

Bijzondere Voorwaarden

Effectenleningen

Inhoudsopgave

Artikel 1. Algemene bepalingen.....	1
Artikel 2. Invoering van de dienst Effectenlening en voorwaarden van toepassing op de Effectenlening.....	2
Artikel 3. Overdracht van eigendom.....	3
Artikel 4. Limieten en onderbrekingen	3
Artikel 5. Onderpand en waarborgbeheer	3
Artikel 6. Verkopen, overdrachten en terugvorderingen	3
Artikel 7. Opbrengsten uit de lening, kosten en fiscaliteit.....	4
Artikel 8. Risico's	4
Artikel 9. Verslagen.....	4
Artikel 10. Looptijd, wijziging en opzegging.....	5
Artikel 11. Belangenconflicten.....	5
Artikel 12. Wijziging van de bijzondere voorwaarden	5
Bijlage I – Risico's met betrekking tot Effectenleningen	6

* Artikel 1. Algemene bepalingen

1.1. Toepassingsdomein

Deze bijzondere voorwaarden voor effectenleningen (hierna de 'Bijzondere Voorwaarden') regelen de dienst voor effectenleningen (hierna de 'Dienst') die de Bank aan de Cliënt aanbiedt.

1.2. Algemene voorwaarden

Behoudens andersluidende bepaling in deze Bijzondere Voorwaarden, zijn onderhavige voorwaarden onderworpen aan de Algemene Voorwaarden, Tarieven en Interests van de Bank, beschikbaar op de website van de Bank (www.keytradebank.be) onder 'Hulp - Documenten' en aan het Privacybeleid beschikbaar op www.keytradebank.be. In het bijzonder vestigt de Bank de aandacht van de Cliënt op de bepalingen van de Algemene Voorwaarden inzake het sluiten van contracten op afstand.

In geval van tegenstrijdigheid tussen deze Bijzondere Voorwaarden en de Algemene Voorwaarden primeren, wat de Dienst betreft, deze Bijzondere Voorwaarden.

1.3. Definities

Alle termen die niet in deze paragraaf worden gedefinieerd, hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in de Algemene Voorwaarden.

'Uitgesloten Aandelen': aandelen uit de OTC-markten (Over The Counter).

'Onderpand' heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in artikel 5.1 hierna.

'Makelaar': verwijst naar de beleggingsdienstverlener aan wie de Bank de In aanmerking komende effecten in het kader van de Dienst ter beschikking stelt.

'Lener' heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in artikel 2.3 hierna.

'Eindlener' heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in artikel 2.3 hierna.

'Effectenlening': elke verrichting waarbij de Makelaar In aanmerking komende Effecten leent aan de Lener die ze uitleent aan een Eindlener.

'In aanmerking komend effect': alle financiële instrumenten die op de effectenrekening(en) van de Cliënt bij de Bank worden aangehouden en die tot de volgende categorieën behoren: (i) beursgenoteerde aandelen (exclusief Uitgesloten Aandelen); en (ii) ETF's, en in elk geval met uitsluiting van de volgende categorieën van financiële instrumenten: (A) obligaties; (B) gestructureerde producten; (C) fondsen; (D) afgeleide financiële instrumenten (bijvoorbeeld opties, turbo's en warrants); (E) ETN's; en (F) ETC's.

'Uitgeleende Effecten': alle In aanmerking komende Effecten die van tijd tot tijd door de Makelaar aan de Lener zijn uitgeleend.

* Artikel 2. Invoering van de dienst Effectenlening en voorwaarden van toepassing op de Effectenlening

2.1. De Dienst Effectenlening is afhankelijk van de aanvaarding van deze Bijzondere Voorwaarden door de Cliënt. In het kader van een individuele rekening is de handtekening van de rekeninghouder vereist. In het kader van een gemeenschappelijke rekening zijn de handtekeningen van alle medehouders vereist.

