Belangrijke informatie

Document - Opties voor futures (korte oproep)

**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**

**Korte call optie voor futures**. De Options Clearing Corporation ("OCC") verstrekt dit document onder EU-verordening nr. 1286/2014 voor opties op futures (a / k / a "futures-opties"). Futures-opties worden genoteerd en verhandeld op Amerikaanse futures-opties die zijn geregistreerd bij de Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") en worden uitgegeven, gecleard en afgewikkeld door OCC, een CFTC-geregistreerde derivatenclearingorganisatie. Voor meer informatie, waaronder de contactgegevens voor de Amerikaanse futures-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 futures-opties verhandelen totdat zij dit document en eventuele aanvullende informatie van hun makelaar hebben gelezen en begrepen, waarvan de inhoud de risicoopenbaarmakingsverklaring van de National Futures Association ("NFA") voor futures-beveiligingscontracten, https://www.nfa.futures.org/investors/investor-resources/files/security-futures-disclosure.pdf, en de Uniform Futures and Options on Futures Risk Disclosures van de Futures Industry Association kan omvatten, https://lc.fia.org/uniform-futures-and-options-futures-risk-disclosures*.* Informatieverschaffing hierin moet worden geïnterpreteerd op een manier die in overeenstemming is met deze openbaarmakingen. Omdat de onderliggende waarde van een futuresoptie een futurescontract is, moeten beleggers bovendien het relevante essentiële-informatiedocument voor het futurescontract dat aan de futuresoptie ten grondslag ligt, lezen en begrijpen.

**Wat is dit product?**

**type**

Een futures-optie is het recht om een specifiek futures-contract te kopen of verkopen tegen een vaste prijs (*d.w.z.* "uitoefenprijs") door de optie uit te oefenen vóór de opgegeven vervaldatum. De blootstelling aan het onderliggende futurescontract en aan het onderliggende belang is derhalve indirect, omdat de waarde van de optie wordt afgeleid van de waarde van de onderliggende toekomst. Vervaldata voor futures opties variëren. OCC mag de optie niet eenzijdig beëindigen. In bepaalde buitengewone omstandigheden kan de Amerikaanse futures-optiebeurs de optie eenzijdig beëindigen. Een bedrijfsevenement waarbij het onderliggende futurescontract of het onderliggende belang van dat futurescontract betrokken is, kan resulteren in een wijziging van de voorwaarden van de optie volgens de regels van OCC, die kunnen verschillen van de methodologie die op Europese markten wordt gebruikt.

**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 volgens de voorwaarden te presteren om het onderliggende futurescontract tegen de uitoefenprijs te kopen of te verkopen. 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). Futures-opties worden over het algemeen afgewikkeld door middel van oefening in het onderliggende futurescontract. Dit betekent dat de schrijver van een call-optie, bij uitoefening, een shortpositie in het onderliggende futurescontract zou verwerven tegen de uitoefenprijs van de optie. Sommige futures-opties kunnen in plaats daarvan in contanten worden afgewikkeld, in welk geval de schrijver een contante betaling zou doen als bij de uitoefening de waarde van de onderliggende toekomst de uitoefenprijs overschrijdt. Factoren die van invloed zijn op de waarde van een futures-optie zijn onder meer de uitoefenprijs, de tijd tot het verstrijken en de waarde van het onderliggende futurescontract en de gevoeligheid ervan 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 voorwaarden, maar kan het volgende omvatten:

* Een schrijver kan worden verplicht om te voldoen aan de verplichting om de onderliggende waarde te kopen of te verkopen op elk moment waarop de optie vanwege de stijl uitoefenbaar is. Een call-optieschrijver die geen eigenaar is van het onderliggende futurescontract (ongedekte call) draagt het risico van mogelijk onbeperkt verlies naarmate de prijs van de onderliggende rente stijgt. Schrijvers van dergelijke ongedekte oproepen zijn verplicht om marge (hieronder beschreven) bij hun makelaar te plaatsen, wat extra risico's creëert.
* Als een Amerikaanse futures-optiebeurs waar futures-opties uitsluitend worden verhandeld, niet meer beschikbaar is, kunnen beleggers niet langer transacties sluiten. Bovendien kunnen er momenten zijn waarop futures-optieprijzen geen gebruikelijke of verwachte relaties onderhouden met de waarden van onderliggende of gerelateerde belangen.
* Als het onderliggende futurescontract voor een uitgeoefende optie niet beschikbaar is, kunnen de regels van OCC een alternatieve vorm van afwikkeling vereisen, zoals afwikkeling in contanten.
* Beleggers moeten rekening houden met het risico- en beloningsprofiel van het futurescontract dat ten grondslag ligt aan de futuresoptie, zoals beschreven in het relevante essentiële-informatiedocument voor het onderliggende futurescontract.
* 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 de indicator hierboven.**

**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 oproep (Premium $ 5; Oefenprijs $ 45)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | $ 50 |  |
| P/L | $ 0 |  |
| -$ 50 |  |
|  |  |
|  | -$ 100 |  |

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

Marktprijs van de onderliggende

P/L Gestresste Markt Onderliggende beweging (Rode Plot Point)

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, 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 en de verticale as toont de winst of het verlies. 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.

