

A Informatie voor de consument bij overeenkomsten op afstand inzake financiële diensten inclusief toelichting op het herroepingsrecht

- I. Algemene informatie
- II. Productgerelateerde informatie
- III. Toelichting herroepingsrecht

B Aanvullende voorwaarden voor de CFD-handel

- I. Uitvoeringsbeginselen incl. bijlagen
- II. Specifieke regelingen van flatexDEGIRO Bank AG

CFD's zijn complexe instrumenten en brengen vanwege de hefboomwerking het hoge risico met zich mee snel veel geld te verliezen.

64,5 % van de kleine beleggers verliest geld bij de handel met deze aanbieder.

U dient erover na te denken of u begrijpt hoe CFD's functioneren en of u zich het grote risico kunt permitteren uw geld te verliezen.

Stand per 07/2023. Volgens de richtlijnen van de ESMA actualiseren wij deze waarde om de drie maanden.

A. Informatie voor de consument bij overeenkomsten op afstand inzake financiële diensten inclusief informatie over het herroepingsrecht

Geachte klant,

Voordat u op afstand (via internet, telefoon, e-mail, telefax of brief) overeenkomsten met ons sluit, willen wij u conform de wettelijke bepalingen (§ 312d BGB jo. art. 246b EGBGB) graag belangrijke informatie verstrekken over flatexDEGIRO Bank AG (hierna ook 'bank' genoemd), over het handelen met CFD's en de daarmee samenhangende diensten, over het sluiten van een overeenkomst op afstand en het daaraan verbonden herroepingsrecht.

I. Algemene informatie

1. Naam en adres van de bank

flatexDEGIRO Bank AG
Omniturm
Große Gallusstraße 16 - 18
60312 Frankfurt am Main
Telefoon +49(0) 69 5060 419 10
FAX: +49(0) 69 5060 419 19
E-mail: kundeninfo@flatexdegiro.com
Internet: www.flatexdegiro.com

2. Wettelijke vertegenwoordigingsbevoegde van de bank

Directie: Frank Niehage (voorzitter), Dr. Benon Janos, Dr. Matthias Heinrich, Steffen Jentsch, Stephan Simmang, Jens Möbitz

3. Hoofdactiviteit van de bank:

Doel van de onderneming is het uitvoeren van banktransacties en het verlenen van allerlei soorten financiële diensten en overige daarmee samenhangende transacties en diensten.

4. Identiteit en adres van andere personen die commerciële activiteiten uitoefenen, waarmee de consument in verband met het sluiten van overeenkomsten in zakelijk opzicht mee te maken kan hebben en de hoedanigheid waarin deze persoon ten opzichte van de consument optreedt.

Indien bij het sluiten van overeenkomsten een andere commercieel actieve persoon als bemiddelaar optreedt, treedt deze persoon op zonder bevoegdheid tot het sluiten van overeenkomsten. Naam en adres van de bemiddelaar bevinden zich op de door de klant verstrekte akkoordverklaring voor de gegevensoverdracht tussen de bank en de bemiddelaar.

5. Verantwoordelijke toezichhoudende instantie

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Graurheindorfer Straße 108
53117 Bonn (D)
en
Marie-Curie-Straße 24-28
60439 Frankfurt am Main (D)
Internet: www.bafin.de

Deutsche Bundesbank
Hoofdkantoor in Hessen
Laufende Aufsicht 1
Taunusanlage 5
60329 Frankfurt am Main (D)

6. Registratie in het handelsregister

Handelsregister van het Amtsgericht Frankfurt am Main
Heiligkreuzgasse 34
60313 Frankfurt (D)

Handelsregisternummer: HRB 105687

7. btw-identificatienummer

DE-246 786 363

8. Taal van de overeenkomst

De doorslaggevende taal voor deze overeenkomst en de communicatie met de klant tijdens de looptijd van de overeenkomst is Duits.

9. Rechtskeuze/bevoegde rechtbank

Op de gesloten overeenkomst en de gehele rechtsverhouding tussen de klant en de bank is Duits recht van toepassing. Er is geen clausule inzake een bevoegde rechtbank voorhanden.

10. Klachten en alternatieve geschillenbeslechtsprocedures Voor het beslechten van geschillen met de bank bestaan de volgende mogelijkheden:

(1) Contactpunt van de bank

De klant kan zich met een klacht tot de bank wenden

1. via het contactformulier op de homepage van de bank (www.flatexdegiro.com), of
2. per e-mail aan beschwerde@flatexdegiro.com

. De bank zal klachten op passende wijze beantwoorden, bij overeenkomsten inzake betalingsdiensten vindt dit plaats in tekstvorm (bijvoorbeeld door middel van een brief, fax of e-mail).

(2) Arbitrageorgaan van de Deutsche Bundesbank

Het arbitrageorgaan bij de Deutsche Bundesbank behandelt klachten van klanten in verband met betalingen zoals bijvoorbeeld overboekingen, automatische incasso en betalingen met betaalkaarten evenals consumentenkredieten. Klachten over betalingsdiensten en e-geld kunnen worden ingediend door particulieren en commerciële klanten. Klachten over

overeenkomsten op afstand inzake financiële diensten en consumentenkredieten kunnen daarentegen alleen worden ingediend door consumenten. Overeenkomsten op afstand inzake verzekeringen behoren niet tot het verantwoordelijkheidsgebied van het arbitrageorgaan. Het bezwaar dient schriftelijk te worden gericht aan: Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank, Postfach 11 12 36, 60047 Frankfurt am Main, Duitsland.

(3) Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Federale financiële toezichthoudende autoriteit)

Daarnaast hebben klanten te allen tijde de mogelijkheid zich via de volgende contactmogelijkheden te wenden tot de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Duitsland Fax: 0228 41 08 15 50, E-mail: poststelle@bafin.de of met behulp van het formulier op www.bafin.de.

(4) Europees platform voor onlinegeschillenbeslechting

De Europese Commissie heeft op <http://ec.europa.eu/consumers/odr/> een Europees platform voor onlinegeschillenbeslechting (ODR-platform) opgericht. Het ODR-platform kan worden gebruikt door een consument voor de buitengerechtelijke beslechting van een geschil uit online-overeenkomsten met een in de EU gevestigde onderneming.

11. Opmerking t.a.v. de omvang van de depositogarantie

Opmerking t.a.v. de omvang van de depositogarantie

De bank valt onder het wettelijke depositogarantiestelsel van de Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH (EdB). Nadere informatie kunt u vinden in hoofdstuk I nr. 22 van de Algemene Voorwaarden (AV), het 'Informatieformulier voor depositohouders' en de internetsite van de Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH (EdB) op www.edb-banken.de.

Garantie van verplichtingen uit effectentransacties

Als de bank in strijd met haar verplichtingen niet in staat is om effecten van de klant terug te geven, bestaat er in geval van schade naast de aansprakelijkheid van de bank de mogelijkheid deze schade te verhalen op de Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH. Het recht jegens de Entschädigungseinrichtung is beperkt tot 90% van de waarde van deze effecten, maximaal echter tot een tegenwaarde van 20.000 EUR.

12. Geldigheidsduur van deze informatie

De door de bank ter beschikking gestelde informatie geldt tot nader order.

II. Productgerelateerde informatie

Informatie over de overeenkomst inzake een CFD-rekening

1. Overeenkomst inzake een CFD-rekening

1.1 Totstandkoming van de overeenkomst

De bank voert in opdracht van de klant financiële commissietransacties en daarmee samenhangende diensten uit, met name het openen en sluiten van CFD-posities. Voor de afwikkeling en verrekening van inkomende en uitgaande betalingen op basis van deze transacties opent de bank voor de klant een rekening-courant (afwikkelingsrekening ['Verrechnungskonto']) evenals een CFD-transferrekening. De klant doet de bank een aanbod tot het sluiten van een overeenkomst inzake een CFD-rekening door de ingevulde en ondertekende formulieren voor de aanvraag tot opening van een CFD-rekening aan de bank te sturen, die door de bank worden ontvangen, of door deze aanvraag in te dienen via de website van de bank. De overeenkomst inzake een CFD-rekening komt pas tot stand als de bank, onder voorbehoud van een uit te voeren identificatie, tegenover de klant aanvaarding van de overeenkomst verklaart door toezending van de "welcome-brief" c.q. online door bevestiging van de terbeschikkingstelling van de CFD-transferrekening.

1.2. Essentiële kenmerkende prestaties van de overeenkomst inzake een CFD-rekening

Openen en sluiten van CFD-posities

De klant kan in beginsel alleen via het elektronische handelsplatform van de bank orders opgeven tot het openen en sluiten van CFD-posities via commissietransacties. CFD-transacties kunnen worden afgesloten tegen de op het handelsplatform afzonderlijk weergegeven basiswaarden, met name op de gebieden aandelen, index futures, valuta, indexen, grondstoffen en edelmetalen. De klant geeft de bank van geval tot geval de opdracht om voor rekening van de klant met de Commerzbank AG als market maker een CFD-transactie af te sluiten en de bank zal zich inspannen om voor rekening van de klant een dienovereenkomstige transactie uit te voeren.

Melding van speciale risico's en koersschommelingen van CFD-posities

Aan CFD-transacties kleven bijzondere risico's door hun zeer speculatieve karakter, hun specifieke kenmerken en de uit te voeren acties. Met name de volgende risico's kunnen worden genoemd:

- risico totaal verlies, risico persoonlijk faillissement
- risico marktprijswijzigingen, risico koersbepaling
- uitvoeringsrisico, risico's bij gebruik van elektronische systemen
- solvabiliteitsrisico (uitvalrisico c.q. faillissementsrisico) van de market maker
- risico belangenconflict van de bank

De koers van een CFD-positie is onderhevig aan schommelingen op de financiële markt, waarop de bank geen invloed heeft. Daarom kan het aanbod tot uitvoering van een CFD-positie van de klant niet worden herroepen.

In het verleden gegenereerde opbrengsten en behaalde waardeinstijgingen zijn geen indicatie voor toekomstige opbrengsten of waardeinstijgingen. Het formulier 'Belangrijke informatie over verliesrisico's bij de handel in CFD's en valuta (Forex trading)' bevat hierover uitvoerige informatie.

1.3 Kosten

De actuele kosten voor de diensten van de bank zijn te vinden in het desbetreffende 'Aanvullend kosten- en dienstenoverzicht voor de deelname aan CFD-handel'. De wijziging van vergoedingen tijdens de looptijd van de overeenkomst inzake een CFD-rekening vindt plaats conform de Algemene Voorwaarden. Het desbetreffende 'Aanvullend kosten- en dienstenoverzicht voor de deelname aan CFD-handel' kan de klant inzien op de websites van de bank en diens bemiddelaars. Op verzoek zal de bank dit aan de klant toezenden.

De bank ontvangt in verband met het openen en sluiten van CFD-posities door de klant financiële inducements van de market maker. Bijzonderheden hieromtrent kan de klant inzien in de 'Basisregels voor de omgang met belangenconflicten'.

