

Formål

Dette dokumentet gir viktig informasjon om dette investeringsproduktet. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt og skal hjelpe deg med å få bedre kjennskap til produktets natur, risiko, kostnader, potensielle gevinster og tap, og gi et sammenligningsgrunnlag i forhold til andre produkter.

Produkt

Varefuture - Kort

Produsent: Euronext

www.euronext.com

Vedkommende myndighet: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris - AMF

Dokumentet ble opprettet: 2018-09-18

Varsel

Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og kan være vanskelig å forstå.

Hva slags produkt er dette?

Type

Derivat. Futures anses å være derivater under Vedlegg I, Del C av MiFID 2014/65/EU.

Mål

En futureskontrakt er en avtale om å kjøpe eller selge et aktivum på en bestemt dato i fremtiden til en forhåndsbestemt pris. Futures kan betales ved kontantoppgjør eller via fysisk leveranse av det underliggende aktivum. Varefutures fra Euronext betales via fysisk leveranse.

Hver futureskontrakt har en egen forfallsdato, etter denne datoen utløper produktet og kan ikke lenger omsettes. En åpen posisjon kan slutføres når som helst før kontraktens forfallsdato, underlagt gjeldende markedsforhold og tilstrekkelig likviditet, ved inngåelse av en reversert transaksjon. Fullstendige kontraktspesifikasjoner for våre varefutures er tilgjengelige på vårt nettsted:

<https://derivatives.euronext.com/en/commodities>. Omsetningsstedene forbeholder seg retten til å foreslå endringer i kontraktsvilkårene kun for kontraktsmåneder hvor det ikke finnes åpne posisjoner, unntatt ved endring av godkjent leveringssted for kontraktsmåneder to år eller to avlinger i forkant, som angitt i de relevante kontraktsspesifikasjonene.

Tiltenkte småinvestorer

Dette produktet er ikke utformet for å bli markedsført for en bestemt type investorer eller for å oppfylle et bestemt investeringsmål eller en bestemt investeringsstrategi. En småinvestor må gjøre seg kjent med egenskapene til dette produktet for å kunne ta en veloverveid beslutning om dette produktet passer vedkommendes investeringsbehov. Ved tvil må småinvestoren kontakte megler eller investeringsrådgiver for å få investeringsrådgivning.

Hva er risikofaktorene, og hva kan jeg få i utbytte?

Risikoindikator

Risikoprofil



Risikoprofilen er en veiledning som sammenligner risikonivået for dette produktet med andre produkter. Den viser hvor sannsynlig det er at produktet vil tape penger på grunn av bevegelser i markedet. Vi har klassifisert dette produktet som 7 av 7, som er høyeste risikoklasse.

Investorer kan selge futures uten først å kjøpe dem via en inngående salgstransaksjon som skaper en kort posisjon. Selgere tjener penger når futures faller i pris og taper penger når de stiger i pris. Selgere kan slutføre korte posisjoner ved å kjøpe futures (avsluttende kjøp) underlagt rådende markedsforhold og tilstrekkelig likviditet. Makstap på salg av futures er potensielt ubegrenset.

Risiko for tap ved investering i futures kan minimeres ved å kjøpe eller selge (etter behov) tilsvarende mengde av det underliggende aktivum (dekket posisjon) eller et tett korrelert aktivum. I tillegg må gevinst- og tapprofilen til futuresposisjonen eventuelt analyseres i sammenheng med en portefølje der dette er relevant.

Ved omsetning av futures er opprinnelig margin eneste nødvendige investering for å åpne en posisjon. Denne marginen fungerer som en sikkerhet som skal sørge for at forpliktelsene knyttet til futureskontrakten oppfylles. Marginen, som er den samme for kjøpere og selgere, returneres når posisjonen er lukket.

Gevinst og tap beregnes hver dag og betales umiddelbart i kontantoppgjør basert på sluttprisen for den aktuelle futureskontrakten. Investoren må umiddelbart godtgjøre for eventuelle tap ved å legge til en tilleggsmargin, også kalt variasjonsmargin.

