

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

Vareopsjon – Kort salgsoptionsjon

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

Mål

En salgsoptionsjon gir kjøperen (lang posisjon) retten, under den fastsatte perioden som er angitt i kontraktsvilkårene, til å selge en bestemt mengde av det underliggende aktivum til en forhåndsbestemt pris (innløsningskurs). Selgere (skrivere) av salgsoptionsjoner (kort posisjon) påtar seg en forpliktelse til å levere det underliggende aktivum hvis opsjonen innløses av kjøperen. Ved innløsning leveres vareopsjoner fysisk. Kjøperen tildeles en futureskontrakt for det bestemte underliggende aktivum. Vareopsjoner er amerikanske opsjoner, hvilket betyr at innehavere av lange posisjoner har rett til å løse inn sine opsjoner når som helst inntil forfallsdato.

Hver opsjonsserie har en egen innløsningsdato, og etter denne datoen utløper produktet. En åpen posisjon kan sluttføres når som helst før innløsningsdato ved inngåelse av en avsluttende transaksjon. Fullstendige kontraktspesifikasjoner er tilgjengelige på vårt nettsted: <https://derivatives.euronext.com/en/commodities>. Omsetningsstedene forbeholder seg retten til å foreslå endringer i kontraktsvilkårene kun for kontraktsmånedene hvor det ikke finnes åpne posisjoner.

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.

Skrivere av salgsoptionsjoner (kort posisjon) påtar seg plikten til å kjøpe det underliggende aktivum hvis opsjonen blir innløst av kjøperen. Når innehavere av salgsoptionsjoner utøver sine rettigheter, må skrivere kjøpe underliggende verdi over markedsverdi. Skriverens tap, til tross for å ha blitt redusert etter opsjonspremien er mottatt, kan være betydelig ved store endringer i markedspris for den underliggende verdien.

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

Gevinst- og tapspotensiale for en salgsoption på forfallsdato avhenger av innløsningskurs og mottatt premie for en kort posisjon. Prisen på optionspremien avhenger av flere faktorer, for eksempel kursbevegelsene for det underliggende aktivum og rentesatser.

I tillegg avhenger options gevinst- og tapspotensiale i høy grad av måten posisjonen brukes på. Opsjoner kan f.eks. omsettes som et risikostyringsverktøy for å sikre andre investeringer eller som en frittstående investering.

Salgsoptionsenes egenskaper og en forklaring til gevinst- og tapprofilen vises nedenfor. Eksemplene og grafene illustrerer gevinst- og tapprofilen for en individuell option. 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 salgsoption

Investering: Ingen, men margin er påkrevd

Risiko: Maksimum innløsningskurs minus mottatt premie hvis kurs for underliggende instrument faller til null

Avkastning: Maksimum av mottatt premie

Margin: Påkrevd for godkjente transaksjoner

Beregning av gevinst/tap:

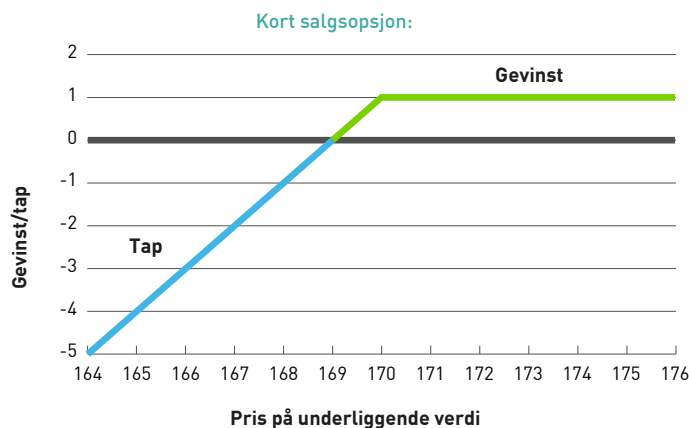
Gevinst eller tap ved forfall beregnes på følgende måte. Trinn én: ta options innløsningskurs minus DSP. Når resultatet i denne beregningen blir et negativt tall, angis resultatet som null. Trinn to: ta mottatt premie, og trekk fra resultatet fra trinn én. Trinn tre: options priset per enhet av den underliggende verdien, og den forrige beregningen bestemmer resultat per enhet av den underliggende verdien. Den samlede verdien av en optionskontrakt avhenger imidlertid av kontraktmultiplikatoren. Samlet gevinst eller tap for en option beregnes derfor ved å multiplisere verdien fra trinn to med kontraktmultiplikatoren.

Options gevinst eller tap er null når DSP er lik innløsningskurs minus mottatt premie.

Beregning av gevinst og tap i formler:

Samlet gevinst eller tap: $(\text{Premie} - \text{Maks. (S - P, null)}) \times \text{kontraktmultiplikator}$ [hvis relevant], der P er DSP, og S er options innløsningskurs.

Gevinst/tap er lik null der $P = S - \text{mottatt premie}$



Eksempler:

Eksempel 1: DSP er 167, innløsningskursen er 170, mottatt premie er 1 og kontraktmultiplikatoren er 1. Tap per enhet av den underliggende verdien er: $1 - (170 - 167) = -2$, og totaltap på optionsen er: $-2 \times 1 = -2$.

Eksempel 2: DSP er 172, innløsningskursen er 170, mottatt premie er 1 og kontraktmultiplikatoren er 1. Options innløsningskurs minus pris på underliggende verdi er et negativt tall $(170 - 172 = -2)$, så denne verdien angis som null. Gevinst per enhet av den underliggende verdien er: $1 - 0 = 1$, og samlet gevinst på optionsen er: $1 \times 1 = 1$.

Gevinst eller tap er null når kursen for det underliggende instrumentet er lik $170 - 1 = 169$

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
	Meglerklientkonto
Opsjoner på 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 opsjonsserie har en egen innløsningsdato, og etter denne datoen utløper produktet. Opsjoner kan beholdes til forfall. Hvorvidt en småinvestor velger å slutføre kontrakten før forfall, avhenger av investeringsstrategi og risikoprofil. En kort opsjonsposisjon kan slutføres ved å legge inn en kjøpeordre på markedet på en hvilken som helst omsetningsdag i løpet av opsjonens levetid. En lang opsjonsposisjon kan slutføres ved å legge inn en salgsordre på markedet.

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.