1.4 Opmerkingen ten aanzien van door de klant te betalen belastingen en kosten

Over inkomsten uit CFD-transacties is in de regel belasting verschuldigd. Afhankelijk van het toepasselijke belastingrecht (binnen- of buitenland) kunnen over de uitbetaling van opbrengsten of verkoopopbrengsten vermogenswinstbelasting en/of andere belastingen verschuldigd zijn (bijv. 'withholding tax' naar het belastingrecht van de Verenigde Staten van Amerika), die dienen te worden voldaan aan de desbetreffende belastingdienst en daarom het aan de klant te betalen bedrag reduceren. Bij vragen kan de klant zich wenden tot de voor hem verantwoordelijke belastingdienst c.q. zijn eigen belastingadviseur. Dat geldt in het bijzonder als hij belastingplichtig is in het buitenland. Eigen kosten (telecommunicatiekosten, bijv. voor telefoongesprekken, porto, enz.) komen voor rekening van de klant zelf.

1.5 Betaling en naleving van de overeenkomst

- Rekeningbeheer

De bank vervult haar verplichtingen op grond van de overeenkomst inzake een CFD-rekening door de CFD-rekening ter beschikking te stellen en te beheren. De diensten in het kader van de rekening worden meer in detail beschreven in de aanvullende voorwaarden voor de CFD-handel.

- Openen en sluiten van CFD-posities

Commissietransacties voor CFD-posities worden door de bank onmiddellijk uitgevoerd, zodra er een execution-only transactie is afgesloten. De voor de klant geopende en

gesloten CFD-posities en de daaruit ontstane kosten en handelsresultaten worden weergegeven in het CFD-dagrapport. De uit de commissieovereenkomst voortvloeiende afgifteverplichting vervult de bank door het afsluiten van een omgekeerde CFD-transactie met de klant. De verhandelde CFD-posities worden weergegeven in het elektronische handelsplatform. De door het sluiten van CFD-posities ontstane winsten of verliezen (handelsverschillen) worden na fiscale beoordeling bijgeschreven op dan wel afgeschreven van de CFD-transferrekening.

- **Handelsgerelateerde mededelingen**

De bank zal de klant mededelingen die zijn open CFD-posities of de op de CFD-transferrekening van de klant te deponeren margin betreffen, doen toekomen via het elektronische handelsplatform en evt. per e-mail aan een afzonderlijk mee te delen e-mailadres.

- **Rente op tegoed**

Voor de rente op tegoed gelden de in het actuele kosten- en dienstenoverzicht aangegeven rentetarieven.

- **Betaling van debetrente door de klant**

De CFD-transferrekening wordt bij afloop van het kwartaal gedebiteerd met eventueel verschuldigde debetrente.

- **Betaling van overnight kosten door de klant**

Indien kosten ontstaan doordat CFD-posities langer dan een handelsdag worden aangehouden, worden deze afzonderlijk geboekt en afgerekend in de mutaties van de CFD-transferrekening.

- **Stortingen/inkomende betalingen**

Stortingen en inkomende betalingen worden door de bank op de CFD-transferrekening bijgeschreven.

- **Uitbetaling**

Uitbetalingen van de CFD-transferrekening zijn alleen mogelijk via het elektronische handelsplatform en alleen op de afwikkelingsrekening bij de bank, van waaruit een nieuwe overschrijving naar een derde rekening in opdracht kan worden gegeven.

1.6 Contractuele opzeggingsregels, contractuele boetes

Voor de overeenkomst inzake een CFD-rekening gelden de in nr. 20 van de Algemene Voorwaarden voor de klant en de bank vastgelegde opzeggingsregels evenals de opzeggingsrechten conform II nr. 4 van de aanvullende voorwaarden voor de CFD-handel. Contractuele boetes zijn niet overeengekomen.

1.7 Minimum looptijd

Voor de overeenkomst inzake een CFD-rekening is geen minimum looptijd overeengekomen. Bij de opzegging van de overeenkomst inzake een CFD-rekening moet de klant de open CFD-posities voor het einde van de opzeggingstermijn sluiten.

2. Met de CFD-transferrekening verbonden diensten

2.1 Vereffeningrekening

De klant heeft naast de CFD-transferrekening nog een rekening bij de bank nodig voor de afwikkeling van betalingsopdrachten naar derde rekeningen. Deze uitbetalingsrekening voor de CFD-transferrekening wordt onder hetzelfde klantnummer aangehouden. Als de klant nog geen geschikte rekening bij de bank heeft, zoals een (vrij opneembare) spaarrekening [cashrekening] dan wordt tegelijk met de CFD-transferrekening een afwikkelingsrekening geopend.

Essentiële kenmerkende prestaties van de afwikkelingsrekening

De klant kan de afwikkelingsrekening voor beleggingen gebruiken, er gelden geen minimum of maximum beleggingsbedragen. Bijbetalingen kunnen op elk moment door overboeking van derde rekeningen plaatsvinden. Uitbetalingen vinden plaats door overboeking op de uitbetalingsrekening van de klant bij de derde bank, contante geldopname van de afwikkelingsrekening is niet mogelijk. De afwikkelingsrekening kan ook worden gebruikt voor de afwikkeling van bestaande effectendepots, effectenspaarplannen van de klant. De afwikkelingsrekening mag niet voor betalingsverkeer worden gebruikt (bijv. overschrijvingen, periodieke overschrijvingen, automatische incasso).

Deze wordt in beginsel alleen aangehouden op basis van een tegoed, er wordt geen kredietlimiet toegekend. Voor de rente op tegoed gelden de in het actuele kosten- en dienstenoverzicht aangegeven rentetarieven. Bijzonderheden zijn geregeld in de productgerelateerde voorwaarden 'Voorwaarden voor de cashrekening'.

2.2 Prijzen

Het rekeningbeheer is kosteloos.

2.3 Bijzonderheden met betrekking tot de betaling en de naleving van de overeenkomst inzake een afwikkelingsrekening (cashrekening)

De bank vervult haar verplichtingen op grond van de overeenkomst inzake een afwikkelingsrekening (cashrekening) door de afwikkelingsrekening aan te maken, door crediteringen en debiteringen uit te voeren (bijv. op grond van overschrijvingen, effectenopbrengsten) op de als lopende rekening aangehouden afwikkelingsrekening (rekening-courant). De boekposten worden aan het eind van het kwartaal met elkaar verrekend en het resultaat wordt de klant als eindstand van de rekening meegedeeld.

Alle door de bank uitgevoerde boekingen worden weergegeven op het rekeningafschrift onder vermelding van de boekingsdatum, het bedrag, een korte uitleg over de aard van het boekingsbedrag evenals de valutadatum. De rekeningafschriften worden verstrekt in de overeengekomen vorm.

2.4 Betaling van debetrente door de klant

De afwikkelingsrekening wordt bij afloop van het kwartaal gedebiteerd met eventueel verschuldigde debetrente.

2.5 Stortingen/inkomende betalingen

Stortingen en inkomende betalingen worden door de bank op de afwikkelingsrekening bijgeschreven.

2.6 Uitbetalingen

De bank vervult een uitbetalingsverplichting door uitvoering van overschrijvingsopdrachten van de klant op de door hem bepaalde uitbetalings-/referentierekening.

2.7 Contractuele opzeggingsvoorwaarden

Zie uiteenzettingen m.b.t. de overeenkomst inzake een CFD-rekening.

2.8 Minimum looptijd van de overeenkomst als deze een voortdurende of regelmatig wederkerende prestatie regelt

Voor de afwikkelingsrekening is geen minimum looptijd overeengekomen.

2.9 Aanvullende telecommunicatiekosten

Zie uiteenzettingen m.b.t. de overeenkomst inzake een CFD-rekening.

3. Toegangsmogelijkheden, online archief

De klant kan door opening van de rekening via verschillende toegangsmogelijkheden gebruik maken van de diensten van de bank, met name via het elektronische handelsplatform of de telefoon. Om gebruik te kunnen maken van deze toegangsmogelijkheden is geen afzonderlijke afspraak nodig. Op het gebruik van het elektronische handelsplatform zijn de 'Voorwaarden voor de toegang via elektronische media' van toepassing. Voor zover niet anders is overeengekomen worden relevante mededelingen van de bank via het online archief aan de klant ter beschikking gesteld, die deze daar kan inzien.

4. Overige rechten en plichten van intermediair en klant

De basisregels voor de volledige contractuele relatie tussen bank en klant zijn omschreven in de Algemene Voorwaarden van de bank. Daarnaast gelden de

productgerelateerde voorwaarden die afwijkingen van of aanvullingen op deze Algemene Voorwaarden bevatten:

- Productgerelateerde voorwaarden 'Voorwaarden voor de cashrekening'
- 'Voorwaarden voor de toegang via elektronische media'

Aanvullende regelingen zijn eventueel te vinden in de bijgevoegde formulieren voor het openen/aanmaken van een bankrekening. De genoemde voorwaarden staan alleen ter beschikking in de Duitse taal.

III. Informatie over het bestaan en de uitoefening van het herroepingsrecht bij overeenkomsten op afstand inzake financiële diensten

Herroepingsrecht bij overeenkomsten op afstand inzake financiële diensten

De klant kan zijn wilsverklaring die gericht is op het sluiten van de overeenkomst inzake een CFD-rekening als volgt herroepen:

Toelichting herroepingsrecht

Herroepingsrecht

De klant kan zijn verklaring tot het sluiten van een overeenkomst binnen 14 dagen zonder opgaaf van reden herroepen door middel van een ondubbelzinnige verklaring. De termijn begint te lopen na ontvangst van deze toelichting op een duurzame gegevensdrager, echter niet voor totstandkoming van de overeenkomst en ook niet voor de naleving van onze informatieplichten conform artikel 246b § 2 lid 1 juncto artikel 246b § 1 lid 1 EGBGB. Voor inachtneming van deze termijn volstaat de tijdige toezending van de herroeping als de verklaring plaatsvindt op een duurzame gegevensdrager (bijv. brief, fax, e-mail). De herroeping moet worden gezonden aan:

flatexDEGIRO Bank AG
Postfach 100551
41405 Neuss, Duitsland
Telefoon +49(0) 69 5060 419 10
FAX: +49(0) 69 5060 419 19
E-mail: kundeninfo@flatexdegiro.com

Gevolgen herroeping

Bij een geldige herroeping dienen de wederzijds ontvangen prestaties te worden teruggegeven. U bent verplicht de waarde te vergoeden van de tot de herroeping verleende diensten als u voor afgifte van uw verklaring tot het aangaan van de overeenkomst op dit rechtsgevolg bent geweest en uitdrukkelijk erin heeft toegestemd dat wij voor het einde van de herroepingstermijn beginnen met de uitvoering van de tegenprestatie. Als er een verplichting tot waardevergoeding bestaat kan dit ertoe leiden dat u de contractuele betalingsverplichtingen voor de periode tot de herroeping toch moet nakomen. Uw herroepingsrecht vervalt voortijdig indien de overeenkomst door beide partijen op beider uitdrukkelijk verzoek volledig is nagekomen, voordat u uw herroepingsrecht heeft uitgeoefend. Verplichtingen tot restitutie van betalingen moeten binnen 30 dagen worden nagekomen. De termijn begint voor u te lopen met de verzending van uw herroepingsverklaring en voor ons met de ontvangst daarvan.

