

CME Group Cash Settled Commodities Short Call Option

Nøkkelinformasjonsdokument

Formål

Dette dokumentet gir deg viktig informasjon om investeringsproduktet. Dette er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er pålagt i henhold til loven for å hjelpe deg med å forstå dette produktets art samt risikoer, kostnader, potensielle gevinster og tap som er forbundet med produktet, og for at du skal kunne sammenligne det med andre produkter.

Produkt

Dette dokumentet gir informasjon om **kjøpsopsjoner på visse futureskontrakter på råvarer** som er notert på enten **Chicago Mercantile Exchange, Inc** («CME»), **Board of Trade of the City of Chicago, Inc** («CBOT») **Commodity Exchange, Inc** («COMEX») eller **New York Mercantile Exchange, Inc** («NYMEX»). CME, CBOT, COMEX og NYMEX omtales nedenfor som «børsen». CME, CBOT, COMEX og NYMEX er utpekte kontraktmarkeder (Designated Contract Markets – DCM) basert i USA, og er datterselskaper av CME Group. CME, CBOT, COMEX og NYMEX er regulert av Commodity Futures Trading Commission. Detaljer om de spesifikke produktene som omfattes av dette dokumentet, finnes på nettstedet til CME Group på www.cmegroup.com/priipskids.

Ring +1 312 930 1000 for mer informasjon. Dette dokumentet er datert 1. januar 2025.

Du er i ferd med å handle et komplisert produkt som det kan være vanskelig å forstå.

Hva er dette produktet?

Produktet er en opsjon på en futureskontrakt notert for handel som gjøres opp i samsvar med kravene i US Commodity Exchange Act og reglene til Commodity Futures Trading Commission under dette.

Produktets målsetting er at du skal selge retten til å kjøpe eksponering mot et bestemt landbruksprodukt, energiprodukt eller metall, til en tredjepart, gjennom påfølgende kjøp av en futureskontrakt på råvaren, til opsjonens innløsningskurs, og retten til å motta betaling for dette salget. Du finner informasjon om de spesifikke råvarene på nettet på www.cmegroup.com/priipskids. Ved forfall av futureskontrakten blir den gjort opp kontant mot en referansepris for råvaren, som ble publisert på det tidspunktet.

Som selger av en kjøpsopsjon har du plikt til å selge den underliggende futureskontrakten til opsjonens innløsningskurs, hvis en kjøper velger å utøve retten, og du er valgt av børsens oppgjørssentral til å gjennomføre salget. Kjøperen av opsjonen har rett til å kjøpe futureskontrakten til opsjonens innløsningskurs. Når en kjøper utøver en opsjon, vil børsens oppgjørssentral velge en vilkårlig opsjonsselger som skal oppfylle forpliktelsen, og du kan bli valgt. Ved opsjonens utløp har børsen systemer for å utøve opsjoner automatisk med gjenværende egenverdi på vegne av opsjonskjøperen.

Opsjonskontrakten er tilgjengelig for handel i en serie med månedlige forfallsdatoer som kalles «kontraktsmåneder». Kontraktsmånedene som er tilgjengelige for handel, og dagen og tidspunktet for når produktet slutter å omsettes, finner du på nettet på www.cmegroup.com/priipskids. Utøvelse av en opsjon fører til dannelsen av en futureskontrakt med en bestemt kontraktsmåned. Futureskontrakt-måneden som tilsvarende en spesifikk opsjonskontrakt-måned, er beskrevet på www.cmegroup.com/priipskids. Kjøperen av kjøpsopsjonskontrakten har frem til siste handelsdag på seg til å utøve retten sin til å kjøpe futureskontrakten. Kjøperen kan utøve opsjonen din på en hvilken som helst av børsens virkedager frem til forfall – dette er reglene for utøvelse av en «amerikansk opsjon».

Bortsett fra retten til å utøve opsjonen som gis til kjøperen, er det ingen bestemmelser om førtidig terminering i betingelsene til kjøpsopsjonskontrakten. Salg av en opsjonskontrakt kan oppveie et kjøp av en opsjonskontrakt (og omvendt), og derfor kan oppveiende kjøp eller salg lukke en opsjonsposisjon. Børsen kan imidlertid endre eller terminere tilgjengeligheten av handel i henhold til nødprosedyrene sine.

