

Nadere Informatie

Beleggingsdiensten

Beleggingsdiensten

Inleiding

In de Nadere Informatie Beleggingsdiensten geeft DEGIRO de gedetailleerde invulling van de contractuele afspraken die DEGIRO met u is aangegaan in de Cliëntovereenkomst en een nadere toelichting bij haar diensten en overeenkomsten. Ook leest u in dit naslagwerk welke algemene en specifieke risico's aan beleggen verbonden zijn. Wij raden u aan kennis te nemen van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten en u goed voor te bereiden op het beleggen, zodat u dit op een verantwoorde wijze kunt doen.

De Nadere Informatie Beleggingsdiensten is onderdeel van de Cliënt Overeenkomst. Woorden die in deze Nadere Informatie Beleggingsdiensten met een hoofdletter worden geschreven hebben de betekenis als gedefinieerd in de Cliënt Overeenkomst of als nader aangegeven in deze Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

Heeft u vragen, opmerkingen en/of suggesties neemt u dan contact op met de Klantenservice van DEGIRO. Zie voor de algemene contactgegevens en bereikbaarheid van onze Klantenservice de website van DEGIRO.

Documenten

De Nadere Informatie Beleggingsdiensten bestaat uit de volgende documenten:

- WebTrader
- Profielen
- Beleggingsfondsen
- **Beleggingsdiensten (dit document)**
- Orders en Orderuitvoeringbeleid
- Corporate actions, expiraties en administratieve handelingen
- Tarieven
- Kenmerken en risico's van Financiële Instrumenten
- Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten

Beleggingsdiensten

1. Execution Only

De dienstverlening van DEGIRO vindt plaats op basis van "Execution Only". Via uw toegang tot WebTrader heeft u de mogelijkheid om zelfstandig Orders te geven. Dit betekent dat DEGIRO geen beleggingsadvies geeft of beheer voert over uw beleggingen. Indien u advies of vermogensbeheer wenst dient u dus zelf een adviseur of vermogensbeheerder te zoeken. In uw relatie tot DEGIRO bent u zelf verantwoordelijk voor de keuzes van beleggingen, soorten beleggingen en de opbouw van uw portefeuille en de risico's die hiermee gepaard gaan.

Passendheidstoets

Voorafgaand aan haar dienstverlening vraagt DEGIRO u om de Passendheidstoets in te vullen. Met de Passendheidstoets vragen wij u om stil te staan bij de kennis en ervaring die u heeft met betrekking tot beleggen in verschillende Financiële Instrumenten en waarschuwen wij u wanneer u meldt dat uw kennis en ervaring beperkt zijn. Let op: DEGIRO toets vervolgens niet of u zich bij het beleggen beperkt tot die Financiële Instrumenten waarvan u - op het moment van invullen van de Passendheidstoets - aangaf voldoende kennis en ervaring te hebben. Bij de dienst Execution Only bepaalt u immers zelf waarin u belegt en wordt uw Order door onze systemen automatisch uitgevoerd, zonder dat wij elke Order persoonlijk kunnen beoordelen.

Verantwoordelijkheden van Cliënt

Dat u kiest voor de Execution Only diensten van DEGIRO betekent dat u zelf uw Odrachten bedenkt en geeft en daarvoor dus ook zelf verantwoordelijk bent. U dient met deze verantwoordelijkheid op een zorgvuldige wijze om te gaan en daarbij in elk geval rekening te houden met de navolgende aspecten.