De Dienst wordt geactiveerd binnen 2 tot 7 Werkdagen na ontvangst van de aanvaarding en handtekening van de cliënt(en).

2.2. De Bank biedt de Dienst niet aan de volgende Cliënten aan:

- a. Vennootschappen
- b. Natuurlijke personen die in het kader van hun onderneming of beroep een effectenrekening hebben geopend
- c. Minderjarigen
- d. Onverdeeldheid
- e. Beleggingsclub

Bovendien biedt de Bank de Dienst niet aan voor de volgende effectenrekeningen:

- f. Geblokkeerde effectenrekening
- g. Verpande effectenrekening
- h. Effectenrekening 'Keyplan'
- i. Effectenrekening 'Keyprivate'
- j. Effectenrekening gekoppeld aan een pensioenspaarfonds.

2.3. De Cliënt geeft de Bank toestemming om zijn In aanmerking komende Effecten geheel of gedeeltelijk te gebruiken in het kader van effectenleningstransacties (de 'Effectenlening') en ze ter beschikking te stellen van de Makelaar. De Makelaar kan, in geval van vraag op de markt, deze In aanmerking komende Effecten uitlenen aan een lener (de 'Lener'), die optreedt als marktbemiddelaar, zodat deze die kan uitlenen aan een of meer eindleners (elk een 'Eindlener').

2.4. De tegenpartij van de Cliënt zal te allen tijde de Bank zijn, ook wanneer de Uitgeleende Effecten ter beschikking werden gesteld van de Makelaar en uitgeleend aan een Lener.

2.5. In het kader van de operationele werking van de Dienst worden de transacties als volgt uitgevoerd: De Bank stelt de In aanmerking komende Effecten van de Cliënt ter beschikking van de Makelaar.

Die In aanmerking komende effecten worden bewaard op een effectenrekening die op naam van de Makelaar bij de Makelaar is geopend. Deze rekening is een gezamenlijke rekening (omnibusrekening), zonder scheiding per Cliënt.

Indien er vraag is op de markt, kan de Lener deze In aanmerking komende Effecten lenen bij de Makelaar om ze uit te lenen aan een of meer Eindleners. De identiteit van de Eindleners wordt niet meegedeeld aan de Cliënt.

De Lener treedt op als marktbemiddelaar en heeft de volgende verantwoordelijkheden:

- vraag en aanbod koppelen op de markt voor effectenleningen;
- effectenleningstransacties opzetten en afsluiten met de Eindlener.

2.6. Er is geen garantie dat de ter beschikking gestelde In aanmerking komende effecten effectief worden ontleend: de effectieve uitleen van effecten hangt immers af van het aanbod en de vraag op de markt voor effectenleningen.

2.7. Wanneer de leenaanvraag voor een bepaald instrument lager is dan het totale volume van beschikbare In aanmerking komende effecten, selecteert de Lener de uit te lenen effecten door prioriteit te geven aan de Cliënten die de grootste volumes voor dat instrument aanhouden (van groot naar klein).

Bijvoorbeeld:

Voor aandeel XYZ:

- Cliënt A bezit 1.000 aandelen
- Cliënt B bezit 500 aandelen
- Cliënt C bezit 500 aandelen
- Totaal beschikbaar: 2.000 aandelen

Indien de leningaansvraag enkel betrekking heeft op 1.000 aandelen XYZ:

Cliënt A: 1.000 aandelen worden uitgeleend (volledig bezit)

Cliënt B: 0 uitgeleend aandeel

Cliënt C: 0 uitgeleend aandeel

Indien de leningaansvraag betrekking heeft op 1.400 aandelen XYZ:

Cliënt A: 1.000 aandelen worden uitgeleend (volledig bezit)

Cliënt B: Er worden 400 aandelen uitgeleend (van de 500 aandelen in zijn bezit) *

Cliënt C: 0 uitgeleend aandeel

* **Artikel 3. Overdracht van eigendom**

3.1. Tijdens de periode van de Effectenlening wordt de juridische eigendom van de Uitgeleende Effecten overgedragen aan de Lener tegen een vergoeding zoals bepaald in artikel [7] van deze Voorwaarden. Gedurende deze periode geniet de Cliënt geen eigendomsrechten op de Uitgeleende Effecten.

