

Ex-ante-informatie over kosten en opbrengsten

Effectenuitleendienst

★ 1) Doel van dit document

Dit document verstrekt ex-ante-informatie over de mogelijke kosten, vergoedingen en opbrengsten die verbonden zijn aan deelname aan een effectenuitleendienst, overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (MiFID II) en de geldende Belgische uitvoeringsbepalingen.

Het doel ervan is cliënten inzicht te geven in de aard, de berekeningswijze en de impact van de verwachte kosten en opbrengsten voordat zij gebruikmaken van deze dienst.

Alle vermelde cijfers zijn uitsluitend illustratief, gebaseerd op hypothetische aannames, en vormen noch een verbintenis noch een garantie.

★ 2) Geen garantie op opbrengsten

Deelname aan de effectenuitleendienst biedt geen garantie op enige opbrengst.

Het genereren van opbrengsten hangt af van de marktomstandigheden, waaronder:

- de vraag naar de ter beschikking gestelde effecten;
- de op de markt geldende uitleentarieven;
- de looptijd van de uitleentransacties;
- de beschikbaarheid van tegenpartijen.

Het is mogelijk dat gedurende een bepaalde periode geen effecten worden uitgeleend. In dat geval wordt geen opbrengst gegenereerd.

Resultaten uit het verleden of hypothetische resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

★ 3) Verdeling van opbrengsten en kosten

Wanneer een effectenuitleentransactie opbrengsten genereert:

- wordt 30% van de bruto-uitleenopbrengst aan de cliënt uitgekeerd;
- wordt 30% van de bruto-uitleenopbrengst aan Keytrade Bank uitgekeerd;
- wordt 40% van de bruto-uitleenopbrengst ingehouden ter dekking van operationele kosten, waaronder:
 - de effectenuitleenagent;
 - de bewaarbank;
 - tegenpartijen;
 - operationele en dienstverlenende partners.

De cliënt en Keytrade Bank ontvangen elk 30% van de bruto-uitleenopbrengst, wat neerkomt op een gelijk aandeel van het verdeelbare gedeelte na aftrek van de kosten van derden.

De cliënt betaalt geen rechtstreekse kosten. De kosten worden echter afgetrokken van de bruto-uitleenopbrengst, waardoor het uiteindelijke bedrag dat de cliënt ontvangt lager uitvalt.

De kosten en opbrengsten worden hieronder zowel in percentages als in geldwaarde geïllustreerd.

★ 4) Definities

Term	Beschrijving
Effectenprijs	Marktprijs van het financiële instrument
Aantal	Aantal uitgeleende effecten
Marktwaaarde (€)	Effectenprijs, indien nodig omgerekend naar EUR × aantal
Uitleentarief (% op jaarbasis)	Jaarlijkse vergoeding betaald door de lener (op basis van een 360-dagenconventie)
Looptijd van de lening (dagen)	Aantal kalenderdagen gedurende welke de effecten zijn uitgeleend
Bruto-uitleenopbrengst (€)	Marktwaaarde (€) × uitleentarief × (looptijd / 360)

Aandeel van de cliënt (€)	30% van de bruto-uitleenopbrengst
Operationele kosten (€)	70% van de bruto-uitleenopbrengst (inclusief het aandeel van Keytrade Bank en de kosten van derden)
Roerende voorheffing (€)	30% van het aandeel van de cliënt
Netto-opbrengst voor de cliënt (€)	Bedrag uitgekeerd aan de cliënt

★ 5) Illustratieve voorbeelden

De onderstaande voorbeelden zijn uitsluitend bedoeld ter illustratie en zijn gebaseerd op vereenvoudigde aannames. Om de leesbaarheid te bevorderen, worden de effectenprijs, het aantal effecten en het uitleentarief verondersteld constant te blijven gedurende de volledige looptijd van elke transactie. In de praktijk kunnen deze variabelen in de tijd wijzigen afhankelijk van de marktomstandigheden, wat de daadwerkelijk gegenereerde opbrengst kan beïnvloeden.

VOORBEELD 1 – UITLEEN VAN AANDELEN (KORTE LOOPTIJD)

Dit scenario illustreert een liquide aandeel met een gematigde uitleenvraag gedurende een korte periode.

Element	Waarde
Marktwaaarde	€ 50.000
Uitleentarief	2,00% per jaar
Looptijd	30 dagen
Bruto-uitleenopbrengst	€ 83,33
Aandeel van de cliënt (30%)	€ 25,00
Operationele kosten (70%)	€ 58,33
Roerende voorheffing (30%)	€ 7,50
Netto-opbrengst voor de cliënt	€ 17,50

VOORBEELD 2 – UITLEEN VAN AANDELEN (LANGERE LOOPTIJD)

Dit scenario weerspiegelt een ruim beschikbaar aandeel met een lagere uitleenvraag, wat resulteert in een lager uitleentarief over een langere periode.

Element	Waarde
Marktwaaarde	€ 50.000
Uitleentarief	0,40% per jaar
Looptijd	90 dagen
Bruto-uitleenopbrengst	€ 50,00
Aandeel van de cliënt (30%)	€ 15,00
Operationele kosten (70%)	€ 35,00
Roerende voorheffing (30%)	€ 4,50
Netto-opbrengst voor de cliënt	€ 10,50

VOORBEELD 3 – MOEILIK TE LENEN AANDEEL

Dit scenario betreft een effect dat moeilijk te lenen is en waarvoor een sterke marktvraag bestaat, doorgaans in verband met short-sellingactiviteiten of een beperkte beschikbaarheid. Deze omstandigheden kunnen meerdere weken of zelfs maanden aanhouden, wat leidt tot hogere uitleentarieven gedurende een langere periode.

Element	Waarde
Marktwaaarde	€ 50.000
Uitleentarief	6,00% per jaar
Looptijd	60 dagen

Bruto-uitleenopbrengst	€ 500,00
Aandeel van de cliënt (30%)	€ 150,00
Operationele kosten (70%)	€ 350,00
Roerende voorheffing (30%)	€ 45,00
Netto-opbrengst voor de cliënt	€ 105,00

★ 6) Wettelijke informatie

- Dit document wordt ex ante verstrekt, vóór de verlening van de effectenuitleendienst.
- Cliënten kunnen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving ex-postinformatie over kosten en vergoedingen opvragen.