Belangrijke informatie

Document - gestandaardiseerde indexopties (short put)

**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 indexopties**. De Options Clearing Corporation ("OCC") verstrekt dit document onder EU-verordening nr. 1286/2014 voor gestandaardiseerde indexopties (a / k / a "beursgenoteerde opties"). Standaardindexopties 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 geen gestandaardiseerde indexopties 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 indexoptie is het recht om een bepaalde waarde van een bepaalde onderliggende index te kopen of verkopen tegen een vaste prijs ("uitoefenprijs") door de optie uit te oefenen vóór de opgegeven vervaldatum. Een index is een maatstaf voor de koersen of andere eigenschappen van een groep effecten of ander onderliggend belang. Een index kan bijvoorbeeld zo zijn ontworpen dat deze representatief is voor de prijzen van een groep effecten met een aandelenkarakter of om de voorspelde volatiliteit van een index te meten. Indexen variëren in de manier waarop ze worden berekend. Omdat een index een weergave is van de waarden of andere kenmerken van een groep effecten of andere belangen, kan de aankoop (of verkoop) van een gestandaardiseerde indexoptie worden begrepen als een recht om een waarde te kopen (of te verkopen) die verandert naarmate de waarde van de onderliggende index verandert. De blootstelling aan de onderliggende index is indirect omdat de waarde van de optie wordt afgeleid van de waarde van de onderliggende index. De vervaldatums voor indexopties 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. Bepaalde gevallen, zoals een wijziging in de samenstelling of berekening van de index, kunnen resulteren in een wijziging van de voorwaarden van de optie volgens de regels van OCC, die kunnen verschillen van de methodologie in Europese optiemarkten.

**Doelstellingen**

Standaardindexopties worden in contanten afgewikkeld. De houder (koper) heeft het recht om een contante betaling van de optieschrijver (verkoper) te ontvangen als de vastgestelde waarde van de onderliggende index op het moment van uitoefening ("afwikkelingswaarde van de uitoefening") hoger is dan (call) of lager is dan (put) de uitoefenprijs. Het kopen van de optie geeft de houder niet het recht om de effecten of andere waarden in de index te kopen en verplicht de schrijver niet om ze te verkopen. De optiehouder is de persoon die het door de optie overgedragen recht koopt en de schrijver een niet-terugbetaalbare betaling betaalt die de "premie" wordt genoemd. De optieschrijver is verplicht – indien en wanneer hij een oefening toegewezen krijgt – om te presteren volgens de voorwaarden om het "bedrag van de uitoefenovereenkomst" aan de optiehouder te betalen, dat wordt berekend als het verschil tussen de uitoefenprijs en de afwikkelingswaarde van de exercitie. 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). Een call-optie geeft de houder het recht om bij uitoefening deel te nemen aan winsten in de waarde van de index boven de uitoefenprijs, en een put geeft de houder het recht om bij uitoefening deel te nemen aan dalingen in de waarde van de index onder de uitoefenprijs. Factoren die de waarde van een optie beïnvloeden, zijn onder meer de uitoefenprijs, de tijd tot het verstrijken en de waarde van de onderliggende index 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 grondige kennis hebben van

het product en kan de potentiële verliezen die ermee samenhangen en de daarmee samenhangende beleggingsstrategie 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 optieschrijver kan worden verplicht om de verplichting tot betaling van het bedrag van de afwikkeling uit te voeren op elk moment dat de optie vanwege zijn stijl uitoefenbaar is. Een call optie schrijver draagt het risico van potentieel onbeperkt verlies als de prijs van de onderliggende index stijgt. Een put option writer draagt het risico van een verlies gelijk aan het verschil tussen de put uitoefenprijs en nul als de prijs van de onderliggende index daalt tot nul.
* 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 met de waarde van de onderliggende index behouden.
* Als het onderliggende aandeleneffect 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 is**

**niet in aanmerking genomen in de bovenstaande indicator.**

**Prestatiescenario's** (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 van het schrijven van een index put (Premium $ 500; Oefenprijs $ 45)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | $ 0 | | $ 20 | | $ 40 | | $ 60 | | $ 80 | | $ 100 | |  |
|  | USD 1.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| P/L | $ 0 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| -$ 1.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | -$ 2.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | -$ 3.000 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Marktprijs van de onderliggende

P/L Gestresste Markt Onderliggende Index Move (rode grafiek)

Punt)

Marktprijs: $15

* Ongunstig voor de schrijver - $ 2500

· Gunstig voor de houder +$ 2500

P/L Matige Markt Onderliggende Index Move (Groen Plot

Punt)

Marktprijs: $35

* Ongunstig voor de schrijver - $ 500

· Gunstig voor de houder +$ 500

Break even point treedt op wanneer de onderliggende prijs gelijk is aan de uitoefenprijs minus 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 stijgen. Wat u ontvangt, zal variëren 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

Kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur en houden geen rekening met uw persoonlijke belastingsituatie, die 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, dan is dit |  | Totale kosten |  |  |  |  |  |  |  | Diverse |  |  |
| Deze persoon zal u informatie geven over deze |  | jaarlijkse kostenimpact |  |  |  |  |  |  |  | Diverse |  |  |
| kosten en hoe deze uw investering beïnvloeden. samenvoegen |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Kosten voor gestandaardiseerde indexopties 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 indexwaarde, de tijd tot het verstrijken van de optie, en |  |  |  |  |  |  |
|  | opening (vermelding) |  | door een beursvennootschap) | | | | |  | variabel |  |  |
| uitoefenprijs. Beleggen in opties betekent extra |  |  |  |  |  |
|  | Exitkosten (per |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| kosten die belastingoverwegingen en transactiekosten omvatten |  | Transactie - |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| en margevereisten die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op |  | Afsluiten (afsluiten) |  | Premie, Commissie | | | | |  | variabel |  |  |
| winst of verlies. Transactiekosten bestaan voornamelijk uit |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Bedrag (op elk moment |  |  |
|  | Lopende kosten |  |  |  |  |  |  |  | tijd) |  |  |
| commissies (die worden opgelegd bij het openen, sluiten, |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Beheer |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| uitoefening- en cessietransacties), maar ook |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Vergoedingen en andere |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Marge- en rentekosten zijn inbegrepen. Marge betekent activa |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | administratieve of |  | Er is geen beheer | | | | |  |  |  |  |
| vereist om door een schrijver bij zijn makelaardij te worden neergelegd |  | bedrijfskosten |  | honorarium |  |  |  | |  | N.v.t. |  |  |
|  |  |  |  |  | | | | |  |  |  |  |
| onderneming als zekerheid voor de verplichting tot betaling van de vergoeding |  |  |  | Marge (vereisten zijn | | | | |  |  |  |  |
| vereffeningsbedrag. Indien een optie wordt uitgeoefend en |  |  |  | onder voorbehoud van wijzigingen, en | | | | |  | variabel |  |  |
|  | Transactiekosten |  | kan per makelaardij verschillen) | | | | |  | (lopend) |  |  |
| Als een schrijver wordt toegewezen, kunnen er extra kosten ontstaan. apart |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Incidentele kosten die onder specifieke voorwaarden worden gemaakt | | | | | |  |  |  |  |  |
| van beleggerskosten brengt OCC gerelateerde kosten in rekening voor |  |  |  |  |  |  |
|  | Prestatievergoedingen |  | Geen | | | | |  | N.v.t. |  |  |
| clearing van dit product aan zijn 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 vervalt of wordt uitgeoefend. Bijgevolg zijn beleggers als enige verantwoordelijk voor het bepalen of en wanneer zij hun optiecontract(en) moeten uitoefenen of 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.