Ytterligare Information om Investeringstjänster

Investeringstjänster

DEGIRO

Inledning

I Ytterligare Information om Investeringstjänster återger DEGIRO detaljerna i de kontraktsmässiga överenskommelser som DEGIRO har slutit med dig i Kundavtalet och ger en mer utförlig beskrivning av tjänster och överenskommelser. Här kan du också läsa vilka allmänna och specifika risker som är förknippade med investeringar. Vi råder dig att gå igenom Ytterligare Information om Investeringstjänster och förbereda dig väl, så att du kan investera på ett ansvarsfullt sätt.
Ytterligare Information om Investeringstjänster utgör en del av Kundavtalet. Ord som är återgivna med stor begynnelsebokstav har en betydelse såsom det förklarats i Kundavtalet eller såsom närmare angetts i denna Ytterligare Information om Investeringstjänster.
Om du har frågor, synpunkter och/eller förslag kan du kontakta DEGIROs Kundservice & Orderdesk elektroniskt via kunder@degiro.se eller ringa till +46 (0) 852 500 220. Vi kan nås måndag till fredag mellan klockan 8.00 till 22.00.

Dokument

Ytterligare information om investeringstjänster består av följande delar:

- Webtrader
- Profiler
- Investeringsfonder
- **Investeringstjänster (detta dokument)**
- Order och orderutförande
- Företagshändelser
- Prisöversikt
- Finansiella instrument: attribut och risker
- Säkerhetsvärde, risk, debet kapital och debet värdepapper
- Marknadsdata

Investeringstjänster

1. Execution Only

DEGIRO erbjuder sina tjänster uteslutande som ”Execution only”. Tillgången till WebTrader innebär att du själv kan placera dina ordrar. DEGIRO tillhandahåller inga investeringsråd och förvaltar inte dina investeringar på något sätt eller i någon form. Om du behöver råd eller investeringsförvaltning måste du själv kontakta en rådgivare eller en tillgångsförvaltare. När du använder DEGIRO:s tjänster ansvarar du själv för dina investeringsval, till exempel olika slags investeringar, portföljsammansättning och associerade risker.

Lämplighetstest

Innan du kan börja använda DEGIRO:s tjänster ber DEGIRO dig att göra ett Lämplighetstest. I detta Lämplighetstest blir du ombedd att ta din kunskap och erfarenhet avseende investeringar i olika finansiella instrument i beaktande, och om testet indikerar att din kunskap och erfarenhet är alltför begränsad får du en varning. Observera att eftersom DEGIRO:s tjänster är rent verkställande kommer inte DEGIRO att bedöma huruvida du begränsar dina investeringar till sådana finansiella instrument som du i Lämplighetstestet uppgav att du har tillräckligt god kunskap och erfarenhet av.

Kundens ansvar

Att välja DEGIRO:s rent verkställande tjänster innebär att du själv kommer att initiera, tillhandahålla och ansvara för dina uppdrag. Det är viktigt att du utövar detta ansvar på ett noggrant sätt, och bland annat tar hänsyn till följande:

- Du måste vara mycket försiktig när du genomför transaktioner för vilka du saknar tillräckligt god kunskap och erfarenhet, och som medför risker som du inte förstår på ett adekvat sätt. Att investera med otillräcklig kunskap och erfarenhet kan leda till förluster som du kanske inte kan uppskatta korrekt på förhand.

- Du måste vara försiktig när du investerar i instrument med högre risk. Detta gäller särskilt vid investering med hävstång, vilket förekommer till exempel då du investerar i derivat eller med tjänsten debetkapital eller debetvärdepapper. Sådana investeringar kan innebära att din förlust kan överskrida värdet av dina investeringar.

- Dina uppdrag och transaktioner kan inte enbart eller huvudsakligen syfta till att undvika skatt som du annars skulle vara tvungen att betala. Genom att inleda skatteplaneringstransaktioner riskerar du inte bara att bryta mot lagen utan kan även skada DEGIRO:s relation till relevanta skattemyndigheter, vilket kan leda till förluster för både DEGIRO och DEGIRO:s kunder.

