Dokument med central information – CFD på en option

Formål

Dette dokument giver dig central information om dette investeringsprodukt. Det er ikke markedsføringsmateriale. Denne information er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for dig at forstå dette produkts karakteristika, risici, omkostninger, mulige gevinster og tab og at gøre det lettere at sammenligne det med andre produkter.

Produkt: CFD på en option

Producent af produktet: StoneX Financial Ltd, et selskab registreret på adressen 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET Storbritannien, med nummer 05616586, og som er godkendt og reguleret af Financial Conduct Authority under referencenummer 446717.

Distributør af produktet: StoneX Europe Ltd ("SEL", "vi" eller "os"), et selskab registreret i Cypern, nummer HE 409708. StoneX Europe Ltd, som er godkendt og reguleret af Cyprus Securities and Exchange Commission under licensnummer 400/21. Ring på +357 22090062 eller gå til www.FOREX.com/ie for yderligere information.

Dette dokument blev udarbejdet den 28. august 2025.

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

Hvad dette produkt drejer sig om

Type

Optioner er et finansielt derivat, der giver køberen ret, men ikke pligt, til at købe eller sælge et underliggende aktiv til en nærmere fastsat pris, kendt som strikeprisen, inden en bestemt udløbsdato. Køberen af en option betaler et beløb på forhånd (kendt som 'præmien') til sælgeren, hvilket er købsprisen for optionen.

Optioner er et alsidigt finansielt instrument, som kan opdeles i to former: call- og put-optioner. En køber af en call-option har ret til at købe et underliggende aktiv til en given pris inden for en given tidsperiode. Købere (eller 'indehavere') af call-optioner spekulerer i en stigning i prisen på det underliggende aktiv. Sælgere (eller 'udstedere') af call-optioner spekulerer i et fald i prisen på det underliggende aktiv (eller i, at den forbliver under strikeprisen).

En køber af en put-option har ret til at sælge et underliggende aktiv til en given pris inden for en given tidsperiode. Købere af put-optioner spekulerer i et fald i prisen på det underliggende aktiv. Sælgere af put-optioner spekulerer i en stigning i prisen på et underliggende aktiv (eller i, at den forbliver over strikeprisen).

Salg af optioner indebærer iboende risici. Et worst case-scenarie for en sælger af en call-option er, at prisen på det underliggende aktiv stiger langt mere end den præmie, sælgeren har modtaget. Et worst case-scenarie for en sælger af en put-option er, at prisen på det underliggende aktiv falder langt mere end den præmie, sælgeren har modtaget.

En call-option er 'in-the-money', hvis prisen på det underliggende aktiv er over strikeprisen, og 'out-of-the-money', når den er under strikeprisen. En put-option er 'in-the-money', når prisen på det underliggende aktiv er under strikeprisen, og 'out-of-the-money', når den er over strikeprisen. En option er 'at-the-money', når prisen på det underliggende aktiv er på eller meget tæt på strikeprisen. Det beløb, hvormed en option er in-the-money, betegnes den indre værdi.

En differencekontrakt ("CFD") på en option er en gearet kontrakt, der indgås med SEL på bilateral basis. Den giver en investor mulighed for at spekulere i stigende eller faldende priser (eller volatilitet) på en option på et underliggende marked. Dette kan være et indeks, et valutapar, en råvare, en rente eller en enkelt aktie. En investor i en CFD på en option ejer ikke selve optionen. Investorer spekulerer derimod i prisen på den pågældende option.

En investor kan vælge at købe (gå "lang") CFD'en for at drage fordel af stigende optionspriser eller at sælge (gå "kort") CFD'en for at drage fordel af faldende optionspriser (for så vidt angår en call-option).

Prisen på en option er afledt af en række faktorer, såsom prisen på det aktiv, der ligger til grund for optionen (som kan være enten aktivets aktuelle pris ("cash") eller terminspris ("future")), den resterende tid indtil optionens udløb, den forventede fremtidige volatilitet i prisen på det aktiv, der ligger til grund for optionen, renteniveauet, og hvorvidt det aktiv, der ligger til grund for optionen, udbetaler udbytte eller renter. Optionspriser fastsættes ved hjælp af modeller (såsom Black Scholes) og de førnævnte faktorer.

Hvis en investor f.eks. er lang i en CFD på en FTSE 100 call-option, og værdien af optionen stiger som følge af en stigning i FTSE 100 eller en stigning i den forventede volatilitet i FTSE 100, betaler SEL ved kontraktens ophør forskellen mellem kontraktens lukkeværdi og kontraktens åbningsværdi. Omvendt gælder, at hvis en investor er lang i en CFD på en call-option, og prisen på call-optionen falder, betaler investoren ved kontraktens ophør SEL forskellen mellem kontraktens lukkeværdi og kontraktens åbningsværdi. En optionskontrakt vil have en foruddefineret udløbsdato. CFD'er på optioner vil automatisk blive afsluttet på den foruddefinerede udløbsdato, medmindre kontrakten lukkes forinden af kunden.

