

Nadere Informatie Beleggingsdiensten Beleggingsdiensten

Inleiding

In de Nadere Informatie Beleggingsdiensten verstrekt DEGIRO de details van de contractuele relatie die DEGIRO met u is aangegaan in de Cliënt Overeenkomst en een meer gedetailleerde uitleg van haar diensten en contracten. In dit naslagwerk leest u ook over de algemene en specifieke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in Financiële Instrumenten. Wij raden u aan de Nadere Informatie Beleggingsdiensten te lezen en u goed voor te bereiden op het beleggen, zodat u dit op een verantwoorde manier kunt doen.

De Nadere Informatie Beleggingsdiensten maakt deel uit van de Cliënt Overeenkomst. In de Nadere Informatie Beleggingsdiensten hebben termen met een hoofdletter de betekenis zoals gedefinieerd in de Cliënt Overeenkomst of in de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

Als u vragen heeft, raadpleeg dan onze veelgestelde vragen (FAQ) op de Website. Als u het antwoord niet vindt of als u opmerkingen en/of suggesties heeft, neem dan contact op met de DEGIRO Servicedesk. De contactgegevens en beschikbaarheid van de Servicedesk vindt u op de Website.

Documenten

De Nadere Informatie Beleggingsdiensten bestaat uit de volgende documenten:

- Profielen
- Geldmarktfondsen
- **Beleggingsdiensten (dit document)**
- Order- en orderuitvoeringsbeleid
- Corporate actions
- Administratieve belasting handelingen
- Tarievenoverzicht
- Kenmerken en risico's van Financiële Instrumenten
- Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten
- Market Data

Beleggingsdiensten

1. Execution Only

DEGIRO biedt haar diensten aan op basis van 'Execution Only'. Via uw toegang tot het Handelsplatform kunt u uw eigen Orders plaatsen. DEGIRO geeft geen beleggingsadvies of beheert uw beleggingen op geen enkele wijze of in geen enkele vorm. Wanneer u gebruik maakt van de diensten van DEGIRO, bent u verantwoordelijk voor uw beleggingskeuzes, inclusief maar niet beperkt tot de soorten beleggingen, de samenstelling van uw portefeuille en de bijbehorende risico's.

Passendheidstoets

Voordat DEGIRO u haar diensten verleent en voordat u voor het eerst in een specifieke categorie Financiële Instrumenten belegt, vraagt DEGIRO u een Passendheidstoets in te vullen. Met de Passendheidstoets vraagt DEGIRO u om rekening te houden met uw kennis en ervaring met betrekking tot beleggingen in verschillende Financiële Instrumenten en waarschuwt zij u als u aangeeft dat uw kennis en ervaring beperkt zijn. Houd er rekening mee dat vanwege de Execution Only-aard van haar diensten DEGIRO niet nagaat of u zich bij uw beleggingen beperkt tot die Financiële Instrumenten waarvoor u in de Passendheidstoets hebt aangegeven dat u voldoende kennis en ervaring hebt.

Verantwoordelijkheden van de Cliënt

Als u kiest voor de Execution Only-diensten van DEGIRO, dan betekent dit dat u uw eigen Opdrachten initieert en verstrekt en er ook zelf verantwoordelijk voor bent. Het is belangrijk dat u deze verantwoordelijkheid zorgvuldig vervult, waarbij u onder andere rekening houdt met het volgende.