- Försiktighet krävs även för att säkerställa att du agerar i överensstämmelse med gällande investeringsregler. Tänk på att investering är starkt reglerat för att förhindra marknadsstörningar och säkerställa att marknaden och dess investerare bedriver en rättvis verksamhet. Ett exempel på olaglig verksamhet är insiderhandel. Insiderhandel innebär att du har tillgång till konfidentiell information om värdepapper eller emittenten av värdepapper som skulle kunna påverka värdepapprens pris om den offentliggjordes, och att du (antingen genom att investera eller avyttra) agerar utifrån den konfidentiella informationen. Ett annat exempel på beteende som strider mot reglerna är att manipulera priset på ett visst värdepapper, exempelvis genom att registrera en mängd mindre ordrar som ger ett vilseledande intryck av att det finns en stor efterfrågan på värdepappret i fråga. Många olika strategier anses vara marknadsmissbruk. Var medveten om detta ords innebörd när du planerar dina ordrar. Är du osäker rekommenderas du att söka professionell rådgivning.

- Du måste avstå från att tillhandahålla finansiella tjänster om du inte har lämplig licens. Detta kan vara fallet om du till exempel ber andra att överföra pengar till dig och du investerar pengarna för deras räkning och på deras risk, eller om du tar emot en åtkomstkod från en tredjepart och använder den för att förvalta tredjepartens saldo hos DEGIRO. Att erbjuda finansiella tjänster, såsom tillgångsförvaltning, är en starkt reglerad verksamhet som inte tillåts utan att ha mottagit rätt licens. Om du är osäker på om ditt agerande kan betraktas som tillhandahållande av finansiella tjänster i detta sammanhang är det viktigt att du söker professionell rådgivning.

- Informationen som du får via WebTrader måste granskas och bedömas kritiskt och du ska inte agera på information som ger ett underligt eller felaktigt första intryck. Via WebTrader kan du handla på ett antal olika marknader och med olika finansiella instrument. Som en extratjänst eftersträvar DEGIRO att samla in så mycket information som möjligt avseende dessa finansiella instrument och ge denna information till sina kunder. Information, till exempel prisinformation, samlas in av DEGIRO via en mängd olika kanaler. DEGIRO kan inte garantera att denna information alltid är korrekt. Du ska därför vara medveten om att prisinformation, produktinformation som exempelvis tröskelprisnivåer för hävstångsprodukter eller information om ett företags eller emittentens företagshändelse (t.ex. utdelningsbetalning, extrautdelning, uppköpsbud, utfärdande av fordringsrätter, split eller omvänd split) som visas för dig på din

personliga sida kan vara felaktig. Du ansvarar själv för att alltid kritiskt kontrollera informationen som du får via WebTrader (till exempel genom att kontrollera om den tillhandahållna informationen överensstämmer med tillgänglig information på utgivarens webbplats). Om det förekommer underliga tendenser eller förändringar är det ditt ansvar att inte lägga order utan att dubbelkolla den försedda informationen. Om du är osäker är du alltid välkommen att kontakta DEGIRO.

2. Förvaring av Finansiella Instrument

Finansiella instrument innehas alltid i digital form genom kreditering till ett konto. DEGIRO håller därför inga fysiska värdepapper åt dig (till exempel i ett kassaskåp). Även om äldre termer såsom ”deponering”, ”insättning”, ”förvaring” och ”fysisk avveckling” fortfarande används vid samtal har fysiskt innehav av värdepapper inte förekommit på många år, utan bokförs precis som pengar på ett kreditsaldo eller ett konto. Om du till exempel investerar i japanska aktier via DEGIRO skickas inte aktierna med post till DEGIRO från Japan. Istället gäller följande:

Den japanska mäklaren som DEGIRO anlitar för den japanska marknaden köper aktierna på den japanska börsen på DEGIRO:s begäran. I enlighet med DEGIRO:s uppdrag ser den japanska mäklaren till att en japansk depåhållare (mot betalning) får rätt till aktierna i digital form hos den japanska värdepapperscentralens (Japanese Central Securities Depository, ”CSD”) förvaltning. En värdepapperscentral är en central del av värdepappersinfrastrukturen på en marknad, eftersom det är där som värdepappren förvaras. Detta innebär att värdepapperscentralen i de flesta fall är den part som är registrerad i det faktiska aktieägarregistret över aktiernas utgivare. Den japanska depåhållaren bokför i sin tur en motsvarande rätt till aktierna i den japanska depåhållarens konto hos DEGIRO:s relevanta (alltså nederländska eller engelska) depåhållare. DEGIRO:s depåhållare skapar i sin tur en motsvarande rätt avseende aktierna i SPV-kontot i dess förvaltning. I slutet av kedjan mottar du till sist de japanska aktierna i digital form i ditt saldo.

I denna kedja av rättigheter (som även kallas depåförvaringskedja) är du, som den ”slutgiltiga investeraren”, den ultimata förmånstagaren. Det är på detta sätt som alla investmentbolag och banker håller positioner i värdepapper för sina kunder.

Strukturen som beskrivs ovan är komplex. Den innebär också risker för dig. Följande stycke beskriver strukturen närmare, förklarar vilka risker som finns och vilka åtgärder DEGIRO vidtar för att minska dessa risker.

Samlingskonton

Genom hela depåförvaringskedjan hålls finansiella instrument vanligtvis i samlingskonton. Ett samlingskonto är ett konto som investmentbolaget använder för att hålla de finansiella instrumenten för alla, eller åtminstone fler än en, av sina kunder samlade. För ett samlingskonto där de finansiella instrumenten inte används som säkerhet finns ingen extra risk i jämförelse med ett enskilt hållet konto. Hos DEGIRO gäller detta för SPV Long Only. För positioner i derivat och likvida debetbelopp i pengar och värdepapper som tillsammans med säkerhet hålls i samlingskonton kommer användning av samlingskonton att innebära att kunder exponeras för varandra. Hos DEGIRO gäller detta för SPV Long Short. Vi hänvisar till paragraferna ”Tillgångssegregering” och ”Säkerhet för tredjeparter” nedan.

Tillgångssegregering

DEGIRO håller finansiella instrument åt dig på ett sådant sätt att DEGIRO:s fordringsägare inte får tillgång till dem även om DEGIRO skulle gå i konkurs. Ur ett rättsligt och regleringsmässigt perspektiv är detta känt som ”tillgångssegregering” och har som syfte att skydda kundernas investeringar. En säker form av tillgångssegregering är att använda separata juridiska enheter. Alla större depåhållare använder därför ”nominella företag” för att hålla värdepapper. DEGIRO håller alla dina finansiella instrument i separata juridiska enheter: SPV Long Only och SPV Long Short. Dessa SPV:er har ett lagstadgat mål och syfte som är begränsat till att passivt hålla investeringar för de investerare som har konton hos DEGIRO. DEGIRO använder SPV:er som till sin juridiska form är stiftelser bildade under nederländsk lag. Dessa stiftelser har inga aktieägare. DEGIRO äger därför inte SPV:erna, som är så oberoende av DEGIRO som möjligt.

Som anges ovan kommer dessa SPV:er att hålla de finansiella instrumenten hos tredjeparter. Dessa kan vara värdepapperscentraler (Central Securities Depository, CSD) eller centrala motparter (Central Counterparty, CCP) eller en depåhållare eller huvudmäklare som DEGIRO har valt. DEGIRO kräver att depåhållare och huvudmäklare tillhandahåller tillgångssegregering för att skydda DEGIRO:s kunder mot eventuella konkurser. Reglerna som gäller tillgångssegregering varierar från land till land (både inom och utanför EU) och det kan finnas jurisdiktioner där tillgångssegregering inte är möjlig eller krävs enligt lagen. Om ingen tillgångssegregering finns i relation till en tredjepart i depåförvaringskedjan kan de finansiella instrument som hålls av denna tredjepart gå förlorade om denna tredjepart skulle gå i konkurs.

