

ESSENTIËLE- INFORMATIEDOCUMENT (GRONDSTOFFENFUTURES - SHORT)



Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

Grondstoffenfuture - Short

Ontwikkelaar: Euronext

www.euronext.com

Bevoegde Autoriteit: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

Aanmaakdatum document: 2018-09-18

Waarschuwing

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product?

Soort

Derivaat. Futures worden aangemerkt als derivaten op grond van Bijlage I, Deel C van MiFID 2014/65/EU.

Doelstellingen

Een future is een overeenkomst om een onderliggende waarde op een bepaalde datum in de toekomst te kopen of verkopen tegen een vooraf overeengekomen prijs. Futures kunnen worden afgewikkeld in geld of via fysieke levering van de onderliggende waarde; Euronext-grondstoffenfutures worden afgewikkeld via fysieke levering.

Elke future heeft zijn eigen aflooptdatum; na deze datum houdt het product op te bestaan. Een open positie kan te allen tijde vóór de aflooptdatum van het contract worden gesloten, onder voorbehoud van de dan geldende marktomstandigheden en voldoende liquiditeit, door een tegengestelde transactie te doen.

De volledige contractspecificaties voor onze grondstoffentermijncontracten zijn te vinden op onze website: <https://derivatives.euronext.com/nl/commodities>. Handelsplatformen behouden zich het recht voor om contractvoorwaarden te wijzigen, zij het enkel voor contractmaanden waarin geen sprake is van open posities, behalve als het gaat om wijzigingen in de goedgekeurde leveringslocatie of leveringspunt voor contractmaanden die twee jaar of twee gewassen vooruitlopen, zoals vermeld in de desbetreffende contractspecificaties.

Retailbeleggers op wie het product wordt gericht

Dit product is niet ontwikkeld voor een specifiek type belegger of om een specifieke beleggingsdoelstelling of beleggingsstrategie te verwezenlijken. Retailbeleggers moeten zich verdiepen in de kenmerken van dit product om een weldoordachte beslissing te nemen over de vraag of dit product beantwoordt aan hun beleggingsbehoeften. In geval van twijfel moeten retailbeleggers contact opnemen met hun broker of beleggingsadviseur om beleggingsadvies te verkrijgen.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator

Samenvattende risico-indicator



De samenvattende risico-indicator geeft inzicht in het risiconiveau van dit product vergeleken met andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers in het product geld zullen verliezen vanwege bewegingen in de markt. We hebben dit product ingedeeld in klasse 7, hetgeen de hoogste risicocategorie is.

Beleggers kunnen futures verkopen zonder deze eerst te kopen via een openingsverkoop die een short-positie tot stand brengt. Verkopers maken winst wanneer de prijs van hun futures daalt, en verliezen geld wanneer de prijs van hun futures stijgt. Verkopers kunnen short-posities sluiten door futures te kopen (sluitingskoop), onder voorbehoud van alsdan geldende marktomstandigheden en voldoende liquiditeit. Het maximale verlies door het verkopen van futures is potentieel onbeperkt.

Het risico van verlies bij het beleggen in futures kan worden geminimaliseerd door een vergelijkbare hoeveelheid van de onderliggende waarde (een afgedekte positie) of nauw daarmee samenhangende waarde te kopen of te verkopen (al naar gelang de positie). Verder moet het winst- of verliesprofiel van de futurespositie waar nodig worden beoordeeld in samenhang met de portefeuille.

Bij het verhandelen van futures bestaat de investering om een positie te openen enkel uit de initiële margin. Deze margin dient als zekerheid om te waarborgen dat de aan de future gekoppelde verplichtingen worden nagekomen. De margin, die dezelfde is voor kopers en verkopers, wordt terugbetaald wanneer de positie wordt gesloten.

Winsten en verliezen worden elke dag berekend en onmiddellijk in geld verrekend op basis van de slotkoers van de desbetreffende future. De belegger moet eventuele verliezen onmiddellijk compenseren door het deponeren van extra margin, die bekend staat als variation margin.

