

## BELANGRIJK BERICHT

De cliënt wordt eraan herinnerd dat opties financiële instrumenten zijn met een hoge risicograd en dat enkel ervaren beleggers zouden mogen overwegen om opties te verhandelen. Alvorens toegang te verkrijgen tot Eurex dient de cliënt kennis te nemen van de onderstaande documenten, hij dient ze te begrijpen en goed te keuren. Het betreft alle clausules van het document: "BIJVOEGSEL BIJ DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN KEYTRADE BANK BETREFFENDE DE VERHANDELING VAN OPTIES", beschikbaar op de TransactieSite, evenals van de informatie waarnaar, in het bijvoegsel, verwezen wordt zoals, onder meer, het «Overzicht van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten» en de transactieregels Eurex.

Praktische modaliteiten van de dienst van Keytrade Bank nv betreffende de verhandeling van opties op de derivatenmarkt van Eurex, Transactieregels Eurex.

### 1. Soorten producten die verhandelbaar zijn via het verhandelingsstelsel van Keytrade Bank

Via het verhandelingsstelsel van Keytrade Bank kunnen enkel optiecontracten worden verhandeld, termijncontracten (futures) zijn uitgesloten. Er bestaan enkel maandelijkse Eurex opties.

### 2. Uurschema

Eurex biedt verschillende segmenten aan met elk een specifiek uurschema. U kan de verschillende uurschema's raadplegen op : [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)

### 3. Soorten optietransacties

Het verhandelingsstelsel van Keytrade Bank staat «opening buy» verrichtingen (openingskoop, dit is order tot aankoop van een optiecontract) en «closing sell» verrichtingen toe (sluitingsverkoop, dit is order tot verkoop van een optiecontract). De ongedekte verrichtingen «opening sell» en «closing buy», dat wil zeggen de uitgifte of het schrijven van opties op Eurex door de cliënten, is niet mogelijk.

### 4. Methode voor het ingeven van orders

De beursorders van de cliënten met betrekking tot de verhandeling van optiecontracten op deze markten kunnen alleen maar worden doorgegeven via het elektronische beursordersysteem van Keytrade Bank, overeenkomstig de bepalingen van de algemene voorwaarden van Keytrade Bank, die integraal van toepassing blijven op de verhandeling van opties.

### 5. Karakteristieken

Elk optiecontract dekt in principe 100 aandelen van het onderliggende financieel instrument desondanks kunnen er verschillen zijn, gelieve per serie de details te bekijken. Nochtans kan het aantal onderliggende financiële instrumenten aangepast worden door bepaalde gebeurtenissen. Aldus kunnen corporate actions (bijvoorbeeld splits, omgekeerde splits, kapitaalsverhoging- of vermindering) een aanpassing van het aantal onderliggende aandelen, van de uitoefenprijs, of van beide met zich meebrengen.

Wij vestigen, in het bijzonder, uw aandacht op artikel 70 van de algemene voorwaarden: "Financiële inlichtingen", "De Internetsite verleent toegang tot de koersen van Financiële Instrumenten, alsmede tot andere financiële inlichtingen, zoals inlichtingen over vennootschappen of Financiële Instrumenten, lopende uitgaven, enz. De Bank doet daartoe een beroep op de meest betrouwbare en gereputeerde verstrekkers van inlichtingen. Al deze inlichtingen worden echter door derden aan de Bank verstrekt en met name voor bepaalde koersen door de betrokken markten en MTF's zelf. De Cliënt aanvaardt bijgevolg uitdrukkelijk dat de Bank de juistheid van deze inlichtingen niet kan garanderen en dat zij elke aansprakelijkheid afwijst voor schade die voortvloeit uit fouten die deze inlichtingen bevatten. Er wordt tevens aan herinnerd dat, overeenkomstig artikel 14.10 van de algemene voorwaarden, de cliënt zich ertoe "verbindt de diensten van de Bank te goeder trouw te gebruiken en erkent dienaangaande met name, zoals verduidelijkt in artikel 70 dat de beschikbare marktkoersen en prijzen door een derde aan de Bank worden verschaft."

Op de TransactieSite zijn alle optie koersen standaard 15 minuten vertraagd. Het wordt aangeraden om over real-time koersen te beschikken om in opties te handelen. De real-time koersen voor Eurex opties kan u activeren in het menu "Uw voorkeuren"/"Voorkeuren Site"/"Koersen" op de TransactieSite.