Vær oppmerksom på valutarisiko. Når produktets pålydende er i annen valuta enn investorens egen valuta, kan utbyttet, når uttrykt i investorens egen valuta, endre seg avhengig av kursbevegelser. Denne risikoen er ikke tatt hensyn til i indikatoren over.

Skattelovgivningen i medlemslandet til småinvestoren kan ha en innvirkning på det faktiske investeringsresultatet.

Utviklingsscenarier

Gevinsten eller tapet for en individuell futuresposisjon avhenger av flere faktorer, inkludert endring i verdien til det underliggende aktivum og om investoren innehar en lang eller en kort posisjon.

Gevinst- og tappprofilen til den individuelle futuren på forfallsdato avhenger av avtalt futurespris for det tidspunkt kontrakten avsluttes og av oppgjørpris. Dette er sant for alle futures uavhengig av type underliggende aktivum, prisnivå på det underliggende aktivum, futures oppgjørform og futures prisnivå avtalt for det tidspunkt kontrakten avsluttes. Gevinst/tap for lukking av en futuresposisjon før forfallsdato er lik differansen mellom avtalt futurespris for det tidspunkt kontrakten avsluttes og avtalt futurespris for det tidspunkt posisjonen lukkes. Resultatet for gevinst- og tappprofilen til futuresposisjonen må eventuelt analyseres i sammenheng med en portefølje der dette er relevant, hvis for eksempel futuren har blitt omsatt som et verktøy for risikostyring for å sikre andre investeringer eller generere ekstra utbytte.

Futurenes egenskaper og en forklaring til gevinst- og tappprofilen vises nedenfor. Eksemplene og grafene illustrerer gevinst- og tappprofilen til en individuell future. Grafene viser en potensiell utvikling for investeringen. Du kan sammenligne dem med avkastningsgrafene for andre derivater. Eksempelgrafen viser en rekke mulige resultater og er ikke en eksakt indikasjon på hva du kan få tilbake. Hva du får vil variere, avhengig av hvordan det underliggende instrumentet utvikler seg. Grafen viser hva gevinsten eller tapet for produktet ville blitt for hver verdi i det underliggende instrumentet. Den horisontale akse viser en rekke mulige priser for den underliggende verdien på forfallsdato, og den vertikale akse viser gevinst eller tap.

Tallene som vises inkluderer alle kostnadene for selve produktet, men inkluderer ikke nødvendigvis alle kostnader du betaler til rådgiver eller forhandler. Tallene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, som også kan påvirke hvor mye du får tilbake.

Transaksjon: Salg av future

Investering: Innskuddsmargin

Risiko: Ubegrenset hvis kurs for underliggende instrument fortsetter å stige

Avkastning: Begrenset til at prisen på det underliggende aktivum faller til null

Margin: Påkrevd

Beregning av gevinst/tap:

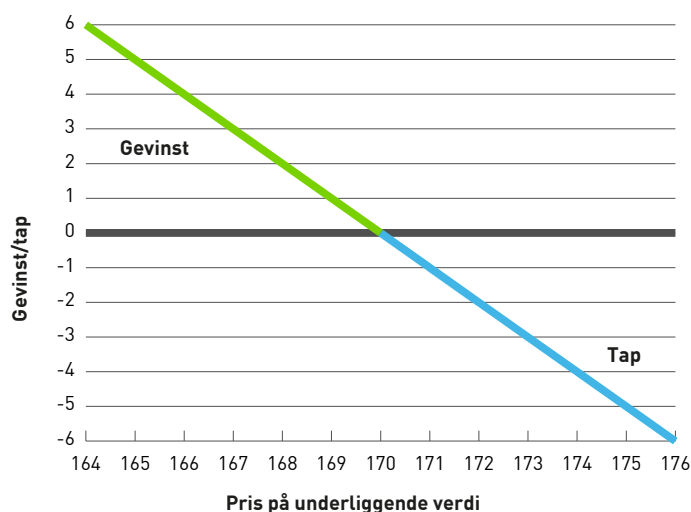
Gevinst eller tap ved forfall beregnes ved å trekke futures oppgjørpris fra salgsprisen til futuren. Futures er priset per enhet av underliggende verdi, og forrige beregning bestemmer resultat per enhet av underliggende verdi. Den samlede verdien av en futureskontrakt avhenger imidlertid av kontraktmultiplikatoren. Samlet gevinst eller tap for en future beregnes ved å multiplisere verdien fra den første beregningen med kontraktmultiplikatoren. Når futuresposisjonen slutføres før forfallsdatoen (ved gjenkjøp av futuren), skal kjøpesum brukes i stedet for oppgjørpris.

