

Doel

In dit document vindt u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Het is wettelijk vereist u deze informatie te geven, zodat u beter inzicht heeft in de aard, risico's, kosten, mogelijke rendementen en verliezen van dit product en u een betere vergelijking kunt maken met andere producten.

CFD op een obligatie wordt aangeboden door **StoneX Europe Ltd** ("SEL", "wij" of "ons"), een bedrijf gevestigd in Cyprus, nummer HE 409708. StoneX Europe Ltd is gemachtigd door en valt onder de regelgeving van de Cyprus Securities and Exchange Commission in Cyprus. Bel +357 220 900 62 of ga naar www.FOREX.com/ie voor meer informatie.

Dit document werd voor het laatst bijgewerkt op 15 april 2021.



U staat op het punt een product aan te schaffen dat niet eenvoudig en soms zelfs moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor product?

Type

Een contract for difference ("CFD") is een hefboomcontract dat op bilaterale basis wordt gesloten met SEL. Het stelt een belegger in staat te speculeren op stijgende of dalende koersen van een onderliggende obligatie.

Een belegger heeft de keuze om de CFD te kopen (ook wel 'long te gaan') om te profiteren van stijgende obligatiekoersen; of om de CFD te verkopen (ook wel 'short te gaan') om te profiteren van dalende obligatiekoersen. De prijs van de CFD wordt gebaseerd op de onderliggende obligatie-future. Als een belegger bijvoorbeeld long gaat op de Duitse Bund CFD en de prijs van de onderliggende obligatie-future stijgt, zal de waarde van de CFD ook stijgen. Bij afloop van het contract zal SEL het verschil betalen tussen de slotwaarde en de openingswaarde van het contract. Omgekeerd is het zo dat als een belegger bijvoorbeeld long gaat en de prijs van de onderliggende obligatie-future daalt, de waarde van de CFD ook zal dalen. Bij afloop van het contract betalen zij dan aan SEL het verschil tussen de slotwaarde en de openingswaarde van het contract. Een CFD die verwijst naar de onderliggende termijnkoers werkt op precies dezelfde manier, behalve dat dergelijke contracten een vooraf bepaalde vervaldatum hebben, een datum waarop het contract ofwel automatisch afloopt ofwel moet worden verlengd met een volgende periode. De hefboomwerking die in alle CFD's is opgenomen, heeft tot gevolg dat zowel winsten als verliezen worden uitvergroet.

Doelstellingen

Met de CFD kan een belegger profiteren van een hefboomeffect op de waardeveranderingen van de onderliggende obligatie-future (zowel stijgend als dalend), zonder dat de onderliggende future of het samengestelde activum gekocht of verkocht moet worden. De blootstelling heeft een hefboomeffect, aangezien er voor de CFD slechts een relatief klein deel van de nominale waarde van het contract vooraf moet worden ingelegd als initiële marge. Dit is een van de belangrijkste kenmerken van de handel in CFD's. Als een belegger bijvoorbeeld 1 CFD koopt, met een kavelgrootte van € 1, een initiële marge van 20% en een onderliggende obligatieprijs van 16.000, dan is de initiële belegging € 3.200,00 (20% x 16.000 x € 1). Het effect van de hefboom is in dit geval 5:1 (1/0,2%) en leidt tot een notatiewaarde van het contract van € 16.000 (3.200 x 5). Dit betekent dat bij elke verandering van 1 punt in de prijs van de onderliggende markt de waarde van de CFD wordt gewijzigd met € 1. Als de belegger bijvoorbeeld long gaat en de markt in waarde stijgt, wordt er een winst gemaakt van € 1 voor elke toename van 1 punt in die markt. Maar als de markt in waarde daalt, wordt er een verlies gemaakt van € 1 voor elke afname van 1 punt in die markt. Andersom is het zo dat als een belegger short gaat er een winst wordt gemaakt die overeenkomt met elke daling in die markt en een verlies voor elke toename in die markt.

Een future-CFD op een obligatie heeft een vooraf gedefinieerde vervaldatum. Er is geen aanbevolen periode om de effecten aan te houden en het is aan elke individuele belegger om de meest geschikte periode te bepalen op basis van zijn eigen individuele handelsstrategie en doelstellingen.

Indien er als gevolg van een negatieve prijsverandering geen extra geld wordt gestort om te voldoen aan de margevereisten kan dit ertoe leiden dat de CFD automatisch wordt beëindigd. Dit gebeurt wanneer de verliezen hoger zijn dan het oorspronkelijke margebedrag. Beleggers krijgen de keus om hun bestaande CFD-contract te verlengen met een volgende periode, bijvoorbeeld van een vervaldatum in maart tot een vervaldatum in juni. Verlengen is ter beoordeling van de belegger, maar als dit niet gebeurt wordt de future-CFD automatisch beëindigd op de vervaldatum. SEL behoudt zich ook het recht voor om eenzijdig alle CFD-contracten te beëindigen, wanneer we van mening zijn dat de voorwaarden van de overeenkomst zijn geschonden.