Einde van de toelichting op het herroepingsrecht

Einde van de informatie over de overeenkomst inzake een CFD-rekening

B Aanvullende voorwaarden voor de CFD-handel

Deze aanvullende voorwaarden gelden voor het sluiten van financiële contracten ter verrekening van verschillen (Contract for Difference, 'CFD' of 'CFD's') met gebruikmaking van een rekening zonder bijstortingsplicht tussen flatexDEGIRO Bank AG ('intermediair') en de klant. Bij de CFD-handel sluit de intermediair als commissionair in opdracht van en voor rekening van de klant afzonderlijke CFD-transacties af met Commerzbank AG ('market maker') via het door de Commerzbank aangeboden handelsplatform. De klant neemt daarbij economisch de positie in alsof hijzelf partij is bij de overeenkomst met de market maker. Daardoor draagt de klant de economische risico's van de execution-only transactie met de market maker. De klant is zich er daarbij van bewust dat de voldoening van zijn vordering uit de CFD-transactie in het bijzonder ook afhangt van de solvabiliteit van de market maker en het uitvallen van de market maker ten laste van de klant gaat.

I Uitvoeringsbeginselen

Bijlage 1 Mistrade regels

Bijlage 2 Ordertypes

Bijlage 3 Contractspecificaties

II Specifieke regelingen van flatexDEGIRO Bank AG

I Uitvoeringsbeginselen

De volgende uitvoeringsbeginselen gelden tussen de market maker en de intermediair en worden hier omgekeerd overeengekomen tussen de intermediair en de klant. Deze uitvoeringsbeginselen worden door de volgende bijlagen aangevuld:

1. *Contract for Difference (CFD)*

- 1.1. Een CFD (hierna ook 'contract' genoemd) is een financieel contract ter verrekening van verschillen op de ontwikkeling van de contractkoers van de onderliggende basiswaarde.
- 1.2. De effectieve levering van de basiswaarde is daarbij uitgesloten, evenals de uitoefening van eventueel aan het bezit van de basiswaarde verbonden rechten.
- 1.3. Een CFD-positie wordt door de uitvoering van een koop- of verkooporder voor een bepaald aantal contracten jegens de market maker geopend ('CFD-positie') en door de uitvoering van een omgekeerde order geheel of gedeeltelijk gesloten ('CFD-handel'). Meerdere CFD-posities onder een basiswaarde vormen een CFD-totaalpositie (vgl. opening positie).
- 1.4. In het geval van een kooppositie ('CFD long positie') wordt een positieve waardeverandering van de contractkoers van de basiswaarde als winst en een negatieve waardeverandering als verlies vereffend.
In het geval van een verkooppositie ('CFD short positie') wordt een positieve waardeverandering van de contractkoers van de basiswaarde als verlies en een negatieve waardeverandering als winst vereffend.
De waardeverandering van een positie wordt bepaald door het verschil te berekenen tussen het handelsvolume bij het openen van de positie en het handelsvolume bij het sluiten van de positie (winst en verlies, 'WeV'). De waardewijziging wordt vereffend met geldmiddelen.
- 1.5. Het handelsvolume van een CFD-positie wordt bepaald door het aantal contracten te waarderen tegen de geldende contractkoers ('handelsvolume'). Daarbij wordt de contractkoers afgeleid van de koers van de onderliggende basiswaarde. Basiswaarden kunnen o.a. aandelen, aandelenindexen, valuta of grondstoffen zijn.
- 1.6. Voor het openen van een CFD-positie dient een deel van het handelsvolume gedekt te zijn.
- 1.7. Het openen van een CFD-positie is vanuit het oogpunt van de koper economisch vergelijkbaar met de koop van de contracten op krediet of bij het openen van een CFD short positie met volledige verkoop van de contracten.

2. *Handelsplatform*

- 2.1. Commerzbank AG beheert voor en in opdracht van de intermediair een elektronisch handelsplatform ('handelsplatform'). De intermediair geeft de market maker opdracht om, onder vrijstelling van de beperkingen van § 181 BGB, alle noodzakelijke maatregelen te treffen voor een adequaat functioneren van het handelsplatform en deze de klant kenbaar te maken. De market maker kan ook de beoordelingsbevoegdheid van de intermediair uitoefenen. Voor zover niet anders is bepaald oefent de market maker evt. zijn beoordelingsbevoegdheid in overeenstemming met § 315 BGB uit. Jegens de klant is alleen de intermediair aansprakelijk voor alle vorderingen die voortvloeien uit het bedrijf van het handelsplatform.
- 2.2. De CFD-handel wordt in beginsel afgewikkeld via dit handelsplatform. De omvang van de op het handelsplatform aangeboden diensten kan uitgebreid of beperkt worden. Wijzigingen die klanten betreffen worden meegedeeld door plaatsing op het handelsplatform en treden twee weken na plaatsing op het handelsplatform of op het daar vermelde tijdstip in werking.

3. Commissiehandel

- 3.1. De market maker plaatst koersen op het handelsplatform waartegen hij in beginsel bereid is CFD-posities te openen en te sluiten ('contractkoersen'). De plaatsing van koersen op het handelsplatform vestigt geen verplichting van de market maker tot het afsluiten van contracten. De plaatsing van koersen op het handelsplatform wordt beschouwd als verzoek van de market maker aan de intermediair om een aanbod te doen (verzoek in de zin van § 145 BGB) tot het afsluiten van contracten op basis van deze uitvoeringsvoorwaarden.
- 3.2. De intermediair sluit contracten af voor rekening van de klant tegen de door de market maker op het elektronische handelsplatform ('**handelsplatform**') aangegeven voorwaarden ('execution-only transacties'). De klant wordt door de intermediair economisch gezien in de positie gebracht alsof de klant zelf partij is bij het contract met de market maker. Hiervoor sluit de intermediair met de klant een CFD af die omgekeerd is aan de execution-only transactie ('overdrachtstransactie').

Tussen de market maker en de klant ontstaat geen contractuele relatie. De klant dient zich derhalve met uit de CFD-handel voortvloeiende aanspraken in beginsel eerst tot de intermediair te richten.

4. Klanten

- 4.1. Er worden alleen klanten toegelaten tot de CFD-handel op basis van deze uitvoeringsvoorwaarden, die het handelsplatform gebruiken voor het afsluiten van CFD-transacties in een voor particulieren gebruikelijke omvang, in de voor hen gebruikelijke frequentie en de daarmee karakteristiek verbonden marktrisico's op de koop toenemen.

De toegang tot het handelsplatform kan worden geblokkeerd. Een belangrijke reden voor blokkering is ook voorhanden, indien het gegronde vermoeden bestaat dat er sprake is van oneigenlijk gebruik van het handelsplatform.

- 4.2. Met name worden geen klanten toegelaten die
 - CFD-transacties uitvoeren en daarbij (bijvoorbeeld door computerprogramma's vastgestelde) prijsafwijkingen misbruiken om met uitsluiting van het marktrisico winsten te behalen (arbitrage)
 - met gebruik van niet door de market maker geautoriseerde software orders opgeven aan het handelsplatform
 - door ongeveer tegelijkertijd op te treden op de referentiemarkt en op het handelsplatform hetzij zelf hetzij in overleg met derden de prijsvorming trachten te beïnvloeden ('marktmanipulatie').

De klant dient de toegang tot het handelsplatform te beschermen tegen toegang door derden.

5. Kapitaal

5.1. Totaal kapitaal

De bij de intermediair gedeponeerde zekerheid, het saldo uit de open en gesloten CFD-posities evenals de overige bedragen die aan de intermediair c.q. de klant verschuldigd zijn op grond van de CFD-handel (met name provisies) worden intraday voortdurend aangegeven op het handelsplatform ('totaal kapitaal'). Belastingen, compensaties voor dividenden en overnight-financieringskosten worden daarentegen niet intraday aangegeven, maar worden bij de dagafsluiting in het totale kapitaal meegenomen.

5.2. **Minimumkapitaal**

Het totale kapitaal moet te allen tijde de marginvereiste en de eventueel in het kosten- en dienstenoverzicht voor de CFD-handel bepaalde minimum zekerheden overstijgen (maximum van de totale marginvereisten en de minimum zekerheden, 'minimumkapitaal').

De verplichting van de klant om het minimumkapitaal in stand te houden bestaat te allen tijde. Zo kunnen bijvoorbeeld koersbewegingen tijdens kantoor- en handelstijden er op elk moment toe leiden dat een hoger minimumkapitaal nodig is. In het geval dat er buiten kantooortijden koersbewegingen optreden kan de verplichting tot instandhouding van het minimumkapitaal ertoe leiden dat het benodigde minimumkapitaal zich op het tijdstip van de handelsopening op de volgende dag in een klap verhoogt (overnight risico).

De klant dient de CFD-posities en de eisen aan de hoogte van het minimumkapitaal steeds zelf en voor eigen verantwoording in het oog te houden en voor toereikend kapitaal te zorgen. Bij het toezicht op zijn CFD-posities en de benodigde zekerheid mag de klant er niet op vertrouwen dat hij tijdig een margin call ontvangt. Bij het toezicht op zijn CFD-posities dient de klant in het bijzonder rekening te houden met de volgende factoren:

- open CFD-posities
- volatiliteit van de markten
- overnight risico's
- de voor het stellen van aanvullende zekerheden benodigde tijd
- eventueel mogelijke verhogingen van de marginparameter
- eventuele overnight margin.

5.3. **Vrij kapitaal**

Het 'vrije kapitaal' is het verschil tussen het totale kapitaal en de marginvereiste en staat de klant voor het openen van CFD-posities ter beschikking.

5.4. **Beschikbaar kapitaal**

De klant kan beschikken over dat deel van het vrije kapitaal dat met de gestelde zekerheden in het kader van een dagafsluiting (punt 6) is verrekend en niet slechts voorlopig gecrediteerd is ('beschikbaar kapitaal').

6. **Dagafsluiting**

6.1. De voor de handelsdag op het handelsplatform weergegeven wijzigingen in het totale kapitaal worden na handelsslot met een bij de intermediair gedeponeerde zekerheid verrekend ('dagafsluiting'). Door de dagafsluiting vindt verrekening plaats

- a) van het saldo van de gerealiseerde winsten en verliezen uit gesloten CFD-posities ('saldo gesloten CFD-posities')
- b) van het saldo van de niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit open CFD-posities ('saldo open CFD-posities')
- c) van overnight-financieringskosten, provisies, vergoedingen, belastingen, compensatiebetalingen voor dividenden en overige kosten die verschuldigd zijn conform het aanvullend kosten- en dienstenoverzicht voor de CFD-handel.

6.2. Over het gecrediteerde bedrag uit gesloten CFD-posities kan de klant volgens punt 5 (beschikbaar kapitaal) beschikken. Het saldo van open CFD-posities wordt slechts voorlopig

gecrediteerd c.q. gedebiteerd. Over slechts voorlopig gecrediteerde bedragen kan de klant niet vrij beschikken (punt 5).

Afrekening vindt plaats op het handelsplatform en dient door de klant voortdurend en ten minste een keer per handelsdag te worden gecontroleerd. Bezwaren moeten onmiddellijk en uiterlijk binnen een termijn van 6 weken worden gemeld bij de intermediair. Het achterwege laten van tijdige bezwaren geldt als akkoord.

Verschuldigde belastingen kunnen door de intermediair worden ingehouden. Er hoeft geen weergave van de verschuldigde belastingen op het handelsplatform plaats te vinden.