SPV Long Only och SPV Long Short

Alla positioner i derivat och alla likvida debetbelopp och värdepapper som lånats av tredjepart för tillhandahållande av tjänsterna debetkapital och debetvärdepapper hålls av SPV Long Short, tillsammans med de pengar och värdepapper som tredjeparter kräver som säkerhet för dessa positioner.

Alla positioner i värdepapper som inte krävs som säkerhet för derivat, lånade pengar eller lånade värdepapper hålls av SPV Long Only.

Säkerhet för tredje part

DEGIRO:s kunder kan investera i derivat och använda tjänsterna debetkapital och debetvärdepapper. SPV Long Short håller positioner i långa och korta derivat hos tredje parter, till exempel huvudmäklare, och lånar pengar och ibland även värdepapper från dessa tredje parter till tjänsterna debetkapital och debetvärdepapper. Dessa tredjeparter kräver säkerhet för vad SPV Long Short lånar. Detta refereras ofta till som ”marginal” eller ”realsäkerhet”. SPV Long Short tillhandahåller sådan säkerhet till en tredje part genom att garantera den relevanta tredje parten en säkerhetsrätt till de likvida medel och värdepapper som SPV Long Short håller hos denna tredje part. För detta ändamål överför DEGIRO likvida medel och värdepapper från SPV Long Only till SPV Long Short för de kunder som håller positioner i derivat, debetkapital eller debetvärdepapper. DEGIRO ser till att värdet av de likvida medel och värdepapper som DEGIRO överför till SPV Long Short för en kunds räkning inte överstiger det ackumulerade värdet av risk, debetkapitalets saldo, debetvärdepapprens saldo och värdet av de korta positionerna i derivat, minus värdet av de långa positionerna i derivat hos den kunden. På detta sätt fortsätter en kunds nettoexponering mot SPV Long Short att vara begränsad.

Alla likvida medel och värdepapper som hålls av SPV Long Short hos en tredje part hålls i samlingskonton och fungerar som säkerhet för alla skyldigheter som SPV Long Short har i relation till denna tredje part. Detta innebär att tillgångarna som hålls av SPV Long Short för den ena kundens räkning fungerar som säkerhet för den andra kundens skyldigheter och vice versa (dock inte för DEGIRO:s egna skyldigheter). På så sätt har kunderna i SPV Long Short exponering mot varandra. När ett underskott uppstår i SPV Long Short på grund av en kunds misslyckande kräver emellertid lagen att DEGIRO omedelbart avhjälper detta underskott med egna medel.
Eftersom SPV Long Only bara håller långa positioner som inte används som säkerhet gäller inte det ovanstående för SPV Long Only.

Utlåning av värdepapper

Enligt Villkor Investeringstjänster har DEGIRO rätt att använda Värdepapper som SPV håller för DEGIRO:s kunder. Detta kan, till exempel, vara för att kunna genomföra (dvs. leverera Värdepappret för mottogande av betalning) en Naken Säljtransaktion (en transaktion i vilken en kund säljer Värdepapper som kunden inte innehar). DEGIRO använder dessa Värdepapper som SPV håller för Kund A för att kunna genomföra Kund B:s Nakna Säljtransaktion. På detta sätt kan DEGIRO förse tjänsten Debetvärdepapper.

Då DEGIRO lånar ut värdepapper kommer SPV inte att ha tillräckliga värdepapper av den relevanta typen från och med den tidpunkten. Om dina värdepapper lånas ut innebär detta en risk för dig. Risken för att detta underskott orsakar några skador är dock liten. DEGIRO minskar risken på följande sätt:

- Först och främst kräver DEGIRO säkerhet från låntagaren. Om låntagaren är en av DEGIRO:s kunder tillhandahåller låntagaren säkerhet med panträtten som DEGIRO har på denna kunds saldo, och de lånade värdepappren omfattas av DEGIRO:s fortsatta riskbevakning. I andra fall måste låntagaren lämna säkerhet genom att överföra likvida medel eller värdepapper till SPV, som SPV kan använda om låntagaren inte skulle köpa tillbaka de lånade värdepappren på marknaden.

