

# Voorwaarden Debet Effecten DEGIRO

# Voorwaarden Debet Effecten

Debet Effecten is een nevendienst van DEGIRO die de Cliënt in staat stelt om Financiële Instrumenten, zoals aandelen en ETF's, te shortsellen. Met behulp van de Dienst Debet Effecten kan de Cliënt bepaalde Financiële Instrumenten lenen – en vervolgens verkopen – door Ongedekte Verkooptransacties aan te gaan (zoals hieronder gedefinieerd).

Houd er rekening mee dat DEGIRO u alleen nevendiensten zoals de Dienst Effecten kan verlenen in verband met een beleggingsdienst. DEGIRO kan Debet Effecten dus niet onafhankelijk van de Voorwaarden Beleggingsdiensten als zelfstandige dienst aanbieden.

## **Toepassing en reikwijdte**

Het Addendum Debet Effecten bestaat uit het Acceptatieformulier Debet Effecten en de Voorwaarden Debet Effecten.

De Voorwaarden Debet Effecten bevatten specifieke voorwaarden die van toepassing zijn op de Dienst Debet Effecten en zijn uitsluitend van toepassing in het geval dat de Cliënt de Dienst Debet Effecten heeft ingeschakeld.

## **Eén overeenkomst, hiërarchie en interpretatie**

Overeenkomstig artikel 2.2. van de Voorwaarden Beleggingsdiensten maakt het Addendum Debet Effecten deel uit van de Cliënt Overeenkomst en wordt zij samen met de andere onderdelen van de Cliënt Overeenkomst, met inbegrip van eventuele volmachten die de Cliënt ter zake aan DEGIRO verleent, beschouwd als één enkele Overeenkomst tussen de Partijen.

In het geval dat er een tegenstrijdigheid bestaat tussen de voorwaarden van het Addendum Debet Effecten en de voorwaarden die zijn uiteengezet in de Overeenkomst Beleggingsdiensten en/of een document van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten document, prevaleren de voorwaarden van het Addendum Debet Effecten.

Termen met een hoofdletter die worden gebruikt in de Voorwaarden Debet Effecten hebben dezelfde betekenis als in de Voorwaarden Beleggingsdiensten, tenzij ze ook in dit document zijn gedefinieerd.

## Inhoud

Artikel 1.	Definities.....	3
Artikel 2.	Contractuele relatie.....	3
Artikel 3.	Debet Effecten.....	3
Artikel 4.	Zekerheidsrechten.....	3
Artikel 5.	Orders .....	4
Artikel 6.	Posities.....	4
Artikel 7.	Execution Only .....	5
Artikel 8.	Limieten, Risico en Zekerheidswaarde .....	5
Artikel 9.	Duur en beëindiging.....	6

## Artikel 1. Definities

Naast de gedefinieerde voorwaarden in de Overeenkomst Beleggingsdiensten, verwijzen de voorwaarden geschreven met een hoofdletter in de Voorwaarden Debet Effecten naar het volgende:

"**Dienst Debet Effecten**" is de dienst die DEGIRO aan de Cliënt aanbiedt om Ongedekte Verkooptransacties aan te gaan onder de voorwaarden – en afhankelijk van de voorwaarden – uiteengezet in deze Voorwaarden Debet Effecten.

"**Ongedekte Verkooptransactie**" is een verkooptransactie in Effecten of de uitoefening van een Derivaat (in het geval van short call en long put stock settled optiecontracten en short stock settled futures), uitgevoerd door of voor de Cliënt, voor zover Effecten van het betreffende type en aantal, met dezelfde bewaarplaats, op dat moment niet worden beheerd in het Saldo van de Persoonlijke Pagina.

"**Voorwaarden Debet Effecten**" zijn de voorwaarden in dit document waarin de aanvullende voorwaarden worden uiteengezet die tussen de Partijen van toepassing zijn in het geval dat de Cliënt de Dienst Debet Effecten heeft ingeschakeld.