3.2. De Cliënt erkent dat hij tijdens de uitleenperiode de stemrechten verbonden aan de Uitgeleende Effecten niet kan uitoefenen, noch kan deelnemen aan de algemene vergaderingen met betrekking tot deze financiële instrumenten. Om eraan deel te nemen of voorkeurrechten uit te oefenen (inschrijvingen, openbare aanbiedingen enz.), moet de Cliënt een opt-out initiëren overeenkomstig artikel [10] van deze Voorwaarden, ten minste zeven (7) Werkdagen vóór de afsluitingsdatum van de registers, en ervoor zorgen dat de financiële instrumenten worden teruggevraagd en teruggeleverd vóór de relevante vervaldag.

3.3. De Cliënt behoudt de economische eigendom van de Uitgeleende Effecten en blijft blootgesteld aan de evolutie van hun marktwaarde.

3.4. Voor elk dividend met betrekking tot een Uitgeleend Effect, worden de overeenstemmende Uitgeleende Effecten automatisch teruggevorderd voordat een dividend wordt uitgekeerd in overeenstemming met artikel 6.2(c). Zo behoudt de Cliënt zijn recht om de dividenden op dit financieel instrument te ontvangen.

* **Artikel 4. Limieten en onderbrekingen**

4.1. De Bank kan naar eigen goeddunken beslissen om bepaalde financiële instrumenten niet uit te lenen, om lopende Effectenleningen op te zeggen, Uitgeleende Effecten terug te vorderen of de Dienst op te schorten om risico-, liquiditeits-, compliance- of operationele redenen.

* **Artikel 5. Onderpand en waarborgbeheer**

5.1. Om de verplichting tot teruggave in gelijkwaardige financiële instrumenten te dekken, worden de uitgeleende posities gewaarborgd door contanten die worden aangehouden op een gescheiden rekening bij de Lener, geopend op naam van de Makelaar, ten belope van ten minste 105% van de contante waarde in euro van de Uitgeleende Effecten, zonder vergoeding voor de Cliënt (het 'Onderpand'). Het Onderpand zal niet alleen de Uitgeleende Effecten van de Cliënt dekken, maar ook alle effecten van andere cliënten van de Bank die door de Makelaar aan de Lener zijn uitgeleend.

De waarde van de Uitgeleende Effecten en het Onderpand wordt dagelijks herberekend op basis van de officiële slotkoersen en wisselkoersen gepubliceerd door de Europese Centrale Bank en er worden margestortingen verricht zodra het Onderpand niet langer gelijk is aan 105% van de contante waarde in euro van de Uitgeleende Effecten.

5.2. In geval van wanbetaling van een tegenpartij bij een Effectenleningstransactie dient de realisatie van het Onderpand voor de terugkoop van financiële instrumenten die gelijkwaardig zijn aan de Uitgeleende effecten in kwestie; de Bank coördineert dan de invorderings- en distributiemechanismen overeenkomstig de operationele processen.

* **Artikel 6. Verkopen, overdrachten en terugvorderingen**

6.1. De Cliënt kan zijn Uitgeleende Effecten te allen tijde verkopen. Bij een verkooporder vraagt de Makelaar de Uitgeleende Effecten terug vóór de vereffenings/leveringsdatum van de verkochte effecten.

