aktivs pris ved optionens udløb eller lukning vil være lavere end optionens strikekurs minus optionspræmien. Sælgeren af en put-option forventer, at det underliggende aktivs pris ved optionens udløb eller lukning vil være højere end optionens strikekurs minus optionspræmien.

Det potentielle udbetaling ved udløbet af en lang put-option er asymmetrisk. Risiko/afkast-profilen ved udløb er vist i afsnittet "Resultatscenarier". Køberens bruttofortjeneste eller -tab¹ på en option afhænger af det underliggende aktivs kurs ved optionens udløb eller lukning. Hvis det underliggende aktivs kurs er højere end optionens strikekurs, svarer bruttoudbetalingen til køberen af en put-option til optionspræmien. Hvis det underliggende aktivs kurs er lavere end optionens strikekurs, beregnes bruttoudbetalingen til køberen af en put-option som forskellen mellem optionens strikekurs minus den underliggende værdi ved optionens udløb eller lukning minus optionspræmien. Køberens maksimale potentielle bruttotab er optionspræmien; køberens maksimale potentielle bruttofortjeneste er ubegrænset. Udbetalingen til køberen er nul, når den underliggende pris er lig med optionens strikekurs minus 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 put-option har et forud fastsat udløbstidspunkt. En potentiel kunde kan afslutte sin eksponering for en put-option inden for åbningstiderne for handel på børsdage. Kunden kan afslutte denne eksponering for en put-option ved at indgå en modsatrettet put-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.

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

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 clearet af Eurex Clearing AG³.

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	Virksomheden af de omkostninger, vi bergrner hvert år for at administrere dine investeringer samt de omkostninger, der er præsenteret i afsnit II.
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@eurex.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 optioner med fast afkast findes i kontraktspecifikationerne for futureskontrakter og optionskontrakter hos Eurex Deutschland, der findes under:

<https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

³ Yderligere oplysninger om Eurex Clearing findes på dets officielle websted: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

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