Belangrijke informatie

Document - gestandaardiseerde opties voor vreemde valuta (long call)

**doel**

In dit document vindt u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. De informatie is wettelijk vereist om u te helpen de aard, risico's, kosten, potentiële winsten en verliezen van dit product te begrijpen en om u te helpen het te vergelijken met andere producten. Dit is een document dat alleen in het Engels is opgesteld en dat niet in een andere taal mag worden vertaald.

**voortbrengsel**

**Amerikaanse gestandaardiseerde opties voor vreemde valuta**. De Options Clearing Corporation ("OCC") verstrekt dit document onder EU-verordening nr. 1286/2014 voor gestandaardiseerde opties in vreemde valuta ("FX") (a / k / a "beursgenoteerde opties"). De gestandaardiseerde FX-opties worden genoteerd en verhandeld op Amerikaanse opties beurzen die zijn geregistreerd bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission ("SEC") en worden uitgegeven, gecleard en afgewikkeld door OCC, een SEC-geregistreerd clearingagentschap.

Voor meer informatie, inclusief de contactgegevens voor de Amerikaanse opties beurzen, kunnen beleggers de website van OCC bezoeken op www.theocc.com of contact opnemen met OCC op 1-312-322-6200. Bijgewerkt op 28 december 2022 en 20 april 2023.

Waarschuwing. **U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen is.** Beleggers mogen geen gestandaardiseerde FX-opties verhandelen totdat zij dit document en het bijbehorende risicoinformatiedocument dat is ingediend bij de SEC, Kenmerken en risico's van gestandaardiseerde opties, ook bekend als het optieinformatiedocument ("ODD") hebben gelezen en begrepen*.* Openbaarmakingen hierin moeten worden geïnterpreteerd op een manier die consistent is met de ODD, https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf.

**Wat is dit product?**

**type**

Een gestandaardiseerde FX-optie is het recht om een valuta ("onderliggende valuta") te kopen of verkopen tegen een vaste prijs ("uitoefenprijs"), luidende in een andere valuta ("handelsvaluta"), die de "wisselkoers" tussen de valuta's vertegenwoordigt, door de optie vóór het verstrijken uit te oefenen. De blootstelling aan de onderliggende valuta is derhalve indirect omdat de waarde van de optie wordt afgeleid van de onderliggende valutawaarde. Vervaldata variëren. OCC mag de optie niet eenzijdig beëindigen. In bepaalde buitengewone omstandigheden waarin de voorwaarden van een optie duidelijk onjuist zijn, kan de uitwisseling waarop uw transactie wordt uitgevoerd de optie eenzijdig beëindigen binnen een bepaalde periode na de uitvoering ervan. In bepaalde gevallen kan een actie van de emittent van vreemde valuta resulteren in een wijziging van de voorwaarden van de optie op grond van de regels van de OCC, die kunnen verschillen van de methodologie op de Europese markten.

**Doelstellingen**

De optiehouder (koper) is de persoon die het door de optie overgedragen recht koopt en de schrijver (verkoper) een niet-restitueerbare betaling betaalt die de "premie" wordt genoemd. De optieschrijver is verplicht – indien en wanneer hij een oefening krijgt toegewezen – om te presteren volgens de voorwaarden om de onderliggende valuta te kopen of verkopen tegen de uitoefenprijs. Een optie die een houder het recht geeft om te kopen, is een calloptie en een optie die de houder een recht geeft om te verkopen is een putoptie. Een optie in Amerikaanse stijl kan door een houder worden uitgeoefend op elk moment vóór het verstrijken, terwijl een optie in Europese stijl alleen mag worden uitgeoefend gedurende een bepaalde periode vóór het verstrijken (vervaldatum). Standaardopties zijn over het algemeen fysiek afgewikkeld, maar kunnen ook contant worden afgewikkeld. Fysieke afwikkeling geeft de houder het recht om de onderliggende waarde bij de uitoefening te ontvangen (oproepen) of fysiek af te leveren (put). Bij afwikkeling in contanten heeft een houder het recht een contante betaling te ontvangen indien een bepaalde waarde van de onderliggende waarde bij de uitoefening hoger (call) of lager is dan (put) de uitoefenprijs. Factoren die van invloed zijn op de waarde van een optie zijn onder meer de uitoefenprijs, de tijd tot het verstrijken, en de waarde van de onderliggende en handelsvaluta's en hun gevoeligheid voor prijsschommelingen (volatiliteit).