### 6. De opmaak van de orders

In het verhandelingsstelsel van Keytrade Bank kunnen de beursorders enkel op twee manieren worden opgevoerd:

- «Dagorder»: in dit geval zijn de orders uitvoerbaar tot op de laatste verhandelingsdag van de dag waarop ze worden doorgegeven naar de betrokken markt door Keytrade Bank. Indien de orders binnen de termijn niet worden uitgevoerd, worden ze op het einde van deze sessie automatisch geannuleerd;
  - «Good-Till-Cancelled» (GTC): wanneer de optiereeks waarop de GTC orders betrekking hebben vervallen, worden deze GTC orders na deze vervaldag automatisch geannuleerd. De opdrachtgever kan echter een GTC order op ieder ogenblik vóór het verstrijken van deze termijnen annuleren.
- Bepalingen betreffende de uitvoeringskoers

Bij het verhandelingsstelsel van Keytrade Bank kunnen de orders worden geplaatst:

- «tegen de marktprijs», dat wil zeggen zonder prijsopgave, uit te voeren tegen de beste koers die onmiddellijk beschikbaar is;
- «tegen limietkoers», dat wil zeggen tegen een door de cliënt opgegeven maximumprijs indien het een aankooporder betreft, of tegen een door de

cliënt opgegeven minimumprijs als het om een verkooporder gaat.

De sterke volatiliteit van de prijzen van de opties zet ons ertoe aan de orders tegen marktprijs af te raden, gezien zij dreigen te worden uitgevoerd tegen koersen die heel ver uit de buurt liggen van die welke golden op het ogenblik dat de orders werden geregistreerd. Het verdient bijgevolg aanbeveling orders tegen limietkoers te plaatsen.

De uitvoering van een order is altijd afhankelijk van het bestaan van een voldoende tegenpartij voor de gedeeltelijke uitvoering (in het geval van een order tegen limietkoers) of voor de volledige uitvoering (in geval van een order tegen marktprijs) van de order.

#### Opmerkingen:

1. Een optie verworven door een cliënt mag op elk ogenblik worden verkocht voor zijn vervaldag. De uitoefening van een optie is niet mogelijk op aanvraag van de cliënt.
2. Indien een cliënt een optie ver buiten "out of the money" verkoopt, zullen de kosten, verbonden aan de verkoop, het totaal van de opbrengsten niet overtreffen.

### 7. De uitoefening/toewijzing van de opties voor hun vervaldag

#### 7.1 «Long» positie

De uitoefening door de cliënt van opties ("long" positie) voor hun vervaldag is niet mogelijk in het kader van de dienst die door Keytrade Bank wordt aangeboden.

#### 7.2 «Short» positie

De ongedekte verrichtingen «opening sell» en «closing buy», dat wil zeggen de uitgifte of het schrijven van opties op Eurex door de cliënten, is niet mogelijk.

### 8. Expiratie: wat moet er gebeuren op de vervaldag van de opties?

#### 8.1 «Long» positie

Optiecontracten hebben altijd een vaste vervaldag. De optie moet noodzakelijkerwijze ten laatste op zijn vervaldag worden verkocht of uitgeoefend, met dien verstande dat de uitoefening enkel mogelijk is bij de expiratie. In de week vóór de vervaldag van de opties zal Keytrade Bank, in de mate van het mogelijke ervoor zorgen om een e-mail te verzenden naar de cliënt waarin hem de situatie wordt uiteengezet van de opties die bijna hun vervaldag hebben bereikt. Deze e-mail ontslaat de cliënt er niet van om zelf de situatie van zijn opties en hun vervaldag na te gaan. Keytrade Bank zal niet aansprakelijk kunnen gesteld worden voor het gebrek aan ontvangst van een e-mail door de cliënt veroorzaakt door problemen in het doorsturen van e-mails, de mededeling van een onjuist e-mail adres door de cliënt, het gebrek aan mededeling van een e-mail adres door de cliënt, of om enige andere reden die ontsnapt aan de controle van Keytrade Bank.