- U moet zeer voorzichtig zijn bij het uitvoeren van transacties waarvoor u niet over voldoende kennis en ervaring beschikt en waarvan u het risico mogelijk niet voldoende begrijpt. Beleggen met onvoldoende kennis en ervaring kan leiden tot verliezen, die u mogelijk van tevoren niet goed kunt inschatten.
- U moet voorzichtig zijn bij het beleggen in Financiële Instrumenten met een groter risico. Dit geldt met name voor beleggen met hefboomwerking, wat bijvoorbeeld gebeurt wanneer u belegt in Derivaten of met de dienst Debet Geld of Debet Effecten. Met deze beleggingen kan uw verlies groter zijn dan de waarde van uw inleg.
- Uw Opdrachten en transacties mogen niet uitsluitend of voornamelijk gericht zijn op het ontwijken van belasting die u anders zou moeten betalen. Door belastingontwijkingstransacties aan te gaan, kunt u niet alleen de wet overtreden, maar u kunt net zo goed de relatie van DEGIRO met de relevante belastingdienst schaden, wat kan leiden tot verlies voor DEGIRO en haar klanten.
- Uw voorzichtigheid is ook vereist om ervoor te zorgen dat u handelt in overeenstemming met de regels die van toepassing zijn op beleggen. Houd er rekening mee dat beleggen sterk gereguleerd is om verstoring van de markten te voorkomen en ervoor te zorgen dat de markt en zijn beleggers eerlijk functioneren. Een voorbeeld van illegaal gedrag is handel met voorkennis. Handel met voorkennis betekent dat u vertrouwelijke informatie over de Effecten of de uitgevende instelling van de Effecten bezit die van invloed zou zijn op de prijs van de Effecten als deze openbaar zou zijn en u handelt (door te kopen of verkopen) op basis van de vertrouwelijke informatie. Een ander voorbeeld van gedrag dat in strijd is met de regels is het manipuleren van de prijs van een bepaald Effect. Bijvoorbeeld door het invoeren van een veelheid aan kleine Orders die de misleidende indruk wekken dat er een grote vraag is naar dat Effect. Talrijke strategieën worden beschouwd als marktmisbruik. Houd rekening met de betekenis van deze term bij het overwegen van uw Orders. Bij twijfel is het raadzaam om professioneel advies in te winnen.
- De informatie die u ontvangt met betrekking tot uw Persoonlijke Pagina, moet kritisch worden bekeken en beoordeeld. U mag niet handelen naar informatie die op het eerste gezicht vreemd of onjuist lijkt, ongeacht of het gaat om informatie die betrekking heeft op uw Persoonlijke Pagina of algemene informatie die beschikbaar wordt gesteld via bijvoorbeeld het Handelsplatform of de Website. Via het Handelsplatform kunt u handelen op een aantal markten en in Financiële Instrumenten. DEGIRO streeft ernaar zoveel mogelijk informatie met

betrekking tot deze Financiële Instrumenten te verzamelen en deze aan haar cliënten te verstrekken. Informatie, zoals prijsinformatie, wordt door DEGIRO verzameld via een scala aan kanalen.

2. Financiële instrumenten aanhouden

Financiële instrumenten worden altijd 'giraal' aangehouden, door ze op een rekening bij te schrijven. DEGIRO houdt Effecten dus niet 'fysiek' voor u vast (in een kluis). Hoewel oude termen als 'custody', 'deposito', 'bewaring' en 'fysieke afwikkeling' nog steeds worden gebruikt in gesprekken, worden Effecten al vele jaren niet meer op papier gehouden, maar worden ze - net als geld - geboekt als giraal tegoed op een rekening. Als u bijvoorbeeld belegt in Japanse aandelen via DEGIRO, worden de aandelen niet per post verzonden naar DEGIRO vanuit Japan, maar is het volgende van toepassing.

De Japanse broker die door DEGIRO wordt gebruikt voor de Japanse markt, koopt de aandelen op de Japanse beurs op verzoek van DEGIRO. In opdracht van DEGIRO regelt de Japanse broker dat een Japanse custodian een recht ontvangt met betrekking tot de aandelen (tegen betaling) in de vorm van een recht geboekt in de administratie van de Japanse CSD. Een CSD is het centrale deel van de effecteninfrastructuur van een markt, aangezien de effecten daar worden aangehouden. Dit betekent dat de CSD in de meeste gevallen de partij zal zijn die is ingeschreven in het feitelijke aandeelhoudersregister van de uitgevende instelling van de aandelen. De Japanse custodian op zijn beurt boekt een gelijkwaardig recht op de aandelen op de rekening bij de Japanse custodian van de relevante (bijv. Nederlandse of Engelse) custodian van DEGIRO. De custodian van DEGIRO op zijn beurt creëert in de rekening van SPV in zijn administratie een gelijkwaardig recht met betrekking tot de aandelen. Ten slotte, aan het einde van de keten, ontvangt u de Japanse aandelen als een recht geboekt in uw Saldo.

Een keten van rechten (daarom ook wel de 'custody keten' genoemd), waarvan u als 'eindbelegger' de uiteindelijke begunstigde bent. Dit is de manier waarop alle beleggingsondernemingen en banken posities in Effecten voor cliënten aanhouden.

Als zodanig is de service van DEGIRO niet dat DEGIRO daadwerkelijk Financiële Instrumenten voor u 'aanhoudt', maar dat DEGIRO u toegang biedt tot de wereldwijde infrastructuur waar - direct of door het gebruik van een 'keten' van custodians en prime brokers - Financiële Instrumenten voor uw risico en rekening kunnen worden aangehouden.

De structuur zoals hierboven beschreven is complex. Het brengt ook risico's met zich mee voor u. In de volgende paragrafen wordt de structuur nader beschreven, wordt uitgelegd wat de risico's zijn en welke maatregelen DEGIRO neemt om die risico's te beperken.

