

Essentiële-informatie- document - shortpositie in een grondstoffenfuturescontract

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. Dit document luidt uitsluitend in het Nederlands en mag niet in een andere taal worden vertaald.

Product

Amerikaanse grondstoffenfutures. De Options Clearing Corporation ('OCC') biedt dit document aan voor grondstoffenfutures in het kader van EU-verordening nr. 1286/2014. Grondstoffenfutures zijn genoteerd aan en worden verhandeld op Amerikaanse futuresbeurzen, namelijk aangewezen contractmarkten die gereguleerd zijn door de Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission ('CFTC'), en worden gecleard en afgewikkeld door de OCC, een bij de CFTC geregistreerde clearinginstelling voor derivaten. Voor meer informatie, inclusief de contactinformatie voor de Amerikaanse futuresbeurzen, kunnen beleggers terecht op de website van de OCC, op www.theocc.com, of kunnen ze telefonisch contact opnemen met de afdeling Investor Services van de OCC op het nummer 1-888-678-4667. Laatste update 15 december 2017.

Waarschuwing. U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en dat mogelijk moeilijk te begrijpen is. Beleggers mogen geen grondstoffenfutures verhandelen totdat ze dit document en alle aanvullende informatie die door hun makelaar is verstrekt, hebben gelezen en begrepen. Die informatie omvat mogelijk de Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures, <https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures> van de Futures Industry Association. Informatie die in dit document wordt verstrekt, dient te worden geïnterpreteerd op een wijze die aansluit bij deze informatie over risico's.

Wat is dit voor een product?

Type

Een grondstoffenfuturescontract is een overeenkomst tussen twee partijen om op een datum in de toekomst een vooraf bepaalde hoeveelheid van een grondstof te kopen of te verkopen tegen een welbepaalde prijs. Iemand die een grondstoffenfuturescontract verkoopt, sluit een contract om een onderliggende grondstof te verkopen en heeft een zogenaamde 'shortpositie' in het contract. Hij heeft bijgevolg een indirecte blootstelling aan de onderliggende grondstof, omdat de waarde van de future wordt afgeleid van de waarde van de onderliggende grondstof. De vervaldatum voor grondstoffenfutures verschillen. De OCC mag de future niet eenzijdig beëindigen. In bepaalde uitzonderlijke omstandigheden is het mogelijk dat de Amerikaanse futuresbeurs waarop uw transactie wordt uitgevoerd, de voorwaarden van het futurescontract wijzigt of het contract beëindigt. Ook kan een gebeurtenis met betrekking tot de onderliggende grondstof leiden tot een verandering in de voorwaarden van het futurescontract krachtens de regels van de OCC, en de methodologie kan verschillen van de methodologie die op Europese markten wordt gebruikt.

Doelstellingen

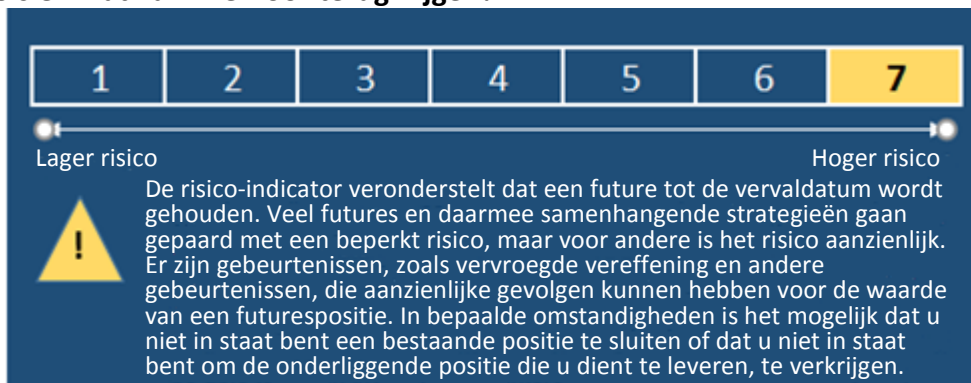
Een shortpositie in een grondstoffenfuturescontract is een overeenkomst om een vooraf bepaalde hoeveelheid van een grondstof op een welbepaalde datum in de toekomst tegen een vooraf bepaalde prijs te verkopen. Een verkoper neemt doorgaans een shortpositie in een grondstoffenfuturescontract omdat hij verwacht dat de prijs van de onderliggende grondstof tegen de vervaldatum van het contract zal dalen. De verkoper realiseert een brutowinst als de waarde van de onderliggende grondstof op het tijdstip waarop de future wordt afgewikkeld, is gedaald, en realiseert een brutoverlies als de waarde is gestegen. Er geldt voor grondstoffenfutures geen aanbevolen bezitsperiode. Kopers en verkopers kunnen op elk moment tot en met de vervaldatum van de future winsten of verliezen realiseren. Hoewel een grondstoffenfuture een vooraf bepaalde vervaldatum heeft, kan een open positie worden gesloten door vóór de vervaldatum van het contract een compenserende transactie te verrichten. Grondstoffenfuturescontracten die niet vóór hun vervaldatum worden vereffend, moeten worden afgewikkeld in overeenstemming met de voorwaarden van het contract. Mogelijk vereisen die voorwaarden een afwikkeling in contanten. Voor grondstoffenfutures die worden afgewikkeld in contanten, worden alle open posities in het grondstoffenfuturescontract aan het einde van de laatste handelsdag afgewikkeld via een definitieve contante betaling op basis van een definitieve afwikkelingsprijs voor de onderliggende grondstof. Factoren die van invloed zijn op de waarde van een grondstoffenfuture zijn onder meer de waarde van het onderliggende product en de mate waarin het product onderhevig is aan prijschommelingen (volatiliteit).

