

## BIJVOEGSEL BIJ DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN KEYTRADE BANK BETREFFENDE DE VERHANDELING VAN OPTIES

Als u optieorders wilt plaatsen, vragen wij u dit document aandachtig te lezen.

### I. Definities

"**Bank**" Keytrade Bank Belgisch bijkantoor van Arkéa Direct Bank SA (Frankrijk), Vorstlaan 100 te 1170 Brussel, ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel onder het nummer 0879.257.191.

"**Bijvoegsel**": het voorliggend bijvoegsel bij de Algemene voorwaarden van de Bank betreffende de verhandeling van Opties.

"**Dag**": beursdag Euronext Brussel.

"**Optie**": een optiecontract is een contract waarmee de koper (of houder) van de optie, door de betaling van een premie (prijs van de optie) het recht krijgt, maar niet de plicht heeft, om vóór of op een bepaalde datum (vervaldag of strike date) over te gaan tot de aankoop (calloptie) of verkoop (putoptie) van een bepaalde hoeveelheid financiële activa (aandeel, index, wisselkoers of rentevoet ...), de onderliggende waarde genoemd, tegen een vooraf bepaalde of bepaalbare prijs (uitoefenprijs of strike price) en waarbij de verkoper (of schrijver) van de optie zich ertoe verbindt om, als de optie wordt uitgeoefend, de onderliggende waarde tegen de uitoefenprijs te verkopen of te kopen naargelang het geval. De schrijver van een optie is afhankelijk van de beslissing van de koper: de koper oefent zijn optie enkel uit als hij er belang bij heeft. Opties Europese stijl kunnen enkel op de vervaldag worden uitgeoefend. Opties Amerikaanse stijl kunnen op om het even welk moment vóór de vervaldag worden uitgeoefend.

"**Transactiesite**" : betreft het deel van de Website dat is voorbehouden aan de Cliënt en die enkel toegankelijk is met behulp van een of meer Persoonlijke toegangs- en beveiligingssystemen.

"**Keytrade Bank app**" : dit is de mobiele applicatie van Keytrade Bank die de Cliënt via een eigen Toestel toegang geeft tot een platform waarop Keytrade Bank bank- en beleggingsdiensten aanbiedt.

De overige termen met hoofdletter in dit Bijvoegsel hebben dezelfde betekenis als de definitie die eraan werd gegeven in de [Algemene Voorwaarden](#) van de Bank, behoudens voormelde afwijkingen.

De in dit bijvoegsel genoemde documenten kan u op volgende locaties terugvinden:

- Algemene voorwaarden: <https://www.keytradebank.be/nl/hulp/documenten-formulieren>
- Transactieregels opties: <https://www.keytradebank.be/nl/hulp/transactieregels>
- Overzicht van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten: <https://www.keytradebank.be/nl/hulp/documenten-formulieren>

- Handleiding Opties: <https://www.keytradebank.be/nl/hulp/documenten-formulieren>

## II. Toepassingsgebied

1. De Bank verstrekt een onlinedienst voor de verhandeling van Opties via haar Transactiesite en de Keytrade Bank app. De Cliënt verbindt zich ertoe deze te goeder trouw te gebruiken. De verhandeling van Opties via de Transactiesite en de Keytrade Bank app wordt geregeld in dit Bijvoegsel, evenals door de [Algemene Voorwaarden](#) van de Bank, tenzij dit Bijvoegsel er expliciet of impliciet van afwijkt. De verhandeling van Opties vormt een Verrichting in de zin van de [Algemene Voorwaarden](#) van de Bank.
2. Onder voorbehoud van de eventuele beperkingen vermeld in de [Transactieregels opties](#), biedt de Bank haar Cliënten de mogelijkheid om twee soorten optieverrichtingen uit te voeren:
  - De Bank biedt haar Cliënten eerst en vooral de mogelijkheid om op de betrokken gereglementeerde markten over te gaan tot de aankoop (en op een later moment de mogelijkheid tot sluiten) van call- en putopties uitgegeven door tegenpartijen of waarop door tegenpartijen werd ingetekend, dus de mogelijkheid het recht te verwerven om de onderliggende activa te verkopen of te kopen. Die Opties worden gewoonlijk "**long**"-Opties genoemd.
  - De Bank biedt haar Cliënten bovendien de mogelijkheid om call- en putopties te schrijven (of verkopen), dus de verplichting op zich te nemen om de onderliggende activa tegen een bepaalde uitoefenprijs te kopen of te verkopen. Die Opties worden gewoonlijk "**short**"-Opties genoemd. "Short"-Opties hebben een veel groter risico dan "long"-Opties. Om het risico, verbonden aan dergelijke "short"-Opties, te beperken zal de Bank het schrijven van Opties, enkel uitvoeren als de verplichtingen die door de schrijver worden aangegaan in een door de Bank te bepalen mate gedekt zijn (marges).