- U dient grote voorzichtigheid te betrachten bij het doen van transacties waarvoor u niet voldoende kennis en ervaring heeft en waarvan u de risico's wellicht niet voldoende begrijpt. Beleggen met onvoldoende kennis en ervaring kan leiden tot verliezen waarvan u de hoogte van tevoren niet of onvoldoende heeft kunnen inschatten.
- U dient voorzichtig te zijn met beleggingen die een bovengemiddeld risico dragen. Dit geldt in het bijzonder beleggingen met een hefboom. Bijvoorbeeld indien u belegt in Derivaten of met behulp van de diensten Debet Geld of Debet Effecten. Met deze beleggingen kan uw verlies groter zijn dan uw inleg.
- Uw Odrachten en transacties mogen niet uitsluitend of voornamelijk zijn gericht op het ontwijken van belasting die u anders verschuldigd zou zijn. Het ontwijken van belasting is niet alleen mogelijk strafbaar, u schaadt daarmee wellicht ook de relatie tussen DEGIRO en de betreffende belastingdienst. Dat kan tot schade leiden voor DEGIRO en haar klanten.
- Uw zorgvuldigheid is ook vereist om er voor te zorgen dat u en DEGIRO voldoen aan de regels die gelden bij het beleggen. In vrijwel ieder land en op vrijwel iedere markt, geldt dat beleggen aan strenge regels is gebonden om verstoring van de markt te voorkomen en er voor te zorgen dat beleggen op een eerlijke wijze gebeurt. Zo is het bijvoorbeeld verboden om te handelen met voorkennis. Voorkennis betekent dat u beschikt over vertrouwelijke informatie over een aandeel of uitgevende instelling en die informatie, wanneer die openbaar zou zijn, effect zou hebben op de koers van het betreffende aandeel. Een ander voorbeeld van verboden handelen is het manipuleren van de koers van een Effect. Bijvoorbeeld door in een minder liquide aandeel veel kleine Orders te geven om op die manier de koers van dat aandeel in een door u gewenste richting te sturen. Koersmanipulatie en andere vormen van marktmisbruik kan op een heleboel

— Nadere Informatie Beleggingsdiensten

DEGIRO B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

verschillende manieren, wees hierop dus bedacht bij het bedenken van Orders. Wanneer u twijfelt aan de transacties die u van plan bent te doen, dan is het verstandig om professioneel advies in te winnen.

- U dient te voorkomen dat u wordt geacht een financiële dienst te verlenen waarvoor u niet over de vereiste vergunning beschikt. Dit zou bijvoorbeeld het geval kunnen zijn wanneer u geld van derden boekt naar uw Persoonlijke Pagina om dit voor deze derden te beheren of wanneer u met de Toegangscode van iemand anders diens Giraal Tegoed beheert. Het verlenen van financiële diensten zoals vermogensbeheer is streng gereguleerd en zonder de vereiste vergunning vaak niet toegestaan. Wanneer u twijfelt, dan is het belangrijk dat u hierover professioneel advies inwint.

- U dient de informatie in WebTrader steeds kritisch te bezien en niet blindelings te handelen op basis van informatie die duidelijk vreemd of zelfs ronduit incorrect is. Via DEGIRO kunt u handelen op tientallen markten en in vele duizenden financiële instrumenten. Gegevens over deze markten en financiële instrumenten koopt en krijgt DEGIRO via verschillende kanalen. Het spreekt voor zich dat hierbij fouten kunnen worden gemaakt, zodat bijvoorbeeld bepaalde koersinformatie, productinformatie zoals bijvoorbeeld het stop loss niveau van een hefboomproduct of informatie over een corporate action (dividendbetaling, overnamebod, claim emissie, split of reverse split enzovoorts), te laat of verkeerd zichtbaar wordt op uw Persoonlijke Pagina. In alle gevallen geldt daarbij dat het uw verantwoordelijkheid is om kritisch de posities en koersen in uw Persoonlijke Pagina te controleren (bijvoorbeeld op de website van de uitgevende instelling) en bij vreemde situaties, zoals plotsklapse veranderingen of bewegingen, niet direct uit winstbejag of paniek te handelen door het geven van Orders, maar de oorzaak van de beweging te onderzoeken. U bent daarbij steeds welkom om contact op te nemen met DEGIRO.

2. Aanhouden van Financiële Instrumenten

Financiële Instrumenten worden altijd 'giraal' aangehouden, door bijschrijving op een rekening. DEGIRO bewaart uw Effecten dus niet 'fysiek' (in een kluis) voor u. Alhoewel in het spraakgebruik nog wel verouderde termen als 'bewaarneming', 'effectendepot' en 'fysieke settlement' worden gebruikt, worden Effecten al sinds jaar en dag niet meer fysiek in papieren vorm aangehouden, maar net als geld op een bankrekening als 'giraal tegoed'. Zo werkt dat niet alleen in Nederland, maar inmiddels vrijwel overal ter wereld. Wanneer u bijvoorbeeld bij DEGIRO in Japanse aandelen belegt, dan worden er niet vanuit Japan aandelen per post naar DEGIRO gestuurd, maar geldt - bijvoorbeeld - het volgende.

