

DOKUMENT MED CENTRAL INFORMATION (RÅVARE-FUTURES – KORT)



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 og mulige afkast og tab og at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter.

Produkt

Råvare-future - kort

Producent af råvare-future – kort: Euronext

www.euronext.com

Kompetent myndighed: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

Dokumentets oprettelsesdato: 2018-09-18

Advarsel

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

Hvad er dette produkt?

Type

Derivat Futures anses for at være derivater i henhold til bilag I, afsnit C i MiFID 2014/65/EU.

Formål

En futures-kontrakt er en aftale om at købe eller sælge et aktiv på en bestemt dato i fremtiden til en forud aftalt pris. Futures kan afregnes kontant eller via fysisk levering af det underliggende aktiv; Euronext-råvare-futures afregnes via fysisk levering.

Hver futures-kontrakt har sin egen udløbsdato, hvorefter produktet udløber og ikke længere handles. En åben position kan lukkes til enhver tid før kontraktens udløb, underlagt de gældende markedsforhold og tilstrækkelig likviditet, ved at indgå en omvendt transaktion. De fulde kontraktspesifikationer for vores råvare-futures-kontrakter er tilgængelige på vores websted:

<https://derivatives.euronext.com/en/commodities>.

Handelssteder forbeholder sig ret til kun at foreslå ændringer af kontraktvilkår for kontraktmåneder, for hvilke der ikke er åbne positioner, med undtagelse af en ændring i det godkendte leveringssted for kontraktmåneder to år eller to afgrøder fremadrettet som angivet i de relevante kontraktspesifikationer.

Tiltænkt detailinvestor

Dette produkt er ikke beregnet til at blive markedsført til en bestemt type investor eller til at opfylde et specifikt investeringsmål eller investeringsstrategi. En detailinvestor skal være bekendt med produktets egenskaber for at træffe en informeret beslutning om, hvorvidt dette produkt passer til dennes investeringsbehov. I tvivlstilfælde bør en detailinvestor kontakte sin mægler eller investeringsrådgiver for at få investeringsrådgivning.

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

Risikoindikator

Sammenfattende risikoindikator



Lavere risiko

Højere risiko

Oversigten over risikoindikatoren er en vejledning for produktets risikoniveau set i forhold til andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at produktet vil tabe penge grundet markedsbevægelserne. Vi har klassificeret dette produkt som 7 ud af 7, hvilket er den højeste risikoklasse.

Investorer kan sælge futures uden først at købe dem via en åbningssalgstransaktion, hvilket skaber en kort position. Sælgere får en fortjeneste, når deres futures falder i pris og taber penge, når deres futures stiger i pris. Sælgere kan lukke korte positioner ved at købe futures (lukkekøb), underlagt de gældende markedsforhold og tilstrækkelig likviditet. Det maksimalt mulige tab ved salg af futures er potentielt ubegrænset.

Risikoen for tab ved investering i futures kan minimeres ved at købe eller sælge (som relevant) det tilsvarende beløb af det underliggende instrument (en dækket position) eller det tæt sikkerhedsstillede aktiv. Desuden kan fortjeneste- eller tabsprofilen for futures-positionen analyseres i sammenhæng med en portefølje, hvor det er relevant.

Ved handel med futures er den investering, der er nødvendig for at åbne en position, kun den oprindelige margin. Denne margin tjener som sikkerhedsstillelse for at sikre, at forpligtelserne knyttet til futures-kontrakten vil blive opfyldt. Marginen, som er den samme for købere og sælgere, returneres, når positionen er lukket.

Fortjeneste og tab beregnes hver dag og afregnes straks i kontanter på grundlag af slutkursen for den relevante futures-kontrakt. Investoren skal straks udligne tab ved at indbetale en yderligere margin, kendt som variabelmargin.

Bemærk valutarisikoen. Når produktet er angivet i en anden valuta end investorens valuta, kan afkastet, når det angives i investorens valuta, ændre sig afhængigt af valutaudsving. Denne risiko indgår ikke som en faktor i ovenfor anførte indikator.

