

Essentiële-informatiedocument

Doel van het 'Essentiële-informatiedocument' ('Eid'): In dit Eid wordt u essentiële informatie gegeven over het hierna beschreven beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, en de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product: 'Call opties op de FTSE MIB Index (MIBO)'. Dit product kan met verschillende Afloopdata en Uitoefenprijzen worden verhandeld en wordt Europese stijl, in contanten afgewikkeld, zoals beschreven op: www.borsaitaliana.it/derivati/derivati/derivati.en.htm. PRIIP Producent:

- naam: Borsa Italiana S.p.A. ('Borsa Italiana')
- website: www.borsaitaliana.it
- Bevoegde autoriteit: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)

Dit Essentiële-informatiedocument is opgesteld op 21 december 2020.

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

Wat is dit voor product?

Soort: dit product is een financieel instrument van de volgende categorie: 'opties op financiële indexen' (bijlage I deel C van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad, d.d. 15-5-2014, punt 4).

Doelstellingen: Een call-optie Europese stijl is een derivatencontract dat de koper het recht, doch niet de verplichting, geeft een vooraf bepaalde hoeveelheid van een financieel of reëel activum (het Onderliggend activum) te kopen tegen een vooraf bepaalde prijs (de Uitoefenprijs) op een vooraf bepaalde toekomstige datum (de Afloopdatum). Dit product creëert een door hefboomwerking verhoogde blootstelling aan veranderingen in de Onderliggende waarde (FTSE MIB Index). Indien geopende posities tot de Afloopdatum worden aangehouden, zal de winst voor de koper voor elk op de IDEM-markt verhandeld standaard contract in zijn bezit ('Standaard Contract' of 'Lot') gelijk zijn aan het product van: de grootte van het Standaard Contract ('Grootte'), en nul of het verschil tussen (a) de 'Afwikkelprijs' als hierna gedefinieerd en (b) de Uitoefenprijs, al naargelang wat het hoogste is, minus de door de koper van de optie betaalde prijs voor het openen van de positie ('Premie') en de totale betaalde kosten:

Grootte x [max (Afwikkelprijs - Uitoefenprijs , 0)] - Premie - Totale kosten

terwijl de winst voor de verkoper, exclusief de totale betaalde kosten, symmetrisch aan de winst aan de koper zal zijn en gelijk staan aan:

Premie - Grootte x [max (Afwikkelprijs - Uitoefenprijs , 0)] - Totale kosten

Aangezien het om een contract gaat dat in contanten wordt afgewikkeld, zal de geldwaarde van de winst/het verlies aan de koper en de verkoper worden toebedeeld.

De Grootte van het Standaard Contract is gelijk aan EUR 2,5 per indexpunt. De Afwikkelprijs vertegenwoordigt de Onderliggende waarde op de Afloopdatum en wordt volgens vooraf door Borsa Italiana bepaalde regels berekend. De verhouding tussen de waarde van dit product en de Onderliggende waarde is niet-lineair. Vóór de Afloopdatum hangt de waarde van het product af van de waarde van het Onderliggend activum, verwachtingen aangaande de volatiliteit van het Onderliggend activum en rentetarieven, de resterende tijd tot de Afloopdatum en de Uitoefenprijs. Posities op dit product kunnen op iedere handelsdag van de IDEM-markt tijdens de handelstijden worden geopend en gesloten. Dit product kent geen minimale aanhoudperiode, en door Borsa Italiana wordt ook geen specifieke aanhoudperiode aanbevolen. Er bestaan geen omstandigheden waaronder open posities op dit product automatisch door Borsa Italiana kunnen worden beëindigd.

Retailbelegger op wie het priip wordt gericht: Dit product is niet ontworpen om met het oog op een bepaald type belegger op de markt te worden gebracht en kan worden gebruikt zowel voor het afdekken van portefeuillerisico's als voor directionele handelsstrategieën. Een particuliere belegger dient zich op de hoogte te stellen van de kenmerken van dit product om een geïnformeerd besluit te nemen over de vraag of dit product al dan niet geschikt is voor zijn beleggingsbehoeften. Bij twijfel dient de particuliere belegger voor beleggingsadvies contact op te nemen met zijn broker of beleggingsadviseur.

