

Essentiële-informatie-

document - gestandaardiseerde valutaopties (longpositie in een calloptie)

Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken. Dit document luidt uitsluitend in het Nederlands en mag niet in een andere taal worden vertaald.

Product

Amerikaanse gestandaardiseerde valutaopties. De Options Clearing Corporation ('OCC') biedt dit document aan voor gestandaardiseerde opties in vreemde valuta ('valutaopties') (ook wel 'beursgenoteerde opties') in het kader van EU-verordening nr. 1286/2014. Gestandaardiseerde valutaopties zijn genoteerd aan en worden verhandeld op Amerikaanse optiebeurzen die bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission ('SEC') zijn geregistreerd, en worden uitgegeven, gecleard en afgewikkeld door de OCC, een bij de SEC geregistreerde clearinginstelling. Voor meer informatie, inclusief de contactgegevens van de Amerikaanse optiebeurzen, verwijzen wij beleggers naar de website van de OCC: www.theocc.com. Beleggers kunnen ook contact opnemen met de OCC op 1-312-322-6200. Bijgewerkt op 20 april 2023.

Waarschuwing. U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en dat mogelijk moeilijk te begrijpen is. Beleggers mogen geen gestandaardiseerde valutaopties verhandelen totdat ze dit document hebben gelezen en begrepen, evenals het daarmee samenhangende document met informatie over risico's dat is ingediend bij de SEC, *Characteristics and Risks of Standardized Options*, ook bekend als het document met informatie over opties (het *options disclosure document* of 'ODD'). Informatie die in dit document wordt verstrekt, dient te worden geïnterpreteerd op een wijze die aansluit bij het ODD, <https://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf>.

Wat is dit voor een product?

Soort voorwaarde

Een gestandaardiseerde valutaoptie is het recht om één valuta ('onderliggende valuta') te kopen of te verkopen tegen een vaste prijs ('uitoefeningsprijs') die luidt in een andere valuta ('handelsvaluta'), hetgeen de 'wisselkoers' tussen de valuta's vertegenwoordigt, door de optie vóór de vervaldatum uit te oefenen. De blootstelling aan de onderliggende valuta is bijgevolg een indirecte blootstelling, omdat de waarde van de optie wordt afgeleid van de waarde van de onderliggende valuta. Vervaldatum verschillen. De OCC mag de optie niet eenzijdig beëindigen. In bepaalde uitzonderlijke omstandigheden waarin wordt vastgesteld dat de voorwaarden van een optie duidelijk onjuist zijn, kan de beurs waarop uw transactie wordt uitgevoerd de optie eenzijdig beëindigen binnen een bepaalde termijn na de uitvoering ervan. In bepaalde gevallen kan een handeling door de emittent van de vreemde valuta leiden tot een verandering in de voorwaarden van de optie krachtens de regels van de OCC; die regels kunnen verschillen van de methodologie die op Europese markten wordt gebruikt.

Doelstellingen

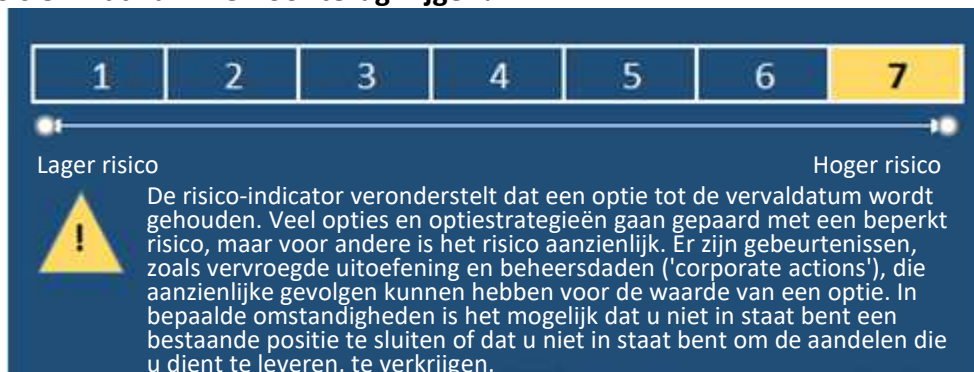
De optiehouder (koper) is de persoon die het recht koopt dat door de optie wordt overgedragen. Hij betaalt de schrijver (verkoper) een niet-terugbetaalbaar bedrag dat de 'premie' wordt genoemd. De optieschrijver is verplicht – als en wanneer hem een uitoefening wordt toegewezen – om de voorwaarden na te leven door de onderliggende valuta tegen de uitoefeningsprijs 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. Amerikaanse opties kunnen op elk moment voor de vervaldatum door een houder worden uitgeoefend, terwijl Europese opties alleen kunnen worden uitgeoefend tijdens een welbepaalde periode voor ze vervallen (vervaldatum).