De Japanse broker die DEGIRO gebruikt voor de Japanse beurs, koopt op verzoek van DEGIRO de door u gewenste aandelen op de Japanse beurs. Op instructie van DEGIRO, zorgt de Japanse broker er voor dat een Japanse custodian een recht ontvangt met betrekking tot deze aandelen in de vorm van een giraal tegoed in de rekening van die custodian bij de Japanse CSD. Een CSD is de centrale partij in de Effecten infrastructuur van een markt, waar Effecten worden aangehouden. De CSD zal in de regel de partij zijn die daadwerkelijk is geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de uitgevende instelling van de aandelen. De Japanse custodian op diens beurt, boekt een dergelijk tegoed luidend in de aandelen in de rekening die de bijvoorbeeld Nederlandse of Engelse custodian van DEGIRO bij haar aanhoudt. De custodian van DEGIRO op diens beurt, creëert in de rekening die SPV bij haar aanhoudt een giraal tegoed luidende in de betreffende aandelen. Uiteindelijk, aan het einde van de keten, ontvangt u van SPV de Japanse aandelen als boeking in uw Giraal Tegoed.

Een keten van rechten (om die reden ook de 'custody keten' genoemd), waarvan u als 'eindbelegger' de uiteindelijk gerechtigde bent. Dit is de manier waarop alle beleggingsondernemingen en banken posities in Effecten voor klanten aanhouden.

— Nadere Informatie Beleggingsdiensten

DEGIRO B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

In dit licht geldt, dat de dienst van DEGIRO niet is dat DEGIRO uw Financiële Instrumenten daadwerkelijk voor u 'bewaart', maar dat DEGIRO u toegang biedt tot de wereldwijde infrastructuur waar, direct of door het gebruik van een 'keten' van custodians of prime brokers, Financiële Instrumenten voor uw rekeningen en risico kunnen worden aangehouden.

In de custody keten worden Financiële Instrumenten normaalgesproken aangehouden in omnibus rekeningen. Een omnibus rekening is een rekening bij een derde die door de beleggingsonderneming wordt gebruikt voor het aanhouden van Financiële Instrumenten voor alle of tenminste meer dan één van diens klanten tezamen. Voor het aanhouden van long posities in Effecten is het 'door elkaar' aanhouden van Effecten voor verschillende klanten net zo veilig als het aanhouden van Effecten op een geïndividualiseerde rekening per klant, maar beduidend voordeliger. Voor posities in Derivaten en debet saldi in geld en Effecten die tezamen met zekerheid voor die posities worden aangehouden in omnibus rekeningen geldt dat het gebruik van omnibus rekeningen als gevolg heeft dat klanten onderling risico op elkaar lopen. Wij verwijzen u hiervoor naar de paragraaf 'Zekerheid aan derden' hieronder.

Vermogensscheiding

Financiële Instrumenten worden door DEGIRO zo voor u aangehouden, dat deze onbereikbaar zijn voor crediteuren van DEGIRO, ook in geval van faillissement van DEGIRO. Dit heet 'vermogensscheiding' en dient om de beleggingen van klanten te beschermen. De meest veilige vorm van vermogensscheiding is het gebruiken van een aparte rechtspersoon. Het is immers niet mogelijk om schulden van de ene persoon te verhalen op het vermogen van een andere persoon. Alle bekende grote custodians, gebruiken om deze reden voor het aanhouden van Effecten een 'nominee company'. Omdat DEGIRO veel belang hecht aan de veiligheid van uw beleggingen, gaat DEGIRO hierbij een stap verder dan de meeste partijen op de markt en houdt DEGIRO al uw Financiële Instrumenten in een aparte entiteit. Dus ook uw Derivaten. DEGIRO gebruikt hiervoor verschillende rechtspersonen: SPV Long Only en SPV Long Short. Een SPV doet niets anders dan het passief aanhouden van beleggingen voor rekening van beleggers. De kans dat een SPV failliet gaat is daarom zeer klein. De SPV's zijn ieder een aparte stichting. Een stichting heeft geen aandeelhouders. DEGIRO is dus niet aandeelhouder (eigenaar) van de SPV's zodat de SPV's ook in dat opzicht zo veel mogelijk onafhankelijk zijn van DEGIRO.