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

Samenvattende risico-indicator (SRI): De SRI is een gids met betrekking tot het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. Deze toont hoe waarschijnlijk het is dat op het product geld zal worden verloren ten gevolge van marktschommelingen. Wij hebben dit product als 7 uit 7 geclassificeerd, hetgeen de hoogste risicoklasse is.

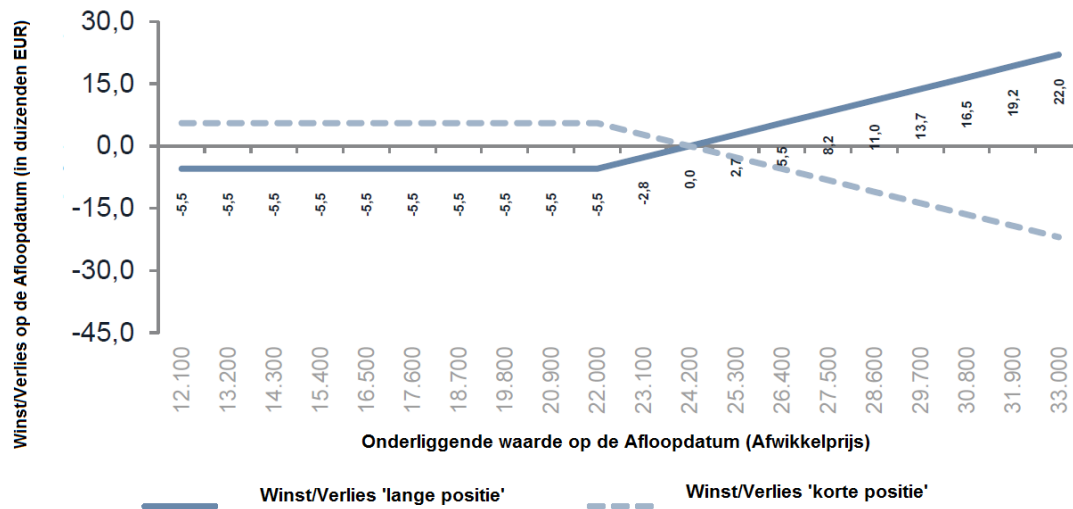
Dit product bevat geen bescherming tegen toekomstige marktprestaties zodat u uw belegging deels of geheel, of meer dan uw belegging, kunt verliezen.

Het hoogst mogelijke verlies voor de koper en de verkoper op de Afloopdatum wordt vermeld in het onderdeel 'Prestatie-scenario's'.



Dit product wordt op de IDEM-markt verhandeld in aanwezigheid van market makers die liquiditeit bieden op bepaalde Afloopdata en Uitoefenprijzen, voor vooraf bepaalde minimumhoeveelheden en maximale spreads gedurende de handelsdag. De verplichtingen van market makers staan beschreven in de 'Instructions to the Rules of the markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.'.

Prestatiescenario's: Het volgende prestatiescenario is gebaseerd op een positie van 1 Standaard Contract van het product, en op de volgende aannames: (i) de positie is geopend door betaling van een Premie gelijk aan 2.200 indexpunten, (ii) de Grootte van het contract is gelijk aan EUR 2,5 per indexpunt en (iii) de Uitoefenprijs is gelijk aan 22.000 indexpunten. Het is mogelijk de positie te openen door een Premie te betalen die afwijkt van deze aannames, afhankelijk van de marktomstandigheden en van de specifieke kenmerken van het verhandelde contract.



Deze grafiek laat zien hoe uw belegging op de Afloopdatum kan presteren. U kunt het vergelijken met de rendementsschema's van andere derivaten. De afgebeelde grafiek geeft een reeks mogelijke uitkomsten op de Afloopdatum en is geen exacte weergave van wat u terug kunt krijgen. Wat u terugkrijgt zal afhangen van de waarde van het Onderliggend activum op de Afloopdatum. De grafiek laat voor iedere waarde van het Onderliggend activum op de Afloopdatum zien wat de winst of het verlies op het Product zal zijn. De horizontale as geeft de verschillende mogelijke waarden van de Onderliggende waarde op de Afloopdatum weer. De verticale as geeft de winst of het verlies weer.

Het kopen van dit Product (openen van een lange positie) betekent dat u denkt dat de prijs van het Onderliggend activum op de Afloopdatum hoger is dan: (Uitoefenprijs) + (Betaalde Premie voor eenheid Onderliggend activum) + (totale betaalde kosten voor een eenheid Onderliggend activum).

