

CME Group Amerikansk Statsobligasjon og Futures for Statsobligasjoner

Nøkkelinformasjonsdokument

Formål

Dette dokumentet inneholder viktig nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå produktets egenskaper, risiko, kostnader og gevinst- og tapspotensial, og for å hjelpe deg å sammenligne det med andre produkter.

Produktet

Dokumentet gir informasjon om visse **futureskontrakter for amerikanske lange og mellomlange statsobligasjoner (henholdsvis «U.S Treasury Bond» og «U.S. Treasury Note»)** som er notert på **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** («CBOT»). CBOT kalles heretter «Børsen». CBOT er utpekt kontraktsmarked basert i USA og er et datterselskap av CME Group. CBOT er regulert av Commodity Futures Trading Commission.

Nærmere opplysninger om de spesifikke produktene som omfattes av dette dokumentet, er tilgjengelig på nettsiden til CME Group på www.cmegroup.com/priipskids. Dette dokumentet er datert 1. januar 2021.

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

Hva er dette produktet?

Produktet er en futureskontrakt som er børsnotert for handel og klarert i henhold til kravene i den amerikanske råvarebørsloven US Commodity Exchange Act og regelverket til Commodity Futures Trading Commission.

Målsetningen med produktet er å gi deg eksponering mot verdien av gjeldsinstrumenter som er utstedt av myndighetene i Amerikas Forente Stater («bonds» eller «notes»). Du finner opplysninger om de enkelte bonds og notes på www.cmegroup.com/priipskids. Omsetningsenheten er en fast verdi i hovedstolen for bonds og notes utstedt av myndighetene, som skal leveres på en fremtidig dato. Levering skjer i henhold til Børsens regler gjennom overdragelse av eiendomsretten til bonds eller notes som oppfyller Børsens krav og parametre.

Produktet er gjort tilgjengelig for handel på en rekke månedlige utløpsdatoer som kalles «kontraktsmåneder». En som selger en futureskontrakt kan velge å levere bonds eller notes i løpet av en fastsatt leveringsperiode, og Børsens klaringsentral identifiserer kjøpere med åpne lange posisjoner som skal motta levering av bonds eller notes. Ved levering må kjøperen av futureskontrakten fullt ut betale for bonds eller notes. Kontraktsmåneder som er åpne for handel, dato og tidspunkt for når produktet ikke lenger omsettes og opplysninger om leveringsperiode er tilgjengelig på nettsiden www.cmegroup.com/priipskids.

Med unntak av at selger kan levere i leveringsperioden, finnes det ingen bestemmelser i vilkårene for produktet om terminering før fastsatt tid. Salg av en futureskontrakt kan motregnes mot kjøp av en futureskontrakt (og omvendt), og derfor kan motregning av kjøp eller salg nulle ut en futuresposisjon. Børsen kan imidlertid endre eller stenge for muligheten til handel, eller endre betingelsene for levering i henhold til sine nødprosedyrer.

Futureskontrakter tilbys for handel på margin. Marginen er et beløp som må deponeres når en futuresposisjon åpnes, og blir også kalt «oppfyllesesgaranti». Futureskontrakter blir tildelt en oppgjørskurs på slutten av hver handelsdag, og gevinst eller tap på en posisjon fra dagen før (eller forrige omsetningstidspunkt) må mottas eller betales til Børsens klaringsentral. Deponert marginbeløp må holdes på et minimumsnivå som Børsens klaringsentral og din avregningsentral fastsetter, også når et tap på en posisjon har tært på dette beløpet.

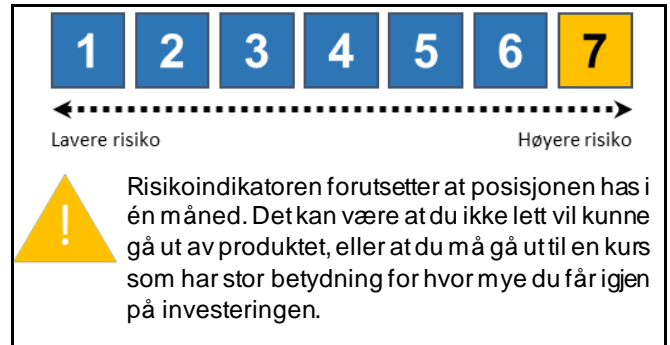
Produktet er rettet mot alle typer investorer, men det er viktig å merke seg at handel med futureskontrakter ikke passer for alle investorer da det innebærer risiko for tap. Futureskontrakter er en giret investering, og fordi bare en prosentandel av kontraktsverdien kreves for å handle, er det mulig å tape mer enn beløpet som er investert i en futuresposisjon. Derfor bør personer som handler med futureskontrakter bare bruke midler som de har råd til å tape uten at det påvirker livsstilen deres. Bare en del av midlene bør brukes på én enkelt handel da man ikke kan forvente gevinst på hver eneste handel. Særlig personkunder bør ha god kunnskap om og erfaring med futureskontrakter eller andre girede produkter, de bør tåle å tape mer enn investert beløp, ha høy risikotoleranse og ha en kortsiktig investeringshorisont for dette produktet.