6.2. Een Effectenlening eindigt automatisch en de betrokken financiële instrumenten worden teruggegeven op de effectenrekening van de Cliënt bij de Bank in de volgende omstandigheden (in voorkomend geval wordt de Effectenlening enkel beëindigd voor wat betreft de betrokken financiële instrumenten):

- a. de Cliënt heeft een opt-out geïnitieerd overeenkomstig artikel [10];
- b. de Cliënt heeft een aankoopoptie uitgeoefend op financiële instrumenten die in zijn bezit zijn ('covered call') en die Uitgeleende Effecten zijn;
- c. in geval van een dividenduitkering overeenkomstig artikel 3.4;
- d. bij effectentransacties met betrekking tot de Uitgeleende Effecten;
- e. in geval van opzegging van deze Bijzondere Voorwaarden overeenkomstig artikel [10].

6.3. De Bank onderneemt redelijke commerciële inspanningen om de terugvorderingen tijdig uit te voeren, onder voorbehoud van marktbeperkingen en uitoefentermijnen.

6.4. Een positie die geheel of gedeeltelijk uit Uitgeleende Effecten bestaat, kan niet worden overgedragen naar een andere effectenrekening zolang die Effecten niet zijn teruggegeven.

De Cliënt moet vooraf een opt-out van de Dienst initiëren overeenkomstig artikel [10], wat leidt tot de onmiddellijke verzending van een verzoek om de betreffende Uitgeleende Effecten terug te geven.

Vanaf dat verzoek worden de betreffende In aanmerking komende effecten uitgesloten van de voorraad effecten die het voorwerp kunnen uitmaken van een Effectenlening.

De overdracht van de financiële instrumenten kan worden uitgevoerd zodra de Uitgeleende Effecten effectief zijn teruggegeven, zonder dat de Cliënt hoeft te wachten op de volledige deactivering van de Dienst.

* **Artikel 7. Opbrengsten uit de lening, kosten en fiscaliteit**

7.1. De vergoeding die de Bank ontvangt uit hoofde van de Leningstransacties met de Lener wordt door de Bank gedeeld met de Cliënt in gelijke delen (50/50) na aftrek van de kosten die de Bank verschuldigd is aan de dienstverleners als vergoeding voor de Effectenlening.

7.2. De Cliënt ontvangt deze vergoeding vanaf het ogenblik dat de Uitgeleende Effecten door de Bank werden ontleend en tot het ogenblik dat effecten die gelijkwaardig zijn aan de Uitgeleende Effecten aan de Cliënt zijn teruggegeven.

7.3. De vergoedingen worden dagelijks berekend per geleende positie, volgens de marktgebruiken en de geldende rentevoeten.

De berekening gebeurt volgens de volgende formule:

Dagelijkse vergoeding = Marktwaaarde van de Uitgeleende Effecten x Toepasselijke leenrentevoet / 360

Waarbij:

Marktwaaarde van de Uitgeleende Effecten: waarde van de effecten tegen de slotkoers van de dag, omgerekend in euro;

Toepasselijke leenrentevoet: jaarlijkse rentevoet bepaald volgens de marktomstandigheden, uitgedrukt op brutobasis vóór toepassing van de roerende voorheffing en na aftrek van de operationele kosten.

7.4. De Cliënt erkent en aanvaardt dat de vergoeding in de vorm van interesten onderworpen is aan een bronheffing, overeenkomstig de geldende fiscale wet- en regelgeving.

7.5. De totale vergoeding stemt overeen met de som van de berekende dagvergoedingen voor elke effectieve leendag, na aftrek van de toepasselijke roerende voorheffing. De vergoeding wordt maandelijks gecrediteerd op de effectenrekening van de Cliënt bij de Bank.

7.6. De Bank verstrekt de Cliënt geen enkel fiscaal advies van welke aard ook en aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor de fiscale gevolgen die voortvloeien uit de Dienst. De Cliënt wordt aangemoedigd om onafhankelijk advies in te winnen bij zijn financieel adviseur en/of juridisch adviseur met betrekking tot de fiscale implicaties van de Dienst.

