

DOCUMENT MET ESSENTIËLE INFORMATIE (CALLOPTIES OP ENERGIEFUTURES)

Doel: Dit document verschaft essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. De informatie is bij wet verplicht om u de aard, risico's, potentiële winst en verlies van dit product te helpen begrijpen en om u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product: ICE Futures U.S. ("IFUS") - Callopties op futurescontracten in energie

Details over de specifieke op IFUS verhandelde callopties op futurescontracten in energie vindt u op:

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/18_US_Gas_Power_and_Environmental_Contracts.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/--Subchapter_18E_Energy_Option_Contracts%20.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/19_Oil_Futures_and_Related_Options_Contracts.pdf

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/Subchapter_F_Options.pdf

Bel +1 (770) 738-2101 voor meer informatie of e-mail ICEhelpdesk@theice.co

IFUS is een contractmarkt die onder het toezicht staat van de U.S. Commodity Futures Trading Commission.

Gepubliceerd: 31 maart 2024

Waarschuwing: u staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en dat wellicht moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit product?

Type: derivaat. Callopties op energiefutures worden krachtens bijlage I, deel C van **MiFID 2014/65/EU** als derivaten beschouwd.

Doelstellingen:

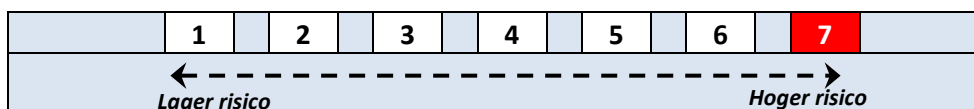
Callopties op energiefutures zijn materieel afgewikkelde derivaten. Een calloptie geeft de koper het recht, maar niet de verplichting om tijdens de in de contractvoorwaarden vermelde vaste termijn over te gaan tot de aankoop van (een longpositie te nemen in) de onderliggende energiefuture tegen een vooraf vastgestelde prijs (uitoefenprijs). **Verkopers** (of schrijvers) van een calloptie nemen een verplichting op zich om over te gaan tot het verkopen van (een shortpositie te nemen in) het onderliggende futurescontract als de calloptie door de koper wordt uitgeoefend. IFUS-callopties op energiefutures kunnen 'American style' of 'European style' zijn, zoals beschreven in de contractspecificaties. Bij 'American style' callopties kan de koper de optie uitoefenen op om het even welke handelsdag, tot en met het uiterste tijdstip voor uitoefening op de vervaldag. Bij 'European style' callopties kan de optie alleen worden uitgeoefend op de vervaldag (en in sommige gevallen gebeurt dit automatisch). Iedere optieserie heeft een vervaldag ("laatste handelsdag"), waarna het product verstrijkt als er geen uitoefening is. Afhankelijk van de marktcondities kunt u uw positie afsluiten op om het even welke handelsdag tot en met de vervaldag. Als u een positie hebt 'geopend' door een calloptie te kopen, verkoopt u hetzelfde contract om uw positie te 'sluiten'. Als u een positie hebt 'geopend' door een calloptie te verkopen, koopt u hetzelfde contract om uw positie te 'sluiten'. Factoren die van invloed zijn op de waarde van een calloptie zijn onder meer de uitoefenprijs, de tijd tot vervaldatum, de marktvolatiliteit en de waarde van de onderliggende energiefuture. IFUS-callopties op energiefutures kunnen in bepaalde gevallen eenzijdig door IFUS worden beëindigd en kunnen worden beëindigd na een geval van wanbetaling door een clearinglid (zie hieronder, "Wat gebeurt er als IFUS niet in staat is uit te betalen?").

Retailbelegger voor wie dit document is bestemd:

Dit product is niet bestemd om aan een specifiek soort belegger te worden verkocht of om een specifiek beleggingsdoel of specifieke beleggingsstrategie te vervullen. Een retailbelegger dient zich vertrouwd te maken met de kenmerken van dit product om met kennis van zaken te besluiten of dit product al dan niet aansluit bij zijn of haar beleggingsbehoeften. In geval van twijfel dienen retailbeleggers advies in te winnen bij hun makelaar of beleggingsadviseur.