Omnibusrekeningen

In de gehele custody keten zullen Financiële Instrumenten normaliter op omnibusrekeningen worden aangehouden. Een omnibusrekening is een rekening die door de beleggingsonderneming wordt gebruikt om de Financiële Instrumenten voor alle of ten minste meer dan één van zijn cliënten 'bij elkaar' aan te houden. Voor een omnibusrekening waarbij de Financiële Instrumenten niet als onderpand worden gebruikt, is er geen extra risico in vergelijking met een geïndividualiseerde rekening. Bij DEGIRO is dit het geval met SPV Long Only. Voor posities in Derivaten en debetbedragen in Geld en Effecten die samen met onderpand op omnibusrekeningen worden aangehouden, zal het gebruik van omnibusrekeningen tot gevolg hebben dat cliënten jegens elkaar een risico hebben. Bij DEGIRO is dat het geval met SPV Long Short. We verwijzen u hieronder naar de paragrafen 'Vermogensscheiding' en 'Zekerheid voor derde partijen'.

Vermogensscheiding

DEGIRO houdt Financiële Instrumenten voor u op zodanige wijze aan dat zij onbereikbaar zijn voor crediteuren van DEGIRO, zelfs niet als DEGIRO failliet zouden worden verklaard. Vanuit een juridisch en regelgevend perspectief staat dit bekend als 'vermogensscheiding' en dient dit om de beleggingen van cliënten te beschermen. Een veilige vorm van vermogensscheiding is het gebruik van een afzonderlijke rechtspersoon. Daarom maken alle grote custodians gebruik van 'genomineerde vennootschappen' voor het houden van Effecten. DEGIRO houdt al uw Financiële Instrumenten in afzonderlijke juridische entiteiten aan: SPV Long Only en SPV Long Short. Het

20220830

Nadere Informatie Beleggingsdiensten

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, handelend onder de naam DEGIRO, is het Nederlandse bijkantoor van flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG staat primair onder toezicht van de Duitse financiële toezichthouder (BaFin). In Nederland is flatexDEGIRO Bank Dutch Branch geregistreerd bij DNB en staat zij onder toezicht van de AFM en DNB. **4/10**

statutaire doel en oogmerk van deze SPV's is beperkt tot het passief aanhouden van beleggingen voor rekening van de beleggers die rekeningen aanhouden bij DEGIRO. De rechtsvorm van de SPV's die door DEGIRO worden gebruikt, zijn stichtingen naar Nederlands recht. Deze stichtingen hebben geen aandeelhouders. DEGIRO is derhalve geen eigenaar van de SPV's, dus de SPV's zijn zo onafhankelijk van DEGIRO als mogelijk.

Zoals hierboven vermeld, zullen de SPV's de Financiële Instrumenten bij derde partijen houden. Dit kan een CSD of centrale tegenpartij (CCP) of een custodian of prime broker zijn die door DEGIRO zijn geselecteerd. DEGIRO eist van custodians en prime brokers dat zij voorzien in vermogensscheiding om de beleggingen van de cliënten van DEGIRO tegen hun faillissement te beschermen. De regels met betrekking tot de vermogensscheiding zijn in elk land verschillend (zowel binnen de EU als buiten de EU) en er kunnen rechtsgebieden zijn waar vermogensscheiding niet mogelijk of niet wettelijk vereist is. Als er geen vermogensscheiding is ten opzichte van een derde partij in de custody keten, kunnen de Financiële Instrumenten die bij die derde partij worden aangehouden, verloren gaan in geval van faillissement van die partij.

Zekerheid voor derde partijen

Cliënten van DEGIRO kunnen onder voorwaarden beleggen in Derivaten en gebruik maken van de diensten Debet Geld en Debet Effecten. SPV Long Short houdt posities aan in long en short Derivaten bij derde partijen zoals prime brokers, en kan geld en Effecten lenen van die derde partijen voor de diensten Debet Geld en Debet Effecten. Deze derde partijen hebben zekerheid nodig voor wat SPV Long Short leent. Dit wordt vaak 'margin' of 'onderpand' genoemd. SPV Long Short verstrekt een dergelijke zekerheid aan een derde partij door de betreffende partij een zekerheidsrecht te verlenen op het Geld en de Effecten die SPV Long Short bij die derde partij aanhoudt. Hiertoe boekt DEGIRO Geld en Effecten over vanuit SPV Long Only naar SPV Long Short voor rekening van de Cliënten die posities hebben in Derivaten, Debet Geld of Debet Effecten. DEGIRO zorgt ervoor dat de waarde van het Geld en Effecten die DEGIRO voor rekening van een Cliënt naar SPV Long Short overboekt, niet hoger is dan het cumulatieve bedrag van Risico, het saldo van Debet Geld, het saldo van Debet Effecten en de waarde van shortposities in Derivaten minus de waarde van de longposities in Derivaten van die Cliënt. Op deze manier blijft de netto-blootstelling van een Cliënt aan SPV Long Short beperkt.

