Belangrijke informatie

Document - Short Commodity Futures Contract

**doel**

In dit document vindt u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. De informatie is wettelijk vereist om u te helpen de aard, risico's, kosten, potentiële winsten en verliezen van dit product te begrijpen en om u te helpen het te vergelijken met andere producten. Dit is een document dat alleen in het Engels is opgesteld en dat niet in een andere taal mag worden vertaald.

**voortbrengsel**

**Amerikaanse grondstoffenfutures**. De Options Clearing Corporation ("OCC") verstrekt dit document onder EU-verordening nr. 1286/2014 voor futures op grondstoffen. Grondstoffenfutures worden genoteerd en verhandeld op Amerikaanse futuresbeurzen, die aangewezen contractmarkten zijn die worden gereguleerd door de Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission ("CFTC"), en worden gecleard en afgewikkeld door OCC, een CFTC-geregistreerde derivatenclearingorganisatie. Voor meer informatie, waaronder de contactgegevens voor de Amerikaanse futures-beurzen, kunnen beleggers de website van OCC bezoeken op www.theocc.com of contact opnemen met OCC op 1-312-322-6200. Laatst bijgewerkt op 28 december 2022 en 20 april 2023.

Waarschuwing. **U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen is.** Beleggers mogen geen futures op grondstoffen verhandelen totdat zij dit document en eventuele aanvullende toelichtingen van hun makelaar hebben gelezen en begrepen, waarvan de inhoud de Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures van de Futures Industry Association kan omvatten, https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures*.* Informatieverschaffing hierin moet worden geïnterpreteerd op een manier die in overeenstemming is met deze openbaarmakingen.

**Wat is dit product?**

**type**

Een commodity futures contract is een overeenkomst tussen twee partijen om een vooraf bepaalde hoeveelheid van een grondstof te kopen of te verkopen tegen een bepaalde prijs op een toekomstige datum. Een persoon die een termijncontract voor grondstoffen verkoopt, gaat een contract aan om een onderliggende grondstof te verkopen en wordt gezegd dat het "kort" is in het contract. De blootstelling aan de onderliggende grondstof is dus indirect, omdat de waarde van de toekomst wordt afgeleid van de waarde van de onderliggende grondstof. De vervaldata voor futures op grondstoffen variëren. OCC mag de toekomst niet eenzijdig beëindigen. In bepaalde buitengewone omstandigheden kan de Amerikaanse futuresbeurs waarop uw transactie wordt uitgevoerd, de voorwaarden van het futurescontract wijzigen of het contract beëindigen. Een gebeurtenis met betrekking tot de onderliggende grondstof kan ook resulteren in een wijziging van de voorwaarden van het futurescontract overeenkomstig de regels van OCC, en de methodologie kan verschillen van elke methodologie die op Europese markten wordt gebruikt.

**Doelstellingen**

Een short commodity futures contract is een overeenkomst om een vooraf bepaalde hoeveelheid van een grondstof te verkopen tegen een vooraf bepaalde prijs op een bepaalde toekomstige datum. Een verkoper kortt over het algemeen een termijncontract voor grondstoffen met de verwachting dat de prijs van de onderliggende grondstof tegen de vervaldatum van het contract zal dalen. De verkoper zal een brutowinst realiseren als de waarde van de onderliggende grondstof is gedaald door de sluiting van de toekomst en zal een brutoverlies realiseren als deze is toegenomen. Er is geen aanbevolen bewaarperiode voor termijncontracten met betrekking tot grondstoffen. Kopers en verkopers kunnen winst of verlies ervaren op elk moment tot en met de vervaldatum van de toekomst. Terwijl een grondstoffenfuture een vooraf bepaalde vervaldatum heeft, kan een open positie worden afgesloten door het aangaan van een compenserende transactie voorafgaand aan de looptijd van het contract. Grondstoffenfuturescontracten die niet vóór het verstrijken van de looptijd worden geliquideerd, moeten worden afgewikkeld in overeenstemming met de voorwaarden van het contract, die afwikkeling in contanten kunnen vereisen. Voor futures op grondstoffen die via afwikkeling in contanten worden afgewikkeld, worden alle posities in het futurescontract op grondstoffen die aan het einde van de laatste handelsdag open zijn, afgewikkeld door middel van een laatste contante betaling op basis van een definitieve afwikkelingsprijs voor de onderliggende grondstof. Factoren die de toekomstige waarde van een grondstof beïnvloeden, zijn onder meer de waarde van de onderliggende waarde en de gevoeligheid voor prijsschommelingen (volatiliteit).

**beoogde retailbelegger**

Dit product is niet ontworpen voor een specifiek type belegger of om een specifieke beleggingsdoelstelling of -strategie te vervullen. Grondstoffenfutures zijn niet geschikt voor alle beleggers en zijn alleen bedoeld voor beleggers die een grondig inzicht hebben in het product en de potentiële verliezen die ermee gepaard gaan en de bijbehorende beleggingsstrategie kunnen dragen. Als u vragen heeft over geschiktheid, kunt u contact opnemen met uw makelaar of beleggingsadviseur.

