

CME Group Amerikaanse Staatsobligaties Futures

Essentiële-informatiedocument

Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven 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 het met andere producten te vergelijken.

Product

Dit document bevat informatie over **Amerikaanse Staatsobligatie futures** ("het Product") die zijn genoteerd aan **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** ("CBOT" of "Beurs"). CBOT is een in de Verenigde Staten gevestigde aangewezen contractmarkt (*Designated Contract Market*) en is een dochteronderneming van de CME Group. CBOT staat onder toezicht van de Commodity Futures Trading Commission.

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

Dit document is gedateerd op 1 Januari 2021.

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

Wat is dit voor een product?

Het Product is een futurescontract dat overeenkomstig de vereisten van de Commodity Exchange Act en onderliggende regelgeving van de Commodity Futures Trading Commission op de Beurs genoteerd is.

Door te investeren in dit Product wordt u blootgesteld aan de waarde van schuldinstrumenten uitgeven door de overheid van de Verenigde Staten van Amerika ("obligaties"). Informatie over de obligaties kunt u online vinden via www.cmegroup.com/priipskids. De eenheid waarin gehandeld wordt, bestaat uit een vast bedrag aan obligaties die op een toekomstige datum moeten worden geleverd. De levering vindt plaats in overeenstemming met de regels van de Beurs door eigendomsoverdracht van de obligaties die voldoet aan de door de Beurs vastgestelde kwaliteitsnormen.

Het Product kan op een aantal maandelijks vervaldatum verhandeld worden. Een verkoper van een futurescontract kan ervoor kiezen om gedurende een vaste leveringsperiode de obligaties te leveren en de centrale tegenpartij van de Beurs identificeert kopers met openstaande 'long' posities om de obligaties aan te verkopen en te leveren. Bij de levering moet de koper van het Product de volledige kosten voor het metaal betalen. De data waarop gehandeld kan worden, en de datum en het tijdstip waarop de handel in het Product wordt stopgezet, en nadere informatie over de leveringsperiode, kunt u online vinden via www.cmegroup.com/priipskids.

Afgezien van de mogelijkheid van de verkoper om voor de vervaldatum van het futurescontract te leveren tijdens de leveringsperiode, bevatten de voorwaarden van het Product geen bepalingen omtrent voortijdige beëindiging van het betreffende futurescontract. De verkoop van een futurescontract kan worden verrekend met de aankoop van een futurescontract (en andersom) en de verrekening van aan- of verkopen kan dus leiden tot het sluiten van een futurespositie. De Beurs kan echter de mogelijkheid om in het Product te handelen wijzigen of stopzetten, of de leveringsvoorwaarden wijzigen, op grond van haar noodprocedures.

Futurescontracten worden verhandeld op basis van een marge. Dit is een geldbedrag dat moet worden gestort op het moment dat de futurespositie geopend wordt, en wordt ook wel nakomingsgarantie ("performance bond") genoemd. Aan het eind van elke handelsdag wordt een afrekenprijs voor de futurescontracten bepaald, en de winst of het verlies van de vorige dag (of van het vorige handelsmoment) op een positie wordt geïnd bij of betaald aan de centrale tegenpartij van de Beurs. 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 op te merken dat de handel in futures niet voor elke belegger geschikt is, aangezien aan het investeren in futures het risico op verlies van de investering is verbonden. 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 in een futurespositie is geïnvesteerd. Beleggers zouden daarom alleen middelen ter investering in het Product moeten aanwenden waarvan zij zich het verlies kunnen permitteren zonder dat dit gevolgen heeft voor hun levensstijl. Slechts een gedeelte van die middelen zou voor een bepaalde transactie ingezet moeten worden, aangezien beleggers niet kunnen verwachten dat elke transactie hen winst oplevert. Met name particuliere (retail) beleggers moeten beschikken over gedegen kennis van en ervaring met futures of andere producten met een hefboomwerking, in staat zijn verliezen te dragen die hoger zijn dan het geïnvesteerde bedrag, bereid zijn hoge risico's te lopen en dit type product zien als een investering op de korte termijn.

De prijs van het Product is de prijs van de obligatie dat op de vervaldatum van het futurescontract en overeenkomstig de voorwaarden van het futurescontract geleverd moet worden. Het rendement op de investering wordt dus bepaald door de marktprijzen voor het Product op het moment dat de futurespositie opent en sluit, de tijd tot de vervaldatum, en de hoogte van het bedrag dat als marge is gestort.

Wat zijn de risico's en wat kan ik hiervoor terugkrijgen?

De samenvattende risico-indicator is een indicatie van het risiconiveau van het Product in vergelijking tot het risico van andere producten. Hierin wordt aangegeven wat de kans is dat het Product in waarde daalt door bewegingen in de markt of omdat we niet in staat zijn u uit te betalen.

We hebben dit Product geclassificeerd als 7 uit 7, wat betekent dat het in de hoogste risicoklasse valt. Aangezien het een futurescontract betreft, moet het Product beschouwd worden als een product met hoge investeringsrisico's.



De risico-indicator gaat uit van een aanhoudingsperiode van 1 maand. Het kan voorkomen dat u uw Product niet gemakkelijk kunt sluiten of dat u moet sluiten op een prijs die aanzienlijke gevolgen heeft voor wat u ervoor terugkrijgt.

Het verlies is niet aan een maximum gebonden. 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.**

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.