Som selger av en kjøpsopsjonskontrakt mottar du prisen på opsjonen i sin helhet når du selger den. Prisen på en opsjon er også kjent som premien. Prisene på produktet er oppgitt per enhet av råvaren, og verdien er denne prisen multiplisert med et fast antall. Ettersom det foreligger et potensial for tap på en short-opsjonsposisjon, vil børsens oppgjørssentral kreve et margininnskudd fra deg som er et beløp som må settes inn når en short-opsjonsposisjon åpnes. Dette kalles også «oppfyllelsesgaranti». Marginbeløpet som holdes som innskudd, må holdes på et minimumsnivå som fastsettes av børsens oppgjørssentral og oppgjørsfirmaet ditt hver dag, inkludert der et tap på en posisjon har redusert dette beløpet.

Produktet er beregnet på alle typer investorer, men det er viktig å merke seg at handel av opsjoner og futures ikke egner seg for alle investorer, siden det innebærer risiko for tap. Futures er en giret investering, og fordi bare en prosentandel av kontraktens verdi kreves for å handle, er det mulig å tape mer enn pengebeløpet som er skutt inn for en futuresposisjon. Det finnes ingen kapitalbeskyttelse mot markedsrisiko. Derfor bør tradere bare bruke midlene de har råd til å tape uten at det påvirker livsstilen deres. Bare en andel av disse midlene bør brukes per handel, fordi man ikke kan forvente gevinst på hver handel. Særlig bør ikke-profesjonelle kunder ha god kunnskap om og erfaring med opsjoner, futures eller andre girede produkter, de bør kunne håndtere tap som overstiger det investerte beløpet, de bør ha høy risikotoleranse samt en kortsiktig investeringshorisont for dette produktet.

Avkastningen på investeringen avgjøres av markedsprisene for den underliggende futureskontrakten når posisjonen åpnes og lukkes, rådende renter, tid til forfall samt volatiliteten og anslagene på den fremtidige volatiliteten i prisene på den underliggende futureskontrakten.

Hva er risikoen, og hva kan jeg få i avkastning?

Den oppsummerte risikoindikatoren er en veiledning for risikonivået for dette produktet sammenlignet med andre produkter. Den viser hvor sannsynlig det er at produktet vil tape penger på grunn av bevegelser i markedene, eller fordi vi ikke er i stand til å betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 7 av 7, som er den høyeste risikoklassen. Som en opsjonskontrakt bør produktet betraktes som et investeringsprodukt med høy risiko.

For selgeren av en opsjon er det ikke noe maksimalt tap. I noen tilfeller kan du bli pålagt å betale ytterligere for å dekke et tap. **Det totale tapet du kan pådra deg, kan overstige beløpet som er investert som startmargin.** Som selger av en kjøpsopsjonskontrakt kan du bli valgt til å selge en futureskontrakt til en ugunstig pris på en hvilken som helst av børsens virkedager. Denne futuresposisjonen har risikoer forbundet med seg. Når futureskontrakten samt opsjonen på futureskontrakten har samme forfallsdato, fører det ikke til fortsatt eksponering mot markedsrisiko hvis du blir valgt til å selge en futureskontrakt ved forfall.

Produktet er pålydende i en utenlandsk valuta, og derfor kan avkastningen, når den uttrykkes i din valuta, variere med valutasvingninger. **Vær oppmerksom på valutarisiko. Du vil motta betalinger i en annen valuta, så den endelige avkastningen du får, avhenger av kursen mellom de to valutaene. Denne risikoen er det ikke tatt høyde for i indikatoren som er vist ovenfor.**

Dette produktet inkluderer ikke beskyttelse mot fremtidige markedsforhold, så du kan miste deler av eller hele investeringen.

Produktet er notert for handel på et futuresmarked, og hverken markedspleiere eller børsen tilbyr forpliktet likviditet. Likviditeten avhenger derfor bare av tilgjengeligheten av kjøpere og selgere i markedet. Regelmessig handelsaktivitet observert på et bestemt tidspunkt garanterer ikke regelmessig handel på andre tidspunkt.