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

Risico-indicator:



Samenvatting risico-indicator: 7

De risico-indicator neemt aan dat een optie tot aan de vervaldag wordt gehouden. Het werkelijke risico kan aanzienlijk verschillen als u vóór de vervaldag uitoefent of uw positie sluit en de waarde die u dan terugkrijgt kan minder zijn dan als u de positie tot de vervaltermijn had gehouden. Sommige opties en optiestrategieën hebben een beperkt risico, maar sommige kunnen een hoog risico hebben. Gebeurtenissen, zoals het vroegtijdig uitoefenen, kunnen de waarde van een future aanzienlijk beïnvloeden

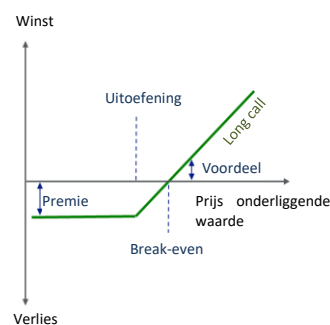
- De samenvatting risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product vergeleken met andere producten en geeft aan hoe groot de kans is dat het product geld zal verliezen als gevolg van bewegingen op de markten. Dit product is geclassificeerd als **7 op 7**, de hoogste risicoklasse. Dit schat het niveau van de potentiële verliezen van toekomstige prestaties zeer hoog.
- Dit product kan een retailbelegger in bepaalde omstandigheden aan onbeperkte schulden blootstellen. Dit is een complex product dat waarschijnlijk uitsluitend geschikt is voor de meest ervaren, gevorderde en deskundige beleggers.
- In bepaalde gevallen is het mogelijk dat u aanvullende betalingen zult moeten doen om verliezen te dekken. **Het totale verlies dat u kunt lijden kan aanzienlijk groter zijn dan het belegde bedrag.**

- Dit product omvat geen bescherming tegen toekomstige marktprestaties zodat u een deel of zelfs uw gehele belegging kunt verliezen.
- Als de clearingorganisatie of een tussenpersoon het u verschuldigde bedrag niet kan betalen, kunt u uw gehele belegging verliezen.
- **Het risico-en-opbrengstprofiel van een calloptie hangt af van de voorwaarden ervan, maar omvat de volgende overwegingen:**
- **Kopers** van callopties kunnen een verlies lijden dat hoogstens gelijk is aan de optiepremie, plus transactiekosten.
- **Verkopers** (schrijvers) van callopties nemen een verplichting op zich om op of vóór de laatste handelsdag over te gaan tot het verkopen van de onderliggende energiefuture als de calloptie wordt uitgeoefend. Verkopers kunnen onbeperkte verliezen lijden. **Het verkopen van opties kan een hoog risico inhouden en vereist uitgebreide kennis van het product.**
- Het winst- of verliespotentieel van een calloptie op de vervaldag hangt af van de uitoefenprijs en de door de koper betaalde premie of de door de verkoper ontvangen premie. Het winst- of verliespotentieel van de verkoper van een calloptie hangt ook af van het feit of de houder een afdekkingspositie heeft in het onderliggende.
- De prijs van de calloptie hangt af van verschillende factoren, waaronder de prijs van het onderliggende energiefuturescontract, de uitoefenprijs, de rentevoeten, de tijd tot vervaldatum en de marktverwachtingen met betrekking tot volatiliteit.
- Na de uitoefening van een calloptie hebben de partijen het onderliggende futurescontract aangegaan en zijn zij aan de risico's daarvan onderworpen. Neem het relevante Document met essentiële informatie (Key Information Document) over IFUS-energiefuturescontracten door om sommige van die risico's te bekijken.
- Posities in callopties dragen liquiditeitsrisico's omdat uw vermogen om een positie op of vóór de laatste handelsdag te sluiten afhangt van het aangaan van een afdekkingspositie in de markt met andere marktdeelnemers op dat moment. Er rust geen verbintenis op de beurs of enige andere persoon om dergelijke verrekeningstransacties aan te gaan en het is mogelijk dat dergelijke transacties op het gewenste moment niet beschikbaar zijn of niet tegen gunstige prijzen beschikbaar zijn.

Prestatiescenario's:

Deze grafieken illustreren hoe uw belegging zou kunnen presteren. U kunt dit vergelijken met de afrekeningsgrafieken van andere derivaten in verschillende Documenten met essentiële informatie. De weergegeven grafieken tonen een reeks mogelijke resultaten en zijn geen precieze indicatie van wat u zou kunnen terugkrijgen. Wat u terugkrijgt, hangt af van de ontwikkeling van het onderliggende. De grafieken tonen, voor iedere waarde van het onderliggende wat de winst of het verlies van het product zou zijn. De horizontale as geeft de verschillende mogelijke prijzen van de onderliggende future op de vervaldatum weer en de verticale as geeft de winst of het verlies weer.

