

Algemene Voorwaarden

DMA EUROPE B.V.

KvK-registratie nummer (Nederland): [32054576](https://www.kvk.nl/32054576)

Nummer vergunning onder Nederlands Financieel recht (AFM): 14001585

Laatst herzien:

Augustus 2024

1. Definities en interpretatie van begrippen

1.1. **Definities:** In deze Algemene Voorwaarden (hierna de 'Voorwaarden') hebben de volgende termen, tenzij de context anders belooft, de volgende betekenissen en kunnen ze in het enkelvoud of meervoud worden gebruikt, al naar gelang het geval:

- i **"Afwikkeling/Transactiebevestiging"**: Elke kennisgeving van DMA EUROPE aan Cliënt waarin het verichten van een Transactie door Cliënt wordt bevestigd.
- ii **"Agent"**: Een natuurlijke persoon of rechtspersoon die een transactie uitvoert namens een andere natuurlijke persoon of rechtspersoon, maar in zijn/haar eigen naam.
- iii **"Algemene Kosten en Vergoedingen"**: Commissies, kosten, marginvereisten, rente en andere tarieven die op enig moment van toepassing zijn op de Diensten zoals bepaald door DMA Europe en van tijd tot tijd meegedeeld aan Cliënt of beschikbaar gesteld op de Website van DMA Europe.
- iv **"API"** (Application Programming Interface): Interface voor het automatisch uitwisselen van gegevens tussen platformen.
- v **"Belegging"**: Elk effect, fonds of ander activum dat door Cliënt is gedeponerd en wordt aangehouden op de manier zoals beschreven in artikel 8.7 hieronder.
- vi **"Beleid inzake belangenconflicten"**: Verwijst naar het geldende beleid van DMA EUROPE met betrekking tot belangenconflicten, dat beschikbaar is op de website van DMA EUROPE op www.dmaeurope.com.
- vii **"Best Execution Verplichting"**: De plicht van DMA Europe om voor Cliënt de beste uitvoering te verzorgen, als voorzien in het Orderuitvoeringsbeleid en MiFID II.
- viii **"Bewaarbank"**: Een door DMA EUROPE gecontracteerde derde bank, die fondsen, effecten of een belang in effecten en/of financiële instrumenten in bewaring houdt en beheert en te dier voege in het bezit is van een financiële vergunning bij de relevante regelgevende toezichthouder.
- ix **"BTW"**: Belasting over de toegevoegde waarde zoals gedefinieerd binnen de Nederlandse en EU-wetgeving.
- x **"CFD Contract"** of **"CFD"**: een contract, "Contract For Difference" genoemd, bedoeld om te speculeren op fluctuaties in de prijs van het onderliggende effect of de onderliggende relevante index met geleend geld en soms ook speculatieve hefboomwerking.
- xi **"Cliënt"**: De natuurlijke persoon of rechtspersoon die klant is van DMA EUROPE en die een Rekening aanhoudt bij DMA EUROPE.
- xii **"Cliënt Classificatie"**: Classificatie van cliënten in overeenstemming met MiFID II door DMA EUROPE.
- xiii **"Commercieel Gebruik"**: Elk gebruik van het Handelsplatform door Cliënten, die rechtspersonen of firma's zijn.
- xiv **"Commissies, Kosten & Marginoverzicht"**: Betekent het overzicht van opdrachten, kosten, margin, rente en andere tarieven die op enig moment van toepassing kunnen zijn op de Diensten, zoals bepaald door DMA EUROPE op een actuele basis. Het Commissies, Kosten & Marginschema is beschikbaar op de website van DMA EUROPE op www.dmaeurope.com en kan op verzoek aan Cliënt worden geleverd.
- xv **"Contract"**: Betekent elke overeenkomst, mondeling of schriftelijk, voor de aankoop of verkoop van een grondstof, effect, valuta of ander financieel instrument of eigendom, met inbegrip van derivaten zoals een optie, een future, een CFD of andere transactie die daarmee verband houdt, evenals elke andere dienst die door DMA Europe wordt verleend, zoals beleggingsadvies, discretionair beheer e.d. dat door DMA EUROPE via het Handelsplatform of anderszins met Cliënt wordt aangegaan.
- xvi **"Contractoptie"**: Een contract dat wordt verhandeld via een handelsplatform zoals geregleerde beurzen en voor rekening van een Cliënt, waarvan de voorwaarden in alle opzichten overeenkomen met de voorwaarden van een optie, die wordt genoteerd of periodiek wordt verhandeld op en gecleard en afgewikkeld via een gereguleerde marktplaats of andere markt.

- xvii **"Diensten"**: Alle werkzaamheden, die door DMA EUROPE worden geleverd, met inachtneming van onderhavige Algemene Voorwaarden.
- xviii **"Directe Tegenpartij (DTP)"**: DMA Europe in de rol van beheerder van "white label"-rekeningen en/of "omnibus"-rekeningen, waarbij een rekening wordt geopend bij een bewaarder op naam van DMA Europe, welke rekening vervolgens wordt opgesplitst in subrekeningen op naam van een of meerdere Cliënten, zoals gedefinieerd in de Nederlandse financiële wet- en regelgeving met betrekking tot "white label"-rekeningen en "omnibus"-rekeningen.
- xix **"DMA EUROPE"**: DMA EUROPE B.V. geregistreerd in Nederland met Kamer van Koophandelnummer: 32054576.
- xx **"DMA EUROPE"**: Alle entiteiten, met inbegrip van filialen, dochterondernemingen, vertegenwoordigingen en andere entiteiten, zoals vermeld op de websites van DMA EUROPE, waaronder www.todaysgroup.nl, www.dmaeurope.com, www.dmaeurope.nl en alle andere websites, die op naam van DMA EUROPE zijn geregistreerd. DMA EUROPE is gedeeltelijk eigendom van SCM DMA (Pty) Ltd, een geautoriseerde aanbieder van financiële diensten, KvK-nummer 40983, in Zuid-Afrika.
- xxi **"Duurzame Drager"**: Elk instrument dat de Cliënt in staat stelt om informatie op te slaan op een manier die toegankelijk is voor toekomstig gebruik gedurende een periode die geschikt is voor de doeleinden van de informatie en die de ongewijzigde reproductie van de opgeslagen informatie mogelijk maakt.
- xxii **"EMIR"**: Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende OTC-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, onder meer bij Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 148/2013 van de Commissie van 19 december 2012 en Uitvoeringsverordening (EU) nr. 1247/2012 van de Commissie van 19 december 2012.
- xxiii **"FIFO"**: Is een afkorting van "First in First Out" en verwijst naar het feit dat in het geval dat één of meerdere Contracten met dezelfde kenmerken worden gesloten, DMA EUROPE als uitgangspunt het oudere Contract eerst zal sluiten.
- xxiv **"Gemachtigde Persoon"**: Een persoon die door Opdrachtgever / Cliënt is gemachtigd om opdrachten te geven aan DMA EUROPE.
- xxv **"(Gevallen van) Faillissement"**: Heeft de betekenis die aan deze term wordt gegeven in artikel 19.
- xxvi **"Handelsplatform"**: Elk online platform dat door DMA EUROPE onder onderhavige Algemene Voorwaarden aan de Klant ter beschikking wordt gesteld en dat de zakelijke relatie van Cliënt met DMA EUROPE en bijbehorende diensten faciliteert.
- xxvii **"Margin Transactie"**: Een Contract dat is geopend en gehandhaafd op basis van een margin verplichting, in tegenstelling tot een Contract dat is gekocht via een geldrekening met voldoende contant geld om het volledige bedrag van de aankoopprijs te dekken.
- xxviii **"Market Maker"**: Betekent een professionele deelnemer op de financiële markten die op regelmatige basis aan- en verkoopprijzen voor een financieel instrument aanbiedt om respectievelijk geïnteresseerde Cliënten in staat te stellen deze instrumenten te kopen en te verkopen. DMA Europe heeft geen licentie om als market maker te opereren en doet dit ook niet. Het kan alleen optreden als Broker, als Vermogensbeheerder en als DTP.
- xxvix **"Markregels"**: Betekent, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR), de Markets in Financial Instruments Directive (MiFID), de Markets Abuse Regulation (MAR), de regels, voorschriften, gebruiken en praktijken van tijd tot tijd van een beurs, clearinghouse of andere organisatie of markt waarbij DMA EUROPE betrokken is, of anderszins relevant is voor, het sluiten, uitvoeren, bedrukken of afwickelen van een transactie of contract en elke uitoefening door een dergelijke beurs, clearinginstelling of andere organisatie of markt van enige macht of autoriteit die aan haar is verleend, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd.
- xxx **"Netto vrij vermogen"**: Is de basis voor de berekening van de rente, die wordt berekend in overeenstemming met de definitie zoals gespecificeerd in DMA EUROPE's "Commissies, Kosten & Marginoverzicht". Het is het kassaldo op uw beleggingsrekening, PLUS of MINUS eventuele niet-gerealiseerde winsten of verliezen van openstaande CFD's, Valuta Termijncontracten

- en Futures op uw beleggingsrekening, PLUS de marktwaarde van eventuele FX-opties op uw beleggingsrekening, MINUS eventuele margin die nodig is voor het financieren van open posities op uw beleggings- en andere rekeningen op uw naam bij DMA Europe.
- xxxi **"Opdrachtgever"**: De natuurlijke persoon of rechtspersoon die partij is bij een transactie.
- xxxii **"Orderuitvoeringsbeleid"**: betekent het geldende beleid van DMA EUROPE dat gepubliceerd wordt op de website van DMA EUROPE en haar Handelsplatform met betrekking tot de beste uitvoering bij het uitvoeren van orders van klanten.
- xxxiii **"OTC"**: Elk Contract met betrekking tot een grondstof, effect, valuta of ander financieel instrument of eigendom, met inbegrip van elke optie, toekomst, dat niet wordt verhandeld op een gereguleerde aandelen-, derivaten- of grondstoffenbeurs, maar onderhands ("over the counter") door DMA EUROPE.
- xxxiv **"Privégebruik"**: Elk gebruik van het Handelsplatform door Cliënten die natuurlijke personen zijn.
- xxxv **"Rekening"**: Een beleggingsrekening van Cliënt aangehouden via DMA EUROPE B.V. ("DMA EUROPE").
- xxxvi **"Rekeningafschrift"**: Een periodiek overzicht van de transacties, die op een rekening zijn gecrediteerd of gedebiteerd.
- xxxvii **"Rekeningoverzicht"**: Een overzicht van de effectenportefeuille van Cliënt met daarop open posities, margin vereisten, contante middelen enz. op een specifiek tijdstip.
- xxxviii **"Tegenpartijen of Indirecte Tegenpartijen (ITP)"**: Banken en/of makelaars via wie DMA EUROPE haar contractuele verplichtingen met Cliënten kan invullen of met wie DMA EUROPE anderszins handelt in verband met transacties van en voor rekening van Cliënten. Zie ook onder Directe Tegenpartij. Tenzij gespecificeerd als DTP, worden onder tegenpartijen altijd de betekenis van ITP verstaan.
- xxxvix **"Tripartiet"**: Een overeenkomst tussen Cliënt, DMA EUROPE en een derde partij, die zijn aangegaan om specifieke diensten mogelijk te maken, bv. pensioen, specifieke beleggingsrekeningen, vermogensbeheer en dergelijke .
- xxxx **"Vermogensbeheerder"**: betekent een erkende financiële dienstverlener en/of makelaar die door DMA EUROPE en/of klanten wordt vergoed voor het doorverwijzen van klanten naar DMA EUROPE en/of voor het uitvoeren van transacties van dergelijke klanten naar DMA EUROPE, aangesteld door een volmacht die is aangegaan tussen Cliënt (als principaal) en de vermogensbeheerder (als gemachtigde).
- xxxxxi **"Volmacht"**: Betekent de (tripartite) overeenkomst tussen DMA EUROPE en Cliënt op grond waarvan Cliënt de bevoegdheid verleent aan een derde persoon of Vermogensbeheerder om namens de Cliënt alle transacties en rechtshandelingen uit te voeren in overeenstemming met onderhavige Algemene Voorwaarden.
- xxxviii **"Voorwaarden"**: Verwijst naar deze Algemene Voorwaarden en de Volmacht (indien van toepassing), die van toepassing zijn op de relatie van Cliënt tussen met DMA EUROPE, met inbegrip van alle andere relevante Voorwaarden die betrekking hebben op de specifieke Rekening die is geopend en zoals vermeld op het relevante Rekeningaanvraagformulier of Rekeningovereenkomst.
- xxxviii **"Voorwetenschap"**: Niet-gepubliceerde informatie die waarschijnlijk een merkbaar effect zou hebben op de prijsstelling van een verhandelbaar instrument indien deze informatie openbaar zou worden gemaakt.
- Xxxvix **"Werkdag"**: Elke andere dag dan zaterdag, zondag of een feestdag waarop beurzen zoals Euronext, Xetra en andere belangrijke beurzen niet open zijn voor handel.
- xxxv **"Wet bescherming persoonsgegevens"**: De Uitvoeringswet Algemene Verordening gegevensbescherming, zoals die van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of vervangen en waar dit binnen de geldend jurisdictie relevant is.
- xxxvi **"White label"**: Software als dienst, die bedrijven in staat stelt om hun eigen merkversie van een product te creëren. Voorbeeld: DMA EUROPE heeft white label-oplossingen via Saxo Bank A/S en SCM DMA (Pty) Ltd.
- 1.2 **Conflicten met marktregels en wetgeving inzake gegevensbescherming**: Als er een conflict is tussen de Algemene Voorwaarden en de relevante marktregels of wetgeving inzake gegevensbescherming, prevaleren de marktregels of de wetgeving inzake gegevensbescherming waar relevant en passend.

- 1.3 **Inclusie van juridische entiteiten:** Wanneer in de Voorwaarden verwezen wordt naar natuurlijke personen, dan worden daaronder ook verstaan rechtspersonen, vennootschappen, verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid, partnerschappen, trusts, particulieren en alle andere soorten rechtspersonen.
- 1.4 **Koppen, opmerkingen en notities:** Koppen, opmerkingen en notities in de Voorwaarden zijn alleen ter referentie en hebben geen invloed op de inhoud en interpretatie van de Voorwaarden.
- 1.5 **Verwijzing naar wet- en regelgeving:** Wanneer de Voorwaarden verwijzingen omvatten naar een wet, statuut of regelgeving, dan geldt deze verwijzing ook elke wettelijke wijziging of herinvoering daarvan en/of elke verordening of bepaling die is gemaakt op grond van een dergelijke wet, statuut of wet (of op grond van een dergelijke wijziging of herinvoering ervan).

2. Erkenning van risico's - risicofactoren

- 2.1 De Cliënt erkent, herkent en begrijpt dat het handelen in en beleggen in zowel hefboomeffecten als niet-hefboomeffecten en -contracten:
- i **Zeer speculatief is:** Handelen brengt een aanzienlijke mate van speculatie met zich mee,
 - ii **Extreem riskant is:** Het kan een extreme mate van risico met zich meebrengen, en
 - iii **Alleen geschikt is voor risicotolerante beleggers:** Alleen geschikt is voor personen die, als ze op margin handelen, het risico aan kunnen van verliezen, die uitgaan boven de aangegeven marginverplichtingen.
- 2.2 Cliënt erkent, herkent en begrijpt dat:
- i **Het risico op handel met margin:** Vanwege de relatief lage marginvereisten, die doorgaans worden geassocieerd met margintransacties, kunnen prijsveranderingen in de onderliggende waarde leiden tot aanzienlijke verliezen. Deze verliezen kunnen aanzienlijk hoger zijn dan de investering en de (initiële) marginstorting van Cliënt.
 - ii **Rekeningverantwoordelijkheid:** Wanneer Cliënt DMA EUROPE opdracht geeft om een transactie aan te gaan, zal elk resultaat (winst of verlies) als gevolg van een fluctuatie in de waarde van het activum of de onderliggende waarde volledig voor rekening en risico van Cliënt zijn.
 - iii **Bereidheid om risico's te nemen:** Cliënt garandeert dat Cliënt bereid en in staat is, financieel en anderszins, om het risico van de handel in speculatieve beleggingen op zich te nemen.
 - iv **Schadeloosstelling:** Cliënt verbindt zich ertoe DMA EUROPE schadeloos te stellen en te vrijwaren voor de verliezen, die Cliënt lijdt ten gevolge van de uitvoering door DMA EUROPE van instructies voor rekening van Cliënt en, in voorkomend geval, voor het opvolgen van zijn / haar aanbevelingen of suggesties of die van zijn / haar werknemers, medewerkers of vertegenwoordigers, tenzij DMA EUROPE heeft gehandeld met grove nalatigheid, frauduleus, te kwader trouw of oneerlijk.
 - v **Monitoring van Transacties:** Cliënt is zich ervan bewust dat, tenzij uitdrukkelijk anders is overeengekomen, DMA EUROPE geen enkele doorlopende controle zal uitvoeren van de transacties, die reeds door de Cliënt zijn aangegaan, noch individueel, noch handmatig. DMA EUROPE kan dus niet aansprakelijk worden gesteld voor het feit dat de transacties zich anders ontwikkelen dan de Cliënt had verwacht en/of in het nadeel van de Cliënt zijn.
 - vi **Geen garanties:** Cliënt aanvaardt dat bij de handel in beleggingen geen winst- of verliesgaranties kunnen worden gegeven, en
 - vii **Geen Misleidende Verklaringen:** Cliënt aanvaardt dat hij/zij van DMA EUROPE, van eventuele Vermogensbeheerders of andere vertegenwoordigers geen garanties of soortgelijke verklaringen heeft ontvangen.
 - viii **Erkenning van risicofactoren:** Cliënt verklaart uitdrukkelijk kennis te hebben genomen van de Risicofactoren, de inhoud ervan te begrijpen en er zonder voorbehoud mee in te stemmen.
 - ix **Beoordeling van de kennis en ervaring van Cliënt:** DMA EUROPE zal regelmatig beoordelen of de kennis en ervaring van Cliënt voldoende zijn om de geschiktheid van de Dienst(en) en/of het Instrument, en de risico's die ermee gepaard gaan, te beoordelen. Dientengevolge, indien Cliënt DMA EUROPE onvoldoende informatie verschaft over zijn kennis en ervaring of wijzigingen daarin, zal DMA EUROPE niet in staat

- zijn om de geschiktheid van de door DMA EUROPE aan Cliënt geleverde diensten te beoordelen.
- x **Geschiktheidstoets:** Indien de Cliënt wenst te handelen in effecten (incl. derivaten) waarin hij nog niet eerder via DMA EUROPE heeft gehandeld, dient Cliënt de geschiktheidstoets opnieuw te doorlopen zodat DMA EUROPE kan beoordelen of deze effecten geschikt zijn voor Cliënt. Indien Cliënt in een dergelijk geval DMA EUROPE onvoldoende informatie verstrekt of nalaat voldoende informatie te verstrekken, zal DMA EUROPE derhalve niet kunnen beoordelen of de genoemde effecten geschikt zijn voor Cliënt.
 - xi **Periodieke vragenlijst:** Cliënt verklaart uitdrukkelijk dat hij / zij de ingevulde vragenlijst in het kader van de geschiktheidstoets of een door DMA EUROPE opgestelde nieuwe vragenlijst periodiek (eventueel zelfs jaarlijks) zal invullen en dat hij / zij de vragenlijst steeds naar waarheid invult.

3. Klantinformatie en classificatie

- 3.1 **Het openen van een Rekening:** De Cliënt dient alle informatie in de relevante aanvraagformulieren en/of overeenkomsten voor het openen van een Rekening in te vullen. Daarnaast is de Cliënt verplicht DMA EUROPE bepaalde documentatie te verstrekken zodat DMA EUROPE kan voldoen aan de bepalingen van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme en Sanctiewet, inclusief navolgende wijzigingen van deze wet, op grond waarvan DMA EUROPE de identiteit van iedere cliënt moet vaststellen en verifiëren bij het uitvoeren van de Customer Due Diligence(CDD)-vereisten ten aanzien van de cliënt. Aanvraagformulieren voor cliënten zijn op verzoek beschikbaar op de website / het handelsplatform van DMA EUROPE. Elektronische aanvraagformulieren voor cliënten zullen eveneens beschikbaar worden gesteld op de website / het handelsplatform van DMA EUROPE of via de partners van de vermogensbeheerder.
- 3.2 **Activering van de Rekening:** DMA EUROPE opent pas een rekening voor de Cliënt nadat alle vereiste informatie en documenten, zoals gespecificeerd in artikel 3.1, zijn verstrekt. Dit proces wordt uitgevoerd in

overeenstemming met de Wet Bescherming Persoonsgegevens en het Privacybeleid en de Privacyverklaring van DMA EUROPE.

- 3.3 **Bijwerken van klantgegevens:** Cliënt stemt ermee in om DMA EUROPE binnen tien (10) Werkdagen op de hoogte te stellen van elke wijziging, die plaatsvindt in de informatie die door de Klant is verstrekt in overeenstemming met clausule 3.1 hierboven.
- 3.4 **Gegevensbescherming:** De gegevens van Cliënt worden verzameld en verwerkt in overeenstemming met het privacybeleid en de privacyverklaring van DMA EUROPE, die beschikbaar zijn op de website (www.dmaeurope.com) en op verzoek. Cliënten worden geacht deze documenten te lezen en te begrijpen voordat ze persoonlijke informatie aan DMA EUROPE verstrekken. Het Privacybeleid en de Privacyverklaring van DMA EUROPE zijn opgesteld in overeenstemming met de Wet Bescherming Persoonsgegevens.
- 3.5 **Classificatie als niet-professionele cliënt:** Cliënten worden in eerste aanleg geclassificeerd als een niet-professionele Cliënt. Deze classificatie is van toepassing op alle beleggings- en nevendiensten die door DMA EUROPE worden verleend, ongeacht het soort instrument dat de Cliënt wenst te verhandelen.
- 3.6 **Wijziging van Cliëntclassificatie:** Elke Cliënt kan verzoeken om te worden geclassificeerd als Professionaal, een zogenaamde professionele opt-up. DMA EUROPE is niet verplicht om in te gaan op een verzoek van de Cliënt om te worden geherclassificeerd als Professionele Cliënt.

4. Diensten

- 4.1 **Vergunning en reikwijdte:** DMA EUROPE is een erkende financiële dienstverlener onder MiFID. DMA EUROPE mag financiële diensten verlenen met betrekking tot de volgende financiële producten: aandelen; geldmarktinstrumenten, schuldbrieven en gesecuritiseerde schuld; warrants, certificaten en andere instrumenten; obligaties, afgeleide instrumenten, deelnemingen in collectieve beleggingsfondsen; langetermijndeposito's, kortetermijndeposito's en forexbeleggingen. DMA Europe is geregistreerd bij de AFM. De details van de vergunning zijn te vinden op: <https://www.afm.nl/en/sector/registers>.

- 4.2 **Diensten:** DMA EUROPE zal financiële diensten verlenen met betrekking tot de financiële producten die door de Cliënt zijn gespecificeerd in de instructies van de Cliënt die aan DMA EUROPE moeten worden verstrekt op de wijze die is uiteengezet in artikel 5 hieronder.
- 4.3 De door DMA EUROPE verleende Diensten kunnen betrekking hebben op:
- i **Margin Transacties:** Transacties uitgevoerd met margin.
 - ii **Short Sales:** Verkopen waarbij het actief geen eigendom is op het moment van het aangaan van de transactie.
 - iii **Niet-erkende Beurzen:** Transacties in instrumenten die worden verhandeld op beurzen die geen erkende of aangewezen beleggingsbeurzen zijn; en/of niet worden verhandeld op een aandelen- of effectenbeurs; en/of niet onmiddellijk en direct realiseerbaar zijn.
 - iv **Brokerage:** de dienst van het kopen en verkopen van activa namens cliënten.
 - v **Beleggingsadvies en / of vermogensbeheer:** Het verstrekken van beleggingsadvies of vermogensbeheerdiensten. Dergelijke diensten zijn onderworpen aan aanvullende overeenkomsten en voorwaarden naast deze Voorwaarden.
- Aanvullende vereisten:** DMA EUROPE kan aanvullende vereisten opleggen voor een dienst, zoals specifieke overeenkomsten die moeten worden afgesloten; specifieke cliëntenclassificatie of anderszins.
- 4.4 **Typen Effecten en Investerings:**
Op voorwaarde dat Cliënt zijn verplichtingen uit hoofde van de Voorwaarden nakomt, kan DMA EUROPE met en /of voor rekening van Cliënt transacties aangaan in de volgende beleggingen en instrumenten:
- i **Futures en CFD's** op grondstoffen, effecten, rente, schuldinstrumenten, indices, derivaten, valuta's en edelmetalen.
 - ii **Spot- en Termijn- (Forward) transacties** op edelmetaal, valuta, OTC-derivaten e.d.
 - iii **Effecten** met inbegrip van maar niet beperkt tot aandelen, beleggingsfondsen, op de beurs verhandelde "notes", op de beurs verhandelde fondsen, warrants, obligaties en andere schuldinstrumenten, met inbegrip van overheids- en publieke emissies.
 - iv **Opties en Warrants** om een van de bovenstaande instrumenten te verwerven of te vervreemden, met inbegrip van Opties en Contractopties.
 - v **Beheerde activa** of het nu gaat om OTC-instrumenten of op de beurs verhandelde effecten.
 - vi **Andere beleggingen** zoals op enig moment overeengekomen met DMA EUROPE.
- 4.5 **Ordertypes:** Orders kunnen worden geplaatst als marktorders om zo snel mogelijk te kopen of te verkopen tegen de in de markt verkrijgbare prijs, of op geselecteerde producten als limiet- en stoporders om te handelen wanneer de prijs een vooraf bepaald niveau bereikt. Limietorders om te kopen en stoporders om te verkopen moeten onder de huidige marktprijs worden geplaatst en limietorders om te verkopen en stoporders om te kopen moeten boven de huidige marktprijs worden geplaatst. Als de biedkoers voor verkooporders of de laatkoers voor kooporders wordt bereikt, wordt de order zo snel mogelijk uitgevoerd tegen de in de markt verkrijgbare prijs. Limiet- en stoporders worden te goeder trouw uitgevoerd, met de nodige zorgvuldigheid en in overeenstemming met het "Orderuitvoeringsbeleid" van DMA EUROPE (waarvan een kopie beschikbaar is op de website van DMA EUROPE) en zijn niet gegarandeerd uitvoerbaar tegen de opgegeven prijs of het opgegeven bedrag, tenzij dit expliciet door DMA EUROPE is aangegeven voor de specifieke order. Meer informatie over ordertypes vindt u op de website van DMA EUROPE.
- 4.6 **Rol van opdrachtgever of agent:** Met betrekking tot elke transactie of elk contract zal DMA EUROPE deze transactie of dit contract uitvoeren als opdrachtgever, tenzij specifiek is overeengekomen dat DMA EUROPE zal optreden als agent voor de klant.
- 4.7 **Cliënt als opdrachtgever:** Cliënt zal, tenzij schriftelijk anders overeengekomen met DMA EUROPE, transacties aangaan als Opdrachtgever. Indien Cliënt als Agent optreedt, is DMA EUROPE, ongeacht of Cliënt de achterliggende Opdrachtgever aan DMA EUROPE kenbaar maakt, niet verplicht de Opdrachtgever als Cliënt te accepteren en is DMA EUROPE gerechtigd Cliënt met betrekking tot de Overeenkomst als Opdrachtgever te beschouwen.
- 4.8 **Contractopties:** Wanneer Cliënt een contractoptie aangaat met DMA EUROPE, treedt DMA EUROPE op

als tegenpartij van de klant. DMA EUROPE sluit op haar beurt een contract af met een tegenpartij dat in alle opzichten identiek is aan het contract tussen DMA EUROPE en Cliënt. De tegenpartij zal op zijn beurt een contract afsluiten op de betreffende beurs (tenzij de marktregels vereisen dat de tegenpartij optreedt als agent van DMA EUROPE, in welk geval DMA EUROPE een contract zal afsluiten op de beurs). Cliënt sluit een contract met DMA EUROPE en heeft geen recht van verhaal tegen de Tegenpartijen van DMA EUROPE of enig recht op contracten tussen DMA EUROPE en zijn Tegenpartijen.