* **Artikel 8. Risico's**

8.1. De voornaamste risico's verbonden aan de Dienst en de Effectenlening worden beschreven in Bijlage I.

* **Artikel 9. Verslagen**

9.1. De Bank stelt de Cliënt maandelijks een verslag ter beschikking over de Effectenleningstransacties in het kader van de Dienst.

Dit verslag omvat onder meer:

- een geaggregeerd overzicht van alle inkomsten uit de effectenleningstransacties;
- de details van de effectenleningstransacties, met inbegrip van met name voor elke lening de betrokken effecten, de datums van instelling en teruggave, alsook de toegepaste vergoedingsvoet;
- de door de Cliënt ontvangen inkomsten uit deze transacties, uitgedrukt in bruto- en nettobedrag.

9.2; De Bank stelt de Cliënt ook een dashboard ter beschikking voor de opvolging van de activiteit van de Dienst. Dit dashboard biedt met name de volgende mogelijkheden:

- te allen tijde alle effectenleningstransacties identificeren, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen openstaande leningen en afgesloten leningen;
- een dagelijks detailniveau van de transacties raadplegen, met inbegrip van de hoeveelheden, de koersen van de uitgeleende effecten, de wisselkoersen en de brutocommissievoeten;
- een dagelijkse update van de gegevens ontvangen;
- toegang krijgen tot een samenvattend overzicht van de door de Dienst gegenereerde inkomsten, inclusief de maandelijkse inkomsten en de in de loop van de tijd gecumuleerde inkomsten.

Het dashboard is toegankelijk via de mobiele applicatie onder een speciaal tabblad van de effectenrekening.

* Artikel 10. Looptijd, wijziging en opzegging

10.1. Deze Voorwaarden treden in werking op de datum waarop de Cliënt de Dienst aangaat en worden gesloten voor onbepaalde duur.

10.2. De Cliënt kan op elk moment de Dienst aangaan en zich ervoor uitschrijven door de procedure voor het activeren of deactiveren van de Dienst te volgen. Voor gemeenschappelijke rekeningen kan de Dienst worden gedeactiveerd op eenvoudig verzoek van een van de medehouders, zonder dat hiervoor de toestemming van de andere medehouders nodig is.

10.3. In geval van uitschrijving moet de Cliënt die zich opnieuw voor de Dienst wil inschrijven, wachten tot de deactivering volledig is afgerond voordat hij zich opnieuw aanmeldt.

10.4. De Bank kan de Dienst ten aanzien van de Cliënt beëindigen overeenkomstig de opzeggingsbepalingen in de Algemene Voorwaarden.

10.5. De sluiting van de effectenrekening van de cliënt of een wijziging van zijn fiscaal statuut leiden tot een automatische deactivering van de Dienst.

10.6. In elk geval gebeurt de activering en deactivering binnen een termijn van 2 tot 7 Werkdagen.

* Artikel 11. Belangenconflicten

11.1. De Bank stelt alles in het werk om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheren: dit wordt verduidelijkt in ons 'Beleid belangenconflicten – beleggingsdiensten' dat beschikbaar is op de Website van de Bank in het gedeelte 'Hulp/Documenten/Trading en beleggen'.

11.2. De Bank brengt de Cliënt op de hoogte van het potentiële belangenconflict dat voortvloeit uit het effectenselectiebeleid van de Lener beschreven in artikel 2.7.

* Artikel 12. Wijziging van de bijzondere voorwaarden

12.1 De Bank kan deze Bijzondere Voorwaarden op elk moment wijzigen door middel van een voorafgaande kennisgeving. De gewijzigde Bijzondere Voorwaarden treden in werking na het verstrijken van een termijn van 15 dagen vanaf de kennisgeving of op een latere, door de Bank meegedeelde datum.

12.2 De Cliënt heeft het recht om de voorgestelde wijzigingen te aanvaarden of te weigeren vóór de datum van de inwerkingtreding ervan. Als de Cliënt de bank niet laat weten dat hij de wijzigingen weigert vóór de inwerkingtredingsdatum van de gewijzigde Bijzondere Voorwaarden, wordt hij geacht deze te aanvaarden.