#### 1. Automatische verkoop of «auto-sell»

Op de laatste verhandelingsdag van de optiereeks die op het punt staan te vervallen, zullen verrichtingen met deze opties mogelijk zijn tot op het einde van de notering, afhankelijk van de soort van optie. Na deze slotnotering zal deze optie niet langer kunnen worden verkocht en bijgevolg waardeloos zijn geworden. In principe worden de opties automatisch door Keytrade Bank verkocht, voor rekening van de cliënt, op hun vervaldag, dit is de laatste dag van hun verhandeling. De cliënt kan niettemin de functie «auto-sell» uitschakelen in het venster «Autosell» van zijn trading interface, ten einde deze automatische verkoop te vermijden. De aandacht van de cliënt wordt gevestigd op het feit dat de functie «auto-sell», die standaard is ingesteld, de verkoop van de opties op hun vervaldag niet garandeert, gezien de uitvoering van de verkoop afhangt van de marktvoorwaarden (marktprijs, liquiditeit, enz.).

Indien de opties niet kunnen worden verkocht in het kader van dit automatisch verkoopprogramma, zullen zij, indien zij «in the money» zijn en voor zover de beurs deze optie "in the money" automatisch zal uitoefenen, op de expiratie automatisch uitgeoefend worden.

De te vervallen opties die om 14.00 u. CET op de laatste verhandelingsdag deel uitmaken van de portefeuille van de cliënt en waarvoor er geen verkooporder loopt, zullen in de mate van het mogelijke tegen de marktprijs te koop gesteld worden vanaf 14.00 u. CET op de laatste verhandelingsdag.

De cliënt blijft tot op de vervaldag van de desbetreffende opties verantwoordelijk voor de verkoop- (closing sell) of aankooporders (opening buy) in zijn portefeuille die op de markt zijn geregistreerd. De «auto-sell»-functie zal dus maar operationeel zijn wat betreft opties waarvoor de cliënt geen lopend verkooporder heeft. De aandacht van de cliënt wordt gevestigd op het feit dat indien deze ver-

kooporders niet kunnen worden uitgevoerd voor het verval van de opties, deze opties na hun verval waardeloos zullen aflopen, onder voorbehoud van de automatische uitoefening zoals voorzien in punt 2 hierna, indien de optie «in the money» is.

De uitschakeling door de cliënt van de functie «auto-sell» neemt de mogelijkheid van de cliënt niet weg om zijn opties te verkopen.

**Belangrijke opmerking :** Het openen van opties op vervaldag na 14u00 CET is zeer risicovol. Voor een optie geopend op de vervaldag na de auto-sell cut-off van 14h00 CET, zal de auto-sell functie niet meer beschikbaar zijn. Het is dan de cliënt zelf die volledig verantwoordelijk is om de optie dezelfde dag te sluiten voor het einde van de notering, anders zal de optie waardeloos aflopen OF zal ze automatisch worden uitgeoefend (zie punt 2).

## 2. Automatische uitoefening

Indien de functie «auto-sell» door de cliënt werd uitgeschakeld, of indien de opties niet konden worden verkocht in het kader van de functie «auto-sell», of nog indien een verkooporder die door de cliënt werd geplaatst niet kon worden uitgevoerd, zullen de optiecontracten «in the money» bij de expiratie (op hun vervaldag) automatisch uitgeoefend worden volgens de navolgende modaliteiten en voor zover de navolgende voorwaarden zijn vervuld:

- Bij de indexopties «in the money» bestaat de uitoefening op de vervaldag in de betaling van een som in contanten die voortvloeit uit het verschil tussen de waarde van onderliggende index en de uitoefenprijs van de optie;
- Bij de aandelenopties «in the money» bestaat de uitoefening op de vervaldag in een aankoop- of verkoopverrichting van het onderliggende financieel instrument tegen de vooraf overeengekomen prijs (uitoefenprijs) waarop dit financieel instrument wordt verhandeld.

De automatische uitoefening geldt enkel voor de opties «in the money», ook al is dat slechts met 1 cent van een EUR, CHF of USD (aandelenopties) of met 1 honderdste punt (indexopties), zonder rekening te houden met de transactiekosten (commissie, makelaarsloon, uitoefeningskosten, taksen).

Enkele opties (zie sectie 2.6.7 en Appendix B) op de Eurex website [https://www.eurexchange.com/blob/exchange-en/3138-136774/238416/47/data/contract\\_specifications\\_en.pdf\\_ab-24\\_07\\_2013.pdf](https://www.eurexchange.com/blob/exchange-en/3138-136774/238416/47/data/contract_specifications_en.pdf_ab-24_07_2013.pdf) hanteren een andere drempel.