- Vidare är alltid DEGIRO (och inte låntagaren) SPV:s ”motpart” och garanterar därför att de lånade värdepappren återlämnas i tid med sitt eget kapital.

Kostnad för en kund vars värdepapper är utlånade uppstår därför bara då låntagaren och DEGIRO inte längre kan uppfylla sina skyldigheter (det vill säga att låntagaren och DEGIRO har gått i konkurs) och värdepapprens värde har sjunkit eller värdet av de utlånade värdepappren har stigit. Kostnadens storlek är begränsad till värdeskillnaden mellan de utlånade värdepappren och säkerheten som låntagaren lämnar.

Värdepapper som innehas på Profil Custody kommer inte lånas ut av DEGIRO.

3. Förvaring av likvida medel

DEGIRO är inte en bank utan ett investmentbolag. I enlighet med EU-lagen kan både banker och investmentbolag hålla likvida medel för sina kunder, men en skillnad finns. En bank kan använda

pengarna som kunderna förvarar hos den, till exempel genom att låna ut pengarna till tredjeparter eller investera dem. Om det går fel kan dina pengar gå förlorade. Därför löper du en risk med banken. Eftersom detta är en verklig risk har alla EU-länder ett garantisystem för pengar som sätts in i en bank.

I enlighet med EU-lagen kan investmentbolag hålla pengar för sina kunder. EU-lagen tillåter dem emellertid inte att använda dessa pengar för egen räkning. I enlighet med EU-lagen måste investmentbolag hålla likvida medel som de håller för sina kunders räkning på ett säkert sätt. Pengar som hålls på ett sådant säkert sätt kallas ofta ”kundpengar”.

Med DEGIRO fungerar det på ett annat sätt. Trots dessa tillämpliga EU-lager tillåter inte de nederländska tillsynsmyndigheterna, AFM och DNB, att nederländska investmentbolag håller likvida medel för sina kunders räkning. Därför kan inte kunder hos nederländska investmentbolag dra fördel av EU-lagens regler för kundpengar.

Som en konsekvens av det ovan kan inte DEGIRO:s kunder hålla likvida medel hos DEGIRO eller SPV. DEGIRO har försett med följande lösningar för detta: Likvidkonton eller Penningmarknadsfonder. Vänligen notera att inte alla kunder har möjlighet att välja mellan dessa val: vilka val som finns tillgängliga för Kunden kommer synas i WebTradern. DEGIRO har som mål att gradvis göra valet för Likvidkonton tillgängligt för fler kunder i grupper (baserat på hemvist) medan valet Penningmarknadsfond gradvis kommer göras otillgängligt för kunder som har tillgång till Likvidkontona. Framstegen med förändringen kommer kommuniceras av DEGIRO.

Penningmarknadsfonder

När kunder väljer detta val kommer de ge ut en stående Order till DEGIRO att investera alla likvida medel direkt i en av Penningmarknadsfonderna.

Under den stående order som du för detta ändamål har gett ut till DEGIRO vid kundanmälan, eller vid tillfälle efter att du har accepterats som kund, kommer alla pengar som du överför till centralkontot för SPV Long Only eller som DEGIRO mottar för din räkning samma dag att investeras på din risk och för din räkning i andelar i penningmarknadsfonden i den tillämpliga valutan. Du kan därför inte hålla några likvida medel hos DEGIRO, men alltid investera i finansiella instrument.