7. Zekerheden

7.1. De klant stelt de intermediair zekerheden voor de CFD-handel ('zekerheid'). De gestelde zekerheid kan pas worden gebruikt als zekerheid voor CFD-posities als deze op het handelsplatform is weergegeven.

De zekerheid dient als waarborg voor de vervulling van lopende verplichtingen van de klant jegens de intermediair uit open CFD-posities. De wederzijdse aanspraken van de intermediair en de klant op grond van de CFD-handel worden verrekend met de zekerheid.

7.2. Tijdens de handelstijden wordt voor elke open CFD-positie de hoogte berekend van de door de klant bij de intermediair benodigde en derhalve te stellen zekerheid ('marginvereiste').

Aanspraak op uitbetaling c.q. vrijgave van de gedeponeerde zekerheden bestaat uitsluitend jegens de intermediair. Een opdracht tot uitbetaling c.q. vrijgave van gestelde zekerheden wordt op het handelsplatform verstrekt.

8. Margin call

Het totale kapitaal moet te allen tijde het minimumkapitaal overstijgen. De klant wordt in beginsel door een mededeling op het handelsplatform gewezen op de dreigende onderschrijding van het minimumkapitaal ('margin call')

Een margin call 1 vindt plaats als de marginvereiste 50% van het totale kapitaal bedraagt. Als de marginvereiste nog slechts wordt gedekt door 80% van het totale kapitaal vindt een margin call 2 plaats.

Een verplichting tot het verzenden van een margin call bestaat echter niet, vooral ook omdat met name bij snelle en heftige koersbewegingen een tijdig afgeven van de margin call niet kan worden gegarandeerd.

9. Hoogte van de marginvereiste

De hoogte van de marginvereiste van een CFD-positie wordt bepaald door het handelsvolume van een CFD-positie bij het openen van de positie in de afwikkelingsvaluta te vermenigvuldigen met de marginparameter. De marginparameter is een percentage dat te vinden is in het instrumentenoverzicht ('marginparameter').

Voor de berekening van de marginvereiste zowel bij het openen van de positie als voortdurend daarna is de uitvoeringskoers (zie 16.2) in afwikkelingsvaluta doorslaggevend.

10. *Verhoging van de marginparameter*

De marginparameter kan worden verhoogd als er buitengewone koersbewegingen of liquiditeitsverliezen op een referentiemarkt hebben plaatsgevonden of er reden is om aan te nemen dat deze zullen plaatsvinden.

Dit is in het bijzonder dan het geval als de hierna genoemde gebeurtenissen gaan plaatsvinden of al hebben plaatsgevonden:

- a) publicatie van bedrijfsberichten (bijv. in geval van een ad-hoc-informatieverplichting, overnames, balansresultaten)
- b) bekendmaking van economische gegevens (bijv. arbeidsmarktgegevens)
- c) macro-economische, politieke of maatschappelijke gebeurtenissen (bijv. schuldsaneringen, crises).

De marginparameter kan eveneens worden verhoogd als rekening houdend met de marktomgeving van de basiswaarde, met name de marktdiepte en de op referentiemarkten genoteerde koersen evenals de kosten van eventuele hedge transacties, een aanpassing nodig is.

De verhoging wordt door plaatsing op het handelsplatform aangekondigd en de verhoogde marginparameter wordt in het instrumentenoverzicht opgenomen. Op CFD-posities die op het tijdstip van de wijzigingsmededeling open staan wordt de verhoogde marginparameter in de voornoemde gevallen (punt 10, eerste alinea) meteen toegepast en de klant dient eventueel benodigde aanvullende zekerheid te verschaffen. In de voornoemde gevallen (punt 10, tweede alinea) wordt de verhoogde marginparameter drie handelsdagen na bekendmaking toegepast.

11. *Overnight margin*

Ter begrenzing van risico's uit overnight posities kan, na afzonderlijke mededeling, een overnight margin worden vastgesteld.

De overnight margin wordt in beginsel analoog aan de margin berekend en is onderdeel van de door de klant te stellen zekerheid. Bij de berekening van de overnight margin wordt echter een overnight marginparameter toegepast. De overnight marginparameter bedraagt maximaal de tienvoudige waarde van de marginparameter en is te vinden in de instrumentendetails ('**reguliere overnight margin**').

De overnight margin treedt op zijn vroegst 30 minuten voor het einde van de handelstijd van de desbetreffende CFD in werking. Een afzonderlijke melding op het platform hoeft niet plaats te vinden.

Met de handelsstart van de CFD op de volgende handelsdag is de overnight margin niet meer van toepassing en vindt de marginberekening weer plaats op de reguliere manier.

Er kan een verhoogde overnight margin boven de reguliere overnight margin worden toegepast ('**verhoogde overnight margin**') als de klant volgens de market maker en de intermediair regelmatig en systematisch overnight posities aanhoudt ter begrenzing van zijn marktrisico.

12. *Gedwongen liquidatie*

- 12.1. Open CFD-posities kunnen zonder toestemming van de klant of de intermediair geheel of gedeeltelijk worden gesloten ('gedwongen liquidatie') als

- het totale kapitaal het minimumkapitaal onderschrijdt en een benodigde verhoging van de zekerheden niet tijdig is ontvangen;
- onderschrijding van het minimumkapitaal dreigt. Het risico van onderschrijding is tenminste dan voorhanden, als het minimumkapitaal meer dan 90% van het totale kapitaal afdekt.

12.2. Een gedwongen liquidatie vindt automatisch plaats en wordt meegedeeld via het handelsplatform.

12.3. Daarbij worden de open CFD-posities steeds volledig gedwongen geliquideerd in afnemende omvang (d.w.z. als eerste de CFD-positie met de hoogste marginvereiste, waarbij eerst alle posities worden gesloten waarvan de referentiemarkt geopend is en waarvoor toereikend liquiditeit in het orderboek voorhanden is), totdat het totale kapitaal het minimumkapitaal overstijgt. De afzonderlijke CFD-totaalposities worden elk volledig, d.w.z. alle CFD-posities van een basiswaarde tezamen, gedwongen geliquideerd. Gedwongen liquidatie van afzonderlijke CFD-posities vindt niet plaats. Er worden steeds zoveel CFD-posities gesloten totdat er geen sprake meer is van onderschrijding van het minimumkapitaal.

Als CFD-posities volgens punt 12 gedwongen worden geliquideerd, kunnen in plaats van nakoming alleen vorderingen wegens niet-nakoming geldend worden gemaakt. Beslissend is steeds de actuele contractkoers. Als er op het tijdstip van de gedwongen liquidatie geen referentiekosten voorhanden zijn (met name omdat er sprake is van een marktverstoring als bedoeld in punt 15.3), stelt de market maker de hoogte van de vordering wegens niet-nakoming ex aequo et bono vast.

12.4. Om gedwongen liquidatie wegens onderschrijding van het minimumkapitaal te voorkomen zal de klant wellicht op zeer korte termijn de gedeponeerde zekerheden moeten verhogen of een of meerdere open CFD-posities moeten sluiten.

Vooraf bij een krap bemeten totaal kapitaal in verhouding tot de marginvereiste ('**marginafdekking**') kan bij snelle en heftige koersbewegingen ook een gedwongen liquidatie worden veroorzaakt, zonder dat de klant vooraf de gelegenheid heeft om bij te storten of zelf posities te sluiten. De gedwongen liquidatie bij onderschrijding of bij dreigende onderschrijding van het benodigde minimumkapitaal vindt uitsluitend plaats in het belang van de market maker c.q. van de intermediair. De klant heeft geen aanspraak op gedwongen liquidatie.

Ondanks het feit dat de eisen aan het minimumkapitaal niet worden vervuld, kan er in eerste instantie toch van worden afgezien de open posities van de klant gedwongen te liquideren. In een dergelijk geval kan de open CFD-positie van de klant op een willekeurig later tijdstip gedwongen worden geliquideerd, met name in het geval dat de positie van de klant verder verslechtert.

12.5. Indien het opgetreden verlies ondanks gedwongen liquidatie het totale kapitaal overstijgt en een negatief rekeningsaldo overblijft, ontstaat er geen bijstortingsplicht voor de klant.

13. **Basiswaarden**

Basiswaarden kunnen aandelen, aandelenindexen, index futures, grondstoffen futures, edelmetalen, valuta, rente futures, volatiliteitsindex futures evenals overige waarden zijn, die worden verhandeld op beurzen, multilaterale handelsplatformen of door beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling ('referentiemarkten') met

openbaarmaking van koersen ('basiswaarden'). De mogelijke basiswaarden zijn te vinden in het instrumentenoverzicht op het handelsplatform.

Bepaalde basiswaarden (bijv. futures) hebben een vaste afloopdatum. Kennisgeving aan de klant van de naderende afloop is niet verplicht. De afloopdata van het CFD en de basiswaarde kunnen van elkaar afwijken. In beginsel eindigt de handel in een CFD een dag voor de afloopdatum van het CFD ('laatste handelsdag'). Uitzonderingen zijn te vinden in het instrumentenoverzicht. Indien de klant tegen het eind van de laatste handelsdag van het CFD de betreffende positie niet zelf sluit, wordt deze op het handelsslot van de afloopdatum conform punt 18 gedwongen geliquideerd. Een automatische roll-over, d.w.z. het sluiten en opnieuw openen van posities, vindt niet plaats.

De precieze specificaties van een CFD blijken uit het instrumentenoverzicht en het kosten- en dienstenoverzicht voor de CFD-handel evenals de contractuele specificaties die als bijlage bij deze uitvoeringsbeginselen zijn gevoegd.

Wijzigingen in CFD's door kapitaalmaatregelen van de basiswaarden kunnen of door een ex aequo et bono (§ 315 BGB) bepaalde compensatie economisch worden nagebootst, de CFD-positie kan echter ook in aanloop naar de maatregel worden gesloten. Sluiting kan uitdrukkelijk ook plaatsvinden als van de maatregel geen directe economische gevolgen te verwachten zijn.

14. Handels- en kantoortijden

De 'kantoortijden' van het handelsplatform beginnen op elke handelsdag om 2.00 uur MET c.q. MEZT ('handelsopening') en eindigen om 23.00 MET c.q. MEZT ('handelsslot'). Handelsdag is elke dag waarop de effectenbeurs in Frankfurt geopend is voor de handel ('handelsdag'). De handelstijden kunnen na adequate vooraankondiging gewijzigd worden.

De 'handelstijden' van de afzonderlijke CFD's zijn weergegeven in het instrumentenoverzicht. Wijzigingen, evenals feestdagen en handelsvrije zones dienen door klant zelf in het oog te worden gehouden.

15. Koersbepaling

15.1. Tijdens de kantoortijden plaatst de market maker binnen de handelstijden voortdurend koersen op het handelsplatform ('contractkoers') waartegen hij in beginsel bereid is, CFD-posities te openen en te sluiten. De plaatsing van koersen op het handelsplatform vestigt geen verplichting van de market maker tot het afsluiten van contracten.

De koersbepaling wordt gebaseerd op de koersen van de basiswaarden die op de referentiemarkt genoteerd zijn c.q. van de daar aangegeven indexen ('referentievoersen').

