

# CME Group Kortetermijnrente Short Calloptie

## Essentiële-informatiedocument

### Doel

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

### Product

Dit document verschaft informatie met betrekking tot **short callopties op bepaalde kortetermijnrente futures** ("het Product") die zijn ontwikkeld en genoteerd door **Chicago Mercantile Exchange, Inc** ("CME") of **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** ("CBOT") zijn genoteerd. CME en CBOT worden hieronder aangeduid als "Beurs". CME en CBOT zijn in de Verenigde Staten gevestigde aangewezen contractmarkten (*Designated Contract Markets*) en zijn een dochteronderneming van de CME Group. CME en CBOT staan onder toezicht van de Commodity Futures Trading Commission.

Details over het Product kunt u vinden op de website van de CME Group op [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Tevens kunt u via deze website contact opnemen met de Beurs.

Dit document is gedateerd op 1 januari 2017.

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

### Wat is dit voor een product?

Het Product is een optie op een futurescontract dat is genoteerd door de Beurs in overeenstemming met de vereisten van de US Commodity Exchange Act en de onderliggende regelgeving van de Commodity Futures Trading Commission.

Het doel van het Product is dat u aan een derde het recht verkoopt om zich bloot te stellen aan een bepaalde kortetermijnrente, door de daaropvolgende aankoop van een futurescontract met betrekking tot de kortetermijnrente, tegen de uitoefenprijs van de optie en om een betaling voor deze verkoop te ontvangen. Informatie over de kortetermijnrente kunt u online vinden op [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Op de vervaldatum van een futurescontract worden de betreffende kortetermijnrente futures verrekend met de waarde het rentepercentage op dat moment.

Als verkoper van een calloptiecontract bent u verplicht om het onderliggende futurescontract tegen de uitoefenprijs van de optie te verkopen, als een koper ervoor kiest om deze uit te oefenen en u door de centrale tegenpartij van de Beurs wordt geselecteerd om de verkoop te uit te voeren. De koper van de optie heeft het recht om het futurescontract te kopen tegen de uitoefenprijs van de optie. Wanneer een koper een optie uitoefent, selecteert de centrale tegenpartij van de Beurs willekeurig een optieverkoper om aan de verplichting te voldoen en kunt u worden geselecteerd. Bij het verstrijken van de optie heeft de Beurs een systeem om opties uit te oefenen met de resterende intrinsieke waarde namens de koper van de optie.

Het Product kan op een aantal maandelijks vervaldatum worden verhandeld. De data waarop gehandeld kan worden en de datum en het tijdstip waarop de handel in het Product gestopt wordt zijn online te vinden via [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). Uitoefening van een optie resulteert in het ontstaan van een futurescontract met een specifieke contractmaand. De futurescontractmaand die overeenkomt met een specifieke optiecontractmaand wordt beschreven op [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). De koper van het calloptiecontract heeft tot de dag waarop de handel in het Product stopt, de mogelijkheid om gebruik te maken van zijn recht om het futurescontract te kopen. De koper kan zijn optie uitoefenen op elke werkdag van de Beurs - dit staat bekend als een uitoefening in "Amerikaanse stijl".

Behalve het recht om gebruik te maken van de optie die aan de koper wordt toegekend, zijn er geen bepalingen inzake voortijdige beëindiging in de voorwaarden van het calloptiecontract opgenomen. De verkoop van een optiecontract kan met een aankoop van een optiecontract worden verrekend (en andersom), en de verrekening van aan- of verkopen kan dus leiden tot het sluiten van een optiepositie. De Beurs kan echter de mogelijkheid om in het Product te handelen wijzigen of stopzetten, op grond van haar noodprocedures.

Als verkoper van een calloptiecontract ontvangt u de volledige prijs van de optie als u deze verkoopt. De prijs van een optie is ook bekend als de premie. Prijzen van het Product worden vermeld in basispunten, waarbij de waarde wordt vermenigvuldigd met een vast valutabedrag. Aangezien er een mogelijkheid is voor verlies op een 'short' optiepositie, dient u een bepaald bedrag aan de centrale tegenpartij van de Beurs te betalen, deze marge moet worden gestort wanneer een 'short' optiepositie wordt geopend, en wordt ook wel nakomingsgarantie ("performance bond") genoemd. De in bewaring gehouden marge moet elke dag worden gehandhaafd op een minimumniveau dat is vastgesteld door de centrale tegenpartij van de Beurs en de door u ingeschakelde clearinginstelling, ook wanneer verliezen er toe hebben geleid dat dit bedrag (de marge) is verminderd. U dient dan het verschil tussen het werkelijke bedrag aan marge aan te vullen tot het vereiste minimumniveau.