Skattelovgivningen i detailinvestorens medlemsland kan have indflydelse på det faktiske investeringsresultat.

Resultateksempler

Fortjenesten eller tabet af en individuel futures-position afhænger af flere faktorer, herunder bevægelsen i det underliggende instruments værdi, og om investoren har en lang eller kort position.

Fortjeneste- eller tabsprofilen for en individuel future på udløbsdatoen afhænger af futures-prisen aftalt på det tidspunkt, hvor kontrakten er indgået, og den endelige afregningspris. Dette gælder for alle futures uanset typen af det underliggende instrument, prisniveauet for det underliggende instrument, futures afviklingsstil eller niveauet af futures-prisen aftalt på det tidspunkt, hvor kontrakten er indgået. Fortjenesten eller tabet for at lukke en futures-position før udløbsdatoen er lig med forskellen mellem futures-prisen aftalt på det tidspunkt, hvor kontrakten er indgået, og futures-prisen aftalt på det tidspunkt, hvor positionen er lukket. Den resulterende fortjeneste- eller tabsprofil for futures-positionen kan muligvis kræve analyse i sammenhæng med en portefølje, hvor det er relevant, hvis futuren f.eks. er blevet handlet som et risikostyringsværktøj til afdækning af andre investeringer eller for at generere ekstraafkast.

Kendetegnene ved futures og en forklaring af fortjeneste- og tabsprofiler er vist nedenfor. Eksemplerne og graferne viser fortjeneste- og tabsprofiler for en individuel future. Graferne illustrerer mulige resultater af din investering. Du kan sammenligne dem med udbetalingsgraferne for andre derivater. Grafen viser 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 instrument udvikler sig. For hver værdi af det underliggende instrument viser grafen, hvad produktets fortjeneste eller tab ville være. Den vandrette akse viser de forskellige mulige priser på det underliggende instrument på udløbsdatoen, og den lodrette akse viser fortjenesten eller tabet.

De viste tal omfatter alle produktets omkostninger, men omfatter muligvis ikke alle de omkostninger, du betaler til din rådgiver eller distributør. Tallene tager ikke hensyn til dine personlige skatteforhold, som ligeledes kan påvirke, hvor meget du får tilbage.

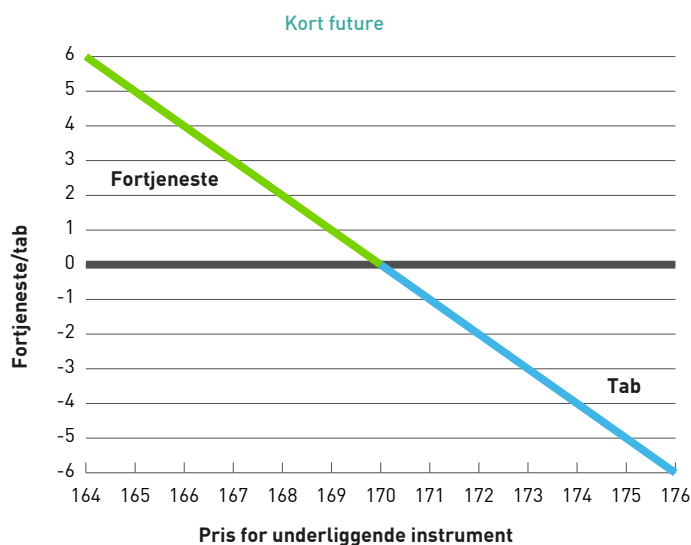
Transaktion: Sælg future

Investering: Indbetal margin

Risiko: Ubegrænset, hvis det underliggende instrument fortsætter med at stige

Afkast: Begrænset til prisen på det underliggende instrument, der falder til nul

Margin: Påkrævet



Beregning af fortjeneste/tab:

Fortjenesten eller tabet ved udløb beregnes ved at trække den endelige afregningspris fra futures salgspris. Futures prissættes pr. enhed af det underliggende instrument, og den tidligere beregning bestemmer resultatet pr. enhed af det underliggende instrument, men den samlede værdi af en futures-kontrakt afhænger af kontraktmultiplikatoren. Den samlede fortjeneste eller det samlede tab for en future beregnes ved at multiplicere værdien af den første beregning med kontraktmultiplikatoren. Når futures position er lukket før udløbsdatoen (ved tilbagekøb af futuren), skal indkøbsprisen anvendes i stedet for den endelige afregningspris.

