

KEY INFORMATION DOCUMENT (KID)

Vastrentende future short

01 juni 2018



Inhoud

- 3 Doel**
- 3 Product**
- 4 Wat is dit product?**
 - 4 Type product
 - 4 Doelstellingen
 - 4 Retailbelegger waarvoor deze bedoeld is
- 5 Welk risico loop ik en wat kan ik ervoor terugkrijgen?**
 - 5 Risico-indicator
 - 5 Scenario's voor winstgevendheid
 - 6
 - 1. Vastrentende future short
 - 2. Berekenen van winst of verlies
- 6 Wat gebeurt er als MEFF niet kan uitbetalen?**
- 6 Wat zijn de kosten?**
 - 6 Samenstelling van kosten
- 7 Hoe lang moet ik de belegging behouden en kan ik het geld eerder opnemen?**
- 7 Hoe kan ik een klacht indienen?**
- 7 Andere relevante gegevens**

Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen commercieel materiaal. Deze informatie is wettelijk verplicht 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 met andere producten te vergelijken.

Product

Benaming van PRIIP:

Vastrentende future short

Naam van leverancier van PRIIP:

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U.

Contactdetails:

 Voor meer informatie kunt u contact met ons opnemen via de volgende link: <http://www.meff.es/esp/Contacto-MEFF> of op telefoon: +34 91 709 50 00

Bevoegde instantie die toezicht houdt op de PRIIPleverancier:

Spaanse beurstoezichthouder Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Datum van opstelling:

01-06-2018

Wat is dit product?

Type product

De vastrentende futures worden onder Bijlage I, Sectie C van MiFID 014/65/EU als derivaten beschouwd. Een derivaat is een financieel contract dat zijn waarde afleidt van de waarde van een ander, onderliggende waarde.

Doelstellingen

Een future is een contract tussen een koper (longpositie) en een verkoper (shortpositie) om op een bepaald moment in de toekomst een bepaalde onderliggende waarde tegen een concrete prijs uit te wisselen.

Bij het innemen van een future-positie vindt er geen initiële betaling plaats tussen de koper en de verkoper. De koper en de verkoper hebben tegenovergestelde verwachtingen over hoe de prijs van de futures zich zal ontwikkelen. De marktdeelnemers maken winst als hun verwachtingen worden ingelost en maken verlies als hun verwachtingen niet worden ingelost.

Een future heeft een vooraf bepaalde expiratiedatum. Een potentiële klant kan zijn blootstelling aan een future stopzetten tijdens de handelsuren van de beursdagen. De klant kan zijn blootstelling aan een future stopzetten door een tegenovergestelde future-positie in te nemen (met dezelfde onderliggende waarde en dezelfde

expiratiedatum) waarin hij respectievelijk optreedt als koper om een geopende verkooppositie af te sluiten. De prijs van een future kan fluctueren als gevolg van de bewegingen en verwachtingen van deze niet-uitputtende lijst met parameters: onderliggende waarde, rentevoet, coupon- of dividenduitkeringen, etc.

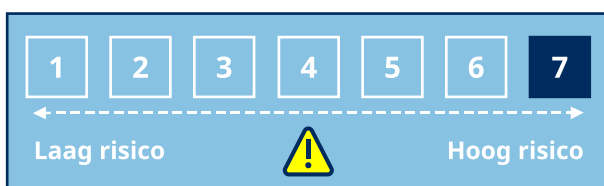
Retailbelegger waarvoor deze bedoeld is

Een gereguleerde markt is een platform van neutrale handel waar diverse soorten deelnemende marktdeelnemers op elkaar kunnen reageren. Dit product is niet ontwikkeld voor een specifiek type belegger of om een specifieke beleggingsdoelstelling of beleggingsstrategie te verwezenlijken. Retailbeleggers moeten zich verdiepen in de kenmerken van het product om een weldoordachte beslissing te nemen over de vraag of dit product beantwoordt aan hun beleggingsbehoeften, zowel als het vermogen te hebben om de verliezen te kunnen aanvaarden. De potentiële klant zou onbeperkte verliezen kunnen dragen en veronderstelt geen kapitaalbescherming. Een vastrentende future met een shortpositie is een geschikt product voor klanten met uitgebreide kennis en/of ervaring met afgeleide financiële producten. In geval van twijfel moet de retailbelegger contact opnemen met de broker of beleggingsadviseur om beleggingsadvies te verkrijgen.

Welk risico loop ik en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator

De samengevatte risico-indicator geeft een leidraad voor het risiconiveau van deze producten in vergelijking met andere producten. Toont de kans dat het product geld verliest vanwege de evolutie van de markten.



We hebben deze producten ingedeeld in risicoklasse 7 op een schaal van 7, wat het hoogste risico betekent. Deze evaluatie kwalificeert de mogelijkheid om verliezen te lijden in toekomstige rendementen als zeer waarschijnlijk. Futures zijn leveraged producten; de initiële kosten voor een klant, bv. de uitvoeringskosten, de activa die worden gestort om de blootstelling van de future te garanderen, mogen slechts een klein percentage van de totale waarde van het onderhandelde contract uitmaken. Kleine variaties in de prijs van de onderliggende waarde kunnen resulteren in grote winsten of verliezen.

Deze producten omvatten geen enkele bescherming tegen de toekomstige evolutie van de markt, die tot aanzienlijke verliezen zou kunnen leiden.