De koper van dit product kan een maximaal verlies lijden dat gelijk is aan: (betaalde Premie) + (totale betaalde kosten).

Het verkopen van dit Product (openen van een korte positie) betekent dat u denkt dat de prijs van het Onderliggend activum op de Afloopdatum lager is dan: (Uitoefenprijs) + (Ontvangen Premie voor eenheid Onderliggend activum) - (totale betaalde kosten voor een eenheid Onderliggend activum).

De verkoper van dit product kan een onbeperkt verlies lijden.

In de grafiek zijn de kosten verwerkt die nodig zijn om het product te verhandelen en af te wikkelen en die door Borsa Italiana en haar centrale tegenpartij ('Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.' of 'CC&G') aan hun leden in rekening worden gebracht (zie onderdeel 'Wat zijn de kosten?'). Overige kosten die niet rechtstreeks door Borsa Italiana en CC&G in rekening worden gebracht, waaronder de kosten die u aan uw adviseur of distributeur betaalt, zijn niet meegenomen. De cijfers houden geen rekening met uw persoonlijke fiscale situatie, die ook van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er indien Borsa Italiana niet kan uitbetalen? Borsa Italiana is geen tegenpartij bij enige transactie die op de IDEM-markt plaatsvindt en is niet aansprakelijk voor de financiële prestaties van enige tegenpartij. Op de IDEM-markt uitgevoerde transacties worden door een centrale tegenpartij (CC&G) gegarandeerd. De door CC&G gevoerde garantiesystemen zijn opgezet en worden beheerd conform bestaande wet- en regelgeving en hebben tot doel tegenpartijrisico's te elimineren, en zo kopers en verkopers te beschermen in geval van niet-betaling door de eigenaar van door handel op de IDEM-markt geopende posities. Uitvoerige informatie over de door CC&G opgezette en beheerde garantiesystemen, en over de risicobeheerprocedures die in werking treden in geval van niet-betaling door een of meerdere deelnemers aan de garantiesystemen, kunt u rechtstreeks aanvragen bij uw broker of bij CC&G (www.lseg.com/markets-products-and-services/post-trade-services/ccp-services/ccg/about-ccg-spa/contact-ccg).

Wat zijn de kosten?

Aannames: De hierna genoemde kosten hebben betrekking op een positie van EUR 10.000 van het Onderliggend activum (de Onderliggende Belegging), hetgeen, bij een contractgrootte gelijk aan EUR 2,5 per indexpunt en een Onderliggende waarde gelijk aan 22.000 indexpunten, overeenkomt met 0,18 Standaard Contracten. Verder hebben de genoemde kosten betrekking op een derivatencontract met een resterende tijd tot de Afloopdatum van 1 jaar. De kosten variëren afhankelijk van de gebruikte aannames en van de resterende tijd tot de Afloopdatum van het contract. Het aantal Standaard Contracten dat overeenkomt met een Onderliggende Belegging van EUR 10.000 kan als volgt worden berekend:

EUR 10.000 / (Onderliggende waarde x Grootte)

Het veronderstelde rendement is gelijk aan 3% van de waarde van de Onderliggende Belegging (EUR 300, voor aftrek van kosten).

Presentatie van kosten: De vermindering van het rendement laat zien wat het effect is van de totale kosten op het beleggingsrendement dat u kunt ontvangen. In de totale kosten wordt rekening gehouden met eenmalige kosten voor het openen en sluiten van uw positie, lopende kosten en incidentele kosten. Het bedrag dat hier wordt weergegeven vormt de totale kosten voor het product indien de positie

geopend blijft tot de Afloopdatum. Er gelden geen boetes voor vervroegd uitstappen uit de positie. De gegevens zijn geschat en kunnen in de toekomst veranderen.

Kosten in de loop van de tijd: De hierna genoemde kosten hebben betrekking op de tarieven die Borsa Italiana en CC&G aan hun leden in rekening brengen, dus respectievelijk aan handelshuizen die lid zijn van de IDEM-markt en aan clearinghuizen die lid zijn van CC&G. De persoon die u dit product verkoopt of u erover adviseert kan nog andere kosten in rekening brengen. Borsa Italiana heeft geen invloed op deze kosten. De betreffende persoon zal u informeren over deze kosten en over het effect dat alle kosten in de loop der tijd op uw belegging zullen hebben.