## Artikel 2. Contractuele relatie

### 2.1 Overeenkomst

Zodra het Acceptatieformulier Debet Effecten door Cliënt is ondertekend, hebben de Voorwaarden Debet Effecten de kracht van een overeenkomst tussen de Partijen.

### 2.2 Acceptatie

Voordat de Cliënt de mogelijkheid heeft om Ongedekte Verkooptransacties aan te gaan met behulp van de Dienst Debet Effecten en zo een debetpositie in zijn Saldo in een of meer Effecten te hebben, moet de Cliënt eerst (i) een Profiel kiezen dat het gebruik van Debet Effecten op het Handelsplatform mogelijk maakt, (ii) de relevante Acceptatieformulieren accepteren en ondertekenen via het Handelsplatform en (iii) slagen voor de toepasselijke Passendheidstoetsen.

In sommige gevallen kan DEGIRO aan de Cliënt aanvullende voorwaarden stellen in het kader van het acceptatieproces. DEGIRO zal dit alleen doen als er een redelijke en gerechtvaardigde reden bestaat. Dergelijke aanvullende voorwaarden zouden bijvoorbeeld kunnen zijn dat we voor sommige Cliënten (zoals zakelijke klanten) eisen dat de Cliënt het ondertekende Addendum Debet Effecten per e-mail indient in plaats van via het Handelsplatform. Indien en wanneer DEGIRO besluit aanvullende voorwaarden met betrekking tot de acceptatie op te leggen, zal DEGIRO de Cliënt op de hoogte stellen van dergelijke voorwaarden, met inbegrip van duidelijke instructies over hoe aan deze voorwaarden te voldoen.

### 2.3 Nadere Informatie Beleggingsdiensten

Het Addendum Debet Effecten dient te worden gelezen in samenhang met de documenten Beleggingsdiensten en Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

## Artikel 3. Debet Effecten

### 3.1 Overzicht

De Cliënt kan altijd de debetpositie in Effecten die hij is aangegaan onder de Dienst Debet Effecten raadplegen op de Persoonlijke Pagina van het Handelsplatform.

### 3.2 Ongedekte Verkooptransacties

Bij het uitvoeren van Ongedekte Verkooptransacties verkoopt de Cliënt Effecten die de Cliënt niet op zijn Persoonlijke Pagina heeft, of een Derivaat wordt uitgeoefend (short call en long put stock settled optiecontracten en short future stock settled contracten) waarvan de Cliënt de onderliggende waarde niet bezit.

Voor de afwikkeling van de Ongedekte Verkooptransactie leent de Cliënt de relevante Effecten van DEGIRO tegen een vergoeding. De Cliënt dient de geleende Effecten te zijner tijd terug te geven aan DEGIRO. Om de Effecten terug te geven, moet de Cliënt een kooptransactie uitvoeren via het Handelsplatform of een portefeuilleoverdracht uitvoeren in de relevante Effecten naar zijn DEGIRO-rekening.

Indien tussen de verkoop van de geleende Effecten en het moment dat de Cliënt de Effecten teruggeeft de prijs van die Effecten is gedaald, zal de Cliënt winst hebben gemaakt. Indien echter de prijs van de Effecten is gestegen, zal de Cliënt verlies hebben geleden.

## Artikel 4. Zekerheidsrechten

### 4.1 Pandrecht

De verplichtingen van de Cliënt jegens DEGIRO volgens het Addendum Debet Effecten zijn gewaarborgd door het pandrecht dat de Cliënt aan DEGIRO verleent op grond van artikel 19.2 van de Voorwaarden Beleggingsdiensten.

### 4.2 Zekerheid aan derden

DEGIRO is afhankelijk van SPV Long Short om de Debet Effecten-service te leveren. Daarom wijst DEGIRO de Cliënt uitdrukkelijk op de artikelen 19.3 (Overdracht van portefeuille) en 19.4 (Gebruik van de activa van de Cliënt als onderpand)

## — Voorwaarden Debet Effecten

van de Voorwaarden Beleggingsdiensten.