Voor meer informatie inzake "long"-Opties, "short"-Opties en bij uitbreiding ook andere soorten afgeleide financiële instrumenten verwijst de Bank de Cliënt naar het document "[Overzicht van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten](#)", beschikbaar op de Website van de Bank.

De verhandeling van Opties vereist een systeem van gedeeltelijke dekking van aangegane verplichtingen door marges, om ervoor te zorgen dat alle beleggers en tegenpartijen in staat zijn om hun verbintenissen na te komen (zie ook artikel V 'Margeverplichtingen' verder in dit Bijvoegsel).

Elke beurs, tegenpartij en financiële tussenpersoon kent zijn eigen waarborgsysteem en gebruikt zijn eigen methodes voor de inschatting van de risico's en de berekening van de dekkingen.

Zoals hiervoor is bepaald is voor bepaalde optietransacties of -strategieën waartoe de Cliënt opdracht geeft ("short"-Opties), een dekking door marges vereist. In voorkomend geval zal de Bank

voorafgaand aan een transactie in Opties controleren of de benodigde marge aanwezig is op de effectenrekening van de Cliënt. Zolang de "short"-posities niet gesloten zijn, dient op de effectenrekening van de Cliënt de marge in voldoende mate aanwezig te blijven.

De Bank verlangt dat te allen tijde voldoende marge wordt aangehouden, ook in het geval eventuele bijzondere of andere overeenkomsten met de Cliënt anders zouden kunnen doen vermoeden. Indien wordt vastgesteld dat er onvoldoende zekerheid of marge wordt aangehouden, treedt de tekortenprocedure in werking. Voor de werking van de tekortenprocedure wordt verwezen naar artikel VI 'Tekortenprocedure' verder in dit Bijvoegsel. De tekortenprocedure kan tot gevolg hebben dat de Bank posities in Opties van de Cliënt sluit tegen ongunstige voorwaarden die volledig voor rekening en risico van de Cliënt komen.

De Bank krijgt van de Cliënt onherroepelijk toestemming en onvoorwaardelijke volmacht met het recht van substitutie, om zonder dat zij van de Cliënt andere instructies moet krijgen, in naam en voor rekening van de Cliënt over te gaan tot de uitoefening van elke "short"-Optie uitgegeven door de Cliënt en uitgeoefend door de tegenpartij van de Cliënt, door de levering van de vooraf geblokkeerde onderliggende waarde of cash in overeenstemming met de bepalingen van de betrokken Optie.

De Bank behoudt zich tevens in elk geval het recht voor om een Optieorder niet uit te voeren, en mag, zonder dat ze haar beslissing hoeft te verantwoorden, de toegang tot de hierboven beschreven dienst betreffende de "short"-Opties weigeren of opschorten voor een bepaalde Cliënt of een bepaalde categorie Cliënten. De Cliënten erkennen dat de beschikbaarheid van de dienst betreffende de "long"-Opties op bepaalde markten niet inhoudt dat de Bank ook een dienst betreffende "short"-Opties aanbiedt op die markten.

De Cliënt erkent en aanvaardt uitdrukkelijk dat de Bank het recht heeft om, bovenop de andere rechten waarover zij beschikt krachtens dit Bijvoegsel, de [Algemene Voorwaarden](#) van de Bank en de toepasselijke wetten in het algemeen, het volume van de verbintenissen van de Cliënt te beperken of orders voor de aan- of verkoop van Opties te weigeren. De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld omdat ze de Cliënt verhinderde een order te plaatsen. De situaties waarin de Bank gemachtigd is om dit recht uit te oefenen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de volgende gevallen:

- de Bank is van mening dat de Cliënt in het bezit kan zijn van voorkennis;
- de Bank is van mening dat er abnormale marktsituaties bestaan;
- de marge van de Cliënt is onvoldoende voor het afdekken van de risico's;
- de Bank heeft ernstige vermoedens dat de solvabiliteit van de Cliënt in gevaar is;

- de Bank heeft ernstige vermoedens dat de tegenpartij waarmee ze handelt voor het sluiten van contracten onvermogen dreigt te worden of verwickeld is in om het even welke andere procedure die kan uitmonden in een situatie waarin zij niet langer in staat zal zijn haar contractuele verplichtingen volledig of gedeeltelijk na te komen; of
- de afkondiging van voorschriften of beperkingen door lokale, regionale, nationale of internationale overheden, toezichthouders, markten of zelfregulerende organisaties met betrekking tot (de handel in) Opties.