Positie met Onderliggende Belegging van EUR 10.000	Indien u op Afloopdatum laat uitbetalen
Totale kosten	EUR 0,22
Vermindering van rendement voor een derivatencontract met een resterende tijd tot de Afloopdatum van 1 jaar	0,07%

Samenstelling van de kosten: De tabel hieronder toont: (i) het effect van de verschillende soorten kosten op het beleggingsrendement dat u kunt krijgen op de Afloopdatum en (ii) wat de verschillende kostencategorieën betekenen.

Deze tabel toont het effect op het rendement van een derivatencontract met een resterende tijd tot de Afloopdatum van 1 jaar

Enmalige kosten	Instapkosten	0,04%	Duidt op het effect van de kosten om een positie te openen op het veronderstelde rendement gelijk aan een stijging van 3% van de waarde van de Onderliggende Belegging (EUR 300). Onder instapkosten vallen handelskosten die door Borsa Italiana in rekening worden gebracht aan de leden van de IDEM-markt en clearingkosten die CC&G aan zijn leden in rekening brengt wanneer er een nieuwe positie wordt geopend. Afwikkelingstarieven die niet aan een individuele, op de IDEM-markt uitgevoerde transactie kunnen worden gekoppeld, behoren hier niet toe.
	Uitstapkosten	0,03%	Duidt op het effect van de kosten om uw belegging op de Afloopdatum te beëindigen op het veronderstelde rendement gelijk aan een stijging van 3% van de waarde van de Onderliggende Belegging (EUR 300). Onder uitstapkosten vallen clearingkosten die CC&G aan zijn leden in rekening brengt wanneer een positie op de Afloopdatum wordt beëindigd. Afwikkelingstarieven die niet aan een individuele, op de IDEM-markt uitgevoerde transactie kunnen worden gekoppeld, behoren hier niet toe. Indien posities voor de Afloopdatum worden gesloten, gelden andere Uitstapkosten. Indien de positie wordt gesloten door een tegenovergestelde transactie uit te voeren, zijn de Uitstapkosten gelijk aan de Instapkosten. Los van verhandeling op de markt, bestaan er voor de belegger geen andere mogelijkheden om posities vóór de Afloopdatum te sluiten.
Lopende kosten	Afdekkingskosten (Normale marktomstandigheden)	N.v.t.	Er zijn geen kosten om de positie tot de Afloopdatum open te houden. Er zijn geen afdekkingskosten, zoals bepaald bij wet, om de positie tot de Afloopdatum open te houden.
	Afdekkingskosten (Gespannen marktomstandigheden)	N.v.t.	Er zijn geen kosten om de positie tot de Afloopdatum open te houden. Er zijn geen afdekkingskosten, zoals bepaald bij wet, om de positie tot de Afloopdatum open te houden.

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

Het product kent geen minimale aanhoudperiode, en door Borsa Italiana wordt ook geen specifieke aanhoudperiode aanbevolen. Posities op dit product kunnen op iedere handelsdag van de IDEM-markt tijdens de handelstijden worden geopend en gesloten. Zo niet, kunnen posities tot de Afloopdatum worden aangehouden. Voor dit product bestaan er voor de belegger geen andere mogelijkheden om posities vóór de Afloopdatum te sluiten. U kunt kiezen wanneer u uw posities wilt sluiten, afhankelijk van uw beleggingsstrategie, uw risicoprofiel en verwachtingen inzake toekomstige marktomstandigheden. Andere door uw brokers en adviseurs gerekende kosten kunnen van toepassing zijn.

Hoe kan ik een klacht indienen? Voor klachten over dit Eid of over door Borsa Italiana over dit Product verschaft informatie kunt u contact met ons opnemen met behulp van de gegevens in het onderdeel 'Andere nuttige informatie'. Voor klachten over de informatie en diensten geleverd door uw broker dient u rechtstreeks contact op te nemen met uw broker.

Andere nuttige informatie: Voor wat betreft dit Eid is er geen andere nuttige informatie. Voor aanvullende informatie kunt u contact opnemen met Borsa Italiana via het volgende e-mailadres: KID.derivatilIDEM@borsaitaliana.it.