## Artikel 5. Orders

### 5.1 Orders

De Cliënt kan bij DEGIRO Orders plaatsen voor Ongedekte Verkooptransacties in Effecten. Ongedekte Verkooptransacties zijn niet in alle Effecten mogelijk. Een Order om een Ongedekte Verkooptransactie uit te voeren wordt beschouwd als een verzoek van de klant aan DEGIRO om de relevante effecten aan de Cliënt uit te lenen.

### 5.2 Leveringsplicht van DEGIRO

Wanneer de Cliënt een Ongedekte Verkooptransactie in Effecten uitvoert via DEGIRO, ontstaat een verplichting voor DEGIRO om de relevante Effecten aan de kopende partij te leveren, hetzij via de relevante marktinfrastructuur, hetzij over-the-counter ("OTC"). DEGIRO zal de Order van de Cliënt voor een Ongedekte Verkooptransactie slechts uitvoeren wanneer DEGIRO zekerheid heeft verkregen dat DEGIRO aan deze leveringsverplichting kan voldoen (bijv. omdat DEGIRO zelf tijdig de betreffende Effecten van een derde partij heeft kunnen lenen).

### 5.3 Wetten en Regels

Van tijd tot tijd leggen bevoegde toezichthouders beperkingen op aan Ongedekte Verkooptransacties. DEGIRO heeft het recht om de uitvoering van Ongedekte Verkooptransacties te beperken of te stoppen (of om een shortpositie in de portefeuille van de Cliënt te behouden) wanneer dergelijke beperkingen van toepassing zijn op DEGIRO of de Cliënt.

### 5.4 Beperkingen

DEGIRO heeft het recht om het uitvoeren van Ongedekte Verkooptransacties te beperken of in te trekken. DEGIRO kan tijdelijke of permanente beperkingen opleggen aan de soorten Ongedekte Verkooptransacties die zij accepteert. DEGIRO zal zich inspannen om de Cliënt tijdig van dergelijke beperkingen op de hoogte te stellen.

## Artikel 6. Posities

### 6.1 Inkomsten

**OPGELET:** Indien inkomsten, zoals dividenden of rente, worden betaald in verband met Effecten waarvoor Cliënt op dat moment een debetpositie in het Saldo aanhoudt, is de Cliënt een bedrag verschuldigd aan DEGIRO dat gelijk is aan het brutobedrag (d.w.z. vóór aftrek van belasting) van een dergelijke uitkering.

### 6.2 Vergoeding

De Cliënt is DEGIRO een vergoeding verschuldigd voor het gebruik van de Debet Effecten. De hoogte van deze vergoeding is afhankelijk van de vergoeding die DEGIRO zelf moet betalen aan de derde partij van wie DEGIRO de Effecten leent voor de Dienst Debet Effecten. De Cliënt kan de vergoedingen op de Website op elk moment controleren in het document Tarievenoverzicht van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

De percentages in het Tarievenoverzicht zijn gebaseerd op de dagwaarde van de shortpositie en op basis van 360 kalenderdagen per jaar. De vergoeding wordt maandelijks opgebouwd en in rekening gebracht op het Saldo gedurende op één van de eerste dagen van elke kalendermaand.

### 6.3 Kooptransactie

Indien Cliënt een debetpositie in zijn Saldo in een Effect heeft zal DEGIRO de door de Cliënt gekochte Effecten automatisch gebruiken om het saldo van de door de Cliënt van DEGIRO geleende Effecten aan te zuiveren, zodra de Cliënt:

- een kooptransactie voor dat Effect uitvoert; en
- de kooptransactie wordt uitgevoerd op dezelfde markt (of op een markt die gebruik maakt van dezelfde afwikkelingsinfrastructuur) als de markt waarop de geleende Effecten worden verhandeld.

