

## DOKUMENT MED VIGTIGE OPLYSNINGER KONTANT AFREGNEDE VALUTAFUTURES

**Formål:** Nærværende dokument indeholder vigtige oplysninger om dette investeringsprodukt. Dette er ikke markedføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og hjælper dig med at forstå arten, de risici, omkostninger, og potentielle gevinster og tab, der er forbundet med produkt og hjælper dig med at sammenligne det med andre produkter.

**Produkt: Kontant afregnede ICE Futures U.S. ("IFUS") Valutafutures**

Nærmere oplysninger om de specifikke kontant afregnede valutafutures, der handles på IFUS, er tilgængelige på:

[https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures\\_us/26\\_Cash\\_Settled\\_Currency\\_Futures.pdf](https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/26_Cash_Settled_Currency_Futures.pdf)

Ring på +1 (770) 738-2101 for yderligere oplysninger eller send en e-mail til [ICEhelpdesk@theice.com](mailto:ICEhelpdesk@theice.com)

IFUS er et udpeget kontraktmarked, der reguleres af U.S. Commodity Futures Trading Commission.

Offentliggjort: Den 1. januar 2018

**Bemærk venligst:** Du er ved at købe et produkt, der ikke er enkelt og kan være svært at forstå.

### Hvad er dette produkt?

**Type:** Derivat. **Kontant afregnede valutafutures** anses for at være derivater i henhold til bilag I, afsnit C i MIFID 2014/65/EU.

**Mål:**

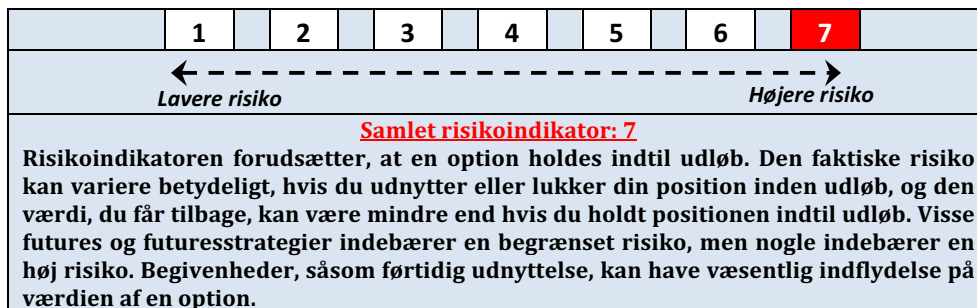
En kontant afregnet valutafutureskontrakt er en kontant afregnet derivatkontrakt om køb ("long position") eller salg af ("short position") værdien af et bestemt beløb i en bestemt valuta ("basisvaluta") i forhold til en anden valuta ("noteringsvaluta") på et bestemt tidspunkt i fremtiden ("sidste handelsdag") til en bestemt valutakurs ("kontraktpris"). Hver kontant afregnet valutafutureskontrakt har sin egen sidste handelsdag, hvorefter produktet automatisk udløber og kontantafregning sker. Kontantafregning sker i noteringsvalutaen. Med forbehold af markedsforhold kan du lukke din position på enhver handelsdag frem til og med udløbsdatoen (sidste handelsdag). Hvis du har 'åbnet' en position ved at købe en kontant afregnet futureskontrakt (at 'go long'), sælger du den samme kontrakt for at 'lukke' din position. Hvis du har 'åbnet' en position ved at sælge en kontant afregnet valutafutureskontrakt (at 'go short'), køber du den samme kontrakt for at 'lukke' din position. Hvis afregningsprisen på den sidste handelsdag overstiger kontraktprisen, har køberen fået en gevinst og sælgeren har lidt et tab. Omvendt, hvis salgsprisen på den sidste handelsdag er mindre end kontraktprisen, har sælgeren opnået en fortjeneste og køberen har lidt et tab. I begge tilfælde vil fortjeneste eller tab udgøre forskellen mellem afregningsprisen og kontraktprisen ganget med kontraktmultiplikatoren, som er angivet i kontraktspesifikationerne for den pågældende kontrakt. En kontant afregnet valutafuture kan under visse omstændigheder opsiges ensidigt af IFUS og kan blive genstand for opsigelse efter et clearingmedlems eventuelle misligholdelse (se "Hvad sker der, hvis IFUS ikke kan foretage udbetaling?" nedenfor).

