

# Voorwaarden

# Derivaten

# DEGIRO

# Voorwaarden Derivaten

De Dienst Derivaten is een nevendienst van DEGIRO die de Cliënt in staat stelt derivaten te verhandelen, binnen de overeengekomen Limieten en met inachtneming van de toepasselijke beperkingen.

## *Toepassing en reikwijdte*

Het Addendum Derivaten bestaat uit het Acceptatieformulier Derivaten en de Voorwaarden Derivaten.

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

## *Eén overeenkomst, hiërarchie en interpretatie*

Overeenkomstig artikel 2.2. van de Voorwaarden Beleggingsdiensten maakt het Addendum Derivaten 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 DEGIRO ter zake verleent, beschouwd als één enkele Overeenkomst tussen Partijen.

In het geval dat er een conflict is tussen de voorwaarden van het Addendum Derivaten en de voorwaarden die zijn uiteengezet in de Overeenkomst Beleggingsdiensten en/of enig document van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten, prevaleren de voorwaarden van het Addendum Derivaten.

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

## Inhoud

Artikel 1. Definities .....	3
Artikel 2. Contractuele relatie .....	3
Artikel 3. Dienst Derivaten.....	3
Artikel 4. Zekerheidsrechten .....	4
Artikel 5. Opdrachten, uitoefening en expiratie.....	4
Artikel 6. Specifieke voorwaarden voor bepaalde posities.....	4
Artikel 7. Execution Only .....	5
Artikel 8. Limieten, Risico en Zekerheidswaarde.....	6
Artikel 9. Duur en beëindiging .....	6

## Artikel 1. Definities

Naast de gedefinieerde termen in de Overeenkomst Beleggingsdiensten, verwijzen de termen geschreven met een hoofdletter in de Voorwaarden Derivaten naar het volgende:

"**Dienst Derivaten**" is de dienst van DEGIRO die de Cliënt in staat stelt om in Derivaten te handelen onder de voorwaarden – en afhankelijk van de voorwaarden – uiteengezet in deze Voorwaarden Derivaten.

"**Voorwaarden Derivaten**" 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 Derivaten heeft ingeschakeld.

## Artikel 2. Contractuele relatie

### 2.1 Overeenkomst

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

### 2.2 Acceptatie

Voordat de Cliënt de mogelijkheid heeft om de Dienst Derivaten te gebruiken en dus te kunnen beleggen in Derivaten, moet de Cliënt eerst (i) een Profiel kiezen dat het gebruik van de Dienst Derivaten in 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 Derivaten 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 Derivaten moeten worden gelezen in samenhang met de documenten Beleggingsdiensten en Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

## Artikel 3. Dienst Derivaten

### 3.1 Overzicht

De Cliënt kan zijn openstaande posities in Derivaten altijd raadplegen op de Persoonlijke Pagina van het Handelsplatform.

DEGIRO legt de posities van de Cliënt in Derivaten in het Saldo op nettobasis vast. Dit betekent dat een positie die voortvloeit uit een verkooporder met betrekking tot een Derivaat wordt gecompenseerd door een kooporder met betrekking tot hetzelfde Derivaat.

### 3.2 Orders

De Dienst Derivaten stelt de Cliënt in staat om te beleggen in Derivaten door Orders in te dienen. De Cliënt kan bij DEGIRO alle soorten orders indienen die beschreven zijn in het document Order- en Orderuitvoeringsbeleid van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

### 3.3 Limieten en zekerheden

De Cliënt mag geen transacties verrichten indien redelijkerwijs kan worden voorzien dat deze kunnen leiden tot overschrijding van de Limieten.

Indien Cliënt handelt in Derivaten die aanleiding kunnen geven tot een verplichting tot betaling van geld (zoals de variatiemarge met posities in futures), dient de Cliënt er te allen tijde voor te zorgen dat de Cliënt een voldoende creditsaldo (of voldoende beschikbaar krediet onder een Addendum Debet Geld) bij DEGIRO aanhoudt om de Cliënt in staat te stellen aan deze verplichting te voldoen.

### 3.4. Posities van SPV

Posities in Derivaten worden namens de Cliënt door SPV aangehouden.