Penningmarknadsfonderna är investeringsfonder som har som målsättning, med så liten risk som möjligt, att uppnå en avkastning något under den vanliga marknadsräntan i den relevanta valutan. Vänligen läs ”Prospektet” och ”Faktabladet” för mer information om investeringar och relaterade risker för Penningmarknadsfonderna. En länk till prospekt och faktablad kan hittas i dokumentet Investeringsfonder i Ytterligare Information om Ivesteringstjänster. Alla tillgångar i Penningmarknadsfonderna hålls helt segregerat och löper ingen risk i fall att DEGIRO eller fondförvaltaren går i konkurs. Likviden du håller hos DEGIRO i form av andelar i en Penningmarknadsfond är därför lika säker som dina andra investeringar.

Observera noga: Med DEGIRO kan du aldrig hålla likvida medel. Under den stående order som du har gett till DEGIRO investerar du alla pengar som DEGIRO tar emot från dig eller för din räkning i en penningmarknadsfond. Trots att penningmarknadsfonderna investerar på ett försiktigt sätt och undviker risker kan penningmarknadsfondernas värde fluktuera, vilket innebär att även de likvida medel som du håller hos DEGIRO kan fluktuera. Se närmare information om investeringarna i den aktuella penningmarknadsfonden i Key Investor Document (KID) för denna penningmarknadsfond. Om du inte vill investera i penningmarknadsfonder, eller om du vill investera mindre i penningmarknadsfonder, kan du minska ditt investeringsbelopp i penningmarknadsfonder genom att ge DEGIRO en köporder för andra finansiella instrument som du väljer, eller ge DEGIRO i uppdrag att överföra pengar till ditt bankkonto.

Likvidkonton

När kunder väljer detta alternativ kommer de att ingå ett direkt rättsligt förhållande till en bank. Med hänsyn till Lokal valuta kommer kunder att sätta in alla likvida medel och det kommer att hållas på Likvidkontot i Lokal valuta enligt vad som anges i Artikel 6.6.2 och 6.6.3 i Villkor Investeringstjänster. Med hänsyn till Utländsk valuta (beroende på om detta val finns tillgängligt för Kunden som synligt i WebTradern) kan kunder välja att hålla Utländsk valuta i Likvidkonton i Utländsk valuta som anges i Artikel 6.6.2, 6.7.2 och 6.7.4 i Villkor Investeringstjänster.

Likvidkontona kommer endast att användas som ett clearingkonto för värdepapperstransaktioner, förvaring och administration för Kundens DEGIRO-konto. På detta sätt kommer banken hålla dina likvida medel som du kommer använda för DEGIRO-transaktioner i finansiella instrument. Du kommer att ge en oåterkallelig fullmakt till DEGIRO att debitera Likvidkontona för ändamålen som nämns ovan.

Efter att Likvidkonto i Lokal valuta har tillgängligjorts för dig kommer du överföra likvida medel direkt från Motkontot till Likvidkontot i Lokal valuta.
Vänligen notera att det inte är möjligt att överföra likivda medel direkt till Likvidkontona i Utländsk valuta.

Alla likvida medel som mottas från försäljningstransaktioner eller på annat sätt kommer att överföras till Likvidkontona. På detta sätt kommer du inte att hålla några likvida medel hos DEGIRO utan de kommer alltid att deponeras på dina Likvidkonton hos den berörda banken du väljer.

Din hantering av Likvidkontona går praktiskt taget via DEGIROs WebTrader med tanke på att, som beskrivet i den tidigare paragrafen, Likvidkontona enbart kommer att användas som ett clearingkonto för värdepapperstransaktioner, förvaring och administration för ditt DEGIRO-konto och dessutom mot bakgrund av den fullmakt som DEGIRO har gällande att debitera Likvidkontona. Detta innebär också att uppdrag om att ta ut pengar från ditt Likvidkonto i Lokal valuta till ditt Motkonto kommer att utgöra en oåterkallelig fullmakt till DEGIRO att debitera Likvidkontot i Lokal valuta för sådan ändamål. Vänligen notera att det inte är möjligt att göra uttag av likivda medel från Likvidkonton i Utländsk valuta eftersom uttag endast är möjliga i Lokal valuta från Likvidkontot i Lokal valuta.