Beregning af fortjeneste og tab i formler:

Samlet fortjeneste eller tab: (futures salgspris – endelig afregningspris) * partistørrelse.

Fortjenesten eller tabet er nul, når den endelige afregningspris eller den nuværende future-pris svarer til futures salgspris.

Eksempler:

Eksempel 1: Når futures salgspris er 170, er futures endelige afregningspris eller genkøbspris 167, og partistørrelsen er 50. Fortjenesten pr. enhed af det underliggende instrument er: $170 - 167 = 3$, og den samlede fortjeneste for futuren er: $3 \times 50 = 150$.

Eksempel 2: Når futures salgspris er 170, er futures endelige afregningspris eller genkøbspris 172, og partistørrelsen er 50. Tabet pr. enhed af det underliggende instrument er: $170 - 172 = -2$, og det samlede tab for futuren er: $-2 \times 50 = -100$.

Fortjenesten eller tabet er nul, når den endelige afregningspris eller den nuværende future-pris svarer til salgsprisen.

Hvad sker der, hvis Euronext ikke kan betale?

Euronext er ikke ansvarlig for at betale under investeringen og er ikke omfattet af en autoriseret investorkompensationsordning.

Alle derivater, der handles på Euronext, cleares centralt af CCP LCH S.A.

Hvilke omkostninger er der?

Omkostninger over tid

Euronext opkræver gebyrer, der pålægges den handlende. Transaktionsgebyret eller intervallet for transaktionsgebyrer for denne aktivklasse er som følger:

Handelsgebyr pr. parti	Central ordrebog
	Mægler Klientkonto
Råvare-futures	€ 0.25

Told- og gebyrplanen er også tilgængelig i prislisten på vores websted: www.euronext.com/en/trading-fees-charges.

Den person, der sælger produktet til dig eller rådgiver dig om produktet, kan opkræve andre omkostninger af dig. Hvis det er tilfældet, oplyser den pågældende person dig om disse omkostninger.

Der er ingen tilbagevendende omkostninger for dette produkt.

Sammensætning af omkostninger

Euronext opkræver gebyrer, der pålægges den handlende/medlemmet. Flere oplysninger findes i prislisten på vores websted. Yderligere eller associerede omkostninger kan blive pålagt detailinvestor af den handlende/medlemmet, mæglere eller andre formidlere, der er involveret i en detailderivattransaktion.

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

Der er ingen anbefalet beholdningsperiode for dette produkt.

Hver futures-serie har sin egen udløbsdato, hvorefter produktet udløber. Futures kan holdes indtil udløb. Hvorvidt en detailinvestor vælger at lukke kontrakten inden udløbet, afhænger af dennes investeringsstrategi og risikoprofil. En futures-position kan lukkes på hver handelsdag under futuresens levetid, underlagt de gældende markedsforhold og tilstrækkelig likviditet.

Hvordan kan jeg klage?

Detailinvestorer skal indsende klager til den mægler eller mellemmand, med hvem investoren har et kontraktforhold i forhold til dette produkt.

Andre relevante oplysninger

Kontraktspesifikationer, der indeholder nærmere oplysninger om alle derivater, der handles på vores markeder, kan findes på vores websted:

<https://derivatives.euronext.com/en/commodities-contracts>

Disclaimer: Den engelske version er den endelige version. I tilfælde af konflikter mellem den engelske version og en version på et andet sprog, gælder den engelske version.