Calloptie kopen:



Transactie: calloptie kopen.

Belegging: premiebedrag van calloptie vereist.

Marge: geen.

Marktverwachting: stijgende markt. U koopt dit product omdat u denkt dat de prijs van de onderliggende future zal stijgen.

Winst-/verliesberekening: de winst of het verlies op de vervaltermijn wordt als volgt berekend:

Stap één: neem de prijs van de onderliggende future minus de uitoefenprijs van de calloptie en vermenigvuldig dit met de hoeveelheid van het contract. Als het resultaat van deze berekening een negatief getal is, wordt het resultaat op nul ingesteld.

Stap twee: neem het resultaat van stap één en trek de voor de calloptie betaalde premie af.

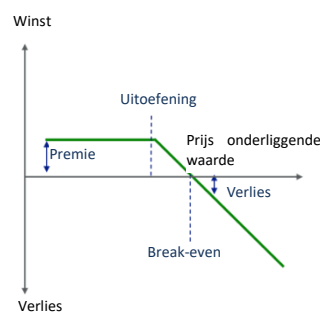
Winst- en verlieskenmerken:

Winst: onbeperkt in een stijgende markt (minus premie en transactiekosten).

Verlies: uw maximale verlies is het bedrag van de premie plus transactiekosten.

Break-even: wordt bereikt wanneer de waarde van de onderliggende future tot boven de uitoefenprijs stijgt, met hetzelfde bedrag als de premie die werd betaald om de calloptie vast te leggen plus de transactiekosten.

Calloptie verkopen:



Transactie: calloptie verkopen.

Belegging: geen, maar marge is vereist.

Marge: initiële margevereiste tot aan, en in bepaalde gevallen tot meer dan, het bedrag dat nodig is om een positie in de onderliggende future te hebben (variërend van ongeveer 5-15% van de notionele waarde van het contract), plus de dagelijkse premie van de optie.

Marktverwachting: dalende markt. U verkoopt dit product omdat u denkt dat de prijs van de onderliggende future zal dalen.

Winst-/verliesberekening: de winst of het verlies op de vervaltermijn wordt als volgt berekend:

Stap één: neem de prijs van de onderliggende future minus de uitoefenprijs van de calloptie en vermenigvuldig dit met de hoeveelheid van het contract. Als het resultaat van deze berekening een negatief getal is, wordt het resultaat op nul ingesteld.

Stap twee: neem de ontvangen premie en trek het resultaat van stap één af.

Winst- en verlieskenmerken:

Winst: beperkt tot de premie ontvangen uit de verkoop van de calloptie, minus transactiekosten.

Verlies: uw maximale verlies is onbeperkt in een stijgende markt en u kunt uw initiële marge volledig verliezen en daarnaast ook nog verplicht zijn om stijgingen in de optiepremie te betalen.

Break-even: wordt bereikt wanneer de waarde van de onderliggende futures tot boven de uitoefenprijs stijgt, met hetzelfde bedrag als de premie ontvangen uit de verkoop van de calloptie plus de transactiekosten.

Het is mogelijk dat de getoonde scenario's niet alle kosten omvatten die u aan uw adviseur of makelaar betaalt. De cijfers houden geen rekening met uw persoonlijke belastingssituatie die ook van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er als IFUS niet in staat is om uit te betalen?

IFUS is niet verantwoordelijk voor uitbetaling uit hoofde van de belegging. Op ICE Futures U.S. verhandelde callopties op futurescontracten in energie worden centraal gecleared door ICE Clear Europe Limited. IFUS en ICE Clear Europe vallen niet onder de jurisdictie van een financiële compensatieregeling in de EU. In geval van wanbetaling door ICE Clear Europe of uw clearingtussenpersoon kan uw positie onderworpen zijn aan wanbetalingsprocedures (inclusief beëindiging) krachtens de IFUS of ICE Clear Europe voorschriften en stelt u zich bloot aan een risico van financieel verlies.

Wat zijn de kosten?