Houd rekening met valutarisico. Wanneer het product in een andere valuta luidt dan de valuta van het land waarin de belegger is gevestigd, kan de opbrengst, uitgedrukt in laatstgenoemde valuta, variëren al naar gelang de valutascommelingen. Dit risico wordt niet meegenomen in de bovenstaande indicator.

De belastingwetgeving van de lidstaat van herkomst van de retailbelegger kan invloed hebben op de daadwerkelijke uitbetaling.

Prestatiescenario's

De winst of het verlies van een afzonderlijke futurespositie hangt af van diverse factoren, waaronder de schommelingen in de prijs van de onderliggende waarde en of de belegger een long- of een short-positie aanhoudt.

Het winst- of verliesprofiel van een afzonderlijke future op de afloopdatum hangt af van de prijs van de future die bij het afsluiten van het contract overeen is gekomen en van de expiratiekoers. Dit geldt voor alle futures, ongeacht het type onderliggende waarde, het prijsniveau van de onderliggende waarde, de wijze van afwikkeling van de future, of de bij het openen van de positie overeengekomen prijs van de future. Winst/verlies bij het sluiten van een futurespositie vóór de afloopdatum is gelijk aan het verschil tussen de bij het openen van de positie overeengekomen futuresprijs en de bij het sluiten van de positie overeengekomen futuresprijs. Het winst- of verliesprofiel van de futurespositie moet waar nodig worden beoordeeld in samenhang met de portefeuille, bijvoorbeeld indien de future is verhandeld als een risicobeheerinstrument om andere beleggingen af te dekken of om extra rendement te genereren.

De kenmerken van futures en een toelichting op het winst- en verliesprofiel zijn hieronder weergegeven. De voorbeelden en de grafieken geven het winst- en verliesprofiel van een afzonderlijke future weer. De grafieken illustreren hoe uw belegging zou kunnen presteren. U kunt ze vergelijken met de rendementsgrafieken van andere derivaten. De weergegeven grafiek toont een reeks mogelijke uitkomsten en is niet een nauwkeurige indicatie van wat u zou kunnen terugkrijgen. Wat u ontvangt hangt af van hoe de onderliggende waarde zich ontwikkelt. Voor elke prijs van de onderliggende waarde toont de grafiek wat de winst of het verlies van het product zou zijn. De horizontale as toont de mogelijke prijzen van de onderliggende waarde op de afloopdatum en de verticale as laat de winst of het verlies zien.

De weergegeven bedragen omvatten alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. De bedragen houden geen rekening met uw persoonlijke fiscale situatie, die ook van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Transactie: Future verkopen

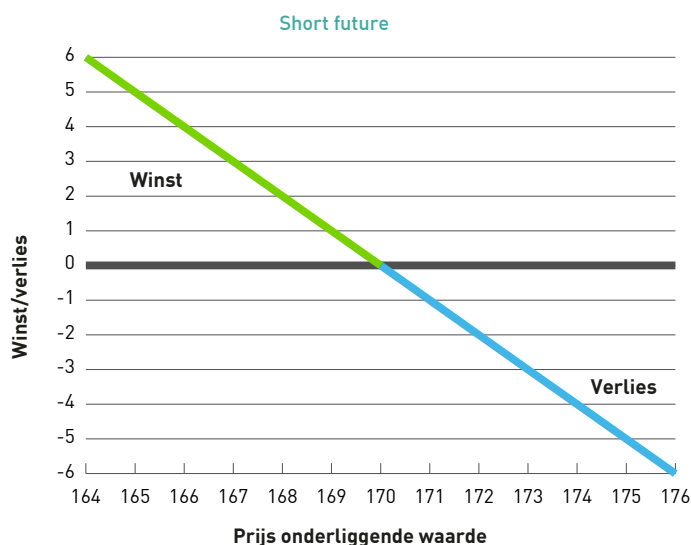
Verwachting: Daling van onderliggende prijs

Inleg: Margin deponeren

Risico: Onbeperkt als de onderliggende prijs blijft stijgen

Opbrengst: Beperkt tot de prijs van de onderliggende waarde die tot nul daalt

Margin: Vereist



Berekening winst/verlies:

Winst of verlies op de afloopdatum wordt berekend door de expiratiekoers af te trekken van de verkoopprijs van de future. Futures worden geprijsd per eenheid van de onderliggende waarde en de voorgaande berekening bepaalt het resultaat per eenheid van de onderliggende waarde, maar de totale waarde van een future hangt af van de contractgrootte. Totale winst/verlies van een future wordt berekend door de waarde van de eerste berekening te vermenigvuldigen met de contractgrootte. Wanneer de future wordt verkocht vóór de afloopdatum (door de future terug te kopen), moet de aankoopprijs worden gehanteerd in plaats van de expiratiekoers.