Beoogde retailbelegger

Dit product is niet bedoeld voor een specifiek type belegger of om een specifieke beleggingsdoelstelling of -strategie te verwezenlijken. Grondstoffenfutures zijn niet geschikt voor alle beleggers. Ze zijn alleen bedoeld voor beleggers met een grondige kennis van het product die de potentiële verliezen die met het product en de daarmee samenhangende beleggingsstrategie gepaard gaan, kunnen dragen. Als u twijfelt over de geschiktheid van een product, neemt u best contact op met uw makelaar of beleggingsadviseur.

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

Risico-indicator

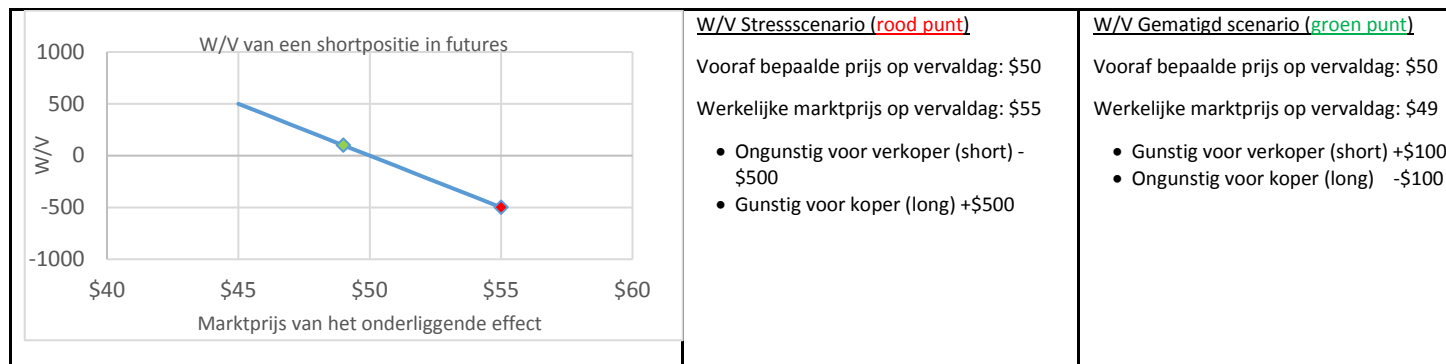


De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 7 uit 7. Dit is de hoogste risicoklasse en beoordeelt de potentiële verliezen uit toekomstige prestaties als hoog. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen, of zelfs meer.

Het risico- en opbrengstprofiel van een shortpositie in een grondstoffenfuturescontract is afhankelijk van de voorwaarden ervan, maar houdt mogelijk rekening met de volgende factoren:

- De handel in grondstoffenfuturescontracten houdt risico's in en kan leiden tot potentieel onbeperkte verliezen die groter zijn dan het als initiële marge gestorte bedrag.
- Grondstoffenfutures zijn hefboomproducten. Kleine veranderingen in de koers van de future kunnen leiden tot grote winsten of verliezen. Als de waarde van uw posities daalt als gevolg van veranderingen in de markten voor futures of de onderliggende grondstof, dan is het mogelijk dat u onmiddellijk een extra marge moet storten en dat uw positie verplicht met verlies wordt vereffend.
- Als de handel op een Amerikaanse futuresbeurs niet langer beschikbaar is, is het mogelijk dat beleggers niet in staat zijn om een positie in grondstoffenfutures tijdig te sluiten. De prijzen van futures en die van onderliggende of samenhangende belangen kunnen soms een ongebruikelijke of onverwachte correlatie vertonen.
- De belastingwetgeving in de lidstaat van herkomst van de belegger kan gevolgen hebben voor het rendement van de belegger.
- **Wees u bewust van het valutarisico. Alle contante betalingen voor de handel in of de uitoefening van grondstoffenfutures zullen worden afgewikkeld in Amerikaanse dollar. Bijgevolg kunnen de beleggingsresultaten variëren als gevolg van valutaschommelingen. Dat risico is in de bovenstaande indicator niet in aanmerking genomen.**

Prestatiescenario's (In de voorbeelden wordt geen rekening gehouden met de kosten van provisies, belastingen en andere transactiekosten die de waarde van een transactie en de positie in grondstoffenfutures kunnen beïnvloeden.)