Alle Geld en Effecten die SPV Long Short bij een derde partij houdt, worden aangehouden op omnibusrekeningen en dienen als zekerheid voor alle verplichtingen van SPV Long Short in zijn relatie met die derde partij. Dit betekent dat de activa die SPV Long Short voor rekening van de ene Cliënt houdt, dienen als zekerheid voor de verplichtingen van de andere Cliënt en vice versa (maar niet voor verplichtingen van DEGIRO zelf). In SPV Long Short lopen Cliënten dus risico op elkaar. Wanneer er echter een tekort optreedt in SPV Long Short als gevolg van het falen van een Cliënt, is DEGIRO wettelijk verplicht om een dergelijk tekort onmiddellijk te verhelpen met haar eigen activa.

Aangezien SPV Long Only alleen longposities heeft die niet als onderpand worden gebruikt, is het bovenstaande niet van toepassing op SPV Long Only.

Uitlenen van Effecten

Door het Acceptatieformulier Beleggingsdiensten te ondertekenen, verleent u DEGIRO het recht om Effecten te gebruiken die SPV aanhoudt voor de cliënten van DEGIRO.

Wanneer DEGIRO Effecten uitleent, heeft SPV vanaf dat moment niet voldoende Effecten van dat type. Als uw Effecten worden uitgeleend, vormt dit een risico voor u. Het risico dat dit tekort tot schade leidt is echter klein. DEGIRO beperkt dat risico op de volgende manier.

In de eerste plaats eist DEGIRO zekerheid van de lenende partij, die kan worden verschaft door geld of Effecten over te boeken aan SPV, die SPV kan gebruiken in geval dat de lenende partij de Uitgeleende Effecten niet op de markt terugkoopt.

Ten tweede is DEGIRO (en niet de lenende partij) altijd de "tegenpartij" van SPV en garandeert zij derhalve het tijdig retourneren van de Uitgeleende Effecten met eigen kapitaal.

Schade voor een Cliënt wiens Effecten zijn Uitgeleend, ontstaat dus pas op het moment dat de lenende partij en DEGIRO niet meer in staat zijn aan hun verplichtingen te voldoen (d.w.z. zowel de lenende partij als DEGIRO zijn failliet) en de waarde van het effect is gedaald of de waarde van de Uitgeleende Effecten is gestegen. Het bedrag van de schade is beperkt tot het verschil in waarde tussen de Uitgeleende Effecten en de door de lenende partij verstrekte zekerheid.

Effecten die onder de optie "custody" worden aangehouden, worden niet uitgeleend door DEGIRO.

3. Aanhouden van geld

Om haar cliënten in staat te stellen liquiditeiten aan te houden bij DEGIRO, laat DEGIRO haar cliënten in het algemeen kiezen tussen het gebruik van de Geldmarktfondsen of de Geldrekeningen. Geldrekeningen zijn nog niet beschikbaar voor alle valuta's en in alle landen. Het is dus mogelijk dat u tegelijkertijd Geldmarktfondsen en Geldrekeningen gebruikt. In dat geval is de onderstaande informatie op u van toepassing met betrekking tot het bedrag aan Geld dat wordt aangehouden met behulp van een Geldmarktfonds of een Geldrekening.

Geldmarktfondsen

Als cliënten voor deze optie kiezen, zullen ze aan DEGIRO een permanente Order geven om al het geld rechtstreeks in een van de Geldmarktfondsen te beleggen.

Onder de doorlopende Order die u voor dit doel hebt gegeven aan DEGIRO tijdens de acceptatie van u als Cliënt of op een moment nadat u bent geaccepteerd als Cliënt met betrekking tot Vreemde Valuta's, wordt al het geld dat u overboekt naar de aangewezen bankrekening van SPV Long Only of dat DEGIRO ontvangt voor uw rekening, op dezelfde dag belegd voor uw risico en rekening in eenheden in het Geldmarktfonds in de toepasselijke valuta. Op deze manier houdt u geen geld aan bij DEGIRO maar wordt geld altijd volledig belegd in Financiële Instrumenten.