4.9 **Erkenning door Cliënt:** Cliënt erkent, accepteert en begrijpt dat:

- i **Marktregels:** Alle transacties in op de beurs verhandelde effecten en vele Contracten zullen worden uitgevoerd met inachtneming van en in overeenstemming met Marktregels.
- ii **Noodbevoegdheden:** Marktregels bevatten gewoonlijk verregaande bevoegdheden in geval van nood of in een andere ongewenste situatie.
- iii **Acties van DMA EUROPE:** Indien een beurs of clearinginstelling een actie onderneemt die een transactie of Contract beïnvloedt, direct of indirect, inclusief een Contractoptie, dan heeft DMA EUROPE het recht om elke actie te ondernemen die relevant is voor de situatie en die redelijk is voor partijen in het belang van Cliënt en/of DMA EUROPE.
- iv **Aansprakelijkheid:** DMA EUROPE is niet aansprakelijk voor enig verlies zoals verder bepaald in Clausule 22.3 en geleden door Cliënt als gevolg van handelingen of nalatigheden van een beurs of clearinginstelling of enige actie die redelijkerwijs door DMA EUROPE wordt ondernomen als gevolg van dergelijke handelingen of nalatigheden, tenzij DMA EUROPE te kwader trouw, met grove nalatigheid of frauduleus heeft gehandeld in verband hiermee.
- v **Transactierisico:** Wanneer een transactie wordt uitgevoerd door DMA EUROPE als Agent voor Cliënt, is de levering of betaling (naargelang het geval) door de andere partij bij de transactie geheel voor risico van Cliënt.
- vi **Voorwaardelijke verplichtingen:** De verplichting van DMA EUROPE om effecten te leveren aan Cliënt of om de opbrengsten van de verkoop van effecten te verantwoorden aan Cliënt of aan een andere persoon namens Cliënt, is

afhankelijk van de ontvangst door DMA EUROPE van te leveren documenten of verkoopopbrengsten (al naar gelang van toepassing) van de andere partij(en) bij de transactie.

- vii **Intrekking van faciliteiten:** DMA EUROPE kan elke door DMA EUROPE aan Cliënt verleende rekeningfaciliteit geheel of gedeeltelijk, permanent of tijdelijk intrekken. De situaties waarin DMA EUROPE een dergelijke maatregel kan nemen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, situaties waarin:
 - a DMA EUROPE van mening is dat Cliënt in het bezit kan zijn van Voorkennis, of
 - b DMA EUROPE van mening is dat er sprake is van abnormale handelsomstandigheden of
 - c DMA EUROPE niet in staat is om de prijzen van het betreffende Contract te berekenen omdat de relevante marktinformatie niet beschikbaar is.

DMA EUROPE zal Cliënt informeren over de terugtrekking en de redenen daarvoor, indien mogelijk vóór de terugtrekking en indien dit niet mogelijk is onmiddellijk daarna, tenzij het verstrekken van dergelijke informatie objectief gerechtvaardigde veiligheidsredenen in gevaar zou brengen.

4.10 **Naleving van Marktregels:** De handel in effecten is onderworpen aan Marktregels. DMA EUROPE is niet verplicht om individueel advies, informatie of aanbevelingen te verstrekken met betrekking tot financiële producten.

4.11 **Belastingadvies:** In het kader van deze Voorwaarden verstrekt DMA EUROPE geen advies aan de Cliënt over fiscale kwesties in verband met haar Diensten. Cliënt wordt geadviseerd om individueel, onafhankelijk advies in te winnen bij zijn/haar financieel adviseur, accountant, belasting en/of juridisch adviseur met betrekking tot de fiscale gevolgen van de respectieve Diensten.

4.12 **Naleving van wet- en regelgeving:** Niettegenstaande enige andere bepaling van de Voorwaarden, heeft DMA EUROPE bij het verlenen van haar Diensten het recht om alle maatregelen te nemen die noodzakelijk en redelijk worden geacht om de naleving van de Marktregels en alle andere toepasselijke wetten en regelgevende besluiten te garanderen.

5. Transacties tussen DMA EUROPE en Cliënt

- 5.1 **Instructies van Cliënt:** Transacties met Cliënt vinden primair plaats via het Handelsplatform. Cliënt kan DMA EUROPE echter mondelinge of schriftelijke instructies geven, met inbegrip van instructies via internet of e-mail zoals hieronder beschreven. DMA EUROPE bevestigt de ontvangst van de instructies mondeling of schriftelijk, al naar gelang het geval. In het geval dat Cliënt DMA EUROPE mondelinge instructies geeft, vrijwaart Cliënt DMA EUROPE van alle verlies of schade die DMA EUROPE zou kunnen lijden als gevolg van de uitvoering van deze instructies, op voorwaarde dat de schade of het verlies niet het gevolg is van de nalatigheid (inclusief grove nalatigheid) van DMA EUROPE.
- 5.2 **Volmacht:** Cliënt dient DMA EUROPE schriftelijk op de hoogte te stellen van de persoon aan wie Cliënt een volmacht heeft verleend om DMA EUROPE namens Cliënt instructies te geven. Er wordt slechts één volmachtformulier geregistreerd voor Cliënt, dat meer dan één gemachtigde persoon en/of entiteit kan omvatten. Om deze volmacht in te trekken of te wijzigen dient Cliënt DMA EUROPE hiervan onmiddellijk schriftelijk in kennis te stellen. DMA EUROPE is gerechtigd om zonder nader onderzoek naar de verlening, intrekking of rechtmatige wijziging van de volmacht af te gaan op de schriftelijke kennisgeving van Cliënt. Cliënt vrijwaart DMA EUROPE tegen verlies, schade, kosten en aansprakelijkheden die DMA EUROPE zou kunnen lijden als gevolg van het uitvoeren van de opdracht van een persoon wiens naam voorkomt in de volmacht die door DMA EUROPE is geregistreerd op het moment van ontvangst van de opdracht. Wij wijzen u erop dat de verwerking en toepassing van volmachten door DMA EUROPE is gebaseerd op de Nederlandse wet en dat daarom de handelingsbekwaamheid van de opdrachtgever (Cliënt) een essentieel element is voor de uitvoerbaarheid van een rechtsgeldige volmacht.
- 5.3 **Belangrijke informatie:** Naast de voorwaarden zoals vermeld op de website van DMA EUROPE (d.w.z. het beleid inzake belangenverstrengeling en het beleid inzake de uitvoering van orders) en de voorwaarden vermeld in Sectie 6 met betrekking tot het handels-

platform, zijn de volgende voorwaarden van toepassing op Contracten die via internet worden uitgevoerd:

- i **Systeemstoringen:** DMA EUROPE aanvaardt geen aansprakelijkheid jegens Cliënt voor verlies, onkosten, kosten of aansprakelijkheid geleden of opgelopen door Cliënt als gevolg van een storing in het systeem, een storing of vertraging in de verzending of soortgelijke technische fouten, tenzij DMA EUROPE te kwader trouw, frauduleus of met grove nalatigheid heeft gehandeld in verband hiermee, niettegenstaande Clausule 6.9.
- ii **Vertragingen in transmissie & doorgifte van prijswijzigingen:** DMA EUROPE kan Cliënt realtime verhandelbare prijzen aanbieden. Door de vertraagde transmissie tussen Cliënt en DMA EUROPE kan de door DMA EUROPE aangeboden prijs gewijzigd zijn voordat een order van Cliënt door DMA EUROPE is ontvangen. Indien de automatische uitvoering van de orders aan Cliënt wordt aangeboden, heeft DMA EUROPE het recht om de prijs voor de uitvoering van de order van Cliënt redelijkerwijs te wijzigen in de marktwaarde op het moment van ontvangst van de order van Cliënt.
- iii **Beprijzing van contractopties:** De door DMA EUROPE aangeboden prijzen met betrekking tot de verkoop, aankoop of uitoefening van Contractopties weerspiegelen de prijs van het desbetreffende op de beurs verhandelde product. Als gevolg van vertragingen tussen de uitvoering of instructie door Cliënt van een order met betrekking tot een Contractoptie en de uitvoering van het relevante op de beurs verhandelde product, is de prijs zoals vermeld op het Handelsplatform onderhevig aan verandering, opdat de Contractoptie de prijs van het relevante op de beurs verhandelde product op het moment van de uitvoering of uitoefening (zoals van toepassing) weerspiegelt.
- iv **Platform Versies:** Het Handelsplatform kan beschikbaar zijn in verschillende versies, die kunnen verschillen in verschillende aspecten, waaronder, maar niet beperkt tot, het toegepaste beveiligingsniveau, de beschikbare producten en diensten, enz. DMA EUROPE is niet aansprakelijk ten opzichte van Cliënt voor verlies, onkosten, kosten of aansprakelijkheid geleden of opgelopen door Cliënt als gevolg van het gebruik door Cliënt van een andere versie dan de

- standaardversie van DMA EUROPE, geïnstalleerd met alle beschikbare updates.
- v **Verantwoordelijkheid voor de order:** Cliënt is verantwoordelijk voor alle orders en voor de juistheid van alle informatie die via internet wordt verzonden met gebruikmaking van de naam, het wachtwoord of enig ander persoonlijk identificatiemiddel van Cliënt.
- vi **Wachtwoordbeveiliging:** Cliënt is verplicht wachtwoorden geheim te houden en ervoor te zorgen dat derden geen toegang krijgen tot de handelsfaciliteiten van Cliënt.
- vii **Commercieel gebruik:** Indien het Handelsplatform wordt gebruikt voor commercieel gebruik is Cliënt aansprakelijk jegens DMA EUROPE voor opdrachten (zoals transacties), die worden uitgevoerd met behulp van het wachtwoord van Cliënt, zelfs indien dit gebruik onrechtmatig zou zijn.
- viii **Bevestiging van Uitvoering:** Ongeacht het feit dat het Handelsplatform kan bevestigen dat een Transactie onmiddellijk wordt uitgevoerd wanneer Cliënt instructies doorgeeft via het Handelsplatform, is de Settlement/Handelsbevestiging, die door DMA EUROPE wordt doorgestuurd of ter beschikking wordt gesteld aan Cliënt op het Handelsplatform, de enige feitelijke uitvoeringsbevestiging van DMA EUROPE.
- 5.4 **Geldigheid van de instructie:** Elke instructie die via het Handelsplatform of per e-mail door Cliënt wordt verzonden, wordt pas geacht te zijn ontvangen en vormt pas dan een geldige instructie en/of bindende Overeenkomst tussen DMA EUROPE en Cliënt wanneer deze instructie is geregistreerd als uitgevoerd door DMA EUROPE en door DMA EUROPE aan Cliënt is bevestigd door middel van de Settlement/Handelsbevestiging en/of het Rekeningoverzicht. De loutere verzending van een instructie door Cliënt vormt geen bindende Overeenkomst tussen DMA EUROPE en Cliënt.
- 5.5 **Prompte instructies:** Cliënt zal DMA EUROPE onmiddellijk alle instructies geven die DMA EUROPE nodig heeft. Indien Cliënt deze instructies niet onmiddellijk geeft, kan DMA EUROPE naar eigen goeddunken en op kosten van Cliënt de stappen ondernemen die DMA EUROPE noodzakelijk of wenselijk acht voor haar eigen bescherming of de bescherming van Cliënt. Deze bepaling is eveneens van toepassing wanneer DMA EUROPE niet in staat is om contact op te nemen met Cliënt.
- 5.6 **Opties en Contractuitoefening:** Indien Cliënt DMA EUROPE niet op het door DMA EUROPE vastgestelde tijdstip in kennis stelt van zijn voornemen om een optie, een contractoptie of een ander contract uit te oefenen waarvoor een instructie van Cliënt vereist is, kan DMA EUROPE de optie of het contract als opgegeven door Cliënt beschouwen. Indien Cliënt een optie, een contractoptie of een ander contract wenst uit te oefenen, moet Cliënt DMA EUROPE daarvan binnen een redelijke termijn (en binnen de geldende sluitingstijden) in kennis stellen, zodat DMA EUROPE het overeenkomstige recht kan uitoefenen uit hoofde van een contract dat gelijkwaardig is aan de contractoptie die DMA EUROPE met een tegenpartij heeft gesloten. Contractopties (put en call) die op de laatste handelsdag in-the-money sluiten, kunnen automatisch worden uitgeoefend, ongeacht of Cliënt de Contractoptie heeft gekocht of verkocht. Cliënt kan DMA EUROPE niet opdragen om de Contractopties die op de vervaldag in-the-money zijn niet uit te oefenen en kan DMA EUROPE op geen enkel moment opdragen om Contractopties die out-of-the-money zijn uit te oefenen.
- 5.7 **Willekeurige toewijzing van uitoefening van Contractopties:** Indien DMA Europe zelf de uitoefening van aflopende Contractopties toewijst, zal zij de methode van Willekeurige Toewijzing gebruiken. DMA Europe kan echter ook vertrouwen op de toewijzingsroutine van zijn relevante tegenpartij (RTP). In alle gevallen zij verwezen naar het orderuitvoeringsbeleid. Een toewijzingsmethode onder de contractopties van haar klanten is noodzakelijk wanneer DMA EUROPE door haar tegenpartijen op de hoogte wordt gesteld dat een of meer short optieposities zijn toegewezen. De toewijzingsmethode van de willekeurige toewijzing selecteert willekeurig korte Contractopties onder alle posities van Cliënten van DMA EUROPE, met inbegrip van de Contractopties die onmiddellijk vóór de toewijzing werden geopend. Alle korte Contractopties zijn op elk moment vatbaar voor uitoefening (Assignment). Als een short Contractoptie wordt toegewezen, is Cliënt verplicht om binnen de toepasselijke leveringstermijn het relevante bedrag aan contanten of activa te leveren in geval van een Call Contractoptie en het relevante bedrag aan contanten in geval van een Put Contractoptie, om de vereffening te bewerkstelligen.

- 5.8 **Bevestiging van instructie:** DMA EUROPE kan (maar is in geen geval verplicht) om bevestiging vragen in de vorm waar DMA EUROPE redelijkerwijs om kan verzoeken indien een instructie bedoeld is om een Rekening te sluiten of geld over te maken dat aan de Cliënt verschuldigd is of indien het DMA EUROPE duidelijk is dat een dergelijke bevestiging noodzakelijk of wenselijk is.
- 5.9 **Verantwoordelijkheid voor geautoriseerde instructies:** Overeenkomstig de algemene regels betreffende volmachten is Cliënt jegens DMA EUROPE aansprakelijk voor verliezen die DMA EUROPE kan lijden als gevolg van instructies van een persoon die door Cliënt is gemachtigd om DMA EUROPE uitdrukkelijk of stilzwijgend instructies te geven namens Cliënt.
- 5.10 **Weigering van instructies:** DMA EUROPE kan weigeren gevolg te geven aan een instructie van een door Cliënt gemachtigde persoon, indien DMA EUROPE aannemelijk kan maken dat de vervreemding op grond van de ingediende instructie in strijd zou zijn met relevante wet- en regelgeving, de gebruikelijke marktpraktijk, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, wetgeving inzake het witwassen van geld of handel met voorkennis, of indien de vervreemding naar redelijk oordeel van DMA EUROPE de Cliënten en/of de economische soliditeit van DMA EUROPE in gevaar brengt.
- 5.11 **Praktische uitvoering van instructies:** In het algemeen zal DMA EUROPE zo snel als praktisch mogelijk is handelen volgens de instructies en zal, voor zover het handelsinstructies betreft, te goeder trouw, met de nodige zorg en vaardigheid handelen en handelen in overeenstemming met het orderuitvoeringsbeleid. Indien DMA EUROPE echter van mening is dat het na ontvangst van instructies redelijkerwijs niet mogelijk is om binnen een redelijke termijn gevolg te geven aan dergelijke instructies, kan DMA EUROPE het gevolg van die instructies uitstellen totdat dit naar het redelijke oordeel van DMA EUROPE mogelijk is, of Cliënt zo spoedig mogelijk op de hoogte stellen dat DMA EUROPE dergelijke instructies weigert of niet kan opvolgen.
- 5.12 **Foutieve prijzen:** Het is mogelijk dat er fouten optreden in de prijzen van transacties die door DMA EUROPE worden geoffreerd. In dergelijke omstandigheden is DMA EUROPE, onverminderd de rechten die DMA EUROPE heeft op grond van de Marktregels, niet gebonden aan enige Overeenkomst die beweerdelijk zou zijn gesloten (al dan niet bevestigd door DMA EUROPE) tegen een prijs die:
- i DMA EUROPE aan Cliënt kan aantonen dat deze kennelijk onjuist was op het moment van de transactie of
 - ii Cliënt op het moment van de transactie redelijkerwijs had moeten of kunnen weten dat de prijs onjuist was.
- In dat geval behoudt DMA EUROPE zich het recht voor om 1) de transactie in zijn geheel te annuleren of 2) de foutieve prijs waartegen de transactie is gedaan te corrigeren naar de prijs waartegen DMA EUROPE de transactie heeft afgedekt of naar de historisch correcte marktprijs.
- 5.13 **Misbruik van fouten (Sniping):** Handelsstrategieën die gericht zijn op het uitbuiten van foutieve prijzen en/of het afsluiten van transacties tegen off-markt prijzen (algemeen bekend als "Sniping") worden niet geaccepteerd door DMA EUROPE. Op voorwaarde dat DMA EUROPE kan aantonen dat er op het moment van het sluiten van de transactie fouten waren in prijzen, commissies of in het Handelsplatform, en op voorwaarde dat DMA EUROPE aannemelijk kan maken dat Cliënt, op basis van zijn handelsstrategie of ander aantoonbaar gedrag, opzettelijk en/of systematisch misbruik heeft gemaakt van een dergelijke fout of heeft getracht deze te exploiteren, is DMA EUROPE gerechtigd één of meer van de volgende tegenmaatregelen te nemen:
- i de prijs spreads aanpassen, die beschikbaar zijn voor Cliënt,
 - ii de toegang van Cliënt tot het streamen van direct verhandelbare offertes te beperken, inclusief het alleen verstrekken van handmatige offertes,
 - iii op enig moment tijdens de relatie met Cliënt alle historische handelswinsten die DMA EUROPE kan documenteren door dergelijk misbruik, uit de liquiditeit van de rekening van de cliënt te halen en/of
 - iv de relatie met Cliënt onmiddellijk te beëindigen door middel van een schriftelijke opzegging.
- 5.14 **Gezamenlijke rekeninghouders:** Indien een Cliënt uit meer dan één persoon bestaat (bijvoorbeeld bij en/of-rekeninghouders):

- i zal de aansprakelijkheid van elk van deze personen rechtstreeks, hoofdelijk en meervoudig zijn;
 - ii kan DMA EUROPE handelen op basis van instructies die worden ontvangen van elke persoon die redelijkerwijs een Bevoegd Persoon is of naar het oordeel van DMA EUROPE een Bevoegd Persoon is, ongeacht of deze persoon feitelijk een Bevoegd Persoon is,
 - iii zal elke kennisgeving of andere mededeling die door DMA EUROPE aan een van deze personen wordt verstrekt, worden geacht te zijn verstrekt aan al deze personen en
 - iv zijn de rechten van DMA EUROPE op grond van artikel 20 van toepassing indien een gebeurtenis zoals beschreven in artikel 20 wordt geacht te hebben plaatsgevonden met betrekking tot een van deze personen.
- 5.15 **Opnemen van gesprekken:** Cliënt stemt ermee in dat DMA EUROPE alle telefoongesprekken, internetgesprekken (chat) en vergaderingen tussen Cliënt en DMA EUROPE mag opnemen en deze opnamen, of transcripties van dergelijke opnamen, mag gebruiken als bewijs tegenover een partij (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, een regelgevende autoriteit en/of rechtbank) aan wie DMA EUROPE het naar eigen goeddunken wenselijk of noodzakelijk acht om dergelijke informatie bekend te maken in enig geschil of te verwachten geschil tussen DMA EUROPE en Cliënt. Technische redenen kunnen DMA EUROPE echter beletten een gesprek op te nemen, en opnames of transcripties die door DMA EUROPE zijn gemaakt, zullen worden vernietigd in overeenstemming met het privacybeleid van DMA EUROPE na beëindiging van deze overeenkomst, wat minimaal 7 jaar na beëindiging is, tenzij DMA EUROPE wettelijke redenen heeft om een dergelijke registratie langer te bewaren. Dientengevolge dient Cliënt er niet op te vertrouwen dat dergelijke registraties na de voornoemde periode beschikbaar zullen zijn.
- 5.16 **Tegengestelde posities en FIFO:** Wanneer Cliënt DMA EUROPE opdracht geeft een positie in te nemen die tegengesteld is aan een of meer van de openstaande posities van Cliënt, zal DMA EUROPE de tegenovergestelde positie sluiten in overeenstemming met de FIFO-beginselen, tenzij de positie betrekking heeft op orders of anderszins is overeengekomen.

- 5.17 **Recht om posities te sluiten:** Cliënt erkent dat DMA EUROPE het recht, maar niet de verplichting, heeft om direct tegenovergestelde posities te sluiten. Dit geldt niet alleen wanneer de posities op dezelfde rekening worden aangehouden, maar ook wanneer ze op afzonderlijke rekeningen worden aangehouden.
- 5.18 **Meerdere rekeningen:** Indien Cliënt meerdere rekeningen (of subrekeningen) beheert en er tegengestelde posities worden geopend op verschillende rekeningen (of subrekeningen), zal DMA EUROPE dergelijke posities niet sluiten. Cliënt wordt er specifiek op gewezen dat, tenzij ze handmatig worden gesloten, al deze posities op continue basis kunnen worden doorgerold en dat ze bijgevolg allemaal kosten met zich meebrengen voor een dergelijke "roll-over".

6. Speciale Opmerkingen t.a.v. het gebruik van het Handelsplatform

- 6.1 **Technische vereisten:** De technische vereisten waaraan de IT-apparatuur, het besturingssysteem, de internetverbinding enz. van Cliënt moeten voldoen, worden beschreven op de website van DMA EUROPE of zoals anderszins van tijd tot tijd aan Cliënt wordt meegedeeld.
- 6.2 **Gebruikersauthenticatie:** Cliënt dient zijn/haar gebruikersnaam en wachtwoord in te voeren bij het inloggen op het Handelsplatform. Cliënt moet het wachtwoord onthouden. Het meerdere keren achter elkaar invoeren van een onjuist wachtwoord zal de verbinding automatisch verbreken en de gebruikers-ID blokkeren. DMA Europe informeert Cliënt over de beëindiging/blokkering en de redenen daarvoor, indien mogelijk, vóór de beëindiging/blokkering en indien dit niet onmiddellijk daarna mogelijk is, tenzij het verstrekken van dergelijke informatie objectief gerechtvaardigde veiligheidsredenen in het gedrang zou brengen. Cliënt dient DMA EUROPE onmiddellijk op de hoogte te stellen via telefoon +31 35 303 5690 wanneer hij / zij kennis krijgt van ongeoorloofd gebruik van het Handelsplatform, of indien Cliënt vermoedt dat het wachtwoord of de gebruikers-ID van Cliënt is verduisterd door een derde partij, zodat DMA EUROPE het Handelsplatform van Cliënt onmiddellijk kan blokkeren. Cliënt kan een nieuw wachtwoord en/of gebruikers-ID aanvragen.