De SPV's houden de Financiële Instrumenten op rekeningen bij derden. Dat kunnen central securities depositaries (CDS) of central counterparties (CCP) zijn en custodians en prime brokers die door DEGIRO zijn geselecteerd. Van custodians en prime brokers eist DEGIRO dat ook zij, op hun beurt, zorgen voor vermogensscheiding om op die manier de klanten van DEGIRO te beschermen tegen hun faillissement. Regels met betrekking tot vermogensscheiding zijn in ieder land (zowel binnen de EU als daarbuiten) anders en er kunnen landen zijn waar vermogensscheiding niet mogelijk of niet wettelijk vereist is. Wanneer er ten aanzien van een derde in de custody keten geen vermogensscheiding van toepassing is, dan kunnen de Financiële Instrumenten die bij die derde worden aangehouden, bij diens faillissement verloren gaan.

SPV Long Only en SPV Long Short

Alle posities in Derivaten en alle debet saldi in geld en Effecten die van de custodians en prime brokers worden geleend ten behoeve van de diensten Debet Geld en Debet Effecten worden aangehouden in SPV Long Short, tezamen met voldoende geld en Effecten om voor die posities aan de custodians en prime brokers zekerheid te bieden.

Alle posities in Effecten die niet nodig zijn als zekerheid voor Derivaten, debet posities in geld en debet posities in Effecten, worden aangehouden in SPV Long Only.

— Nadere Informatie Beleggingsdiensten

DEGIRO B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Zekerheid aan derden

Klanten van DEGIRO kunnen beleggen in Derivaten en gebruik maken van de diensten Debet Geld en Debet Effecten. SPV Long Short houdt posities in long en short Derivaten op haar beurt aan bij derden zoals prime brokers en leent geld en soms Effecten van die derden voor de diensten Debet Geld en Debet Effecten. Hiervoor eisen die derden zekerheid (vaak wordt dit 'margin' of 'collateral' genoemd). SPV Long Short levert die zekerheid door aan de betreffende partijen een zekerheidsrecht te geven op het geld dat en de Effecten die SPV Long Short bij die derde aanhoudt. DEGIRO boekt hiertoe ten laste van de klanten die posities aanhouden in Derivaten, Debet Geld en Debet Effecten, geld en Effecten over van SPV Long Only naar SPV Long Short. DEGIRO zorgt er voor dat het deel van het geld en de Effecten van een klant dat DEGIRO van SPV Long Only naar SPV Long Short boekt, nooit hoger is dan de optelsom van Risico, het saldo Debet Geld, het saldo Debet Effecten en de waarde van de short posities in Derivaten minus de waarde van de long posities in Derivaten van die betreffende klant. Op deze wijze blijft het netto risico van de klant op SPV Long Short beperkt.

Alle geld en Effecten die SPV Long Short aanhoudt bij een derde, worden aangehouden in omnibus rekeningen en dienen tot zekerheid voor de verplichtingen van SPV Long Short jegens die derde. Dat betekent dat Effecten die SPV Long Short aanhoudt voor de ene klant, tot zekerheid dienen voor de verplichtingen van de andere klant en vice versa (maar niet voor verplichtingen van DEGIRO zelf). Op deze wijze lopen klanten dus risico op elkaar. Dit risico is echter beperkt: wanneer er een tekort is in SPV Long Short ten gevolge van het falen van een klant, dan zal DEGIRO dit tekort onmiddellijk uit haar eigen vermogen aanzuiveren.

Omdat SPV Long Only uitsluitend long posities aanhoudt, geldt bovenstaande niet voor SPV Long Only.

Uitlenen van Effecten

Onder de Overeenkomst Beleggingsdiensten heeft DEGIRO het recht bedongen om Effecten die SPV voor de klanten van DEGIRO aanhoudt, te mogen gebruiken. Dat kan bijvoorbeeld zijn om een Ongedekte Verkooptransactie (een transactie waarbij een klant Effecten verkoopt die die klant niet heeft) te kunnen afwickelen (afwickelen wil hier zeggen het leveren van de Effecten tegen ontvangst van de betaling). DEGIRO gebruikt dan Effecten die SPV aanhoudt voor klant A om de Ongedekte Verkooptransactie van klant B te kunnen afwickelen. Op deze wijze kan DEGIRO de dienst Debet Effecten mogelijk maken.