Denne grafen illustrerer hvordan investeringens avkastning kan se ut. Du kan sammenligne den med avkastningsgrafer for andre derivater.

Grafen som vises, oppgir en rekke mulige utfall og er ikke en eksakt indikasjon på hva du kan få tilbake. Hva du får, er avhengig av hvordan det underliggende aktivumet utvikler seg. For hver verdi av det underliggende aktivumet viser grafen produktets tap eller gevinst. Den horisontale aksens viser de forskjellige mulige prisene på den underliggende verdien på forfallsdatoen, og den vertikale aksens viser gevinst eller tap.

Hvis du selger dette produktet, betyr det at du tror den underliggende prisen vil synke eller holde seg på samme nivå.

Tallene som vises, inkluderer alle kostnadene ved selve produktet, men kan muligens utelukke alle kostnadene du betaler til rådgiveren eller distributøren. Tallene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, noe som også kan påvirke hvor mye du får tilbake.

Hva skjer hvis børsen ikke kan utbetale?

Du er ikke utsatt for økonomisk tap på grunn av mislighold fra børsens side. Alle futures- og opsjonskontrakter som omsettes på børsen, er garantert av børsens oppgjørssentral. Ingen amerikansk regulert oppgjørssentral har noensinne misligholdt eller unnlatt å betale markedsdeltakerne sine. I det svært usannsynlige tilfellet at slik mislighold forekommer, er det opprinnelige marginbeløpet som er innskutt til børsens oppgjørssentral av deg, konkursbeskyttet. Dermed er risikoen for at du lider tap på grunn av svikt i børsens oppgjørssentral svært lav.

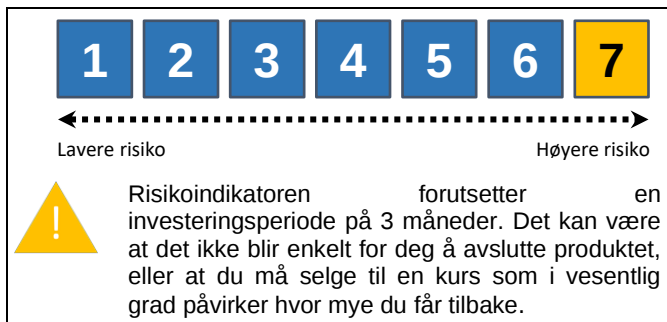
Ingen direkte kunde av børsens oppgjørssentral har noen gang lidd tap som følge av svikt i et av børsens oppgjørsfirmaer. Det er imidlertid en liten risiko for at et slikt tap kan forekomme hvis både oppgjørsfirmaet og en annen kunde hos den direktekunden misligholder. Hvis du benytter et mellomledd som ikke er et direkte oppgjørsfirma tilknyttet børsens oppgjørssentral, finnes det potensial for tap i andre scenarioer enn de som er beskrevet ovenfor.

Hva er kostnadene?

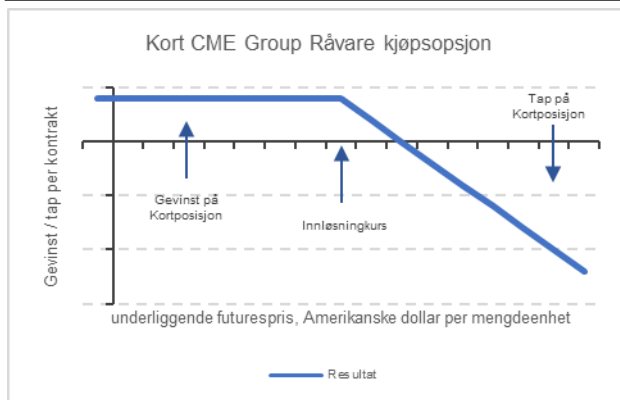
Den som gir deg råd om eller selger dette produktet, kan belaste deg for andre kostnader. I så fall vil vedkommende gi deg informasjon om disse kostnadene og hvordan de påvirker investeringen din.