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



**risico-indicator**

De samenvattende risico-indicator is een leidraad voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. Het laat zien hoe waarschijnlijk het is dat het product geld zal verliezen door bewegingen in de markten of omdat we niet in staat zijn om u te betalen. We hebben dit product geclassificeerd als 7 van de 7, wat de hoogste risicoklasse is en de potentiële verliezen van toekomstige prestaties op een zeer hoog niveau beoordeelt. Dit product bevat geen bescherming tegen toekomstige marktprestaties, zodat u een deel of al uw investering of meer kunt verliezen.

Het risico- en beloningsprofiel van een kortlopend termijncontract voor grondstoffen is afhankelijk van de voorwaarden ervan, maar kan de volgende overwegingen omvatten:

* Het verhandelen van termijncontracten met betrekking tot grondstoffen brengt risico's met zich mee en kan resulteren in potentieel onbeperkte verliezen die groter zijn dan het bedrag dat als initiële marge wordt gedeponeerd.
* Commodity futures zijn leveraged producten. Kleine veranderingen in de prijs van de toekomst kunnen leiden tot grote winsten of verliezen. Als bewegingen in de markten voor futures of de onderliggende grondstof de waarde van uw posities verlagen, moet u mogelijk onmiddellijk extra marge storten en kan uw positie met verlies gedwongen worden geliquideerd.
* Als de handel op een Amerikaanse futuresbeurs onbeschikbaar wordt, kunnen beleggers mogelijk niet in staat zijn om een termijnpositie in grondstoffen tijdig te sluiten. Er kunnen momenten zijn waarop futuresprijzen geen gebruikelijke of verwachte relaties onderhouden met de prijzen van onderliggende of gerelateerde belangen.
* Het belastingrecht in de lidstaat van herkomst van de belegger kan van invloed zijn op het rendement van de belegger.
* **Wees je bewust van het valutarisico. Elke contante betaling die verband houdt met de handel of uitoefening van grondstoffenfutures zal zich vestigen in Amerikaanse dollars, en bijgevolg kunnen de beleggingsresultaten veranderen afhankelijk van valutaschommelingen. Dit risico wordt in de bovenstaande indicator niet in aanmerking genomen.**

**Prestatiescenario's** (voorbeelden omvatten niet de kosten van commissies, belastingen en andere transactiekosten die van invloed kunnen zijn op de waarde van een transactie en de termijnpositie van grondstoffen.)

P/L van de korte termijnpositie

1000



50

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| P/L | 0 |  |
|  |  |

-500

-1000

$ 40 $ 45 $ 50 $ 55 $ 60

Marktprijs van het onderliggend effect

P/L gestresst (rood plotpunt)

Vooraf bepaalde prijs op de vervaldag: $ 50

Werkelijke marktprijs op vervaldag: $55

* Ongunstig voor de verkoper (kort) - $ 500

|  |  |
| --- | --- |
| · Gunstig voor de koper (lang) | +$ 500 |

P/L Matig (groen plotpunt)

Vooraf bepaalde prijs op de vervaldag: $ 50

Werkelijke marktprijs op vervaldag: $ 49

· Gunstig voor de verkoper (kort) +$ 100

* Ongunstig voor de koper (lang) - $ 100

Break even point treedt op wanneer de vooraf bepaalde prijs gelijk is aan de werkelijke marktprijs.

De grafiek illustreert hoe uw investering zou kunnen presteren. Je kunt het vergelijken met de uitbetalingsgrafieken voor andere derivaten. De grafiek presenteert een reeks mogelijke uitkomsten en is geen exacte indicatie van wat u zou kunnen terugkrijgen. Investeren in dit product houdt in dat u denkt dat de onderliggende prijs zal dalen. Wat u terugkrijgt, hangt af van hoe de onderliggende waarde zich zal ontwikkelen, wat afhankelijk is van toekomstige marktprestaties die onzeker zijn en niet kunnen worden voorspeld. Voor twee waarden van de onderliggende waarde toont de grafiek wat de winst of het verlies van het product zou zijn. De horizontale as toont mogelijke prijzen van de onderliggende waarde en de verticale as toont de winst of het verlies. De

De getoonde cijfers omvatten alle kosten van het product zelf, maar omvatten mogelijk niet alle kosten die u aan uw adviseur of distributeur betaalt en houden geen rekening met uw persoonlijke belastingsituatie, wat ook van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

**Wat gebeurt er als OCC niet kan betalen?** De regels van OCC zijn zo ontworpen dat de prestaties op alle futures op grondstoffen tussen OCC en een groep makelaarskantoren genaamd clearingleden zijn die de posities van hun klanten in hun OCC-accounts dragen. De clearingleden moeten voldoen aan de financiële vereisten van OCC voor deelname en onderpand bieden voor de posities van hun klanten. De makelaarsonderneming van een belegger kan van de belegger verlangen dat hij in verband met de posities gerelateerde zekerheden verstrekt, zoals hieronder beschreven. Door middel van een juridisch vernieuwingsproces wordt OCC de koper voor elk verkoperclearinglid en de verkoper voor elk koperclearinglid. Dit systeem is bedoeld om het tegenpartijrisico te beheren en de afwikkeling van futures-transacties te vergemakkelijken in het geval dat een clearinglid zijn verplichtingen niet nakomt. Er bestaat echter nog steeds een risico dat OCC niet over voldoende financiële middelen beschikt om de verplichtingen af te wikkelen.