- 6.3 **Blokkade van het Handelsplatform:** Cliënt kan zijn / haar toegang tot het Handelsplatform op elk moment laten blokkeren door contact op te nemen met DMA EUROPE via telefoon +31 35 303 5690. Het blokkeren van het handelsplatform voorkomt dat andere personen er toegang toe krijgen. Openstaande orders en posities die vóór de blokkering op het platform zijn geplaatst, worden niet beïnvloed door de blokkering, tenzij Cliënt daar specifiek om vraagt. Cliënt is verantwoordelijk voor elke beslissing met betrekking tot eventuele posities.
- 6.4 **Persoonlijk gebruik en volmacht:** Het recht om het handelsplatform te gebruiken is persoonlijk. Cliënt zal niet toestaan dat andere personen zijn / haar gebruikers-ID en/of wachtwoord gebruiken. Als Cliënt een derde partij wil toestaan om op de rekening van Cliënt te handelen, zal Cliënt een afzonderlijke volmacht afgeven aan de betreffende derde partij. De volmacht moet worden geschreven op een van de volmachtformulieren van DMA EUROPE die beschikbaar zijn op de website van DMA EUROPE of op verzoek. Een persoonlijke gebruikersnaam en wachtwoord worden door DMA EUROPE aan de houder van de volmacht verstrekt.
- 6.5 **Rapportage:** Vanuit het Handelsplatform kan Cliënt rapporten afdrukken over handelsactiviteiten en zijn / haar rekeningssaldi.
- 6.6 **Annulering van orders:** Wanneer Cliënt een order heeft geplaatst waarvan hij later spijt heeft, kan Cliënt verzoeken dat de order wordt geannuleerd tot het moment van uitvoering. Cliënt is zich ervan bewust dat DMA EUROPE niet verplicht is de order te annuleren. Een verzoek tot annulering van een order kan worden gedaan via het Handelsplatform, of door te bellen met DMA EUROPE. Verzoeken met betrekking tot annulering van orders die zijn gegenereerd bij overschrijding van de marginverplichtingen dienen met spoed bij DMA EUROPE te worden ingediend. Een order wordt pas als geannuleerd beschouwd nadat Cliënt een schriftelijke bevestiging van DMA EUROPE heeft ontvangen.
- 6.7 **Aansprakelijkheid bij ongeoorloofd gebruik:** Cliënt is niet aansprakelijk voor onrechtmatig gebruik van het Handelsplatform dat plaatsvindt nadat Cliënt DMA EUROPE op de hoogte heeft gesteld van ongeoorloofd of onrechtmatig gebruik van de gebruikersnaam en/of het wachtwoord van Cliënt. DMA EUROPE kan als geïnformeerd worden beschouwd wanneer DMA EUROPE de ontvangst van een dergelijke melding heeft bevestigd.
- 6.8 **Aansprakelijkheid bij persoonlijk gebruik:** Indien het Handelsplatform wordt gebruikt voor persoonlijke doeleinden, is DMA EUROPE aansprakelijk voor directe schade als gevolg van niet-uitgevoerde of gebrekkig uitgevoerde orders, tenzij de niet-uitgevoerde of gebrekkig uitgevoerde orders het gevolg zijn van omstandigheden waarvoor Cliënt aansprakelijk is. DMA EUROPE is niet aansprakelijk voor indirecte schade.
- 6.9 **Force Majeure (Overmacht):** DMA EUROPE is niet aansprakelijk voor schade in geval van buitengewone en / of onvoorzienbare omstandigheden, die buiten de controle van DMA EUROPE vallen en waarvan de gevolgen ondanks alle inspanningen om het tegendeel te bereiken, onvermijdelijk zouden zijn geweest.
- 6.10 **Commercieel gebruik:** Indien het Handelsplatform wordt gebruikt voor Commerciële doeleinden is DMA EUROPE niet aansprakelijk voor indirecte verliezen en/of verliezen als gevolg van:
- i Operationele storingen die het gebruik van het handelsplatform verhinderen;
 - ii Onderbrekingen die Cliënt de toegang tot het Handelsplatform verhinderen.
 - iii Gebruik van het internet als communicatie- en transportmiddel.
 - iv Schade veroorzaakt door zaken die te maken hebben met de eigen computersystemen van Client.
- 6.11 **Installatie en gebruik van software:** DMA EUROPE is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van de installatie en het gebruik door Cliënt van de computerprogramma's die op en ten behoeve van het Handelsplatform worden gebruikt, tenzij een dergelijke aansprakelijkheid voortvloeit uit onmisbare rechtsregels. Wanneer het Handelsplatform wordt gebruikt voor Commercieel Gebruik, is Cliënt verantwoordelijk om ervoor te zorgen dat het Handelsplatform adequaat verzekerd is tegen directe en indirecte verliezen, die kunnen voortvloeien uit de installatie en het gebruik van de computerprogramma's in het computersysteem van Cliënt. Bovendien is Cliënt verplicht om back-upbestanden te maken van gegevens die, indien

deze gegevens verloren zouden gaan, tot schade voor Cliënt zouden kunnen leiden.

7. Overboeking van middelen naar de rekening van een Cliënt aangehouden bij DMA EUROPE

- 7.1 **Identificatie van stortingen:** Cliënt begrijpt en aanvaardt dat, om de identiteit van de afzender te waarborgen, DMA EUROPE alleen overschrijvingen naar de Rekening van Cliënt toestaat vanaf de eigen rekeningen van Cliënt bij andere banken of geschikte en gereguleerde financiële instellingen zoals Beleggingsbeheerders, tenzij schriftelijk anders is overeengekomen. Cliënt kan goedkeuring vragen om inkomende overdrachten van derden mogelijk te maken door een e-mail te sturen naar rekeningen@todaysgroup.nl en DMA EUROPE zal Cliënt op de hoogte brengen van eventuele vormvereisten. Dit houdt in dat DMA EUROPE van de verzendende bank voldoende informatie over de overboeking moet ontvangen om een zekere identificatie te kunnen uitvoeren t.a.v. de storter en op welke rekening het geld zal worden geregistreerd (betalingsbewijs of andere). Derhalve aanvaardt en aanvaardt Cliënt, dat DMA EUROPE de in artikel 7 genoemde termijnen slechts kan respecteren indien DMA EUROPE de afzender kan identificeren als de cliënt en in naam van welke Cliënt en rekening de middelen dienen te worden geregistreerd / gestort.
- 7.2 **Verbod op doorgifte door derden met toestemming van DMA EUROPE:** Het is Cliënten verboden om overboekingen naar de rekeningen van DMA EUROPE van derden te faciliteren *zonder uitdrukkelijke voorafgaande schriftelijke toestemming van DMA EUROPE*. Een inbreuk door de Cliënt in dit opzicht kan leiden tot verdachte activiteiten die worden gemeld aan de relevante toezichthoudende instantie en een (her)afwijzing van de storting. In dit verband verbinden Cliënten zich ertoe de bank- of andere rekeninggegevens van DMA EUROPE niet met derden te delen, tenzij hiervoor toestemming is verleend door DMA EUROPE.
- 7.3 **Beschikbaarheid van middelen:** Overboekingen naar de rekening van Cliënt van een rekening die Cliënt aanhoudt bij de Bewaarbank naar de gescheiden klantenrekening die wordt aangehouden door DMA EUROPE bij de deponerende bank, zullen onder normale omstandigheden na 1 werkdag vanaf de datum van overboeking ter beschikking staan van de rekening van Cliënt, en geld dat wordt overgemaakt van een rekening die door Cliënt bij een andere bank wordt aangehouden naar de gescheiden rekening die wordt aangehouden door DMA EUROPE bij haar Bewaarbank zal, onder normale omstandigheden, ter beschikking staan van Cliënt binnen 3 Werkdagen vanaf de datum van overdracht.
- 7.4 **Interne overschrijvingen:** Wanneer Cliënt geld overmaakt tussen twee rekeningen die bij DMA EUROPE worden aangehouden, staan de gelden op de dag van de overboeking ter beschikking van de ontvangende rekening.
- 7.5 **Aansprakelijkheid voor vertragingen:** Cliënt erkent dat DMA EUROPE niet aansprakelijk is voor eventuele vertragingen die zich kunnen voordoen in verband met de overboeking van gelden van rekeningen bij andere banken naar de Rekening van Cliënt totdat deze door DMA EUROPE zijn ontvangen, of in verband met de overboeking van gelden van DMA EUROPE naar een ontvangende bank totdat de gelden zijn geboekt bij de ontvangende bank.
- 7.6 **Kosten van betalingsverkeer:** Cliënt begrijpt en aanvaardt dat Cliënt zijn eigen kosten moet dragen met betrekking tot elke betaling, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, buitenlandse kosten die voortvloeien uit, eventuele vertragingen veroorzaakt door en eventuele fouten die zijn gemaakt door de ontvangende financiële instelling of haar tussenliggende financiële instellingen.
- 7.7 **Betalingsinstructies voor internationale betalingen:** Indien van toepassing, begrijpt en aanvaardt Cliënt dat Cliënt het IBAN-nummer en de BIC-code van de ontvangende rekening aan DMA EUROPE moet verstrekken bij het verstrekken van betalingsopdrachten voor internationale betalingen. Bij gebreke van deze informatie kan DMA EUROPE niet aansprakelijk worden gesteld voor de voltooiing van de overboeking, noch voor eventuele vertragingen of extra kosten die voortvloeien uit het ontbreken van de IBAN- en/of BIC-code. Als een klant een lokale handelsrekening heeft, kan Cliënt worden gevraagd om een geschikt betalingsbewijs in te dienen bij DMA EUROPE waarin de overboeking van het geld wordt weergegeven.

- 7.8 **Verstrekking van Rekeninggegevens:** Cliënt begrijpt en aanvaardt dat DMA EUROPE informatie over de naam en het rekeningnummer van de Houder van de Rekening waarvan een betaling wordt gedaan moet doorgeven aan de financiële instellingen die betrokken zijn bij de overdracht.
- 7.9 **Monitoring van kasstromen:** De correspondent banken van DMA EUROPE en andere banken die deel uitmaken van de betalingsketen moeten de kasstromen monitoren in samenhang met verschillende sanctie- en terreurlijsten, met inbegrip van de databank naar de Europese Unie. Die monitoring kan ertoe leiden dat de verwerking van betalingen wordt uitgesteld, stopgezet of bevroren. DMA EUROPE kan niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele schade die voortvloeit uit haar verplichtingen in dit verband.
- 7.10 **Speciale Gebeurtenissen en Vertragingen:** Cliënt erkent dat Speciale Gebeurtenissen zoals beschreven in Clausule 28.4 ertoe kunnen leiden dat de boeking van middelen wordt vertraagd tot 3 Werkdagen vanaf de dag dat DMA EUROPE de middelen ontvangt.
- 7.11 **Documentatie aangaande de herkomst van middelen:** Cliënt erkent en aanvaardt dat van Cliënt kan worden verlangd dat hij / zij documentatie verstrekt over de bron en herkomst van de middelen die naar DMA EUROPE worden overgemaakt voordat dergelijke fondsen beschikbaar worden gesteld op de Rekening van Cliënt.

8. Margin, Zekerheden, Betalingen en Levering

- 8.1 **Betalingsverplichtingen van Cliënt:** Cliënt betaalt op eerste verzoek aan DMA EUROPE:
- i **Onderpand en Margin:** Geldbedragen bij wijze van verstrekt onderpand of als initiële - of variatiemargin die DMA EUROPE kan verlangen. In het geval van een Overeenkomst die door DMA EUROPE op een beurs wordt uitgevoerd, zal deze margin niet lager zijn dan het bedrag of percentage dat door de relevante beurs is bepaald, vermeerderd met eventuele aanvullende marginvereisten die DMA EUROPE naar eigen goedgevoelen kan verlangen,

- ii **Contractuele betalingen:** geldbedragen kunnen van tijd tot tijd verschuldigd zijn aan DMA EUROPE op grond van een Contract en dergelijke bedragen kunnen worden opgeëist in of voor de vereffening van een debetsaldo op een Rekening,
- iii **Waarborgsommen:** geldsommen die DMA EUROPE van tijd tot tijd kan verlangen als zekerheid voor de verplichtingen van Cliënt jegens DMA EUROPE en
- iv **Positief Kassaldo:** Elk bedrag om een positief kassaldo op alle rekening(en) te behouden.

Het in dit artikel 8.1 bedoelde geld zal worden gestort op de gescheiden rekening van DMA EUROPE bij de Depot Bank en zal worden aangehouden voor en namens de Cliënt.

- 8.2 **Margin in geval van Contract Opties:** Bij het omgaan met Contractopties zal DMA EUROPE met haar Tegenpartijen een overeenkomst aangaan die in alle opzichten identiek is aan de Contractoptie tussen DMA EUROPE en Cliënt. DMA EUROPE kan op grond van een dergelijk contract met de Tegenpartij verplicht zijn om van tijd tot tijd extra margin te leveren. DMA EUROPE kan zonder voorafgaande kennisgeving de marginvereisten ten aanzien van Cliënt wijzigen om aan de door de Tegenpartij van toepassing verklaarde wijzigingen in de marginvereisten voor DMA EUROPE tegemoet te komen.
- 8.3 **Betalingen met inhoudingen:** Indien Cliënt een betaling verricht die onderhevig is aan prijsschommelingen, inhoudingen of anderszins soortige verminderingen, dient Cliënt een dergelijk aanvullend bedrag op de bankrekening van Cliënt van DMA EUROPE te storten om ervoor te zorgen dat het daadwerkelijk door DMA EUROPE ontvangen bedrag gelijk is aan het volledige bedrag dat DMA EUROPE zou hebben ontvangen zonder prijsschommelingen, inhoudingen of verminderingen.
- 8.4 **Voorwaardelijke stortingen:** Stortingen op de rekening van Cliënt worden door DMA EUROPE gestort onder voorwaarde dat DMA EUROPE het betreffende bedrag heeft ontvangen. Dit geldt ongeacht of dit uitdrukkelijk is vermeld in kwitanties of andere kennisgevingen of verzoeken tot betaling.

- 8.5 **Zekerheden:** Met de voorafgaande schriftelijke toestemming van DMA EUROPE kan Cliënt telkens Zekerheden storten op de bankrekening van Cliënt bij DMA EUROPE of DMA EUROPE een garantie of vrijwaring verstrekken van een persoon en in een voor DMA EUROPE aanvaardbare vorm in plaats van contant geld, met het oog op het nakomen van haar verplichtingen. Cliënt wordt er in het bijzonder op gewezen dat DMA EUROPE, naar eigen goeddunken, de waarde kan bepalen waartegen verstrekte zekerheden zullen worden geregistreerd en dientengevolge kunnen bijdragen aan de eis te dier voege van DMA EUROPE jegens Cliënt en dat DMA EUROPE deze waarde van de Zekerheden voortdurend kan wijzigen zonder voorafgaande kennisgeving aan de Cliënt.
- 8.6 **Verpanding van Effecten:** Cliënt wordt ervan op gewezen, dat effecten die worden aangehouden of gedeponeerd op de Rekening van Cliënt, zoals beschreven in clausule 8.7 hieronder, niet kunnen worden beschouwd als borg of garantie voor enige verplichting van Cliënt jegens een derde partij anders dan entiteiten binnen DMA EUROPE, tenzij goedgekeurd door DMA EUROPE. Elke verpanding van effecten aan een andere entiteit van DMA EUROPE is onderworpen aan de goedkeuring van DMA EUROPE.
- 8.7 **Aanhouden van Effecten:** Alle Effecten worden aangehouden door een tussenpersoon of in aanmerking komende bewaarder, aangesteld door DMA EUROPE, en de tussenpersoon of in aanmerking komende bewaarder is verantwoordelijk voor het claimen en ontvangen van alle rente- en dividendbetalingen, andere inkomsten en andere rechten die aan Cliënt toekomen.
- 8.8 **Rechten met betrekking tot zekerheden:** DMA EUROPE is, met de hiermee specifiek verstrekte toestemming van Cliënt, gerechtigd om:
- i geld of Zekerheden die van Cliënt zijn ontvangen te gebruiken om te voldoen aan de verplichtingen van DMA EUROPE aan een derde partij,
 - ii het in rekening brengen, verpanden of verlenen van enige zekerheidstelling op Zekerheid teneinde te voldoen aan de verplichtingen van DMA EUROPE jegens een derde, waarbij de Zekerheid al dan niet op naam van Cliënt zal worden geregistreerd,
 - iii Zekerheden uit te lenen aan derden, in welk geval de Zekerheden al dan niet op naam van de Cliënt hoeven te staan en
 - iv aan Cliënt een andere Zekerheid terug te geven dan de oorspronkelijke Zekerheid.
- 8.9 **Inkomsten uit Zekerheden:** DMA EUROPE is niet verplicht om aan Cliënt verantwoording af te leggen over inkomsten die DMA EUROPE ontvangt als gevolg van het uitvoeren van een van de in dit artikel beschreven activiteiten.
- 8.10 **Leveringsverplichtingen van Cliënt:** Cliënt is verplicht om al het geld of de goederen die hij op grond van een Contract kan leveren, onverwijld te leveren in overeenstemming met de voorwaarden van dat contract en met de door DMA EUROPE gegeven instructies om DMA EUROPE in staat te stellen haar verplichtingen uit hoofde van een daarmee overeenstemmende Contract gesloten tussen DMA EUROPE en een derde partij na te komen.
- 8.11 **Het niet verstrekken van margin- of betalingsverplichtingen:** Indien Cliënt nalaat een margin, aanbetaling of ander verschuldigd bedrag te verstrekken, conform de voorwaarden met betrekking tot een transactie, kan DMA EUROPE elke open positie sluiten zonder voorafgaande kennisgeving aan Cliënt en de opbrengst daarvan aanwenden voor de betaling van aan DMA EUROPE verschuldigde bedragen. Dit is verder geregeld in artikel 9.2 en artikel 19.
- 8.12 **Rente op te late betalingen:** Indien Cliënt nalaat om een betaling te verrichten wanneer deze opeisbaar is, is Cliënt rente verschuldigd (vanaf de vervaldag tot de datum van betaling) over het openstaande bedrag tegen de koers vermeld in het Schema voor Commissies, Kosten en Margin, zie Artikel 12.3.
- 8.13 **Beperking van Open Posities:** Cliënt wordt erop gewezen dat DMA EUROPE het recht heeft, in aanvulling op alle andere rechten die DMA EUROPE heeft onder de Voorwaarden of onder de Marktregels, om de omvang van de open posities van Cliënt (netto of bruto) te beperken en orders voor het vestigen van nieuwe posities te weigeren. DMA EUROPE zal Cliënt zo spoedig mogelijk informeren over dergelijke geweigerde verzoeken en de reden voor de weigering. Situaties waarin DMA EUROPE een dergelijk recht kan uitoefenen, zijn onder meer, maar niet beperkt tot, waarin:

- i DMA EUROPE redenen heeft om aan te nemen dat de Cliënt in het bezit kan zijn van Voorwetenschap,
- ii DMA EUROPE van mening is, dat er sprake is van abnormale handelsomstandigheden,
- iii de waarde van de Zekerheid van Cliënt (zoals bepaald door DMA EUROPE in overeenstemming met artikel 8.4) lager is dan de minimale marginvereiste zoals gedefinieerd in het Commissies, Kosten- en Margeschema van DMA EUROPE of
- iv Cliënt een negatief kassaldo heeft op een Rekening.

8.14 **Settlement van Contract Opties:** De Afwikkeling (Settlement) van Contractopties komt overeen met de afwikkeling van de relevante op de beurs verhandelde opties in overeenstemming met de Marktregels en de algemene voorwaarden die van toepassing zijn op de relevante op de beurs verhandelde optie. Voor contractopties op in contanten afgewikkelde opties vereist de definitieve afwikkeling de betaling van het contante verschil tussen de waarde van de onderliggende optie en de uitoefenprijs. Voor Contractopties met betrekking tot fysiek afgewikkelde opties, zullen de Contractopties worden afgewikkeld in het respectieve contract, aandeel of andere onderliggende zekerheid. Contractopties met betrekking tot opties op futures zullen worden afgewikkeld in een future die wordt verworven tegen de uitoefenprijs. DMA EUROPE zal de Cliënt alleen toestaan om Contractopties te verhandelen op Contracten met fysieke levering als de Contractoptie vervalt voordat het onderliggende Contract vervalt. DMA EUROPE zal van Cliënt eisen dat hij / zij een Contract met fysieke levering van grondstoffen sluit voordat deze kunnen worden uitgeoefend (d.w.z. DMA EUROPE ondersteunt geen fysieke levering van grondstoffen).

8.15 **Saldi op inactieve Rekeningen:** Cliënt begrijpt en stemt ermee in dat in het geval dat er gedurende een periode van 6 maanden geen beweging is geweest op het rekeningsaldo van Cliënt (niettegenstaande eventuele betalingen of vorderingen van kosten of soortgelijke posten) en DMA EUROPE niet in staat is om Cliënt redelijkerwijs te traceren en het rekeningsaldo aan Cliënt terug te geven, het DMA EUROPE toegestaan is het geld niet langer als geld van klanten te behandelen en dienovereenkomstig

eventuele tegoeden van klanten van de trustrekening vrij te geven. Indien Cliënt echter op enig moment na deze termijn DMA EUROPE verzoekt om het rekeningssaldo aan Cliënt terug te storten, kan DMA EUROPE (naar beste inspanning) een bedrag terugstorten dat gelijk is aan het rekeningsaldo op de datum waarop het van de derdenrekening was vrijgegeven.

9. Margin Verplichtingen

9.1 **Initiële margin verplichting:** Op de datum van de opening van een margin vereiste positie tussen DMA EUROPE en Cliënt, kan DMA EUROPE van Cliënt verlangen dat deze een margin op de Rekening aanhoudt die ten minste gelijk is aan de initiële marginverplichting van DMA EUROPE. Eventuele door Cliënt gestorte margin zal worden gestort op de bankrekening van Cliënt bij DMA EUROPE bij diens Bewaarbank om voor en namens de Cliënt te worden aangehouden.

9.2 **Doorlopende margin verplichting:** De marginverplichting van DMA EUROPE is van toepassing gedurende de gehele looptijd van met Margin belaste posities. Het is de verantwoordelijkheid van Cliënt om er voortdurend voor te zorgen dat er op elk moment voldoende zekerheid beschikbaar is op de Rekening om aan de marginverplichting te voldoen. Indien praktisch mogelijk zal DMA EUROPE Cliënt op de hoogte stellen indien niet aan de marginvereisten wordt voldaan. Indien, op enig moment gedurende de looptijd van een Margin belaste positie, de beschikbare zekerheid op de Rekening niet voldoende is om de marginverplichting van DMA EUROPE te dekken, is Cliënt verplicht om het bedrag van de openstaande Marginverplichting te verminderen of voldoende geld onmiddellijk over te maken naar DMA EUROPE. Zelfs als Cliënt stappen onderneemt om de omvang van openstaande Marginverplichtingen te verminderen of om voldoende middelen over te dragen aan DMA Europe, kan DMA Europe één, meerdere of alle met Margin belaste posities van Cliënt of een deel van deze posities te sluiten en/of effecten of andere eigendommen op de rekening van Cliënt naar eigen goeddunken te liquideren of verkopen zonder enige verantwoordelijkheid jegens Cliënt voor een dergelijke actie op zich te nemen. Cliënt gaat ermee akkoord dat eventuele verliezen als gevolg van de verplichte sluiting van geopende posities door Cliënt worden gedragen.

- 9.3 **Onvoldoende zekerheid en sluiting van posities ("Close-Out"):** Indien DMA EUROPE, als gevolg van ontoereikende zekerheid, zie clausule 9.2, één, meerdere of alle marginverplichtingen van Cliënt kan sluiten, zal Cliënt verwachten, tenzij anders overeengekomen en bevestigd door DMA EUROPE, dat alle openstaande marginverplichtingen van Cliënt zullen worden beëindigd door het sluiten van posities.
- 9.4 **Overboekingen tussen rekeningen:** Als Cliënt meer dan één Rekening heeft geopend, is DMA EUROPE gerechtigd om geld of Effecten over te maken van de ene Rekening naar de andere, zelfs als een dergelijke overboeking het beëindigen van Marginverplichtingen of andere transacties op de rekening vereist waarvandaan de overboeking plaatsvindt.
- 9.5 **Ongerealiseerde verliezen:** (Grote) ongerealiseerde verliezen in met Margin belaste posities kunnen mogelijk onnodige risico's met zich meebrengen voor Cliënt en DMA EUROPE. Cliënt aanvaardt en erkent dat indien ongerealiseerde verliezen op de met Margin belaste posities meer bedragen dan 100.000 Euro (of het equivalent in een andere valuta), of 20% van de totale waarde van de rekening die Cliënt bij DMA EUROPE aanhoudt, afhankelijk van wat het kleinst is, DMA EUROPE binnen 8 werkdagen het recht, maar niet de verplichting, heeft om:
- I. **FIFO-verrekening** te initiëren van posities door alle of een deel van de gerelateerde orders van Cliënt te consolideren en / of
 - II. **alle of een deel van de verliezen te realiseren**, die voortvloeien uit met Margin belaste posities door direct tegenovergestelde transacties uit te voeren tegen de geldende marktcoers (de Slotcoers) en nieuwe soortgelijke posities te openen tegen de Slotcoers en / of
 - III. **alle of een deel van de met Margin belaste posities te sluiten** door direct tegenovergestelde transacties uit te voeren,
- waardoor de opgebouwde verliezen worden gerealiseerd. Het ongerealiseerde verlies wordt berekend als de som van alle ongerealiseerde verliezen die in mindering worden gebracht op de ongerealiseerde winsten van alle rekeningen van Cliënt bij DMA EUROPE.
- 9.6 **Zichtbaarheid van Marginverplichtingen:** De algemene marginverplichtingen van DMA EUROPE voor verschillende soorten met margin belaste transacties worden weergegeven op de website van DMA

EUROPE. DMA EUROPE behoudt zich echter het recht voor om specifieke marginvereisten voor individuele met margin belaste transacties vast te stellen.

- 9.7 **Wijzigingen in Marginverplichtingen:** Cliënt wordt er specifiek op gewezen dat de marginverplichtingen zonder voorafgaande kennisgeving kunnen worden gewijzigd. Wanneer een met Margin belaste positie is geopend, is het DMA EUROPE niet toegestaan de met Margin belaste positie naar eigen goeddunken te sluiten, maar uitsluitend in opdracht van Cliënt of in overeenstemming met de rechten van DMA EUROPE onder de Voorwaarden. DMA EUROPE zal de marginverplichtingen echter verhogen als DMA EUROPE van mening is dat haar risico op een met Margin belaste positie is toegenomen ten opzichte van het risico op de datum van de opening van de betreffende positie.