Het Product is bedoeld voor alle soorten beleggers, maar het is belangrijk om op te merken dat opties en futures niet geschikt zijn voor alle beleggers, aangezien aan het investeren in opties en futures het risico van verlies van de investering is verboden. Een investering in futures kent een hefboomwerking, en omdat slechts een percentage van de contractwaarde verhandeld wordt, kan het verlies hoger zijn dan het bedrag dat als marge aan de centrale tegenpartij van de Beurs is betaald. Beleggers zouden daarom alleen middelen ter investering in het Product moeten aanwenden waarvan zij zich het verlies daarvan kunnen veroorloven zonder dat dit hun levensstijl beïnvloedt. Slechts een deel van die middelen zou aan een bepaalde transactie moeten worden besteed, omdat aangezien beleggers niet kunnen verwachten dat zijn van elke transactie kunnen profiteren. Met name particuliere (retail) beleggers moeten beschikken over gedegen kennis en ervaring met opties, futures of andere producten met een hefboomwerking, moeten in staat zijn om verliezen te dragen die hoger zijn dan het geïnvesteerde bedrag, moeten een hoge risicotolerantie hebben en een

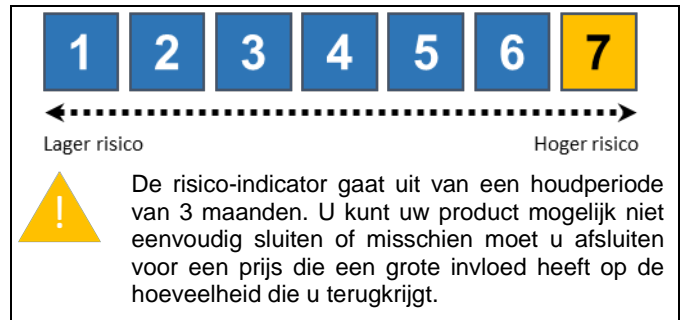
beleggingshorizon op korte termijn hebben voor dit Product.

Het rendement op de investering wordt bepaald door de marktprijzen voor het onderliggende futurescontract wanneer de positie wordt geopend en gesloten, de geldende rentetarieven, de hoeveelheid tijd tot expiratie en de volatiliteit en verwachtingen van de toekomstige volatiliteit van de prijzen van het onderliggende futurescontract.

## Wat zijn de risico's en wat krijg ik ervoor terug?

De samenvattende risico-indicator is een indicatie van het risiconiveau van dit Product in vergelijking tot het risico van andere producten. Het laat zien hoe waarschijnlijk het is dat het Product in waarde daalt (waardoor u geld kunt verliezen) door bewegingen in de markt of omdat we niet in staat zijn u te betalen.

We hebben dit Product geclassificeerd als 7 uit 7, wat de hoogste risicoklasse is. Als een optiecontract moet het Product worden beschouwd als een risicovol beleggingsproduct.



Voor de verkoper van een optie is er geen maximaal verlies. In sommige omstandigheden kan het nodig zijn om verdere betalingen te doen om verliezen te vergoeden. **Het totale verlies dat u mogelijk maakt, kan het geïnvesteerde bedrag aanzienlijk overschrijden.** Als de verkoper van een calloptiecontract kunt u worden geselecteerd om een futurescontract tegen een ongunstige prijs op een Beurs-werkdag te verkopen. Deze futurespositie neemt risico's met zich mee. Wanneer de future en de optie op de toekomst dezelfde vervaldatum hebben, resulteert dit niet in een aanhoudende blootstelling aan het marktrisico als een futurescontract bij expiratie wordt verkocht.

De waarde van het Product wordt uitgedrukt in een vreemde valuta en daarom kan het rendement, uitgedrukt in uw valuta, veranderen afhankelijk van valutaschommelingen. **Let op het valutarisico. U ontvangt betalingen in een andere valuta, dus het uiteindelijke rendement dat u krijgt, is afhankelijk van de wisselkoers tussen deze twee valuta's. Dit risico wordt niet in overweging genomen in de hierboven getoonde indicator.**

Dit Product biedt geen enkele bescherming tegen toekomstige marktprestaties, zodat u uw investering of een deel ervan kunt verliezen.