Wanneer DEGIRO Effecten Uitleent, dan heeft vanaf dat moment SPV niet voldoende Effecten van de betreffende soort. Het risico dat dit tekort tot schade leidt van de klant, is echter zeer beperkt.

- Ten eerste geldt dat DEGIRO (en niet de inlenende partij) steeds de 'tegenpartij' is van SPV en dus met haar eigen vermogen instaat voor het tijdig terug leveren van de Uitgeleende Effecten.
- Daarnaast geldt dat DEGIRO van de inlenende partij zekerheid eist. Wanneer de inlenende partij klant is van DEGIRO, dan biedt de inlenende partij zekerheid met het pandrecht dat DEGIRO heeft op diens Giraal Tegoed en loopt de geleende positie mee in de doorlopende risico monitoring door DEGIRO. In andere gevallen dient de inlenende partij zekerheid te stellen door geld of Effecten naar SPV over te maken die SPV in geval van falen van de inlenende partij mag gebruiken om de Uitgeleende Effecten op de markt terug te kopen.

Schade voor de klant wiens Effecten zijn Uitgeleend ontstaat dus pas op het moment dat zowel de inlenende partij als DEGIRO niet langer in staat zijn hun verplichtingen te voldoen (lees: failliet

— Nadere Informatie Beleggingsdiensten

DEGIRO B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

zijn) en de waarde van de zekerheid is gedaald dan wel de waarde van de Uitgeleende Effecten is gestegen. De hoogte van de schade is daarbij beperkt tot het verschil in waarde tussen de Uitgeleende Effecten en de door de inlener verschaftte zekerheid.

Effecten die worden aangehouden onder Profiel Custody, worden door DEGIRO niet gebruikt voor Uittlenen.

3. Aanhouden van geld

Geldmarktfondsen

DEGIRO is niet een bank maar een beleggingsonderneming. Onder EU recht, mogen zowel banken als beleggingsondernemingen geld aanhouden voor hun klanten. Maar daarbij geldt wel een belangrijk verschil. Een bank mag het geld dat klanten bij haar aanhouden in eigen naam gebruiken om winst mee te maken voor zichzelf. Bijvoorbeeld door het uit te lenen of door er mee te beleggen. Wanneer het daarmee niet goed gaat, dan kan het gebeuren dat uw geld weg is. U loopt dus risico op de bank. Omdat dat een reëel risico is, is er het deposito garantiestelsel. Beleggingsondernemingen mogen onder EU recht geld aanhouden van hun klanten. Maar EU recht staat hen niet toe om dat geld voor eigen rekening te gebruiken. Beleggingsondernemingen moeten geld dat zij aanhouden voor rekening van hun klanten, op een veilige en beschermde manier aanhouden. Zulk veilig aangehouden geld, wordt vaak 'client money' genoemd. Voor DEGIRO geldt iets anders. Ondanks de EU regels, staan de Nederlandse toezichthouders AFM en DNB het aan Nederlandse beleggingsondernemingen niet toe om geld van hun klanten aan te houden. Klanten van Nederlandse beleggingsondernemingen hebben daardoor geen profijt van de EU regels met betrekking tot het aanhouden van geld.

Klanten van DEGIRO mogen dus geen geld aanhouden bij DEGIRO of bij SPV. DEGIRO heeft hiervoor de volgende oplossing.

Iedere klant van DEGIRO geeft aan DEGIRO een doorlopende Order om geld steeds direct te beleggen in een van de Geldmarktfondsen.

Op basis van de doorlopende Order die u in de acceptatieprocedure of nadien aan DEGIRO heeft gegeven, wordt al het geld dat u overmaakt naar de Centrale Rekening van SPV Long Only of dat door DEGIRO voor uw rekening wordt ontvangen, nog op de dag van ontvangst voor uw rekening en risico belegd in participaties in het Geldmarktfonds in de betreffende valuta. Op deze wijze houdt u nooit geld aan bij DEGIRO, maar bent u steeds 'volledig belegd' in Financiële Instrumenten.