10. Rekeningen

- 10.1 **Afwikkeling / Transactiebevestiging:** DMA EUROPE zal aan Cliënt een Afwikkelings-/ Transactiebevestiging ter beschikking stellen met betrekking tot elke transactie die of elk contract dat door DMA EUROPE met of voor Cliënt is aangegaan en met betrekking tot elke openstaande positie die door DMA EUROPE voor Cliënt is gesloten. Afwikkelings-/ transactiebevestigingen zijn normaal gesproken onmiddellijk na de uitvoering van de transactie beschikbaar via het handelsplatform.
- 10.2 **Rekeningoverzichten en dagafschriften:** Een rekeningoverzicht en dagafschrift zijn beschikbaar voor Cliënt via het Handelsplatform. Het rekeningoverzicht wordt normaal gesproken periodiek bijgewerkt tijdens de openingstijden van DMA EUROPE. Dagafschriften worden normaal gesproken elke werkdag bijgewerkt met informatie over de vorige werkdag. Door akkoord te gaan met de Voorwaarden gaat Cliënt ermee akkoord geen Rekeningoverzichten of dagafschriften in gedrukte vorm van DMA EUROPE te ontvangen, anders dan op specifieke aanvraag.
- 10.3 **Elektronische Communicatie:** Elke kennisgeving of andere communicatie die door DMA EUROPE onder de Voorwaarden wordt verstrekt, met inbegrip van Rekeningoverzichten en Afwikkelings- en Transactiebevestigingen, kan door DMA EUROPE naar eigen goeddunken in elektronische vorm per e-mail of door

weergave op het rekeningoverzicht van Cliënt op het Handelsplatform aan Cliënt worden verzonden.

- **E-mail:** Cliënt is verplicht hiervoor een e-mail-adres door te geven aan DMA EUROPE. Een e-mailbericht wordt beschouwd als ontvangen door Cliënt wanneer het is verzonden vanuit DMA EUROPE. DMA EUROPE is niet verantwoordelijk voor enige vertraging, wijziging, omleiding of enige andere wijziging die het bericht kan ondergaan na verzending door DMA EUROPE.
- **Handelsplatform:** Een bericht over de Rekening van Cliënt op het Handelsplatform wordt geacht door Cliënt te zijn ontvangen op het moment dat DMA EUROPE het bericht op het Handelsplatform heeft geplaatst.

Het is de verantwoordelijkheid van Cliënt om ervoor te zorgen dat de software- en hardware-instellingen van Cliënt, Cliënt niet verhinderen om e-mails te ontvangen of toegang te krijgen tot het Handelsplatform van DMA EUROPE.

- 10.4 **Verificatie van Documenten:** Cliënt is verplicht de inhoud van elk document, inclusief documenten die in elektronische vorm zijn verzonden, van DMA EUROPE te verifiëren. Dergelijke documenten zullen, bij gebreke van kennelijke dwaling, als doorslaggevend worden beschouwd, tenzij Cliënt DMA EUROPE onverwijld na ontvangst van het document schriftelijk op de hoogte stelt van het tegendeel. In het geval dat de Cliënt van mening is een transactie of Contract te zijn aangegaan, die had moeten leiden tot een Afrekening- / Transactiebevestiging of anderszins een plaatsing op de rekening van Cliënt, maar Cliënt een dergelijke bevestiging niet heeft ontvangen, dient Cliënt DMA EUROPE onmiddellijk op de hoogte te stellen wanneer Cliënt een dergelijke bevestiging had moeten ontvangen. Bij gebreke van een dergelijke informatie kan de transactie of het Contract naar redelijk oordeel van DMA EUROPE als niet-bestaand worden beschouwd.

11. Commissies, Kosten en andere lasten

- 11.1 **Betalingsverplichtingen van Cliënt:** Cliënt is verplicht om aan DMA EUROPE de commissies en kosten te betalen die zijn uiteengezet in het overzicht van Commissies, Kosten & Margin Overzicht (ook bekend

als "Fee Schedule"). Het Commissies, Kosten & Margin Overzicht is beschikbaar op de website van DMA EUROPE op www.dmaeurope.com en kan op verzoek aan Cliënt worden geleverd.

- 11.2 **Wijzigingen in commissies en kosten zonder kennisgeving:** DMA EUROPE kan sommige commissies en kosten zonder voorafgaande kennisgeving wijzigen wanneer de wijziging in het voordeel van Cliënt is, of de redenen voor de wijzigingen het gevolg zijn van externe omstandigheden buiten de controle van DMA EUROPE. Dergelijke omstandigheden zijn:
- Veranderingen in de relatie met de tegenpartijen van DMA EUROPE, die van invloed zijn op de kostenstructuren van DMA EUROPE en/of
 - Wijzigingen in commissies en kosten van effectenbeurzen, clearinginstellingen, informatieverstrekkers of andere derde aanbieders die door DMA EUROPE aan Cliënt worden doorberekend.
- 11.3 **Wijzigingen in commissies en kosten met kennisgeving:** DMA EUROPE kan ook commissies en kosten wijzigen, met een opzegtermijn van één maand, indien:
- marktomstandigheden, met inbegrip van concurrentiegedrag, vragen om wijzigingen in de voorwaarden van DMA EUROPE,
 - DMA EUROPE, om commerciële redenen haar algemene kosten- en prijsstructuur wenst te wijzigen en/of
 - belangrijke gegevens van Cliënt, op basis waarvan individuele voorwaarden zijn verstrekt, zijn gewijzigd.
- 11.4 **Aanvullende verplichtingen voor Cliënt:** In aanvulling op voornoemde commissies en kosten is Cliënt verplicht tot betaling van alle toepasselijke BTW en andere belastingen, opslag- en leveringskosten, wisselen en clearinghousekosten en alle andere kosten die door DMA EUROPE worden gemaakt in verband met een Overeenkomst met Cliënt en/of in verband met het onderhouden van de relatie met Cliënt.
- 11.5 **Specifieke afzonderlijke kosten:** Voorts is DMA EUROPE gerechtigd te verlangen dat de volgende kosten afzonderlijk door Opdrachtgever worden betaald:
- alle buitengewone uitgaven die voortvloeien uit de relatie met Cliënt, zoals telefoon-, fax-, koeriers- en portokosten in het geval dat Cliënt

- vraagt om papieren afrekenings-/ transactiebevestigingen, rekeningoverzichten enz. die DMA EUROPE in elektronische vorm had kunnen leveren,
- ii eventuele kosten van DMA EUROPE, veroorzaakt door niet-nakoming door Cliënt, met inbegrip van een door DMA EUROPE vastgesteld honorarium in verband met het toezenden van aanmaningen, juridische bijstand etc.,
 - iii eventuele kosten van DMA EUROPE in verband met het beantwoorden van onderzoeken door overheidsinstanties, met inbegrip van een door DMA EUROPE vastgestelde vergoeding in verband met het toezenden van transcripties en bijlagen en voor het maken van kopieën,
 - iv administratiekosten in verband met borgsommen, en alle kosten van DMA EUROPE in verband met een pandrecht, indien verstrekt, inclusief eventuele betalingen van verzekeringspremies en
 - v eventuele kosten van DMA EUROPE in verband met opmerkingen/rapporten van de opdrachtnemer, indien deze door Cliënt worden gevraagd.
- 11.6 **Berekening van Vergoedingen:** Vergoedingen worden in rekening gebracht als een vast bedrag dat overeenkomt met de verrichte betalingen, of als een percentage of uurtarief dat overeenkomt met de verrichte dienst. De berekeningsmethoden kunnen worden gecombineerd. DMA EUROPE behoudt zich het recht voor om nieuwe kosten in rekening te brengen.
- 11.7 **Delen van commissies en kosten:** DMA EUROPE kan commissies en kosten delen met haar medewerkers, Vermogensbeheerders of andere derden of een vergoeding van hen ontvangen met betrekking tot door DMA EUROPE gesloten Overeenkomsten. Details van een dergelijke belonings- of delingsregeling zullen niet worden vermeld in de relevante Afwikkelings- / transactiebevestigingen. DMA EUROPE (of een geassocieerde deelnemer) kan profiteren van commissies, opslagen, afwaarderingen of enige andere vergoeding wanneer zij optreedt voor de Tegenpartij bij een Contract.
- 11.8 **Openbaarmaking van Vergoedingen:** DMA EUROPE zal, op redelijk verzoek en voor zover mogelijk, aan Cliënt het bedrag van de commissies, opslagen, afwaarderingen of enige andere vergoeding die door DMA EUROPE aan een Vermogensbeheerder of andere derde partij wordt betaald, bekendmaken.
- 11.9 **Betaalmethoden:** Tenzij anders vermeld in de Voorwaarden, zullen alle bedragen die verschuldigd zijn aan DMA EUROPE (of Agenten die door DMA EUROPE worden gebruikt) onder de Voorwaarden, naar keuze van DMA EUROPE:
- i in mindering worden gebracht op de middelen die DMA EUROPE voor Cliënt aanhoudt, of
 - ii door Cliënt worden betaald in overeenstemming met de bepalingen van de relevante Afwikkelings- / Transactiebevestiging of ander advies.
- 11.10 **OTC-Transacties:** Met betrekking tot alle uit te voeren OTC-transacties heeft DMA Europe het recht om prijzen op te geven waartegen zij bereid is om met Cliënt te handelen. Tenzij DMA EUROPE gebruik maakt van de rechten die DMA EUROPE heeft op grond van de Voorwaarden om een Contract te sluiten, is het de verantwoordelijkheid van Cliënt om te beslissen of hij al dan niet een Contract tegen dergelijke prijzen wil aangaan.
- 11.11 **Indirecte Kosten:** Bovendien herkent, erkent en aanvaardt Cliënt dat de procedures beschreven in Clause 11 en Clause 14 kunnen leiden tot extra indirecte kosten voor Cliënt.
- ## 12. Rente- en valuta-conversies
- 12.1 **Rentebetalingen:** Met inachtneming van de onderstaande clausule en tenzij schriftelijk anders is overeengekomen, kan DMA EUROPE aansprakelijk zijn voor:
- i betaling van rente aan Cliënt over een tegoed op een Rekening of over een ander bedrag dat door DMA EUROPE wordt aangehouden, inclusief rente die wordt ontvangen op de trustrekening die wordt aangehouden bij de Bewaarbank van DMA EUROPE of
 - ii het afleggen van rekening en verantwoording aan Cliënt voor de door DMA EUROPE ontvangen rente over dergelijke bedragen of in verband met een Contract.
- 12.2 **Rente op positief netto vrij eigen vermogen:** Cliënt kan recht hebben op rente op basis van een positief saldo van het Netto Vrije Vermogen van Cliënt in

overeenstemming met de voorwaarden in het Commissies, Kosten & Marginschema van DMA EUROPE.

12.3 **Rente op negatief netto vrij eigen vermogen:** Cliënt is verplicht rente te betalen op basis van het negatieve Netto Vrije Vermogen van Client in overeenstemming met de bepalingen in het Commissies, Kosten en Marginschema van DMA EUROPE.

12.4 **Rente op de trustrekening:** DMA EUROPE is verplicht de geldende rente te betalen over elk bedrag dat op de trustrekening bij de depotbank staat en DMA EUROPE is gerechtigd om Cliënt contante verwerkingskosten in rekening te brengen voor het aanhouden van het bedrag. Deze vergoeding kan worden opgevat als een marge die in rekening wordt gebracht op of wordt afgetrokken van de werkelijke rentevoet die in rekening wordt gebracht of betaald door de deponerende bank.

12.5 **Wijzigingen in rentelasten zonder kennisgeving:** DMA EUROPE kan rentelasten en/of drempels voor renteberekening zonder voorafgaande kennisgeving wijzigen wanneer wijzigingen in het voordeel van de Cliënt zijn, of de redenen voor de wijzigingen het gevolg zijn van externe omstandigheden buiten de controle van DMA EUROPE. Dergelijke omstandigheden zijn:

- i Wijzigingen in het monetaire of kredietbeleid in binnen- of buitenland die het niveau van het algemeen belang beïnvloeden op een manier die van belang is voor DMA EUROPE;
- ii Andere veranderingen in het algemene renteniveau, onder meer op de geld- en obligatiemarkten, die van belang zijn voor DMA EUROPE;
- iii Veranderingen in de relatie met de tegenpartijen van DMA EUROPE, die van invloed zijn op de kostenstructuren van DMA EUROPE.

12.6 **Wijzigingen in rentelasten met kennisgeving:** DMA EUROPE kan rentelasten wijzigen wanneer het handelsplatform wordt gebruikt voor commercieel gebruik met een opzegtermijn van één maand, en wanneer het handelsplatform wordt gebruikt voor privé-gebruik met een opzegtermijn van één maand, indien:

- i de marktomstandigheden, met inbegrip van het concurrentiegedrag, vragen om een wijziging van de DMA EUROPE-voorwaarden;

ii DMA EUROPE wenst haar algemene commissie-, vergoedings- en prijsstructuur te wijzigen om commerciële redenen en / of

iii er wijzigingen optreden in belangrijke gegevens van Cliënt, op basis waarvan individuele voorwaarden zijn verstrekt.

Cliënt wordt geacht dergelijke wijzigingen te hebben aanvaard indien hij niet vóór de voorgestelde datum van inwerkingtreding aan DMA EUROPE meedeelt dat hij deze niet aanvaardt.

13. Pandovereenkomst

13.1 **Verpanding ter Zekerheid:** Alle Zekerheden die door Cliënt aan DMA EUROPE zijn overgedragen of namens Cliënt door DMA EUROPE of door de Tegenpartijen van DMA EUROPE worden gehouden, worden verpand als zekerheid voor elke aansprakelijkheid die Cliënt jegens DMA EUROPE heeft of krijgt. Zonder beperking bestaat deze Zekerheid uit de creditsaldi op de Rekening(en), de effecten die in de boeken van DMA EUROPE als behorend aan Cliënt zijn geregistreerd, en de waarde van de openstaande posities van Cliënt bij DMA EUROPE.

13.2 **Invoering van Zekerheid:** Indien Cliënt niet voldoet aan enige verplichting uit hoofde van de Voorwaarden, is DMA EUROPE gerechtigd om de verpande Effecten onmiddellijk te verkopen zonder enige kennisgeving of gerechtelijke stappen. Een dergelijke verkoop zal plaatsvinden op de wijze die DMA EUROPE naar eigen goeddunken bepaalt en tegen de prijs die DMA EUROPE naar eigen goeddunken als de best verkrijgbare prijs beschouwt.

14. Verrekeningsovereenkomst

14.1 **Automatische verrekening:** Als op enig moment dezelfde bedragen verschuldigd zijn onder de Voorwaarden door elke partij aan de andere, dan wordt aan de verplichtingen van elke partij om een dergelijk bedrag te betalen automatisch voldaan door verrekening. Indien de bedragen niet in dezelfde valuta zijn, worden de bedragen door DMA EUROPE omgerekend in overeenstemming met de in artikel 12 genoemde beginselen.

- 14.2 **Betaling van overschotten:** Als het totale bedrag dat door de ene partij verschuldigd is, hoger is dan het totale bedrag dat door de andere partij verschuldigd is, dan zal de partij door wie het grotere totale bedrag verschuldigd is, het meerdere aan de andere partij betalen en zullen de overige betalingsverplichtingen van elke partij worden verrekend.
- 14.3 **Verrekening van negatieve saldi:** Indien Cliënt op enig moment tijdens de relatie met Cliënt een negatief kassaldo op een Rekening heeft, is DMA EUROPE gerechtigd, maar niet verplicht, tot verrekening tussen de Rekeningen van Cliënt. Cliënt draagt alle kosten en alle andere kosten die verband houden met een dergelijke verrekening in overeenstemming met het Commissies, Kosten en Marginschema.
- 14.4 **Verrekening bij beëindiging:** Indien de relatie met Cliënt wordt beëindigd volgens artikel 25, worden de vorderingen die de partijen op elkaar hebben definitief gezuiverd door middel van verrekening (gesloten). De waarde van de openstaande Contracten wordt bepaald volgens de hieronder uiteengezette principes en het uiteindelijke bedrag dat door een van de partijen moet worden betaald, is het verschil tussen de betalingsverplichtingen van beide partijen.
- 14.5 **Markttarieven voor het sluiten van Contracten:** De koersen op basis waarvan Contracten worden gesloten, zijn de marktkoersen die gelden op de dag waarop DMA EUROPE besluit de Contracten te sluiten.
- 14.6 **Vaststelling van tarieven:** DMA EUROPE kan naar eigen goeddunken de tarieven bepalen door een aanbod te verkrijgen van een Market Maker in het betreffende activum of door tarieven toe te passen van elektronische financiële informatiesystemen.
- 14.7 **Berekening van de Contractwaarde:** Bij het bepalen van de waarde van de te salderen Contracten zal DMA EUROPE haar gebruikelijke spreads toepassen en alle kosten en andere lasten opnemen.
- 14.8 **Bindende Overeenkomst:** Deze verrekeningsovereenkomst is bindend voor de boedel en de schuldeisers van alle partijen in de relatie met Cliënt.
- 15.1 **Uitvoering als Agent:** Wanneer DMA EUROPE orders uitvoert als Agent voor Cliënt op een erkende effecten- of futuresbeurs, zal DMA EUROPE geen partij zijn bij een dergelijke transactie, aangezien dergelijke orders zullen worden uitgevoerd in het handelssysteem van de betreffende beurs tegen de beste prijs en de meest gunstige voorwaarden die beschikbaar zijn op het moment van de order of volgens de specifieke instructies van Cliënt, bijvoorbeeld in een situatie waarin Cliënt ervoor heeft gekozen om de order te beperken. DMA EUROPE zal geen extra spread opnemen in de prijs van de uitvoering die voor Cliënt wordt gerealiseerd, maar zal worden vergoed volgens het Commissies, Kosten & Marginschema.
- 15.2 **Niet handelend als Market Maker, maar mogelijk als Directe Tegenpartij (DTP):** Cliënt wordt er specifiek op gewezen dat DMA EUROPE geen licentie heeft als market maker en derhalve niet als zodanig kan opereren in welke markt dan ook. DMA EUROPE kan echter wel optreden als Directe Tegenpartij bij het aanbieden van een rekening aan Cliënten via haar "white label"- of "omnibus"-oplossingen.
- 15.3 **Afhankelijkheid van beschikbare informatie:** Om DMA EUROPE in staat te stellen prijzen te noteren met de snelheid die normaal gesproken gepaard gaat met speculatieve handel, kan DMA EUROPE moeten vertrouwen op beschikbare prijs- of beschikbaarheidsinformatie die later onjuist kan blijken te zijn als gevolg van specifieke marktomstandigheden, bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot, gebrek aan liquiditeit in of opschorting van een activum of fouten in feeds van informatieverstrekkers of offertes van Tegenpartijen. Indien dit het geval is en indien DMA EUROPE te goeder trouw heeft gehandeld bij het verstrekken van de prijs aan Cliënt, kan DMA EUROPE de transactie ten behoeve van Cliënt annuleren, maar zal zij dit binnen een redelijke termijn doen en zal zij Cliënt op verzoek een volledige uitleg geven over de reden voor een dergelijke annulering.
- 15.4 **Belangenverstremming:** Cliënt aanvaardt dat DMA EUROPE, wanneer DMA EUROPE optreedt als Directe Tegenpartij, namens andere cliënten posities kan aanhouden die in strijd zijn met de standpunten van Cliënt, wat leidt tot mogelijke belangenconflicten tussen Cliënten, zie artikel 17.
- 15.5 **Spread als Vergoeding:** Cliënt herkent, erkent en aanvaardt dat de aan Cliënt opgegeven prijs een spread

15. Market Making

omvat in vergelijking met de prijs die de Tegenpartijen van DMA EUROPE mogelijk hebben betaald of ontvangen of naar verwachting in staat zullen zijn te betalen of te ontvangen om het Contract te dekken in een transactie met een andere klant of Tegenpartij. Dat gezegd hebbende, vormt dit verschil geen vergoeding voor DMA EUROPE, maar moet worden beschouwd als een extra kostenpost voor Cliënt bij het zakendoen bij het handelen in effecten. Een dergelijke spreiding wordt niet gespecificeerd in de Afwikkelings- / Transactiebevestiging.

- 15.6 **Impact van Kosten:** Alle commissies, kosten, rentelasten, kosten die verband houden met en zijn opgenomen in de spreads die door DMA EUROPE worden vermeld in haar positie als dienstverlener jegens Cliënt in bepaalde markten en andere vergoedingen en kosten zullen bijgevolg het handelsresultaat van Cliënt beïnvloeden en zullen een negatief effect hebben op de handelsprestaties van de Cliënt in vergelijking met een situatie waarin dergelijke commissiekosten, rentelasten, kosten die verband houden met en zijn opgenomen in de spreads niet van toepassing zijn.
- 15.7 **Impact van stortingen van zekerheden:** Hoewel handelsspreads en commissies normaal gesproken als matig worden beschouwd in verhouding tot de waarde van de verhandelde activa, kunnen dergelijke kosten aanzienlijk zijn in vergelijking met de zekerheden gestort door Cliënt. Als gevolg hiervan kan het ter zekerheid gestorte vermogen van Cliënt worden uitgeput door handelsverliezen die Cliënt kan lijden en door de direct zichtbare handelskosten zoals commissies, rentelasten en bemiddelingskosten, evenals niet-zichtbare kosten voor Cliënt, veroorzaakt door de prestaties van DMA EUROPE.
- 15.8 **Kosten van Actieve Handel:** Als Cliënt een actieve handelaar is en meerdere of vele transacties uitvoert, kan de totale impact van zichtbare en niet-zichtbare kosten aanzienlijk zijn. Bijgevolg kan het zijn dat Cliënt aanzienlijke winsten op de markten moet behalen om de kosten te dekken die gepaard gaan met handelsactiviteiten via DMA EUROPE. Voor zeer actieve klanten kunnen dergelijke kosten na verloop van tijd hoger zijn dan de waarde van de gestorte zekerheden. Normaal gesproken geldt bij de handel in gemarginaliseerde derivaten dat hoe lager het percentage van de toepasselijke marginverplichting,

des te hoger het aandeel van de kosten is in verband met het uitvoeren van een transactie.

- 15.9 **Impliciete Kosten in OTC-markten:** Cliënt wordt er specifiek op gewezen dat bij het handelen op een buitenlandse beurs alsmede het handelen in OTC-valutaopties, CFD-contracten en andere OTC-producten aanzienlijke impliciete kosten kunnen optreden.

16. Samenvoegingen en splitsingen

- 16.1 **Samenvoeging en splitsing van orders:** DMA EUROPE is, in overeenstemming met de Best Execution Beleid gerechtigd om de orders van Cliënt samen te voegen met de eigen orders van DMA EUROPE, orders van alle met DMA EUROPE verbonden medewerkers en/of met DMA EUROPE verbonden personen, waaronder werknemers en andere klanten. Ook kan DMA EUROPE de orders van Cliënt splitsen bij de uitvoering hiervan. De orders worden alleen samengevoegd of gesplitst indien DMA EUROPE redelijkerwijs van mening is dat dit in het belang is van Cliënt. In sommige gevallen kan de samenvoeging en splitsing van de order van Cliënt ertoe leiden dat Cliënt een minder gunstige prijs bekomt dan wanneer de orders van Cliënt respectievelijk afzonderlijk of wederzijds zouden zijn uitgevoerd.

17. Belangenverstremgeling

- 17.1 **Potentiële tegenstrijdige belangen:** DMA EUROPE, haar partners, andere personen of bedrijven die verbonden zijn met DMA EUROPE kunnen een belang, relatie of regeling hebben die van wezenlijk belang is in verband met een transactie of Contract dat door DMA EUROPE onder de Voorwaarden wordt uitgevoerd. Door akkoord te gaan met de Voorwaarden en het Beleid inzake Belangenverstremgeling van DMA EUROPE (waarin het algemene karakter en/of de achtergrond van een belangenconflict duidelijk wordt beschreven) gaat Cliënt ermee akkoord dat DMA EUROPE dergelijke zaken mag afhandelen zonder voorafgaande verwijzing naar een mogelijk specifiek belangenconflict.
- 17.2 **Beleid inzake Belangenverstremgeling:** Raadpleeg het Beleid inzake Belangenverstremgeling van DMA EUROPE, beschikbaar op de website van DMA

EUROPE of op verzoek op papier, voor meer informatie over hoe DMA EUROPE omgaat met conflicten die van invloed kunnen zijn op de onpartijdigheid van de diensten die DMA EUROPE aan Cliënt levert. Als Cliënt vragen heeft over het Beleid inzake Belangenverstrengeling van DMA EUROPE, bel dan +31 35 303 5690 of e-mail re-keningen@todaysgroup.nl voordat u akkoord gaat met deze Voorwaarden.

18. DMA EUROPE's Tegenpartijen

- 18.1 **Keuze van Tegenpartijen:** Teneinde uitvoering te geven aan de instructies van Cliënt, kan DMA EUROPE een Tegenpartij instrueren, die naar goeddunken van DMA EUROPE is geselecteerd, en DMA EUROPE zal dit doen indien de transactie onderworpen is aan de regels van een beurs of markt waarvan DMA EUROPE geen lid is.
- 18.2 **Aansprakelijkheid voor Fouten van Tegenpartijen:** DMA EUROPE is niet verantwoordelijk voor fouten van dergelijke Tegenpartijen, tenzij vaststaat dat DMA EUROPE niet zorgvuldig genoeg heeft gehandeld bij de selectie van de Tegenpartij.

19. Vermogensbeheerders

- 19.1 **Doorverwijzing via een Vermogensbeheerder – of adviseur:** Indien Cliënt door een Vermogensbeheerder naar DMA EUROPE is doorverwezen, is DMA EUROPE niet verantwoordelijk voor enige overeenkomst die tussen Cliënt en de Vermogensbeheerder van Cliënt wordt gesloten. Cliënt erkent dat een dergelijke Vermogensbeheerder zal optreden als een onafhankelijke tussenpersoon of een Agent voor Cliënt en dat een dergelijke Vermogensbeheerder niet bevoegd zal zijn om verklaringen af te leggen met betrekking tot DMA EUROPE of de Diensten van DMA EUROPE.
- 19.2 **Additionele kosten:** Cliënt wordt er specifiek op gewezen dat de overeenkomst van Cliënt met zijn Vermogensbeheerder extra kosten met zich mee kan brengen, aangezien DMA EUROPE vergoedingen of commissies aan deze persoon kan (moeten) betalen.