Den gearing, der er indbygget i CFD'er på optioner, har den virkning, at tab potentielt forstørres ved salg af optioner. Det er vigtigt, at investorer er bevidste om de risici, der er forbundet med handel med CFD'er på optioner. En køber af en CFD på en option har et maksimalt potentielt tab svarende til den præmie, der er betalt for optionen, og har et ubegrænset gevinstpotentiale. En sælger af en CFD på en option har en maksimal potentiel gevinst svarende til den præmie, der er modtaget for salget af optionen, og har et ubegrænset maksimalt potentielt tab. Ved salg af CFD'er på optioner svarer marginkravet til det underliggende aktivs marginfaktor multipliceret med antal.

Position	Påkrævet margin
Lang call	Antal x optionspræmie
Lang put	Antal x optionspræmie
Kort call	Antal x underliggende marginfaktor
Kort put	Antal x underliggende marginfaktor

Mål

Der er tre potentielle formål ved handel med en CFD på en option: (1) at afdække en bestemt risiko; (2) at beskytte mod potentielle tab som led i en bredere portefølje; eller (3) at spekulere i et bestemt underliggende aktiv. CFD'er på optioner kan give en investor mulighed for at opnå gearet eksponering mod bevægelsen i værdien af en option (uanset om den er opadgående eller nedadgående), uden reelt at skulle købe eller sælge den underliggende option eller det aktiv, der ligger til grund for optionen. Eksponeringen er gearet, idet CFD'en kræver, at en andel af kontraktens nominelle værdi betales på forhånd som initialmargin, og dette er et af de centrale kendetegn ved handel med CFD'er. Hvis en investor f.eks. køber 1 CFD-kontrakt på US SP 500 call-option til en pris af €20, vil den samlede investering udgøre €20 (€20 x 1). I henhold til Black-Scholes-modellen vil hver ændring på 1 point i optionens præmie medføre en ændring på €1. Denne ændring i prisen på optionen kan opstå som følge af en ændring i prisen på US SP 500 eller en ændring i den forventede volatilitet i US SP 500 eller begge dele.

Løbetid

Alle CFD'er på optioner, der udbydes af SEL, har en foruddefineret udløbsdato, som er udløbsdatoen for den underliggende option. Der er derfor ingen anbefalet ejerperiode, og det er op til den enkelte investors skøn at fastlægge den mest hensigtsmæssige ejerperiode ud fra investorens egen individuelle handelsstrategi og målsætninger.

Manglende indbetaling af yderligere midler med henblik på at opfylde marginkravet som følge af en negativ prisbevægelse kan medføre, at optionen automatisk afsluttes af SEL. Dette vil ske, når tabene overstiger initialmarginbeløbet. SEL bevarer desuden retten til ensidigt at opsige enhver CFD-kontrakt og enhver af dine øvrige åbne positioner, hvor der er indtrådt visse misligholdelsestilfælde i forhold til dig (f.eks. manglende opretholdelse af tilstrækkelig margin på din konto).

Detailinvestorer, som produktet påtænkes markedsført til

CFD'er på optioner er beregnet til investorer, der har kendskab til eller erfaring med gearede produkter og som ønsker at opnå en kortsigtet eksponering mod det marked, der ligger til grund for optionen. Sandsynlige investorer vil forstå, hvordan priserne på optioner fastsættes, samt de centrale begreber margin og gearing. De vil forstå produktets risiko-/afkastprofil sammenlignet med direkte handel i det aktiv, der ligger til grund for optionen. Investorer vil ligeledes have de fornødne økonomiske midler og evnen til at bære tab.

Hvilke risici er der, og hvilket afkast kan jeg få?

Risikoindikator



Den summariske risikoindikator er en indikator for dette produkts risikoniveau sammenlignet med andre produkter. Den viser sandsynligheden for, 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. Dette vurderer de potentielle tab som følge af produktets fremtidige resultater til et meget højt niveau.

Der er ingen anbefalet eller mindste ejerperiode for dette produkt. Se afsnittet nedenfor: "Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?"

CFD'er på optioner er gearede produkter, som på grund af bevægelser i det underliggende marked hurtigt kan generere tab. Der er ingen kapitalbeskyttelse mod markedsrisiko, kreditrisiko eller likviditetsrisiko. Selv om der kan opstå tab, er detailkunder omfattet af beskyttelse mod negativ saldo, hvilket betyder, at dine tab ikke kan overstige midlerne på din konto (herunder eventuelle midler, som ikke skal opretholdes som margin for at holde dine positioner åbne).