**Tiltænkt detailinvestor:**

Dette produkt er ikke beregnet til at blive markedsført til en bestemt investortype eller til at opfylde et specifikt investeringsmål eller en bestemt investeringsstrategi. En detailinvestor skal være bekendt med produktets egenskaber for at træffe en informeret beslutning om, hvorvidt dette produkt passer til den pågældende investors investeringsbehov. Detailinvestorer, der er i tvivl, bør kontakte deres mægler eller investeringsrådgiver for investeringsrådgivning.

### Hvad er risikoen og hvad kan jeg til gengæld få ud det?

**Risikoindikator:**



- Den samlede risikoindikator er en vejledning til risikoen for dette produkt sammenlignet med andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at produktet mister penge på grund af markedsbevægelser. Dette produkt er klassificeret som **7 ud af 7**, som er den højeste risikoklasse. Det vurderer de potentielle tab fra fremtidige præstationer på et meget højt niveau.
- Dette produkt kan under visse omstændigheder udsætte en detailinvestor for ubegrænset ansvar. Dette er et komplekst produkt og er kun sandsynligt at være passende for de mest erfarne, sofistikerede og kyndige typer investorer.
- Under visse omstændigheder kan du blive forpligtet til at foretage yderligere betalinger for at betale for tab. **Det samlede tab, du måtte pådrage, kan overstige det investerede beløb betydeligt.**
- Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod fremtidige markedsresultater, så du kan miste noget eller hele din investering.
- Hvis clearingorganisationen eller enhver formidler ikke er i stand til at betale dig, hvad der skyldes, kan du miste hele din

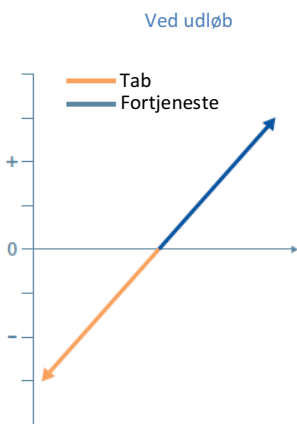
investering.

- **En futures risiko- og udbytteprofil afhænger af dens betingelser og vilkår, men indebærer følgende overvejelser:**
- **Køber** – En køber af en kontant afregnet valutafuture kan lide ubegrænsede tab ned til en nulkurs. Tabet svarer til købsprisen minus slutsalgsprisen (eller den endelige afregningspris) plus eventuelle transaktionsomkostninger.
- **Sælger** – En sælger af en kontant afregnet valutafuture kan lide ubegrænsede tab på et stigende marked. Tabet er lig med slutkøbsprisen (eller den endelige afregningspris) minus salgsprisen plus eventuelle transaktionsomkostninger.
- **Køb eller salg af futures forudsætter omfattende produktkendskab.**
- Transaktioner i kontant afregnede valutafutures kan have en høj grad af gearing, fordi mængden af den indledende margin, der kræves for at åbne en position, er lille i forhold til kontraktens værdi. En forholdsvis lille markedsbevægelse kan således have stor indflydelse på den margin, du har givet. Hvis markedet bevæger sig imod din position, kan du blive bedt om at indsætte yderligere midler som variationsmargin, i det mindste dagligt. Du kan miste nogle eller alle de oprindelige og variationsmargin, du har bogført som følge af markedsbevægelser. Hvis du desuden ikke handler i overensstemmelse med en anmodning om yderligere margin inden fristens udløb, kan din position blive afviklet med tab eller omkostninger for dig.
- Positioner i kontant afregnede valutafutures er underlagt likviditetsrisici, idet din evne til at lukke en position på eller før den sidste handelsdag afhænger af, om du indgår en modsvarende position på markedet med andre markedsdeltagere på det pågældende tidspunkt. Fondsbørsen eller en anden person har ingen forpligtelse til at indgå sådanne modregningstransaktioner, og sådanne lukkede transaktioner er muligvis ikke tilgængelige på det ønskede tidspunkt eller til gunstige priser.
- Prisen på den kontant afregnede valutafuture (og potentielle gevinster eller tab) afhænger af flere faktorer, såsom udsving i de underliggende valutaer, rentesatser og inflationsrater, økonomiske forhold i de relevante lande med sådanne valutaer samt generelle makroøkonomiske og geopolitiske forhold.