**beoogde retailbelegger**

Dit product is niet ontworpen voor een specifiek type belegger of om een specifieke beleggingsdoelstelling of beleggingsstrategie te vervullen. Het is niet geschikt voor alle beleggers en is alleen bedoeld voor beleggers die een grondig inzicht hebben in het product en de potentiële verliezen die ermee gepaard gaan en de bijbehorende beleggingsstrategie kunnen dragen. Als u vragen heeft over geschiktheid, kunt u contact opnemen met uw makelaar of beleggingsadviseur.

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



**risico-indicator**

De samenvattende risico-indicator is een leidraad voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. Het laat zien hoe waarschijnlijk het is dat het product geld zal verliezen door bewegingen in de markten of omdat we niet in staat zijn om u te betalen. We hebben dit product geclassificeerd als 7 van de 7, wat de hoogste risicoklasse is en de potentiële verliezen van toekomstige prestaties op een zeer hoog niveau beoordeelt. Dit product bevat geen bescherming tegen toekomstige marktprestaties, zodat u een deel of al uw investering kunt verliezen.

Het risico- en beloningsprofiel voor houders en schrijvers hangt af van de optievoorwaarden, maar kan het volgende omvatten:

* Een houder kan de volledige premie verliezen als de uitoefenprijs voor een call boven de marktwaarde van de onderliggende waarde ligt of als de uitoefenprijs voor een put daaronder ligt. In beide gevallen wordt gezegd dat de optie "uit het geld" verloopt. Een houder die zijn optie niet verkoopt of uitoefent vóór het verstrijken ervan, kan zijn volledige investering verliezen.
* Als een Amerikaanse optiebeurs waar opties uitsluitend worden verhandeld, niet meer beschikbaar is, kunnen beleggers in die opties niet langer transacties sluiten. Bovendien kunnen er momenten zijn waarop optieprijzen geen gebruikelijke of verwachte relaties onderhouden met de waarden van onderliggende of gerelateerde belangen.
* Als de onderliggende valuta voor een uitgeoefende optie die fysiek is afgewikkeld, niet beschikbaar is, kunnen de regels van OCC een alternatieve vorm van afwikkeling vereisen, zoals afwikkeling in contanten.
* Het belastingrecht in de lidstaat van herkomst van de belegger kan van invloed zijn op het rendement van de belegger.
* **Wees je bewust van het valutarisico. De waarde van de onderliggende en handelsvaluta's kan worden beïnvloed door complexe**

**politieke en economische factoren. Bovendien zullen contante betalingen zich vestigen in Amerikaanse dollars, en dus kunnen de beleggingsresultaten veranderen afhankelijk van valutaschommelingen. Dit risico wordt in de bovenstaande indicator niet in aanmerking genomen. Prestatiescenario's** (voorbeelden omvatten niet de kosten van commissies, belastingen en andere transactiekosten die

kan van invloed zijn op de waarde van een transactie- en optiepositie.)



|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | P / L van het houden van een FX-oproep (Premium $ 400 \*; uitoefenprijs 1,30) | | | | | |  |  |
|  | $ 400 |  |  |  |  |  |  |  |
|  | $ 200 |  |  |  |  |  |  |  |
| \*P/L | $ 0 |  |  |  |  |  |  |  |
| -$ 200 |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | -$ 400 |  |  |  |  |  |  |  |
|  | -$ 600 |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 1,26 | 1,28 | 1,30 | 1,32 | 1,34 | 1,36 | 1,38 |  |
|  |  |  | EUR/USD (Onderliggend) | | |  |  |  |

\*Zoals afgebeeld, nemen Premium en P / L een contractgrootte van 10.000 aan

P/L Gestresste onderliggende marktbeweging (rood plotpunt)

Marktprijs: $ 1,36 voor Euro

* Ongunstig voor de schrijver: - $ 200, wat de verplichting vertegenwoordigt om 10.000 euro te leveren voor elk 1,30 US Dollars (wanneer de geldende marktprijs elk 1,36 US Dollars is) plus $ 400 ontvangen premie
* Gunstig voor de houder: + $ 200, wat het recht vertegenwoordigt om 10.000 euro te ontvangen voor elk 1,30 US Dollars (wanneer de geldende marktprijs elk 1,36 US Dollars is) minus $ 400 premium betaling

P/L Matige onderliggende marktbeweging (groen plotpunt)

Marktprijs: $ 1,29 voor Euro

* Gunstig voor schrijver: + $ 400 ontvangst van premie
* Ongunstig voor de houder: - $ 400 premiebetaling

Break Even Point treedt op wanneer de geldende marktprijs van de onderliggende waarde hoger is dan de uitoefenprijs, zodat P / L nul is voor zowel schrijver als houder.