Vær opmærksom på valutarisiko. Det er muligt at købe eller sælge en CFD på en option, der er denomineret i en anden valuta end din kontos basisvaluta. Det endelige afkast, du måtte opnå, afhænger af vekselkursen mellem de to valutaer. Der er ikke taget højde for denne risiko i den ovenfor viste indikator.

Markedsforholdene kan medføre, at din CFD lukkes til en mindre gunstig kurs, hvilket i væsentlig grad kan påvirke, hvor meget du får tilbage. Vi kan lukke din åbne optionskontrakt, hvis du ikke opretholder den påkrævede minimumsmargin, hvis du er i gæld til SEL, eller hvis du overtræder markedsreglerne. Denne proces kan være automatiseret. Dette produkt omfatter ingen beskyttelse mod fremtidige markedsresultater, så du kan tabe noget af eller hele din investering. Hvis vi ikke er i stand til at betale dig det skyldige beløb, kan du miste hele din investering. Du kan dog være omfattet af en forbrugerbeskyttelsesordning (se afsnittet "hvad sker der, hvis vi ikke er i stand til at betale dig"). Der er ikke taget højde for denne beskyttelse i den ovenfor viste indikator.

Præstationsscenarier

De viste scenarier illustrerer, hvordan din investering kan udvikle sig. Du kan sammenligne dem med scenarierne for andre produkter. De præsenterede scenarier er et skøn over den fremtidige udvikling baseret på dokumentation fra fortiden om, hvordan værdien af denne investering varierer, og er ikke en nøjagtig indikator. Hvad du får, vil variere afhængigt af, hvordan markedet udvikler sig, og hvor længe du beholder CFD'en. Stress-scenariet viser, hvad du kan få tilbage under ekstreme markedsforhold, og det tager ikke højde for den situation, hvor vi ikke er i stand til at betale dig.

Følgende antagelser er anvendt til at udarbejde scenarierne i tabel 1:

Antagelser for options-CFD (lang call)		
Kurs på underliggende indeks:	P	€5,570
Optionens strikepris:	S	€5,575
Åbningspræmie for optionsprisen:	Y	€30
Lukkepræmie for optionsprisen:	C	€35
Handelsstørrelse (antal):	Q	1
Åbningspræmie for optionskontrakten:	OP= Y x Q	€30
Lukkepræmie for optionskontrakten:	COP=C x Q	€35
Marginkrav:	M = COP	€35
Gevinst eller tab:	PL= COP - OP	€5

Antagelser for options-CFD (kort call)		
Kurs på underliggende indeks:	P	€5,570
Margin % for underliggende indeks	M	5%
Optionens strikepris:	S	€5,575
Åbningspræmie for optionsprisen:	Y	€30
Lukkepræmie for optionsprisen:	C	€35
Handelsstørrelse (antal):	Q	1
Åbningspræmie for optionskontrakten:	OP= Y x Q	€30
Lukkepræmie for optionskontrakten:	COP=C x Q	€35
Marginkrav:	M = P x M x Q	€278.5
Gevinst eller tab:	PL= OP - COP	-€5

Tabel 1

LANG CALL Præstationsscenarie	Lukkekurs (inkl. spread)	Prisændring	Gevinst/tab	KORT CALL Præstationsscenarie	Lukkekurs (inkl. spread)	Prisændring	Gevinst/tab
Gunstigt	€30.45	1.5%	€0.45	Gunstigt	€29.55	-1.5%	€0.45
Moderat	€30.15	0.5%	€0.15	Moderat	€29.85	-0.5%	€0.15
Ugunstigt	€29.55	-1.5%	-€0.45	Ugunstigt	€30.45	1.5%	-€0.45
Stress	€28.5	-5%	-€1.5	Stress	€31.5	5%	-€1.5

De viste tal omfatter alle omkostninger ved selve produktet. Hvis du har fået solgt dette produkt af en anden, eller hvis en tredjepart rådgiver dig om dette produkt, omfatter disse tal ikke eventuelle omkostninger, som du betaler til vedkommende. Tallene tager ikke højde for din personlige skattemæssige situation, som også kan påvirke, hvor meget du får tilbage.

Den fremtidige markedsudvikling kan ikke forudsiges præcist. De viste scenarier er kun en indikation af nogle af de mulige udfald baseret på de seneste afkast. De faktiske afkast kan være lavere.

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

Hvis SEL ikke er i stand til at opfylde sine finansielle forpligtelser over for dig, kan du miste værdien af din investering. SEL adskiller dog alle detailkunders midler fra sine egne midler i overensstemmelse med CySEC's regler om beskyttelse af kundemidler (Safeguarding of Clients Funds). SEL deltager desuden i den cypriotiske investorgarantifond (Cyprus Investor Compensation Fund (ICF)), som dækker berettigede investeringer med op til €20,000 pr. person, pr. selskab. Se https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/.