Gestandaardiseerde valutaopties worden doorgaans afgewikkeld via materiële levering, maar kunnen ook worden afgewikkeld in contanten. Afwikkeling via materiële levering geeft de houder het recht om de onderliggende waarde bij de uitoefening te ontvangen (calloptie) of materieel te leveren (putoptie). Bij afwikkeling in contanten heeft een houder het recht om een contante betaling te ontvangen als een bepaalde waarde van de onderliggende waarde op het moment van de uitoefening meer (calloptie) of minder (putoptie) bedraagt dan de uitoefeningsprijs. Factoren die van invloed zijn op de waarde van een optie zijn onder meer de uitoefeningsprijs, de tijd tot de vervaldatum en de waarde van de onderliggende valuta en de handelsvaluta en de mate waarin ze onderhevig zijn aan prijschommelingen (volatiliteit).

Beoogde retailbelegger

Dit product is niet bedoeld voor een specifiek type belegger of om een specifieke beleggingsdoelstelling of -strategie te verwezenlijken. Het is niet geschikt voor alle beleggers. Het is alleen bedoeld voor beleggers met een grondige kennis van het product die de potentiële verliezen die met het product en de daarmee samenhangende beleggingsstrategie gepaard gaan, kunnen dragen. Als u twijfelt over de geschiktheid van een product, neemt u best contact op met uw makelaar of beleggingsadviseur.

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



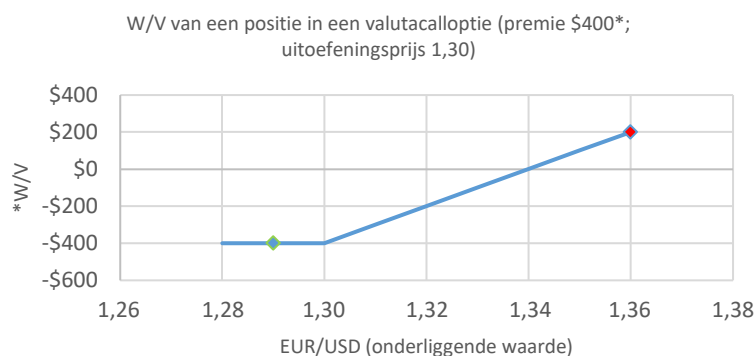
Risico-indicator

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 7 uit 7; dat is de hoogste risicoklasse en beoordeelt de potentiële verliezen uit toekomstige prestaties als zeer hoog. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Het risico- en opbrengstprofiel voor houders en schrijvers is afhankelijk van de voorwaarden van de optie, maar houdt mogelijk rekening met de volgende factoren:

- Een houder kan de volledige premie verliezen als de uitoefeningsprijs voor een calloptie hoger ligt dan de marktwaarde van de onderliggende waarde of als de uitoefeningsprijs voor een putoptie lager ligt dan de marktwaarde. In beide gevallen wordt gezegd dat de optie 'out of the money' vervalt. Een houder die zijn optie niet verkoopt of uitoefent vóór de vervaldatum kan zijn volledige belegging verliezen.
- Als een Amerikaanse optiebeurs waar opties uitsluitend worden verhandeld, niet meer beschikbaar is, zouden beleggers in die opties niet langer sluitingstransacties kunnen verrichten. Bovendien kunnen de prijzen van opties en de waarde van onderliggende of samenhangende belangen soms een ongebruikelijke of onverwachte correlatie vertonen.
- Indien de onderliggende valuta voor een uitgeoefende optie die via materiële levering moet worden afgewikkeld niet beschikbaar is, kunnen de regels van de OCC een andere vorm van afwikkeling vereisen, zoals afwikkeling in contanten.
- De belastingwetgeving in de lidstaat van herkomst van de belegger kan gevolgen hebben voor het rendement van de belegger.
- **Wees u bewust van het valutarisico. De waarde van de onderliggende valuta en de handelsvaluta kan worden beïnvloed door complexe politieke en economische factoren. Daarenboven zullen contante betalingen worden afgewikkeld in Amerikaanse dollar. Bijgevolg kunnen de beleggingsresultaten variëren als gevolg van valutaschommelingen. Dat risico is in de bovenstaande indicator niet in aanmerking genomen.**

Prestatiescenario's (In de voorbeelden wordt geen rekening gehouden met de kosten van provisies, belastingen en andere transactiekosten die de waarde van een transactie en de optiepositie kunnen beïnvloeden.)



*zoals afgebeeld veronderstellen premie en w/v een contractgrootte van 10.000

W/V Beweging onderliggende waarde in een gespannen markt (rood punt)

Marktprijs: \$1,36 voor euro

- Ongunstig voor schrijver: -\$200, die de verplichting vertegenwoordigt om 10.000 euro te leveren voor 1,30 Amerikaanse dollar per euro (terwijl de geldende marktprijs 1,36 Amerikaanse dollar per euro bedraagt), plus de ontvangen premie van \$400
- Gunstig voor houder: +\$200, die het recht vertegenwoordigt om 10.000 euro te ontvangen voor 1,30 Amerikaanse dollar per euro (terwijl de geldende marktprijs 1,36 Amerikaanse dollar per euro bedraagt), min de betaalde premie van \$400

W/V Beweging onderliggende waarde in een gematigde markt (groen punt)

Marktprijs: \$1,29 voor euro

- Gunstig voor schrijver: ontvangen premie van +\$400
- Ongunstig voor houder: betaalde premie van -\$400

Het product is kostendekkend wanneer de actuele marktprijs van het onderliggende hoger is dan de uitoefeningsprijs, zodanig dat de winst/het verlies voor zowel schrijver als houder nul is.

De grafiek illustreert het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt de grafiek vergelijken met die van de uitkering op andere derivaten. De weergegeven grafiek toont een scala van mogelijke uitkomsten en geeft geen exacte indicatie van wat u zou kunnen ontvangen. U belegt in dit product als u verwacht dat de prijs van de onderliggende waarde zal stijgen. Wat u ontvangt varieert aan de hand van de schommelingen van de onderliggende waarde in de tijd, welke afhankelijk zijn van onzekere toekomstige marktprestaties die niet kunnen worden voorspeld. De grafiek laat voor elke stand van de onderliggende waarde zien wat de winst of het verlies op het product is. De horizontale as laat mogelijke waarden van de onderliggende waarde zien, en de verticale as de

winst of het verlies van de optie. De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is ook geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u ontvangt.

Wat gebeurt er als de OCC niet kan uitbetalen?

De regels van de OCC zijn zodanig ontworpen dat de prestaties voor alle opties een zaak zijn tussen de OCC en een groep makelaarsbedrijven – zogenaamde clearingleden – die de posities van alle optiehouders en -schrijvers in hun OCC-rekeningen aanhouden. De clearingleden mogen alleen deelnemen als ze voldoen aan de financiële vereisten van de OCC en onderpand verstrekken voor de posities van optiehouders die zij aanhouden. Het makelaarsbedrijf van de schrijver kan van de belegger eisen dat hij voor de posities onderpand verstrekt, zoals hieronder beschreven. Via een juridisch novatieproces wordt de OCC de koper voor elk verkopend clearinglid, en de verkoper voor elk kopend clearinglid. Dit systeem is bedoeld om de prestaties van opties te dekken en het tegenpartijrisico te beheren om de afwikkeling van optietransacties mogelijk te maken ingeval een clearinglid zijn verplichtingen niet nakomt. Er bestaat echter nog steeds een risico dat de OCC niet over voldoende financiële middelen beschikt om de verplichtingen na te komen, en mogelijk verliest u enige nog aan u verschuldigde bedragen.