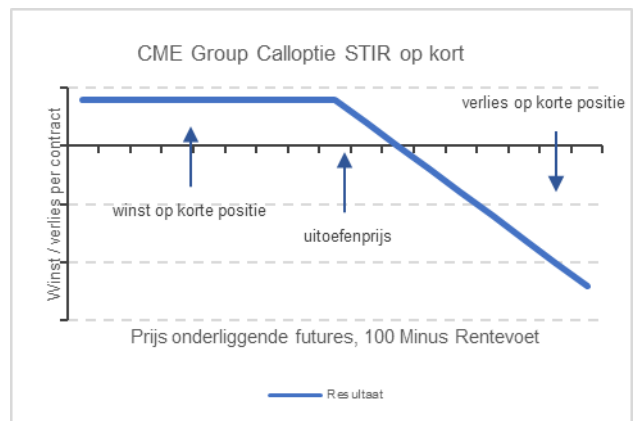
Het Product wordt verhandeld op een futuresmarkt en er wordt geen garantie op liquiditeit gegeven door de market makers of door de Beurs. De liquiditeit wordt dus uitsluitend bepaald door de beschikbaarheid van kopers en verkopers in de markt. Regelmatige handelsactiviteiten die op een bepaald tijdstip zijn waargenomen bieden geen garantie voor regelmatige handelsactiviteiten in de toekomst.

Deze grafiek laat zien hoe uw investering zou kunnen presteren. U kunt dit vergelijken met de grafieken met betrekking tot uitbetalingen van andere derivaten.

De gepresenteerde grafiek geeft een reeks mogelijke resultaten en is geen exacte indicatie van wat u eventueel terugkrijgt. Wat u krijgt zal variëren afhankelijk van hoe de waarde van het onderliggende object (in dit geval de rente) zich zal ontwikkelen. De grafiek toont voor elke waarde van het onderliggende object aan wat de winst of het verlies van het Product zou zijn. De horizontale as toont de verschillende mogelijke prijzen van de onderliggende waarde van het object op de vervaldatum en de verticale as toont de winst of het verlies van het Product.

Wanneer u dit Product verkoopt, betekent dit dat u denkt dat de waarde van het onderliggende object zal afnemen of ongewijzigd zal blijven.

De getoonde cijfers omvatten alle kosten van het Product zelf, maar omvatten mogelijk niet alle kosten die u aan uw adviseur of distributeur betaalt. De cijfers houden geen rekening met uw persoonlijke belastingssituatie, die ook van invloed kan zijn op de hoeveelheid die u terugkrijgt.



## Wat gebeurt er als de Beurs niet kan betalen?

U bent niet blootgesteld aan financieel verlies als gevolg van het verzuim van de Beurs. Alle futures- en optiecontracten die op de Beurs worden verhandeld, worden gegarandeerd door de centrale tegenpartij van de Beurs. Geen enkele centrale tegenpartij die onder toezicht staat van een toezichthouder uit de Verenigde Staten is ooit in gebreke gebleven of heeft nagelaten een betaling te doen aan haar marktdeelnemers. In het hoogst onwaarschijnlijke geval dat een dergelijk verzuim zich voordoet, valt de initiële marge die door u aan de centrale tegenpartij van de Beurs is betaald, buiten een faillissement. Het risico dat u verliezen oploopt door de centrale tegenpartij van de Beurs in gebreke blijft is dus uiterst laag.

Geen enkele directe klant van de centrale tegenpartij van de Beurs heeft ooit verlies geleden als gevolg van het in gebreke blijven van een van de centrale tegenpartijen van de Beurs. Er bestaat echter een klein risico dat een dergelijk verlies optreedt wanneer de clearinginstelling en een andere klant van die directe klant allebei in verzuim blijven. Wanneer u een tussenpersoon heeft ingehuurd die geen directe clearinginstelling van de centrale tegenpartij van de Beurs is, bestaat de kans dat u verliezen oploopt in scenario's die afwijken van de scenario's die hierboven beschreven zijn.

