

BELANGRIJKE OPMERKING

De cliënt wordt eraan herinnerd dat opties financiële instrumenten zijn met een hoge risicograad en dat enkel ervaren beleggers zouden mogen overwegen om opties te verhandelen. Alvorens toegang te verkrijgen tot NYSE Liffe 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 NYSE Liffe

Praktische modaliteiten van de dienst van Keytrade Bank nv betreffende de verhandeling van opties op de derivatenmarkt van NYSE Liffe, Transactieregels : NYSE Liffe (Brussel, Amsterdam en Parijs).

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

Via het verhandelingsstelsel van Keytrade Bank kunnen enkel optiecontracten worden verhandeld met uitsluiting van de termijncontracten (futures). Er bestaan zowel dagelijkse, wekelijkse als maandelijkse opties, en dit afhankelijk van de onderliggende waarde.

2. Uurschema

NYSE Liffe biedt verschillende segmenten aan met elk een specifiek uurschema. U kunt de verschillende uurschema's raadplegen op :

<https://europeanequities.nyx.com/nl/trading/trading-hours-and-holidays>

3. Soorten optietransacties

1. Compensatie opties (cash-settled options) : bij de uitoefening is er geen levering van de onderliggende waarde maar een betaling van het positieve verschil (exercise settlement value) tussen de koers van de onderliggende waarde op het moment dat deze berekend wordt en de vastgestelde uitoefenprijs.

2. Leveringsopties (physical delivery) : de houder van een «long» positie in dit soort contract heeft het recht een fysieke levering van de onderliggende waarde te ontvangen (call) of uit te voeren (put).

Het verhandelingsstelsel van Keytrade Bank betreffende de voornoemde markten 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 door de cliënten, zijn mogelijk tegen de volgende voorwaarden:

- De uitgifte van opties op indexen en Forex is niet toegestaan.
- De emittent van een 'call'-optie moet op zijn effectenrekening gelijk wanneer beschikken over de onderliggende effecten, zodat hij gevolg kan geven aan de eventuele uitoefening van de 'call'-optie (toewijzing). Zolang de optie niet vervalt of wordt afgekocht, worden de onderliggende effecten ter garantie geblokkeerd op de effectenrekening van de emittent van de optie.

De emittent van een 'put'-optie moet op zijn effectenrekening gelijk wanneer beschikken over het vereiste contante bedrag om gevolg te geven aan de eventuele uitoefening van de 'put'-optie (toewijzing). Zolang de optie niet vervalt of wordt afgekocht, wordt het contante bedrag dat vereist is om gevolg te geven aan de eventuele toewijzing ter garantie geblokkeerd op de effectenrekening van de emittent van de optie.

4. Methode voor het ingeven van orders

De beursorders van de cliënten met betrekking tot de verhandeling van optiecontracten op deze markten kunnen worden doorgegeven via het elektronisch beursordersysteem van Keytrade Bank maar ook telefonisch, 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 onderliggend financieel instrument. Nochtans kunnen er afwijkingen zijn naargelang de marktplaats. Zo dekken optiecontracten van het Europese type op de Parijse beurs doorgaans 10 aandelen. Gelieve bijgevolg steeds na te kijken op de site van de betreffende beurs of in de Keytrade Bank optiematrix. Bovendien kan het aantal onderliggende financiële instrumenten aangepast worden door zekere gebeurtenissen. Aldus kunnen corporate actions (bijvoorbeeld splits, omgekeerde splits, kapitaalverhoging- 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 verstrekken 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 NYSE Liffe Brussel, Parijs en Amsterdam 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 op twee manieren worden opgemaakt, qua geldigheid van het order:

- «Dagorder»: in dit geval zijn de orders geldig tot op de laatste verhandelingsessie van de dag waarop ze worden doorgegeven naar de betrokken markt door Keytrade Bank. Indien de orders binnen die 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 vervalddag 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, qua ordertype:

- «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 kunnen 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 tegenhanger 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 het order.

Opmerkingen

1. indien een optie verworven door een cliënt mag op elk ogenblik worden verkocht voor zijn vervalddag. De uitoefening van een optie is niet mogelijk op aanvraag van de cliënt.

2. indien een cliënt een optie ver "out of the money" verkoopt (cabinet trade or cab op de NYSE Liffe), zullen de kosten verbonden aan de verkoop het totaal van de opbrengsten niet overtreffen.

7. De uitoefening/toewijzing van de opties voor hun vervalddag

7.1 «Long» positie

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

7.2 «Short» positie

Wanneer de cliënt opties uit geeft ("short" positie), is het mogelijk dat hij wordt aangewezen om zijn verplichtingen na te komen. Het risico bestaat dus dat men de onderliggende financiële instrumenten moet verkopen bij het uitgeven van een 'call'-optie of dat men die onderliggende financiële instrumenten moet kopen bij het uitgeven van een 'put'-optie.

De clearingorganisatie meldt aan Keytrade Bank hoeveel contracten in totaal worden toegewezen. Keytrade Bank wijst vervolgens de cliënten aan die hun verplichtingen moeten nakomen.

Bij een toewijzing koopt Keytrade Bank de onderliggende financiële instrumenten van de tegenpartij of verkoopt ze die aan deze laatste. De rekeningsguttaksen verminderen de posities die werden toegewezen en de onderliggende financiële instrumenten die in verband met die toewijzingen werden gekocht of geleverd. De transactiedatum is dezelfde als de uitoefendatum van de optie, ofwel de werkdag die voorafgaat aan de toewijzing.