Dit betekent dat de Cliënt niet tegelijkertijd op dezelfde Persoonlijke Pagina een short- en een long-positie kan aahouden in een Effect dat handelt op dezelfde markt of op een markt die dezelfde afwikkelingsinfrastructuur gebruikt.

### 6.4 Verzoek om teruglevering

**LET OP: U KUNT TE ALLEN TIJDE WORDEN VERPLICHT EEN DEBETSALDO IN EEN EFFECT TE SLUITEN. EEN KORTE DEADLINE OF ZELFS EEN ONMIDDELLIJKE VERPLICHTING ZONDER DEADLINE KAN VAN TOEPASSING ZIJN.**

DEGIRO vertrouwt op derden om de Effecten te verkrijgen die nodig zijn om de Dienst Debet Effecten aan te bieden. Aangezien Effecten die worden gebruikt voor de Dienst Debet Effecten worden geleend van deze derden, is het mogelijk dat deze derden een verzoek indienen bij DEGIRO om de Ongedekte Verkooptransactie binnen een bepaalde termijn te sluiten.

Een verzoek tot teruggave kan ook gerechtvaardigd zijn vanwege het risiconiveau van een Effect. Indien er naar het oordeel van DEGIRO een grote kans bestaat op toekomstige afwikkelingsproblemen bij het sluiten van een debetsaldo in een Effect, zoals wanneer een Effect waarschijnlijk van de handel zal worden geschorst, kan DEGIRO besluiten het toestaan van een debetsaldo in dat Effect te beperken. Dit betekent dat een debetsaldo in dat Effect moet worden gesloten.

Ook kunnen bevoegde autoriteiten beperkingen opleggen aan Ongedekte Verkooptransacties. Dit kan tot gevolg hebben

## — Voorwaarden Debet Effecten

dat het de Cliënt niet langer is toegestaan een debetsaldo in een Effect te hebben.

Om de bovengenoemde reden heeft DEGIRO altijd het recht om van de Cliënt te verlangen dat hij een Debetsaldo in Effecten aanzuivert door een kooptransactie uit te voeren of door de betreffende Effecten (met dezelfde bewaarplaats als de van DEGIRO geleende Effecten) te leveren aan SPV op de Centrale Rekening. DEGIRO zal de Cliënt zonder onnodige vertraging op de hoogte stellen van het verzoek tot sluiting van de ongedekte positie en de gestelde termijn.

#### 6.4.1. Gevolgen van niet-naleving

Indien de Cliënt niet voldoet aan een verzoek van DEGIRO tot teruglevering binnen de door DEGIRO gestelde termijn, dan heeft DEGIRO het recht om de betreffende Effecten zelf te kopen, op kosten van de Cliënt.

#### 6.4.2. Termijn voor teruglevering

Houd er rekening mee dat de door DEGIRO aan de Cliënt opgegeven termijn afhankelijk is van de betreffende omstandigheden, zoals een verzoek van de derde partij. In voorkomend geval kan deze termijn krap of zelfs onmiddellijk zijn.

## Artikel 7. Execution Only

### 7.1. Execution Only

Zoals uitgelegd in artikel 6.5 van de Voorwaarden Beleggingsdiensten, verleent DEGIRO al haar diensten op basis van "Execution Only". De Orders van de Cliënt worden automatisch verwerkt door de systemen van DEGIRO en worden uitsluitend getoetst op de tussen Partijen overeengekomen Limieten en voorwaarden. DEGIRO kan de Orders en posities van de Cliënt niet toetsen op geschiktheid wat betreft de activa, beleggingsportefeuille of beleggingsdoelstellingen van de Cliënt. De Cliënt is als enige verantwoordelijk voor de door de Cliënt gekozen Orders en posities.

