

Bijlage 4: Informatie over het omgaan met margetekort en margin call

Definities:

Margerekening: Een type rekening waarbij aan iedere positie in portefeuille een bepaalde minimum waarborg wordt gesteld (marge).

Margevereiste: De som van alle vereiste marges van alle posities in een portefeuille op een Margerekening.

Onderpand (of Equity with loan): Het totaal aan pand dat kan worden ingebracht en dat kan gebruikt worden als dekking voor de posities in de portefeuille. Dit wordt berekend aan de hand van volgende formule: 100% van de liquide middelen + 100% van de waarde van de aandelen + 100% van de waarde van de obligaties + 100% van de waarde van de beleggingsfondsen.

Bestedingsruimte (of Current excess liquidity): Het totaal bedrag aan middelen dat fungeert als buffer en dat aangeeft welk bedrag nog rest alvorens er zich een Effectief margetekort voordoet. De Bestedingsruimte wordt berekend aan de hand van volgende formule: Onderpand – Margevereiste.

Totale waarde portefeuille (of Net liquidation value. De totale actuele waarde van de portefeuille rekening houdende met alle activa.

Margin cushion: Deze waarde vormt een indicator voor het al dan niet bestaan van een Effectief of Potentieel margetekort en wordt berekend aan de hand van volgende formule: Bestedingsruimte / Totale waarde portefeuille.

Potentieel margetekort: Dit doet zich voor wanneer het Margin cushion gelijk is of lager wordt dan 33%.

Effectief margetekort: Dit doet zich voor wanneer de Bestedingsruimte negatief wordt waardoor ook het Margin cushion kleiner wordt dan 0%.

Margin call: De waarschuwing die door LYNX via e-mail aan de cliënt wordt bezorgd waarin de cliënt op de hoogte wordt gesteld van een Potentieel margetekort.

Algemeen

Als client van LYNX opent u een effectenrekening aangehouden bij Interactive Brokers ("IB"). De effectenrekening kan een cashrekening dan wel een Margerekening zijn. In het geval van een Margerekening past IB een erg strikte Margevereiste toe, waarvan de modaliteiten en voorwaarden terug te vinden zijn onder de volgende link:

<https://www.interactivebrokers.co.uk/en/index.php?f=37725>

Als aanvullende dienstverlening – en teneinde haar cliënten bijkomend te informeren omtrent de Margevereiste die IB oplegt – ziet LYNX erop toe dat cliënten die posities hebben in financiële instrumenten waaruit verplichtingen kunnen voortvloeien (marginable producten), voortdurend over voldoende pandwaarde (Onderpand) beschikken om aan de actuele verplichtingen die uit die posities voortvloeien, te voldoen. en kan er een Potentieel of Effectief margetekort ontstaan.

Indien de cliënt beschikt over een Potentieel margetekort en aldus mogelijks niet kan voldoen aan de actuele verplichtingen die voortvloeien uit posities in financiële instrumenten, ziet LYNX erop toe dat deze cliënt op eigen initiatief zijn/haar Bestedingsruimte voldoende verhoogt zodat aan de Margevereiste kan worden voldaan. Indien de cliënt zijn/haar Bestedingsruimte niet verhoogt binnen de gestelde tijdsperiode, dient IB, in geval van een Effectief margetekort, één of meerdere posities zo spoedig mogelijk te sluiten.

