

DOKUMENT MED CENTRAL INFORMATION (RÅVAREOPTION – KORT CALL)



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.

Product

Råvareoption – Kort Call
Producent af råvareoption : 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 Råvareoptioner anses for at være derivater i henhold til bilag I, afsnit C i MiFID 2014/65/EU.

Formål

En call-option giver køberen (lang position) ret til i løbet af den fastsatte periode i kontraktvilkårene at købe et bestemt beløb af det underliggende instrument til en forudbestemt pris (udnyttelseskurs). Sælgere af call-optioner (kort position) påtager sig forpligtelsen til at levere det underliggende instrument, hvis optionen udnyttes af køberen. Ved udnyttelse leveres råvareoptioner fysisk, og køberen vil blive tildelt en futures-kontrakt for det specifikke underliggende instrument. Råvareoptioner er amerikanske optioner, hvilket betyder, at indehavere af lange positioner har ret til at udnytte deres optioner til enhver tid frem til udløbsdatoen.

Hver optionsserie har sin egen udløbsdato, hvorefter produktet udløber. En åben position kan lukkes til enhver tid før udløbsdatoen ved at indgå en lukkende transaktion. De fulde kontraktspesifikationer kan findes på vores websted: <https://derivatives.euronext.com/fr/commodities>. Handelssteder forbeholder sig ret til kun at foreslå ændringer af kontrakter for kontraktmåneder, for hvilke der ikke er åbne positioner.

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.

Sælgere af call-optioner (kort position) påtager sig forpligtelsen til at levere det underliggende instrument, hvis optionen udnyttes af køberen. Omfanget af sælgerens finansielle kspønering for tab afhænger i høj grad af, om det underliggende instrument ejes af optionssælgeren (dækkede call-optioner) eller ej (udækkede call-optioner).

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.

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

Resultateksempler

Gevinst- eller tabspotential for en call-option på udløbsdatoen afhænger af udnyttelseskursen og præmien modtaget for en kort position. Prisen på optionspræmien afhænger af flere faktorer, såsom kursbevægelsen for det underliggende instrument og renterne.

Derudover afhænger potential for fortjeneste eller tab af optionspositionen meget af den måde, som positionen anvendes på. F.eks. kan optioner handles som et risikostyringsværktøj til afdækning af andre investeringer eller som en selvstændig investering.

Kendetegnene ved call-optioner og en forklaring af fortjeneste- og tabsprofilerne er vist nedenfor. Eksemplerne og graferne viser fortjeneste- og tabsprofiler for en individuel option. 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 call-option

Investering: Ingen, men margin er påkrævet

Risiko: Ubegrænset, hvis prisen på det underliggende instrument stiger

Afkast: Maksimalt den modtagne præmie

Margin: Kræves til cleared transaktioner

Beregning af fortjeneste/tab:

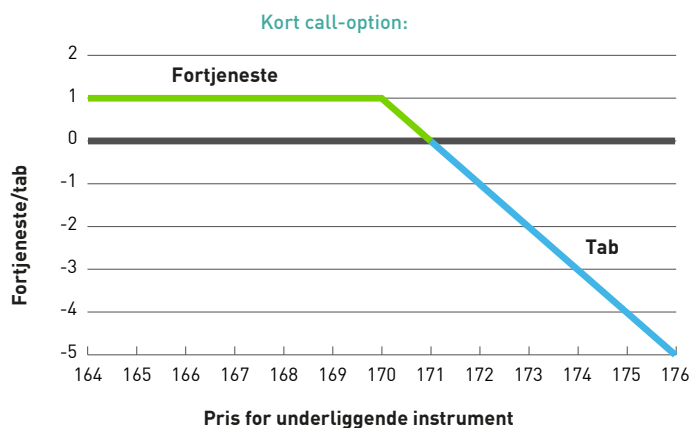
Fortjenesten eller tabet ved udløb beregnes som følger. Trin 1: Tag DSP minus optionens udnyttelseskurs. Når resultatet af denne beregning er et negativt tal, er resultatet sat til nul. Trin 2: Tag den præmie, der blev modtaget, og fratræk resultatet af trin 1. Trin 3: Optioner prissættes pr. enhed af det underliggende instrument, og den tidligere beregning bestemmer resultatet pr. enhed af det underliggende instrument, men den samlede værdi af en optionskontrakt afhænger af kontraktmultiplikatoren. Den samlede fortjeneste eller det samlede tab af en option beregnes derfor ved at multiplicere værdien af trin 2 med kontraktmultiplikatoren.

Optionens fortjeneste eller tab er nul, når DSP er lig med udnyttelseskursen plus den præmie, der blev modtaget.

Beregning af fortjeneste og tab i formler:

Samlet fortjeneste eller tab: $(\text{Præmie} - \text{maks.}[P-S, \text{nul}]) * \text{kontraktmultiplikator}$ [hvis relevant], hvor P er DSP, og S er optionens udnyttelseskurs.

Fortjenesten eller tabet er nul, hvor $P = S + \text{den modtagne præmie}$



Eksempler:

Eksempel 1: Når DSP er 173, er udnyttelseskursen 170, den modtagne præmie 1, og kontraktmultiplikatoren er 100. Tabet pr. enhed af det underliggende instrument er: $1 - (173 - 170) = -2$, og det samlede tab for optionen er: $-2 \times 1 = -2$.

Eksempel 2: Når DSP er 168, er udnyttelseskursen 170, den modtagne præmie 1, og kontraktmultiplikatoren er 100. Prisen på det underliggende instrument minus optionens udnyttelseskurs er et negativt tal ($168 - 170 = -2$), så denne værdi er sat som nul. Fortjenesten pr. enhed af det underliggende instrument er: $1 - 0 = 1$, og den samlede fortjeneste for optionen er: $1 \times 1 = 1$.

Fortjenesten eller tabet er nul, når prisen på det underliggende instrument svarer til $170 + 1 = 171$

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
	Mæglerens klientkonto
Optioner i 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 optionsserie har sin egen udløbsdato, hvorefter produktet udløber. Optioner kan holdes indtil udløb. Hvorvidt en detailinvestor vælger at lukke kontrakten inden udløbet, afhænger af dennes investeringsstrategi og risikoprofil. En kort optionsposition kan lukkes ved at indgå en købsordre på markedet på en hvilken som helst handelsdag i optionens levetid. En lang optionsposition kan lukkes ved at indgå en salgsordre på markedet.

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

Kontraktspecifikationer, 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.