De handelsvaluta van de contractkoersen zijn weergegeven in het instrumentenoverzicht. De notering vindt voortdurend via meerdere prijsniveaus ('marktdiepte') plaats. De betreffende actuele marktdiepte wordt weergegeven op het handelsplatform.

De contractkoersen worden gevormd door het toepassen van prijsverhogingen en -verlagingen op de referentievoersen, daarbij rekening houdend met de marktdiepte. De maximale hoogte van de prijsverhogingen en -verlagingen (uitgedrukt als percentage van de referentievoers) is opgenomen in het kosten- en dienstenoverzicht voor de CFD-handel.

De maximale hoogte van de prijsverhogingen en -verlagingen kan opnieuw worden vastgesteld, als er buitengewone koersbewegingen of liquiditeitsverliezen op een referentiemarkt hebben plaatsgevonden of er reden is om aan te nemen dat deze gaan plaatsvinden (vgl. punt 10, eerste alinea).

15.2. Een dergelijke nieuwe vaststelling mag er niet toe leiden dat de op het tijdstip van totstandkoming van de execution-only transactie bestaande verhouding tussen de maximale hoogte van de prijsverhogingen c.q. -verlagingen en de volatiliteit van de referentiekosten achteraf ten nadele van de klant wordt gewijzigd. Een nieuwe vaststelling van prijsverhogingen c.q. -verlagingen wordt meegedeeld door plaatsing op het handelsplatform en treedt een week na deze plaatsing of op het daar meegedeelde tijdstip in werking.

15.3. De market maker kan in het geval van een marktverstoring de koersbepaling beperken of opschorten. Marktverstoring betekent de opschorting of beperking van de handel in de basiswaarde op de relevante referentiemarkt. Een beperking van de uren of het aantal dagen waarop handel plaatsvindt geldt niet als marktverstoring voor zover de beperking berust op een voorafgaande publiekelijk bekende wijziging van de reguliere handelstijden van de desbetreffende basiswaarde. Opschorting of beperking van de handel van op de basiswaarde gebaseerde optiecontracten op de termijnmarkt met het grootste handelsvolume van optiecontracten die betrekking hebben op de basiswaarde, staat gelijk aan opschorting of beperking van de handel in de basiswaarde op de relevante referentiemarkt. Van een marktverstoring is ook sprake als de mogelijkheid van de market maker zijn marktrisico uit de execution-only transactie af te dekken door het afsluiten van hedge transacties die daarvoor volgens de market maker ex aequo et bono (§ 315 BGB) nodig zijn, niet meer voorhanden of aanzienlijk beperkt is ('hedging disruption'), vooropgesteld dat de intermediair de beoogde gedwongen sluiting naar aanleiding van de mededeling van de market maker aan de klant van tevoren heeft meegedeeld met een termijn van ten minste drie handelsdagen. Er is tevens sprake van een marktverstoring als de market maker zich de basiswaarde ter afdekking van het marktrisico uit de execution-only transactie door middel van een lening van derden heeft verschaft en de lening door de derde is opgezegd of op andere wijze is beëindigd, vooropgesteld dat de intermediair de beoogde gedwongen sluiting naar aanleiding van de mededeling van de market maker aan de klant van tevoren heeft meegedeeld met een termijn van ten minste drie handelsdagen.

15.4. De market maker is niet verplicht CFD-koersen te bepalen op wettelijke feestdagen op de referentiemarkten.

De market maker kan besluiten om voor een basiswaarde in de toekomst geen koersen meer te bepalen. Daarbij gaat het in het bijzonder ook om gevallen waarbij er ten aanzien van de onderliggende basiswaarde op grond van de in punt 15 genoemde omstandigheden een essentiële wijziging van de waardering optreedt of te verwachten is.

De market maker behoudt zich het recht voor de koersbepaling tijdelijk te beperken of op te schorten, als een voorbijgaand verlies van liquiditeit of buitengewone volatiliteit op de referentiemarkt te verwachten is. Dit kan met name het geval zijn bij de in punt 10 genoemde omstandigheden.

16. Orders op het handelsplatform

In beginsel kunnen orders via het elektronische platform opgegeven, gewijzigd en verwijderd worden. De beschikbare ordertypes zijn te vinden in de bijlage Ordertypes. Het aantal contracten per order is begrensd. De maximale orderomvang is te vinden in het instrumentenoverzicht.

16.1. Opgeven, wijzigen en verwijderen

De acceptatie van een order van de klant aan de intermediair ('order') wordt bevestigd door weergave op het handelsplatform. Een order is pas geaccepteerd als hij op het handelsplatform wordt weergegeven. Hetzelfde geldt voor de wijziging of verwijdering van een order.

Als de klant niet duidelijk is welke status de order heeft, is hij verplicht telefonisch naar de status te informeren. Dit is in het bijzonder het geval als de CFD-handel tijdens de handelstijd uitvalt of er sprake is van een andere storing.

De klant is verplicht de intermediair onmiddellijk te informeren over storingen die hem bekend worden bij de overdracht van de gegevens.

In het geval van uitval of storing van het handelsplatform heeft de klant de mogelijkheid om tijdens de kantoortijden telefonisch contact op te nemen met de intermediair om per telefoon orders op te geven. Indien het Banking Center telefonisch niet bereikbaar is, is de klant verplicht zijn order via e-mail aan het adres info@flatex.de op te geven. Een zo uitgevoerde order is uitsluitend toegestaan als market order om open CFD-totaalposities te sluiten (d.w.z. alle voor de desbetreffende basiswaarde geopende contracten) en dient tenminste de volgende gegevens te bevatten:

- duidelijke identificatie van de klant en vermelding van het rekeningnummer van de CFD-handelsrekening evenals
- uitdrukkelijke order tot het sluiten van een open CFD-totaalpositie dan wel het sluiten van alle totaalposities,
- duidelijke omschrijving van de contracten (bij CFD's op futures behoort daartoe met name ook vermelding van de opeisbaarheid).

Orders kunnen maar moeten niet verwijderd worden als

- a) de geldigheidsdatum van de order bereikt is
- b) de afloopdatum van de CFD bereikt is
- c) er bij een basiswaarde een bijzondere gebeurtenis (bijlage 3 punt 4.2) plaatsvindt
- d) op de relevante referentiemarkt de handel in een basiswaarde geheel of gedeeltelijk wordt opgeschort
- e) de handel door ingrijpen van hogerhand wordt opgeschort of verboden
- f) de market maker geen koersen meer bepaalt voor de desbetreffende basiswaarde
- g) de market maker om andere redenen waarvoor hij niet verantwoordelijk is, niet in staat is om koersen te bepalen voor de basiswaarde

Een verwijdering wordt meegedeeld via het handelsplatform.

16.2. Uitvoering order

Voor de uitvoering van een kooporder is de koopkoers (ask) en voor een verkooporder is de verkoopkoers (bid) relevant.

De 'uitvoeringskoers' is in elk geval de genoteerde, volumegewogen gemiddelde prijs (volume-weighted average price, 'VWAP'). Daarbij wordt in eerste instantie rekening gehouden met de noteringsomvang van het eerste prijsniveau van de marktdiepte. Als de noteringsomvang van het eerste prijsniveau niet voldoende is voor de uitvoering van de order, worden na elkaar de opeenvolgende prijsniveau's van de marktdiepte in aanmerking genomen voor de bepaling van de uitvoeringskoers.

Tegelijkertijd op een contractkoers uitvoerbare orders worden uitgevoerd in de volgorde van orderprioriteit. Daartoe wordt na uitvoering van de eerste order de contractkoers na aftrek van de uitgevoerde contractomvang bepaald en op basis daarvan wordt de uitvoerbaarheid van de volgende order in de aangegeven volgorde onderzocht. Als deze order eveneens uitvoerbaar is, wordt de uitgevoerde contractomvang van deze order wederom afgetrokken van de contractkoers en wordt op basis daarvan de uitvoerbaarheid van de volgende order in de aangegeven volgorde onderzocht, enz. Dit gebeurt net zo lang tot er geen order meer op deze contractkoers kan worden uitgevoerd. Als er een nieuwe contractkoers wordt bepaald, begint dit proces weer opnieuw.

Orders worden alleen uitgevoerd tijdens de kantoor- en handelstijden.

De uitvoering van een order leidt tot totstandkoming van een contract tussen de intermediair en de klant en tegelijkertijd tot totstandkoming van een daaraan omgekeerd contract tussen intermediair en market maker.

De uitvoering van de order wordt weergegeven door plaatsing op het handelsplatform.

Bij de uitvoering van orders zijn provisies, vergoedingen en overige kosten volgens het kosten- en dienstenoverzicht voor de CFD-handel direct opeisbaar.

16.3. **Orderprioriteit**

Orders die tegelijkertijd op een contractkoers uitvoerbaar worden, worden uitgevoerd in de volgorde van hun orderprijzen, d.w.z. in het geval van een kooporder wordt de order met de hoogste limiet/stopprijs het eerst uitgevoerd, in het geval van een verkooporder wordt de order met de laagste limiet/stopprijs het eerst uitgevoerd.

Als de tegelijkertijd uitvoerbare orders identieke prijzen hebben, worden orders ter afdekking van een positie ('take profit' order, 'stop loss' order of 'trailing stop' order) met voorrang uitgevoerd voor orders tot het openen van een positie (limiet order of stop order). Alle verdere orders waarvoor geen orderprioriteit op basis van de hiervoor genoemde regels gesteld kan worden, worden in de volgorde van hun tijdstempel geprioriseerd, d.w.z. de order met het oudste tijdstempel wordt het eerst uitgevoerd.

16.4. **Orderafwijzing**

Een opdracht tot het openen van een positie kan zonder opgaaf van reden worden afgewezen.

Een opdracht kan bovendien worden afgewezen als

- het vrije kapitaal op het tijdstip van orderuitvoering kleiner is dan de marginvereiste.

- de minimumzekerheid wordt onderschreden
- de maximale totaalpositie-omvang wordt overschreden
- bij market orders de marktdiepte niet toereikend is

Als een order wordt afgewezen dan wordt de order verwijderd van het handelsplatform.

17. Openen, sluiten en waardering van een positie

17.1. Openen positie

De klant heeft in beginsel geen aanspraak op het openen van een CFD-positie. Door uitvoering van een order wordt een CFD-positie voor een bepaald aantal contracten in de betreffende handelsvaluta van de CFD geopend. Als er meerdere CFD-posities ('CFD-deelposities') op een basiswaarde worden geopend, dan worden deze op het handelsplatform samengevat in een CFD-totaalpositie ('CFD-totaalpositie').

De maximaal toegestane omvang van een nieuw te openen CFD-totaalpositie kan te allen tijde gewijzigd worden.

Het openen van een CFD-positie vindt plaats onder de voorwaarde dat het vrije kapitaal groter is dan de marginvereisten van de nieuw te openen positie.

Voor bepaalde basiswaarden kan het openen van CFD short posities worden uitgesloten.

Het is niet mogelijk om tegelijkertijd een CFD long en een CFD short positie op dezelfde basiswaarde te houden.

CFD-posities die na handelsslot nog open zijn ('**overnight posities**') worden op de volgende handelsdag verder gehouden met de bij handelsbegin bepaalde contractkoers; deze contractkoers kan onder omstandigheden aanzienlijk afwijken van de slotkoers van de vorige dag ('**overnight risico**'). In verband met overnight posities ontstaan compensatiebetalingen voor financieringskosten ('**overnight financieringskosten**') die volgens het aanvullend kosten- en dienstenoverzicht voor de CFD-handel verschuldigd en opeisbaar zijn.