#### 3.4.1 Verschillende plaatsen van uitvoering, gelijke voorwaarden

DEGIRO voert Orders voor Derivaten uit op verschillende plaatsen van uitvoering. Daarom kunnen gelijkwaardige Derivaten door SPV op verschillende locaties worden aangehouden. Niettemin zijn voor de Cliënt gelijke voorwaarden van toepassing op alle posities in Derivaten die bij SPV worden aangehouden. Daarom zal DEGIRO de voorwaarden volgen van de referentiebeurs die DEGIRO kiest voor elke Derivaat.

#### 3.4.2 Geen toerekening

Posities in Derivaten die door SPV worden aangehouden, worden niet toegerekend aan specifieke cliënten. Ze worden

door SPV aangehouden op een "fungibele" basis (d.w.z. individueel niet te onderscheiden en onderling uitwisselbaar) voor alle cliënten die een positie hebben in dat specifieke Derivaat. Op deze manier kan DEGIRO bij het zoeken naar de beste uitvoering van een bepaalde Order, een positie van de Cliënt sluiten op een andere plaats van uitvoering dan waar de positie was geopend.

## Artikel 4. Zekerheidsrechten

### 4.1. Pandrecht

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

### 4.2. Zekerheid aan derden

DEGIRO is afhankelijk van SPV Long Short om de Dienst Derivaten 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) van de Voorwaarden Beleggingsdiensten.

## Artikel 5. Opdrachten, uitoefening en expiratie

### 5.1 Verplichting tot Opdracht

Als Execution Only-Cliënt is het de verantwoordelijkheid van de Cliënt om DEGIRO tijdig – en conform de eisen zoals uiteengezet in deze Voorwaarden Derivaten – te instrueren met betrekking tot de posities van de Cliënt in Derivaten.

Als de Cliënt bijvoorbeeld opties wil uitoefenen voordat deze expireren, moet de Cliënt hiervoor aan DEGIRO de Opdracht geven. Bij gebreke van een tijdige Opdracht van de Cliënt, zal DEGIRO geen actie ondernemen.

### 5.2. Willekeurige selectie van uitgeoefende posities

Indien een of meer posities in Derivaten die DEGIRO (via SPV) voor rekening van haar cliënten aanhoudt worden uitgeoefend, dan kiest DEGIRO met behulp van een willekeurige methode welke posities van welke cliënten worden uitgeoefend.

### 5.3 Methoden voor Opdrachten aan DEGIRO

De Cliënt kan Opdrachten voor het uitoefenen van Derivaten als volgt indienen.

#### 5.3.1 Opdrachten per e-mail

De Cliënt kan de Opdrachten per e-mail naar de Orderdesk van DEGIRO sturen op of voor 17:40 CE(S)T van de expiratedatum, met de volgende gegevens:

- Gebruikersnaam
- Product (optiereeks)
- Aantal contracten
- Beurs

#### 5.3.2 Telefonische Opdrachten

Bij uitzondering kan de Cliënt, wanneer e-mail niet beschikbaar is voor de Cliënt, de Opdracht op of voor 17:40 UUR CE(S)T van de expiratedatum telefonisch indienen. De Cliënt moet contact opnemen met de Servicedesk van DEGIRO om de Opdracht in te dienen.

## Artikel 6. Specifieke voorwaarden voor bepaalde posities

### 6.1 Specifieke voorwaarden voor long-posities

#### 6.1.1. American style money settled opties

American style money settled opties kunnen op elk moment worden uitgeoefend. Als u niets doet, zal bij expiratie het verschil tussen de expiratiekoers en de strike voor deze money settled opties, indien positief, op uw Saldo worden bijgeboekt.

#### 6.1.2 American style stock settled opties

American style stock settled opties kunnen op elk moment worden uitgeoefend. Als u uw long stock settled opties niet uitoefent, verlopen ze zonder waarde.

#### 6.1.3 Early exercise call

Houders van een long-call-optie in aandelen die in aanmerking willen komen voor dividenden (cash of aandelen) dienen de call-optie uit te oefenen voor 17:40 C(E)ST op de laatste Handelsdag voor de ex-datum van de onderliggende aandelen. Een order ter uitoefening die u na 17:40 C(E)ST op de dag voor ex-datum plaatst, wordt pas de volgende Handelsdag (de ex-datum) verwerkt. U ontvangt dan geen dividend.