**BELANGRIJK:** clearinghuizen kunnen de opgegeven drempels wijzigen of nieuwe symbolen toevoegen aan de tabel zonder voorafgaand bericht. De nieuwe drempels en symbolen zullen dan met onmiddellijke ingang, zelfs zonder voorafgaande aankondiging, toegepast worden.

De opties strikt «at the money» of «out of the money» geven geen aanleiding tot een automatische uitoefening. De cliënt beslist alleen en onder zijn volledige verantwoordelijkheid of hij al dan niet deze twee soorten opties zal verkopen op hun vervaldag.

## 3. Vereiste dekking voor de automatische uitoefening

Gezien de voormelde modaliteit van uitoefening van indexopties «in the money», zullen deze opties worden uitgeoefend, volgens de voormelde modaliteiten.

Zoals vermeld in sectie 2, zal een aandelenoptie «in the money» automatisch uitgeoefend worden bij de expiratie. In geval van een calloptie of koopoptie, zal de dekking op de effectenrekening voldoende zijn indien bij de expiratie van de betrokken optie de effectenrekening van de cliënt in contanten het bedrag bevat vereist voor de aankoop van de onderliggende effecten tegen de overeengekomen uitoefenprijs, vermeerderd met de toepasselijke transactiekosten (commissie, makelaarsloon, taksen).

In geval van een putoptie of verkoopoptie, zal de dekking op de effectenrekening van de cliënt voldoende zijn indien bij de expiratie van de betrokken optie

de effectenrekening van de cliënt de onderliggende effecten bevat waarop de optie betrekking heeft evenals het bedrag van de toepasselijke transactiekosten (commissie, makelaarsloon, taksen).

De voormelde dekking (in effecten en/of contanten) zal, in geval van automatische uitoefening, op de effectenrekening van de cliënt geblokkeerd worden op het einde van de sessie op de vervaldag en dit totdat de uitoefening van de optie daadwerkelijk is verwezenlijkt. De cliënt zal over deze effecten en/of contanten tijdens deze periode van blokkering niet kunnen beschikken.

Indien de cliënt niet voldoende cash in effectenrekening heeft voor de aankoop plus kosten, gaat Keytrade Bank over tot de verkoop van een deel of alle aandelen zodat de effectenrekening geen negatief saldo meer vertoont. De aandacht van de cliënt wordt gevestigd op het feit dat de cliënt het risico neemt van een belangrijk verlies naargelang de marktomstandigheden.

De aandacht van de cliënten wordt gevestigd op het feit dat Keytrade Bank niet noodzakelijk alle diensten en functies zoals vermeld in de nota's van Eurex aanbiedt. Onder dit voorbehoud, zullen in geval van tegenstrijdigheid tussen deze Praktische Modaliteiten en de Eurex nota's, de voorwaarden van Keytrade Bank de overhand hebben.

In alle gevallen, blijft de dienst aangeboden door Keytrade Bank en de uitvoering van uw orders betreffende opties onderworpen aan de regels van de betrokken markt, waarop Keytrade Bank enkel - voor rekening van zijn cliënten - als bemiddelaar tussenkomt.

In geval de cliënt de regels en werkingsregels van deze markten niet begrijpt of twijfels heeft daaromtrent, wordt de cliënt uitgenodigd om meer gedetailleerde informatie in te winnen bij Keytrade Bank. Indien er een verschil bestaat tussen de verschillende taalversies, zal de Franse versie voorrang hebben.

## 8.2 Short positie

De ongedekte verrichtingen «opening sell» en «closing buy», dat wil zeggen de uitgifte of het schrijven van opties op Eurex door de cliënten, is niet mogelijk.

## 9. Tarief

De toepasselijke tarieven zijn opgenomen in de brochure «tarieven».

## 10. Opmerking

Indien u de opbrengst van een uitgevoerd verkooporder wenst te gebruiken, dan dient u rekening te houden met de valutadatum van de beschikbaar geworden cash.

Valutadata per markt:

Canadese markten	D+3
Eurex	D+1
Euronext (Brussel, Amsterdam, Parijs)	D+3
Europese opties	D+1
Fondsen	D+3 (de valutadatum wordt evenwel bepaald door de uitgever)
London stock exchange	D+3
Madrid	D+3
Milaan	D+3
Obligaties	D+3
OMX (Helsinki, Stockholm, Kopenhagen)	D+3
US markten	D+3
US opties	D+1
Xetra (Frankfurt)	D+2
Zwitserland	D+3
Omwisselen valuta	D+2