### Resultatscenarier:

Disse grafer illustrerer, hvordan din investering kunne præstere. Du kan sammenligne dem med udbetalingsgraferne for andre derivatprodukter i dokumenterne med vigtige oplysninger. De viste grafer præsenterer en række mulige udfald og er ikke en præcis indikation af, hvad du måske får tilbage. Hvad du får varierer afhængigt af, hvordan den underliggende udvikler sig. For hver værdi af den underliggende, viser graferne, hvad produktets fortjeneste eller tab ville være. Den vandrette akse viser de forskellige mulige priser på den underliggende vare på udløbsdatoen og den lodrette akse viser fortjeneste eller tab.

#### Lang kontant afregnet valutafuture:



**Transaktion:** Køb kontant afregnet valutafuture

**Investering:** Ingen, men en margin er påkrævet

**Margin:** Indledende margin (omtrent 3 % af den samlede kontraktværdi) plus løbende variationsmargin

**Markedets forventninger:** Stigende marked. Køb af dette produkt indikerer, at du tror, at valutakursen stiger.

**Beregning af fortjeneste/tab:** Fortjeneste eller tab ved udløb beregnes som følger.

**Trin et:** Tag afregningsprisen ved udløb minus kontraktprisen og gang derefter med kontraktmængden i basisvalutaen.

**Trin to:** Når resultatet af trin et er positivt, har køberen fået en fortjeneste. Hvis resultatet af trin et er negativt, har køberen lidt et tab.

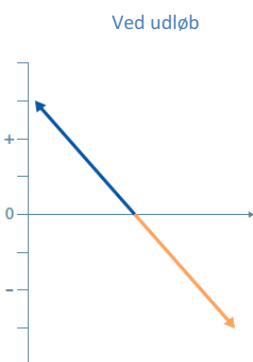
**Fortjeneste- og tabskarakteristik:**

**Fortjeneste:** Ubegrænset på et stigende marked (minus transaktionsomkostninger)

**Tab:** Dit maksimale tab er ubegrænset ned til en nulkurs (plus transaktionsomkostninger). Du kan miste hele din investering og være forpligtet til at foretage yderligere betalinger, der overstiger den oprindelige marginbetaling markant.

**Ligevægtstilstand:** Når, når kontraktprisen og afregningsprisen er ens ved udløb, efter at der er taget højde for transaktionsomkostninger.

#### Kort kontant afregnet valutafuture:



**Transaktion:** Sælg valutafuture afregnet i likvide beholdninger

**Investering:** Ingen, men en margin er påkrævet

**Margin:** Indledende margin (omtrent 3 % af den samlede kontraktværdi) plus løbende variationsmargin

**Markedets forventninger:** Faldende marked. Ved at sælge produktet indikerer du, at du tror, at valutakursen vil falde.

**Beregning af fortjeneste/tab:** Fortjeneste eller tab ved udløb beregnes som følger.

**Trin et:** Tag kontraktprisen minus afregningsprisen ved udløb, og gang derefter med kontraktmængden i basisvalutaen.

**Trin to:** Når resultatet af trin et er positivt, har sælgeren fået en fortjeneste. Hvis resultatet af trin et er negativt, har sælgeren lidt et tab.

**Fortjeneste- og tabskarakteristik:**

**Fortjeneste:** Ubegrænset til en nulkurs i et faldende marked (færre transaktionsomkostninger)

**Tab:** Dit tab er ubegrænset på et stigende marked (plus transaktionsomkostninger). Du kan miste hele din investering og være forpligtet til at foretage yderligere betalinger, der overstiger den oprindelige marginbetaling.

**Ligevægtstilstand:** Når, når kontraktprisen og afregningsprisen er ens ved udløb, efter at der er taget højde for transaktionsomkostninger.

De viste scenarier omfatter muligvis ikke alle omkostninger, du betaler til din rådgiver eller mægler. Tallene tager ikke højde for din personlige skattemæssige situation, hvilket også kan påvirke, hvor meget du får tilbage.

#### Hvad sker der, hvis IFUS ikke er i stand til at foretage udbetaling?

ICE Futures U.S. er ikke ansvarlig for at foretage udbetaling i investeringsperioden. Valutafutures afregnet i likvide beholdninger, der handles på ICE Futures U.S., clears centralt af ICE Clear US, Inc. Hverken ICE Futures U.S. eller ICE Clear US henhører under en jurisdiktion for kompensationsordninger for finansielle tjenesteydelser i EU. I tilfælde af at ICE Clear US eller din clearingsmægler begår en misligholdelse, kan din position blive underlagt standardprocedurer (herunder opsigelse) i henhold til reglerne for ICE Clear US or ICE Futures U.S., hvorved du risikerer, at lide et økonomisk tab.