#### 6.1.4 European style money settled opties

Deze opties kunnen alleen worden uitgeoefend tegen de expiratedatum. Als u niets doet, zal bij expiratie het verschil tussen de expiratie- en strikprijs, indien positief, na afloop op uw Saldo worden bijgeboekt.

#### 6.1.5 European style stock settled opties

Deze opties kunnen alleen worden uitgeoefend op de expiratedatum. Als u uw long stock settled opties niet uitoefent, verlopen ze zonder waarde.

#### 6.1.6 Stock settled futures

Deze futures wijzen automatisch de onderliggende aandelen in uw Saldo toe als u de positie niet sluit voordat deze verloopt. In het geval dat de onderliggende waarde niet beschikbaar is bij DEGIRO voor verhandeling, moet u ervoor zorgen dat de positie vóór de expiratedatum wordt gesloten.

#### 6.1.7 Physical settled futures

Houd er rekening mee dat DEGIRO niet kan voorzien in de fysieke levering van bepaalde producten, zoals grondstoffen (bijv. goud). Als het aanhouden van een positie in de onderliggende instrumenten niet is toegestaan bij DEGIRO, moet u de positie(s) vóór de expiratedatum of de eerste kennisgevingsdag (d.w.z. de datum die in het essentiële-informatiedocument is opgegeven als de datum waarna de eigenaar van het contract de onderliggende waarde fysiek kan overnemen) naar voren rollen of sluiten. Daarom ontvangt u geen levering van een dergelijk onderliggend product.

Als u niet handelt in overeenstemming met het bovenstaande zal DEGIRO, zelfs zonder voorafgaande kennisgeving, de positie op de bovengenoemde datums (afhankelijk van welke datum het eerst wordt bereikt) of daarna, zonder voorafgaande kennisgeving sluiten.

DEGIRO kan u op de hoogte stellen vóór de expiratedatum (of de eerste kennisgevingsdag), samen met de termijn waarin u de positie moet sluiten. Als u dit niet doet, sluit DEGIRO de positie direct na de opgegeven termijn. Deze sluiting gebeurt bestens.

### 6,2. Specifieke voorwaarden voor short-posities die ontstaan door Derivaten

#### 6.2.1 Debetposities in de onderliggende waarde wanneer dit niet is toegestaan

Indien u een positie in een Derivaat aanhoudt die, indien uitgeoefend, zal resulteren in een shortpositie in het onderliggende Effect – en het aanhouden van een dergelijke shortpositie niet is toegestaan bij DEGIRO – zullen wij de Cliënt hiervan op de hoogte stellen na:

- het expireren van het Derivaat; en
- boeking van de shortpositie van het onderliggende Effect.

In deze kennisgeving zal DEGIRO de Cliënt ook de termijn melden waarbinnen u het deel van de positie moet sluiten dat niet wordt gedekt. Als de Cliënt dit niet doet, sluit DEGIRO de positie. DEGIRO zal de positie bestens sluiten en de transactiekosten zullen aan de Cliënt in rekening worden gebracht. U kunt de toepasselijke transactiekosten raadplegen in het document Tarievenoverzicht in de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

#### 6.2.2 Debetposities in de onderliggende waarde wanneer dit is toegestaan

Indien de Cliënt een positie in een Derivaat aanhoudt die, indien uitgeoefend, zal resulteren in een shortpositie in een Effect – en het aanhouden van een dergelijke shortpositie bij DEGIRO toegestaan is – zal DEGIRO een bedrag aan Zekerheidswaarde in het Saldo blokkeren dat volgens het Risicomodel van DEGIRO noodzakelijk is voor de resulterende debetpositie in de onderliggende waarde, mits u de positie niet voor de expiratedatum hebt afgesloten.

In het geval dat de Cliënt een longpositie heeft in de onderliggende waarde in zijn Saldo dat groot genoeg is om de potentiële shortpositie veroorzaakt door de uitoefening van het Derivaat te dekken, zal DEGIRO de short- en longpositie salderen. Dit betekent dat in dat geval, in plaats van tegelijkertijd een long- en een shortpositie aan te houden, uw longpositie zal afnemen.

## Artikel 7. Execution Only

### 7,1. Execution Only

Zoals uitgelegd in artikel 6.4 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 Orders en zijn gekozen posities, inclusief posities in Derivaten.