In het geval waarin de emittent van een 'call'-optie wordt aangewezen en niet beschikt over alle onderliggende effecten die moeten worden geleverd, doet Keytrade Bank al het mogelijke om voor rekening van de cliënt het saldo van de te leveren effecten te kopen. Indien de cliënt bijvoorbeeld 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 potentieel verlies naargelang de marktomstandigheden.

8. Expiratie: wat moet gebeuren op de vervalddag van de opties?

8.1 «Long» positie

Optiecontracten hebben altijd een vaste vervalddag. De optie moet noodzakelijkwijze ten laatste op zijn vervalddag worden verkocht of uitgeoefend, met dien verstande dat de uitoefening enkel mogelijk is bij de expiratie.

In de week vóór de vervalddag 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 'auto-sell'

Op de laatste verhandelingsdag van de optiereeksen 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, natuurlijk de verkoop van de opties op hun vervaldag niet garandeert, gezien de uitvoering van de verkoop afhangt van de marktvwaardes (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. Bovendien dient de effectenrekening van de cliënt een voldoende dekking te bevatten, overeenkomstig hetgeen is uiteengezet in secties 2 en 3 hierna.

De te vervallen opties die om 14u00 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 14u00 CET 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 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 verkooporders 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 en de effectenrekening van de cliënt een voldoende dekking bevat.

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 is zeer risicovol. Voor een optie geopend op de vervaldag na de auto-sell cut-off van 14u00, 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 «Automatische uitoefening» hieronder).

2. Automatische uitoefening

Voor wat betreft NYSE Liffe Brussel, Amsterdam en Parijs opties kan Keytrade Bank beslissen om te uitoefening van de optie te verwerpen, indien de effectenrekening van de cliënt niet voldoende dekking bevat.

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 indien een verkooporder die door de cliënt werd geplaatst niet kon worden uitgevoerd, of nog indien Keytrade Bank de uitoefening van de optie niet verworpen heeft, 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; (=cash settlement)
- Bij de Forex opties «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 Forex en de uitoefenprijs van de optie; (=cash settlement)
- Bij de aandelenopties «in the money» bestaat de uitoefening op de vervaldag in een aankoop- of verkoopverrichting van het onderliggend financieel instrument tegen de uitoefenprijs op de markt waarop dit financieel instrument wordt verhandeld, uitoefening die enkel zal geschieden indien de effectenrekening van de cliënt een voldoende dekking bevat, zoals hieronder vermeld in sectie 3 «Vereiste dekking voor de automatische uitoefening».

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

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 index en Forex opties «in the money», zullen deze opties worden uitgeoefend, volgens de voormelde modaliteiten.

Zoals vermeld in sectie 2, zal een aandelenoptie die noteert op NYSE Liffe Brussel, Amsterdam of Parijs «in the money» slechts automatisch uitgeoefend worden bij de expiratie indien de effectenrekening van de cliënt de volgende vereiste dekking bevat. In geval van een call optie 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, uitoefeningskosten, taksen). In geval van een put optie 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.

De aandacht van de cliënt wordt gevestigd op het feit dat de cliënt het risico neemt van een belangrijk potentieel verlies naargelang de marktomstandigheden.

8.2 «Short» positie

Indien de optie die de cliënt verkocht heeft (opening sell) «in the money» is op de vervaldag, zal de cliënt in principe aangewezen worden door de tegenpartij. Als gevolg hiervan zal de cliënt de onderliggende financiële instrumenten moeten leveren tegen de uitoefenprijs van de optie in geval van een call-optie of het onderliggende financieel instrument moeten kopen tegen de uitoefenprijs in geval van een put-optie.

Indien de cliënt een eventuele toewijziging en de hiermee gepaard gaande kosten wenst te vermijden, dient hij zijn positie te sluiten door de «short» optie terug te kopen voor de vervaldag van de optie met steeds het volgende risico:

Indien de cliënt zijn «short» positie in opties heeft gedekt door de terugkoop op dag J en er vindt een toewijzing plaats op de beurs op dezelfde dag J door een tegenpartij die de optie uitgegeven door de cliënt bezit, kan de clearing Keytrade Bank pas informeren dag J + 1. Dit is de datum vanaf dewelke Keytrade Bank de cliënt aanwijst die zijn verplichtingen moet nakomen in het kader van het schrijven van opties.

Dientengevolge kan de cliënt toegewezen zijn voor zijn «short» positie waar hij zijn positie reeds gedekt heeft met een terugkoop van de positie. DE CLIËNT ACCEPTEERT DAT HIJ OP ELK MOMENT KAN TOEGEWEZEN WORDEN OOK AL HEEFT HIJ ZIJN POSITIE REEDS TERUGGEKOCHT EN HIJ ACCEPTEERT ALLE GEVOLGEN.

Informatienota's betreffende de markten

De Informatienota's betreffende de markten waarop Keytrade Bank een dienst van handel in opties aanbiedt, zijn raadpleegbaar op: <https://globalderivatives.nyx.com/regulation/nyse-liffe/>

Meer in het bijzonder vindt u de «Informatienota» op de pagina voor de plaatsing van de orders op de TransactieSite evenals op de pagina «Voorkeuren: overzicht» onder het icoon «Contracten», de tab «Opties».

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

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.

Valutatadata 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