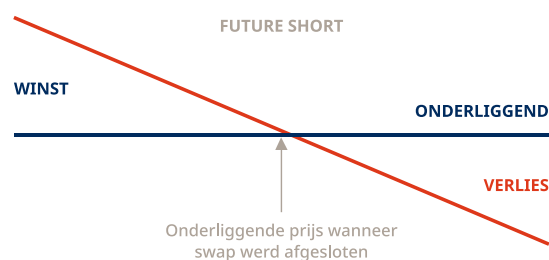
Scenario's voor winstgevendheid

Deze grafiek illustreert de winstgevendheid die uw investering zou kunnen behalen. Je kunt het vergelijken met de betalingsgrafieken van andere derivaten.

De grafiek geeft een aantal mogelijke uitkomsten weer en is geen exacte indicatie van wat u kunt ontvangen. Wat u ontvangt, hangt af van de evolutie van de onderliggende waarde. De grafiek laat zien wat de winst of het verlies van het product voor elke onderliggende waarde op de expiratedatum zou zijn. De abscis-as toont de verschillende mogelijke prijzen van de onderliggende waarde op de expiratedatum en de ordinaat-as toont de winst of verlies. Aangenomen dat een positie in futures met een shortpositie veronderstelt dat u denkt dat de prijs van de onderliggende waarde zal stijgen.

Alvorens het afsluiten van een vastrentende future met een shortpositie, moet de klant zijn eigen onafhankelijke beoordeling hebben gemaakt betreffende de geschiktheid om een dergelijk contract te ondertekenen en te beslissen of het betreffende product geschikt is, op basis van zijn eigen criteria en aanbeveling van de mensen die verantwoordelijk zijn voor de verkoop of het advies. De scenario's in de grafiek tonen een reeks mogelijke rendementen voor dit product bij expiratie.

De volgende grafiek toont het economische resultaat van een future verkocht op de expiratedatum op grond van de prijs van de onderliggende waarde.



1. Vastrentende future short

Transactie: Verkoop van future

Investering: Geen (dagelijkse variatiemarge)

Risico: onbeperkt als de prijs van de onderliggende waarde toeneemt

Winst: ongelimiteerd als de prijs van de onderliggende waarde afneemt

Garanties: bepaald door circulaire van BME CLEARING.

2. Berekenen van winst of verlies

Als de prijs van de voorafgaande dagelijkse vereffening lager is dan de nieuwe dagelijkse vereffening, wordt het bedrag overeenkomstig het verschil in rekening gebracht; als de voorafgaande dagelijkse vereffening hoger is dan de nieuwe dagelijkse vereffening, wordt het bedrag overeenkomstig het verschil uitbetaald.

Wat gebeurt er als MEFF niet kan uitbetalen?

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U., bestuursorgaan van de markt van afgeleide derivaten, is de door de Spaanse wetgeving geautoriseerde maatschappij die de markt regelt en beheert. Genoemde markt is een platform voor het uitvoeren van

financiële transacties tussen marktdeelnemers. MEFF treedt niet op als tegenhanger van een transactie. Alle bij MEFF verhandelde transacties worden vereffend door de Cámara de Contrapartida Central BME CLEARING.

Wat zijn de kosten?

Samenstelling van kosten

De hieronder beschreven tarieven worden niet rechtstreeks doorberekend aan de eindklant, maar worden in rekening gebracht bij het markt-lid. Bijkomende of gerelateerde kosten kunnen in rekening worden gebracht bij de retailbelegger door de handelsdeelnemer/bij de beurs aangesloten partijen, brokers of andere tussenpersonen die betrokken zijn bij de betreffende derivatentransactie.

De som van de kosten per contract toepasbaar op vastrentende futures bedraagt 0,20 euro, uitgesplitst zoals hierna gedetailleerd wordt:

Onderhandeling: 0,10 euro per contract zonder toepasbaar minimum noch maximum.

Compensatie- en liquidatietarief: 0,10 euro per contract. Alle transacties die in MEFF worden onderhandeld, worden automatisch gecompenseerd en afgehandeld door BME CLEARING¹.

Expiratietarief: 0,20 euro per contract.

¹ Het tarievenoverzicht van expiratedata/uitoefening van BME CLEARING is beschikbaar op devolgende link: http://www.meff.es/docs/docsSubidos/Tarifas-Fees_DE.pdf

Hoe lang moet ik de belegging behouden en kan ik het geld eerder opnemen?

Er is geen aanbevolen tijdsperiode voor het aanhouden van dit product. De belegger kan de positie aanhouden tot de expiratiedatum ofwel het contract vóór die expiratiedatum beëindigen middels het afsluiten van een nieuwe transactie in tegengestelde richting van de originele, hetgeen aan onderhandelingen en liquidatie 0,20

euro zal kosten. Dit besluit hangt af van de eigen beleggingsstrategie en het zelf gekozen risicoprofiel van de belegger, daarnaast moet de belegger er rekening mee houden dat de liquiditeitsvoorwaarden van het product in de loop van de tijd kunnen variëren.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Retailbeleggers kunnen eventuele klachten richten aan het MEFF-lid, de broker of tussenpersoon waarmee de

belegger een contractuele relatie heeft ter zake van dit product.

Andere relevante gegevens

De bepaalde technieken van bij MEFF verhandelde derivatencontracten zijn opgenomen in de Algemene voorwaarden bijgevoegd bij het Reglement van MEFF

en die op de website van MEFF gepubliceerd staan: www.meff.es/

BME

Bolsas y Mercados Españoles

Plaza de la Lealtad, 1

Palacio de la Bolsa

28014 Madrid

www.bolsasymercados.es