17.2. Positiewaardering

Open CFD-posities worden tijdens kantoortijden voortdurend gewaardeerd tegen de contractkoersen ('koerswaardering').

Beslissend voor de intraday waardering van CFD long posities is prijsniveau 1 verkoopkoers (best bid) en voor CFD short posities prijsniveau 1 koopkoers (best ask). Bij het openen van een positie is de waardering van de CFD-positie vanwege verschillende aan- en verkoopkoersen negatief. Het verschil van de aan- en verkoopkoersen kan eventueel een marge van de market maker bevatten. Deze kan pas dan positief worden, als een positieve waardeontwikkeling deze kosten overstijgt.

Bij handelsslot worden overnight posities gewaardeerd tegen de contractkoers op het handelsslot ('**slotkoers**').

De waardeverandering van een open positie (niet-gerealiseerde winst en verlies) wordt bepaald als verschil tussen het handelsvolume bij opening van de positie en het handelsvolume tegen de koerswaardering.

Ten aanzien van niet-gerealiseerde winsten en verliezen die ontstaan in een bepaalde valuta die niet overeenkomt met de afrekeningsvaluta, vindt omrekening in de afrekeningsvaluta plaats. De omrekening vindt plaats op het tijdstip van waardering met een desbetreffende, op het handelsplatform aangegeven Forex-CFD-koers van de handelsvaluta naar de afrekeningsvaluta. Waarderingswinsten worden met de koopkoers (ask) en waarderingsverliezen met de verkoopkoers (bis) omgerekend. De klant draagt voor niet-gerealiseerde winsten en verliezen het valutarisico.

Niet-gerealiseerde winsten c.q. verliezen worden afgerekend bij de dagafsluiting. Hierbij vindt verrekening plaats met al voorlopig gecrediteerde niet-gerealiseerde winsten c.q. verliezen.

De waardering van een CFD-totaalpositie komt overeen met de som van de waarderingen van de CFD-deelposities.

17.3. Sluiten positie

Open CFD-posities worden door het openen van een tegenovergestelde CFD-positie ('spiegeltransactie') volledig of gedeeltelijk gesloten, d.w.z. geliquideerd ('liquidatie').

De klant kan tijdens handelstijden in beginsel op elk moment een CFD-positie sluiten en daardoor de zwevende waarderingswinsten of -verliezen realiseren.

De aanspraak op liquidatie bestaat alleen zolang er geen sprake is van een marktverstoring (punt 15.3).

Indien een uit meerdere CFD-deelposities bestaande CFD-totaalpositie slechts gedeeltelijk moet worden gesloten, vindt het sluiten plaats in de volgorde waarin de CFD-deelposities werden geopend ('first in, first out'), voor zover de klant geen afwijkende instructie geeft.

Bij het sluiten van een open CFD-positie worden waarderingswinsten of -verliezen gerealiseerd. De waardeverandering van een positie op het tijdstip van sluiting (gerealiseerde winst en verlies) wordt bepaald als verschil tussen het handelsvolume bij het openen van de positie en het handelsvolume bij het sluiten van de positie.

Ten aanzien van gerealiseerde winsten en verliezen die ontstaan in een bepaalde valuta die niet overeenkomt met de afrekeningsvaluta, vindt omrekening in de afrekeningsvaluta plaats. De omrekening vindt plaats op het tijdstip van sluiting met een desbetreffende, op het handelsplatform aangegeven Forex-CFD-koers van de handelsvaluta naar de afrekeningsvaluta. Waarderingswinsten worden met de koopkoers (ask) van de betreffende valuta en waarderingsverliezen met de verkoopkoers (bis) van de betreffende valuta omgerekend.

Gerealiseerde winsten c.q. verliezen worden afgerekend bij de dagafsluiting. Hierbij vindt verrekening plaats met al voorlopig gecrediteerde niet-gerealiseerde winsten c.q. verliezen. Bovendien worden bij het sluiten van de positie de slechts voorlopig te crediteren bedragen (zie *positiewaardering*) definitief gecrediteerd.

De verplichting tot liquidatie bestaat slechts binnen de grenzen van de genoteerde marktdiepte van de contractkoers. Dit kan ertoe leiden dat de klant meerdere orders moet opgeven om een CFD-positie volledig te sluiten. Daarbij is met name beslissend, of volgens de market maker de order die moet leiden tot liquidatie buiten de normale handelsomvang ligt,

of er daarvoor handel buiten de handelstijden van de basiswaarden op illiquide markten nodig zou worden, dan wel of er rekening moet worden gehouden met tussentijdse wijzigingen van de marktsituatie. Bij een dergelijke inschatting wordt rekening gehouden met de representativiteit, fairness en passendheid, met inachtneming van de toepasselijke koersen en kosten van een transactie in de in het aanbod weergegeven omvang op de referentiemarkt.

18. Gedwongen sluiting

18.1. Een open CFD-positie kan onder de hierna genoemde voorwaarden geheel of gedeeltelijk geliquideerd of beperkt worden, als

- een marktverstoring (punt 15.3) voortduurt tot na het handelsslot van de derde handelsdag nadat deze is opgetreden en een einde van de marktverstoring naar redelijk oordeel (§ 315 BGB) van de market maker niet in zicht is;
- een open positie na aankondiging van het wegvallen van de koersbepaling (punt 15.4) niet tijdig geliquideerd wordt;
- er sprake is van een geval als bedoeld in punt 19 (bedrijfsstoring);
- de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht of een andere verantwoordelijke instantie een desbetreffend verzoek aan de intermediair, de market maker of de klant heeft gericht;
- het gegronde vermoeden bestaat dat de klant in het bezit is van voorkennis in de zin van § 13 WpHG die verband houdt met een open CFD-positie van de klant;
- het gegronde vermoeden bestaat dat de klant in verband met de handel in CFD's strafbare feiten pleegt of in strijd met voorschriften inzake marktmisbruik of marktmanipulatie handelt (bijv. tegelijkertijd op de referentiemarkt en op het handelsplatform optreden of laten optreden).

18.2. Een open CFD-positie kan volgens punt 13 lid 4 worden geliquideerd als er sprake is van een geval als bedoeld in punt 4 van de contractspecificaties (bijlage 3).

19. Bedrijfsstoring

Bij bedrijfsstoringen door overmacht, rellen, oorlog en natuurverschijnselen of door buitengewone gebeurtenissen worden de in deze uitvoeringsbeginselen opgenomen termijnen en vastgelegde periodes verlengd met de duur van de storing.

Van overmacht is in de regel ook sprake, als

- de market maker op grond van een handelen of nalaten waarvoor hij niet verantwoordelijk is of een gebeurtenis waarvoor hij niet verantwoordelijk is (met inbegrip van uitval van energievoorziening, van zijn communicatie- of overige infrastructuur) niet in staat is om ten aanzien van een of meerdere basiswaarden koersen te bepalen;
- een referentiemarkt gesloten wordt of op een relevante referentiemarkt de handel in een basiswaarde wordt stopgezet;
- op een relevante referentiemarkt of bij relevante basiswaarden limieten of andere buitengewone regels of beperkingen worden ingevoerd;
- de handel in de basiswaarde door ingrijpen van hogerhand wordt opgeschort of verboden.

In deze gevallen kan de market maker ter voorkoming van schade eventueel in overleg met de intermediair de volgende maatregelen treffen:

- wijziging van de kantoor- en handelstijden;
- wijziging van de marginparameter;
- gedwongen liquidatie van open CFD-posities (punt 12);
- alle overige maatregelen die naar het redelijk oordeel (§ 315 BGB) van de market maker onder de gegeven omstandigheden en rekening houdend met alle betrokken belangen nodig of geschikt zijn. Hierbij dient de market maker zijn wettelijke verplichtingen ter voorkoming en eventueel behandeling van belangenconflicten volgens § 31 lid 1 nr. 2 WpHG in acht te nemen.

20. Toepasselijk recht

Op de CFD-handel is Duits recht van toepassing.

Bijlage 1

Mistrade regels

1. Partijen komen een contractueel beëindigingsrecht overeen voor het geval dat er prijzen ontstaan in de handel buiten de beurs om die niet marktconform zijn (mistrade). Op grond hiervan kunnen partijen een transactie beëindigen als er sprake is van een mistrade en de ene partij de andere om beëindiging heeft verzocht met inachtneming van de geldende termijn.

2. Er is sprake van een mistrade als de prijs van de transactie op grond van

(1) een fout in het technische systeem van de market maker, een derde netwerkprovider of

(2) een fout bij de invoer van een biedprijs of een prijsindicatie in het handelssysteem of bij de bepaling van de onderliggende prijs aanzienlijk en evident afwijkt van de bij het tijdstip van totstandkoming van de desbetreffende transactie geldende marktconforme prijs (referentieprij). De foutieve invoer van het volume verschaft niet het recht tot beëindiging van de transactie.

3. Een aanzienlijke en evidente afwijking van de marktconforme prijs is gegeven bij:

- een afwijking van meer dan 3% in Xetra-waarden
- een afwijking van meer dan 7,5% in niet-Xetra-waarden

4. Als referentieprij geldt de gemiddelde prijs van de laatste drie transacties die op geldige wijze tot stand zijn gekomen op een referentieplaats van dezelfde handelsdag vóór de transactie in het bewuste instrument. Referentieplaats is elk handelssysteem van de beurs of buiten de beurs om, dat de voor het bewuste instrument tot stand gekomen prijzen publiceert in een informatieverbreidingsstelsel.

Als er volgens de voorgaande bepaling geen gemiddelde prijs kan worden bepaald of als er twijfel bestaat of de zo bepaalde gemiddelde prijs faire marktverhoudingen weerspiegelt, bepaalt de tot beëindiging gerechtigde partij de referentieprij ex aequo et bono op basis van de desbetreffende marktverhoudingen en met behulp van algemeen erkende en marktconforme berekeningsmethoden.

5. Het verzoek om beëindiging kan alleen door de partijen zelf worden gedaan. Het verzoek om beëindiging dient te worden gedaan binnen 15 minuten na het laatst mogelijke handelstijdstip voor het desbetreffende contract op de handelsdag, tenzij de beëindigingsprocedure vanwege een aantoonbare storing in de technische systemen van de verzoekende partij of vanwege overmacht niet onmiddellijk kon worden gedaan. Het verzoek om beëindiging wordt telefonisch en per e-mail aan het voor de handel verantwoordelijke aanspreekpunt van de market maker c.q. van de intermediair gedaan en bevat de volgende gegevens: Aanduiding van het contract, aantal en tijdstip van afsluiting van de betreffende transacties met het verhandelde volume en de verhandelde prijzen. Indien er door de mistrade een bedrag van € 5.000,- ten laste van de verzoekende partij komt (aantal verhandelde contracten van de te beëindigen transactie vermenigvuldigd met het verschil uit de mistradeprijs en de marktconforme prijs) dan wel een tijdige melding als bedoeld in alinea 2 niet mogelijk is of indien is voldaan aan de voorwaarden van de navolgende alinea 7 van deze overeenkomst, kan het verzoek tot beëindiging worden gedaan tot 11 uur van de volgende bankwerkdag.

