Belangrijke informatie

Document - Standaardigeschuldoptie (Short 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 schuldbewijzen**. De Options Clearing Corporation ("OCC") verstrekt dit document onder Verordening (EU) nr. 1286/2014 voor gestandaardiseerde opties voor schuldbewijzen (a / k / a "beursgenoteerde opties"). Standaardopties voor schuldbewijzen worden genoteerd en verhandeld op Amerikaanse optiesbeurzen die zijn geregistreerd bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission ("SEC") en worden uitgegeven, gecleard en afgewikkeld door OCC, een in de 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 niet handelen in opties voor schuldbewijzen 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**

Er zijn twee soorten obligaties opties. Prijsgebaseerde opties geven de houder (koper) het recht een bepaald onderliggend schuldbewijs te kopen of te verkopen of een contante betaling te ontvangen op basis van de waarde van een onderliggend schuldbewijs. Op rendement gebaseerde opties geven houders het recht om contanten te ontvangen, op basis van het verschil tussen de uitoefenprijs en de waarde van een onderliggend rendement. De blootstelling aan het onderliggende schuldbewijs is derhalve indirect voor beide soorten opties voor schuldbewijzen, omdat de waarde van de optie wordt afgeleid van de waarde van het onderliggende effect. Vervaldata voor opties voor schuldbewijzen 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 collectieve actie met betrekking tot de onderliggende aandeleneffecten resulteren in een wijziging van de voorwaarden van de optie overeenkomstig de regels van OCC, die kunnen verschillen van de methodologie die wordt gebruikt in de Europese optiemarkten.

**Doelstellingen**

De optiehouder 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 opdracht krijgt toegewezen – om volgens de voorwaarden te presteren om het onderliggende schuldbewijs tegen de uitoefenprijs te kopen of te verkopen of om contanten te leveren op basis van het verschil tussen de uitoefenprijs en de waarde van het onderliggende schuldbewijs. 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 (*bijvoorbeeld de* vervaldatum). Opties op basis van rendement zijn typisch Europese opties. 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 het onderliggende effect en zijn 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 call option writer die niet de eigenaar van de onderliggende veiligheid (ongedekte call) draagt het risico van potentieel onbeperkt verlies als de prijs van de onderliggende rente stijgt. Een putoptieschrijver draagt het risico van een verlies gelijk aan het verschil tussen de uitoefenprijs en nul als de prijs van de onderliggende waarde daalt tot nul. Schrijvers van dergelijke ongedekte oproepen en putten zijn verplicht om marge (hieronder beschreven) te plaatsen bij hun makelaar, wat extra risico's creëert. Een schrijver van een op prijs gebaseerde optie die fysiek is afgewikkeld, kan worden verplicht om de verplichting na te komen om het onderliggende belang te kopen of te verkopen op elk moment waarop de optie vanwege de stijl ervan uitoefenbaar is.
* 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 prijzen van onderliggende of gerelateerde belangen.
* Als het onderliggende effect 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. Elke contante betaling in verband met de handel of uitoefening van opties zal afrekenen in Amerikaanse dollars, en bijgevolg kunnen de beleggingsresultaten veranderen afhankelijk van valutaschommelingen. Dit risico wordt in de bovenstaande indicator niet in aanmerking genomen.**

**Prestatiescenario** (voorbeelden omvatten niet de kosten van commissies, belastingen en andere transactiekosten die van invloed kunnen zijn op de waarde van een transactie en optiepositie.)

|  |
| --- |
| P/L |

P / L van het schrijven van een prijsgebaseerde oproep (Premium $ 5; Oefenprijs $ 45)

$ 20



$ 0

-$ 20

-$ 40

-$ 60

$ 0 $ 20 $ 40 $ 60 $ 80 $ 100 $ 120

Marktprijs van de onderliggende

P/L Gestresste onderliggende marktbeweging (rood plotpunt)

Marktprijs: $100

* Ongunstig voor de schrijver - $ 50

· Gunstig voor de houder +$ 50

P/L Matige onderliggende marktbeweging (groen plotpunt)

Marktprijs: $ 60

* Ongunstig voor de schrijver - $ 10

· Gunstig voor de houder +$ 10

Break even point treedt op wanneer de onderliggende prijs gelijk is aan de uitoefenprijs plus de premie.

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 dalen. Wat u ontvangt, varieert op basis van hoe de waarde van de onderliggende veranderingen in de loop van de tijd verandert en hangt af 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 kosten die u aan uw adviseur of distributeur betaalt 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. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| De totale kosten voor opties voor schuldbewijzen zijn afhankelijk van |  | **Samenstelling van de kosten** | | | | | | |  |  |  |  |
| meerdere factoren. Een optiepremie is de betaalde kosten |  | Eenmalige kosten bij binnenkomst of vertrek | | | | | |  |  | Bedrag (initieel) |  |  |
| door de houder aan de schrijver. Factoren met een significante |  |  |  | Premie (bepaald door | | | | |  |  |  |  |
| het effect op de premie omvat, maar is niet beperkt tot, |  | Toegangsprijzen (per |  | koper en verkoper), | | | | |  |  |  |  |
|  | Transactie - |  | Commissie (bepaald | | | | |  |  |  |  |
| de prijs/opbrengst van het onderliggende effect, tijd tot |  |  |  |  |  |  |
|  | opening (vermelding) |  | door een beursvennootschap) | | | | |  | variabel |  |  |
| afloop van de optie en uitoefenprijs. Opties |  |  |  |  |  |
|  | Exitkosten (per |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Beleggen brengt extra kosten met zich mee, inclusief belastingen |  | Transactie - |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Overwegingen, transactiekosten en marge |  | Afsluiten (afsluiten) |  | Premie, Commissie | | | | |  | variabel |  |  |
| vereisten die de winst of |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Bedrag (op elk moment |  |  |
|  | Lopende kosten |  |  |  |  |  |  |  | tijd) |  |  |
| verlies. Transactiekosten bestaan voornamelijk uit |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Beheer |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| commissies (die worden opgelegd bij het openen, sluiten, |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Vergoedingen en andere |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| uitoefening- en cessietransacties), maar ook |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | administratieve of |  | Er is geen beheer | | | | |  |  |  |  |
| Marge- en rentekosten zijn inbegrepen. Marge betekent de |  | bedrijfskosten |  | honorarium |  |  |  | |  | N.v.t. |  |  |
|  |  |  |  |  | | | | |  |  |  |  |
| activa die door een schrijver bij zijn |  |  |  | Marge (vereisten zijn | | | | |  |  |  |  |
| makelaarskantoor als zekerheid voor de verplichting, als |  |  |  | onder voorbehoud van wijzigingen, en | | | | |  | variabel |  |  |
|  | Transactiekosten |  | kan per makelaardij verschillen) | | | | |  | (lopend) |  |  |
| van toepassing, om de onderliggende rente te kopen of te verkopen of te betalen |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Incidentele kosten die onder specifieke voorwaarden worden gemaakt | | | | | |  |  |  |  |  |
| het bedrag van de afwikkeling in contanten. Indien een optie wordt uitgeoefend |  |  |  |  |  |  |
|  | Prestatievergoedingen |  | Geen | | | | |  | N.v.t. |  |  |
| En toegewezen, kan een schrijver extra kosten oplopen. |  |  |  |  |  |

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 VS 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.