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

Op transacties (zowel openen als sluiten) in callopties op energiefutures worden wissel-, clearing-, uitvoerings- en afwikkelingskosten geheven die aan de clearingleden worden aangerekend en die clearingleden aan beleggers kunnen factureren. Het volledige kostenoverzicht vindt u op onze website <https://www.theice.com/fees>. Na de uitvoering dienen retailbeleggers de krachtens het onderliggende futurescontract verschuldigde kosten te betalen, evenals andere bijbehorende kosten en vergoedingen. Aanvullende of gerelateerde kosten kunnen aan retailbeleggers worden aangerekend door makelaars of andere personen die betrokken zijn bij particuliere transacties in derivaten. Er zijn geen terugkerende kosten voor dit product.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik vroegtijdig geld uitnemen?

Er is geen aanbevolen houdperiode voor dit product. IFUS -callopties op energie kunnen tot de vervaldag worden gehouden. IFUS-callopties op energie kunnen 'American style' of 'European style' zijn, zoals beschreven in de contractspecificaties. Bij 'American style'-callopties kan de koper de calloptie uitvoeren op om het even welke handelsdag, tot en met de laatste handelsdag. Bij 'European style'-callopties kan de optie alleen worden uitgeoefend op de laatste handelsdag (en in sommige gevallen is de uitvoering automatisch). Callopties verstrijken op de relevante vervaldag, behalve indien geldig uitgeoefend. Callopties kunnen ook worden afgesloten op om het even welke handelsdag, tot en met de laatste handelsdag. Of de retailbeleggers dit al dan niet doen, hangt af van hun beleggingsstrategie en risicoprofiel.

- ✓ Een short positie kan worden gesloten door op een handelsdag een kooporder op de markt te plaatsen, tot en met de laatste handelsdag.
- ✓ Een longpositie kan worden gesloten door op een handelsdag een verkooporder op de markt te plaatsen, tot en met de laatste handelsdag.

Beleggers die een optiepositie in het onderliggende ook na de laatste handelsdag wensen te behouden, moeten hun bestaande positie op of vóór de laatste handelsdag afsluiten en nieuwe optieposities met een latere vervalttermijn aangaan, een proces dat bekend staat als "rolling". Rolling optieposities kunnen kosten en risico's van verlies met zich meebrengen, afhankelijk van de marktomstandigheden op dat moment.

Hoe kan ik klacht indienen?

Retailbeleggers dienen klachten te richten aan de makelaar of tussenpersoon met wie de belegger een contractuele relatie heeft met betrekking tot dit product, of aan de ICE Futures U.S. Market Regulation Department op Compliance-US@theice.com.

Andere relevante informatie

IFUS heeft dit document opgemaakt om een efficiëntere basis te verschaffen voor naleving van EU-verordening nr. 1286/2014 (de "PRIIPs-verordening") voor personen betrokken bij beurshandel. Voor zover de PRIIPs-verordening dit toestaat, verbindt IFUS zich tot geen zorgplicht met betrekking tot de inhoud van dit document en geeft evenmin geen enkele garantie, verklaring of toezegging met betrekking tot de juistheid ervan. IFUS heeft de specifieke omstandigheden van een 'retailbelegger' niet overwogen (volgens de definitie van deze term in de PRIIPs-verordening) ("retailbeleggers in de EER"). Retailbeleggers in de EER dienen dit product uitsluitend te verhandelen op grond van hun eigen beoordeling van de risico's en dienen hun eigen financieel, fiscaal en juridisch advies in te winnen. Personen die producten vervaardigen waarop dit document betrekking heeft en die een retailbelegger in de EER kan verkrijgen, dienen zelf na te gaan of dit document volstaat voor hun doeleinden of voor de doeleinden van hun klanten, dienen andere bekendmakingen toe te voegen die mogelijk vereist zijn voor hun klanten, en dienen de geschiktheid en gepastheid van op de IFUS verhandelde producten te evalueren. IFUS is niet verantwoordelijk voor handelingen van derden die op IFUS verhandelde producten aanbieden, en in de mate toegestaan door toepasselijk recht sluit IFUS alle aansprakelijkheid uit met betrekking tot op IFUS verhandelde producten die door die derden aan retailbeleggers in de EER worden aangeboden. IFUS is geen 'PRIIP-fabrikant' (volgens de definitie in de PRIIPs-verordening) met betrekking tot aanbiedingen aan EER-retailbeleggers in een andere EER-lidstaat dan die waar Engels een officiële taal is, of anderszins waar een vertaald document met essentiële informatie in een andere officiële taal van die EER-lidstaat op de website van IFUS is geplaatst.