### **III. Toegangsvoorwaarden**

1. Enkel de Cliënten die door de Bank worden beschouwd als Cliënten met een geschikt profiel mogen Opties verhandelen. De Bank gebruikt hiervoor de informatie die door de Cliënt werd meegedeeld (meer bepaald de test over zijn kennis en ervaring) of doordat de Cliënt toch beslist heeft de positie aan te gaan, na de verwittiging van de Bank dat hij niet de vereiste kennis en/of ervaring heeft om te handelen in Opties. Om in Opties te handelen moet de Cliënt de toegangsformaliteiten en -voorwaarden vervullen die vermeld zijn op de Website (meer bepaald de test over zijn kennis en ervaring invullen) en zijn instemming met dit Bijvoegsel bevestigen met zijn gebruikelijke authenticatiemethode.
2. Kennis, kwaliteiten en persoonlijke omstandigheden:  
De Cliënt moet beschikken over de vereiste kennis, ervaring en andere kwaliteiten voor de transacties en strategieën waartoe hij opdracht geeft, zelfs als die niet worden vermeld of uitgelegd in dit Bijvoegsel of in het document "[Overzicht van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten](#)".  
De Cliënt begrijpt de aard van alle optietransacties of strategieën waartoe hij opdracht geeft, alle omstandigheden waarin voormelde transacties of strategieën plaatsvinden, de bestaande en eventuele toekomstige dekkingsbehoeften verbonden aan dergelijke transacties of strategieën, de margeverplichtingen, de tekortenprocedure, de aspecten verbonden met de uitoefening, de looptijd en de vervaldag van deze transacties of strategieën, de risicofactoren, de risicograad en de omvang van het risico waaraan hij zich blootstelt door opdracht te geven tot dergelijke transacties of strategieën. De Cliënt heeft kennis van de reglementeringen, richtlijnen, commerciële voorwaarden, gebruiken en andere regels van toepassing op de markten waar hij Opties verhandelt en aanvaardt aan deze regels onderworpen te zijn. Hij is zich ervan bewust dat de orders die hij bij de Bank plaatst, in voorkomend geval pas tijdens de verhandelingsuren van de betrokken markt kunnen worden uitgevoerd.
3. Financiële middelen:  
De Cliënt beschikt over de vereiste financiële middelen voor alle optietransacties waartoe hij

opdracht geeft.

Hij verbindt zich ertoe zijn financiële situatie zorgvuldig te analyseren vóór elke optietransactie. Hij zal enkel activa beleggen die hij mag verliezen en stopt onverwijld met de verhandeling van Opties van zodra zijn financiële situatie het niet meer toelaat.

4. De Bank kan op elk moment beslissen, zonder daarvoor redenen te moeten opgeven, om de Cliënt niet meer het recht te verlenen optietransacties te verrichten en geval per geval en naar haar eigen goedgevoelen geen orders meer van hem te aanvaarden, voor zover die orders niet uitsluitend bestemd zijn voor de afwikkeling van open posities.  
De Bank heeft, via haar Transactiesite en de Keytrade Bank app, limieten bepaald voor de omvang van de mogelijke transacties en kan die limieten op elk moment wijzigen of de transactiemogelijkheden op een andere wijze beperken.

#### **IV. Uitvoeringsvoorwaarden**

De voorwaarden voor de uitvoering van de Opties verschillen volgens de markt waarop de Opties worden verhandeld. Die uitvoeringsvoorwaarden worden vermeld in de [transactieregel opties](#). Deze [transactieregels](#) kunnen veranderen in de tijd.

De Cliënt vindt de geldende [transactieregel opties](#) op de publieke website onder “Transactieregels”.

De Cliënt erkent dat hij verplicht moet kennis nemen van de uitvoeringsvoorwaarden voordat hij optieorders plaatst. De Cliënt wordt steeds geacht kennis te hebben genomen van de uitvoeringsvoorwaarden geldig op de dag van zijn order en deze te hebben begrepen en aanvaard.

In aanvulling op het bovenstaande kunnen, al dan niet tijdelijk, voorschriften of beperkingen worden opgelegd (en worden gewijzigd) door lokale, nationale of internationale overheden, toezichthouders, markten of zelfregulerende organisaties die betrekking hebben op Opties en waarin de voorwaarden van de Bank betreffende de handel in Opties niet voorzien. Deze voorschriften op beperkingen dienen als dusdanig te worden beschouwd als volledig van toepassing op de handel in Opties. De Bank heeft geen invloed op wijzigingen in [transactieregels](#) en het opleggen (of wijzigen) van de voorschriften of beperkingen door lokale, nationale of internationale overheden, toezichthouders, markten of zelfregulerende instanties.

De Cliënt erkent en aanvaardt uitdrukkelijk (i) dat de Bank optieorders kan doorgeven aan correspondenten die ze zelf kiest en die gemachtigd zijn om deze Opties op de betrokken markten te verhandelen en (ii) dat overeenkomstig de bepalingen van de [Algemene Voorwaarden](#) betreffende de beursorders, de uitvoering van een optieorder maar mogelijk is en zal plaatsvinden, in voorkomend geval met vertraging, met inachtneming van de geldende nationale regels en de regels van toepassing op die markt, en in voorkomend geval op de correspondent belast met de uitvoering van de order.