Wat zijn de kosten? De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging. De totale kosten voor gestandaardiseerde valutaopties zijn afhankelijk van meerdere factoren. Een optiepremie verwijst naar de door de houder aan de schrijver betaalde kosten. Factoren die een aanzienlijk effect hebben op de premie omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de relatieve waarde van de onderliggende valuta en de handelsvaluta, de tijd tot de vervaldatum en de uitoefeningsprijs. Beleggingen in opties gaan gepaard met extra kosten, zoals kosten die betrekking hebben op fiscale overwegingen, transactiekosten en margevereisten, en die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de winst of het verlies. Transactiekosten bestaan voornamelijk uit provisies (die moeten worden betaald bij openings-, sluitings-, uitoefenings- en toewijzingstransacties), maar kunnen ook marge- en rentekosten omvatten. Een marge verwijst naar de activa die door een schrijver bij zijn makelaarskantoor moeten worden gestort als onderpand voor de verplichting om het onderliggende belang te kopen of te verkopen of het afwikkelingsbedrag in contanten te betalen, al naargelang het geval. Als een optie wordt uitgeoefend en toegewezen, moet een schrijver mogelijk extra kosten betalen. Los van de kosten voor beleggers brengt de OCC aan haar clearingleden, maar niet rechtstreeks aan u, gerelateerde vergoedingen in rekening voor de clearing van dit product: <https://www.theocc.com/company-information/schedule-of-fees>.

Kosten in de loop van de tijd		Als u uitstapt
Totale kosten		Diverse
Effect van de kosten per jaar		Diverse

Samenstelling van de kosten		
Eenmalige kosten bij in- of uitstap		Bedrag (initieel)
Instapkosten (per transactie - openen (instappen))	Premie (vastgesteld door koper en verkoper), provisie (vastgesteld door makelaarskantoor)	Variabel
Uitstapkosten (per transactie - sluiten (uitstappen))	Premie, provisie	Variabel
Doorlopende kosten		Bedrag (op enig moment)
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Er is geen <u>beheervergoeding</u>	N.v.t.
Transactiekosten	Marge (vereisten zijn onderhevig aan verandering, en kunnen variëren <u>per makelaar</u>)	Variabel (doorlopend)
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen	Geen	N.v.t.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik eerder uit een transactie stappen (kan ik er eerder geld uit halen)?

Aanbevolen periode van bezit: Geen. Het besluit om een optie uit te oefenen, is voor een houder een belangrijke beleggingsbeslissing, net als het besluit voor zowel optiehouders als -schrijvers om een bestaande optiepositie te beëindigen voordat de optie vervalt of wordt uitgeoefend en toegewezen door de uitvoering van een sluitingstransactie. Bijgevolg is het uitsluitend de verantwoordelijkheid van de beleggers om te bepalen of en wanneer ze hun optiecontract(en) zouden moeten uitoefenen, en of ze een bestaande optiepositie al dan niet zouden moeten beëindigen. Beleggers die een bestaande optiepositie sluiten, zien af van eventuele latere winsten of verliezen in verband met de optie. Alle opties hebben een vervaldatum. Na die datum heeft de optie geen waarde meer en houdt de optie op te bestaan. Houders van Amerikaanse opties die hun optie vóór de vervaldatum wensen uit te oefenen, kunnen daartoe uitoefeningsinstructies geven aan hun makelaar, volgens de procedure van de makelaar.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Beleggers kunnen contact opnemen met de OCC op 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 Investor Complaint Center
9509 Key West Avenue
Rockville, MD 20850-3329
Telefoon: (240) 386-HELP (4357) Fax: (866) 397-3290

U.S. Securities and Exchange Commission
Office of Investor Education and Advocacy
100 F Street, N.E.
Washington, DC 20549-0213 Fax: (202) 772-9295