



Nøkkelinformasjonsdokument

Formål

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon (KID – key information document) om dette investeringsproduktet. Det er ikke markedsføringsmaterieil. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg med å forstå karakteren, risikoene, kostnadene og potensielle gevinster og tap for dette produktet og for å hjelpe deg å sammenligne det med andre produkter.

Produkt

Navn på PRIIP	Fixed income futures long
Navn på PRIIP-produsent	Eurex Deutschland, offentlig institusjon med begrenset rettslig handleevne
Detaljer om hvordan du kommer i kontakt med PRIIP-produsenten	E-post: KIDS_PRIIPS@eurex.com Telefon: +49 69 21 11 64 00
Kompetent myndighet som fører tilsyn med PRIIP-produsenten	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin – føderal finanstillsynsmyndighet)
Produksjonsdato	1. desember 2024

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

Hva er dette produktet?

Type

Rentefutures er derivatbaserte kontrakter. Et derivat er en finansiell kontrakt som får sin verdi fra verdien av et annet underliggende instrument.

Mål

En future er en avtale mellom en kjøper (longposisjon) og en selger (shortposisjon) om å handle et underliggende aktivum på et bestemt tidspunkt i fremtiden til en bestemt pris. Potensielle kunder av long-kontrakt på rentefutures med lang rente ville ha en longposisjon i den respektive futuren, dvs. de ville opptre som en kjøper.

Når man inngår en futuresposisjon, foretas det ingen innledende betaling mellom kjøper og selger. Kjøper og selger har motstridende forventninger til hvordan verdien av futuresprisen vil utvikle seg. Begge markedsaktørene vil oppleve en fortjeneste hvis forventningene deres innfris, og et tap hvis forventningene deres ikke innfris.

Bruttofortjeneste eller -tap¹ i en futures longposisjon beregnes som det underliggende instrumentets verdi ved futuresens utløp eller lukking, minus det underliggende instrumentets verdi på tidspunktet futuren inngås. Denne differansen deles på den produktspesifikke endringen av minimumsprisen (tick-størrelse), og den resulterende kvotienten multipliseres med den produktspesifikke verdien per endring av minimumspris (tick-verdi).

Kjøperen realiserer en bruttogeinst dersom verdien av det underliggende aktivumet har økt ved futurekontraktens lukking, og et bruttotap dersom den har sunket. Selgeren realiserer en bruttogeinst dersom verdien av det underliggende aktivumet har sunket ved futurekontraktens lukking, og et bruttotap dersom den har økt.

Gevinsten i en fremtid er lineær: En spesifikk forskjell mellom verdien av det underliggende aktivumet ved utløp og ved inngang resulterer alltid i samme monetære geinst henholdsvis tap, uavhengig av den faktiske verdien av det underliggende aktivumet.

Det er ikke fastsatt noen anbefalt holdeperiode for futures. Risiko- og avkastningsprofilen ved forfall er beskrevet i avsnittet «Avkastningsscenarioer». Kjøper og selger kan oppleve fortjeneste eller tap når som helst frem til og med futuresens forfallsdato.

En future har en forhåndsbestemt forfallsdato². En potensiell kunde kan avslutte sin eksponering mot en future i løpet av åpningstider på børsdagene. Kunden kan gå ut av denne eksponeringen mot en future ved å inngå en motsatt futuresposisjon (med samme underliggende aktivum og løpetid) som handles på Eurex og avregnes av Eurex Clearing AG, henholdsvis opptre som selger for å lukke en åpningsposisjon med lang levetid, eller opptre som kjøper for å lukke en åpningsposisjon med kort levetid. Prisen på en future kan svinge på grunn av bevegelser og forventninger til følgende ikke-uttømmende liste over parametere: verdi av underliggende aktivum, renter, kupongbetalinger osv. ...

I det høyst usannsynlige tilfellet at en ordnet funksjon av markedene ikke lenger er garantert, har Eurex, i samsvar med børsreglene, en ekstraordinær rett til å suspendere handel eller avslutte posisjoner.

Instrumenter som refereres til som underliggende for en rentefuture kan omfatte, men er ikke begrenset til:

- et gjeldspapir utstedt av myndighetene i et bestemt land (en statsobligasjon), eller
- en avtale om å utveksle rentebetalinger knyttet til forskjellige (forhåndsdefinerte) renter (renteswap).

