

Syfte

Det här dokumentet ger viktig information om den här investeringsprodukten. Detta är inte reklammaterial. Det är information som krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå egenskaper, risker, avgifter samt potentiella vinster och förluster för produkten så att du kan jämföra den med andra produkter.

Produkt

Råvaruoption – Kort köption

Tillverkare: Euronext

www.euronext.com

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

Dokumentet skapat den: 2018-09-18

Avisering

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

Vad innebär produkten?

Typ

Derivat. Råvaruoptioner betraktas som derivat enligt bilaga I, avsnitt C i direktiv 2014/65/EU (MiFID II).

Mål

En köption ger köparen (lång position) rätten att under den fasta tidsperiod som uppges i avtalsvillkoren köpa en specificerad mängd av den underliggande tillgången till ett på förhand bestämt pris (lösenpris). Köptioners säljare (utfärdare) (kort position) har en förpliktelse att sälja den underliggande tillgången om köparen väljer att utöva sin rätt att köpa. När de utövas levereras råvaruoptioner fysiskt. Köparen tilldelas ett terminskontrakt för den specifika underliggande tillgången. Råvaruoptioner är optioner av amerikansk stil, vilket innebär att innehavarna av långa positioner har rätt att utöva sina optioner när som helst fram till förfallodagen.

Varje optionsserie har sitt eget slutdatum, efter vilket produkten upphör. En öppen position kan stängas när som helst innan slutdatumet genom att man ingår en avslutande transaktion. De fullständiga kontraktspecificationerna finns på vår webbplats: <https://derivatives.euronext.com/fr/commodities>. Handelsplatser förbehåller sig rätten att föreslå ändringar i kontraktsvillkor endast för avtalsmånader som det inte finns några öppna positioner för.

Avsedd icke-professionell investerare

Den här produkten är inte utformad för att marknadsföras till en särskild sorts investerare eller för att uppfylla ett specifikt investeringsmål eller en specifik investeringsstrategi. En icke-professionell investerare bör bekanta sig med vad som kännetecknar den här produkten för att fatta ett välgrundat beslut om huruvida produkten passar investeringsbehoven. Om den icke-professionella investeraren är tveksam bör han eller hon kontakta sin mäklare eller investeringsrådgivare för att få rådgivning.

Vilka är riskerna och vad kan jag få för avkastning?

Riskindikator

Sammanfattande riskindikator



Den sammanfattande riskindikatorn är en vägledning för risknivån på denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur sannolikt det är att produkten kommer att förlora pengar på grund av rörelser på marknaderna. Vi har klassificerat denna produkt som 7 av 7, vilket är den högsta risken.

Köptioners utfärdare (kort position) har en förpliktelse att sälja den underliggande tillgången om köparen väljer att utöva sin rätt att köpa. Hur pass sårbar utfärdaren är för ekonomiska förluster beror till stor del på huruvida den underliggande tillgången ägs av optionsutfärdaren (täckta köptioner) eller inte (nakna köptioner).

Var medveten om valutarisken. När produkten är noterad i en annan valuta än investerarens hemvaluta kan avkastningen, när den är uttryckt i hemvalutan, ändras beroende på valutafluktuationer. Indikatorn som visas ovan tar inte hänsyn till denna risk.

Skattelagstiftningen i den medlemsstat där den icke-professionella investeraren har sitt säte kan påverka investeringens faktiska resultat.

Resultatscenarier

En köptions vinst- eller förlustpotential vid utgångsdatum beror på lösenpriset och premien som erhållits för en kort position. Priset på optionspremien beror på flera faktorer, som prisrörelser för den underliggande tillgången samt räntor.

Och utöver det beror den potentiella vinsten eller förlusten från optionspositionen till stor del på hur positionen används, t.ex. kan optioner handlas som ett riskhanteringsverktyg för att säkra andra investeringar, eller som en fristående investering.

De kännetecknande dragen hos köptioner samt en förklaring av vinst- och förlustprofilen visas här nedanför. Exemplet och diagrammen visar vinst- och förlustprofilen för en enskild option. Diagrammen illustrerar hur din investering kan tänkas utvecklas. Du kan jämföra dem med utdelningsdiagrammen för andra derivat. Diagrammet här visar en rad möjliga resultat och är inte en exakt indikation på vad du kan få tillbaka. Vad du får beror på hur underliggande tillgången utvecklas. Diagrammet visar vad vinsten eller förlusten från produkten för varje värde av den underliggande tillgången skulle bli. Den horisontella axeln visar de möjliga priserna för den underliggande tillgången vid utgångsdatum, och den vertikala axeln visar vinsten eller förlusten.

De siffror som visas inkluderar alla kostnader för själva produkten, men kanske inte alla kostnader du betalar till din rådgivare eller distributör. Siffrorna tar inte hänsyn till din personliga skattesituation, som också kan påverka hur mycket du får tillbaka.

Transaktion: Sälja köption

Förväntan: Stabilt eller fallande underliggande pris

Investering: Ingen, men marginal krävs

Risk: Obegränsad om det underliggande priset stiger

Avkastning: Högst den erhållna premien

Marginal: Krävs för slutförda transaktioner

Profit/loss calculation:

Vinst eller förlust vid slutdatum beräknas på följande sätt. Steg ett: Ta den slutliga avräkningskursen (Exchange Delivery Settlement Price, EDSP), och subtrahera lösenpriset. När resultatet av den beräkningen är ett negativt tal fastställs resultatet till noll. Steg två: Ta den erhållna premien och subtrahera resultatet från steg ett. Steg tre: optioner prissätts per enhet av den underliggande tillgången, och den tidigare beräkningen fastställer resultatet per enhet av den underliggande tillgången, men det totala värdet för ett optionskontrakt beror på kontraktets multiplikator. Den totala vinsten eller förlusten på en option beräknas därför genom att multiplicera värdet från steg två med kontraktets multiplikator.