Beregning av gevinst og tap i formler:

Samlet gevinst eller tap: $(\text{futurens salgspris} - \text{oppgjørpris}) * \text{partistørrelse}$.

Gevinst/tap er null når futurens oppgjørpris eller gjeldende pris er lik futurens salgspris.

Kort future



Eksempler:

Eksempel 1: når futurens salgspris er 170, futurens oppgjørpris eller gjenkjøpspris er 167 og partistørrelsen er 50. Gevinst per enhet av den underliggende verdien er: $170 - 167 = 3$ og samlet gevinst på futuren er: $3 \times 50 = 150$.

Eksempel 2: når futurens salgspris er 170, futurens oppgjørpris eller gjenkjøpspris er 172 og partistørrelsen er 50. Tap per enhet av den underliggende verdien er: $170 - 172 = -2$ og totaltap på futuren er: $-2 \times 50 = -100$.

Gevinst eller tap er null når futurens oppgjørpris eller gjeldende pris er lik salgspris.

Hva skjer hvis Euronext ikke kan betale?

Euronext er ikke ansvarlig for utbetaling under investeringsperioden og er ikke innenfor jurisdiksjonen til en autorisert erstatningsordning for investorer.

Alle derivater som omsettes på Euronext er sentralt klarerte av CCP LCH S.A.

Hvilke kostnader må påberegnes?

Kostnader over tid

Euronext vil tillegge den/det børshandlende deltakeren/medlemmet gebyrer. Transaksjonsgebyret eller området gebyret gjelder for, for denne aktivaklassen, er som følger:

Omsetningsgebyr per parti	Sentral ordrebok
	Megler Klientkonto
Varefutures	€ 0.25

Tariff- og gebyrskjema er også tilgjengelig i prislisten på nettstedet vårt: www.euronext.com/en/trading-fees-charges.

Personen som selger eller gir deg råd om dette produktet, kan kreve at andre kostnader dekkes. I slike tilfeller vil personen gi deg informasjon om disse kostnadene.

Det finnes ingen tilbakevendende kostnader for dette produktet.

Sammensetning av kostnader

Euronext vil tillegge den/det børshandlende deltakeren/medlemmet gebyrer. Mer informasjon finnes i prislisten på nettstedet vårt. Ytterligere eller tilhørende kostnader kan kreves dekket av småinvestorer av det/den børshandlende deltakeren/medlemmet, meglere eller andre mellommenn involvert i transaksjonen av handelsderivater.

Hvor lenge bør jeg beholde det, og kan jeg ta ut penger før tiden?

Det finnes ingen anbefalt investeringsperiode for dette produktet.

Hver futuresserie har en egen innløsningsdato, og etter denne datoen forfaller produktet. Futures kan beholdes til forfall. Hvorvidt en småinvestor velger å slutføre kontrakten før forfall, avhenger av investeringsstrategi og risikoprofil. En futuresposisjon kan lukkes hver omsetningsdag i løpet av futuresens løpetid, underlagt rådende markedsforhold og tilstrekkelig likviditet.

Hvordan kan jeg klage?

Småinvestorer må klage til megleren eller mellommannen investoren har et kontraktsforhold til i forbindelse med dette produktet.

Annen relevant informasjon

Kontraktsesifikasjoner som fastslår viktige opplysninger om alle derivater som omsettes på markedene våre, er publisert på nettstedet vårt:

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

Disclaimer: Den engelske versjonen er den endelige versjonen. Ved eventuell konflikt mellom den engelske versjonen og en versjon på et annet språk, gjelder den engelske versjonen.