### 7.2 Risico's specifiek voor het beleggen in Derivaten

Beleggen in Derivaten brengt hogere risico's met zich mee dan beleggen in Effecten als gevolg van de hefboomwerking die Derivaten gewoonlijk met zich meebrengen. Het verlies van de Cliënt kan dus hoger zijn dan het eigen vermogen van de Cliënt. In dat geval blijft er in plaats van alleen eigen vermogen te verliezen, een restschuld over.

Het is daarom raadzaam om de Dienst Derivaten op een beperkte, gecontroleerde manier en met de nodige voorzichtigheid te gebruiken, met speciale aandacht voor de Limieten. 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 aanvaarding van het Acceptatieformulier Derivaten:

- verklaart de Cliënt bekend te zijn met het uitvoeren van transacties in Derivaten en zich bewust te zijn van de daaraan verbonden risico's;
- bevestigt de Cliënt dat hij het document Kenmerken en Risico's van Financiële Instrumenten in 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 Derivaten 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 Derivaten bevestigt de Cliënt dat de Cliënt geen transacties zal verrichten in Financiële Instrumenten ten aanzien waarvan de Cliënt over onvoldoende kennis en informatie beschikt.

## Artikel 8. Limieten, Risico en Zekerheidswaarde

### 8.1 Limieten

Posities in Derivaten kunnen sterke waardeschommelingen vertonen. Het is de verantwoordelijkheid van de Cliënt om ervoor te zorgen dat de Limieten die van toepassing zijn op de Cliënt niet worden overschreden.

De Cliënt kan de Limieten en de wijze waarop deze worden berekend op elk moment raadplegen in het document Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

### 8.2 Zekerheidswaarde

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

Indien een Limiet wordt overschreden, zal DEGIRO ingrijpen zoals overeengekomen in de Overeenkomst Beleggingsdiensten en het document Zekerheidswaarde, Risico, Debet Geld en Debet Effecten van de Nadere Informatie Beleggingsdiensten.

### 8.3 Invloed van expirate en uitoefening op Limieten

Houd er rekening mee dat op hun expiratedatum de waarde van posities in Derivaten kan worden beïnvloed. Voor de berekening van de Vrije Ruimte worden Derivaten die op een bepaalde dag expireren – op die dag – niet langer beschouwd als een mogelijke afdekking tegen het risico van de andere posities aangehouden in het account.

Indien de Cliënt om 17:40 CE(S)T niet over voldoende Vrije Ruimte beschikt om zijn longpositie(s) in een Derivaat uit te oefenen, worden de Opdrachten voor de uitoefening ervan niet in behandeling genomen. Indien de Cliënt opdracht geeft aan DEGIRO tot het uitoefenen van meerdere stock settled optiecontracten en de Vrije Ruimte van de Cliënt niet voldoende is om deze allemaal uit te oefenen, zal DEGIRO eerst de optiecontract(en) uitoefenen die het meest 'in-the-money' zijn. De stock settled optiecontracten die niet kunnen worden uitgeoefend, worden als waardeloos geboekt.

## Artikel 9. Duur en beëindiging

### 9.1 Duur

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

### 9.2 Reguliere beëindiging

Het Addendum Derivaten kan te allen tijde per e-mail door een van beide Partijen 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 door De Cliënt geopende posities in Derivaten zijn gesloten.

### 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 toepasselijke opzegtermijn

In ieder geval kan DEGIRO na het verstrijken van de in het opzeggingsbericht genoemde opzegtermijn het aangaan van verdere Derivatentransacties door de Cliënt beperken. Bovendien geldt na het verstrijken van de geldende opzegtermijn het volgende:

- alle verplichtingen die voortvloeien uit en verband houden met dit Addendum Derivaten worden onmiddellijk opeisbaar; en
- DEGIRO is bevoegd om alle openstaande Derivatenposities te sluiten.

## 9.3 Onmiddellijke beëindiging met reden

De Cliënt mag geen Derivatentransacties meer aangaan onder dit Addendum Derivaten en alle openstaande Derivatenposities kunnen met onmiddellijke ingang worden gesloten na kennisgeving door DEGIRO aan de Cliënt per e-mail 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 Derivaten 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.