Het op geldige wijze gedane verzoek tot beëindiging dient op verzoek van de niet tot beëindiging gerechtigde partij te worden onderbouwd. De onderbouwing bevat: de omstandigheden die naar de opvatting van de tot beëindiging gerechtigde partij het verzoek tot beëindiging rechtvaardigen. De onderbouwing vindt per e-mail plaats.

6. Een recht tot beëindiging als bedoeld in alinea 1 bestaat niet voor transacties waarbij het product van het aantal verhandelde effecten met het verschil tussen de verhandelde prijs en de referentieprij onder EUR 500 (minimumschadebedrag) ligt.

Het bereiken van het minimumschadebedrag is geen voorwaarde voor het indienen van een mistrade-verzoek als er aanwijzingen zijn dat de drempel van de minimumschade door de uit de mistrade bevoordeelde partij c.q. in het geval van de contractuele partner door een van zijn klanten door het opgeven van een of meer desbetreffende orders is misbruikt. Hierbij moet met name rekening worden gehouden met het aantal door de bank opgegeven orders die naar een klant te herleiden zijn en het volume van de betreffende order. De voorgaande regeling omvat niet alleen de transacties in een contract door een partij, maar geldt voor alle transacties van een partij in contracten op dezelfde basiswaarde. De intermediair en de market maker zullen elkaar op de hoogte brengen van het voorhanden zijn van voornoemde aanwijzingen.

7. De beëindiging van de transactie vindt plaats door annulering van de transactie door beide contractpartijen c.q. indien annulering niet meer mogelijk is, door het boeken van een dienovereenkomstige spiegeltransactie.

8. Het overeenkomen van dit contractuele recht van beëindiging laat onverlet de overige rechten op grond van algemene civiel- en handelsrechtelijke bepalingen, met name beroepsrechten.

9. De voorgaande alinea's zijn op overeenkomstige wijze van toepassing op het geval waarin partijen telefonisch een transactie afsluiten via een op het handelssysteem aangeboden instrument.

10. § 122 BGB is analoog van toepassing.

Bijlage 2

Ordertypes

1. Market order

Bij de market order geeft de klant aan de intermediair ongelimiteerde koop- of verkooporders op, die na ontvangst op het handelsplatform worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende laat-(ask) of biedkoers (bid) met inachtneming van de marktdiepte ('market order'). Market orders worden alleen uitgevoerd als ze op het tijdstip van opgeven van de order onmiddellijk en volledig uitvoerbaar zijn. Een order om een of alle open totaalposities te sluiten kan leiden tot gedeeltelijke uitvoeringen.

Market orders kunnen alleen worden opgegeven tijdens de handelstijden van de referentiemarkt van de betrokken basiswaarde.

Bij market orders kan het door de marktsituatie tot afwijkingen komen bij de uitvoeringskoers, d.w.z. de daadwerkelijke uitvoeringskoers kan afwijken van de op het handelsplatform weergegeven contractkoers ten tijde van het aanbod.

2. Limiet

De klant kan de intermediair bij het opgeven van orders prijsgrenzen aangeven (limieten) Doorslaggevend voor het bereiken van de limiet is de betreffende contractkoers in het eerste orderboek-level (best-bid-ask).

Een gelimiteerde kooporder wordt tegen de limiet of tegen een lagere koers uitgevoerd als gerelateerd aan de basiswaarde het door de kooporder omschreven volume tegen de limiet of een lagere koers verhandeld en gekocht kan worden. Een gelimiteerde verkooporder wordt tegen de limiet of een hogere koers uitgevoerd als gerelateerd aan de basiswaarde het door de verkooporder omschreven volume tegen de limiet of een hogere koers verhandeld en verkocht kan worden.

3. Stop

Een stop order geldt als koop- of verkooporder die tegen de eerstvolgende koers bestens moet worden uitgevoerd, nadat een vastgelegde koers (limiet) is bereikt of overschreden (kooporder) dan wel is bereikt of onderschreden (verkooporder). De koop- of verkooporder wordt als market order uitgevoerd, dus ongelimiteerd tegen de eerstvolgende koers. Doorslaggevend voor het bereiken van de limiet is de koop- dan wel verkoopkoers in het eerste orderboek-level, voor zover de hier genoteerde hoeveelheid toereikend is voor de uitvoering van de order. Uitvoeringskoers is de genoteerde volumegewogen gemiddelde prijs (volume-weighted average price, 'VWAP'), waarbij de prijsniveau's van de marktdiepte na elkaar worden betrokken bij de bepaling van de uitvoeringskoers. De uitvoering tegen de limiet wordt niet gegarandeerd door de market maker, maar is afhankelijk van de ontvangst van orders in het orderboek en van de notering en liquiditeit op de relevante referentiemarkt van de basiswaarde. Als een stop order wordt gecombineerd met het transactietype koop, wordt pas gekocht na overschrijding van de stop-markering (stop buy voor het openen van een long positie of voor het sluiten van een short positie). Als een stop order wordt gecombineerd met het transactietype verkoop, wordt pas verkocht na overschrijding van de stop-markering (stop loss voor het openen van een short positie of voor het sluiten van een long positie).

4. Stop loss

De stop loss order is een speciaal ordertype waarbij een hedge order is verbonden met een al bestaande handelspositie. Hiermee kan de klant de verliezen van open handelsposities begrenzen. De stop loss order kan bij snelle koersschommelingen onder c.q. boven de koopprijs liggen. Ook voor dit speciale ordertype is de koop- c.q. verkoopkoers in het eerste orderboek-level doorslaggevend, d.w.z. dat de activering van de stop los order is gerelateerd aan de koop- c.q. verkoopkoers in het eerste orderboek-level.

5. Trailing stop loss

Dit ordertype is een dynamische stop. Dat betekent dat al naar gelang de koersontwikkeling de stop order automatisch met een vastgelegd bedrag meeschuift met de actuele koers, zodra de basiswaarde een nieuwe hogere koers (CFD long positie) c.q. een nieuwe lagere koers (CFD short positie) heeft bereikt. De stop limit wordt hier afhankelijk van de koersontwikkeling automatisch met de opgegeven afstand tot de hoogste koers (CFD long positie) c.q. laagste koers (CFD short positie) na opening van de CFD-positie volgens het volgende patroon aangepast: Bij stijgende koersen worden de stop limits van verkopen (stop loss) overeenkomstig de aangegeven afstandsparameter/verschilwaarde verschoven; stop limits van aankopen (stop buy) blijven onveranderd. Bij vallende koersen worden de stop limits van aankopen (stop buy) overeenkomstig de aangegeven afstandsparameter/verschilwaarde verschoven; stop limits van verkopen blijven in deze gevallen onveranderd.

6. Take profit

Dit ordertype kan eveneens worden gebruikt om een positie af te dekken. In dit geval gaat het om een limit order voor winstrealisatie ('take profit'). Een gelimiteerde kooporder wordt hier tegen de limiet of een lagere koers uitgevoerd als gerelateerd aan de basiswaarde het door de kooporder omschreven volume tegen de limiet of tegen een lagere koers verhandeld en gekocht kan worden. Dienovereenkomstig wordt een gelimiteerde verkooporder tegen de limiet of tegen een hogere koers uitgevoerd als gerelateerd aan de basiswaarde het door de verkooporder omschreven volume tegen de limiet of een hogere koers verhandeld en verkocht kan worden.

Hedge orders kunnen ook direct bij het opgeven van de basisorder voor het openen van de positie worden bijgevoegd (volgorder). De hedge order kan als concrete limiet, als absolute koersafstand tot de take limit/uitvoeringskoers van de basisorder of als gewenste maximale absolute winst of gewenst maximaal absoluut verlies worden opgegeven, die echter niet kunnen worden gegarandeerd.

7. OCO-order

Bij een 'One-Cancels-Other order' ('OCO-order') worden twee afzonderlijke orders zodanig gecombineerd dat zodra een van beide orders wordt uitgevoerd, de andere automatisch vervalt.

Als meerdere orders met elkaar zo worden gecombineerd, dat een vervolgorder pas wordt geactiveerd door de uitvoering van de eerste order (bijv. door gelijktijdige uitvoering van een stop loss en een take profit order) wordt gesproken van een if-done-OCO order. De uitvoering van de basisorder (if done) activeert de beide vervolgorders (OCO). Als een van beide wordt uitgevoerd, wordt de andere doorgehaald.

8. If done order

Bij een 'if done order' worden meerdere orders zodanig gecombineerd, dat een vervolgorder (een gelimiteerde verkooporder of stop market order) pas wordt geactiveerd door de uitvoering van de eerste order (een gelimiteerde kooporder of stop market order). Als de klant – voor zover het handelsplatform dit toestaat – voor de vervolgorder in plaats van een limiet een prijsafstand of een winst- of verliesmarge opgeeft, dan geldt alleen de op grond van de invoer van de klant berekende en hem op het handelsplatform weergegeven limiet als opgegeven door de klant.

9. Geldigheidsduur

De klant kan bij het opgeven van orders een geldigheidsduur aanbrengen. Zonder uitdrukkelijke bepaling van een geldigheidsduur is de opgegeven order onbeperkt geldig. Een als onbeperkt opgegeven order blijft geldig tot hij wordt uitgevoerd of wordt herroepen. Een opgegeven order met uitdrukkelijke bepaling van de geldigheidsduur is geldig tot het handelsslot van de op deze manier bepaalde handelsdag.

Bijlage 3

Contractspecificaties

1. Algemeen

'Contractwaarde' is het product van de contractkoers en de contracthoeveelheid.

'Contractkoers' is

- bij het openen van CFD long posities de door de market maker op het doorslaggevende tijdstip bepaalde koopkoers (ask); bij CFD short posities de door de market maker op het doorslaggevende tijdstip bepaalde verkoopkoers (bid); steeds rekening houdend met de marktdiepte op het tijdstip van openen;
- voor de berekening van de contractwaarde op het tijdstip van sluiten van CFD long posities de door de market maker op het doorslaggevende tijdstip bepaalde verkoopkoers (bid); bij CFD short posities de door de market maker op het doorslaggevende tijdstip bepaalde koopkoers (ask); steeds rekening houdend met de marktdiepte op het tijdstip van sluiten;
- voor de waardering van CFD long posities de door de market maker op het doorslaggevende tijdstip bepaalde verkoopkoers (bid); bij CFD short posities de door de market maker op het doorslaggevende tijdstip bepaalde koopkoers (ask).

De 'contracthoeveelheid' is het contractueel overeengekomen aantal handelseenheden van de basiswaarde.

2. Houden van overnight posities:

Als de klant een overnight positie houdt is hij per handelsdag een compensatie verschuldigd aan de intermediair. De berekeningsgrondslag is te vinden in het kosten- en dienstenoverzicht voor de CFD-handel, voor zover deze niet blijkt uit het instrumentenoverzicht.

Bij CFD short posities ontstaan hierbij ook dienovereenkomstige leenkosten op basis van het in het instrumentenoverzicht aangegeven leentarief. In het instrumentenoverzicht wordt steeds een maximaal leentarief en een actueel leentarief aangegeven. Wijzigingen die het maximale leentarief betreffen worden meegedeeld door plaatsing op het handelsplatform en treden drie dagen na plaatsing op het handelsplatform of op het daar vermelde tijdstip in werking. Het actuele leentarief wordt binnen de door het maximale leentarief aangegeven grens elke handelsdag op het moment van handelsopening vastgesteld; een bijzondere mededeling op het handelsplatform vindt niet plaats.