De Geldmarktfondsen zijn beleggingsfondsen die met zo min mogelijk risico een rendement willen behalen dat iets onder de reguliere marktkoers in de betreffende valuta ligt. Lees het 'prospectus' en 'key investor information document' voor meer informatie over beleggingen en gerelateerde risico's in de Geldmarktfondsen. Een link naar de prospectussen en key investor information documents is te vinden in het document Geldmarktfondsen van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten. Alle activa in de Geldmarktfondsen zijn volledig gescheiden en lopen geen risico in geval van faillissement van DEGIRO of van de beheerder van het Fonds. De liquiditeit die u aanhoudt bij DEGIRO in de vorm van eenheden in een Geldmarktfonds is daarom net zo veilig als uw andere beleggingen.

Let goed op: Onder de doorlopende Order die u aan DEGIRO hebt gegeven door het Acceptatieformulier Beleggingsdiensten te ondertekenen, belegt u al het geld dat DEGIRO van u of voor uw rekening ontvangt in het relevante Geldmarktfonds. Hoewel de Geldmarktfondsen op een zorgvuldige en risicomijdende manier beleggen, kan de waarde van de Geldmarktfondsen fluctueren, wat betekent dat de hoeveelheid liquiditeit die u bij DEGIRO in Geldmarktfondsen aanhoudt, ook kan fluctueren. Raadpleeg het essentiële- beleggersinformatiedocument van het toepasselijke Geldmarktfonds voor meer informatie over de beleggingen van dat Geldmarktfonds. Als u niet wilt beleggen in de Geldmarktfondsen of als u minder wilt beleggen in de Geldmarktfondsen, dan kunt u het bedrag van uw beleggingen in de Geldmarktfondsen verlagen door een koop Order te geven aan DEGIRO voor andere Financiële Instrumenten van uw keuze, of een Opdracht te geven aan DEGIRO voor het overboeken van geld naar uw Tegenrekening.

Geldrekeningen

Als cliënten voor deze optie kiezen, gaan ze een directe juridische relatie aan met flatexDEGIRO Bank AG. Wat betreft de Lokale Valuta, zullen cliënten al het geld storten en zal het geld worden aangehouden op de Lokale Valuta Geldrekening zoals vermeld in artikel 10.3 en 10.4 van de Voorwaarden Beleggingsdiensten. Met betrekking tot Vreemde Valuta's (afhankelijk van de vraag of deze optie beschikbaar is voor de klant, zoals

zichtbaar op het Handelsplatform), kunnen cliënten besluiten om Vreemde Valuta's aan te houden in Vreemde Valuta Geldrekeningen, zoals vermeld in de artikelen 10.3, 11.2 en 11.4 van de Voorwaarden Beleggingsdiensten.

De Geldrekeningen zullen uitsluitend worden gebruikt als clearingrekening voor effectentransacties, custody en administratie voor de DEGIRO-rekening van de Cliënt. Op deze manier houdt flatexDEGIRO Bank AG het geld aan dat u gebruikt voor uw transacties bij DEGIRO in Financiële Instrumenten. DEGIRO is gerechtigd de Geldrekeningen te debiteren voor de hierboven genoemde doeleinden.

Nadat de Lokale Valuta Geldrekening voor u beschikbaar is gesteld, maakt u geld op basis van uw Lokale Valuta rechtstreeks over van de Tegenrekening naar de Lokale Valuta Geldrekening. Houd er rekening mee dat het niet mogelijk is om geld rechtstreeks over te maken naar de Vreemde Valuta Geldrekeningen.

Geld dat wordt ontvangen van verkooptransacties of anderszins, wordt teruggeboekt op de Geldrekening(en).

Rekening houdend met het feit dat, zoals uitgelegd in de vorige paragrafen, de Geldrekeningen uitsluitend zullen worden gebruikt als clearingrekening voor effectentransacties, custody en administratie voor uw DEGIRO-rekening, zal beheer van de Geldrekeningen in de praktijk via het Handelsplatform van DEGIRO verlopen. Houd er rekening mee dat het niet mogelijk is om geld op te nemen van de Vreemde Valuta Geldrekeningen, aangezien opnames alleen mogelijk zijn in Lokale Valuta uit de Lokale Valuta Geldrekening.

