

Essentiële-informatie- document - Longpositie in een indexfuturescontract

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 indexfutures. De Options Clearing Corporation ('OCC') biedt dit document aan voor indexfutures in het kader van EU-verordening nr. 1286/2014. Indexfutures zijn genoteerd aan en worden verhandeld op bepaalde Amerikaanse futuresbeurzen, zijnde door de Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission ('CFTC') gereguleerde aangewezen contractmarkten, en worden mogelijk gezamenlijk gereguleerd als een nationale effectenbeurs door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission ('SEC'), en worden gecleard en afgewikkeld door de OCC, een bij de SEC geregistreerde clearinginstelling en een bij de CFTC geregistreerde clearinginstelling voor derivaten. Voor meer informatie, inclusief de contactgegevens van futuresbeurzen, verwijzen wij beleggers naar de website van de OCC: www.theocc.com. Beleggers kunnen ook contact opnemen met de OCC op 1-312-322-6200. Bijgewerkt op 4 mei 2023.

Waarschuwing. U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en dat mogelijk moeilijk te begrijpen is. Beleggers mogen geen indexfutures verhandelen totdat ze dit document en alle aanvullende informatie die door hun makelaar is verstrekt, hebben gelezen en begrepen. Die informatie omvat mogelijk de [Risk Disclosure Statement for Security Futures Contracts](https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf) van de National Futures Association's ('NFA'), <https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf>, en de [Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures](https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-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?

Soort

Een indexfuturescontract is een overeenkomst tussen twee partijen om op een datum in de toekomst een specifieke onderliggende index te kopen of te verkopen tegen een welbepaalde prijs. Een index is een maatstaf voor de prijzen of andere kenmerken van een groep van effecten of andere onderliggende belangen. Een index kan bijvoorbeeld ontworpen zijn om representatief te zijn voor de koersen van een groep aandelen of om de voorspelde volatiliteit van een index te meten. Indexen worden op verschillende manieren berekend. Iemand die een indexfuturescontract koopt, sluit een contract om de onderliggende index te kopen en heeft een zogenaamde 'longpositie' in het contract. Hij heeft bijgevolg een indirecte blootstelling aan de onderliggende index, omdat de waarde van de future wordt afgeleid van de waarde van de onderliggende index, en niet zozeer overeenstemt met de waarde ervan. De vervaldatum voor indexfutures verschillen. De OCC mag de future niet eenzijdig beëindigen. In bepaalde uitzonderlijke omstandigheden kan een futuresbeurs de voorwaarden van het futurescontract eenzijdig wijzigen of het contract beëindigen. In bepaalde gevallen, bijvoorbeeld een verandering in de samenstelling of berekening van de index, kan er een verandering optreden in de voorwaarden van het indexfuturescontract krachtens de regels van de OCC; die regels kunnen verschillen van de methodologie die op Europese optiemarkten wordt gebruikt.

Doelstellingen

Een longpositie in een indexfuturescontract is een overeenkomst om de onderliggende index op een welbepaalde datum in de toekomst te kopen tegen een vooraf bepaalde prijs. Een koper koopt doorgaans een longpositie in een indexfuturescontract omdat hij verwacht dat de prijs van de onderliggende index tegen de vervaldatum van het contract zal stijgen. De koper realiseert een brutowinst als de waarde van de onderliggende index op het tijdstip waarop de future wordt afgewikkeld, is gestegen, en realiseert een brutoverlies als de waarde is gedaald. Er geldt voor indexfutures geen aanbevolen bezitsperiode. Kopers en verkopers kunnen op elk moment tot en met de vervaldatum van de future winsten of verliezen realiseren. Hoewel een indexfuture een vooraf bepaalde vervaldatum heeft, kan een open positie worden gesloten door vóór de vervaldatum van het contract een compenserende transactie te verrichten. Indexfuturescontracten die niet vóór hun vervaldatum worden gesloten, moeten worden afgewikkeld in overeenstemming met de voorwaarden van het contract, die een afwikkeling in contanten vereisen. Open posities in het indexfuturescontract aan het einde van de laatste handelsdag worden afgewikkeld via een definitieve contante betaling op basis van een definitieve afwikkelingsprijs voor de onderliggende index. Factoren die van invloed zijn op de waarde van een indexfuture zijn onder meer de waarde van de onderliggende index en de mate waarin hij onderhevig is aan prijsschommelingen (volatiliteit).

Beoogde retailbelegger

Dit product is niet bedoeld voor een specifiek type belegger of om een specifieke beleggingsdoelstelling of -strategie te verwezenlijken. Indexfutures 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?

