

ESSENTIËLE- INFORMATIEDOCUMENT (GRONDSTOFFENOPTIE – SHORT PUT)



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

Grondstoffenoptie – Short Put

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

Doelstellingen

Een putoptie geeft de koper (long-positie) het recht om tijdens de vaste periode die is vermeld in de contractvoorwaarden, een bepaalde hoeveelheid van de onderliggende waarde te verkopen tegen een vooraf vastgestelde prijs (uitoefenprijs). Verkopers (schrijvers) van putopties (short-positie) verplichten zich ertoe de onderliggende waarde te kopen als de optie wordt uitgeoefend door de koper. Indien uitgeoefend, worden grondstoffenopties fysiek geleverd en krijgt de koper één termijncontract van de specifieke onderliggende waarde toegewezen. Grondstoffenopties zijn Amerikaanse opties, hetgeen betekent dat houders van long-posities hun opties tot aan de afloopdatum te allen tijde mogen uitoefenen.

Elke optieserie heeft zijn eigen afloopdatum; na deze datum houdt het product op te bestaan. Een open positie kan te allen tijde vóór de afloopdatum van het contract worden gesloten door een sluitingstransactie te doen. De volledige contractspecificaties 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.

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.

Schrijvers van putopties (short-positie) verplichten zich ertoe een betaling te verrichten als de optie door de koper wordt uitgeoefend. In hoeverre de schrijver financieel blootgesteld is aan verliezen hangt grotendeels af van de vraag of de optiepositie al dan niet afgedekt is.

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 valutaschommelingen. 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

Het winst- of verliespotentieel van een putoptie op de afloopdatum hangt af van de uitoefenprijs en de ontvangen premie voor een short-positie. De prijs van de optiepremie hangt af van diverse factoren, zoals koersschommelingen van de onderliggende waarde en rente.

Daarnaast hangt het potentieel voor winst of verlies van de optiepositie in hoge mate af van de wijze waarop de positie wordt gebruikt, d.w.z. opties kunnen worden verhandeld als een risicobeheerinstrument om andere beleggingen af te dekken of als een op zichzelf staande belegging.

De kenmerken van putopties en een toelichting op het winst- en verliesprofiel zijn hieronder weergegeven. De voorbeelden en de grafieken geven het winst- en verliesprofiel van een afzonderlijke optie 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: Put verkopen

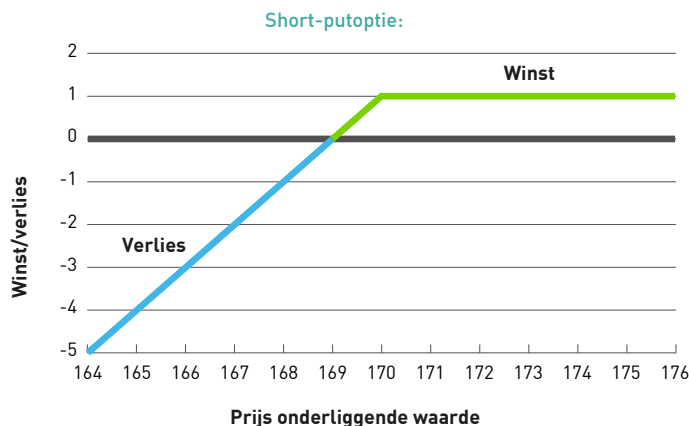
Verwachting: Stabiele of stijgende onderliggende prijs

Inleg: Geen, maar margin is vereist

Risico: Maximum van de uitoefenprijs min de ontvangen premie als de onderliggende prijs tot nul daalt

Opbrengst: Maximum van de ontvangen premie

Margin: Vereist voor geclearde transacties



Berekening winst/verlies:

Winst of verlies op de afloopdatum worden als volgt berekend: Stap één: neem de uitoefenprijs van de optie minus de DSP. Wanneer het resultaat van deze berekening een negatief bedrag is, wordt het resultaat op nul vastgesteld. Stap twee: neem de ontvangen premie en trek het resultaat van stap één hiervan af. Stap drie: opties 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 optiecontract hangt af van de contractgrootte. Totale winst/verlies van een optie wordt berekend door de waarde van stap twee te vermenigvuldigen met de contractgrootte.

Winst of verlies van de optie is nul wanneer de DSP gelijk is aan de uitoefenprijs minus de ontvangen premie.

De winst- en verliesberekening in formulevorm:

Totale winst of verlies: $(\text{Premie} - \text{Max}[S - P, \text{nul}]) \times \text{contractgrootte}$ (indien relevant), waarbij P de DSP is en S de uitoefenprijs van de optie is.

Winst/verlies is nul waarbij $P = S - \text{ontvangen premie}$

Voorbeelden:

Voorbeeld 1: de DSP is 167, de uitoefenprijs is 170, de ontvangen premie is 1 en de contractgrootte is 1. Het verlies per eenheid van de onderliggende waarde is: $1 - (170 - 167) = -2$, en het totale verlies van de optie is: $-2 \times 1 = -2$.

Voorbeeld 2: de DSP is 172, de uitoefenprijs is 170, de ontvangen premie is 1 en de contractgrootte is 1. De uitoefenprijs van de opties minus de prijs van de onderliggende waarde is een negatief getal ($170 - 172 = -2$), dus wordt deze waarde op nul vastgesteld. De winst per eenheid van de onderliggende waarde is: $1 - 0 = 1$, en de totale winst van de optie is: $1 \times 1 = 1$.

Winst of verlies van de optie is nul wanneer de prijs van de onderliggende waarde gelijk is aan $170 - 1 = 169$

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
Grondstoffenoptie	€ 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 optieserie heeft zijn eigen afloopdatum; na deze datum houdt het product op te bestaan. Opties 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 short-optiepositie kan op elke handelsdag gedurende de looptijd van de optie worden gesloten door een kooporder te plaatsen in de markt. Een long-optiepositie kan worden gesloten door een verkooporder te plaatsen in de markt.

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.