19.3 **Inhoudingen van de Vermogensbeheerder:** Cliënt wordt er ook specifiek op gewezen dat de overeenkomst van Cliënt met zijn Vermogensbeheerder kan leiden tot extra kosten voor Cliënt, omdat de Vermogensbeheerder commissies en vergoedingen kan aftrekken, evenals prijs- of rente-/financieringsstariefaanpassingen voor elke transactie die wordt uitgevoerd op of toegewezen aan de rekening van Cliënt, hetzij door de Vermogensbeheerder of de Cliënt.

19.4 **Verantwoordelijkheid voor inhoudingen door de Vermogensbeheerder:** Behoudens clause 5.2 is DMA EUROPE niet verantwoordelijk om het bestaan of de geldigheid van een dergelijke overeenkomst te bevestigen indien de Vermogensbeheerder inhoudingen uitvoert van de Beleggingsrekening van Cliënt in overeenstemming met een overeenkomst tussen Cliënt en de Vermogensbeheerder.

19.5 **Geen aansprakelijkheid voor handelingen van de Vermogensbeheerder:** DMA EUROPE heeft geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid jegens Cliënt die voortvloeit uit de relatie van Cliënt met de Vermogensbeheerder en met inbegrip van het volgen van de instructies die de Vermogensbeheerder aan DMA EUROPE heeft gegeven. DMA EUROPE is niet verplicht om toezicht te houden op of anderszins op de hoogte te zijn van of te beoordelen op de betalingsinstructies of andere handelingen, met inbegrip van maar niet beperkt tot de handel, van de Vermogensbeheerder.

19.6 **Frequente transacties:** Cliënt erkent en aanvaardt dat frequente transacties kunnen resulteren in een totaal van commissies, vergoedingen, prijs- of rente-/financieringsstariefaanpassingen voor uitgevoerde transacties die aanzienlijk kunnen zijn en niet noodzakelijkerwijs worden gecompenseerd door de nettowinsten, indien van toepassing, behaald met de genoemde transacties. De verantwoordelijkheid voor het correct beoordelen of de omvang van de totale commissies, vergoedingen, prijs- of rente-/financieringsstariefaanpassingen voor transacties die worden betaald vanaf de rekening van Cliënt, de handel commercieel levensvatbaar maakt, is de gecombineerde verantwoordelijkheid van Cliënt en de Vermogensbeheerder. DMA EUROPE treedt alleen op als bewaarder en broker en is daarom niet verantwoordelijk voor de hoogte van de commissies en vergoedingen, evenals de prijs of rente die door Cliënt wordt betaald.

19.7 **Delen van Kosten:** Eventuele commissies, vergoedingen, prijs- of rente-/financieringspercentages voor uitgevoerde transacties kunnen worden gedeeld tussen de Vermogensbeheerder, DMA EUROPE en derden volgens de schriftelijke instructies van de Vermogensbeheerder en/of naar goeddunken van DMA EUROPE.

20. Gedelegeerde rapportage en/of verplichte rapportage

20.1 Deze sectie is alleen van toepassing op Cliënten die woonachtig zijn in een land binnen de **Europese Economische Ruimte (EER)**.

20.2 **Gedelegeerde Transactierapportage:** Tenzij anders is overeengekomen, zullen bepaalde bewaarders die door DMA EUROPE worden gebruikt om een rekening van Cliënt aan te houden, namens Cliënt het aangaan, de wijziging en de beëindiging van alle derivatentransacties tussen DMA EUROPE en Cliënt melden aan een Handelsregister zoals vereist door EMIR, tenzij DMA EUROPE op grond van EMIR verplicht is om namens Cliënt rechtstreeks te rapporteren (d.w.z. voor relevante OTC-derivatentransacties met een niet-financiële tegenpartij onder de clearingdrempel, zoals naar eigen goeddunken bepaald door DMA EUROPE), ook wel de **Verplichte Transactierapportage** genoemd.

20.3 **Legal Entity Identifier code (LEI-code):** Correcte uitvoering van Gedelegeerde Transactierapportage en van Verplichte Transactierapportage, indien van toepassing, is afhankelijk van het tijdig verstrekken door de Cliënt van de LEI-code van de Cliënt en dergelijke andere informatie, zoals DMA EUROPE van tijd tot tijd en in overeenstemming met EMIR vereist.

20.4 **Eigen wettelijke rapportage verantwoordelijkheid:** Met betrekking tot Gedelegeerde Transactierapportage, blijft Cliënt, ongeacht of deze door DMA EUROPE wordt uitgevoerd, wettelijk verantwoordelijk voor het rapporteren van zijn eigen transacties. Cliënt wordt aangemoedigd om de Trade Repository om toegang te vragen tot alle derivatentransacties die door de bewaarder zijn gerapporteerd onder de LEI-code van Cliënt. Cliënt dient DMA EUROPE onverwijld op de hoogte te stellen indien Cliënt van mening is dat dergelijke meldingen onjuistheden bevatten.

20.5 **Wettelijke rapportageverantwoordelijkheid DMA Europe:** Met betrekking tot de Verplichte Transactierapportage is DMA EUROPE, voor zover vereist door EMIR, als enige verantwoordelijk en wettelijk aansprakelijk voor de rapportage namens beide partijen, alsmede voor het waarborgen van de juistheid van de gerapporteerde gegevens. Cliënt zal DMA EUROPE de gegevens verstrekken van de tussen hem gesloten OTC-derivatentransacties, waarvan redelijkerwijs niet kan worden verwacht dat DMA EUROPE deze bezit, en Cliënt is verantwoordelijk voor de juistheid van die gegevens.

20.6 **Openbaarmaking gegevens:** Cliënt aanvaardt en erkent dat DMA EUROPE bij de uitvoering van Gedelegeerde Transactierapportage en/of Verplichte Transactierapportage geen inbreuk maakt op enige beperkingen op de openbaarmaking van informatie die zijn opgelegd door enige overeenkomst of door enige wettelijke, regelgevende of bestuursrechtelijke bepalingen.

20.7. **Aansprakelijkheid DMA Europe:** Elk verlies of schade die Cliënt zou kunnen lijden als gevolg van Gedelegeerde Transactierapportage en/of Verplichte Transactierapportage is onderworpen aan onderhavige Voorwaarden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de algemene aansprakelijkheidsbeperking en het toepasselijke recht in de artikelen 24.1 tot en met 24.4. DMA EUROPE is in geen geval verantwoordelijk voor indirecte schade.

20.8. **Stopzetting Transactierapportage:** Cliënt kan te allen tijde, door kennisgeving aan DMA EUROPE, ervoor kiezen om de Gedelegeerde Transactierapportage en/of de Verplichte Transactierapportage te staken. DMA EUROPE kan de Gedelegeerde Transactierapportage stopzetten door Cliënt hiervan ten minste drie maanden van tevoren schriftelijk op de hoogte te stellen. Dit zou echter het vermogen van DMA EUROPE kunnen belemmeren om verdere diensten aan Cliënt uit te voeren. DMA EUROPE is in dat geval gerechtigd alle dienstverlening aan Cliënt met onmiddellijke ingang te beëindigen, ook zonder enige wettelijke opzegtermijn.

20.9 **Kosten Transactierapportage:** Er worden momenteel geen kosten in rekening gebracht door DMA EUROPE in verband met Gedelegeerde Transactierapportage en/of Verplichte Transactierapportage. DMA EUROPE

behoudt zich echter het recht voor om kosten in rekening te brengen voor Gedelegeerde Transactie-rapportage en kan haar recht om dit te doen uitoefenen door Cliënt niet minder dan één maand van tevoren op de hoogte te stellen.

21. Bewaring van effecten aangehouden in Omnibus-Rekeningen

- 21.1 **Bewaring van effecten middels een Omnibus Rekening:** Door akkoord te gaan met deze Voorwaarden gaat de Cliënt ermee akkoord dat DMA EUROPE de Bewaringszekerheden van de Cliënt in omnibusbewaring mag houden. Omnibus bewaringsrekeningen worden gebruikt voor de bewaring van Effecten geregistreerd op naam van meerdere Cliënten op naam van DMA EUROPE of een van haar agenten in plaats van de naam van de Cliënt, bij de relevante clearinginstelling of Externe Bewaringsaanbieder. De Cliënt heeft dus geen individueel of persoonlijk recht op vergoeding van enige fout van de betreffende verrekeningsinstelling of Externe Bewaarder. DMA EUROPE houdt een register bij, waarin duidelijk wordt vermeld wie de individuele cliënt is van de effecten die in bewaring worden gegeven op de omnibus-effectenrekening. Alle in bewaring gegeven effecten, die niet op een afzonderlijke Bewaarrekening zijn geregistreerd, worden bewaard op omnibus bewaarrekeningen accounts bij DMA EUROPE of bij een derde Bewaarder, en DMA EUROPE of de Externe Bewaarder (indien van toepassing) is verantwoordelijk voor het claimen en innen van rentebetalingen, dividenden, inkomsten en andere rechten die toebehooren aan Cliënt.
- 21.2 **Bewaarde effecten en faillissement:** In geval van faillissement van DMA EUROPE is iedere Cliënt, op basis van de voor hem geregistreerde rechten, gerechtigd de door DMA EUROPE aangehouden Effecten van Cliënt op te eisen van de desbetreffende omnibus effectenrekening, mits er op dat moment geen geschil bestaat over de eigendom van Cliënt van de in bewaring gegeven effecten. In geval van faillissement van een Externe Bewaarder kan DMA EUROPE de Effecten in bewaring nemen van de omnibus effectenrekening namens iedere Cliënt die door DMA EUROPE, volgens het register, is geregistreerd als eigenaar van de betreffende in bewaring gegeven effecten. De omnibuseffectenrekening zelf is naar Ne-

derlands recht vrijgesteld van een dergelijke faillissementsprocedure wat betreft de aansprakelijkheid jegens schuldeisers.

- 21.3 **Niettegenstaande clause 21.2 erkent,** begrijpt en aanvaardt Cliënt dat wanneer het niet mogelijk is om Bewaringseffecten afzonderlijk te identificeren van andere financiële instrumenten die op dezelfde omnibusrekening worden aangehouden als de Bewarings-effecten onder de toepasselijke nationale wetgeving, er een risico bestaat dat DMA EUROPE of een andere Externe Bewaarder namens DMA EUROPE (indien van toepassing) niet gerechtigd is om de Bewaringseffecten te vorderen uit de failliete boedel van de Externe Bewaarder in faillissement waardoor Cliënt.

22. Faillissement en Rechten bij Faillissement

- 22.1 **Aanvullende rechten:** De bepalingen in dit artikel vormen een aanvulling op alle andere rechten die DMA EUROPE of een van haar partners heeft op grond van de Voorwaarden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de in artikel 13 bedoelde Verpandingsovereenkomst, en voorts alle andere rechten die DMA EUROPE heeft op grond van Nederlands recht.
- 22.2 **Verrekeningen en inhoudingen:** DMA EUROPE behoudt zich het recht voor om bedragen die DMA EUROPE aan Cliënt verschuldigd is of voor Cliënt onder zich heeft, in te houden of in mindering te brengen, indien deze bedragen verschuldigd zijn door Cliënt aan DMA EUROPE of de met DMA EUROPE verbonden ondernemingen.
- 22.3 **Machtiging tot verrekening:** Cliënt machtigt DMA EUROPE, naar goeddunken van DMA EUROPE, te allen tijde en zonder voorafgaande kennisgeving, om op enigerlei wijze eigendommen van Cliënt en/of de opbrengsten daarvan waarvan DMA EUROPE of een van haar medewerkers of Agenten de bewaring of zeggenschap heeft, te verkopen, aan te wenden, te verrekenen en/of in rekening te brengen, om te voldoen aan een of alle verplichtingen van Cliënt jegens DMA EUROPE of de met DMA EUROPE verbonden ondernemingen.
- 22.4 **Ingebrekestelling:** Elk van de volgende gebeurtenissen vormt een Ingebrekestelling met betrekking tot alle Contracten, Margetransacties, effecten en andere

zaken van een Cliënt met DMA EUROPE (ongeacht of de Ingebrekestelling slechts betrekking heeft op een deel van de zaken met DMA EUROPE):

- i indien Cliënt nalaat enige betaling te verrichten of nalaat enige andere handeling te verrichten die vereist is krachtens de Voorwaarden of door DMA EUROPE naar eigen goeddunken,
- ii indien Cliënt nalaat de gelden over te maken die nodig zijn om DMA EUROPE in staat te stellen de levering in het kader van een Contract op de eerste vervalddag af te nemen,
- iii indien Cliënt nalaat om op de eerste vervalddag activa ter beschikking te stellen voor levering, of in ontvangst te nemen van activa, onder een Contract,
- iv indien de Cliënt overlijdt of ontoerekeningsvatbaar verklaard wordt,
- v als er een aanvraag wordt ingediend met betrekking tot Cliënt voor een actie op grond van toepasselijke wetgeving inzake kwetsbaarheid of reddingsprocedures voor bedrijven of een andere gelijkwaardige handeling of regelgeving binnen het rechtsgebied van Cliënt waar Cliënt woont; of, indien een maatschap bestaat, ten aanzien van een of meer van de vennoten, of indien een vennootschap, een curator, een trustee, een curator, een curator of een soortgelijke functionaris is aangesteld die de direct of indirect treft,
- vi indien een verzoek wordt ingediend tot liquidatie of surseance van betaling van Cliënt,
- vii indien een opdracht wordt gegeven of een besluit wordt genomen tot liquidatie of onder toezichtplaatsing van Cliënt (anders dan ten behoeve van samenvoeging of reconstructie met voorafgaande schriftelijke toestemming van DMA EUROPE),
- viii indien enig beslag, executie of ander proces wordt geheven op eigendommen van Cliënt en niet binnen zeven dagen wordt verwijderd, ontslagen of betaald,
- ix indien een door een hypotheek of beslag gecreëerde zekerheid opeisbaar wordt bij Cliënt door de hypotheekhouder of beslaghouder stappen onderneemt om de zekerheid of het beslag af te dwingen,
- x indien een schuld van Cliënt of een van zijn dochterondernemingen vóór het verstrijken van de gestelde looptijd onmiddellijk opeisbaar wordt, of als zodanig opeisbaar kan worden verklaard, als gevolg van het in gebreke blijven van

- Cliënt (of een van zijn dochterondernemingen) of Cliënt (of een van zijn dochterondernemingen) nalaat de schuld op de vervalddag af te lossen,
- xi indien Cliënt niet volledig voldoet aan zijn verplichtingen uit hoofde van de Voorwaarden of een Contract, met inbegrip van het naleven van Marginverplichtingen,
- xii indien een van de verklaringen of garanties die door Cliënt worden verstrekt, onwaar is of wordt,
- xiii indien DMA EUROPE of Cliënt wordt verzocht een Contract (of een deel van een Contract) te sluiten door een regelgevende instantie of instantie, of,
- xiv indien DMA EUROPE dit redelijkerwijs noodzakelijk acht voor haar eigen bescherming of de bescherming van haar partners.

22.5 **Rechten bij Ingebrekestelling:** Bij het intreden van een Ingebrekestelling is DMA EUROPE naar eigen goeddunken gerechtigd over te gaan tot:

- i verkoop of belasting op enigerlei wijze van enige of alle zekerheden, activa en eigendommen van Cliënt die van tijd tot tijd in het bezit of de controle kunnen zijn van DMA EUROPE of een van haar medewerkers of Agenten, of het doen van een beroep op enige garantie, zonder enige kennisgeving of gerechtelijk bevel. Verkoop van Effecten, activa en eigendommen zal plaatsvinden op een wijze die DMA EUROPE naar eigen goeddunken bepaalt en tegen de prijs die DMA EUROPE naar eigen goeddunken de best verkrijgbare prijs acht, op voorwaarde dat DMA EUROPE een opzegtermijn van 7 dagen zal hanteren alvorens de Zekerheid van Cliënt te realiseren, tenzij onmiddellijke verkoop noodzakelijk is om verlies te voorkomen of te beperken,
- ii het kopen of verkopen van Effecten, beleggingen of andere eigendommen indien dit noodzakelijk is, of naar het redelijke oordeel van DMA EUROPE waarschijnlijk zal zijn, om DMA EUROPE in staat te stellen haar verplichtingen uit hoofde van een Contract na te komen en Cliënt zal DMA EUROPE het volledige bedrag van de aankoopprijs plus alle daarmee samenhangende kosten en uitgaven terugbetalen,
- iii het leveren van Effecten, investeringen of eigendommen aan een derde partij, of anderszins enige actie te ondernemen die DMA EUROPE wenselijk acht om een Contract te sluiten,
- iv Cliënt te verplichten een Contract onmiddellijk af te sluiten en af te wikkelen op een wijze die DMA EUROPE naar eigen goeddunken kan verzoeken,

- v om een valutatransactie aan te gaan, tegen marktcoersen en tijdstippen die door DMA EUROPE kunnen worden bepaald, om te voldoen aan verplichtingen die voortvloeien uit een Contract,
- vi het geheel of een deel van alle activa die staan op de debet- of creditzijde van een Rekening, inclusief de verplichting van DMA EUROPE of de verplichting van Cliënt om een activum te leveren om te zetten in een verplichting om een bedrag te betalen dat gelijk is aan de marktwaarde van het activum (bepaald door DMA EUROPE naar eigen goeddunken) op de datum waarop de facturering plaatsvindt en
- vii alle Contracten te beëindigen en alle verplichtingen van Cliënt en DMA EUROPE jegens elkaar te verrekenen vanaf de door DMA EUROPE en aan haar gelieerde partijen vastgestelde datum.

22.6 **Uitoefening van rechten:** Cliënt machtigt DMA EUROPE om een of meer van de in dit artikel beschreven stappen te ondernemen zonder kennisgeving aan Cliënt en erkent dat DMA EUROPE niet verantwoordelijk is voor de gevolgen van het nemen van dergelijke maatregelen, tenzij DMA EUROPE in verband hiermee grove nalatigheid heeft betracht. Cliënt zal de documenten aanleveren en de actie ondernemen zoals DMA EUROPE kan verzoeken om de rechten van DMA EUROPE en haar medewerkers te beschermen onder de Voorwaarden of onder enige overeenkomst die Cliënt met de medewerkers van DMA EUROPE is aangegaan.

22.7 **Verkoop van Effecten:** Indien DMA EUROPE haar rechten uitoefent om Effecten of eigendommen van Cliënt te verkopen op grond van dit artikel, zal zij deze verkoop, zonder kennisgeving of aansprakelijkheid jegens Cliënt, namens Cliënt uitvoeren en de opbrengst van de verkoop aanwenden voor of ter uitvoering van een van de verplichtingen van Cliënt aan DMA EUROPE of aan de met DMA EUROPE verbonden ondernemingen.

22.8 **Combinatie en consolidatie van rekeningen:** Onverminderd de overige rechten van DMA EUROPE op grond van de Voorwaarden of onder de geldende wetgeving, kan DMA EUROPE op elk moment en zonder voorafgaande kennisgeving alle rekeningen die door Cliënt bij DMA EUROPE of een van haar partners worden aangehouden, combineren of consolideren en alle bedragen die verschuldigd zijn aan,

of door, DMA EUROPE of een van haar partners op een wijze die DMA EUROPE naar eigen goeddunken kan bepalen.

23. Garanties en verklaringen van en door Cliënt

23.1 Cliënt garandeert en verklaart dat:

- i **Handelingsbevoegdheid:** Cliënt is wettelijk handelingsbevoegd met betrekking tot onderhavige Voorwaarden en is niet onderworpen aan enige wet of regelgeving, die de uitvoering verhindert van het in onderhavige Voorwaarden gestelde of van een Contract of transactie voortvloeiende uit de werking van onderhavige Voorwaarden en
- ii **Autoriteit en toestemmingen:** Cliënt heeft alle noodzakelijke toestemmingen verkregen en heeft de bevoegdheid om te werken volgens de Voorwaarden (en als Cliënt geen individuele persoon is, dat hij naar behoren gemachtigd is en de nodige zakelijke of andere autoriteit heeft verkregen op grond van statuten en organisatorische documenten) en
- iii **Eigendom van activa:** Beleggingen of andere activa die door Cliënt voor welk doel dan ook worden geleverd, zullen met inachtneming van de Voorwaarden te allen tijde vrij zijn van enige kosten, pandrechten, pandrechten of bezwaring en zullen economisch eigendom zijn van Cliënt en
- iv **Wettelijke naleving:** Cliënt voldoet aan alle wetten waaraan hij onderworpen is, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, alle fiscale wet- en regelgeving, vereisten voor uitwisselingscontrole en registratievereisten en
- v **Juistheid van de informatie:** De door Cliënt aan DMA EUROPE verstrekte informatie is volledig, nauwkeurig en niet misleidend in enig materieel opzicht, en Cliënt verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat alle informatie die door DMA EUROPE wordt bewaard met betrekking tot Cliënt actueel is en
- vi **Naleving van de marktregels:** Cliënt zal alle redelijke stappen ondernemen om te voldoen aan alle Marktregels met betrekking tot deze Voorwaarden en elke transactie, voor zover deze van toepassing zijn en
- vii **Informatieverstrekking:** Op verzoek zal Cliënt DMA EUROPE alle informatie verstrekken die DMA EUROPE redelijkerwijs kan verlangen als bewijs van de naleving door Cliënt van de in onderhavige

Voorwaarden of Marktregels genoemde aangelegenheden.

23.2 **Herhaling van garanties en verklaringen:** Bovenstaande garanties en verklaringen worden geacht te worden herhaald telkens wanneer Cliënt in de toekomst voor de duur van Cliëntrelatie instructies geeft aan DMA EUROPE.

24. Vrijwaring en beperkingen van aansprakelijkheid

24.1 **Vrijwaring door Cliënt:** Cliënt is verplicht DMA EUROPE te vergoeden voor alle verliezen, belastingen, uitgaven, kosten en aansprakelijkheden van welke aard dan ook (huidige, toekomstige, voorwaardelijke of andere en met inbegrip van redelijke juridische kosten) die door DMA EUROPE kunnen worden geleden of opgelopen als gevolg van of in verband met:

- i de schending van de Voorwaarden door Cliënt,
- ii het aangaan van een transactie of Contract door DMA EUROPE of
- iii het door DMA EUROPE nemen van enige maatregel, die DMA EUROPE gerechtigd is te nemen in geval van Ingebrekestelling,

tenzij en alleen voor zover dergelijke verliezen, belastingen, uitgaven, kosten en aansprakelijkheden worden geleden of ontstaan als gevolg van grove nalatigheid, onschuld of opzettelijk verzuim van DMA EUROPE.

24.2 **Voortbestaan van vrijwaring:** Dit recht op schadevergoeding en vrijwaring blijft van kracht na beëindiging van de relatie met Cliënt.

24.3 **Beperking van aansprakelijkheid:** Onverminderd het gestelde in artikel 6 is DMA EUROPE niet aansprakelijk voor:

- i Enig verlies (met inbegrip van gevolgschade en andere indirecte verliezen), uitgaven, kosten of aansprakelijkheden (samen aangeduid als "Verlies") dat door de Cliënt worden geleden of opgelopen als gevolg van of in verband met de levering van de Diensten, tenzij en voor zover dergelijke Schade wordt geleden of opgelopen als gevolg van grove nalatigheid of opzettelijke tekortkoming van DMA EUROPE,

- ii Enig Verlies als gevolg van acties die door DMA EUROPE zijn ondernomen in overeenstemming met haar rechten onder de Voorwaarden, of
- iii Enige van welke aard dan ook gevolgschade of andere indirecte schade geleden of opgelopen door Cliënt, hetzij als gevolg van nalatigheid van DMA EUROPE of anderszins.

24.4 **Marktaanbevelingen en informatie:** In het bijzonder begrijpt, erkent en aanvaardt de Cliënt dat elke markt-aanbeveling en elke informatie die door DMA EUROPE wordt gecommuniceerd, geen aanbod tot koop of verkoop vormt of een uitnodiging van een aanbieder om een Contract te kopen of te verkopen en dat dergelijke aanbevelingen en informatie, hoewel gebaseerd op informatie van bronnen, die door DMA EUROPE als betrouwbaar worden beschouwd, kan zijn gebaseerd op de mening van een andere adviseur of broker en dat dergelijke informatie onvolledig kan zijn en niet-geverifieerd en niet-verifieerbaar kan zijn. DMA EUROPE geeft geen verklaring, garantie of garantie met betrekking tot, en is niet verantwoordelijk voor, de juistheid of volledigheid van enige informatie of handelsaanbeveling die aan Cliënt wordt verstrekt.

25. Vertrouwelijkheid en openbaarmaking van informatie door DMA EUROPE

25.1 **Geheimhoudingsverplichtingen:** Geen van de partijen zal informatie bekendmaken met betrekking tot het bedrijf, investeringen, financiën of andere zaken van vertrouwelijke aard van de andere partij waarvan zij in het kader van haar taken in het bezit kan komen of die zij in bezit kan krijgen, en elke partij zal alle redelijke inspanningen leveren om een dergelijke openbaarmaking te voorkomen. De bepalingen van dit artikel 23 zijn niet van toepassing op de volgende omstandigheden:

- i Wanneer openbaarmaking van vertrouwelijke informatie vereist is door de wet of een gerechtelijk bevel of indien gevraagd door een regelgevende instantie of beurs die zeggenschap of jurisdictie heeft over DMA EUROPE,
- ii Om fraude of andere illegale activiteiten te onderzoeken of te voorkomen,
- iii Aan derden in verband met de levering van diensten aan Cliënt door DMA EUROPE,
- iv Aan tussenpersonen of (afwikkelings)agenten,

- v Voor bijkomende doeleinden bij de levering van diensten met betrekking tot of de administratie van de rekening van Cliënt, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, voor krediet- of identificatieaanvragen of -beoordelingen,
- vi Indien het in het algemeen belang is om dergelijke informatie te verstrekken of
- vii Op verzoek van Cliënt of met instemming van Cliënt.