4. Verdeling van het tekort

Alle geld en Financiële Instrumenten die SPV bezit, worden door SPV aangehouden voor het risico en de rekening van de cliënten van DEGIRO. Het kan voorkomen dat door bijvoorbeeld een fout van een Cliënt, van DEGIRO of van een derde partij zoals een beurs of broker, een onjuiste positie wordt aangehouden door SPV. Als DEGIRO dit opmerkt, zal DEGIRO in de meeste gevallen proberen deze fout zo snel mogelijk op te lossen. In het geval dat de onjuiste positie kan worden toegewezen aan een specifieke Cliënt of cliënten, kan DEGIRO de fout corrigeren in de rekening van die Cliënt of cliënten. DEGIRO kan de fout ook op het oplossingsaccount van SPV zelf corrigeren. Indien als gevolg van de onjuiste positie of na correctie daarvan blijkt dat er in SPV een tekort in een valuta of Financieel Instrument bestaat, dan heeft DEGIRO het recht dit tekort pro rato te verdelen onder alle cliënten die in hun relatie tot dat SPV recht hebben op een dergelijke valuta of Financieel Instrument. Deze regeling is ingevoerd om cliënten te beschermen. Op het moment dat het tekort wordt opgemerkt, is niet altijd direct duidelijk hoe en door wiens schuld het tekort is veroorzaakt en of het mogelijk is om het tekort volledig te dekken. Zonder verdeling van het tekort onder alle relevante cliënten zouden de cliënten die als eerste hun positie zouden verkopen, hun verlies beperken ten nadele van andere cliënten.

Een voorbeeld:

Stel dat 21 cliënten van DEGIRO beleggen in aandelen van Fiat. Van deze cliënten houden er 20 elk 10 aandelen en 1 Cliënt houdt 200 aandelen. SPV houdt 400 aandelen van Fiat bij haar custodian aan voor al deze cliënten samen. Op een bepaalde dag ziet DEGIRO dat het rekeningafschrift van haar custodian slechts betrekking heeft op 200 aandelen van Fiat. Daarom vermindert DEGIRO de positie van elke klant met 50%, in lijn met het tekort.

Als DEGIRO het tekort niet pro rato onder de cliënten zou verdelen, zouden de cliënten die als eerste hun positie verkopen, helemaal geen verlies hebben. Als de ene klant met 200 aandelen zijn totale positie zou verkopen, dan zouden de andere cliënten een verlies van 100% van hun positie in plaats van 50% lijden. De verdeling van het verlies zorgt ervoor dat het verlies evenredig en billijk wordt gespreid.

De verdeling van het verlies zegt natuurlijk niets over de oorzaak van de schade en over wie aansprakelijk is. In veruit de meeste gevallen wordt het verlies veroorzaakt door een eenvoudige administratieve storing die wordt opgelost na een administratief proces. Als het tekort wordt veroorzaakt door een fout van een derde partij, dan zal DEGIRO haar uiterste best doen om ervoor te zorgen dat het tekort wordt verholpen.

5. Tegenrekening

DEGIRO stelt haar Cliënten in staat om in het Handelsplatform een bankrekening als Tegenrekening in te stellen om de activa van haar Cliënten te beschermen. Deze vaste Tegenrekening moet een bankrekening op uw naam zijn die is geaccepteerd door DEGIRO. Het is alleen mogelijk om geld over te maken vanuit deze Tegenrekening naar DEGIRO en vanuit de DEGIRO-rekening naar de Tegenrekening. Om de Tegenrekening te wijzigen, moet u de nieuwe bankrekening toevoegen aan het Handelsplatform en een nieuwe identificatiebetaling uitvoeren vanuit een dergelijke bankrekening. Uw Tegenrekening wordt gewijzigd nadat hij is geaccepteerd door DEGIRO.

Als de optie Geldrekeningen wordt gebruikt, zijn de voorwaarden van paragraaf 3 hierboven van toepassing. Meer informatie vindt u hierboven.

Zorg ervoor dat u altijd betalingen doet vanaf uw Tegenrekening die is geregistreerd bij DEGIRO.

6. Diensten

Effecten

Bij DEGIRO kunt u beleggen in Effecten. Effecten omvatten aandelen, obligaties, rechten van deelneming in beleggingsfondsen, warrants enz. Voor een meer gedetailleerde beschrijving van de kenmerken en risico's van Effecten, raadpleegt u het document Kenmerken en Risico's van Financiële Instrumenten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

Derivaten

U kunt bij DEGIRO beleggen in Derivaten als u door DEGIRO bent geaccepteerd voor deze dienst. Derivaten, en zeker combinaties van Derivaten, zijn vaak complex en daarom is niet elke belegger in staat om de manier waarop ze werken te volgen. Voor een meer gedetailleerde beschrijving van de eigenschappen en risico's van Derivaten, raadpleegt u het document Kenmerken en Risico's van Financiële Instrumenten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