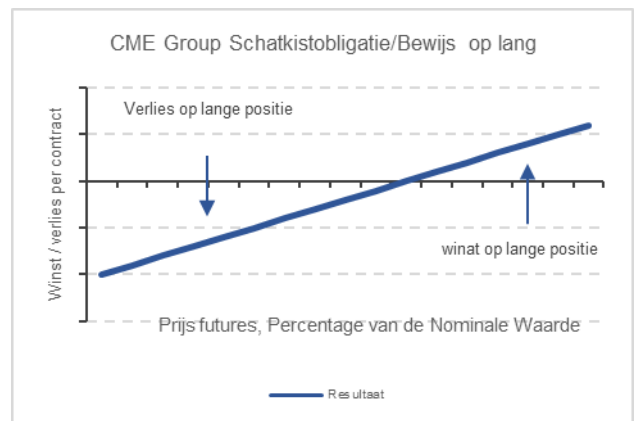
Het Product wordt verhandeld op een futuresmarkt en er wordt geen garantie op liquiditeit gegeven door de market makers of door de Beurs. De liquiditeit wordt dus uitsluitend bepaald door de beschikbaarheid van kopers en verkopers in de markt. Regelmatige handelsactiviteiten die op een bepaald tijdstip 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 van uitbetalingen van andere derivaten.

De grafiek geeft een reeks mogelijke resultaten en is geen exacte aanduiding van wat u eventueel terugkrijgt. Wat u krijgt hangt af van hoe de waarde van het onderliggende object (in dit geval het energieproduct) 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 koopt, betekent dit dat u denkt dat de waarde van het onderliggende object zal stijgen. Wanneer u dit Product verkoopt om een positie te openen, betekent dit dat u denkt dat de waarde van het onderliggende zal dalen.

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



Wat gebeurt er als de Beurs niet kan uitbetalen?

U bent niet blootgesteld aan financieel verlies als gevolg van het verzuim van de Beurs. Alle futurescontracten die op de Beurs verhandeld worden zijn door de centrale tegenpartij van de Beurs gegarandeerd. 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 clearing houses 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 clearing house 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 brengt transactiekosten in rekening voor het openen of sluiten van een positie. Wanneer een futurescontract wordt aangehouden totdat levering plaatsvindt, bestaan deze kosten uit leveringskosten (*delivery fee*) in plaats van de transactiekosten voor het sluiten van een transactie (*closing transaction fee*). De Beurs brengt geen andere kosten in rekening, al zal de door u ingeschakelde clearinginstelling of enig andere tussenpersoon mogelijk ook kosten voor hun diensten in rekening brengen.

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.

Nadere informatie over de specifieke kosten die door de Beurs worden berekend kunt u vinden op www.cmegroup.com/priipskids. De daar vermelde bedragen zijn de cumulatieve kosten van het Product zelf, voor een enkele aanhoudingsperiode. De cijfers gaan uit van een investering in één futurescontract - wat de minimale te verhandelen hoeveelheid is. De cijfers zijn schattingen en kunnen in de toekomst wijzigen.

Degene die dit Product aan u verkoopt of u over dit Product adviseert kan andere kosten in rekening brengen. In dat geval zal die persoon u informatie verstrekken over deze kosten, en u laten zien wat de impact is van alle kosten op uw investering in de loop der tijd.

Amerikaanse Staatsobligaties Futures Contract	
scenario's	wanneer u na één maand incasseert
totale kosten	variabel
invloed op de opbrengst (RIY) per jaar	variabel

De tabel hieronder toont (i) de invloed die de verschillende soorten kosten gedurende het jaar hebben op de opbrengst van de investering die u na afloop van de aanhoudingsperiode kunt krijgen en (ii) de betekenis van de verschillende soorten kosten.

Deze tabel toont de invloed op de opbrengst in één maand			
eenmalige kosten	instapkosten	variabel	de invloed van de kosten die u betaalt wanneer u uw investering aangaat
	uitstapkosten	variabel	de invloed van de uitstapkosten van uw investering
lopende kosten	transactiekosten van de portfolio	niet van toepassing	de invloed van de kosten wanneer wij onderliggende investeringen voor het Product kopen en verkopen
	overige lopende kosten	niet van toepassing	de invloed van de kosten die aan ons betaald worden voor het beheren van uw investering

De Beurs brengt geen lopende of eenmalige kosten in rekening. U bent verplicht bij uw clearinginstelling een marge als borg aan te houden en dit kan kosten met zich meebrengen.

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. Een futurespositie kan worden gesloten door de verrekening van aan- of verkopen van futurescontracten. Door de verkoop van een futurescontract te verrekenen met de aankoop van een futurescontract (en andersom) wordt een futurespositie dus gesloten. De Beurs zal voor deze handeling(en) transactiekosten in rekening brengen. De tabellen hierboven laten zien wat de kosten zijn voor een aanhoudingsperiode van één maand.

U dient zich ervan bewust te zijn dat een beleggers die een 'long' positie houdt (als gevolg van een aankoop) tijdens de leveringsperiode van het Product in aanmerking kan komen om door de centrale tegenpartij van de Beurs als koper van de obligaties te worden geselecteerd, waarna u verplicht bent om de volledige prijs te betalen voor de obligaties, overeenkomstig het futurescontract. Een belegger die een 'long' positie houdt is, op de vervaldatum van het futurescontract, verplicht om de volledige prijs voor de obligaties te betalen overeenkomstig het futurescontract. Een beleggers die een 'short' positie houdt (als gevolg van een verkoop) is op de vervaldatum van het futurescontract verplicht om het futurescontract na te leven door de vooraf vastgestelde hoeveelheid obligaties te leveren in overeenstemming met de kwaliteitsnormen die zijn vastgesteld door de Beurs. Uw clearinginstelling of het bedrijf dat de transactie voor u geplaatst heeft kan u verplichten uw positie voor de start van de leveringsperiode 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., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. Het e-mailadres van de Beurs voor klachten is: EUregulation@cmegroup.com.

Andere nuttige 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.