Cliënt erkent dat hij het beleid inzake de bescherming van persoonsgegevens, de privacyverklaring en het beleid inzake het bewaren van documenten van DMA EUROPE heeft gelezen en begrepen.

25.2 **Machtiging tot openbaarmaking:** Door akkoord te gaan met de Voorwaarden machtigt Cliënt DMA EUROPE om informatie met betrekking tot Cliënt openbaar te maken zoals vereist door een wet, regel of regelgevende instantie, met inbegrip van toepasselijke Marktregels, zonder voorafgaande kennisgeving aan Cliënt.

25.3 **Overdracht van persoonsgegevens:** Door akkoord te gaan met de Voorwaarden, geeft Cliënt DMA EUROPE toestemming om persoonsgegevens over Cliënt, die aan DMA EUROPE zijn verstrekt of door DMA EUROPE zijn verzameld, over te dragen aan een juridische entiteit binnen de DMA EUROPE Groep. De DMA EUROPE Groep kan dergelijke persoonsgegevens overdragen met het oog op het naleven van regelgevingskwesties, het verstrekken en uitvoeren van beleggingsadvies, beleggingsdiensten en andere diensten, die DMA EUROPE aanbiedt, het uitvoeren van marketing en het beheren van de Cliëntrelatie. Dergelijke persoonsgegevens kunnen ook worden overgedragen aan bedrijven van de DMA EUROPE Group in landen waar de wetgeving inzake gegevensbescherming mogelijk niet hetzelfde beschermingsniveau biedt als de Nederlandse wetgeving. Bovendien kan DMA EUROPE dergelijke persoonsgegevens delen met een extern bureau dat namens DMA EUROPE werkt met als doel het uitvoeren van klantanalyses voor het gebruik van de verkoop en marketingdiensten van DMA EUROPE en met elke Vermogensbeheerder, die met DMA EUROPE werkt met het oog op het voltooien van de due diligence en het goedkeuren van rekeningaanvragen.

25.4 **Kredietinformatie:** Door de Voorwaarden te aanvaarden, machtigt de Cliënt hierbij en stemt hij er vrijelijk

mee in DMA EUROPE en haar agenten om van andere juridische entiteiten binnen de DMA EUROPE Groep de ontvangst en uitwisseling van kredietgerelateerde informatie over Cliënt te verkrijgen en bekend te maken aan een kredietinformatiebureau, kredietbureau of een persoon met wie Cliënt financiële betrekkingen had of kan hebben, die omvat, maar niet beperkt is tot, persoonlijke meldingsinstanties. Voorts stemt Cliënt er hierbij mee in dat DMA EUROPE, indien de resultaten van een kredietwaardigheidstest onbevredigend zijn, de aanvraag van Cliënt voor een Rekening kan weigeren.

25.5 **Het bewaren van data en rechten van Cliënt:** Persoonlijke gegevens van Cliënt zullen worden vastgelegd voor de duur, die maximaal vereist is onder de Marktregels en andere wettelijke regels en voor zover nodig om te voldoen aan de doeleinden van onderhavige Voorwaarden. Cliënt heeft het recht om te verzoeken om correctie, aanvulling, verwijdering of blokkering van dergelijke persoonlijke informatie indien deze onjuist, onvolledig of irrelevant is voor de doeleinden van de verwerking of indien deze op een andere manier wordt verwerkt die onwettig is. In bepaalde omstandigheden kan Cliënt ook het recht hebben om op grond van legitieme redenen bezwaar te maken tegen de verwerking van dergelijke persoonsgegevens in overeenstemming met de procedures uiteengezet in de toepasselijke regelgeving inzake gegevensbescherming en om andere rechtsmiddelen aan te wenden, die beschikbaar zijn in verband met de verwerking van dergelijke persoonlijke informatie.

26. Wijziging van Voorwaarden

26.1 **Recht op wijziging van de Voorwaarden:** DMA EUROPE is gerechtigd de Voorwaarden zonder voorafgaande kennisgeving ten gunste van Cliënt te wijzigen. Wijzigingen die niet in het voordeel van Cliënt zijn, kunnen op elk moment plaatsvinden met een aanzegtermijn van minimaal 30 dagen wanneer Cliënten het Handelsplatform gebruiken voor Commerciële doeleinden, en met een aanzegtermijn van 60 dagen wanneer Cliënten het Handelsplatform gebruiken voor Private doeleinden. DMA EUROPE zal de kennisgeving aan de Opdrachtgever verstrekken op een Duurzame Drager.

26.2 **Aanvaarding van wijzigingen:** Cliënt wordt geacht dergelijke wijzigingen te hebben aanvaard indien hij /

zij niet vóór de voorgestelde datum van inwerking-treding aan DMA EUROPE heeft medegedeeld dat hij / zij deze niet accepteert. Indien Cliënt bezwaar maakt, zijn de wijzigingen niet bindend voor Cliënt, maar kan DMA EUROPE de rekening van Cliënt zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is sluiten en/of de activiteit van Cliënt beperken tot transacties die de openstaande positie van Cliënt sluiten.

- 26.3 **Aanpassingen van Contractopties:** Waar het Contractopties aangaat, indien een marktplaats waarop het betreffende op de beurs verhandelde product wordt verhandeld of indien de Tegenpartij met wie DMA EUROPE een contract heeft gesloten, dat in alle opzichten identiek is aan de Contractoptie, die DMA EUROPE met Odrachtgever heeft gesloten, enige actie onderneemt die van invloed is op het op de beurs verhandelde product of de overeenkomst die DMA EUROPE met haar Tegenpartij is aangegaan, dan kan DMA EUROPE een dergelijke actie ondernemen met betrekking tot de relevante Contractopties die DMA EUROPE naar haar redelijk oordeel wenselijk of passend acht om te corresponderen met een dergelijke actie die door de marktplaats of Tegenpartij wordt ondernomen of om enige schade te beperken die door DMA EUROPE wordt of kan worden geleden als gevolg van een dergelijke actie.

27. Beëindiging

- 27.1 **Duur van de Cliëntrelatie:** De Cliëntrelatie zal blijven bestaan totdat zij wordt beëindigd in overeenstemming met het gestelde in onderhavig artikel.
- 27.2 **Recht van beëindiging:** Cliënt heeft het recht de relatie met Odrachtnemer met onmiddellijke ingang te beëindigen door DMA EUROPE hiervan schriftelijk in kennis te stellen. DMA EUROPE is gerechtigd de relatie met Cliënt te beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van 30 dagen. DMA EUROPE zal de kennisgeving aan de Odrachtgever verstrekken op een Duurzame Drager. Beëindiging heeft geen invloed op opgebouwde rechten en verplichtingen.
- 27.3 **Afwikkeling van bestaande contracten:** Bij beëindiging verbinden DMA EUROPE en Cliënt zich ertoe alle reeds aangegane of in uitvoering zijnde Contracten af te ronden. De Voorwaarden blijven bindend voor beide partijen met betrekking tot dergelijke transacties. DMA EUROPE is gerechtigd om alle

bedragen die haar verschuldigd zijn voorafgaand aan het overmaken van eventuele tegoeden op een Rekening aan Cliënt in mindering te brengen en zij is gerechtigd een dergelijke overboeking uit te stellen totdat alle Contracten tussen DMA EUROPE en Cliënt zijn afgewikkeld. Voorts is DMA EUROPE gerechtigd van Cliënt te verlangen dat de kosten die worden gemaakt voor het overmaken van de beleggingen door Cliënt worden betaald.

- 27.4 **Toegang tot het Handelsplatform:** Bij beëindiging van de Cliëntrelatie en/of de toepasbaarheid van onderhavige Voorwaarden heeft DMA EUROPE het recht om, zonder voorafgaande kennisgeving, de toegang van de Cliënt tot het Handelsplatform te staken.

28. Toezichthoudende autoriteit(en) en de bescherming van het geld en de activa van klanten

- 28.1 **Vergunning:** DMA EUROPE staat in Nederland onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB).
- 28.2 **Bescherming van het geld en de activa van Cliënt:** Om het geld en de activa van Cliënt te beschermen, heeft DMA EUROPE een omnibusrekening bij een geselecteerde Nederlandse bank voor klanten die geen tripartiete rekening hebben bij een van de geselecteerde bewaarders van DMA EUROPE:
- Behoudens clausule 8.15 hierboven, zal het geld van Cliënt worden gestort op of bewaard in een enkele omnibusrekening, die wordt aangehouden door DMA EUROPE. Het geld van Cliënt is beschermd in geval van insolventie van DMA EUROPE in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of vervangen;
 - Aandelen worden aangehouden op naam van DMA EUROPE via "omnibus"- of "white label"-rekeningen voor klanten die geen tripartiete rekening hebben bij een van de geselecteerde bewaarders van DMA EUROPE.
- 28.3 **Bescherming in geval van een tripartite Rekening:** Cliënten die via een tripartite rekening diensten afnemen van DMA Europe worden verwezen naar de voorwaarden te dien voege van de in de tripartite overeenkomst betrokken Bewaarbank.

29. Klachten en geschillen

- 29.1 **Indienen van een Klacht:** Indien Cliënt een vraag of een probleem heeft aangekaart bij de accountmanager of een andere medewerker van DMA EUROPE zonder daar een bevredigend antwoord op te ontvangen, is Cliënt gerechtigd een schriftelijke klacht in te dienen bij de Klachtenafdeling van DMA EUROPE. Klachten dienen te worden gericht aan:

Per reguliere post:

Compliance Officer
DMA EUROPE B.V.
Oude Enghweg 2
1217 JC Hilversum
Nederland

Per Email:

Email adres: compliance@todaysgroup.nl

De Klachtenafdeling onderzoekt hierna de klacht en beantwoordt deze. De klachtenprocedure van DMA EUROPE is beschikbaar op de website. Cliënten verbinden zich ertoe klachten eerst te goeder trouw en in redelijkheid op te lossen met DMA EUROPE.

- 29.2 **Verwijzing naar het KiFID:** In het geval dat Cliënt niet tevreden is met de reactie van de Klachtenafdeling, kan Cliënt een klacht voorleggen aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFID) via hun website <https://www.kifid.nl>.
- 29.3 **Geschillen over marginverplichtingen:** Onverminderd de overige rechten van DMA EUROPE op grond van de Voorwaarden, is DMA EUROPE in geval van een geschil tussen Cliënt en DMA EUROPE over een Marginverplichting of vermeende Marginverplichting of een instructie met betrekking tot een Marginverplichting, gerechtigd om naar eigen goeddunken en zonder voorafgaande kennisgeving een betwiste Marginverplichtende positie of vermeende Marginvereisende positie te sluiten, indien DMA EUROPE in redelijkheid van oordeel is dat een dergelijke actie wenselijk is ter beperking van het maximaal bij het geschil betrokken bedrag. DMA EUROPE is niet verantwoordelijk jegens Cliënt in verband met eventuele latere fluctuaties in het niveau van de betreffende Marginverplichtende positie. Indien DMA EUROPE een Marginvereisende positie sluit op grond van dit artikel, doet deze actie geen afbreuk aan het recht

van DMA EUROPE om te stellen dat een dergelijke Marginvereisende positie reeds door DMA EUROPE is gesloten of nooit door Cliënt is geopend. DMA EUROPE zal redelijke stappen ondernemen om Cliënt zo spoedig mogelijk na dit sluiten te informeren dat DMA EUROPE dergelijke actie heeft ondernomen. Indien DMA EUROPE een Margevereisende of vermeende Marginvereisende positie sluit in overeenstemming met deze Clausule, doet de afsluiting geen afbreuk aan het recht van Cliënt om een nieuwe Marginvereisende positie te openen, op voorwaarde dat een dergelijke opening voldoet aan de marginverplichtingen van Cliënt in overeenstemming met de Voorwaarden. Bij het berekenen van de marginverplichting of andere middelen die nodig zijn voor dergelijke margingerelateerde handel, is DMA EUROPE gerechtigd dit te doen op basis van de juistheid van de visie van DMA EUROPE ten aanzien van de betwiste gebeurtenissen of instructies.

30. Toepasselijk recht en jurisdictie

- 30.1 **Toepasselijk recht:** De relatie met Cliënt en onderhavige Voorwaarden zijn onderworpen aan en zullen worden geïnterpreteerd in overeenstemming met het Nederlandse recht als het enige en exclusieve toepasselijke recht.
- 30.2 **Jurisdictie:** Cliënt en DMA EUROPE zijn overeengekomen dat de Rechtbank van Amsterdam exclusief bevoegd is en de enige en exclusieve plaats zal zijn in geschillen met betrekking tot de Cliëntrelatie en de Voorwaarden en alle transacties tussen Cliënt en DMA EUROPE. DMA EUROPE behoudt zich echter het recht voor om procedures aan te spannen bij elke bevoegde rechtbank en jurisdictie die zij geschikt acht, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, rechtsgebieden waarin Cliënt een burger of ingezetene is en rechtsgebieden waarin de Cliënt activa bezit. DMA EUROPE behoudt zich ook het recht voor om gebruik te maken van alternatieve geschillenbeslechtingmechanismen, zoals arbitrage en bemiddeling waar en voor zover van toepassing.
- 30.3 **Voortbestaan van voornoemde bepalingen:** Deze bepalingen blijven van kracht ook na beëindiging van de relatie met Cliënt.

31. Overige bepalingen

- 31.1 **Scheidbaarheid:** Als op enig moment een bepaling van de Voorwaarden onwettig, ongeldig of niet-afdwingbaar is of wordt in enig opzicht onder de wet van een rechtsgebied, zal noch de wettigheid, geldigheid of afdwingbaarheid van de overige bepalingen van de Voorwaarden onder de wet van dat rechtsgebied, noch de wettigheid, geldigheid of afdwingbaarheid van een dergelijke bepaling onder de wet van een andere jurisdictie op enigerlei wijze worden beïnvloed.
- 31.2 **Force Majeure:** DMA EUROPE is niet aansprakelijk jegens Cliënt voor enige tekortkoming, belemmering of vertraging bij het nakomen van haar verplichtingen uit hoofde van de Voorwaarden indien een dergelijke tekortkoming, belemmering of vertraging direct of indirect het gevolg is van omstandigheden die redelijkerwijs buiten haar macht liggen. Dergelijke gevallen van overmacht omvatten, zonder beperking, alle technische problemen zoals telecommunicatiestoringen of -uitval, het niet beschikbaar zijn van de website of het handelsplatform van DMA EUROPE, bijvoorbeeld als gevolg van downtime in verband met onderhoud, verklaarde of dreigende oorlog, opstand, burgerlijke onrust, natuurrampen, wettelijke bepalingen, maatregelen genomen door autoriteiten, stakingen, lock-outs, boycots of blokkades, niettegenstaande het feit dat DMA EUROPE partij is bij het conflict en met inbegrip van gevallen waarin alleen een deel van de functies van DMA EUROPE wordt beïnvloed door dergelijke gebeurtenissen.
- 31.3 **Margin gerelateerde handel en marginverplichtingen:** Indien de gecombineerde blootstelling van Cliënt in een of meer margin gerelateerde posities een niveau bereikt dat in geval van een ongunstige marktontwikkeling kan leiden tot een aanzienlijk tekort dat niet wordt gedekt door de Rekeningsaldi en/of margin van Cliënt bij DMA Europe, kan DMA Europe naar redelijkheid (i) de marginevereisten verhogen en/of (ii) de blootstelling van Cliënt verminderen door een of meer of alle van Cliënt's openstaande posities te sluiten.
- 31.4 **Noodsituaties en uitzonderlijke marktomstandigheden:** Voorts is DMA EUROPE naar haar redelijk oor-

deel gerechtigd vast te stellen dat zich een noodsituatie of een uitzonderlijke marktomstandigheid heeft voorgedaan. Dergelijke voorwaarden omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de opschorting of sluiting van een markt of het stopzetten of falen van een systeem of partij waarvandaan DMA EUROPE haar prijsinformatie haalt, of het optreden van een buitensporige beweging in het niveau van een marginverplichtende positie en/of onderliggende markt of de redelijke anticipatie van DMA EUROPE op het optreden van een dergelijke beweging. In dergelijke gevallen kan DMA EUROPE haar marginevereisten verhogen, de blootstelling van Cliënt verminderen, een of meer van de openstaande Marginverplichtende posities van de Cliënt sluiten en/of de handel opschorten.

- 31.5 **Overdracht van rechten en plichten:** Cliënt mag zijn rechten niet overdragen of enige verplichting van Cliënt uit hoofde van de Voorwaarden of volgens een Contract aan anderen delegeren, terwijl DMA EUROPE zijn rechten wel kan overdragen of zijn verplichtingen kan delegeren aan een gereguleerde financiële instelling.
- 31.6 **Additionele Zakelijke Voorwaarden:** Voor verschillende investeringen, instrumenten en groepen klanten kan DMA EUROPE aanvullende zakelijke voorwaarden opleggen. Cliënt erkent, begrijpt en aanvaardt dat:
- i Dergelijke zakelijke voorwaarden die aan Cliënt worden opgelegd, vormen een aanvulling op de Voorwaarden en
 - ii Cliënt mag geen transactie ondernemen tenzij de zakelijke voorwaarden die van toepassing zijn op een dergelijke investering, instrument of groep Cliënten zijn begrepen en geaccepteerd. Als Cliënt een van de aanvullende voorwaarden niet begrijpt, kan Cliënt DMA EUROPE bellen op +31 35 303 5690 of een e-mail sturen naar rekeningen@todaysgroup.nl.
- Transacties die door Cliënt worden ondernomen, niettegenstaande het bovenstaande, worden geacht alsof aan deze bepaling is voldaan en de relevante voorwaarden zijn begrepen en aanvaard.
- 31.7 **Cumulatieve rechten en rechtsmiddelen:** De rechten en rechtsmiddelen in de Voorwaarden zijn cumulatief en sluiten geen rechten of rechtsmiddelen uit waarin de wet voorziet.

- 31.8 **Geen afstandsverklaring:** Geen enkele vertraging of nalatigheid van de kant van DMA EUROPE bij de uitoefening van enig recht, bevoegdheid of rechtsmiddel voorzien door de wet of onder de Voorwaarden, of gedeeltelijke of gebrekkige uitoefening daarvan, zal:
- i Verdere of andere uitoefening van een dergelijk recht, bevoegdheid of rechtsmiddel belemmeren of verhinderen of
 - ii Optreden als een verklaring van afstand van een dergelijk recht, bevoegdheid of rechtsmiddel.
- 31.9 **Beroep op onuitvoerbaarheid:** Geen enkel beroep op de onuitvoerbaarheid van een bepaling in de Voorwaarden zal (tenzij uitdrukkelijk en schriftelijk overeengekomen door de partij die van de bepaling afstand doet) kan en mag worden aangewend als een argument voor toekomstige acties tegen het getelde in de betreffende bepaling in noch kan worden gezien als een autorisatie van de voortzetting van een overtreding van het gestelde in de betreffende bepaling.
- 31.10 **Bekrachtiging van Transacties:** Cliënt bekrachtigt hierbij alle transacties met DMA EUROPE die hebben plaatsgevonden voorafgaand aan de aanvaarding van de Voorwaarden door Cliënt en stemt ermee in dat de rechten en plichten van Cliënt met betrekking tot deze worden beheerst door de Voorwaarden.
- 31.11 **Bevoegdheid om te verbinden:** Door de Voorwaarden te aanvaarden namens een bedrijf of andere juridische entiteit, verklaart en garandeert de persoon die de Overeenkomst ondertekent dat hij/zij bevoegd is om namens een dergelijk bedrijf of rechtspersoon te handelen en om hem/haar te binden aan de Voorwaarden en alle verplichtingen die hieruit voortvloeien. Indien in een later stadium blijkt dat de ondertekenaar niet naar behoren bevoegd was om de vennootschap of rechtspersoon te verbinden, heeft DMA EUROPE het recht om restitutie van deze persoon te vorderen. Voorts zal de ondertekenaar DMA EUROPE schadeloos stellen voor alle aansprakelijkheden, verliezen, schade, kosten en uitgaven in verband met claims of acties die tegen DMA EUROPE worden ingesteld als gevolg van het feit dat de ondertekenaar zich bevoegd verklaart om op te treden en een dergelijke onderneming of juridische entiteit te binden.
- 31.12 **Communicatie:** Cliënt zal in staat zijn om met DMA EUROPE te communiceren in het Nederlands, Engels of een andere taal die DMA EUROPE van tijd tot tijd kan aanbieden. DMA EUROPE kan met Cliënt communiceren in het Nederlands of Engels of een andere taal die tussen de partijen is overeengekomen.
- 31.13 **Officiële Feestdagen:** Cliënt aanvaardt dat DMA EUROPE op feestdagen in Nederland gesloten kan zijn. Deze omvatten: Nieuwjaarsdag (1 januari). Goede Vrijdag (De vrijdag voor Paaszondag), Paaszondag, Paasmaandag (De dag na Paaszondag). Koningsdag (27 april), Bevrijdingsdag (5 mei om de 5 jaar), Hemelvaartsdag (40 dagen na Pasen), Witte Zondag (7e zondag na Pasen), Witte Maandag (de dag na Witte Zondag), Eerste Kerstdag (25 december) en Tweede Kerstdag (26 december).

32. Kennisgevingen en Domicilia

- 32.1 **Cliënt Domicilium Citandi et Executandi:** Cliënt kiest het fysieke adres dat is vermeld in het relevante aanvraagformulier en/of de overeenkomst waarnaar wordt verwezen in artikel 3.1 hierboven als zijn *domicilium citandi et executandi* voor de toepassing van deze Voorwaarden.
- 32.2 **Communicatie naar Domicilium:** DMA EUROPE kan elke kennisgeving, verklaring, document of andere communicatie van welke aard dan ook sturen naar het *domicilium citandi et executandi*.
- 32.3 **Rechtsgeldigheid van kennisgevingen:** Tenzij anders bepaald in deze voorwaarden, is elke kennisgeving, verklaring, document of andere mededeling die aan Cliënt moet worden gedaan, alleen geldig en effectief als deze schriftelijk wordt gedaan, op voorwaarde dat elke kennisgeving per e-mail ("e-mail") voor dit doel wordt beschouwd als schriftelijk gegeven.
- 32.4 **Kennisgeving geacht te zijn ontvangen:** Een kennisgeving wordt geacht naar behoren te zijn gedaan indien deze is verzonden of afgeleverd bij de Cliënt op het door hem gekozen adres, of een ander adres dat de Cliënt van tijd tot tijd schriftelijk aan DMA EUROPE kan meedelen (anders dan een postbusnummer), en wordt geacht te zijn betekend bij of per:
- (i) **Overhandiging:** Op het moment van levering.
 - (ii) **Koerier:** 2 (twee) dagen na verzending.

(iii) **E-mail:** Binnen 4 (vier) uur na verzending, indien een dergelijke verzending plaatsvindt tijdens werkuren en op voorwaarde dat DMA EUROPE geen mel-

ding ontvangt dat de verzending is mislukt. Elke kennisgeving die buiten de werkuren per fax of e-mail wordt verzonden, wordt geacht te zijn ontvangen om 09.00 uur op de eerstvolgende werkdag.

Dit zijn de standaard algemene voorwaarden van DMA EUROPE waarop wij ons zullen baseren. Voor het eigen voordeel en de bescherming van Cliënt dient Cliënt deze voorwaarden zorgvuldig te lezen. Als Cliënt een deel van deze Voorwaarden niet begrijpt, dient Cliënt DMA EUROPE om meer informatie te vragen of individueel juridisch of financieel advies in te winnen.

Deze algemene voorwaarden zijn niet van toepassing op in aanmerking komende tegenpartijen die zaken doen met DMA Europe. Voor dergelijke partijen maakt DMA Europe gebruik van een agentuurovereenkomst.

Risiconotificatie voor Execution Only Beleggers

Voor beleggers die uitsluitend uitvoering van orders vragen (Execution Only), moet de volgende risicoverklaring worden beschouwd als een integraal onderdeel van de standaardvoorwaarden van DMA Europe.

"Execution only" verwijst naar situaties waarin een broker of financiële instelling namens een cliënt transacties uitvoert zonder enig advies te geven of aanbevelingen te doen. Deze aanpak legt de verantwoordelijkheid voor beleggingsbeslissingen volledig bij Cliënt. Onderstaand zijn de voornaamste algemene risico's die gepaard gaan met execution only-beleggingen:

- i. **Gebrek aan professioneel advies:** Zonder professioneel advies kunnen beleggers ongeïnformeerde beslissingen nemen, wat kan leiden tot suboptimale beleggingskeuzes en mogelijke verliezen. Sommige financiële instrumenten zijn complex (complexe producten) en vereisen een diepgaand inzicht om effectief te kunnen beheren. Zonder deskundig advies is het mogelijk dat een belegger het risico of de potentiële voordelen van dergelijke producten niet volledig begrijpt.
- ii. **Kennis en ervaring:** Beleggers beschikken mogelijk niet over de nodige kennis en ervaring om weloverwogen beslissingen te nemen, met name in volatiele of complexe markten. Zonder professioneel inzicht of ervaring kan een belegger een slechtere timing toepassen waar het de timing van plaatsing van orders aangaat, wat kan leiden tot hoog kopen en laag verkopen.
- iii. **Emotionele besluitvorming:** Een belegger kan vatbaarder zijn voor emotionele besluitvorming en gedragsvooroordelen, zoals paniekverkopen tijdens marktdalingen of overmoed tijdens marktrally's. Emotionele reacties op marktvolatiliteit kunnen leiden tot frequente handel en hogere transactiekosten, wat het rendement kan uithollen.
- iv. **Gedegen onderzoek:** Een belegger heeft mogelijk niet de tijd, middelen of expertise om grondig onderzoek en due diligence uit te voeren op zijn beleggingen. Er kan ook het risico bestaan dat marktgegevens, nieuws of financiële rapporten verkeerd worden geïnterpreteerd, wat leidt tot slechte investeringsbeslissingen.
- v. **Risicobeheer:** Zonder professionele begeleiding is het mogelijk dat een belegger zijn portefeuilles niet voldoende diversifieert, waardoor de blootstelling aan specifieke sectoren, activa of geografische regio's toeneemt. Een belegger kan ook een buitensporige hefboomwerking innemen zonder de risico's te begrijpen, wat leidt tot aanzienlijke verliezen als de markt tegen zijn posities in beweegt.
- vi. **Risico van niet-naleving van wet- en regelgeving:** Een belegger blijft mogelijk niet op de hoogte van wijzigingen in de wet- en regelgeving die van invloed kunnen zijn op zijn beleggingen of handelsactiviteiten.
- vii. **Fiscale risico's:** Zonder professioneel advies kan een belegger de fiscale implicaties van handel niet volledig begrijpen, wat kan leiden tot onverwachte belastingverplichtingen.
- viii. **Risico van het gebruik van technologie:** Aangezien de handel wordt uitgevoerd met behulp van platform(en), worden beleggers blootgesteld aan risico's zoals systeemstoringen, technische storingen of cyberaanvallen die de handelsactiviteiten kunnen verstoren. Er bestaat ook het risico van fouten bij het plaatsen van orders, zoals onjuiste ordertypes of hoeveelheden, die kunnen leiden tot onbedoelde transacties en mogelijke verliezen.