Debet Geld

Wanneer u Effecten bij DEGIRO aanhoudt en als DEGIRO u voor deze Diensten Debet Geld heeft geaccepteerd, kunt u geld lenen van DEGIRO om extra beleggingen te doen. Beleggen met geleend geld brengt een groot risico met zich mee. U moet immers het geleende geld terugbetalen, zelfs als de waarde van uw beleggingen daalt. Doordat u meer kunt beleggen met geleend geld dan met het bedrag van uw eigen inleg, kunt u ook meer verliezen dan uw eigen inleg. U moet altijd een bepaalde minimumwaarde als onderpand voor uw debetsaldo in geld aanhouden. Als de waarde van uw beleggingen daalt, kunt u gedwongen worden om uw lening als gevolg daarvan te verlagen, door uw posities te verkopen op wat waarschijnlijk een ongunstig moment voor u zal zijn.

Met de dienst Debet Geld is het mogelijk om gebruik te maken van Allocatie. Met Allocatie kunt u een bedrag en valuta kiezen waarvoor u de service Debet Geld tegen een afwijkende rentepercentage wilt kunnen gebruiken. Er wordt verwezen naar het Document Tarievenoverzicht. U kunt Allocatie inschakelen op het Handelsplatform. De Allocatie wordt in principe voortgezet totdat deze door u wordt beëindigd.

Belangrijk is echter dat u in plaats van alleen rente te betalen over het daadwerkelijk geleende bedrag, een Allocatievergoeding d.w.z. rentepercentage betaalt op het totale bedrag van de Allocatie zoals door u gekozen en gedurende de totale looptijd van de Allocatie. Dit betekent dat de Allocatievergoeding verschuldigd is, ongeacht of u daadwerkelijk geld leent of niet. Wanneer u geld leent in de valuta en binnen het bedrag van uw Allocatie, is er geen extra rente van toepassing boven de Allocatievergoeding. Als uw lening hoger is dan de Allocatie, betaalt u de rente voor het Debet Geld zonder Allocatie. Er wordt verwezen naar het Document Tarievenoverzicht.

Het gebruik van een Allocatie kan vooral voordelig zijn als u langere tijd een debetsaldo in de desbetreffende valuta houdt of verwacht meer dan regelmatig een debetsaldo in die valuta te hebben.

Allocatie is een dienst van DEGIRO. Het aanhouden of betalen van de vergoedingen voor een Allocatie of Allocatiebedrag biedt u niet de garantie dat u het Allocatiebedrag daadwerkelijk kunt lenen. Het bedrag dat u daadwerkelijk kunt lenen, is afhankelijk van uw Saldo en van de Limieten die op u van toepassing zijn. Allocatie kan daarom meer kosten dan het niet gebruiken van Allocatie.

Debet Effecten

Wanneer u Effecten verkoopt, moet u de Effecten leveren die u hebt verkocht. Als u Effecten verkoopt die u niet heeft, kan DEGIRO u tijdelijk de Effecten lenen die u nodig heeft voor uw leveringsverplichting. DEGIRO leent op haar beurt deze Effecten van een derde partij die deze Effecten heeft. U moet zich ervan bewust zijn dat u de Effecten te zijner tijd moet retourneren en daarom deze Effecten op een bepaald moment in de toekomst opnieuw zal moeten kopen. U hoopt waarschijnlijk op een lagere prijs, maar het is heel goed mogelijk dat dit een hogere prijs zal zijn. U kunt meestal zelf het moment dat u de Effecten terugkoopt beslissen, maar het is ook mogelijk dat de partij van wie DEGIRO ze heeft geleend deze terugvraagt. Als DEGIRO op dat moment geen andere belegger kan vinden die bereid is de Effecten uit te lenen, moet u de Effecten terugkopen op dat moment, d.w.z. het moment van het verzoek. Dit kan een heel ongunstig moment voor u zijn. U kunt zelfs worden gedwongen om de Effecten terug te kopen op een moment dat er geen reguliere markt is waarop ze worden verhandeld. Als u er niet in slaagt om de Effecten terug te geven, kan er een boete volgen, of een 'buy-in', waarbij de betreffende Effecten op de markt worden gekocht, ongeacht de prijs. Het verlies dat u kunt lijden op een shortpositie in Effecten kan hoger zijn dan de initiële waarde van de Effecten. Shortposities zijn daarom alleen geschikt voor mensen met voldoende financiële kennis en kennis van de financiële markt en marktomstandigheden. Om een debetsaldo in Effecten te kunnen aanhouden, moet u over voldoende Zekerheidswaarde beschikken, om ervoor te zorgen dat u de relevante Effecten kunt terugkopen. De waarde van uw Zekerheidswaarde en portefeuille kan veranderen als gevolg van prijsbewegingen en DEGIRO kan eisen dat u uw geleende Effecten als gevolg daarvan terugkoopt.