De Geldmarktfondsen zijn beleggingsfondsen die als doel hebben om met zo min mogelijk risico een rendement te behalen dat iets lager ligt dan de reguliere marktrente in de betreffende valuta. Zie het document **Beleggingsfondsen** in de Nadere Informatie Beleggingsdiensten voor de links naar de prospectussen en de ebi van deze fondsen met informatie over de beleggingen en risico's van deze fondsen.

Alle beleggingen van de Geldmarktfondsen worden volledig gescheiden aangehouden en lopen geen risico bij een eventueel faillissement van DEGIRO of van de fondsbeheerder. De liquiditeit die u aanhoudt bij DEGIRO is op deze wijze bij DEGIRO net zo veilig als uw andere beleggingen.

— Nadere Informatie Beleggingsdiensten

DEGIRO B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

Let wel: u houdt bij DEGIRO dus geen geld aan. Met de doorlopende Order belegt u geld dat DEGIRO van of voor u ontvangt steeds in een Geldmarktfonds. Alhoewel de Geldmarktfondsen op een zeer risicomijdende wijze beleggen, kan de waarde van het Geldmarktfondsen en dus de hoeveelheid liquiditeit die u aanhoudt bij DEGIRO, fluctueren. Zie de ebi van het betreffende Geldmarktfonds voor de wijze waarop dat Geldmarktfonds belegt. Indien u niet of minder wilt beleggen in de Geldmarktfondsen, dan kunt u de waarde van uw beleggingen in de Geldmarktfondsen door de aankoop van door u gekozen Financiële Instrumenten op een andere wijze beleggen, of aan DEGIRO een Instructie geven om een bedrag aan geld naar uw Tegenrekening te boeken.

4. Verdeling van tekort

Alle geld en Financiële Instrumenten die SPV aanhoudt, houdt SPV aan voor rekening en risico van de klanten van DEGIRO. Het kan voorkomen, dat er bijvoorbeeld ten gevolge van een fout van een klant, DEGIRO of een derde zoals een beurs of een broker, door SPV een incorrecte positie wordt aangehouden. Indien DEGIRO dit signaleert, dan zal DEGIRO deze positie in de regel zo snel mogelijk corrigeren. Dit kan DEGIRO doen vanaf de rekening van de betreffende klant of klanten, wanneer de incorrecte positie aan deze klant of klanten toewijsbaar is, of vanaf de aparte resolve account van SPV zelf. Wanneer er ten gevolge van de incorrecte positie of na het corrigeren daarvan in SPV een tekort resteert in een valuta of Financieel Instrument, dan is DEGIRO gerechtigd dit tekort pro rata te verdelen over de klanten die bij die SPV vorderingen aanhouden in de betreffende valuta of Financiële Instrumenten. Deze regeling is er om de klanten te beschermen. Op het moment dat het tekort wordt gesignaleerd is het immers niet altijd direct duidelijk hoe en door wie het tekort is veroorzaakt en of het mogelijk is het tekort (volledig) aan te zuiveren. Zonder omslag van het tekort over alle betreffende klanten, zouden de klanten die hun positie het eerst zouden verkopen of overboeken daarmee hun schade ten nadele van de andere klanten kunnen beperken.

Een voorbeeld.

Stel dat 21 klanten van DEGIRO beleggen in aandelen Fiat. Van die klanten houden 20 klanten ieder 10 aandelen en 1 klant houdt 200 aandelen. SPV houdt voor deze klanten samen op haar rekening bij haar custodian 400 aandelen Fiat. Op een dag blijkt uit het rekeningafschrift dat SPV van haar custodian ontvangt dat het saldo onverhoopt nog maar 200 aandelen Fiat omvat. DEGIRO verlaagt hierop conform de daling van de positie bij KAS Bank de positie van alle klanten met 50%.

Wanneer DEGIRO dit niet zou doen, dan zouden de klanten die als eerste hun posities zouden verkopen geen schade hebben. Er zijn immers nog 200 aandelen Fiat. Stel dat de ene klant met 200 aandelen zijn positie zou verkopen, dan zou deze klant geen schade hebben. Voor de overige 20 klanten zou er echter vanaf dat moment niet een tekort zijn van 50% maar van 100%. Omslag zorgt er dus voor dat het risico op schade eerlijk wordt verdeeld.