1

2

3


4

5

6

7

Lager risico
Hoger risico



De risico-indicator veronderstelt dat een future tot de vervaldatum wordt gehouden. Veel futures en daarmee samenhangende strategieën gaan gepaard met een beperkt risico, maar voor andere is het risico aanzienlijk. Er zijn gebeurtenissen, zoals vervroegde vereffening en andere gebeurtenissen, die aanzienlijke gevolgen kunnen hebben voor de waarde van een futurespositie. In bepaalde omstandigheden is het mogelijk dat u niet in staat bent een bestaande positie te sluiten of dat u niet in staat bent om de onderliggende positie die u dient te leveren, te verkrijgen.

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; dat is de hoogste risicoklasse en beoordeelt de potentiële verliezen uit toekomstige prestaties als zeer 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 longpositie in een indexfuturescontract is afhankelijk van de voorwaarden ervan, maar houdt mogelijk rekening met de volgende factoren:

- De handel in indexfuturescontracten houdt risico's in en kan leiden tot potentieel onbeperkte verliezen die groter zijn dan het als initiële marge gestorte bedrag.
- Indexfutures 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 index, 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 beurs niet langer beschikbaar is, is het mogelijk dat beleggers niet in staat zijn om een positie in indexfutures 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 indexfutures 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 indexfutures kunnen beïnvloeden.)

	<u>W/V Stressscenario (rood punt)</u>	<u>W/V Gematigd scenario (groen punt)</u>
<p style="text-align: center;">W/V van een longpositie in futures</p>	<p>Vooraf bepaalde prijs op vervaldag: \$50 Werkelijke marktprijs op vervaldag: \$45</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gunstig voor verkoper (short) +\$500 • Ongunstig voor koper (long) -\$500 	<p>Vooraf bepaalde prijs op vervaldag: \$50 Werkelijke marktprijs op vervaldag: \$51</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ongunstig voor verkoper (short) -\$100 • Gunstig voor koper (long) +\$100
	<p>Het product is kostendekkend wanneer de vooraf bepaalde prijs gelijk is aan de daadwerkelijke marktprijs.</p>	

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. U belegt in dit product als u verwacht dat de prijs van de onderliggende waarde zal stijgen. Wat u terugkrijgt varieert aan de hand van de ontwikkeling van de onderliggende waarde, wat afhankelijk is van onzekere toekomstige marktprestaties die niet kunnen worden voorspeld. 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 indexfutures 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 persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging. De totale kosten voor indexfuturescontracten zijn afhankelijk van meerdere factoren. De initiële margevereiste is het bedrag dat de belegger bij zijn makelaar moet storten om het indexfuturescontract aan te gaan. Dit bedrag is doorgaans gelijk aan een welbepaald percentage van de actuele marktwaarde van het contract. Het indexfuturescontract 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 een futuresbeurs. Factoren die een aanzienlijk effect hebben op de marktwaarde van een indexfuture omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de prijs van de onderliggende waarde, dividendbetalingen 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 indexfuturescontract vereffent, moet hij mogelijk extra kosten betalen. Los van de kosten voor beleggers brengt de OCC aan haar clearingleden, maar niet rechtstreeks aan u, gerelateerde vergoedingen in rekening voor de clearing van dit product:

<https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>

Kosten in de loop van de tijd		Als u uitstapt
Totale kosten		Diverse
Effect van de kosten per jaar		Diverse

Samenstelling van de kosten		
Enmalige kosten bij in- of uitstap		Bedrag (initieel)
Instapkosten (per transactie - openen (instappen))	Premie (vastgesteld door koper en verkoper), provisie (vastgesteld door makelaarskantoor)	Variabel
Uitstapkosten (per transactie - sluiten (uitstappen))	Premie, provisie	Variabel
Doorlopende kosten		Bedrag (op enig moment)
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Er is geen beheervergoeding	N.v.t.
Transactiekosten	Marge (vereisten zijn onderhevig aan verandering, en kunnen variëren per makelaar)	Variabel (doorlopend)
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen	Geen	N.v.t.

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 indexfuturespositie moeten sluiten en of zij een positie tot de vervaldatum moeten aanhouden. Beleggers die een indexfuturespositie sluiten, zien af van eventuele latere winsten of verliezen in verband met de positie. Alle indexfutures hebben een vervaldatum. Na die vervaldatum houdt het contract op te bestaan. Een belegger kan een open positie in een indexfuturescontract 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
--	---