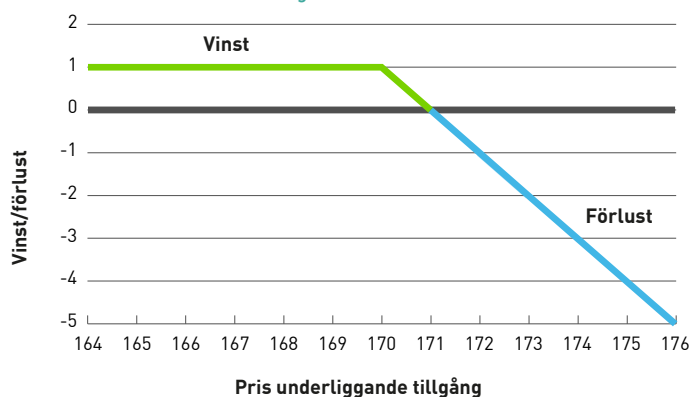
Optionens vinst eller förlust är noll när den slutliga avräkningskursen är lika med lösenpriset plus premien som erhållits.

Vinst- och förlustberäkningen i formler:

Total vinst eller förlust: $(\text{Premium} - \text{Max}[\text{P}-\text{S}, \text{noll}]) \times \text{kontraktets multiplikator}$ [om relevant], där P är den slutliga avräkningskursen, och S är optionens lösenpris.

Vinsten/förlusten är noll när $\text{P} = \text{S} + \text{erhållen premie}$.

Beräkning av vinst/förlust:



Exempel:

Exempel 1: När den dagliga avräkningskursen är 173, lösenpriset är 170, den erhållna premien är 1 och kontraktets multiplikator är 100. Förlusten per enhet av den underliggande tillgången blir: $1 - (173 - 170) = -2$. Och den totala förlusten på optionen är: $-2 \times 1 = -2$.

Exempel 2: När den dagliga avräkningskursen är 168, lösenpriset är 170, den erhållna premien är 1 och kontraktets multiplikator är 100. Priset på den underliggande tillgången minus optionens lösenpris är ett negativt tal $(168 - 170 = -2)$, så det här värdet fastställs till noll. Vinsten per enhet av den underliggande tillgången blir: $1 - 0 = 1$. Och den totala vinsten på optionen är: $1 \times 1 = 1$.

Vinsten eller förlusten är noll när priset på underliggande är lika med $170 + 1 = 171$.

Vad händer om Euronext inte kan göra några utbetalningar?

Euronext är inte ansvariga för att göra utbetalningar i samband med investeringen och omfattas inte av ett skyddssystem för kompensation till investerare.

Alla derivat som handlas på Euronext clearas centralt av CCP LCH S.A.

Vilka är kostnaderna?

Kostnader över tid

Euronext tar ut avgifter som gäller för medlemmen/deltagaren som handlar på börsen. Transaktionsavgiften eller transaktionsavgiftens omfattning för den här tillgångsklassen är följande:

Handelsavgift per parti	Central orderbok
	Mäklarens kundkonto
Optioner på råvaruterminer	€ 0.25

Förteckningen över taxor och avgifter finns också i prislistan på vår webbplats: www.euronext.com/en/trading-fees-charges.

Den person som säljer eller ger dig råd om denna produkt kan ta ut andra avgifter. I så fall kommer den personen att ge dig information om de kostnaderna.

Det finns inga återkommande kostnader för den här produkten.

Kostnadernas sammansättning

Euronext tar ut avgifter som gäller för medlemmen/deltagaren som handlar på börsen. Mer information finns i prislistan på vår webbplats. Ytterligare eller tillhörande kostnader kan debiteras icke-professionella investerare av medlemmen/deltagaren som handlar på börsen, mäklare eller andra förmedlare som är inblandade i en derivatransaktion.

Hur länge bör jag behålla investeringsprodukten och kan jag ta ut pengar i förtid?

Det finns ingen rekommenderad innehavsperiod för den här produkten. Varje optionsserie har sitt eget slutdatum, efter vilket produkten upphör. Optioner kan behållas till slutdatum. Huruvida den icke-professionella investeraren väljer att stänga kontraktet innan slutdatum eller inte beror på hans eller hennes investeringsstrategi och riskprofil. En kort optionsposition kan stängas genom att man lägger en köporder i marknaden på valfri handelsdag under optionens livstid. En lång optionsposition kan stängas.

Hur lämnar jag in ett klagomål?

Icke-professionella investerare bör rikta sina klagomål till mäklaren eller förmedlaren som de har ett avtalsförhållande med rörande den här produkten.

Övrig relevant information

Kontraktsspecifikationerna som beskriver viktiga uppgifter om alla derivat som handlas på våra marknader är publicerade på vår webbplats:

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

Disclaimer: Friskrivningsklausul: Den engelska versionen är den slutgiltiga versionen. I händelse av konflikter mellan den engelska versionen och en version på ett annat språk, gäller den engelska versionen.