Creditering dan wel debitering vindt plaats voor elke angebroken dag tot en met de afrekeningsdatum op basis van het tarief per jaar gedeeld door 365.

3. Bijzondere bepalingen voor afzonderlijke basiswaarden

Referentiemarkten

De relevante referentiemarkt is te vinden in het instrumentenoverzicht. Wijzigingen worden meegedeeld door plaatsing op het handelsplatform en treden een week na plaatsing op het handelsplatform of op het daar vermelde tijdstip in werking.

Referentievoers

De relevante referentiekopers wordt afhankelijk van de toepasselijke referentiemarkt voor de bewuste basiswaarde bepaald; bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'. Wijzigingen van de relevante referentiekopers worden aangekondigd door plaatsing op het handelsplatform en treden in werking op het door de market maker bepaalde tijdstip.

Aandelen

Referentiekopers is de op de relevante referentiemarkt genoteerde bied- of laatkoers, rekening houdend met de marktdiepte in de voor de relevante referentiemarkt geldende valuta. Bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'; als daar een bepaalde koers aangegeven is, is deze beslissend.

Aandelenindexen

Referentiekopers is de index. Bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'.

Index futures

Referentiekopers is de op de relevante referentiemarkt genoteerde bied- of laatkoers, rekening houdend met de marktdiepte in de voor de relevante referentiemarkt geldende valuta. Bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'; als daar een bepaalde koers aangegeven is, is deze beslissend.

Grondstoffen futures

Referentiekopers is de op de relevante referentiemarkt genoteerde prijs in de voor de relevante referentiemarkt geldende valuta. Bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'; als daar een bepaalde koers aangegeven is, is deze beslissend.

Edelmetalen

Referentiekopers is de op de relevante referentiemarkt genoteerde prijs in de voor de relevante referentiemarkt geldende valuta. Bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'; als daar een bepaalde koers aangegeven is, is deze beslissend.

Forex (valuta)

Referentiekopers is de op de relevante referentiemarkt genoteerde prijs in de voor de relevante referentiemarkt geldende valuta. Bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'; als daar een bepaalde koers aangegeven is, is deze beslissend.

Rente futures

Referentiekopers is de op de relevante referentiemarkt genoteerde bied- of laatkoers, rekening houdend met de marktdiepte in de voor de relevante referentiemarkt geldende valuta. Bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'; als daar een bepaalde koers aangegeven is, is deze beslissend.

Volatiliteitsindex futures

Referentiekopers is de index. Bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'.

Aanpassingen

De contractspecificaties voor een basiswaarde worden volgens de navolgende bepalingen aangepast aan gewijzigde omstandigheden. Wijzigingen van de navolgende aanpassingsregels worden meegedeeld door plaatsing op het handelsplatform en treden een week na plaatsing op het handelsplatform of op het daar door de market maker bepaalde tijdstip in werking.

4. Aandelen

4.1 Dividenden en uitkeringen

Als dividenden en uitkeringen aan een basiswaarde zijn toe te schrijven, dan wordt op de peildatum voor dividendbetaling c.q. -uitkering het product van het dividend- c.q. het uitkeringsbedrag en de contracthoeveelheid op het handelsplatform gecrediteerd (bij een CFD long positie) c.q. gedebiteerd (bij een CFD short positie). Als dividend- c.q. uitkeringsbedrag geldt het bedrag dat daadwerkelijk is uitbetaald aan rechtspersonen die gevestigd zijn in de Bondsrepubliek Duitsland.

4.2 Dividenden en uitkeringen op Amerikaanse (VS) aandelen

Een uitzondering geldt voor dividenden op Amerikaanse (VS) aandelen. Bij dividenden op Amerikaanse (VS) aandelen heeft de market maker tegen de achtergrond van de op 01-01-2017 in werking getreden wijziging van het belastingrecht (871m US-IRC) het recht om de CFD-positie te liquideren op de handelsdag voor de dividend-aanpassingsdag als bedoeld in punt 18 van de uitvoeringsbeginselen. In dit geval bestaat er geen aanspraak op creditering van een dividendcompensatie.

4.3 Bijzondere gebeurtenissen

Als de waardering van een basiswaarde een wezenlijke wijziging ondergaat door een kapitaalverhoging, uitgifte van converteerbare obligaties of optiebewijzen, emissie van winstbewijzen, kapitaalverlaging, aandelenruil; een aandelensplitsing, een omgekeerde aandelensplitsing of een economisch vergelijkbare maatregel, zal de market maker – als hij niet kiest voor een aanpak als bedoeld in punt 15 – dienovereenkomstige aanpassingen in de contractspecificaties aanbrengen. Ten aanzien van open CFD-posities mogen dergelijke aanpassingen er niet toe leiden dat de op het tijdstip van opening van de CFD-positie bestaande verhouding tussen de contractkoers en het gewogen gemiddelde van de marktprijzen van op de meest liquide termijnbeurzen genoteerde opties op de basiswaarde ten nadele van de klant wordt gewijzigd.

Aanpassingen vanwege bijzondere gebeurtenissen worden meegedeeld door plaatsing op het handelsplatform en treden een week na plaatsing op het handelsplatform of op het daar vermelde tijdstip in werking.

5. Aandelenindexen

5.1 Indien de uitvoering van een kapitaalmaatregel of een vergelijkbare maatregel en/of een dividenduitkering ten aanzien van in de index opgenomen aandelen een wezenlijke invloed heeft op de stand van de index, zal de market maker – als hij niet kiest voor een aanpak als bedoeld in punt 15 – dienovereenkomstige aanpassingen in de contractspecificaties aanbrengen. Ten aanzien van open CFD-posities mogen dergelijke aanpassingen er niet toe leiden dat de op het tijdstip van opening van de CFD-positie bestaande verhouding tussen de contractkoers en het gewogen gemiddelde van de marktprijzen van op de meest liquide termijnbeurzen genoteerde opties op de basiswaarde ten nadele van de klant wordt gewijzigd.

5.2 Dividenden en uitkeringen

Als dividenden en uitkeringen aan een basiswaarde zijn toe te schrijven, dan wordt op de dag voor de aanpassingsdag het product uit het dividend- c.q. uitkeringsbedrag, het indexgewicht (overeenkomstig de berekeningsmethode van de referentie-index), de compensatiefactor en de contracthoeveelheid ('dividendcompensatie') gecrediteerd c.q. gedebiteerd. De 'aanpassingsdag' is de dag waarop een in de index opgenomen indexcomponent voor het eerst ex dividend wordt verhandeld. De compensatiefactor wordt door de market maker met

inachtneming van belastingen of overige heffingen en kosten ex aequo et bono (§ 315 BGB) bepaald en is te vinden in de instrumentendetails; de compensatiefactor is bijv. 85% als de market maker voor dividenden op zijn hedge positie 15% belasting moet betalen. Hij kan positief en negatief zijn.

- Bij een koersindex-CFD wordt bij een CFD long positie de dividendcompensatie gecrediteerd c.q. bij een CFD short positie gedebiteerd.
- Bij een performance-index-CFD kan de dividendcompensatie bij een CFD long positie gedebiteerd worden. Dit is met name het geval als de market maker de reductie van een hedge positie vanwege te betalen belastingen als gevolg van de dividendbetaling uit eigen middelen moest compenseren.

6. Handelseenheid

Handelseenheid is de op de relevante referentiemarkt verhandelde kleinste eenheid van de basiswaarde. Nadere bijzonderheden zijn te vinden in het 'instrumentenoverzicht'.

7. Belastingen

Verschuldigde belastingen die verband houden met contracten komen voor rekening van de klant. Belastingen en heffingen waarvan inning of inhouding wettelijk is voorgeschreven kan de market maker aftrekken van of inhouden op betalingen of bijschrijvingen ten behoeve van zekerheden van de klant. Er hoeft geen weergave van de ingehouden belastingen op het handelsplatform plaats te vinden.

II Specifieke regelingen van flatexDEGIRO Bank AG

1. Toegang tot het handelsplatform

- 1.1 De klant kan het handelsplatform gebruiken in de inlogomgeving via de website van de betreffende bemiddelaar. Hiervoor is invoer van een geldige TAN nodig.
- 1.2 De toegang tot het handelsplatform kan door de intermediair worden geblokkeerd. Een belangrijke reden voor blokkering is voorhanden, indien het gegronde vermoeden bestaat dat er sprake is van oneigenlijk gebruik van het handelsplatform.

2. Telefonisch orders opgeven

Een order kan alleen telefonisch worden opgegeven tijdens de kantoortijden (8.00 - 22.00 uur). Indien CFD-handel niet mogelijk is via het handelsplatform kan de klant zijn aanbod tot koop of verkoop voor het sluiten van CFD-posities (liquidatie) per telefoon aan het callcenter van de bemiddelaar afgeven. Deze mogelijkheid bestaat alleen gedurende een blokkering of uitval van het handelsplatform en de daaruit voortvloeiende onbereikbaarheid voor de klant. In dat geval dient de klant zijn persoonlijke telefonische geheime code (telefoon-pin) te gebruiken. Indien in een dergelijk uitzonderingsgeval, ook meerdere keren, orders telefonisch van een klant zijn opgenomen, is de intermediair niet verplicht om acceptatie van telefonisch opgegeven orders te allen tijde te garanderen.

3. Kennisgevingen per e-mail

In aanvulling op de mededelingen op het handelsplatform (zie boven I punt 8, 12.2) verzendt de intermediair in beginsel tegelijkertijd een kennisgeving per e-mail. In individuele gevallen – met name bij snelle en heftige koersbewegingen – kan verzending van de kennisgeving per e-mail niet worden gegarandeerd. Verder dient de klant een correct e-mailadres te hebben aangegeven. De klant is verantwoordelijk voor een correcte figuratie van zijn e-mailaccount, zodat hij de kennisgevingen per e-mail kan ontvangen.

4. Opzeggingsrechten van de intermediair

Voor opzeggingen door de intermediair wordt verwezen naar de Algemene Voorwaarden punt 20.

Nadat een opzegging van kracht is geworden zal de intermediair verdere orders van de klant alleen uitvoeren als deze het sluiten van eventueel nog open CFD-posities betreffen. Als de klant dergelijke CFD-posities niet zelf sluit zal de intermediair deze gedwongen liquideren. Ter voorkoming hiervan moet de klant eventueel nog open CFD-posities sluiten voordat de opzegging van kracht wordt.

Na het sluiten van alle open posities van de klant zal de intermediair de CFD-rekening van de klant sluiten.

De intermediair heeft bovendien het recht om CFD-posities volledig te liquideren als er sprake is van een situatie die het recht geeft op een buitengewone opzegging volgens punt 20 (3) van de Algemene Voorwaarden of de overeenkomst wordt beëindigd door herroeping.

5. Overdracht, verpanding

Overdracht en/of verpanding van uit de overeenkomst voortvloeiende aanspraken van de klant jegens de intermediair is uitgesloten. Dit verbod op overdracht geldt voor alle aanspraken.