De winst- en verliesberekening in formulevorm:

Totale winst of verlies: (verkoopprijs van de future – expiratiekoers) * contractgrootte.

Winst/verlies is nul wanneer de expiratiekoers of de huidige prijs van de future gelijk is aan de verkoopprijs van de future.

Voorbeelden:

Voorbeeld 1: de verkoopprijs van de future is 170, de expiratiekoers of terugkooprijs van de future is 167 en de contractgrootte is 50. De winst per eenheid van de onderliggende waarde is: $170 - 167 = 3$, en de totale winst van de future is: $3 \times 50 = 150$.

Voorbeeld 2: de verkoopprijs van de future is 170, de expiratiekoers of terugkooprijs van de future is 172 en de contractgrootte is 50. Het verlies per eenheid van de onderliggende waarde is: $170 - 172 = -2$, en het totale verlies van de future is: $-2 \times 50 = -100$.

Winst/verlies is nul wanneer de expiratiekoers of de huidige prijs van de future gelijk is aan de verkoopprijs.

Wat gebeurt er als Euronext niet kan uitbetalen?

Euronext is niet verantwoordelijk voor de uitbetaling en valt niet onder een beleggerscompensatiestelsel.

Alle op Euronext verhandelde derivaten worden centraal gecleard door CCP LCH S.A.

Wat zijn de kosten?

Kosten in de loop van de tijd

Euronext brengt tarieven in rekening aan de handelsdeelnemers/bij de beurs aangesloten partijen. De transactietarieven voor deze productgroep luiden als volgt:

Transactietarieven per contract	Centrale markt
	Broker Client account
Grondstoffenfuture	€ 0,25

De tarieven zijn ook te vinden in het tarievenoverzicht op onze website:

www.euronext.com/nl/trading-fees-charges.

De persoon die u dit product verkoopt of hierover van advies voorziet kan andere kosten bij u in rekening brengen. Indien dit het geval is, zal deze persoon u informeren over deze kosten. Er zijn geen vaste kosten voor dit product.

Samenstelling van kosten

Euronext brengt tarieven in rekening aan de handelsdeelnemer/bij de beurs aangesloten partij. Meer informatie hierover is te vinden in het tarievenoverzicht op onze website.

Bijkomende of gerelateerde kosten kunnen door de handelsdeelnemers/bij de beurs aangesloten partijen, brokers of andere tussenpersonen die betrokken zijn bij een derivatentransactie in rekening worden gebracht aan retailbeleggers.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Er is geen aanbevolen periode van bezit voor dit product.

Elke future heeft zijn eigen afloopdatum; na deze datum houdt het product op te bestaan. Futures kunnen worden aangehouden tot aan de afloopdatum. Of retailbeleggers de positie al dan niet sluiten vóór de afloopdatum hangt af van hun beleggingsstrategie en risicoprofiel. Een futurespositie kan op elke handelsdag gedurende de looptijd van de future worden gesloten, onder voorbehoud van alsdan geldende marktomstandigheden en voldoende liquiditeit.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Retailbeleggers kunnen eventuele klachten richten aan de broker of tussenpersoon waarmee de belegger een contractuele relatie heeft ter zake van dit product.

Andere nuttige informatie

Contractspecificaties met daarin belangrijke details van alle op onze markten verhandelde derivaten worden op onze website gepubliceerd:

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

Disclaimer: De Engelstalige versie is de definitieve versie. In geval van strijdigheid tussen de Engelse versie en een versie in een andere taal, heeft de Engelse versie voorrang.