Algemene Risico's

Voordat u een belegging aangaat, moet u zich ervan bewust zijn dat beleggingen in meer of mindere mate risico's met zich meebrengen. Er zijn niet alleen specifieke risico's verbonden aan een financieel instrument (die hieronder verder worden toegelicht), beleggingen kunnen ook algemene risico's met zich meebrengen. Hieronder vindt u meer informatie over de belangrijkste algemene risico's:

Faillissementsrisico / Tegenpartijrisico:

Tegenpartijrisico, ook wel wanbetalingsrisico, faillissementsrisico of kredietrisico genoemd, verwijst bij beleggingen naar het potentieel voor financieel verlies als gevolg van het niet nakomen van de contractuele verplichtingen van de andere partij bij een financiële transactie. Bijvoorbeeld bij een juridische entiteit: financiële instrumenten, uitgegeven door een juridische entiteit zoals een bedrijf of zelfs een overheid, zijn onderhevig aan het risico dat de emittent in de periode dat u de betreffende belegging aanhoudt failliet gaat. De kans op een faillissement hangt af van verschillende factoren, zoals de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. In geval van faillissement kan een investeerder schuldeiser worden in de failliete boedel.

Valutarisico / wisselkoersrisico:

Wisselkoersrisico, ook wel valutarisico of wisselkoersrisico (FX) genoemd, is het potentieel voor financieel verlies als gevolg van verandering in de wisselkoers tussen twee valuta's. Als u er bijvoorbeeld voor kiest om te beleggen in een instrument dat in een andere valuta is genoteerd dan de basisvaluta van uw rekening (u heeft bijvoorbeeld een €-rekening maar belegt in een instrument dat in US\$ wordt verhandeld), moet u rekening houden met het wisselkoersrisico. Wisselkoersrisico's doen zich ook voor in het geval van beleggingen die in vreemde valuta zijn genoteerd, aangezien financiële instrumenten gevoelig kunnen zijn voor veranderingen in wisselkoersen. U moet zich er ook van bewust zijn dat als u ervoor kiest om subrekeningen in vreemde valuta aan te houden, uw totale rekening ook onderhevig is aan wisselkoersen (bijv. uw hoofdrekening is in €, maar het grootste deel van uw geld wordt gestort op een subrekening in US\$, de waarde van uw totale saldo is nog steeds in €).

Uitvoeringsrisico:

Er kunnen risico's verbonden zijn aan de uitvoering van transacties, zoals vertragingen, gedeeltelijke uitvoeringen of uitvoering tegen ongunstige prijzen, vooral in volatiele markten.

Renterisico:

Renterisico bij beleggingen verwijst naar het potentieel voor financiële verliezen of verminderde rendementen als gevolg van veranderingen in rentetarieven. In het geval van aandelen heeft een stijging van de rente bijvoorbeeld vaak een negatieve invloed op de prijzen, omdat de verhoogde rente leidt tot stijgingen van de investeringskosten. Voor vastrentende beleggingen, zoals obligaties, kan het ondanks een vaste rente minder aantrekkelijk worden door veranderingen in de rente.

Liquiditeitsrisico:

Liquiditeitsrisico verwijst naar het potentieel voor financieel verlies dat ontstaat wanneer een entiteit niet in staat is om activa snel om te zetten in contanten zonder haar eigen marktprijs significant te beïnvloeden, of wanneer zij niet aan haar financiële verplichtingen op korte termijn kan voldoen omdat zij geen toegang kan krijgen tot voldoende middelen. Het kan verder worden onderverdeeld in verschillende subrisico's:

- Liquiditeitsrisico van activa: het risico dat een actief niet snel genoeg op de markt kan worden verkocht zonder een aanzienlijk waardeverlies. Dit is met name relevant voor activa die niet vaak worden verhandeld of een beperkte markt hebben.
- Financieringsliquiditeitsrisico: het risico dat een entiteit niet in staat zal zijn om aan haar financiële verplichtingen op korte termijn te voldoen als gevolg van het gebrek aan beschikbare middelen. Dit kan gebeuren als er sprake is van een plotselinge opname van deposito's, een afname van de leencapaciteit of een mismatch in de kasstroom.

Met betrekking tot het liquiditeitsrisico dat relevant is voor de specifieke instrumenten, zie de Risicoverklaring voor transacties in financiële instrumenten verderop hieronder.

Margin Risico:

Marginrisico is relevant wanneer een handelaar ervoor kiest om te handelen in hefboomproducten. Dit is het risico dat u aan marginverplichtingen moet voldoen om posities te behouden. Als de markt zich tegen uw positie keert, kunt u een margin call ontvangen, waardoor u extra geld moet storten om de positie open te houden. Het niet voldoen aan marginverplichtingen een aanvullende stortingsverplichtingen kan leiden tot het automatisch sluiten van posities, mogelijk met een aanzienlijk verlies.

Andere algemene risico's:

Naast de bovengenoemde algemene risico's kunnen ook diverse andere factoren van invloed zijn op de prijsontwikkeling van financiële instrumenten, zoals algemene marktomstandigheden, inflatie, politieke, fiscale en regelgevende ontwikkelingen, natuurrampen, enz. enz. U dient zich dus bewust te zijn van het feit dat de prijsontwikkeling van bijvoorbeeld een effect niet alleen wordt bepaald door de resultaten van de onderliggende onderneming, instantie, grondstof etc. in kwestie, maar ook door externe factoren die er direct of indirect op kunnen duiden.

Risicoverklaring voor transacties in financiële instrumenten

Deze korte verklaring, die integraal deel uitmaakt van de Voorwaarden, onthult niet alle risico's en andere belangrijke aspecten van de handel in vreemde valuta en derivaten. Het doel van deze verklaring is u een overzicht te geven van de essentiële kenmerken van financiële instrumenten en de risico's die eraan verbonden zijn. Deze informatie is niet toegesneden op uw persoonlijke situatie en biedt geen uitputtende beschrijving van uw rechten en plichten met betrekking tot beleggingen in financiële instrumenten. U dient zorgvuldig te overwegen of transacties voor u geschikt zijn in het licht van uw ervaring, doelstellingen, financiële middelen en andere relevante omstandigheden.

Er zijn risico's verbonden aan alle soorten beleggingen en dergelijke risico's zijn niet alleen afhankelijk van een specifiek instrument, maar ook van de specifieke kenmerken ervan en de aard van de belegging. Soms loop je alleen het risico om je inleg te verliezen, maar je kunt ook het risico lopen om meer dan je inleg te verliezen, bijvoorbeeld als je belegt in opties en futures. Over het algemeen brengt een belegging met een hoger verwacht rendement een hoger risico op financieel verlies met zich mee.

Deze verklaring is geen volledige beschrijving van alle kenmerken van elk financieel instrument, noch is het bedoeld om alle termen uit te leggen die verband houden met de handel in dergelijke instrumenten. Het doel van deze verklaring is ervoor te zorgen dat u op de hoogte bent van de risico's die aan elk instrument zijn verbonden voordat u een transactie aangaat.

Risico's bij het beleggen in obligaties:

1. Wat zijn obligaties?

Obligaties zijn schuldbewijzen die worden uitgegeven door entiteiten zoals overheden, gemeenten en bedrijven om kapitaal aan te trekken. Wanneer u een obligatie koopt, leent u in wezen geld uit aan de emittent in ruil voor periodieke rentebetalingen (ook wel couponbetalingen genoemd) en het rendement van de nominale waarde van de obligatie (hoofdsom) wanneer deze vervalt.

2. Belangrijkste kenmerken van obligaties

- i. **Nominale waarde (nominale waarde):** Dit is het bedrag dat de emittent van de obligatie ermee instemt de obligatiehouder op de vervaldag terug te betalen. Doorgaans worden obligaties uitgegeven met een nominale waarde van 1.000, maar dit kan variëren.
- ii. **Couponrente:** De rente die de emittent van de obligatie aan de obligatiehouder zal betalen. Dit tarief wordt meestal uitgedrukt als een percentage van de nominale waarde en kan jaarlijks, halfjaarlijks, driemaandelijks of maandelijks worden betaald.
- iii. **Vervaldatum:** De datum waarop de hoofdsom (nominale waarde) van de obligatie aan de obligatiehouder moet worden terugbetaald. De looptijd kan variëren van korte termijn (enkele maanden tot enkele jaren) tot lange termijn (10 jaar of meer).
- iv. **Emittenten:** Elke entiteit, die obligaties uitgeeft. Dat kunnen overheden (bijv. Amerikaanse staatsobligaties), gemeenten (bijv. stads- of staatsobligaties) en

bedrijven zijn (in het laatste geval ook wel Corporate Bonds genoemd).

- v. **Effectief rendement (Yield):** Het feitelijke rendement dat een belegger kan verwachten als de obligatie tot het einde van de looptijd wordt aangehouden. Het rendement houdt rekening met de huidige marktprijs van de obligatie, de couponbetalingen en de looptijd tot en met het moment van aflossing.
- vi. **Kredietwaardigheid (Credit Rating):** Obligaties worden vaak beoordeeld door kredietbureaus (zoals Moody's, S&P of Fitch) op basis van de kredietwaardigheid van de emittent. Obligaties met een hoge rating (bv. AAA) worden beschouwd als obligaties met een laag risico en worden als minder risicovol beschouwd dan obligaties met een lagere rating (bv. junk bonds) die als een hoog risico worden beschouwd.
- vii. **Type obligaties:** Naast staats-, gemeente- en bedrijfsobligaties kunnen obligaties worden uitgegeven als zero-coupon obligaties (die geen periodieke rente uitkeren), converteerbare obligaties (deze kunnen worden omgezet in een bepaald aantal aandelen van de emittent), tussentijds opvraagbare obligaties (die door de emittent vóór de vervaldatum geheel of gedeeltelijk kunnen worden afgelost), inflatie-gekoppelde obligaties (waarbij de hoofdsom en rentebetalingen worden aangepast op basis van inflatiepercentages) etc.

3. Risico's bij het Beleggen in obligaties

Het verhandelen van obligaties brengt verschillende risico's met zich mee die van invloed kunnen zijn op hun waarde en het rendement voor beleggers. Hieronder vindt u de belangrijkste risico's die verbonden zijn aan het verhandelen van obligaties:

- a. **Renterisico:** Verwijst naar het risico dat veranderingen in rentetarieven de waarde van obligaties beïnvloeden. Wanneer de rente bijvoorbeeld stijgt, zullen de prijzen van bestaande obligaties doorgaans dalen omdat nieuwe obligaties worden uitgegeven met een hoger rendement, waardoor de oudere obligaties minder aantrekkelijk worden. Omgekeerd, wanneer de rente daalt, stijgen de obligatiekoersen over het algemeen.
- b. **Kredietrisico:** Dit is het risico dat de emittent van de obligatie in gebreke blijft bij het doen van rentebetalingen of de hoofdsom niet terugbetaalt.
- c. **Liquiditeitsrisico:** Dit is het risico dat een belegger niet in staat is om snel obligaties te kopen of te verkopen tegen een redelijke prijs. Sommige obligaties, met name die van kleinere emittenten of minder populaire sectoren, kunnen lage handelsvolumes hebben. Dit kan resulteren in grotere bied- en laatspreads en moeilijkheden bij het uitvoeren van transacties zonder de marktprijs te beïnvloeden.
- d. **Inflatie risico:** Dit is het risico dat inflatie de koopkracht van de rentebetalingen en de hoofdsom van de obligatie zal uithollen. Obligaties met een vaste rente zijn bijzonder gevoelig voor inflatierisico's, aangezien de reële waarde van de rente en de hoofdsom daalt in een inflatoire omgeving.
- e. **Risico van vervroegde aflossing (Call Risico):** Dit is het risico dat een obligatie vóór de vervaldatum door de emittent wordt afgelost. Vervroegd aflosbare obligaties kunnen door de emittent worden afgelost als de rente daalt, waardoor de emittent tegen een lagere rente kan herfinancieren. Beleggers lopen dan het herinvesteringsrisico dat ze geen nieuwe investering kunnen vinden met een vergelijkbaar rendement.
- f. **Marktrisico:** Het risico van verliezen als gevolg van algemene marktschommelingen. Obligatiekoersen kunnen worden beïnvloed door bredere marktomstandigheden, waaronder veranderingen in het gevoel van beleggers, economische vooruitzichten en geopolitieke gebeurtenissen.
- g. **Duration risico:** Dit risico heeft betrekking op de gevoeligheid van de prijs van een obligatie voor veranderingen in de rentetarieven, gemeten aan de hand van de duration (gewogen gemiddelde looptijd). Obligaties met een langere looptijd zijn gevoeliger voor renteschommelingen. Een kleine stijging van de rente kan leiden tot een aanzienlijke daling van de prijs van obligaties met een lange looptijd.

-- // --

Risico's in Contracts For Difference (CFDs):

1. Wat zijn CFD's?

CFD's zijn financiële derivaten waarmee handelaren kunnen speculeren op de prijsbewegingen van een activum zonder de onderliggende waarde te bezitten.

2. Belangrijke kenmerken:

- i. **Hefboomwerking:** CFD's stellen handelaren in staat om posities te openen met een fractie van de totale onderliggende waarde (margin). Deze hefboomwerking kan zowel potentiële winsten als potentiële verliezen versterken.
- ii. **Speculatie op prijsbewegingen:** CFD's stellen handelaren in staat om te speculeren op de prijsbewegingen van verschillende activa (aandelen, grondstoffen, indices, valuta, enz.).
- iii. **Long- en shortposities:** Beleggers kunnen longposities innemen (kopen) als ze verwachten dat de prijs zal stijgen en shortposities (verkopen) als ze verwachten dat de prijs zal dalen.
- iv. **Geen eigendom van de onderliggende waarde:** Bij het handelen in CFD's is de handelaar geen eigenaar van de onderliggende waarde, maar heeft hij in plaats daarvan een contract, dat de prijsbewegingen van het actief volgt.
- v. **Breed scala aan markten:** CFD's omvatten een breed scala aan financiële instrumenten, waaronder aandelen, indices, grondstoffen, valuta, cryptovaluta en meer.
- vi. **Kosten en vergoedingen:** Bij het handelen in CFD's wordt doorgaans de spread (het verschil tussen de koop- en verkoopprijzen) betaald en kan ook overnacht financieringskosten omvatten als posities 's nachts worden aangehouden, en worden commissies tevens gerekend.
- vii. **Geen vervaldatum:** In tegenstelling tot opties en futures hebben de meeste CFD's geen vervaldatum. Posities kunnen zo lang worden aangehouden als gewenst, afhankelijk van marginverplichtingen en financieringskosten.

- viii. **Liquiditeit:** CFD-markten zijn vaak zeer liquide, waardoor het gemakkelijk is om in en uit posities te stappen. De liquiditeit kan echter variëren mede afhankelijk van de liquiditeit van de onderliggende waarde.
- ix. **Dividendaanpassingen:** Voor CFD-posities op aandelen kunnen handelaren dividendaanpassingen ontvangen als ze longposities aanhouden of betalingsaanpassingen als ze shortposities aanhouden.

3. Risico's bij het handelen in CFD's

Handelen in CFD's kan aanzienlijke kansen bieden, maar brengt ook aanzienlijke risico's met zich mee. Dit zijn de belangrijkste risico's die gepaard gaan met het handelen in CFD's.

- a. **Hefboomrisico:** Het risico dat voortvloeit uit het gebruik van geleend geld om potentiële rendementen te vergroten. CFD's bieden doorgaans een hoge hefboomwerking, wat betekent dat u met een relatief kleine hoeveelheid kapitaal een grote positie kunt behalen. Hoewel dit tot aanzienlijke winsten kan leiden, kan het ook leiden tot aanzienlijke verliezen, die mogelijk hoger zijn dan uw initiële investering.
- b. **Marktrisico:** Het risico van verliezen als gevolg van ongunstige bewegingen in de marktprijs van de onderliggende activa. De waarde van een CFD is direct gekoppeld aan de prijsbewegingen van de onderliggende waarde. Plotselinge en onverwachte marktbevingen kunnen leiden tot snelle en substantiële verliezen.
- c. **Tegenpartijrisico:** Het risico dat de CFD-aanbieder zijn financiële verplichtingen niet nakomt. Aangezien CFD's over-the-counter (OTC) producten zijn, worden ze niet verhandeld op een gecentraliseerde beurs. Dit

betekent dat beleggers worden blootgesteld aan het risico dat de CFD-aanbieder in gebreke blijft of insolvent wordt.

- d. **Liquiditeitsrisico:** Het risico van het niet snel in- of uitposities kunnen stappen tegen een redelijke prijs. In tijden van lage marktstabiliteit of extreme volatiliteit kan een belegger moeilijkheden ondervinden bij het uitvoeren van transacties tegen gewenste prijzen, wat leidt tot bredere spreads en mogelijke "slippage".
- e. **Renterisico:** Het risico dat verband houdt met veranderingen in de kosten van de financiering van hefboomposities. CFD's omvatten het betalen of ontvangen van rente op basis van het verschil tussen de rentetarieven van de twee valuta's in een valutapaar of de onderliggende waarde. Veranderingen in de rentetarieven kunnen van invloed zijn op de kosten van het 's nachts aanhouden van posities.
- f. **Gap- of Sprongrisico:** Het risico dat de prijs van de onderliggende waarde aanzienlijk zal verschillen van het ene niveau naar het andere zonder dat er tussenin wordt gehandeld. Prijsverschillen kunnen optreden als gevolg van verschillende factoren, zoals belangrijke nieuwsgebeurtenissen of hernieuwde verhuur van economische gegevens. Zulke prijsprongen kunnen tot aanzienlijke verliezen leiden, vooral als ze zich voordoen buiten de reguliere handelsuren wanneer de liquiditeit lager is.
- g. **Risico van kosten:** Het risico van hoge kosten en vergoedingen die de winst kunnen uithollen. Handelen in CFD's brengt verschillende kosten met zich mee, waaronder spreads, overnight financieringskosten en commissiekosten. Een hoge handelsfrequentie kan leiden tot aanzienlijke cumulatieve kosten, wat van invloed is op de algehele winstgevendheid.

-- // --

Risico's bij de handel in vreemde valuta (forex of FX) en valutaderivaten (forwards, futures en opties)

1. Wat is Forex?

Forex is de wereldwijde marktplaats voor het onderling verhandelen van nationale valuta's.

2. Belangrijkste kenmerken

- i. **Wereldwijde handel:** Forex is een gedecentraliseerde wereldmarkt waar valuta's over-the-counter (OTC)

worden verhandeld via een netwerk van banken, makelaars, financiële instellingen en individuele handelaren.

- ii. **Valutaparen:** Forex trading houdt in dat je de ene valuta koopt en tegelijkertijd een andere verkoopt, ook wel een valutapaar genoemd. Voorbeelden hiervan zijn EUR/USD (Euro/US Dollar) en GBP/JPY (Brits pond/Japanse yen).
- iii. **Hoge liquiditeit:** Forex staat bekend om zijn hoge liquiditeit, waardoor handelaren gemakkelijk posities kunnen innemen en verlaten.
- iv. **Hefboomwerking:** Forex-handel gaat vaak gepaard met hefboomwerking, waardoor handelaren grote po-

sities kunnen controleren met een relatief kleine hoeveelheid kapitaal. Hefboomwerking kan zowel potentiële winsten als verliezen vergroten.

- v. **Grote, kleine en exotische paren:** Valutaparen worden onderverdeeld in grote paren (bijv. EUR/USD, USD/JPY), kleine paren (bijv. EUR/GBP, AUD/CAD) en exotische paren (bijv. USD/TRY, EUR/SEK). Grote paren hebben betrekking op de meest verhandelde valuta's en hebben over het algemeen een hogere liquiditeit en lagere spreads.
- vi. **Bied-laatspread:** Forex-prijzen worden genoteerd met een biedprijs (koopprijs) en een laatprijs (verkoopprijs). Het verschil tussen deze prijzen wordt de spread genoemd, die de kosten van de handel vertegenwoordigt.

3. Risico's

Handelen in Forex brengt aanzienlijke risico's met zich mee vanwege de zeer volatiele en hefboomwerking van en in valutamarkten. De belangrijkste risico's verbonden aan Forex zijn:

- a. **Wisselkoersrisico:** Het risico dat de waarde van een valuta ongunstig verandert als gevolg van schommelingen in wisselkoersen. Aangezien bij Forex handel valutaparen betrokken zijn, kan een negatieve beweging in de wisselkoers leiden tot aanzienlijke verliezen. Wisselkoersrisico wordt beïnvloed door verschillende factoren, waaronder economische indicatoren, geopolitieke gebeurtenissen en marktsentiment.
- b. **Hefboomrisico:** Dit wordt binnen ons Handelsplatform ook wel marginrisico genoemd. Dit is het risico dat voortvloeit uit het gebruik van geleend geld om potentiële rendementen te vergroten, wat ook potentiële verliezen vergroot. Een hoge hefboomwerking kan leiden tot aanzienlijke winsten, maar het vergroot ook potentiële verliezen. Een kleine ongunstige beweging in de wisselkoers kan leiden tot aanzienlijke verliezen, die bovendien mogelijk groter zijn dan de initiële investering.
- c. **Renterisico:** Het risico dat veranderingen in de rentetarieven in het ene land ten opzichte van het andere van invloed zijn op de wisselkoersen tussen hun valuta's. De rentebesluiten van centrale banken kunnen een diepgaand effect hebben op de valutawaarden. Als een centrale bank bijvoorbeeld de rente verhoogt, kan haar valuta in waarde stijgen, wat gevolgen heeft voor de posities in dat valutapaar. Bij gebruik van een hefboom kunnen veranderingen in het rentenniveau ook leiden tot hogere kosten.
- d. **Liquiditeitsrisico:** Het risico dat de belegger een valuta niet snel genoeg tegen een redelijke prijs kan kopen of verkopen. Hoewel grote valutaparen (zoals EUR/USD, GBP/USD) zeer liquide zijn, kunnen sommige exotische paren, of tijdens specifieke tijden van lage marktactiviteit, liquiditeitsproblemen ondervinden, wat leidt tot bredere bied-laatspreads en slippage.
- e. **Tegenpartijkredietrisico:** Het risico dat een tegenpartij zijn financiële verplichtingen niet nakomt. Bij Forex handel wordt dit risico meestal geassocieerd met makelaars en handelsplatforms. Als een van deze failliet gaat of niet aan zijn verplichtingen voldoet, kunnen handelaren hun geïnvesteerde geld verliezen. Dit risico is met name relevant voor transacties in Forex-derivaten.
- f. **Landen- en politiek risico:** Het risico dat politieke of economische instabiliteit in een land de waarde van zijn valuta beïnvloedt. Gebeurtenissen zoals verkiezingen, politieke onrust, economische sancties en beleidswijzigingen kunnen aanzienlijke volatiliteit veroorzaken in de getroffen valutaparen.
- g. **Marktrisico:** Het risico van verliezen als gevolg van algemene marktbevingen. Valutamarkten worden beïnvloed door een breed scala aan factoren, waaronder economische gegevens, geopolitieke gebeurtenissen en marktsentiment. Plotselinge marktbevingen kunnen leiden tot onverwachte verliezen.
- h. **Transactierisico:** Het risico van ongunstige bewegingen in wisselkoersen gedurende de tijd die nodig is om een transactie af te wikkelen. Aangezien effecten- en/of Forextransacties soms op T+n-basis worden afgewikkeld (n dagen na de transactiedatum), kan de wisselkoers ongunstig veranderen tussen het moment van de transactie en de afwikkelingsdatum.
- i. **Regelgevingsrisico:** Dit is het risico dat wijzigingen in wet- en regelgeving van invloed zijn op de Forexmarkt of het vermogen om Forex te verhandelen. Wijzigingen in wet- en regelgeving kunnen van invloed zijn op de handelsvoorwaarden, hefboomlimieten en zelfs de beschikbaarheid van bepaalde valutaparen.
- j. **Spreadrisico:** Het risico dat voortvloeit uit veranderingen in de spread tussen de bied- en laatprijzen van een valutapaar. Groter wordende spreads kunnen de handelskosten verhogen en de winstgevendheid verminderen, vooral in tijden van lage liquiditeit of hoge marktvolatiliteit.

-- // --

Risico's bij het handelen in op de beurs verhandelde, niet-actief beheerde fondsen (ETF)

1. Wat zijn ETF's (Exchange Traded Fund)?

ETF's zijn beleggingsfondsen die worden verhandeld op effectenbeurzen. Ze houden activa aan zoals aandelen, grondstoffen of obligaties en zijn doorgaans bedoeld om de prestaties van een specifieke index te volgen. Daarom worden ETF's soms ook trackers ("Volgers") genoemd.

2. Kenmerken

- i. **Diverse portefeuille:** ETF's kunnen verschillende activa omvatten, zoals aandelen, obligaties, grondstoffen of zelfs combinaties hiervan en hebben daarom vaak een ingebouwde diversificatie.
- ii. **Verhandeling op effectenbeurzen:** ETF's kunnen gedurende de handelsdag worden gekocht en verkocht tegen marktprijzen, vergelijkbaar met hoe aandelen worden verhandeld. Hun prijzen fluctueren gedurende de handelsdag op basis van vraag en aanbod.