Margin call procedure

[Aanvullende procedure op de liquidatie-procedure van IB](#)

Het vaststellen van de Margevereiste en de

uiteindelijke eventuele liquidaties van posities wordt door IB opgelegd en uitgevoerd. De bijkomende monitoring van een Potentieel margetekort wordt als extra service door LYNX verleend. Hiermee streeft LYNX een bijkomende bescherming van de cliënt na, teneinde een negatieve impact op de portefeuille van de cliënt zoveel als mogelijk te vermijden. LYNX stelt naar best vermogen (middelen-verbintenis) een proactieve informering ten aanzien van haar cliënten voorop, zodat de cliënt steeds zelf invloed heeft op het gebeuren binnen zijn/haar eigen effectenrekening. Meer in het bijzonder informeert LYNX via onderhavige Margin call procedure de cliënt omtrent de vaststelling van een Potentieel margetekort op diens rekening, waarna het aan de cliënt is om de nodige maatregelen te treffen die voor de cliënt in diens persoonlijke situatie het meest optimaal zijn. LYNX geeft de cliënt daaromtrent geen advies, zij informeert de cliënt louter over een bepaalde vaststelling.

Vaststelling van een Potentieel en Effectief margetekort

Op dagelijkse basis wordt door LYNX en IB periodiek nagegaan of het Onderpand van de cliënt voldoende is om de op dat moment geldende Margevereiste te dekken (controle van het Margin cushion). Dit betreft een momentopname, waarbij voor alle effecten in portefeuille, de Marge-vereiste wordt vastgesteld (de "Momentopname").

Als nu blijkt dat de cliënt op de Momentopname dreigt niet te voldoen aan de toepasselijke Margevereiste (Potentieel margetekort), stuurt LYNX aan de cliënt een zogenaamde Margin call via e-mail. Dit doet zich voor wanneer het Margin cushion zakt onder 33%. Van de cliënt wordt verwacht dat hij/zij zijn/haar e-mailadres actueel houdt. In deze Margin call wordt vermeld dat de cliënt een Potentieel margetekort heeft

en wordt hij/zij verzocht om binnen de 8 uur vanaf de Momentopname de Bestedingsruimte te verhogen. ("Deadline"). De Deadline betreft de uiterlijke datum waarbinnen IB geen liquidaties conform de IB voorwaarden zal uitvoeren en waarbinnen de cliënt bewijs dient aan te leveren van de ondernomen acties die resulteren in het voldoende verhogen van de Bestedingsruimte (Onthouding van liquidatie is uitgezonderd overmacht).

Enkel het moment waarop LYNX het Margin cushion controleert is geldend. LYNX verstuurt maar één keer de Margin call n.a.v. de Momentopname. Na het versturen van de Margin call is de cliënt zelf gehouden om de situatie te veranderen zodat geen Effectief margetekort optreedt en zodoende een liquidatie te voorkomen. Indien het Potentieel margetekort wordt aangehouden of zelf verslechtert, dan blijft de initiële Margin call van LYNX gedurende een periode van 2 maand gelden, er wordt geen nieuwe waarschuwing verstuurd. Ook indien het Potentieel margetekort is beëindigd wordt geen melding door LYNX verstuurd, enkel nadat zich een nieuw Potentieel margetekort voordoet (na beëindigen van het vorige Potentieel margetekort, zal LYNX opnieuw een Margin call uitsturen.

Wanneer nu het Margin cushion op de Momentopname verder zou gedaald zijn onder 5% en aldus het Potentieel margetekort groter wordt, zal de cliënt een nieuwe waarschuwing (gewijzigde achtergrondkleur) zien verschijnen in de diverse handelsplatformen. Opnieuw kan de cliënt zelf acties ondernemen en zodoende zijn/haar Bestedingsruimte verhogen. Er kan in deze fase wel geen nieuwe deadline worden vastgesteld waarbinnen de cliënt moet handelen om liquidaties te voorkomen.

Wanneer de cliënt, ondanks de eerder ontvangen waarschuwingen, geen acties heeft gesteld en

wanneer op de Momentopname het Margin cushion zakt onder de 0%, is er sprake van een Effectief margetekort en kan IB overgaan tot het liquideren van één of meerdere posities conform de IB Voorwaarden.