#### **V. Margeverplichtingen**

1. Voor bepaalde optietransacties of -strategieën waartoe de Cliënt opdracht geeft (met name "short"-Opties), is een dekking door marges vereist. In voorkomend geval zal de Bank voorafgaand aan een transactie in Opties controleren of de benodigde marge aanwezig is op de effectenrekening van de Cliënt. Zolang de "short"-posities niet gesloten zijn, dient op de effectenrekening van de Cliënt de marge in voldoende mate aanwezig te blijven.

Deze margeverplichting wordt in mindering gebracht (i) op de beschikbare cash van uw effectenrekening, zoals uiteengezet in artikel VII 'Beschikbare cash' en, (ii) in geval van toepassing van artikel VIII 'Bestedingsruimte', tevens op de zekerheidswaarde van uw Financiële instrumenten op de effectenrekening.

Met betrekking tot de verplichting om marge aan te houden, is het bepaalde in dit artikel V 'Margeverplichtingen' van toepassing.

2. De marge dient ter dekking van een deel van de verplichtingen die voor de Cliënt kunnen voortvloeien uit een transactie, een positie of een gekozen strategie in Opties. De omvang van de verplichtingen - en daarmee van de marge - hangt onder meer af van de volatiliteit van de onderliggende waarde en de strike price. Als de Cliënt een opdracht tot een verrichting in Opties verstrekt of een positie in Opties aanhoudt waarvoor een marge dient te worden aangehouden, dient de Cliënt daartoe voldoende gelden en/of overige Financiële instrumenten (enkel in het geval van toepassing van artikel VIII 'bestedingsruimte') en/of de onderliggende waarde op zijn effectenrekening aan te houden.
  - a. De Cliënt aanvaardt dat hij te allen tijde moet voldoen aan de marge die de Bank noodzakelijk acht voor de transactie in de betrokken Opties waartoe hij opdracht geeft en/of voor de aangehouden positie in Opties. De omvang van de marge die verplicht moet worden aangehouden fluctueert voortdurend door koersschommelingen in de onderliggende waarde. De Cliënt is verplicht om zijn rekening voortdurend erop te controleren dat op elk moment voldoende marge op zijn effectenrekening wordt aangehouden. De actuele margeverplichting van de Cliënt kan worden geraadpleegd via de Transactiesite en de Keytrade Bank app.
  - b. De marge, die in verband met de transactie waartoe de Cliënt opdracht geeft en/of in verband met de positie in Opties van de Cliënt, moet worden aangehouden stelt de Bank vast aan de hand van haar eigen berekeningsmethode. De door de Bank verlangde marge kan aanzienlijk afwijken van de marge als die zou zijn berekend volgens de regels van de betrokken beurs/markt. Door het aanvaarden van huidig Bijvoegsel erkent en aanvaardt de Cliënt dat uitsluitend de berekeningsmethode van de Bank en de door de Bank verlangde marge van toepassing is en tussen hen geldt, en dat de Bank te allen tijde bevoegd is de berekeningsmethode te wijzigen zonder dat zij die wijziging hoeft te motiveren. Voor actuele informatie over de berekeningswijze van de margeverplichting wordt verwezen naar de [Handleiding Opties](#).

- c. De op de Transactiesite en Keytrade Bank app aangegeven omvang van de marge is voor de Cliënt bindend, tenzij de Bank de Cliënt in Kennis heeft gesteld van andere, meer specifieke informatie langs een andere weg (bijvoorbeeld per e-mail).
  - d. De Cliënt dient te allen tijde over een positieve portefeuillewaarde te beschikken. Bij een negatieve portefeuillewaarde verbindt de Cliënt er zich toe bijkomende gelden te storten en/of posities te sluiten om over een positieve portefeuillewaarde te beschikken.
3. Door het aanvaarden van huidig Bijvoegsel erkent en verklaart de Cliënt onherroepelijk:
  - a. dat het de verantwoordelijkheid van de Cliënt is ervoor zorg te dragen dat doorlopend aan zijn margeverplichting wordt voldaan;
  - b. dat de margeverplichting voortdurend fluctueert door bewegingen in de koersen van de onderliggende waarde van de Optie (en dat daarmee de verplichtingen die uit de Optie kunnen voortvloeien voortdurend fluctueren);
  - c. dat door het afschrijven van bedragen van de rekening van de Cliënt - zoals (transactie)kosten of debetrente, hetgeen zonder nadere instructie op initiatief van de Bank kan plaatsvinden - het risico ontstaat dat niet langer aan de margeverplichting wordt voldaan;
  - d. gebonden te zijn en gehoor te geven aan elke verplichting en aan elk verzoek van de Bank tot het aanhouden of (bij)storten van marge binnen de door de Bank gestelde termijn;
  - e. ingeval van een negatieve beschikbare cash zoals beschreven in artikel VII 'Beschikbare cash' verder in dit Bijvoegsel, onderworpen te zijn aan de tekortenprocedure van de Bank zoals beschreven in artikel VI 'Tekortenprocedure' onmiddellijk hierna. Dit is eveneens van toepassing in geval van een negatieve portefeuillewaarde.
4. Voor zover nodig en zoals bepaald in de [Algemene Voorwaarden](#) van de Bank worden alle tegoeden (met name de contanten en Financiële Instrumenten) die zich op de rekeningen van de Cliënt bevinden of in de toekomst worden geboekt op het credit van deze rekeningen en alle andere tegoeden die de Bank aan de Cliënt verschuldigd zou zijn, worden aangewend

voor de vestiging van een pand in eerste rang ten gunste van de Bank in de zin van de Wet van 15 december 2004 betreffende de financiële zekerheden.