Prisene for produktet er prisene på bonds eller notes som skal leveres ved utløpsdatoen og i henhold til vilkårene i futureskontrakten. Avkastningen på investeringen bestemmes derfor av markedsprisen på produktet når posisjonen åpnes og avsluttes, hvor lang tid som gjenstår til den utløper og hvor mye penger som er deponert som margin.

Hva er risikoen, og hva kan jeg få igjen?

Risikoindikatoren sier noe om produktets risikonivå sammenlignet med andre produkter. Den viser hvor sannsynlig det er at produktet vil tape penger på grunn av bevegelser i markedet eller fordi vi ikke kan betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 7 av 7, som er den høyeste risikoklassen. Fordi dette produktet er en futureskontrakt bør det anses som et investeringsprodukt med høy risiko.



Det er ikke noe tak på hvor stort tapet kan bli. I visse tilfeller kan du måtte foreta ytterligere innbetalinger for å dekke tap. **Det samlede tapet du kan komme til å få, kan være vesentlig høyere enn investert beløp.**

Produktet er benevnt i en utenlandsk valuta, og dermed kan avkastningen uttrykt i ditt lands valuta endre seg i takt med valutasingninger. **Vær oppmerksom på valutarisikoen. Du vil motta utbetalinger i en annen valuta, og derfor vil den endelige avkastningen du mottar avhenge av vekslingskursen mellom de to valutaene. Denne risikoen er det ikke tatt hensyn til i indikatoren over.**

Dette produktet har ingen beskyttelse mot fremtidig markedsavkastning, så du kan tape hele eller deler av investeringen.

Produktet omsettes på et futuresmarked, og verken prisstillere eller Børsen forplikter seg til å sørge for likviditet. Derfor avhenger likviditeten av tilgangen på kjøpere og selgere i markedet. Vanlig handelsaktivitet på et gitt tidspunkt er ingen garanti for vanlig handelsaktivitet på et annet tidspunkt.

Denne grafen viser hvordan verdien av investeringen din kan utvikle seg. Du kan sammenligne den med avkastningsgrafene for andre derivater.

Grafen gir en rekke mulige utfall og er ikke en nøyaktig indikasjon på hva du kan få igjen på investeringen. Hva du får, vil variere med hvordan kursen på den underliggende utvikler seg. For hver kurs på den underliggende viser grafen hva fortjenesten eller tapet på produktet vil være. Den horisontale akse viser de ulike mulige kursene på den underliggende på utløpsdatoen, mens den vertikale akse viser fortjeneste eller tap.

Kjøp av dette produktet innebærer at du tror at kursen på den underliggende vil øke. Salg av dette produktet for å åpne en posisjon innebærer at du tror at kursen på den underliggende vil falle.

Tallene omfatter alle kostnader forbundet med selve produktet, men omfatter ikke nødvendigvis alle kostnader du betaler til din rådgiver eller distributør. Tallene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, som også kan ha noe å si for hvor mye du får igjen.

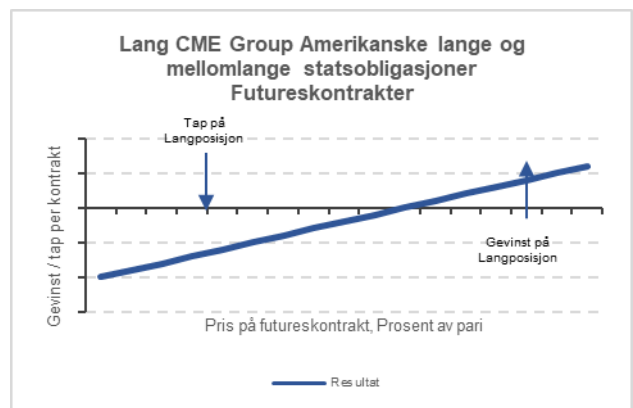
Hva skjer dersom Børsen ikke kan betale?

Du er ikke eksponert for økonomisk tap som skyldes mislighold fra Børsens side. Alle futureskontrakter som omsettes på Børsen er garantert av Børsens klareringssentral. Ingen klareringssentral regulert av amerikansk regelverk har noensinne unnlatt å foreta en utbetaling til sine markedsaktører. Dersom slikt mislighold mot all formodning skulle inntreffe, er den opprinnelige marginen du betalte inn til Børsens klareringssentral konkursbeskyttet. Dermed er risikoen svært lav for at du får et tap på grunn av mislighold som skyldes Børsens klareringssentral.