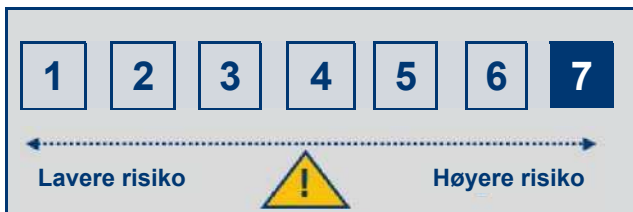
¹ Bruttofortjeneste eller -tap er en kundes fortjeneste eller tap før vurdering av transaksjonsgebyrer, avregningsgebyrer, meglergebyrer, skatt og/eller andre administrative utgifter som oppstår i forbindelse med eksponeringen mot den relevante futuresposisjonen.

Tiltenkt detaljinvestor

En børs er en nøytral handelsplattform der ulike typer markedsdeltakere kan samhandle. Potensielle kunder av longposisjon i rentefutures består av privatkunder, profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter, som følger en strategi for kapitaloptimalisering, giring med det formål å drive med retningsbestemte investeringer, arbitrasje eller sikring, og som kan ha en kortsiktig, mellomlangsigtig eller langsiktig investeringshorisont. Den potensielle kunden kan bli utsatt for økonomiske tap som overstiger den opprinnelig investerte kapitalen, og trenger ikke kapitalbeskyttelse (tilbakebetaling av den investerte kapitalen er ikke garantert). En longposisjon i rentefutures er et produkt som passer for kunder med omfattende kunnskap og/eller erfaring innen derivater.

Hva er risikoen og hva kan jeg få tilbake?

Risikoindikator



Produktet kan holdes over en kort-, mellomlang- eller langsiktig investeringshorisont.

Sammendragsrisikoindikatoren er en veiledning for risikonivået til dette produktet sammenlignet med andre produkter. Det viser hvor sannsynlig det er at produktet vil tape penger på grunn av bevegelser i markedene eller fordi vi ikke kan betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 7 av 7, som er den høyeste risikoklassen. Dette vurderer potensielle tap fra fremtidig ytelse på et svært høyt nivå. Futures er girede produkter; kundens initiale kostnader, f.eks. utførelsesgebyrer, aktiva som er satt inn for å sikre futures eksponering, utgjør bare en liten prosentandel av den handlede kontraktens totale verdi. Små endringer i futureprisen kan føre til store gevinster eller tap.

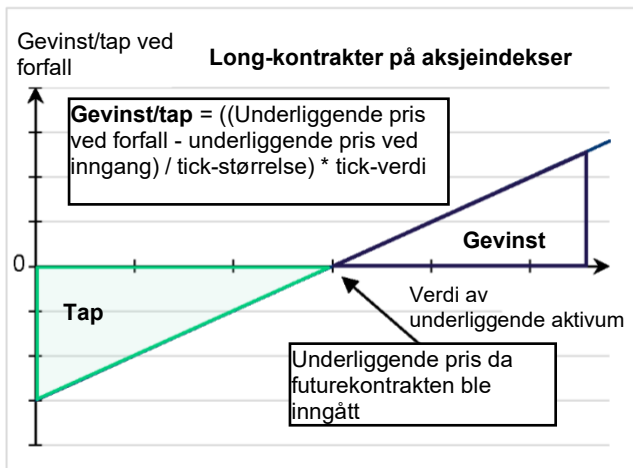
Vær oppmerksom på valutarisiko. Avhengig av det valgte produktet vil du motta betalinger i en annen valuta, så den endelige avkastningen du får, vil avhenge av valutakursen mellom de to valutaene. Denne risikoen vurderes ikke i indikatoren vist ovenfor.

I noen tilfeller kan du bli pålagt å betale for tap. **Det totale tapet du kan pådra deg, kan være betydelig.**

Dette produktet inkluderer ingen beskyttelse mot fremtidig markedsresultat, slik at du kan pådra deg betydelige tap.

Resultatscenarioer

Denne grafen illustrerer et mulig resultat for investeringen din. Du kan sammenligne det med avkastningsgrafene for andre derivater.



Grafen som presenteres, viser en rekke mulige utfall, og den er ikke en eksakt indikasjon på hva du kan få tilbake. Hva du får, vil variere avhengig av hvordan det underliggende aktivum utvikler seg. For hver verdi av det underliggende aktivum viser grafen hva gevinsten eller tapet av produktet ville vært. Den horisontale akselen viser de ulike mulige kursene på den underliggende verdien på utløpsdatoen, og den vertikale akselen viser gevinst eller tap³.

Hvis du antar at en futures longposisjon holder, tror du at den underliggende prisen vil øke.

Tallene som vises, inkluderer alle kostnader for selve produktet, men inkluderer kanskje ikke alle kostnadene du betaler til din rådgiver eller distributør. Tallene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, noe som også kan påvirke hvor mye du får tilbake.