## **VI. Tekortenprocedure**

In het geval niet wordt voldaan aan de margeverplichting uiteengezet in artikel V hierboven, treedt de zogenoemde tekortenprocedure in werking.

De Cliënt wordt van de inwerkingtreding en het aanhouden van de tekortenprocedure herhaaldelijk en intens schriftelijk in kennis gesteld.

De Cliënt is gehouden om uiterlijk binnen vijf (5) Dagen aan zijn margeverplichting te voldoen door het bijschrijven van gelden op zijn effectenrekening bij de Bank, het plaatsen op zijn effectenrekening van bijkomende financiële instrumenten die een positieve invloed hebben op de bestedingsruimte (enkel in het geval van toepassing van artikel VIII 'bestedingsruimte'), Financiële Instrumenten te verkopen en de opbrengsten daarvan op zijn rekening bij de Bank bij te (doen) schrijven of posities in Opties te sluiten zodanig dat het tekort aan marge is opgeheven.

Door het aanvaarden van huidig Bijvoegsel erkent en verklaart de Cliënt onherroepelijk:

- a. dat de Bank het recht heeft om de termijn van vijf (5) Dagen als bedoeld hierboven in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals zeer snelle en/of heftige koersschommelingen op de financiële markten, (aanzienlijk) te verkorten en zelfs onmiddellijk kan ingrijpen op de wijze als bepaald onder (d) hieronder;
- b. dat de tekortenprocedure onverkort van kracht is als de Cliënt het bericht of de berichten als bedoeld hierboven niet of met vertraging ontvangt en dat zo lang als de tekortenprocedure loopt de Cliënt alleen telefonisch orders kan plaatsen en geen Financiële Instrumenten kan aankopen of posities kan innemen of uitbreiden (tenzij daardoor het tekort aan marge zou worden verkleind);
- c. dat elk verzuim om gevolg te geven aan de verplichting tot het aanhouden of (bij)storten van marge voor de Cliënt negatieve gevolgen kan hebben (zoals het gedwongen sluiten van zijn posities in Opties tegen een zeer ongunstige prijs of koers);
- d. dat de Bank, ingeval de Cliënt onvoldoende marge aanhoudt en geen gehoor geeft aan zijn verplichting tot het aanhouden of bijstorten van marge als bedoeld hierboven, het recht heeft posities van de Cliënt volledig of gedeeltelijk te sluiten zonder nader overleg met of nadere Kennisgeving aan de Cliënt, waarbij het naar keuze van de Bank is welke posities in



Opties in welke omvang worden gesloten alsook tegen welke voorwaarden, zelfs als die voorwaarden ongunstig voor de Cliënt zouden zijn of achteraf zou blijken dat het sluiten niet nodig of tegen minder ongunstige voorwaarden mogelijk zou zijn geweest, en dat de Bank deze bevoegdheid in geval van uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals zeer snelle en/of heftige koersschommelingen op de financiële markten, kan uitoefenen nog voor het verstrijken van de uiterste termijn (van in beginsel vijf (5) Dagen) waarbinnen de Cliënt is aangegeven marge te moeten hebben (bij)gestort. Doorgaans zal het sluiten van posities in Opties als hiervoor bedoeld plaatsvinden door middel van een zogenaamd 'marktorde' (een order die tegen de beste prijs van het moment uitgevoerd wordt), wat een aanzienlijk risico meebrengt dat het sluiten tegen ongunstige prijzen of koersen plaatsvindt;

- e. dat het sluiten van posities door de Bank als hiervoor bedoeld leidt tot extra kosten voor de Cliënt zoals beschreven in de [Handleiding Opties](#) en dat de Bank overeenkomstig het bepaalde in de [Algemene Voorwaarden](#) die kosten kan wijzigen;
- f. te begrijpen dat het gedwongen sluiten van posities in Opties kan leiden tot ernstige verliezen, schade of andere voor de Cliënt nadelige gevolgen, en dat die verliezen, schade of andere nadelige gevolgen de omvang van de marge kunnen overtreffen en, behoudens schade die het gevolg is van grove nalatigheid of opzet van de Bank, volledig voor rekening van de Cliënt komen;
- g. zolang als de Cliënt posities in Opties aanhoudt, op elk moment per (mobiele) telefoon en e-mail bereikbaar te zijn en de desbetreffende bereikbaarheidsgegevens (adres, (mobiele) telefoonnummer, e-mailadres) bij de Bank actueel te houden;

Door het aanvaarden van het voorliggend Bijvoegsel verleent de Cliënt aan de Bank een onvoorwaardelijke volmacht, met het recht van substitutie, om namens en voor rekening en risico van de Cliënt posities in Opties te sluiten als bepaald hierboven ten einde het tekort aan marge op te heffen.

