

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

Råvarutermin - Kort

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

Mål

Ett terminskontrakt är ett avtal om att köpa eller sälja en tillgång på ett angivet datum i framtiden till ett i förväg bestämt pris. Terminer kan betalas kontant eller via fysisk leverans av den underliggande tillgången; Euronexts råvaruterminer betalas via fysisk leverans.

Varje terminskontrakt har sitt eget slutdatum, efter vilket produkten upphör och slutar att handlas. En öppen position kan stängas när som helst innan kontraktet har löpt ut, beroende på rådande marknadsförhållanden och tillräcklig likviditet, genom att man ingår en reverserad transaktion. De fullständiga kontraktspecifikationerna för våra råvaruterminer finns på vår webbplats: <https://derivatives.euronext.com/en/commodities>. Handelsplatser förbehåller sig rätten att föreslå ändringar i kontraktsvillkor endast för avtalsmånader som det inte finns några öppna positioner för, med undantag av ändring av en godkänd leveransplats eller leveranspunkt för avtalsmånader två år eller två skördar framåt, enligt vad som specificeras i de relevanta kontraktspecifikationerna.

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.

Investerare kan sälja terminer utan att först köpa dem via en öppnande säljtransaktion som skapar en kort position. Säljaren gör en vinst när deras terminer minskar i värde, och de förlorar pengar när deras terminer stiger i värde. Säljare kan stänga korta positioner genom att köpa terminer (avslutande köp), beroende på rådande marknadsförhållanden och tillräcklig likviditet. Den högsta möjliga förlusten från att sälja terminer är potentiellt obegränsad.

Risken för förlust när man investerar i terminer kan minimeras genom att köpa eller sälja (enligt vad som är lämpligt) motsvarande mängd av den underliggande tillgången (en täckt position) eller en nära korrelerad tillgång. Utöver detta kan vinst- eller förlustprofilen för terminspositionen behöva analyseras i relation till en portfölj där det är relevant.

När man handlar med terminer är den investering som behövs för att öppna en position endast den inledande marginalen. Marginalen fungerar som säkerhet för att se till att skyldigheterna som är förknippade med terminskontraktet uppfylls. Marginalen, som är samma för köpare och säljare, återbetalas när positionen stängs.

Vinster och förluster beräknas varje dag och betalas kontant omedelbart på basis av stängningspriset för det relevanta terminskontraktet. Investeraren måste omedelbart kompensera för eventuella förluster genom att sätta in ytterligare säkerhet, som kallas variationsmarginal.

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

Vinsten eller förlusten på en enskild terminsposition beror på flera faktorer, inklusive förändringar i värdet av den underliggande tillgången samt huruvida investeraren har en lång eller kort position.

Vinst- eller förlustprofilen för en enskild termin på utgångsdatumet beror på priset för terminen som avtalas när kontraktet ingås samt den slutliga avräkningskursen. Det här gäller för alla terminer, oavsett typen av underliggande tillgång, den underliggande tillgångens prishöjd, hur affären görs upp eller nivån på priset för terminen som avtalas när kontraktet ingås. Vinsten/förlusten på att stänga en terminsposition innan utgångsdatum är lika med skillnaden mellan priset för terminen som avtalas när kontraktet ingås och det överenskomna priset för terminen när positionen stängs. Den resulterande vinst- eller förlustprofilen för terminspositionen kan behöva analyseras i relation till en portfölj där det är relevant, om till exempel terminen har handlats som ett riskhanteringsverktyg för att säkra andra investeringar eller generera extra avkastning.

De kännetecknande dragen hos terminer samt en förklaring av vinst- och förlustprofilen visas här nedanför. Exemplet och diagrammen visar vinst- och förlustprofilen för en enskild termin. 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.

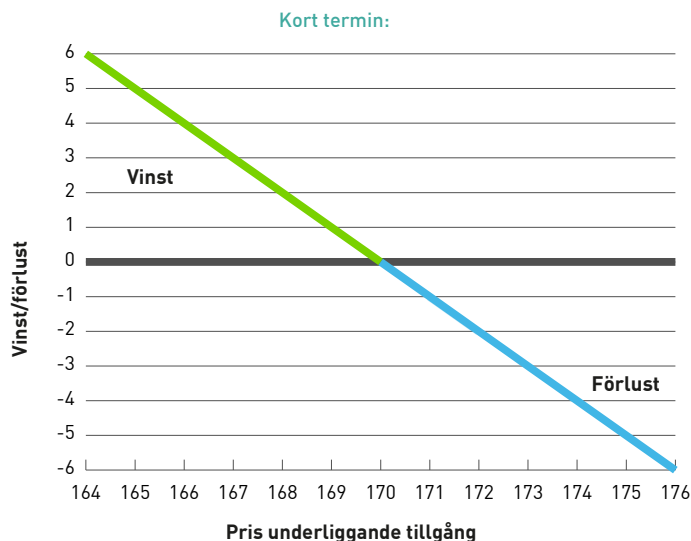
Transaktion: Sälja termin

Investering: Marginalbetalning

Risk: Obegränsad om det underliggande priset fortsätter att stiga

Avkastning: Begränsad till att priset för den underliggande tillgången faller till noll

Marginal: Obligatoriskt



Beräkning av vinst/förlust:

Vinsten eller förlusten vid slutdatum beräknas genom att subtrahera den slutliga avräkningskursen från säljpriset för terminen. Terminer 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 terminskontrakt beror på kontraktets multiplikator. Den totala vinsten eller förlusten på en termin beräknas genom att multiplicera värdet från den första beräkningen med kontraktets multiplikator. När terminspositionen stängs innan utgångsdatumet (genom att köpa tillbaka terminen) ska inköpspriset användas i stället för den slutliga avräkningskursen.

Vinst- och förlustberäkningen i formler:

Total vinst eller förlust: (säljpriset för terminen - slutlig avräkningskurs) * seriestorlek.

Vinsten eller förlusten är noll när den slutliga avräkningskursen eller det aktuella priset för terminen är lika med säljpriset för terminen.

Exempel:

Exempel 1: När terminens säljpris är 170, den slutliga avräkningskursen eller återköpspriset för terminen är 167 och seriestorleken är 50. Vinsten per enhet av den underliggande tillgången blir: $170 - 167 = 3$. Och den totala vinsten på terminen är: $3 \times 50 = 150$.

Exempel 2: När terminens säljpris är 170, den slutliga avräkningskursen eller återköpspriset för terminen är 172 och seriestorleken är 50. Förlusten per enhet av den underliggande tillgången blir: $170 - 172 = -2$. Och den totala förlusten på terminen är: $-2 \times 50 = -100$.

Vinsten eller förlusten är noll när den slutliga avräkningskursen eller det aktuella priset för terminen är lika med säljpriset.

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 |
|-------------------------|----------------------|
| | Mäklare Kundkonto |
| Råvarutermi | € 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 derivattransaktion.

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

Det finns ingen rekommenderad innehavsperiod för den här produkten. Varje terminsserie har sitt eget slutdatum, efter vilket produkten upphör. Terminer 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 terminsposition kan stängas på varje handelsdag under terminens livstid, beroende på rådande marknadsförhållanden och tillräcklig likviditet.

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

Kontraktspecifikationerna 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.