De omslag van het tekort zegt natuurlijk nog niets over de vraag of er schade is en wie er aansprakelijk is. In verreweg de meeste gevallen betreffen tekorten administratieve vergissingen die na een telefoontje worden gecorrigeerd. Wanneer het tekort het gevolg is van een fout van een van de betrokken partijen, dan zal DEGIRO zich er uiteraard voor inspannen dat het tekort zo snel mogelijk wordt aangezuiverd.

De omslag over beleggers is overigens niet een slimme uitvinding van DEGIRO. Dit principe staat in de Nederlandse wet en geldt voor alle banken en beleggingsondernemingen die Effecten houden voor klanten volgens de regels van de Wet giraal effectenverkeer.

5. Tegenrekening

Om de posities van haar klanten zo goed mogelijk te beschermen werkt DEGIRO altijd met een vaste Tegenrekening. De Tegenrekening is een bankrekening die op uw naam staat en door DEGIRO als zodanig is geaccepteerd. Het is alleen mogelijk om geld vanaf deze vaste Tegenrekening naar DEGIRO en van DEGIRO naar deze vaste Tegenrekening te boeken. Wanneer u uw Tegenrekening wilt wijzigen, dan kunt u daarvoor contact opnemen met de klantenservice. U dient een nieuwe identificatie storting vanaf de nieuwe rekening te doen. Zodra de nieuwe rekening door DEGIRO is geaccepteerd, dan zal de Tegenrekening worden gewijzigd.

Let u er op dat u betalingen steeds verricht vanaf uw vaste Tegenrekening?

6. Centrale rekening

SPV houdt als Centrale Rekening de volgende rekening(en) aan:

Bic: ABNANL2A

IBAN: NL24ABNA0433696052 t.n.v. Stichting DEGIRO

Geld overmaken naar uw Persoonlijke Pagina doet u door het overboeken van het gekozen bedrag van uw Tegenrekening naar de Centrale Rekening.

7. Diensten

Effecten

Bij DEGIRO kunt u beleggen in Effecten. Effecten zijn onder meer aandelen, obligaties, participaties in beleggingsinstellingen, Participaties, warrants et cetera. Voor een nadere omschrijving van de kenmerken en risico's van Derivaten verwijzen wij u naar het document Kenmerken en risico's van Financiële Instrumenten elders in de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

Derivaten

Bij DEGIRO kunt u wanneer u door DEGIRO voor deze dienst bent geaccepteerd, beleggen in Derivaten. Derivaten, en zeker combinaties van Derivaten, zijn vaak complex en daardoor is niet iedere belegger in staat de werking ervan te doorzien. Voor een nadere omschrijving van de kenmerken en risico's van Derivaten verwijzen wij u naar het hoofdstuk **Kenmerken en risico's van Financiële Instrumenten** elders in de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

Debet Geld

Wanneer u bij DEGIRO Effecten aanhoudt, kunt u wanneer DEGIRO u voor deze dienst heeft geaccepteerd, van DEGIRO geld lenen om daarmee extra beleggingen te doen. Beleggen met geld dat u leent is risicovol. U moet immers het geleende geld terugbetalen, ook wanneer uw beleggingen in waarde dalen. Doordat u met geleend geld meer kunt beleggen dan het bedrag van uw eigen inleg, kunt u ook meer dan uw eigen inleg verliezen. U dient steeds een bepaalde minimale waarde aan te houden als zekerheid voor uw debet saldo in geld. Wanneer uw beleggingen in waarde dalen kunt u hierdoor gedwongen worden uw lening te verkleinen en dus

Nadere Informatie Beleggingsdiensten

DEGIRO B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

uw posities te verkopen op een wellicht voor u ongunstig moment. Ook kan DEGIRO wijzigingen aanbrengen in de hoeveelheid geld die u mag lenen op basis van een bepaalde Zekerheidswaarde, ook in deze situatie kunt u gedwongen worden uw positie te verkopen.