De grafiek illustreert hoe uw investering zou kunnen presteren. Je kunt het vergelijken met de uitbetalingsgrafieken voor andere derivaten. De grafiek presenteert een reeks mogelijke uitkomsten en is geen exacte indicatie van wat u zou kunnen ontvangen. Investeren in dit product houdt in dat u denkt dat de onderliggende prijs zal stijgen. Wat u ontvangt, varieert op basis van hoe de waarde van de onderliggende veranderingen in de loop van de tijd verandert, wat afhankelijk is van toekomstige marktprestaties die onzeker zijn en niet kunnen worden voorspeld. Voor twee waarden van de onderliggende waarde toont de grafiek wat de winst of het verlies van het product zou zijn. De horizontale as toont mogelijke waarden van de onderliggende waarde en de verticale as toont de winst of het verlies van de optie. De getoonde cijfers omvatten alle kosten van het product zelf, maar omvatten mogelijk niet alle

de kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur en houden geen rekening met uw persoonlijke belastingsituatie, wat ook van invloed kan zijn op hoeveel u ontvangt.

**Wat gebeurt er als OCC niet kan betalen?** De regels van OCC zijn zo ontworpen dat de prestaties op alle opties liggen tussen OCC en een groep makelaarskantoren die clearingleden worden genoemd en die de posities van alle optiehouders en schrijvers in hun OCC-accounts dragen. De clearingleden moeten voldoen aan de financiële vereisten van OCC voor deelname en onderpand bieden voor de posities van optieschrijvers die zij bij zich dragen. Het makelaarskantoor van de schrijver kan van de belegger verlangen dat hij gerelateerd onderpand verstrekt in verband met de posities, zoals hieronder beschreven. Door middel van een juridisch vernieuwingsproces wordt OCC de koper voor elk verkoperclearinglid en de verkoper voor elk koperclearinglid. Dit systeem is ontworpen om de prestaties van opties te ondersteunen en het tegenpartijrisico te beheren om de afwikkeling van optietransacties te vergemakkelijken in het geval een clearinglid zijn verplichtingen niet nakomt. Er bestaat echter nog steeds een risico dat OCC niet over voldoende financiële middelen beschikt om de verplichtingen af te wikkelen en dat u verlies kunt lijden tot het bedrag dat u verschuldigd bent.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Wat zijn de kosten?** De persoon die adviseert of verkoopt |  | **Kosten in de tijd** |  |  |  |  |  |  |  | Als u afsluit |  |  |
| U kunt andere kosten in rekening brengen voor dit product. Zo ja, |  | Totale kosten |  |  |  |  |  |  |  | Diverse |  |  |
| Deze persoon zal u voorzien van informatie over |  | jaarlijkse kostenimpact |  |  |  |  |  |  |  | Diverse |  |  |
| Deze kosten en hoe ze uw investering beïnvloeden. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Geaggregeerde kosten voor gestandaardiseerde FX-opties zijn afhankelijk |  | **Samenstelling van de kosten** | | | | | | |  |  |  |  |
| op meerdere factoren. Een optiepremie is de kostprijs |  | Eenmalige kosten bij binnenkomst of vertrek | | | | | |  |  | Bedrag (initieel) |  |  |
| betaald door de houder aan de schrijver. Factoren die een |  |  |  | Premie (bepaald door | | | | |  |  |  |  |
| Belangrijke effecten op de premie zijn onder meer, maar niet |  | Toegangsprijzen (per |  | koper en verkoper), | | | | |  |  |  |  |
|  | Transactie - |  | Commissie (bepaald | | | | |  |  |  |  |
| beperkt tot, de relatieve waarden van de onderliggende en |  |  |  |  |  |  |
|  | opening (vermelding) |  | door een beursvennootschap) | | | | |  | variabel |  |  |
| handelsvaluta's, tijd tot het verstrijken van de optie, |  |  |  |  |  |
|  | Exitkosten (per |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| en uitoefenprijs. Opties beleggen omvat |  | Transactie - |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| extra kosten die fiscale overwegingen omvatten, |  | Afsluiten (afsluiten) |  | Premie, Commissie | | | | |  | variabel |  |  |
| transactiekosten en margevereisten die |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Bedrag (op elk moment |  |  |
|  | Lopende kosten |  |  |  |  |  |  |  | tijd) |  |  |
| aanzienlijk van invloed zijn op de winst of het verlies. Transactiekosten |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Beheer |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Het bestaat voornamelijk uit commissies (die worden opgelegd) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Vergoedingen en andere |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| bij opening, sluiting, uitoefening en toewijzing |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | administratieve of |  | Er is geen beheer | | | | |  |  |  |  |
| transacties), maar kan ook marge en |  | bedrijfskosten |  | honorarium |  |  |  | |  | N.v.t. |  |  |
|  |  |  |  |  | | | | |  |  |  |  |
| rentekosten. Marge: de activa die nodig zijn om |  |  |  | Marge (vereisten zijn | | | | |  |  |  |  |
| gedeponeerd door een schrijver bij zijn makelaarskantoor als |  |  |  | onder voorbehoud van wijzigingen, en | | | | |  | variabel |  |  |
|  | Transactiekosten |  | kan per makelaardij verschillen) | | | | |  | (lopend) |  |  |
| zekerheden voor de verplichting, naar gelang van het geval, om te kopen of |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Incidentele kosten die onder specifieke voorwaarden worden gemaakt | | | | | |  |  |  |  |  |
| de onderliggende rente te verkopen of de afwikkeling in contanten te betalen |  |  |  |  |  |  |
|  | Prestatievergoedingen |  | Geen | | | | |  | N.v.t. |  |  |
| bedrag. Als een optie wordt uitgeoefend en toegewezen, wordt een |  |  |  |  |  |