**Wat zijn de kosten?** De persoon die u adviseert over of verkoopt dit product kan u andere kosten in rekening brengen. Als dat zo is, zal deze persoon u informatie verstrekken over deze kosten en hoe deze uw investering beïnvloeden. De totale kosten van termijncontracten in grondstoffen zijn afhankelijk van meerdere factoren. De initiële margevereiste is het bedrag dat door de belegger bij zijn makelaar moet worden gedeponeerd om het termijncontract voor grondstoffen aan te gaan. Dit bedrag is over het algemeen gelijk aan een bepaald percentage van de actuele marktwaarde van het contract. Het termijncontract voor grondstoffen wordt ook ten minste dagelijks tegen marktwaarde gewaardeerd, en de rekening van elke koper zal het bedrag van eventuele winsten of verliezen op het contract weerspiegelen op basis van de dagelijkse afwikkelingsprijs van het contract en mogelijk zijn aanvullende stortingen van variatiemarge vereist. Individuele makelaarskantoren kunnen ook extra marge vereisen die verder gaat dan die vereist door OCC en de Amerikaanse futuresbeurzen. Factoren die een significant effect hebben op de marktwaarde van een toekomstige grondstof omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de prijs van de onderliggende waarde en de tijd tot de vervaldatum. Futures-beleggen brengt extra kosten met zich mee die belastingoverwegingen, transactiekosten en margevereisten omvatten die

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Kosten in de tijd** |  |  |  |  |  | Als u afsluit |
| Totale kosten |  |  |  |  |  | Diverse |
| jaarlijkse kostenimpact |  |  |  |  |  | Diverse |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Samenstelling van de kosten** | | | | | |  |
| Eenmalige kosten bij binnenkomst of vertrek | | | | | | Bedrag (initieel) |
|  |  | Premie (bepaald door | | | |  |
| Toegangsprijzen (per |  | koper en verkoper), | | | |  |
| Transactie - |  | Commissie (bepaald | | | |  |
| opening (vermelding) |  | door een beursvennootschap) | | | | variabel |
| Exitkosten (per |  |  |  |  |  |  |
| Transactie - |  |  |  |  |  |  |
| Afsluiten (afsluiten) |  | Premie, Commissie | | | | variabel |
|  |  |  |  |  |  | Bedrag (op elk moment |
| Lopende kosten |  |  |  |  |  | tijd) |
| Beheer |  |  |  |  |  |  |
| Vergoedingen en andere |  |  |  |  |  |  |
| administratieve of |  | Er is geen beheer | | | |  |
| bedrijfskosten |  | honorarium |  | | | N.v.t. |
|  |  |  | | | |  |
|  |  | Marge (vereisten zijn | | | |  |
|  |  | onder voorbehoud van wijzigingen, en | | | | variabel |
| Transactiekosten |  | kan per makelaardij verschillen) | | | | (lopend) |
|  |  | | |  |  |  |
| Incidentele kosten die onder specifieke voorwaarden worden gemaakt | | | | | |  |
| Prestatievergoedingen |  | Geen | | | | N.v.t. |

aanzienlijk van invloed zijn op de winst of het verlies. Transactiekosten bestaan voornamelijk uit commissies, maar kunnen ook marge- en rentekosten omvatten. Als een belegger een termijncontract voor grondstoffen liquideert, kan hij extra kosten maken. Afgezien van de kosten van de belegger, brengt OCC gerelateerde kosten in rekening voor de clearing van dit product aan haar clearingleden, maar niet rechtstreeks aan u: https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees.

**Hoe lang moet ik het bewaren en kan ik een transactie vroegtijdig afsluiten (kan ik geld vroegtijdig afsluiten)?**

**Aanbevolen wachttijd: Geen.** Beleggers zijn als enige verantwoordelijk voor het bepalen of en wanneer zij een termijnpositie in een grondstof moeten sluiten of een positie moeten aanhouden tot de vervaldatum ervan. Beleggers die een termijnpositie in grondstoffen sluiten, zien af van enige latere winst of verlies die met de positie verband houdt. Alle futures op grondstoffen hebben een vervaldatum, waarna het contract ophoudt te bestaan. Een belegger kan een open positie in een termijncontract voor grondstoffen sluiten door een compensatietransactie aan te gaan voorafgaand aan de looptijd van het contract.

**Hoe kan ik klagen?**

Beleggers kunnen contact opnemen met OCC via 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).

nationale futuresvereniging VS Commodity Futures Trading Commission

300 S. Riverside Plaza, #1800 Activiteiten in de omgeving van Three Lafayette Center

Chicago, IL 60606-6615 1155 21st Street, NW

Telefoon: 312-781-1300 Washington, DC 20581

Fax: 312 781 1467 Telefoon: 866-366-2382 Fax: 202-418-5521

©2023 The Options Clearing Corporation. Alle rechten voorbehouden.