3. Risico's

Er zijn verschillende soorten risico's verbonden aan het handelen in ETF's:

- a. **Marktrisico:** Verwijst naar het risico van verliezen als gevolg van algemene marktbevingen. Aangezien ETF's de prestaties van een onderliggende index of activaklasse volgen, zal hun waarde fluctueren met de marktomstandigheden. Als de markt daalt, zal de waarde van de ETF normaal gesproken ook dalen.
- b. **Tracking Error:** Tracking errors treden op wanneer een ETF de prestaties van de onderliggende index niet perfect repliceert. Dit kan te wijten zijn aan verschillende factoren, waaronder:
 - i. **Beheerkosten:** Hoewel ETF's over het algemeen passief worden beheerd, hebben ze nog steeds beheerkosten die ervoor kunnen zorgen dat de prestaties van de ETF's achterblijven bij de index.
 - ii. **Herbalanceringskosten:** ETF's herbalanceren periodiek hun posities om qua samenstelling gelijk te blijven met de onderliggende index, wat transactiekosten met zich meebrengt die kunnen bijdragen aan tracking error.
 - iii. **Behandeling van dividenden:** Verschillen in de timing en behandeling van dividenden tussen de ETF en de index kunnen ook trackingfouten veroorzaken.
- c. **Liquiditeitsrisico:** Verwijst naar het risico dat u mogelijk niet snel genoeg of in voldoende mate aandelen van de ETF kunt kopen of verkopen zonder de marktprijs te beïnvloeden. Dit kan meer uitgesproken zijn in ETF's, die nichemarkten volgen of een laag niveau hebben.

-- // --

Risico's bij het handelen in futures

1. Wat zijn futures?

Een futurescontract is een contract waarbij zowel de koper als de verkoper zich ertoe verbinden een vast bedrag van de onderliggende waarde (bijv. aandelenindex, obligaties, goederen zoals drankjes, enz.) te kopen of te verkopen op een vooraf bepaalde datum en prijs. De afwikkeling van een future gebeurt ofwel op basis van fysieke levering ofwel op basis van contante afwikkeling. Wanneer er sprake is van fysieke levering, verbindt men zich ertoe de onderliggende waarde daadwerkelijk te leveren of te kopen aan/van de tegenpartij. In het geval van contante afwikkeling vindt een verrekening plaats op basis van de afwikkelingskoers op de dag van de vervaldatum.

2. Kenmerken

- i. **Contractspecificaties:** Futures-contracten zijn gestandaardiseerd in termen van kwaliteit, kwantiteit en leveringstijd van de onderliggende waarde, waardoor ze uniform en gemakkelijk verhandelbaar zijn.
- ii. **Verhandeld op officiële effectenbeurzen:** Futures worden verhandeld op gereguleerde beurzen, zoals de Chicago Mercantile Exchange (CME) en de International Exchange (ICE).
- iii. **Hefboomwerking:** Futures-contracten worden verhandeld op basis van margin, wat betekent dat slechts een klein percentage van de waarde van het contract (de initiële margin) nodig is om een positie te openen. Dit

kan zowel potentiële winsten als potentiële verliezen vergroten.

- iv. **Verplichting:** Beide partijen zijn wettelijk verplicht om de contractvoorwaarden na te komen bij het aflopen van een contract, wat betekent dat de onderliggende waarde wordt gekocht of verkocht tegen de overeengekomen prijs. Contracten kunnen worden afgewikkeld door fysieke levering van het activum of door contante verrekening, afhankelijk van de specificaties van het contract.
- v. **Vervaldatum:** Elk futurescontract heeft een gespecificeerde vervaldatum. Het is, afhankelijk van het contract, meestal mogelijk om contracten door te rollen, d.w.z. het onderhavige contract waarvan de afloopdatum nabij komt te sluiten en nieuw contract met een langere looptijd daarvoor in de plaats te openen.

3. Risico's

Er zijn verschillende soorten risico's verbonden aan het handelen in futures:

- a. **Marktrisico:** Futures-contracten omvatten een verbintenis om een actief op een toekomstige datum te kopen of te verkopen, waardoor handelaren worden blootgesteld aan een aanzienlijk marktrisico als de prijzen in de tussentijd ongunstig evolueren. Een kleine verandering in de prijs van de onderliggende waarde kan leiden tot grote winsten of verliezen vanwege de hefboomwerking die ermee gemoeid is.

- b. **Hefboomwerking (margin) risico:** Futures-contracten vereisen een relatief kleine initiële margin, waardoor handelaren grote posities kunnen innemen met relatief weinig kapitaal. Dit type hefboomwerking kan leiden tot aanzienlijke verliezen, die bovendien hoger kunnen zijn dan de initiële investering.
- c. **Marginrisico:** Futures-handel vereist het aanhouden van een marginrekening. Als de markt tegen de positie van een handelaar in beweegt, kan deze worden verplicht om een marginstorting te doen en moet hij extra geld storten. Het niet voldoen aan marginverplichtingen kan leiden tot gedwongen liquidatie van posities tegen marktprijzen.
- d. **Liquiditeitsrisico:** Sommige futurescontracten, met name die voor minder gebruikelijke grondstoffen of met langere looptijden, kunnen lage handelsvolumes hebben. Dit kan het moeilijk maken om in of uit posities te stappen zonder de marktprijs significant te beïnvloeden.
- e. **Basisrisico:** Dit is het risico dat de toekomstige prijs en de spotprijs van de onderliggende waarde niet convergeren bij het aflopen van het contract. Dit kan leiden tot onverwachte verliezen, vooral voor hedgers.
- f. **Tegenpartijrisico:** Hoewel futures-uitwisselingen doorgaans de prestaties van contracten garanderen, kunnen extreme marktomstandigheden of het faillissement van het clearinghouse nog steeds een tegenpartijrisico vormen.

-- // --

Risico's bij het handelen in beleggingsfondsen

1. Wat zijn beleggingsfondsen?

Beleggingsfondsen zijn beleggingsvehikels die geld van meerdere beleggers samenvoegen om te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van effecten, zoals aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten en andere activa. Ze worden beheerd door professionele portefeuillebeheerders die namens de beleggers van het fonds beleggingsbeslissingen nemen. Bijgevolg zijn er vele soorten beleggingsfondsen, bv. :

- i. **Aandelenfondsen** beleggen voornamelijk in aandelen. Deze fondsen streven naar kapitaalgroei en brengen een hoger risico met zich mee.

- ii. **Obligatiefondsen** beleggen in obligaties en andere schuldbewijzen. Deze fondsen richten zich op het genereren van regelmatige inkomsten en zijn over het algemeen minder risicovol dan aandelenfondsen.
- iii. **Geldmarktfondsen** beleggen in kortlopende schuldinstrumenten (meestal) van hoge kwaliteit. Ze streven ernaar liquiditeit te bieden met een zeer laag risico.
- iv. **Gebalanceerde fondsen** beleggen in een mix van aandelen en obligaties. Ze zijn bedoeld om een evenwicht te bieden tussen inkomen en vermogensafwaardering.

- v. **Indexfondsen** streven ernaar de prestaties van een specifieke index, zoals de S&P 500, te repliceren. Deze fondsen worden doorgaans passief beheerd (zie ook onder ETF).
- vi. **Sectorfondsen** richten zich op een specifieke sector van de economie, zoals technologie of gezondheidszorg. Ze brengen een hoger risico met zich mee omdat ze minder gediversifieerd zijn.
- vii. **Internationale/wereldwijde fondsen** beleggen in effecten van over de hele wereld en bieden blootstelling aan internationale markten.

2. Kenmerken

Handelen in beleggingsfondsen brengt verschillende risico's met zich mee waarvan beleggers zich bewust moeten zijn. Hoewel beleggingsfondsen diversificatie en professioneel beheer kunnen bieden, brengen ze ook bepaalde inherente risico's met zich mee. Dit zijn de belangrijkste risico's die verbonden zijn aan het handelen in beleggingsfondsen:

- a. **Marktrisico:** verwijst naar het risico van verliezen als gevolg van fluctuaties in de totale markt. Aangezien beleggingsfondsen beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen, obligaties of andere effecten, wordt hun waarde beïnvloed door de marktomstandigheden. Als de markt krimpt, kan de waarde van de posities van het beleggingsfonds ook dalen.
- b. **Renterisico:** is met name relevant voor beleggingsfondsen voor obligaties. Wanneer de rente stijgt, daalt de waarde van de obligaties die door het beleggingsfonds worden aangehouden doorgaans, wat leidt tot een daling van de intrinsieke waarde (NAV) van het fonds. Dit risico is meer uitgesproken bij fondsen met obligaties met een langere looptijd.
- c. **Kredietrisico:** verwijst naar het risico dat emittenten van obligaties of andere schuldbewijzen in de portefeuille van het beleggingsfonds in gebreke blijven met hun betalingen. Dit kan van invloed zijn op de prestaties van het fonds, vooral bij fondsen die beleggen in hoogrentende obligaties met een lagere rating.
- d. **Beheerrisico:** dit risico vloeit voort uit de mogelijkheid dat de beleggingsbeslissingen van de fondsbeheerder niet de gewenste resultaten zullen opleveren. De prestaties van actief beheerde beleggingsfondsen hangen sterk af van de vaardigheden en beslissingen van de fondsbeheerders, en slechte beslissingen kunnen leiden tot ondermaatse prestaties.
- e. **Kostenrisico:** verwijst naar de impact van vergoedingen en kosten op de prestaties van het beleggingsfonds. Hoge kostenratio's kunnen het rendement in de loop van de tijd uithollen, vooral bij actief beheerde fondsen waar de beheerkosten doorgaans hoger zijn. Bovendien kunnen sommige beleggingsfondsen verkoopbelastingen (commissies) in rekening brengen die de hoeveelheid geïnvesteerd geld kunnen verminderen.
- f. **Inflatierisico:** is het risico dat het rendement van het beleggingsfonds geen gelijke tred houdt met de inflatie en bijgevolg de koopkracht van de belegging vermindert. Dit is met name een punt van zorg voor obligatiefondsen en geldmarktfondsen, die doorgaans een lager rendement hebben in vergelijking met aandelenfondsen.
- g. **Concentratierisico:** dit risico ontstaat wanneer een beleggingsfonds een groot deel van zijn vermogen belegt in één bepaalde sector, regio of activaklasse. Als het geconcentreerde gebied ondermaats wordt, kan het fonds grotere verliezen lijden in vergelijking met een meer gediversifieerd fonds. Een fonds dat bijvoorbeeld zwaar belegt in technologieaandelen kan een aanzienlijke volatilititeit ervaren als de technologiesector met een neergang wordt geconfronteerd.
- h. **Valutarisico:** dit kan voorkomen bij fondsen die in buitenlandse markten beleggen of activa aanhouden die in vreemde valuta luiden. Veranderingen in de wisselkoers kunnen van invloed zijn op de waarde van de beleggingen van het fonds. Als de Euro bijvoorbeeld sterker wordt ten opzichte van vreemde valuta's, kan de waarde van internationale aanhoudingen dalen wanneer ze weer worden omgerekend naar de Euro.
- i. **Regelgevingsrisico:** verwijst naar het risico van mogelijke wijzigingen in wet- of regelgeving die van invloed kunnen zijn op de prestaties van het onderlinge fonds. Wijzigingen in belastingwetten, financiële regelgeving of sectorspecifiek beleid

kunnen van invloed zijn op de onderliggende activa en dus op de waarde van het fonds.

- j. **Aflossingsrisico:** een beleggingsfonds kan te maken krijgen met een groot aantal terugkoopverzoeken, vooral tijdens marktdalingen. Dit kan het fonds dwingen om beleggingen tegen ongunstige prijzen te verkopen om aan de toevloed van in te kopen aandelen te voldoen, wat mogelijk gevolgen heeft voor de prestaties van het fonds en de resterende beleggers.
- k. **Fiscale risico's:** dit risico betreft de mogelijkheid van onverwachte belastingverplichtingen. Beleggers in beleggingsfondsen kunnen onderworpen

zijn aan kapitaalwinstbelasting wanneer de fondsbeheerder effecten met winst verkoopt. Zelfs als beleggers hun fondsaandelen niet verkopen, kunnen ze nog steeds te maken krijgen met belastbare gebeurtenissen op basis van de handelsactiviteiten van het fonds.

- l. **Rendementsrisico:** Dit is het risico dat het beleggingsfonds de gestelde beleggingsdoelstellingen niet zal bereiken. Dit kan te wijten zijn aan verschillende factoren, waaronder slechte managementbeslissingen, ongunstige marktomstandigheden of onverwachte economische gebeurtenissen.

-- // --

Risico's bij het verhandelen van opties

Er zijn verschillende soorten risico's verbonden aan het handelen in opties:

- a. **Marktrisico:** Het risico dat de prijs van de onderliggende waarde ongunstig beweegt, wat de waarde van de opties beïnvloedt. Als u bijvoorbeeld een calloptie aanhoudt en de onderliggende aandelenkoers daalt, kan de optie waardeeloos verlopen.
- b. **Hefboom (margin) risico:** Opties bieden een hefboomwerking, waardoor u met een relatief klein bedrag een grote positie kunt beheersen. Hoewel dit de winsten kan vergroten, vergroot het ook mogelijke verliezen. Een kleine ongunstige beweging in de onderliggende waarde kan leiden tot een aanzienlijk verlies.
- c. **Tijdsverval (Theta-*risico*):** Opties kunnen in de loop van de tijd waarde verliezen, vooral als ze de vervaldatum naderen. Dit staat bekend als tijdsverval of Theta-*risico*. Als de onderliggende waarde niet snel genoeg in de verwachte richting beweegt, kan de optie waarde verliezen, zelfs als de prijs uiteindelijk beweegt zoals verwacht.
- d. **Volatiliteitsrisico (Vega-*risico*):** Optieprijsen zijn zeer gevoelig voor veranderingen in de volatiliteit van de onderliggende waarde. Een onverwachte afname van de volatiliteit kan de waarde van opties verminderen, zelfs als de prijs van de onderliggende waarde ongewijzigd blijft.

- e. **Liquiditeitsrisico:** Sommige opties, vooral die op minder populaire aandelen of met langere vervaldatum, kunnen lage handelsvolumes hebben. Dit kan resulteren in bredere bied-laatspreads, waardoor het duurder wordt om posities in of uit te stappen.

- f. **Uitoefenings- en overdrachtsrisico:** Amerikaanse opties kunnen op elk moment vóór de vervaldatum worden uitgeoefend, wat kan leiden tot onverwachte vroege toewijzing voor optieverkopers. Dit risico is met name relevant voor opties op aandelen die dividend uitkeren, waarbij houders vroeg kunnen oefenen om dividenden te ontvangen. Als een optie op de vervaldatum "in-the-money" (ITM) is, wordt deze doorgaans automatisch uitgeoefend. Dit kan resulteren in onbedoelde posities in de onderliggende waarde als de handelaar de optie niet sluit of rolt voor de vervaldatum.

Aangekochte (Long) Opties:

De koper van een optiecontract heeft het recht (niet de verplichting) om een hoeveelheid van een onderliggende waarde te kopen (calloptie) of te verkopen (putoptie) tegen een vooraf overeengekomen prijs gedurende of aan het einde van een bepaalde periode. Voor het recht dat de koper verkrijgt op een optie, betaalt de koper een prijs = de optiepremie.

Risico's van long call-opties

Naast de hierboven onder a-f genoemde risico's zijn dit bijkomende relevante risico's voor Long Call Opties:

- g. **Totaal verlies van premie:** Het maximale risico voor een koper van een calloptie is het totale verlies van de betaalde premie. Als de prijs van het onderliggende activum op de vervaldatum niet hoger is dan de uitoefenprijs, vervalt de calloptie waardeloos en verliest de koper de volledige premie.

Risico's van long put opties

Naast de risico's die hierboven onder a-f zijn genoemd, zijn dit aanvullende relevante risico's voor Long Put Opties:

- h. **Totaal verlies van premie:** Net als bij longcallopties is het maximale risico voor een koper van een putoptie het totale verlies van de betaalde premie. Als de prijs van de onderliggende waarde op de vervaldatum niet onder de uitoefenprijs daalt, vervalt de put-optie waardeloos.

Geschreven (Short) Opties:

- i. De aanbieder of schrijver van een optie neemt de verplichting (dus geen recht) op zich om de onderliggende waarde te leveren (calloptie) of af te nemen (putoptie) tegen de overeengekomen prijs. Dit betekent dat de schrijver een verplichting heeft om te leveren of te ontvangen en hiervoor ontvangt de schrijver een prijs (optiepremie). Er moet een marge worden betaald voor de verplichtingen die voortvloeien uit een schriftelijke oppositie.

Risico's van geschreven opties

Naast de risico's die hierboven onder a-f zijn genoemd, zijn dit aanvullende relevante risico's voor Geschreven Options.

- j. **Aanzienlijk verliespotentieel:** Wanneer u een niet-gedekte (naakte) optie schrijft, kan uw potentiële verlies aanzienlijk zijn. Als de prijs van de onderliggende waarde onder de uitoefenprijs daalt (bij een put), bent u verplicht het actief tegen de uitoefenprijs te kopen, waardoor u mogelijk grote verliezen lijdt als de waarde van het actief sterk daalt. In geval van een ongedekt geschreven call kan het verlies flink oplopen wanneer de koers van de onderliggende waarde boven de uitoefenprijs van de call uitstijgt.
- m. **Margininstortingen:** Het schrijven van naked opties vereist ook margin. Als de prijs van de onderliggende waarde daalt, kunt u te maken krijgen met

margininstortingen, waardoor extra geld nodig is om de positie te behouden. Het niet voldoen aan margininstortingen kan leiden tot gedwongen liquidatie van posities tegen marktprijs.

- n. **Overdrachtsrisico:** Als de koper de put- cq calloptie uitoefent, moet u de onderliggende waarde kopen cq verkopen tegen de uitoefenprijs. Als de marktprijs van het activum aanzienlijk lager resp. hoger is dan de uitoefenprijs, lijdt u verlies. Dit risico is hoger in de buurt van de vervaldatum of als de optie diep "in-the-money" is.
- o. **Beperkt winstpotentieel:** De maximale winst die u kunt behalen met het schrijven van een optie is de ontvangen premie. Deze winst is beperkt, terwijl de potentiële verliezen aanzienlijk kunnen zijn.

Transacties in opties brengen een hoge mate van risico met zich mee. Kopers en verkopers van opties moeten zich vertrouwd maken met het type optie (d.w.z. put of call, Amerikaans of Europees etc.) dat zij overwegen te verhandelen en de daaraan verbonden risico's. U moet berekenen in welke mate de waarde van de opties moet stijgen om uw positie winstgevend te maken, rekening houdend met de premie en alle transactiekosten. De koper van opties kan de opties compenseren of uitoefenen of de optie laten vervallen. De uitoefening van een transactie resulteert ofwel in een afwijking in contanten ofwel in het verwerven of leveren van het onderliggende belang door de koper. Als de optie op een future is, verwerft de koper een futurespositie met bijbehorende verplichtingen voor de margin (zie het hoofdstuk over futures hierboven). Als de gekochte optie out- of in-the-money is op het moment dat deze afloopt, lijdt u een totaal verlies van uw investering (afhankelijk van de vraag of u de optie gekocht of verkocht heeft), dat zal bestaan uit de optiepremie plus transactiekosten. Als u overweegt out-of-the-money-opties te kopen, moet u zich ervan bewust zijn dat de kans dat dergelijke opties normaal gesproken winstgevend worden, klein is.

Het verkopen ("schrijven") van een optie brengt over het algemeen een aanzienlijk groter risico met zich mee dan het kopen van opties. Tenzij de door de verkoper ontvangen premie vaststaat, kan de verkoper een verlies lijden dat dit bedrag ruimschoots overschrijdt. De verkoper zal aansprakelijk zijn voor een extra margin om de positie te behouden als de markt ongunstig evolueert. De verkoper zal ook worden blootgesteld aan het risico van de koper die de optie uitoefent en de verkoper

zal verplichten zijn om de optie in contanten te betalen of om de onderliggende effecten te verwerven of te leveren. Als de optie op een future is, verwerft de verkoper een positie in een future met bijbehorende verplichtingen voor de margin (zie het gedeelte over futures hierboven). Indien de optie wordt "gecoverd" door de verkoper die een overeenkomstige positie aanhoudt in het onderliggende actief, in een future of in een andere optie, kan het risico worden verminderd. In het geval dat de optie niet gedekt is, kan het risico op verlies onbeperkt zijn.

--/--

Bijkomende risico's die vaak gelden voor valuta- en derivatentransacties

1 Algemene voorwaarden van contracten

U dient bij het bedrijf waarmee u zaken doet te informeren naar de voorwaarden van de aan- of verkochte contracten en informatie over de daarmee verband houdende verplichtingen (bijv. de omstandigheden waaronder u verplicht kunt worden om de onderliggende rente van een futures-contract te betalen of in ontvangst te nemen en, met betrekking tot opties, vervaldata en beperkingen op de uitoefentijd). Onder bepaalde omstandigheden kunnen de specificaties van uitstaande contracten (met inbegrip van de oefenprijs van een optie) door de beurs of het clearinghouse worden gewijzigd om wijzigingen in het onderliggende belang weer te geven.

2 Opschorting of beperking van handels- en prijsrelaties

Marktomstandigheden (bijv. illiquiditeit) en/of de werking van de regels van bepaalde markten (bijv. de opschorting van de handel in een contract of contractmaand vanwege prijslimieten of "handelsonderbrekers") kunnen het risico op verlies vergroten door het moeilijk of onmogelijk te maken om transacties uit te voeren of posities te sluiten/compenseren. Als je opties hebt verkocht, kan dit het risico op verlies vergroten.

Er bestaan niet altijd normale prijsrelaties tussen de onderliggende waarde en een derivaat. Het ontbreken van een onderliggende referentieprijs kan het moeilijk maken om de "redelijke" waarde te beoordelen.

Sommige effectenbeurzen in sommige jurisdicties staan toe dat de feitelijke betaling van een optie wordt uitgesteld. Dit stelt de koper bloot aan een schuld, of marginbetaling, die niet boven de premie van de optie uit kan stijgen. De koper kan nog steeds de premie verliezen en krijgt ook met transactiekosten te maken. Als de optie wordt uitgeoefend of expireert is de koper verantwoordelijk voor alle op dat moment nog onbetaalde premie.

3 Gestort contant geld en eigendommen

U dient zich vertrouwd te maken met de bescherming die wordt geboden door de zekerheid die u stort in de vorm van geld of andere activa bij binnenlandse en buitenlandse transacties, met name in het geval van een insolventie of faillissement van een (betrokken) onderneming. De mate waarin u uw geld of andere activa kunt terugkrijgen, wordt beheerst door de wetgeving en lokale regels in het land waar de tegenpartij optreedt.

4 Commissies en andere kosten

Voordat u begint met handelen, moet u een duidelijke uitleg krijgen van alle commissies, vergoedingen en andere kosten waarvoor u aansprakelijk bent. Deze kosten zijn van invloed op uw nettowinst of -verlies.

5 Transacties In Andere Jurisdiction

Transacties op markten in andere jurisdicties, waaronder markten die formeel gekoppeld zijn aan een binnenlandse markt, kunnen u blootstellen aan extra risico's. Dergelijke markten kunnen onderworpen zijn aan regelgeving, die een andere of verminderde bescherming van investeringen kan bieden. Uw lokale regelgevende instantie zal niet in staat zijn om de handhaving van de regels van regelgevende instanties of markten in andere rechtsgebieden af te dwingen waar uw transacties zijn beïnvloed.

6 Valutarisico's

De winst of het verlies op transacties in contracten in vreemde valuta die niet in een andere valuta luiden dan uw rekeningvaluta, wordt beïnvloed door schommelingen in valutakoersen wanneer het nodig is om te rekenen van de valutadenominatie van het contract naar de rekeningvaluta.

7 Handelsfaciliteiten / -platformen

De meeste open outcry en elektronische handelsfaciliteiten worden ondersteund door computergebaseerde systemen voor het doorgeven, uitvoeren, matchen, registreren of clearen van transacties. Zoals met alle faciliteiten en systemen, zijn ze kwetsbaar voor tijdelijke verstoring of uitval. Uw vermogen om bepaalde verliezen te dekken kan onderworpen zijn aan beperkingen op de aansprakelijkheid die worden opgelegd door de systeemaanbieder, de markt, het clearinghouse en/of de participerende handelsfirma's. Dergelijke limieten kunnen variëren: u dient het bedrijf waarmee u zaken doet om details hierover te vragen.

8 Elektronische handel

Handelen op een elektronisch handelssysteem kan niet alleen verschillen van handelen op een open-outcrymarkt, maar ook van handelen op andere elektronische handelssystemen. Als u transacties uitvoert op een elektronisch handelssysteem, wordt u blootgesteld aan risico's die aan het systeem zijn verbonden, waaronder het

falen van hardware en software. Het gevolg van een systeemstoring kan zijn dat uw order ofwel niet volgens uw instructies wordt uitgevoerd, ofwel helemaal niet wordt uitgevoerd en dat u niet in staat bent om u continu op de hoogte te houden van uw posities en het voldoen aan de margevereisten.

9 Transacties buiten de beurs om

In sommige jurisdicties is het bedrijven toegestaan om transacties buiten de beurs om uit te voeren. Het bedrijf waarmee u zaken doet, kan optreden als uw tegenpartij in de transactie. Het kan moeilijk of onmogelijk zijn om een bestaande positie te liquideren, de waarde te beoordelen, een eerlijke prijs te bepalen of de blootstelling aan risico's te beoordelen. Om deze redenen kunnen deze transacties verhoogde risico's met zich meebrengen. Transacties buiten de beurs om kunnen minder gereguleerd zijn of onderworpen zijn aan een afzonderlijk regelgevend regime. Voordat u dergelijke transacties onderneemt, dient u zich vertrouwd te maken met de toepasselijke regels en de daarmee gepaard gaande risico's.

--/--

Deze voorwaarden blijven van kracht totdat er een bijgewerkte versie wordt uitgebracht. De meest recente, geldende versie van de Voorwaarden is altijd beschikbaar op www.dmaeurope.com.