Ingen direkte kunde av Børsens klareringssentral har noensinne lidd noe tap på grunn av mislighold som skyldes en av Børsens avregningsentraler. Det er imidlertid en liten risiko for at et slikt tap kan oppstå dersom avregningsentralen og en annen kunde av den direkte kunden begge misligholder sine forpliktelser. I den grad du benytter et mellomledd som ikke er en direkte avregningsentral for Børsens klareringssentral, er det en mulighet for tap i forbindelse med andre scenarier enn dem som er beskrevet over.

Hva er kostnadene?

Børsen belaster et transaksjonsgebyr for å åpne eller avslutte en posisjon. Dersom en futureskontrakt blir ført frem til levering, vil et leveringsgebyr gjelde i stedet for avslutningsgebyret. Børsen tar ingen andre gebyrer, men din avregningsentral og eventuelt annet mellomledd du bruker vil også ta et gebyr for sine tjenester.



Avkastningsfallet viser hvilken effekt totalkostnadene du betaler vil ha på den avkastningen du kan oppnå på investeringen. Totalkostnaden tar hensyn til engangskostnader, løpende kostnader og tilfeldige kostnader.

Du finner mer informasjon om hvilke kostnader Børsen anvender på denne nettsiden: www.cmegroup.com/priipskids. Beløpene som vises her, er kumulative kostnader ved selve produktet, for én enkelt eierperiode. Tallene forutsetter at du investerer i én futureskontrakt – som er det minste volumet som omsettes. Tallene er anslag og kan endre seg i fremtiden.

Den som selger dette produktet til deg eller gir deg råd om det, kan belaste deg for andre kostnader. I så fall vil vedkommende opplyse deg om disse kostnadene og vise deg hvilken effekt alle kostnadene vil ha på investeringen din over tid.

1 futureskontrakt på bonds eller notes	
Scenarier	Dersom du innløser etter 1 måned
Kostnader i alt	varierer
Effekt på avkastningen per år	varierer

Tabellen under viser (i) den årlige effekten av de ulike kostnadskategoriene på avkastningen av din investering som du kan få på slutten av eierperioden, og (ii) hva de ulike kostnadskategoriene betyr.

Denne tabellen viser effekten på avkastningen i løpet av 1 måned			
Engangskostnader	Inngangskostnader	varierer	Effekten av kostnadene når du går inn i investeringen
	Avslutningskostnader	varierer	Effekten av kostnadene når du går ut av investeringen
Løpende kostnader	Transaksjonskostnader i porteføljen	ikke relevant	Effekten av kostnadene når vi kjøper og selger underliggende investeringer for produktet
	Andre løpende kostnader	ikke relevant	Effekten av kostnadene vi belaster hvert år for å forvalte investeringen din

Børsen belaster ingen løpende eller tilfeldige kostnader. Det kreves at du har deponert marginen hos din avregningsentral, og det kan være kostnader forbundet med dette.

Hvor lenge skal jeg ha investeringen, og kan jeg ta ut pengene før tiden?

Børsen gir ingen anbefaling om hvor lenge du bør eie dette produktet da dette vil avhenge av investorens behov. Det er ingen minste eierperiode og ingen straffegebyrer for å avslutte en posisjon. Posisjoner kan avsluttes ved å foreta en motregningshandel i markedet. Børsen vil belaste et transaksjonsgebyr for denne motregningshandelen. Kostnadstabellene over viser kostnadene for en eierperiode på én måned.

Merk at ved å eie en «lang» posisjon (dvs. som følge av et kjøp) i produktets leveringsperiode, vil du kunne velges som kjøper av bonds eller notes av Børsens klaringsentral, og da kreves det at du betaler fullt ut for bonds eller notes, som oppfyllelse av kontrakten. En investor som har en lang posisjon når produktet utløper, må betale fullt ut for bonds eller notes, som oppfyllelse av kontrakten. En investor som har en kort posisjon (dvs. som følge av et salg) når produktet utløper, må oppfylle kontrakten ved levering av bonds eller notes som samsvarer med de krav og parametere Børsen fastsetter. Avregningsentralen din eller firmaet du har gjort handelen gjennom kan kreve at du avslutter posisjonen før starten av produktets leveringsperiode.

Hvordan kan jeg klage?

I første omgang skal klager stiles til firmaet du handlet gjennom.

Klager kan også stiles til Børsens kontor i London. Postadressen er: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, Storbritannia. Børsens e-postadresse for klager er: EUregulation@cmegroup.com.

Annen relevant informasjon

Fullstendige vilkår for produktet, Børsens regelbok og en ansvarsbegrensningsklausul angående regelverk og rådgivning om verdipapirhandel finnes på denne nettsiden: www.cmegroup.com.