Prestatievergoedingen

Geen

N.v.t.

Incidentele kosten die onder specifieke voorwaarden worden gemaakt

Transactiekosten

Variabele (lopend)

Marge (vereisten zijn onderhevig aan verandering en kunnen variëren per makelaardij)

N.v.t.

Er zijn geen beheerskosten

Lopende kosten

Beheerskosten en andere administratieve of exploitatiekosten

Bedrag (op elk moment)

Premie, Commissie

variabel

variabel

Invoerkosten (per transactie - opening (vermelding))

Exitkosten (per transactie - afsluiten (afsluiten))

Bedrag (initieel)

Eenmalige kosten bij binnenkomst of vertrek

Premium (bepaald door koper en verkoper), Commissie (bepaald door makelaarskantoor)

**Samenstelling van de kosten**

**jaarlijkse kostenimpact**

**Diverse**

**Totale kosten**

**Diverse**

**Kosten in de tijd**

**Als u afsluit**

**Wat gebeurt er als OCC niet kan betalen?** De regels van OCC zijn zo ontworpen dat de prestaties op alle futures-opties liggen tussen OCC en een groep makelaarskantoren die clearingleden worden genoemd en die de posities van alle futures-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 u adviseert over of verkoopt dit product kan u andere kosten in rekening brengen. Zo ja, deze persoon

We zullen u informatie geven over deze kosten en hoe deze uw investering beïnvloeden. Totale kosten voor

Futures zijn afhankelijk van meerdere factoren. De premie van een optie is de prijs die de houder betaalt aan de schrijver. Factoren die een significant effect hebben op de premie omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de waarde van de onderliggende rente, de tijd tot het verstrijken en de uitoefenprijs. Beleggingsopties omvatten extra kosten die fiscale overwegingen, transactiekosten en margevereisten omvatten die de winst of het verlies aanzienlijk kunnen beïnvloeden. Transactiekosten bestaan voornamelijk uit commissies (die worden opgelegd bij de opening,

afsluitings-, uitoefenings- en cessietransacties), maar kan ook marge- en rentekosten omvatten. Marge: de activa die door een schrijver bij zijn makelaarskantoor moeten worden gedeponeerd als onderpand voor de verplichting, naargelang het geval, om de onderliggende rente te kopen of te verkopen of het bedrag van de afwikkeling in contanten te betalen. Als een optie wordt uitgeoefend en toegewezen, kan een schrijver extra kosten in verband met de

onderliggende futures contract. Afgezien van de kosten van de belegger, brengt OCC gerelateerde kosten in rekening voor de clearing van dit product aan haar klanten

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 futures-optie uit te oefenen is een belangrijke beleggingsbeslissing voor een houder, net als de beslissing voor zowel optiehouders als schrijvers om een bestaande optiepositie te sluiten voordat de optie vervalt of wordt uitgeoefend en toegewezen door een afsluitende transactie uit te voeren. Bijgevolg zijn beleggers als enige verantwoordelijk voor het bepalen of en wanneer zij hun futures-optiecontract(en) moeten uitoefenen of een bestaande positie moeten sluiten. Beleggers die een bestaande futures-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), de SEC (https://www.sec.gov/oiea/Complaint.html), de NFA (https://www.nfa.futures.org/basicnet/complaint.aspx) of de CFTC (http://www.cftc.gov/ConsumerProtection/FileaTiporComplaint/index.htm).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| FINRA-beleggersklacht | Amerikaanse Securities and Exchange | nationale futuresvereniging | Amerikaanse grondstoffenfutures |
| Centrum | Commissie/Bureau van | 300 S. Riverside Plaza, #1800 | handelscommissie |
| 9509 Key West Avenue | Investeerder en onderwijs | Chicago, IL 60606-6615 | Activiteiten in de omgeving van Three Lafayette Center |
| Rockville, MD 20850-3329 | pleitbezorging | Telefoon: 312-781-1300 | 1155 21st Street, NW |
| Telefoon: (240) 386-HELP | 100 F Street, n.e. | Fax: 312 781 1467 | Washington, DC 20581 |
| 4357 | Washington, DC 20549-0213 |  | Telefoon: 866-366-2382 |
| Fax (866) 397-3290 | Fax (202) 772-9295 |  | Fax: 202-418-5521 |

©2023 The Options Clearing Corporation. Alle rechten voorbehouden.