Hoe reageren op de Margin call

De cliënt kan voor de Deadline de volgende acties stellen:

- a) Geld overmaken op de effectenrekening, daarbij rekening houdende met de duur van de overboeking.
- b) Een order uitvoeren die een bestaande positie reduceert of afsluit.
- c) Een interne overboeking van IB/LYNX rekeningen die aan uw effectenrekening zijn gekoppeld, uitvoeren.
- d) De parameter “Set Liquidate Last” instellen waardoor één of meerdere posities in de mate van het mogelijke pas worden geliquideerd na het liquideren van alle overige posities.

Het is raadzaam voormelde handelingen zo spoedig mogelijk te verrichten. Enkel wanneer IB voor de Deadline een schriftelijke bevestiging met bewijsstukken ontvangt waarin wordt bevestigd op basis van voormelde acties dat het Potentieel margetekort is verholpen, zal zij niet overgaan tot liquidatie van de positie(s) van de cliënt.

Gevolgen bij een Effectief margetekort

Als er na Deadline sprake is van een Effectief margetekort, kan IB op zeer korte termijn, tenzij anders vermeld in de Margin call, of in enige andere mededeling, overgaan tot het sluiten van posities om het Effectief margetekort te herstellen. IB heeft daarbij het recht om zelf te kiezen welke posities binnen de effectenportefeuille worden gesloten.

Het volledige koersrisico en de kosten voor transacties die door LYNX en/of IB worden geïnitieerd in het kader

van dergelijke liquidatie zijn voor rekening van de cliënt. LYNX noch IB zijn verantwoordelijk voor elke vorm van (financiële) schade dewelke mogelijkwijds ontstaat door het sluiten van posities op de effectenrekening van de cliënt. De Margin call beoogt een proactieve informering ten aanzien van de cliënt, waarbij de cliënt, via onderhavige procedure, in eerste instantie (voor de Deadline) zelf invloed heeft op het al dan niet (automatisch) sluiten van posities.

Gevallen van overmacht

Geen enkele klant wordt vrijgesteld van dergelijke liquidaties. Om een Margin call en liquidatie van posities als gevolg van een Effectief margetekort te vermijden, dienen cliënten ervoor te zorgen dat er volgende Bestedingsruimte op hun IB rekening beschikbaar is alvorens enige negatieve marktbevingingen.

IB behoudt zich steeds het recht voor om – in afwijking van de Margin call procedure –voor de Deadline over te gaan tot het sluiten van posities in de portefeuille (of een gedeelte hiervan) van de cliënt. Dit kan ook het geval zijn indien LYNX u, via de Margin call, reeds verzocht heeft om uiterlijk op de Deadline het Potentieel margetekort aan te zuiveren. Kortom, IB / LYNX heeft het recht om alle of een deel van de bestaande openstaande marginposities te sluiten als de IB rekening van een cliënt niet voldoet aan de toepasselijke Margevereiste voor zijn/haar effectenrekening, zelfs als de cliënt stappen heeft ondernomen om de omvang van de open posities te verminderen of enige andere actie onderneemt om aan de Margevereiste te voldoen, maar deze stappen of acties niet voldoende zijn of niet tijdig zijn voltooid om doorlopend aan de toepasselijke Marginvereiste te kunnen voldoen.

De omstandigheden waarin dit kan gebeuren zijn wanneer er sprake is van een plotselinge grote

koerswijziging, strenge marktomstandigheden en volatiele beurzen (waar o.a. het risico groot is dat u meer verliest dan uw initiële inleg), waardoor de waarde van de effectenportefeuille dermate is afgenomen dat het Potentieel margetekort niet of slechts beperkt kan worden aangezuiverd binnen korte termijn. Daarnaast is dit mogelijk indien de verhandelbaarheid van een bepaald effect danig beperkt is, dat wachten op een Deadline tot grote en

onaanvaardbare risico's voor zowel de cliënt als LYNX zou leiden. Dit alles kadert in de bescherming van de cliënt teneinde te voorkomen dat de cliënt aanzienlijke verliezen zal lijden die eventueel hoger zouden uitvallen dan de initiële inleg.