Debet Effecten

Wanneer u Effecten verkoopt, dan moet u die Effecten natuurlijk ook leveren. Wanneer u Effecten verkoopt die u niet heeft - een Ongedekte Verkooptransactie - dan kan DEGIRO aan u tijdelijk de Effecten die u nodig heeft voor de afwikkeling van uw Ongedekte Verkooptransactie lenen. Op haar beurt leent DEGIRO deze Effecten van een belegger die deze Effecten in zijn portefeuille heeft. U moet zich realiseren dat u de Effecten ook weer terug moet geven en dus zult u ergens in de toekomst deze Effecten weer moeten kopen. U hoopt waarschijnlijk tegen een lagere koers, maar het is zeer goed mogelijk dat dit een hogere koers zal zijn. Het moment van terugkopen kunt u meestal zelf bepalen, het is echter ook mogelijk dat degene van wie DEGIRO de Effecten heeft geleend deze weer terug wil. Indien DEGIRO in een dergelijk geval geen andere belegger vindt die haar de Effecten wil lenen dan dient u de Effecten op dat moment terug te kopen. Dit kan voor u een heel ongunstig moment zijn. U kunt zelfs gedwongen worden de Effecten terug te kopen terwijl er geen reguliere markt is waarop deze op dat moment verhandeld worden. Indien het u niet lukt de Effecten terug te leveren, kan een boete volgen of een 'buy in' waarbij de betreffende Effecten ongeacht de koers op de markt worden gekocht. Het verlies dat u kunt maken op een short positie in Effecten kan groter zijn dan de initiële waarde van de Effecten. Short posities zijn dan ook alleen geschikt voor mensen met voldoende financiële kennis en kennis van de financiële markt en omstandigheden. Om een debet saldo in Effecten te mogen hebben dient u Zekerheid aan te houden, dit om zeker te stellen dat u in staat bent de betreffende Effecten terug te kopen. Door koersbewegingen kan de waarde van uw Zekerheid en uw portefeuille wijzigen, hierdoor kan DEGIRO u vragen of dwingen uw geleende Effecten terug te kopen.

8. Beleid Belangenconflicten

Bij de uitvoering van de dienstverlening van DEGIRO zullen er belangenconflicten bestaan binnen de organisatie van DEGIRO zelf, tussen DEGIRO en groepsvennootschappen van DEGIRO, tussen DEGIRO en een of meer van haar klanten of tussen klanten onderling. Met betrekking tot deze belangenconflicten heeft DEGIRO haar Beleid Belangenconflicten opgesteld. In dit beleid staat beschreven op welke wijze DEGIRO belangenconflicten voorkomt en beheerst. Het uitgangspunt van het Beleid Belangenconflicten is dat belangenconflicten nooit ten laste van de belangen van de klanten van DEGIRO mogen komen.

Organisatorische en administratieve maatregelen

Om belangenconflicten te beheersen, heeft DEGIRO zowel organisatorische als administratieve maatregelen geïmplementeerd. Hieronder vallen naast de maatregelen onder het Beleid Belangenconflicten, de maatregelen onder het best execution beleid, het Incidentenbeleid, het Beloningsbeleid en de Gedragscode. De Gedragscode omvat onder meer regels met betrekking tot koersgevoelige informaten en privé transacties van medewerkers van DEGIRO. Daarnaast zijn binnen DEGIRO informatiescheidingen van toepassing. Deze informatiescheidingen, ook wel bekend als Chinese Walls, omvatten een scheiding van personeel en van data, een fysieke scheiding van afdelingen en functionele scheidingen van taken, systemen en bevoegdheden.

Gelijke behandeling

Clënten worden in gelijke situaties gelijk behandeld. De beleggingsdienstverlening van DEGIRO

is grotendeels geautomatiseerd waardoor de kans minimaal is dat een Cliënt in een bepaalde situatie op grond van subjectieve redenen wordt benadeeld ten opzichte van een andere Cliënt.

Informatie aan klanten

Daar waar getroffen maatregelen om te voorkomen dat bij een belangenconflict de belangen van klanten kunnen worden geschaad, niet toereikend blijken, informeert DEGIRO de betrokken klanten over het gerezen belangenconflict onder vermelding van de bijzonderheden van het belangenconflict. Op deze wijze wordt Cliënt in staat gesteld met kennis van zaken een beslissing te nemen over de aan Cliënt aangeboden beleggingsdienstverlening.