Beoogde particuliere beleggers

CFD's zijn bedoeld voor beleggers met kennis van of ervaring met de gebruikte producten, die op zoek zijn naar een kortetermijnblootstelling aan financiële instrumenten. Beleggers begrijpen hoe de prijzen van CFD's worden bepaald, evenals wat de sleutelbegrippen 'marge' en 'hefboomwerking' inhouden. Ook begrijpen zij het risico-/rendementsprofiel van het product in vergelijking met de traditionele aandelenhandel. Beleggers beschikken over de financiële middelen en kunnen eventuele verliezen dragen.

Wat zijn de risico's en wat krijg ik ervoor terug?

Risico-indicator



De samenvattende risico-indicator geeft een overzicht van het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. Het geeft weer hoe groot de kans is dat u geld verliest door veranderingen in de markten of omdat we u niet kunnen uitbetalen.

We hebben dit product geclassificeerd als 7 uit 7, wat de hoogste risicoklasse is. Dit betekent dat de kans op mogelijke verliezen uit toekomstige prestaties van het product hoog is.

CFD's zijn producten met een hefboomwerking, die als gevolg van de onderliggende marktbevingen snel verliezen kunnen genereren. Er is geen kapitaalbescherming tegen marktrisico's, kredietrisico's of liquiditeitsrisico's. Alhoewel er verliezen kunnen worden geleden, geldt er voor particuliere beleggers een negatieve saldobescherming. Dit betekent dat uw verliezen niet hoger kunnen zijn dan het bedrag dat u hebt belegd.

Let op valutarisico's. Het is mogelijk om CFD's op een obligatie te kopen of te verkopen in een andere valuta als de basisvaluta van uw account. Het uiteindelijke rendement dat u krijgt, is afhankelijk van de wisselkoers tussen de twee valuta's. Dit risico wordt niet meegewogen in de hierboven genoemde indicator.

Marktomstandigheden kunnen tot gevolg hebben dat uw CFD-transactie op een obligatie tegen een minder gunstige prijs wordt gesloten, wat een aanzienlijke invloed kan hebben op uw rendement. We kunnen uw open CFD beëindigen als u zich niet houdt aan de vereiste minimummarge, als u een schuld hebt bij SEL of als u de marktregels overtreedt. Dit proces kan geautomatiseerd worden. Dit product biedt geen enkele bescherming tegen toekomstige marktprestaties. U kunt uw belegging dus gedeeltelijk of volledig verliezen. Als wij niet in staat zijn u te betalen wat u verschuldigd is, kunt u uw totale belegging verliezen. U kunt echter wel profiteren van een consumentenbeschermingsregeling (zie hiervoor de sectie 'Wat gebeurt er als we u niet kunnen betalen'). Deze bescherming wordt niet meegewogen in de hierboven genoemde indicator.

Prestatiescenario's

De volgende scenario's illustreren de mogelijke prestaties van uw belegging. U kunt deze vergelijken met de scenario's van andere producten. De gepresenteerde scenario's zijn een schatting van toekomstige prestaties op basis van prijschommelingen uit het verleden en zijn dus geen exacte indicator. Uw rendement varieert op basis van de marktprestaties en hoe lang u de CFD aanhoudt. De stressscenario's illustreren uw mogelijke rendement in extreme marktomstandigheden. Er wordt geen rekening gehouden met de mogelijkheid dat we u niet kunnen betalen.

De scenario's in tabel 1 zijn gebaseerd op de volgende aannames:

Index CFD (daghandel)		
Openingsprijs obligatie:	P	16000
Handelsgrootte (per CFD):	TS	1
Marge %:	M	20%
Margevereiste (€):	$MR = P \times TS \times M$	€ 3.200
Notatiewaarde van de handel (€):	$TN = MR/M$	€ 16.000

Tabel 1

LONG Prestatie-scenario	Slotkoers (incl. spread)	Prijs-verandering	Winst/verlies	SHORT Prestatie-scenario	Slotkoers (incl. spread)	Prijs-verandering	Winst/verlies
Gunstig	16240	1,5%	€ 240	Gunstig	15.760	-1,5%	€ 240
Matig	16080	0,5%	€ 80	Matig	15.920	-0,5%	€ 80
Ongunstig	15760	-1,5%	-€ 240	Ongunstig	16240	1,5%	-€ 240
Stress	15200	-5,0%	-€ 800	Stress	16800	5,0%	-€ 800

Alle getoonde cijfers zijn inclusief alle kosten van het product zelf. Indien iemand anders dit product aan u heeft verkocht of een derde u hierover heeft geadviseerd, zijn deze cijfers exclusief de kosten die u nog aan hen moet betalen. In deze cijfers is uw persoonlijke belastingssituatie buiten beschouwing gelaten. Ook dat kan invloed hebben op uw rendement.

