

KEY INFORMATION DOCUMENT (KID)

Calloptie op aandeel 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. Calloptie op aandeel short

6 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: | Calloptie op aandeel 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 callopties op aandeel 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 calloptie verplicht de verkoper (shortpositie) tot de verkoop van de onderliggende waarde op een bepaald moment in de toekomst (expiratedatum van de calloptie) tegen een vooraf vastgestelde prijs (uitoefenprijs). Het aantal aandelen dat de verkoper van de calloptie verplicht is te verkopen, is het resultaat van de multiplier (vermenigvuldigingsfactor) van het aantal callopties die hij verkoopt of de grootte van de calloptie. De multiplier is een van de specifieke kenmerken van de opties waarover in het MEFF is onderhandeld en is opgenomen in de algemene voorwaarden van het segment financiële derivaten.

Bij het inschrijven op een positie in opties, ontvangt de verkoper van de koper de premie van de optie (de optieprij). Om het totale ontvangen bedrag te bepalen, moet de premie van de optie in het geval van aandelenopties worden vermenigvuldigd met de multiplier of de grootte van de calloptie. De premie van een optie kan fluctueren als gevolg van variaties en van verwachtingen van parameters, die geen beperkend doel hebben, zoals die hierna vermeld worden: het verschil tussen de uitoefenprijs van de optie en de prijs van de onderliggende waarde, de rentetarieven, de looptijd van het optiecontract en de verwachte volatiliteit van de onderliggende waarde.

De verkoper van een calloptie verwacht dat, wanneer de positie afloopt of sluit, de prijs van de onderliggende waarde lager is dan de som van de uitoefenprijs van de optie. Er is geen aanbevolen tijdsperiode voor het aanhouden voor opties. Elke optieserie heeft zijn eigen

expiratedatum; na deze datum houdt het product op te bestaan. Een open positie kan op de markt gesloten worden, rekening houdend met de liquidatievoorwaarden die te allen tijde vóór de expiratedatum van het contract worden gesloten door een sluitingstransactie te doen.

De opties op aandelen kunnen van Amerikaanse of van Europese stijl zijn. De Amerikaanse opties kunnen op alle werkdagen tot op de expiratedatum uitgevoerd worden. De Europese opties kunnen alleen op de expiratedatum uitgevoerd worden.

De posities in aandelenopties kunnen onderwerp zijn van aanpassingen door bedrijfsactiviteiten in de onderliggende waarde (bijvoorbeeld voor de betaling van een buitengewoon dividend). De aanpassingen worden uitgevoerd overeenkomstig het beleid van bedrijfsactiviteiten gepubliceerd in de algemene voorwaarden van MEFF.

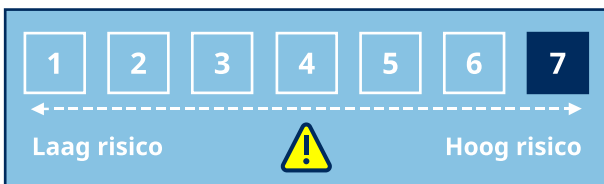
Retailbelegger waarvoor deze bedoeld is

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 koopoptie op aandelen 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.

In bepaalde omstandigheden kan u gevraagd worden betalingen te doen voor de geleden verliezen. Het mogelijke totale verlies kan aanzienlijk zijn.

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

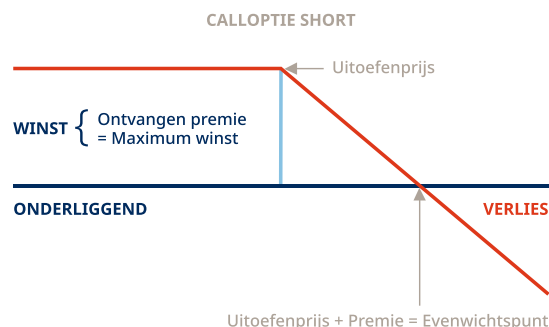
verlies van het product voor elke onderliggende waarde op de expiratedatum zou zijn. De abscis-as toont de verschillende mogelijke prijzen van de onderliggende waarde op de expiratedatum en de ordinaat-as toont de winst of verlies. Aangenomen dat een positie in koopopties met een shortpositie veronderstelt dat u denkt dat de prijs van de onderliggende waarde zal dalen.

Alvorens het afsluiten van een koopoptie op aandeel 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.

Verliezen: Het verlies is zoveel meer als de onderliggende waarde meer is met betrekking tot de uitoefenprijs. De optie geeft verliezen als de onderliggende waarde op de expiratedatum groter is als de uitoefenprijs van de optie plus de ontvangen premie.

Winsten: De maximumwinst is honderd procent gelijk aan de ontvangen premie. Dit scenario doet zich voor, als de onderliggende waarde van de optie op de expiratedatum onder de uitoefenprijs van de optie sluit.

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



1. Calloptie op aandeel short

Transactie: Verkoop van call

Investering: Geen, maar er zijn garanties vereist

Risico: onbeperkt als de prijs van de onderliggende waarde toeneemt

Winst: Beperkt tot de ontvangen premie

Garanties: bepaald door BME Clearing.

2. Berekenen van winst of verlies

Het voordeel of verlies op de expiratedatum van een calloptie short is gelijk aan: $PyG = \text{Ontvangen premie} - \text{Maximum (0, Onderliggende waarde - Uitoefenprijs)}$.

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 opties op aandelen bedraagt 0,20 euro, uitgesplitst zoals hierna gedetailleerd wordt:

Onderhandeling: 0,10 euro per contract met een minimum van 1 euro en een maximum van 200 euro. Het maximum- of minimumtarief wordt berekend per transactie die is opgenomen in de eindrekening, rekening houdend met de oorspronkelijke orders die elke transactie oplevert.

Compensatie- en liquidatietarief: 0,10 euro per contract. Alle transacties die in MEFF worden onderhandeld, worden automatisch gecompenseerd en afgehandeld door BME CLEARING¹ door eveneens een minimum van 1 euro en een maximum van 200 euro toe te passen.

De klant moet er rekening mee houden dat er gerelateerde kosten verbonden zijn aan de contante transactie, die afgeleid zijn van de expiratie van het contract².

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

² Het tarievenoverzicht van de beurs is te vinden op de volgende link (punt 1.2): <http://www.bmerv.es/docs/Miembros/TarifasReceptoras.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