De schrijver kan extra kosten maken. Afgezien van de kosten van de belegger, brengt OCC gerelateerde kosten in rekening voor de clearing van dit product aan haar clearingleden, maar niet rechtstreeks aan u: https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees.

**Hoe lang moet ik het bewaren en kan ik een transactie vroegtijdig afsluiten (kan ik geld vroegtijdig afsluiten)?**

**Aanbevolen wachttijd: Geen.** De beslissing om een optie uit te oefenen is een belangrijke beleggingsbeslissing voor een houder, evenals de beslissing voor zowel optiehouders als schrijvers om een bestaande optiepositie te sluiten voordat de optie verloopt of wordt uitgeoefend en toegewezen door een afsluitende transactie uit te voeren. Bijgevolg hebben beleggers als enige de verantwoordelijkheid om te bepalen of en wanneer zij hun optiecontract(en) moeten uitoefenen en of zij een bestaande optiespositie moeten sluiten. Beleggers die een bestaande optiepositie sluiten, zien af van eventuele latere winst of verlies die aan de optie is gekoppeld. Alle opties hebben een vervaldatum waarna de optie geen waarde meer heeft en niet meer zal bestaan. Houders van opties in Amerikaanse stijl die vóór de vervaldatum willen oefenen, kunnen dit doen door oefeninstructies te geven aan hun makelaar, volgens het proces van de makelaar.

**Hoe kan ik klagen?** Beleggers kunnen contact opnemen met OCC via investorservices@theocc.com. Beleggers kunnen ook een klacht indienen bij de Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA") (http://www.finra.org/investors/investor-complaint-center) of de SEC (https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html).

|  |  |
| --- | --- |
| FINRA-Centrum voor klachten van beleggers | Amerikaanse Securities and Exchange Commission |
| 9509 Key West Avenue | Office of Investor Education and Advocacy |
| Rockville, MD 20850-3329 | 100 F Street, n.e. |
| Telefoon: (240) 386-HELP (4357) Fax: (866) 397-3290 | Washington, DC 20549-0213 Fax: (202) 772-9295 |

©2023 The Options Clearing Corporation. Alle rechten voorbehouden.