Kostnader over tid

Tabellene viser beløpene som tas fra investeringen din for å dekke ulike typer kostnader. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer. Beløpene som vises her, er illustrasjoner basert på et eksemplifisert investeringsbeløp. Du finner ytterligere informasjon om de spesifikke kostnadene som ilegges av børsen, på nettet på www.cmegroup.com/priipskids. Vi har lagt det følgende til grunn: (i) Du vil få tilbake beløpet du investerte (0 % årlig avkastning), og (ii) du har investert i én opsjonskontrakt.



Hva du får fra dette produktet, avhenger av fremtidig markedsresultater. Markedsutviklingen i fremtiden er usikker og kan ikke forutsies nøyaktig.



	Hvis du løser inn etter 3 måneder	Hvis du investerer i 3 måneder til forfall, og opsjonen utøves	Hvis du investerer i 3 måneder til forfall, og opsjonen forfaller uten å bli utøvd
Totale kostnader	diverse	diverse	diverse
Årlig kostnadsvirkning*	diverse	diverse	diverse

*Dette illustrerer hvordan kostnader reduserer avkastningen i løpet av investeringsperioden.

Sammensetning av kostnader

Engangskostnader ved tegning eller innløsning		Hvis du løser inn etter 3 måneder	Hvis du investerer i 3 måneder til forfall, og opsjonen utøves	Hvis du investerer i 3 måneder til forfall, og opsjonen forfaller uten å bli utøvd
Tegningskostnader	Børsen belaster et transaksjonsgebyr for å åpne en posisjon	diverse	diverse	diverse
Innløsningskostnader	Børsen belaster et transaksjonsgebyr for å lukke en posisjon. Hvis opsjonen utøves og du blir valgt til å selge futureskontrakten, legges det et gebyr for utøvelsen samt et transaksjonsgebyr for den resulterende futurestransaksjonen. Hvis opsjonen forfaller uten utøvelse, kan det forekomme et forfallsgebyr	diverse	diverse	diverse
Løpende kostnader				
Forvaltningsgebyr og andre administrative kostnader eller driftskostnader	Det er ingen forvaltningsgebyr for dette produktet	N/A	N/A	N/A
Transaksjonskostnader	Det er ingen løpende transaksjonsgebyrer for dette produktet	N/A	N/A	N/A
Uforutsette utgifter under spesielle omstendigheter				
Resultatgebyrer	Det er ingen resultatgebyrer for dette produktet	N/A	N/A	N/A

Dette illustrerer kostnader i forhold til den nominelle verdien av PRIIP-et. Dette illustrerer effekten av kostnader over en investeringsperiode på mindre enn ett år. Denne prosentandelen kan ikke sammenlignes direkte med kostnadstallene for andre PRIIP-er.

Ingen andre kostnader legges av børsen, selv om oppgjørsmåten ditt og andre meglingsfirmaer som er hyret av deg, også kan belaste gebyrer for tjenestene sine. Du vil bli pålagt å holde en innskuddsmargin hos oppgjørsmåten ditt, og det kan være ilagt en kostnad knyttet til dette.

Hvor lenge bør jeg eie det, og kan jeg ta ut pengene tidlig?

Børsen gir ikke en anbefalt investeringsperiode for dette produktet, da det vil være avhengig av investorens behov. Det er ingen minimums investeringsperiode, og du får ingen straff for å lukke en posisjon. Posisjoner kan lukkes ved å utføre en oppveiende handel i markedet. Børsen vil belaste et transaksjonsgebyr for denne oppveiende handelen. Tabellene med kostnader vist ovenfor viser kostnadene for en investeringsperiode på tre måneder frem til opsjonens forfall. Oppgjørsmåten ditt eller firmaet du har utført handelen gjennom, kan kreve at du lukker posisjonen din før produktets forfallsdato.

Hvordan kan jeg klage?

I første omgang bør klager rettes til firmaet du utførte handelen gjennom.

Klager kan også rettes til børsens kontor i London. Postadressen er: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Storbritannia. E-postadressen til børsen for klager er: EUREgulation@cmegroup.com.

Annen relevant informasjon

Du finner fullstendige betingelser for produktet, børsens regelbok og en erklæring om lovverk og handelsråd på www.cmegroup.com.