Marktomstandigheden in de toekomst kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld. De getoonde scenario's zijn slechts een indicatie van mogelijke resultaten, op basis van recent behaalde rendementen. Het huidige rendement kan lager zijn.

Wat gebeurt er als StoneX Europe Ltd u niet kan betalen?

Als SEL niet in staat is de financiële verplichtingen jegens u na te komen, kunt u de waarde van uw belegging verliezen. SEL scheidt echter alle fondsen van particuliere beleggers van het eigen geld, overeenkomstig de regels van CySEC Client Money. SEL participeert ook in het Cyprus Investor Compensation Fund (ICF), dat in aanmerking komende beleggingen tot € 20.000 per persoon, per onderneming dekt. Zie <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/>

Wat zijn de kosten?

Het verhandelen van een CFD voor een onderliggende obligatie brengt de volgende kosten met zich mee:

Eenmalige instap- of uitstap-kosten	Spread	Het verschil tussen de inkoop- en de verkoopprijs wordt de spread genoemd. Deze kosten komen elke keer dat u een transactie opent of sluit weer terug.
	Valutaomwisseling	Alle contanten, gerealiseerde winsten en verliezen, aanpassingen, vergoedingen en kosten die in een andere valuta dan de basisvaluta van uw account luiden, worden omgerekend naar de basisvaluta van uw account. De kosten die met die koerswisseling gepaard gaan, worden bij u in rekening gebracht.
Incidentele kosten	Distributie-vergoeding	Wij kunnen van tijd tot tijd een deel van onze spread, commissies en andere rekeningkosten delen met andere personen, waaronder een distributeur die u mogelijk heeft geïntroduceerd.
Andere kosten	Verlengingskosten	We brengen u kosten in rekening voor het verlengen van een future met een maand of kwartaal, gelijk aan de van toepassing zijnde spread voor het openen en sluiten van een transactie.

Hoe lang moet ik het aanhouden en kan ik er vervroegd geld uithalen?

CFD's zijn bedoeld voor de kortetermijnhandel, in sommige gevallen intraday. Over het algemeen zijn ze niet geschikt voor langetermijnbeleggingen. Er is geen aanbevolen aanhoudingsperiode, geen annuleringsstermijn en er zijn dus ook geen annuleringskosten. U kunt een CFD op een obligatie openen en sluiten op elk moment dat de markt geopend is.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Als u een klacht wilt indienen, kunt u contact opnemen met ons Client Management Team op +357 220 900 62, of per e-mail via support.en@forex.com of schriftelijk op het adres StoneX Europe Ltd. Nos. 123 & 124 - 1st Floor, Hadjikyriakion Bld 1, 121 Prodromou Avenue, Strovolos, 2064 Nicosia, Cyprus. Voor meer informatie kunt u het Klachtenbeleid van SEL raadplegen op de website www.forex.com/ie. Als uw klacht niet naar tevredenheid is afgehandeld, kunt u uw klacht doorsturen naar de Financial Ombudsman Service (FOS). Zie ook <http://www.financialombudsman.gov.cy> voor meer informatie. Neem contact op met het bedrijf die de dienst verleent, als het gaat om een klacht over een adviseur of discretionair manager die uw account in behandeling heeft. U kunt ook het Online Dispute Resolution Platform van de Europese Commissie raadplegen, maar het is waarschijnlijk dat u wordt doorgestuurd naar de FOS.

Andere relevante informatie

Als er een tijdsverschil is tussen het moment waarop u uw order plaatst en het moment waarop deze wordt uitgevoerd, kan het zijn dat uw order niet wordt uitgevoerd tegen de prijs die u verwacht. Zorg ervoor dat uw internetsignaal sterk genoeg is voordat u begint met handelen. De sectie Voorwaarden en beleid op onze website www.forex.com/ie bevat belangrijke informatie over uw account. **Zorg ervoor dat u op de hoogte bent van al onze voorwaarden en het beleid dat van toepassing is op uw account.**

Onze marktinformatieoverzichten bevatten aanvullende informatie over het verhandelen van een CFD op een onderliggende obligatie. Deze vindt u terug op ons handelsplatform.

Voor particuliere klanten wordt er een regel voor het opheffen van marges toegepast op accountniveau. Dit betekent dat wanneer de waarde van het account daalt tot onder 50% van de initiële margevereiste (die werd betaald om alle openstaande CFD-posities op een bepaald moment in te nemen), er een of meer CFD-posities worden afgebouwd. Wij kunnen een hoger percentage dan 50% vaststellen.

CFD's zijn complexe instrumenten en brengen een hoog risico met zich mee. U kunt snel geld verliezen als gevolg van de hefboomwerking. **De grote meerderheid van de particulier beleggers verliest geld wanneer ze CFD's verhandelen met deze aanbieder.** Wees kritisch en ga na of u voldoende kennis hebt over CFD's, hun werking en of u het hoge risico kunt lopen op verliezen.