Zodra het tekort aan marge is opgeheven stelt de Bank de Cliënt daarvan in kennis. Indien de Cliënt geen bevestiging heeft ontvangen terwijl na sluiting van de desbetreffende markt(en) geen sprake (meer) is van een tekort aan marge, dient de Cliënt de Bank hiervan tijdens de kantooruren onmiddellijk in kennis te stellen door telefonisch contact op te nemen met het Contact Center van de Bank. Indien de Cliënt nalaat onmiddellijk via het Contact Center de Bank in kennis te stellen komen de gevolgen van het (mogelijk) ten onrechte voortzetten van de tekortenprocedure voor rekening en risico van de Cliënt.

## **VII. Beschikbare cash**

Als u Opties met margeverplichting in portefeuille heeft, moet u een bepaald dekkingsbedrag (de margeverplichting) op uw effectenrekening aanhouden. Dit bedrag wordt in mindering gebracht op de beschikbare cash van uw effectenrekening.

Uw beschikbare cash bestaat uit het saldo van uw (a) zekerheden en (b) verplichtingen als volgt:

- a. Zekerheden: bestaande uit een positief cashsaldo op uw effectenrekening.
- b. Verplichtingen: bestaande uit (i) Een negatief cashsaldo op uw effectenrekening, (ii) de margeverplichting en (iii) lopende (nog niet uitgevoerde) aankoopopdrachten.

Een negatieve beschikbare cash betekent dat er een tekort is ontstaan doordat het totaal aan verplichtingen op de effectenrekening van de Cliënt groter is dan de zekerheden van de Cliënt.

Indien op beurswerkdagen om 17u CET de Bank op basis van de op dat moment beschikbare koersen bepaalt dat de effectenrekening van een Cliënt een negatieve beschikbare cash vertoont, treedt de tekortenprocedure in werking die hierboven onder artikel VI wordt beschreven. Als een negatieve beschikbare is ontstaan, moet de Cliënt binnen vijf (5) Dagen na constatering daarvan het ontstane tekort aanzuiveren.

### **VIII. Bestedingsruimte**

Zonder dat dit een verplichting uitmaakt en ter aanvulling van de bovenstaande (a) zekerheden onder artikel VII 'beschikbare cash', houdt de Bank zich het recht voor, om de Cliënt bijkomende bestedingsruimte toe te staan inzake het aangaan van Opties met margeverplichting, door een zekerheidswaarde toe te kennen aan de financiële instrumenten op de effectenrekening van de Cliënt.

De zekerheidswaarde die in dit verband zal worden toegekend aan de financiële instrumenten op de effectenrekening van de Cliënt worden door de Bank vastgesteld als het totaal van de dekkingswaarde van de individuele effecten. De dekkingswaarde die daarvoor aan de Financiële instrumenten wordt toegekend, varieert naargelang van de aard van de betrokken effecten. Voor actuele informatie over de berekeningswijze van de zekerheidswaarde die wordt toegekend aan de verschillende Financiële instrumenten, wordt verwezen naar de [Handleiding Opties](#). Ten gevolge van de marktomstandigheden, van beslissingen van de betrokken marktautoriteit, maar ook door een wijziging in de risicopolitiek binnen de Bank, kan de berekeningsmethodes ten allen tijde aangepast worden door de Bank.

In voorkomend geval waarin de Cliënt niet in de mogelijkheid verkeert om zijn verplichtingen inzake de betrokken transactie na te komen zal de Bank in voorkomend geval over het recht beschikken om over te gaan tot het realiseren van bepaalde of alle van de Financiële instrumenten op de effectenrekening van de Cliënt, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 11 ("Eenheid van rekening – samenhang – garanties van de Bank") van de [Algemene Voorwaarden](#).

De Cliënt erkent in dit verband uitdrukkelijk dat indien de Bank ervoor kiest dit artikel VIII. 'Bestedingsruimte' toe te passen, de zekerheidswaarde die wordt toegekend aan de Financiële instrumenten op zijn effectenrekening uitsluitend dient voor de berekening van zijn bijkomende

bestedingsruimte inzake het aangaan van Opties met margeverplichting, en op geen enkele wijze aangewend kan worden als kredietruimte voor het aangaan van nieuwe transacties.

### **IX. Risicoaanvaarding**

Aan optietransacties zijn met name de volgende intrinsiek risico's verbonden.