### 7.2 Hefboomeffect van Debet Effecten

Beleggen met geleende Effecten brengt hogere risico's met zich mee dan beleggen in longposities. In theorie kan de prijsverhoging voor een geleend Effect tijdens de looptijd van de lening onbeperkt zijn. Dit betekent dat het verlies van de Cliënt dus ook onbeperkt kan zijn. Dat betekent dat het risico bestaat dat de verliezen voor de Cliënt hoger zijn dan het gestorte bedrag, zodat in plaats van alleen eigen vermogen te verliezen, een restschuld overblijft.

Bovendien dient de Cliënt de geleende Effecten te zijner tijd terug te leveren aan DEGIRO en kan hij – onder de hierboven uiteengezette voorwaarden – te allen tijde worden verplicht om Effecten op korte termijn (of zelfs onmiddellijk) terug te geven.

Afhankelijk van het risicoprofiel van de Persoonlijke Pagina en de persoonlijke situatie van de Cliënt, is het daarom raadzaam om de Dienst Debet Effecten op een beperkte, gecontroleerde manier en met de nodige voorzichtigheid te gebruiken. Voor meer informatie kan de Cliënt de Voorwaarden Beleggingsdiensten en het document Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten raadplegen.

### 7.3 Kennis en informatie

Door ondertekening van het Acceptatieformulier Debet Effecten:

- verklaart de Cliënt bekend te zijn met het uitvoeren van Ongedekte Verkooptransacties in Effecten en zich bewust te zijn van de daaraan verbonden risico's;
- bevestigt de Cliënt dat hij het gedeelte "Debet Effecten" in het document Beleggingsdiensten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten heeft bestudeerd en begrepen; en
- bevestigt en aanvaardt de Cliënt dat DEGIRO haar diensten uitsluitend op execution only-basis verstrekt en de Cliënt niet zal adviseren.

### 7.4 Zorgplicht

Door ondertekening van het Acceptatieformulier Debet Effecten bevestigt de Cliënt tegenover DEGIRO dat de Cliënt de diensten van DEGIRO behoedzaam zal gebruiken en ervoor zal zorgen dat hij geen transacties uitvoert of posities inneemt die de financiële draagkracht van de Cliënt overschrijden of die niet in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstellingen of portefeuille van de Cliënt.

Door ondertekening van het Acceptatieformulier Debet Effecten bevestigt de Cliënt dat de Cliënt geen transacties zal verrichten in Financiële Instrumenten waarvoor de Cliënt onvoldoende kennis en inzicht heeft.

## Artikel 8. Limieten, Risico en Zekerheidswaarde

### 8.1 Limieten

Posities in Debet Effecten kunnen sterke waardeschommelingen vertonen. De Cliënt moet ervoor zorgen dat de Limieten niet worden overschreden en moet op een verstandige manier handelen en mag geen transacties uitvoeren als redelijkerwijs kan worden voorzien dat deze ertoe kunnen leiden dat de Limieten worden overschreden (bijv. het uitvoeren van een transactie die de Vrije Ruimte op nul of bijna nul zal laten).

Cliënten kunnen de Limieten en de manier waarop ze worden berekend op elk gewenst moment raadplegen in het document Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

## — Voorwaarden Debet Effecten

## 8.2 Zekerheidswaarde

De debetposities in Effecten moeten altijd worden gedekt door voldoende Zekerheidswaarde. De Cliënt moet zijn posities in Debet Effecten regelmatig monitoren en, indien nodig, tijdig ingrijpen om de Zekerheidswaarde te verhogen en om te voorkomen dat Limieten worden overschreden.