12.3 Cliënten die de nieuwe Bijzondere Voorwaarden niet aanvaarden, kunnen de Dienst onmiddellijk beëindigen overeenkomstig artikel [10] van deze Bijzondere Voorwaarden tot de datum van inwerkingtreding van de gewijzigde Bijzondere Voorwaarden.

12.4 De Bank heeft het recht om de Dienst die ze verstrekt aan de Cliënt die aan de Bank heeft meegedeeld de gewijzigde Bijzondere Voorwaarden niet te aanvaarden, te beëindigen overeenkomstig artikel [10] van deze Bijzondere Voorwaarden en dit tot deze gewijzigde Bijzondere Voorwaarden ingaan.

* **Bijlage I – Risico's met betrekking tot Effectenleningen**

TEGENPARTIJRISICO

Het tegenpartijrisico stemt overeen met het risico dat de partij waarmee een transactie wordt afgesloten, met name in het kader van een effectenlening, niet in staat is om haar verplichtingen inzake teruggave of betaling na te komen als gevolg van een financieel falen, insolventie of het instellen van een collectieve procedure. In het kader van een effectenlening gaat de juridische eigendom van de effecten over op de Lener voor de duur van de transactie en heeft de uitlener (de Bank) als tegenprestatie een vordering op teruggave van gelijkwaardige effecten. Om dit risico te beperken, wordt onderpand gegeven dat in geval van wanbetaling kan worden gebruikt om effecten die gelijkwaardig zijn aan de uitgeleende effecten op de markt terug te kopen. In geval van wanbetaling van de Eindlener of de Lener (financiële tussenpersoon) kan de teruggave echter worden uitgesteld en kan de opbrengst van de realisatie van het onderpand ontoereikend zijn om de blootstelling volledig te dekken, met name in geval van ongunstige marktomstandigheden of verhoogde volatiliteit.

ONDERPANDRISICO

Bij effectenleningstransacties wordt een onderpand verstrekt om de blootstelling die voortvloeit uit de teruggavevordering te dekken. Om de doeltreffendheid ervan te garanderen, wordt de waarde van de Uitgeleende Effecten en het Onderpand dagelijks herberekend op basis van de officiële slotkoersen en de wisselkoersen die door de Europese Centrale Bank worden gepubliceerd. Er worden margestortingen gedaan zodra de waarde van het Onderpand minder dan 105% bedraagt van de contante waarde, uitgedrukt in euro, van de Uitgeleende Effecten. Deze mechanismen zijn bedoeld om het risico op verlies in geval van wanbetaling van de tegenpartij te beperken. Ondanks deze aanpassings- en oververpandingsmechanismen vormt de aanwezigheid van onderpand echter geen absolute garantie tegen het risico op verlies, met name in geval van snelle marktbewegingen, liquiditeitsspanningen of uitzonderlijke omstandigheden die de waarde of realisatie van het Onderpand kunnen beïnvloeden.

MARKTRISICO

Effectenleningen elimineren niet de blootstelling aan marktschommelingen die verbonden zijn aan de betrokken financiële instrumenten. De cliënt blijft blootgesteld aan waardeschommelingen van de Uitgeleende Effecten, die onder meer kunnen voortvloeien uit de evolutie van de financiële markten, rentevoeten, wisselkoersschommelingen of economische, politieke of geopolitieke gebeurtenissen. In tijden van grote volatiliteit of druk op de markten kan de waarde van de effecten aanzienlijk dalen en eventueel samengaan met een verhoogd risico op wanbetaling van de tegenpartij, waardoor het algemene risico op verlies toeneemt.

OPERATIONEEL RISICO

De Dienst kan worden beïnvloed door technische storingen, menselijke fouten of systeemstoringen die kunnen leiden tot vertragingen of fouten in de uitvoering van de transacties.