7. Beleid Belangenconflicten

Bij het verlenen van haar diensten is het onvermijdelijk dat er belangenconflicten ontstaan binnen de organisatie van DEGIRO zelf, tussen DEGIRO en een Gelieerde Partij, tussen DEGIRO een één of meerdere van haar cliënten of tussen cliënten. In verband met deze mogelijke belangenconflicten heeft DEGIRO haar Beleid Belangenconflicten ingevoerd. Hieronder vindt u een samenvatting van dit beleid. Dit beleid beschrijft hoe DEGIRO belangenconflicten tracht te voorkomen en beheersen. Het basisprincipe van het Beleid Belangenconflicten is dat belangenconflicten nooit ten laste van de belangen van de cliënten van DEGIRO mogen komen.

7.1 Organisatorische en administratieve maatregelen

Om belangenconflicten te beheersen, heeft DEGIRO zowel organisatorische als administratieve maatregelen getroffen. Deze omvatten naast de maatregelen in het kader van het Beleid Belangenconflicten, de maatregelen onder het Best Execution Beleid, het Incidentenbeleid en de Richtlijn voor Werknemers inzake Compliance. De Compliance Richtlijn voor Werknemers bevat onder meer regels over voorwetenschap en persoonlijke transacties in Financiële Instrumenten die werknemers in privé-hoedanigheid uitvoeren. Daarnaast gelden er binnen DEGIRO informatiebarrières. Deze barrières, ook wel "Chinese muren" genoemd, omvatten de scheiding van personeel, de fysieke scheiding van afdelingen en de functionele scheiding van taken, systemen en autorisaties.

7.2 Gelijke behandeling

Cliënten krijgen in dezelfde situaties gelijke behandeling. De beleggingsdienst van DEGIRO is grotendeels geautomatiseerd, waardoor er een minimaal risico bestaat dat een Cliënt om subjectieve redenen in een bepaalde situatie nadelig wordt getroffen ten opzichte van een andere Cliënt.

7.3 Informatie aan Cliënten

Wanneer de maatregelen voor het voorkomen of beheersen van belangenconflicten niet volstaan om te voorkomen dat onder een bepaald belangenconflict de belangen van de Cliënten worden geschaad, stelt DEGIRO

de betrokken Cliënten in kennis van het ontstane belangenconflict en legt zij de bijzonderheden van het belangenconflict uit. Dit stelt u in staat om een weloverwogen beslissing te nemen over de diensten waarvan de Cliënt gebruik wenst te maken.

7.4 Inducements van derde partijen / Aannemen en geven van voordelen

DEGIRO mag inducements ontvangen van derde partijen. Deze inducements kunnen zowel geldelijk (daaronder begrepen commissies, vergoedingen en andere geldelijke voordelen) als niet-geldelijk van aard zijn.

Deze inducements dienen er bijvoorbeeld toe om DEGIRO in staat te stellen haar Cliënten de mogelijkheid te bieden om te handelen in een breed scala aan financiële instrumenten van externe aanbieders en uitgevende instellingen. Bovendien dienen de inducements ertoe de dienstverlening voor de Cliënten van DEGIRO te verbeteren en zorgen zij ervoor dat DEGIRO haar kosteneffectieve tarievenmodel kan behouden in het belang van de Cliënt.

Ontvangen inducements worden ook gebruikt om een infrastructuur te bieden die efficiënt is en van hoge kwaliteit voor het verlenen van beleggingsdiensten en nevendiensten, in het bijzonder voor de uitvoering en de ontvangst en doorgifte van orders.

Door gebruik te maken van de diensten van DEGIRO, stemt de Cliënt ermee in dat DEGIRO van derde partijen inducements ontvangt en behoudt. Voor zover een inducement geheel of pro rata wordt gecrediteerd op de transactievergoeding, stemt de Cliënt in met dergelijke verrekening.

De Cliënt heeft geen vordering op DEGIRO voor de uitbetaling van inducements.

Inducements die DEGIRO ontvangt van derden zijn in het algemeen gebaseerd op transacties. Raadpleeg alstublieft het Tarievenoverzicht voor een overzicht van de aandelenbeurzen (en Financiële Instrumenten) van wie en in verband waarmee DEGIRO inducements van derden ontvangt, inclusief het betreffende bedrag.