Før kunden inngår en longposisjon i rentefutures, må vedkommende ha foretatt en egen uavhengig vurdering av om vedkommende skal inngå en slik kontrakt og avgjøre om det respektive produktet passer, basert på kundens egen vurdering og anbefaling fra personene som selger eller gir råd. Scenarioene som vises i grafen, illustrerer et utvalg av mulige avkastninger for dette produktet ved forfall.

Hva skjer hvis Eurex Deutschland ikke kan utbetale?

Eurex Deutschland er en børs godkjent i henhold til tysk lov, og tilbyr en handelsplattform for inngåelse av finansielle transaksjoner mellom markedsdeltakere. Eurex Deutschland opptre ikke som motpart for noen markedsdeltaker i noen av disse transaksjonene.

Enhver transaksjon som handles på Eurex Deutschland, avregnes sentralt av Eurex Clearing AG⁴.

³ Vær oppmerksom på at fortjenesten eller tapet skal forstås som bruttofortjenesten eller -tapet i denne grafen.

⁴ Du finner mer informasjon om Eurex Clearing på det offisielle nettstedet: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

Hva er kostnadene?

Kostnad over tid

Eurex Deutschland tar ikke betalte kostnader eller gebyrer fra handelsaktørene sine.

	Hvis du innløser ved forfall
Totale kostnader	I/R
Effekt på avkastning (RIY) per år	I/R

Sammensetning av kostnader

Denne tabellen viser effekten på avkastningen per år

Engangskostnader	Startkostnader	I/R	Effekten av kostnadene du betaler når du inngår investeringen.
	Avslutningskostnader	I/R	Effekten av kostnadene ved å avslutte investeringen når den forfaller.
Løpende kostnader	Kostnader for porteføljetransaksjoner	I/R	Effekten av kostnadene ved at vi kjøper og selger underliggende investeringer for produktet.
	Andre løpende kostnader	I/R	Effekten av kostnadene vi tar hvert år for å forvalte investeringene dine, og kostnadene som er presentert i avsnitt II.
Tilfeldige kostnader	Resultathonorarer	I/R	Effekten av resultathonoraret. Vi trekker disse fra investeringen din hvis produktet overgår referanseindeksen.
	Båret andel	I/R	Effekten av båret andel..

Imidlertid avregnes alle produkter som dekkes av dette nøkkelinformasjonsdokumentet, sentralt av Eurex Clearing AG, en tjeneste som Eurex Clearing AG krever transaksjonsgebyrer og avregningsgebyrer⁵ for.

Personen som selger deg eller gir deg råd om dette produktet, kan belaste deg med andre kostnader. I så fall vil denne personen gi deg informasjon om disse kostnadene og vise deg effekten alle kostnadene vil ha på investeringen din over tid. I tillegg må du kanskje sette inn aktiva hos personen som selger eller gir deg råd om dette produktet, for å sikre produktets eksponering.

Hvor lenge bør jeg holde den, og kan jeg ta ut penger tidlig?

Børsen har ikke foreskrevet noen anbefalt holdeperiode for disse produktene. Hver kundes optimale holdeperiode avhenger av den individuelle investeringsstrategien og risikoprofilen.

Både kjøper og selger av en future kan avslutte eksponeringen sin mot en future som beskrevet nærmere i avsnittet «Mål». Kunder kan rulle eksponeringen i en future videre (ved eller før forfall) for å matche investeringshorisonten. Å rulle en future videre betyr å forlenge løpetiden ved å avslutte den opprinnelige kontrakten og åpne en ny kontrakt med samme underliggende aktivum.

Hvordan kan jeg klage?

Ved klager om produktene som dekkes av dette dokumentet med nøkkelinformasjon, eller om PRIIP-produzentens oppførsel, kan du kontakte [KIDS PRIIPS@eurex.com](mailto:KIDS_PRIIPS@eurex.com) eller Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Tyskland. Ved klage angående en person som gir råd om, selger eller distribuerer produktet til deg, kan du kontakte institusjonen personen representerer, direkte.

Annen relevant informasjon

Du finner mer informasjon om produktspesifikke tick-størrelser og tick-verdier og ulike underliggende verdier for rentefutures i det respektive kapitlet i kontrakts-spesifikasjonene for futures og opsjonskontrakter hos Eurex Deutschland, som er tilgjengelig under: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

⁵ Du finner detaljert informasjon om transaksjonsgebyrer og avregningsgebyrer i prislisen til Eurex Clearing AG, som er tilgjengelig via denne koblingen: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Price-list/136804>.