Hvilke omkostninger er der?

Inden du begynder at handle med CFD'er på optioner, bør du sætte dig ind i alle tilknyttede omkostninger og gebyrer, som du vil hæfte for. Disse gebyrer vil reducere enhver nettogevinst eller forøge dine potentielle tab.

Tabellerne nedenfor viser de beløb, der tages fra din investering til dækning af forskellige typer omkostninger. Disse beløb afhænger af, hvor meget du investerer, hvor længe du beholder produktet, og hvor godt produktet klarer sig. De her viste beløb er illustrationer baseret på et eksempel med et nominelt investeringsbeløb på USD €30 og udtræden af investeringen (lukning af positionen) samme dag.

CFD'er på optioner (US SP 500)

Omkostninger over tid			**Hvis du udtræder (lukker din position) på en foruddefineret dato**	
			KORT	**LANG**
		Samlede omkostninger:	€5.00	€5.00
		Omkostningsindvirkning:	16.6%	16.6%
Engangsomkostninger ved indtræden eller udtræden (Standard- og Raw-konti)				
Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger	**Variable præmiespreads**	Forskellen mellem købsprisen og salgsprisen kaldes spreadet. Denne omkostning realiseres, hver gang du åbner og lukker en handel. Spreadet i CFD'er på optioner er variabelt baseret på præmierne.	€5.00	
			16.6%	
	Back to Base	Enhver realiseret gevinst og ethvert realiseret tab samt reguleringer, gebyrer og omkostninger, der er denomineret i en anden valuta, vil automatisk omregnet til din kontos basisvaluta. Back to base-valutaomregninger kan afvige med op til og med +/- 0.5% fra vores noterede priser eller kurser fra tid til anden.		
Ekstraomkostninger, der opkræves under særlige omstændigheder (Standard- og Raw-konti)				
Andre omkostninger	**Inaktivitetsgebyr**	Hvis der ikke er nogen handelsaktivitet eller ingen åbne positioner i en periode på 12 måneder eller mere, opkræves du et inaktivitetsgebyr på €15. For inaktivitetsgebyr på konti i anden valuta end EUR henvises til vores Cost's & Charges policy.		

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

CFD'er på optioner er beregnet til kortsigtet eller længerevarende handel, i visse tilfælde intradag, og kan være egnede til langsigtede investeringer. Der er ingen anbefalet ejerperiode, ingen fortrydelsesfrist og derfor ingen fortrydelsesgebyrer. Du kan åbne og lukke en CFD på en option på et hvilket som helst tidspunkt inden for markedets åbningstid.

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker at indgive en klage, skal du kontakte vores Client Management Team på +357 22090062, ved at sende en e-mail til support.en@forex.com, eller skriftligt til StoneX Europe Ltd. No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cypern. For yderligere oplysninger henvises til SEL's Complaints Handling Policy, som er angivet på selskabets hjemmeside www.forex.com/ie. Hvis du ikke mener, at din klage er blevet løst tilfredsstillende, kan du indbringe din klage for Den Finansielle Ombudsmandsinstitution (Financial Ombudsman Service, "FOS"). Se http://www.financialombudsman.gov.cy for yderligere information. Hvis din klage vedrører en rådgivende eller diskretionær forvalter, der handler på din konto, bedes du kontakte det selskab, der leverer tjenesten. Du kan også henvende dig til Europa-Kommissionens onlineplatform til tvistbilæggelse (Online Dispute Resolution Platform), men det er sandsynligt, at du vil blive henvist til FOS.

Andre relevante oplysninger

Hvis der er en tidsforskydning mellem det tidspunkt, hvor du afgiver din ordre, og det tidspunkt, hvor den udføres, bliver din ordre muligvis ikke udført til den pris, du forventede. Sørg for, at dit internetsignal er tilstrækkeligt stærkt, inden du handler.

Afsnittet Terms and Policies på vores hjemmeside indeholder vigtige oplysninger om din konto. **Du bør sikre dig, at du er bekendt med alle de vilkår og politikker, der gælder for din konto.**

Market Information Sheets indeholder yderligere oplysninger om handel med en CFD på en underliggende option. Disse kan findes på handelsplatformen.

For detailkunder anvendes en regel om lukning ved margin (margin close out) på kontoniveau. Det betyder, at når kontoens værdi falder til under 50% af initialmarginkravet (som blev betalt for at indgå alle de åbne CFD-positioner på et hvilket som helst tidspunkt), vil en eller flere CFD-positioner blive lukket. Vi kan fastsætte en højere procentsats end 50%.