- Als de Cliënt een calloptie (long call) of een putoptie (long put) koopt, kunnen de risico's die hij loopt zeer groot zijn. Het mogelijke maximumverlies stemt immers overeen met het bedrag van de betaalde premie om de optie te kopen, behalve in geval van automatische uitoefening op de vervaldag, dan kunnen de verliezen groter zijn dan het bedrag van de premie.
- Als de Cliënt een calloptie (short call) schrijft, zijn de risico's die hij loopt in theorie onbeperkt, aangezien de prijs van de onderliggende waarde in theorie onbeperkt kan stijgen. Als de prijs van de onderliggende waarde veel hoger is dan de uitoefenprijs op de vervaldag, is de Cliënt toch verplicht om de onderliggende waarde te leveren tegen de vooraf vastgelegde prijs. Het mogelijke maximumverlies kan dus ruimschoots de op de effectenrekening van de Cliënt aangehouden marge overschrijden, tenzij vooraf wordt ingegrepen.
- Als de Cliënt een putoptie (short put) schrijft, zijn de risico's die hij loopt beperkt tot de uitoefenprijs vermenigvuldigd met het aantal Opties en de omvang van het contract. Dit kan leiden tot aanzienlijke verliezen. Het mogelijke maximumverlies kan dus ruimschoots de op de rekening van de Cliënt aangehouden marge overschrijden, tenzij vooraf wordt ingegrepen.

Voor meer informatie met betrekking tot de risico's gelieerd aan Opties, verwijst de Bank de Cliënt naar het document "[Overzicht van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten](#)", beschikbaar op de Website van de Bank.

Door het aanzienlijke hefboomeffect, dat inherent is aan deze financiële instrumenten, zijn optietransacties van zeer speculatieve aard. Ook al bieden deze transacties vaak een hoog winstpotentieel, toch houden ze grote risico's op verliezen in, omdat geringe schommelingen in de prijs van de onderliggende waarde tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden.

De Cliënt begrijpt en aanvaardt dat hij het risico loopt zijn belegging in een zeer korte tijdspanne volledig te verliezen, dat het mogelijke verlies van bepaalde transacties veel hoger kan oplopen dan de op zijn rekening aangehouden marge en dat bepaalde transacties (bijvoorbeeld het schrijven van callopties) een in theorie onbeperkt verlies kunnen inhouden.

De Cliënt erkent dat:

- zijn verliezen groter zullen zijn als hij een beroep doet op een kredietfinanciering om optietransacties te kunnen uitvoeren (hefboomeffect).
- afwikkelingsverrichtingen met als doel de risico's, als gevolg van optietransacties, uit te sluiten of te beperken, ongeacht of ze door hemzelf of door de Bank worden uitgevoerd, niet realiseerbaar kunnen zijn of enkel tegen een zeer ongunstige prijs voor de Cliënt.

#### **X. Uitzonderlijke marktomstandigheden**

De Bank kan naar eigen goeddunken uitzonderlijke marktomstandigheden vaststellen. Kunnen, zonder beperking, als uitzonderlijke marktomstandigheden worden beschouwd: (i) de schorsing of de sluiting van een markt, (ii) elke overdreven schommeling van een positie op een markt of (iii) de redelijke verwachting van een dergelijke gebeurtenis door de Bank.

In elk geval die een uitzonderlijke marktomstandigheid uitmaakt, kan de Bank de waarborgvereisten verhogen en/of elke door de Cliënt aangehouden open optiepositie afwikkelen en/of de toepassing van om het even welke bepaling van dit Bijvoegsel opschorten of wijzigen om de risico's voor de Cliënt te beperken (en dit zelfs wanneer de genomen maatregelen de Cliënt een potentiële winst ontnemen).

#### **XI. Beheer en controle van de optieposities**

Alleen de Cliënt is verantwoordelijk voor het beheer en de controle van zijn posities, en met name voor de uitoefening ervan op de vervaldag. Hij aanvaardt derhalve de gevolgen van beslissingen van de beursdirectie, van tussenpersonen waarop de Bank beroep doet en voor de gevolgen van een gebeurtenis waarop de Bank geen invloed heeft. De Cliënt alleen is aansprakelijk voor de gevolgen verbonden aan alle open, nieuwe of gesloten posities die volledig of gedeeltelijk voortvloeien uit een incident op de beurs, of zelfs de gedeeltelijke of volledige annulering of schorsing van zijn orders, en zal deze gevolgen dragen.

Hij erkent zijn rekening regelmatig te moeten raadplegen, en meer bepaald voortdurend het bedrag van de margeverplichtingen moet controleren wanneer zich een optiepositie op zijn rekening bevindt.

#### **XII. Aansprakelijkheidsbeperking**

1. De rol van de Bank beperkt zich tot de uitvoering van de transacties (execution only) waartoe de Cliënt opdracht geeft. De Bank zal hem in geen enkel geval juridisch, fiscaal noch ander advies verstrekken, noch beleggingsadvies of persoonlijke aanbevelingen doen om een Optie te kopen of te schrijven of om het even welke andere transactie uit te voeren. Alle door de Cliënt genomen beslissingen steunen uitsluitend op zijn eigen beoordeling van zijn kennis en ervaring betreffende de Opties, zijn financiële situatie, zijn beleggingsdoelstellingen en zijn eigen interpretatie van de informatie waartoe hij toegang heeft.
2. Ingeval de Transactiesite of de Keytrade Bank app niet beschikbaar is (bijvoorbeeld door technische problemen) is de Cliënt verplicht om zelf maatregelen te nemen om eventuele verliezen, winstderving of andere schade te beperken, onder meer door gebruik te maken van een beschikbaar middel voor de mededeling van orders (bijvoorbeeld telefoon). De Bank

kan niet aansprakelijk worden gesteld voor verliezen, winstderving of andere schade die de Cliënt lijdt omdat de hierboven vermelde maatregelen niet werden genomen.