In het geval dat de Limieten zijn overschreden en de Vrije Ruimte negatief is geworden, zal de Cliënt de nodige maatregelen nemen om de Zekerheidswaarde te verhogen en de Vrije Ruimte positief te maken vóór de per e-mail opgegeven deadline door posities in Financiële Instrumenten te sluiten of geld over te boeken volgens de vereisten van artikel 7 van het document Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten in de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

## 8.3 Ingrijpen door DEGIRO

Indien de Limieten zijn overschreden en de Cliënt de kwestie niet heeft verholpen in overeenstemming met artikel 8.1 hierboven, zal DEGIRO ingrijpen op de manier en binnen de voorwaarden beschreven in de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten en nader toegelicht in het document Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

## Artikel 9. Duur en beëindiging

### 9.1 Duur

Als onderdeel van de Cliënt Overeenkomst worden het Addendum Debet Effecten door de Partijen aangegaan voor een termijn die samenvalt met de looptijd van de Overeenkomst Beleggingsdiensten. Het Addendum Debet Effecten wordt beëindigd bij beëindiging van de Overeenkomst Beleggingsdiensten.

### 9.2 Reguliere beëindiging

Het Addendum Debet Effecten kan te allen tijde door een van beide Partijen per e-mail worden beëindigd. In deze kennisgeving stelt de beëindigende Partij de andere Partij in kennis van de toepasselijke opzegtermijn (met inachtneming van de hieronder uiteengezette minimale opzegtermijnen).

#### 9.2.1. Beëindigingsdatum

In geval van beëindiging op grond van dit artikel 9.2 treedt de beëindiging in werking op de eerste dag nadat een Partij de andere Partij heeft bericht over de opzegging, mits:

- de toepasselijke opzegtermijn is verstreken; en
- alle geleende Effecten zijn teruggeleverd aan DEGIRO.

#### 9.2.2. Minimale opzegtermijnen

De Partijen nemen de volgende minimale opzegtermijnen in acht:

- in geval van beëindiging door de Cliënt geldt geen minimale opzegtermijn; en
- in geval van beëindiging door DEGIRO op grond van dit artikel 9.2 bedraagt de minimale opzegtermijn twee kalendermaanden.

#### 9.2.3 Verval van de geldende opzegtermijn

In ieder geval kan DEGIRO na het verstrijken van de in de het opzeggingsbericht genoemde opzegtermijn het opnieuw lenen door de Cliënt van (aanvullende) Effecten in het kader van de Dienst Debet Effecten beperken. Bovendien geldt na het verstrijken van de geldende opzegtermijn het volgende:

- alle verplichtingen die voortvloeien uit en verband houden met dit Addendum Debet Effecten worden onmiddellijk opeisbaar; en
- DEGIRO is bevoegd transacties voor rekening van de Cliënt aan te gaan teneinde een positief bedrag (of nul) te bereiken in de betreffende Effecten.

### 9.3 Onmiddellijke beëindiging met reden

De Cliënt mag niet langer lenen onder dit Addendum Debet Effecten en moet alle geleende Effecten met onmiddellijke ingang na kennisgeving door DEGIRO per e-mail aan de Cliënt terugleveren in de volgende situaties:

- (een deel van) het Saldo is onderworpen aan een beslagverzoek;
- de Cliënt heeft bij het aangaan van de Cliënt Overeenkomst en/of het Addendum Debet Effecten onjuiste of onvolledige informatie verstrekt en de overeenkomst zou niet (althans niet onder dezelfde voorwaarden) tot stand zijn gekomen indien DEGIRO op de hoogte zou zijn geweest van de juiste en volledige informatie;
- de Cliënt schendt een belangrijke contractuele verplichting uit hoofde van de Cliënt Overeenkomst en de inbreuk is niet hersteld na een redelijke termijn voor herstelmaatregelen van 14 dagen nadat DEGIRO de ingebrekestelling per e-mail aan de Cliënt heeft gestuurd; en/of
- de Cliënt heeft gehandeld in strijd met de Wetten en Regels, in het bijzonder de beginselen en verplichtingen met betrekking tot het bestrijden van witwaspraktijken en terrorismefinanciering, marktmisbruik, handel met voorkennis, vertrouwelijkheid of privacy.

## — Voorwaarden Debet Effecten