## Wat zijn de kosten?

De Beurs berekent transactiekosten voor het openen of sluiten van een positie. Mocht de optie worden uitgeoefend en u wordt geselecteerd om futures te verkopen, dan zijn er kosten verbonden aan de uitoefening en een transactievergoeding voor de resulterende futurestransactie. Mocht de optie verlopen zonder uitoefening, dan kunnen er expiratiekosten zijn. Er worden door de Beurs geen andere kosten in rekening gebracht, hoewel uw clearinginstelling en een andere tussenpersoon in dienst van u ook kosten in rekening zullen brengen voor hun diensten.

De rendementsreductie (RIY, reduction in yield) toont de invloed van de totale door u te betalen kosten op de eventuele opbrengst van de investering. De totale kosten houden rekening met eenmalige, doorlopende en incidentele kosten.

Meer informatie over de specifieke kosten die door de Beurs worden toegepast, vindt u online op [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). De bedragen die hier worden weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het Product zelf, voor een enkele houdperiode. De cijfers gaan ervan uit dat u in één calloptiecontract belegt, wat het minimale verhandelbare bedrag is. De RIY is berekend met verwijzing naar een optie met een uitoefenprijs die dicht bij de onderliggende futuresprijs ligt. De cijfers zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.

De persoon die u verkoopt of u adviseert over dit Product kan u andere kosten in rekening brengen. Als dit het geval is, zal deze persoon u informatie over deze kosten verschaffen en u laten zien welk effect alle kosten zullen hebben op uw investering in de loop van de tijd.

Short Kortetermijnrente Calloptiecontract			
Scenario's	Als u na 3 maanden int	Als u 3 maanden vasthoudt tot de vervaldatum en de optie wordt uitgeoefend	Als u 3 maanden vasthoudt tot de vervaldatum en de optie vervalt zonder te worden uitgeoefend
Totale kosten	diversen	diversen	diversen
Impact op rendement (RIY) per jaar	diversen	diversen	diversen

De onderstaande tabel toont (i) de impact van de verschillende soorten kosten op de houdperiode van het beleggingsrendement dat u aan het einde van de periode zou kunnen krijgen, en (ii) de betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Deze tabel toont de impact op het rendement gedurende een houdperiode van 3 maanden			
Enmalige kosten	Deelnamekosten	diversen	De impact van de kosten die u betaalt bij het aangaan van uw belegging
	Afsluitingskosten	diversen	De impact van de kosten van het afsluiten van uw investering
Lopende kosten	Portfoliotransactiekosten	niet van toepassing	De impact van de kosten van het kopen en verkopen van onderliggende beleggingen voor het Product
	Overige lopende kosten	niet van toepassing	De impact van de kosten die we elk jaar op ons nemen voor het beheer van uw investering

Er zijn geen lopende of incidentele kosten die door de Beurs in rekening worden gebracht. U bent vereist marge bij de clearinginstelling in bewaring aan te houden en er kunnen kosten aan verbonden zijn.

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

De Beurs doet geen uitspraak over een aanbevolen aanhoudingsperiode voor dit Product, aangezien dit afhangt van de behoeften van de belegger. De aanhoudingsperiode is niet aan een minimum gebonden, en er is geen boete voor het sluiten van een positie. Posities kunnen worden gesloten door de verrekening van aan- of verkopen van optiecontracten. Door de verkoop van een optiecontract te verrekenen met de aankoop van een optiecontract (en andersom) wordt een positie dus gesloten. De Beurs zal voor deze handeling(en) transactiekosten in rekening brengen. De tabellen met kosten hierboven tonen de kosten voor een houdperiode van drie maanden tot het verstrijken van de optie.

Uw clearinginstelling of het bedrijf dat de transactie voor u geplaatst heeft kan u verplichten uw positie voor de vervaldatum van het Product te sluiten.

## Hoe kan ik een klacht indienen?

In eerste instantie moeten klachten worden gericht aan de onderneming die de transactie voor u geplaatst heeft.

Ook kunt u een klacht indienen bij het kantoor van de Beurs in Londen. Het postadres is: Legal Department, CME Group Inc., One New Change, London, EC4M 9AF, United Kingdom. Het e-mailadres van de Beurs voor klachten is: [EUregulation@cmegroup.com](mailto:EUregulation@cmegroup.com).

## Overige relevante informatie

Alle voorwaarden van het Product, het reglement van de Beurs en een disclaimer inzake beleggingsadvies en financieel toezichtsrecht kunt u vinden op [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com).