3. De aansprakelijkheidsbeperkingen van de Bank, met name met betrekking tot technische problemen waardoor de systemen van de Bank niet meer toegankelijk zijn of een Verrichting niet, gedeeltelijk, verkeerd of laattijdig wordt uitgevoerd, zoals vermeld in de [Algemene Voorwaarden](#) van de Bank, zijn integraal van toepassing op de verhandeling van Opties die door dit Bijvoegsel wordt geregeld.
4. De Bank is niet aansprakelijk voor rechtstreekse of onrechtstreekse verliezen en schade van welke aard ook als gevolg van een tussenkomst van de Bank (bijvoorbeeld afwikkeling van posities) in het kader van dit Bijvoegsel.

### **XIII. Duur en opzegging**

1. Dit Bijvoegsel wordt gesloten voor onbepaalde duur en kan worden opgezegd overeenkomstig de bepalingen inzake de opzegging van een bankrelatie in de [Algemene Voorwaarden](#).
2. Onverminderd punt XII.1 heeft de Bank het recht dit Bijvoegsel met onmiddellijke ingang op te zeggen door middel van een Kennisgeving aan de Cliënt, als de Bank niet meer in staat is deze dienst aan de Cliënt te verlenen om redenen buiten haar wil om, met name ingevolge het in gebreke blijven van derden-leveranciers of de onmiddellijke opzegging zonder voorafgaande kennisgeving door die derden-leveranciers of correspondenten van hun samenwerking met de Bank.
3. Naar aanleiding van een opzegging bepaalt de Bank te goeder trouw en stelt ze de Cliënt in kennis van, de termijn waarbinnen de Cliënt het recht heeft orders door te geven om zijn open posities in de mate van het mogelijke te sluiten of te annuleren (tijdens deze termijn mag geen enkel nieuw order worden geplaatst). De Bank wikkelt, in de mate van het mogelijke, alle door de Cliënt geplaatste orders af vóór de opzegging van de door dit Bijvoegsel beoogde dienst zoals zij dit gewoonlijk doet.

### **XIV. Kosten**

De kosten van toepassing op de verhandeling van Opties worden in de brochure "Tarieven" op de publieke website vermeldt.

### **XV. Varia**

1. De onwettelijkheid, ongeldigheid of niet-uitvoerbaarheid van een bepaling van dit Bijvoegsel hebben geen weerslag op de wettelijkheid, geldigheid of uitvoerbaarheid van de andere bepalingen van dit Bijvoegsel.
2. Geen enkele vertraging of nalatigheid vanwege de Bank in de uitoefening van een recht van de Bank voortvloeiend uit dit Bijvoegsel of de toepasselijke wetten, kan de latere of andere uitoefening van dit recht in gevaar brengen of verhinderen, of worden geïnterpreteerd als een verzaking aan dit recht.
3. Bij verschillen tussen dit Bijvoegsel en de [Algemene Voorwaarden](#) van de Bank, het document "[Overzicht van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten](#)" of om het even welk ander contractueel document, krijgt dit Bijvoegsel voorrang.
4. Dit Bijvoegsel vervangt elk eventueel contract of ander document betreffende de verhandeling van Opties dat de Cliënt in het verleden aanvaard heeft.
5. Indien er een verschil bestaat tussen de verschillende taalversies van huidige Bijvoegsel, zal de Nederlandse versie voorrang hebben.

## **XVI. Goedkeuring**

De Cliënt heeft kennis genomen van alle clausules van dit Bijvoegsel. Hij heeft de informatie in de documenten waarnaar dit Bijvoegsel verwijst, onder meer de documenten "[Overzicht van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten](#)" en "[Handleiding Opties](#)" begrepen en goedgekeurd.

De Cliënt bevestigt kennis te hebben genomen van de [transactieregels](#) van toepassing op de betrokken markt en ze te hebben begrepen en goedgekeurd vóór het plaatsen van om het even welk order. Elk beursorder dat de Cliënt plaatst, impliceert de uitdrukkelijke aanvaarding zonder voorbehoud van de [transactieregels](#) zoals zij van toepassing zijn op het ogenblik dat de order wordt geplaatst.

De Cliënt heeft kennis van het feit dat dit Bijvoegsel niet het advies van een expert kan vervangen en dat het evenmin een uitputtende lijst van de risico's, verbonden aan de verhandeling van Opties kan bieden.