De grafiek illustreert het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt de grafiek vergelijken met die van de uitkering op andere derivaten. De weergegeven grafiek toont een scala van mogelijke uitkomsten en geeft geen exacte indicatie van wat u zou kunnen terugkrijgen. Wat u terugkrijgt, hangt af van de ontwikkeling van de onderliggende waarde. De grafiek laat voor elke stand van de onderliggende waarde zien wat de winst of het verlies op het product is. De horizontale as laat mogelijke prijzen van de onderliggende waarde zien, en de verticale as de winst of het verlies. De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is ook geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er als de OCC niet kan uitbetalen?

De regels van de OCC zijn zodanig ontworpen dat de prestaties voor alle grondstoffenfutures een zaak zijn tussen de OCC en een groep makelaarsbedrijven – zogenaamde clearingleden – die de posities van hun cliënten in hun OCC-rekeningen aanhouden. De clearingleden mogen alleen deelnemen als ze voldoen aan de financiële vereisten van de OCC en onderpand verstrekken voor de posities van hun cliënten. Het makelaarsbedrijf van een belegger kan van de belegger eisen dat hij voor de posities onderpand verstrekt, zoals hieronder beschreven. Via een juridisch novatieproces wordt de OCC de koper voor elk verkopend clearinglid, en de verkoper voor elk kopend clearinglid. Dit systeem is bedoeld om het tegenpartijrisico te beheren en de afwikkeling van futurestransacties mogelijk te maken ingeval een clearinglid zijn verplichtingen niet nakomt. Er bestaat echter nog steeds een risico dat de OCC niet over voldoende financiële middelen beschikt om de verplichtingen na te komen.

Wat zijn de kosten?

De totale kosten voor grondstoffenfuturescontracten zijn afhankelijk van meerdere factoren. De initiële margevereiste is het bedrag dat de belegger bij zijn makelaar moet storten om het grondstoffenfuturescontract aan te gaan. Dit bedrag is doorgaans gelijk aan een welbepaald percentage van de actuele marktwaarde van het contract. Het grondstoffenfuturescontract wordt ook ten minste dagelijks gewaardeerd tegen marktwaarde, en de rekening van elke koper weerspiegelt het bedrag van eventuele winsten of verliezen op het contract op basis van de dagelijkse afwikkelingsprijs van het contract, en mogelijk moeten er bijkomende variatiemarges worden gestort. Individuele makelaarskantoren kunnen ook een extra marge eisen bovenop de marge die vereist wordt door de OCC en de Amerikaanse futuresbeurzen. Factoren die een aanzienlijk effect hebben op de marktwaarde van een grondstoffenfuture omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de prijs van de onderliggende waarde en de tijd tot de vervaldatum. Beleggingen in futures gaan gepaard met extra kosten, zoals kosten die betrekking hebben op fiscale overwegingen, transactiekosten en margevereisten, en die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de winst of het verlies. Transactiekosten bestaan voornamelijk uit provisies, maar kunnen ook marge- en rentekosten omvatten. Als een belegger een positie in een grondstoffenfuturescontract vereffent, moet hij mogelijk extra kosten betalen. Adviseurs, distributeurs of andere personen die over grondstoffenfutures advies geven of ze verkopen, zullen uitgebreide informatie verstrekken over distributiekosten die niet al in dit deel zijn opgenomen, zodat de belegger het cumulatieve effect van deze totale kosten op het rendement kan begrijpen.

Kosten in de loop van de tijd en samenstelling van de kosten

Kosten	Provisie	Initiële marge	Bijkomende marge	Belastingen
Bedrag	Varieert - bepaald door het individuele makelaarsbedrijf	Varieert	Varieert	Afhankelijk van de fiscale situatie van de individuele belegger
Frequentie	Initieel (per transactie)	Initieel	Terugkerend	Terugkerend

Hoe lang moet ik het houden en kan ik eerder uit een transactie stappen (kan ik er eerder geld uit halen)?

Aanbevolen periode van bezit: Geen. Beleggers hebben als enige de verantwoordelijkheid om te bepalen of en wanneer zij een positie in een grondstoffenfuture moeten sluiten en of zij een positie tot de vervaldatum moeten aanhouden. Beleggers die een positie in een grondstoffenfuture sluiten, zien af van eventuele latere winsten of verliezen in verband met de positie. Alle grondstoffenfutures hebben een vervaldatum. Na die vervaldatum houdt het contract op te bestaan. Een belegger kan een open positie in een grondstoffenfuturescontract sluiten door vóór de vervaldatum van het contract een compenserende transactie te verrichten.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Beleggers kunnen contact opnemen met de OCC op investorservices@theocc.com. Beleggers kunnen ook een klacht indienen bij de NFA (<https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx>) of de CFTC (<http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm>).

National Futures Association 300 S. Riverside Plaza, #1800 Chicago, IL 60606-6615 Telefoon: 312-781-1300 Fax: 312-781-1467	Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission Three Lafayette Centre 1155 21st Street, NW Washington, DC 20581 Telefoon: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521
--	---