#### Hvad er omkostningerne?

##### **Omkostninger over tid og omkostningssammensætning:**

Transaktioner (inklusive både åbnings- og lukningstransaktioner) i kontant afregnede valutafutures er underlagt bytte-, clearing- og afregningsgebyrer, der opkræves fra clearingmedlemmer og kan faktureres af clearingmedlemmer til investorer. Hele vederlagsoversigten er tilgængelig på vores websted på <https://www.theice.com/fees>. Mæglere eller andre mellemmand kan opkræve detailinvestorer yderligere eller tilknyttede omkostninger forbundet med en detailhandelstransaktion. Der er ingen tilbagevendende omkostninger forbundet med dette produkt.

#### Hvor længe skal jeg holde investeringen og kan jeg trække penge ud førtidigt?

**Der er ingen anbefalet investeringsperiode forbundet med dette produkt.** Med forbehold af markedsforhold kan futures holdes, indtil de udløber (sidste handelsdag) eller positioner kan lukkes på enhver handelsdag til og med den sidste handelsdag. Hvorvidt detailinvestorer vælger at gøre det, afhænger af deres investeringsstrategi og risikoprofil.

- ✓ En lang position kan lukkes ved at indtaste en salgsordre på markedet på enhver handelsdag i løbet af futureskontraktens løbetid.
- ✓ En kort position kan lukkes ved at indtaste en købsordre på markedet på enhver handelsdag i løbet af futureskontraktens løbetid.

Investorer, der ønsker at fortsætte med at bevare økonomisk eksponering over for de relevante valutaer ud over den sidste handelsdag, skal lukke deres aktuelle position på eller før den sidste handelsdag og indgå nye futurepositioner med et senere udløb, en proces, der kaldes rolling. Rullende futurespositioner kan medføre omkostninger og indebære en tabsrisikorisiko afhængigt af markedsforholdene på det pågældende tidspunkt.

#### Hvor kan jeg indgive en klage?

Detailinvestorer bedes stille klager til mægleren eller mellemmanden, med hvem investoren har indgået et kontraktforhold, vedrørende dette produkt eller til ICE Futures U.S. Market Regulation Department på [Compliance-US@theice.com](mailto:Compliance-US@theice.com).

#### Andre relevante oplysninger

IFUS har udarbejdet dette dokument for at danne et mere effektivt grundlag for overholdelse af forordning (EU) No. 1286/2014 ("**PRIIPs-forordningen**") for børshandelsdeltagere/-medlemmer. IFUS forpligter sig ikke i den udstrækning, der er tilladt i henhold til PRIIPs-forordningen, til at være opmærksom på indholdet af dette dokument og yder ingen garanti, løfte eller tilsagn om dokumentets nøjagtighed. IFUS har ikke overvejet nogen "detailinvestors" særlige omstændigheder (som det begreb er defineret i PRIIPs forordning) ("**EØS-detailinvestorer**"). EØS-detailinvestorer bør kun handle med denne vare ud fra deres egen risikovurdering og bør opsøge økonomisk, skatteteknisk og juridisk rådgivning på egen hånd. Enhver person, der udbyder produkter, som dette dokument vedrører til rådighed for en EØS-detailinvestor, er ansvarlig for at kontrollere, om dette dokument er tilstrækkeligt til deres formål eller deres kunders formål, for at tilføje yderligere oplysninger, som måtte være nødvendige for deres kunder og for at vurdere egnetheden af produkter, der handles på IFUS, for deres kunder. IFUS er ikke ansvarlig for handlinger begået af tredjeparter, der tilbyder handel med IFUS-produkter, og IFUS frasiger sig, i det omfang det er muligt i henhold til gældende lovgivning, alle forpligtelser i forbindelse med IFUS-handlede produkter, der tilbydes til EØS-detailinvestorer af en sådan tredjepart. IFUS er ikke en "PRIIP-producent" (som dette udtryk er defineret i PRIIPs-forordningen) med hensyn til ethvert tilbud til EØS-detailinvestorer i enhver anden EØS-medlemsstat end dem, hvor engelsk er det officielle sprog eller på anden vis, hvor et oversat dokument med vigtige oplysninger på et officielt sprog i denne EØS-medlemsstat er gengivet på IFUSs websted.