4. Fördelning av underskott

Alla likvida medel och finansiella instrument som hålls av SPV, hålls för DEGIRO:s kunders räkning och på DEGIRO:s kunders risk. Det kan hända, till exempel genom misstag som begås av en kund, av DEGIRO eller av en tredjepart såsom en börs eller en mäklare, att en inkorrekt position hålls av SPV. Då DEGIRO upptäcker detta kommer DEGIRO i de flesta fall att försöka åtgärda felet så snart som möjligt. Om den felaktiga positionen inte kan allokeras till en specifik kund eller specifika kunder kan DEGIRO åtgärda felet för den relevanta kundens eller kundernas räkning. Alternativt kan DEGIRO åtgärda felet i själva SPV-kontot. Om ett underskott av valuta eller finansiella instrument skulle förekomma i SPV som en konsekvens av den inkorrekta positionen eller efter dess korrigering har DEGIRO rätt att fördela detta underskott proportionerligt mellan alla kunder som har rätt till sådan valuta eller sådana finansiella instrument i förhållande till detta SPV. Detta arrangemang har som syfte att skydda kunderna. När underskottet upptäcks är det inte alltid omedelbart klart hur och varför underskottet har uppstått, eller om det är möjligt att helt kompensera underskottet. Om inte underskottet fördelas mellan alla relevanta kunder skulle de kunder som först säljer sin position begränsa sin förlust till nackdel för övriga kunder.

Ett exempel:

Anta att 21 DEGIRO-kunder investerar i Fiat-aktier. Av dessa kunder håller 20 kunder 10 aktier var, och 1 kund håller 200 aktier. SPV håller 400 Fiat-aktier hos sin depåhållare för alla dessa kunder tillsammans. På en viss dag ser DEGIRO att kontot hos DEGIRO:s depåhållare håller bara 200 Fiat-aktier. DEGIRO minskar därmed innehavet för varje kund med 50 % i enlighet med underskottet.

Om DEGIRO inte skulle fördela underskottet proportionerligt mellan kunderna skulle de kunder som först säljer sin position inte göra någon förlust alls. Om den ena kunden med 200 aktier skulle sälja hela sin position skulle övriga kunder förlora 100 % av sin position i stället för 50 %. Förlustfördelning förutsätter att förlusten sprids på ett proportionellt och rättvist sätt.
Förlustfördelningen säger inget om vad som orsakade förlusten eller var ansvaret ligger. I de allra flesta fall orsakas förlusten av ett enkelt administrativt fel som kan lösas med ett telefonsamtal. Om underskottet beror på en tredjepart kommer DEGIRO att göra sitt yttersta för att säkerställa att underskottet åtgärdas.

5. Motkonto

DEGIRO arbetar alltid med ett fast Motkonto för att skydda sina kunders positioner. Detta fasta Motkonto måste vara ett bankkonto under ditt namn, som har godkänts av DEGIRO. Pengar kan bara överföras från detta Motkonto till DEGIRO och från DEGIRO till referenskontot. Om du vill ändra ditt Motkonto kontaktar du vår kundtjänst. För att ändra Motkonto måste du göra en ny identifikationsbetalning från det nya Motkontot. Ditt Motkonto kommer att ändras när det har godkänts av DEGIRO.

Om Likvidkontonvalet används är villkoren i paragraf 3 ovan applicerbara. Vänligen se ovan för ytterligare detaljer.

Kom ihåg att alltid göra insättningar från Motkontot som du har registrerat hos DEGIRO.

6. Centralt konto

SPV har centralkonton i de flesta länder där DEGIRO är verksamt. Det centralkonto som gäller för dig hittar du på webbplatsen som du använder vid inloggning.

7. Tjänster

Värdepapper

Hos DEGIRO kan du investera i Värdepapper. Värdepapper är bland annat aktier, obligationer, deltaganden i investeringsinstitut, Deltaganden m.m. För en mer utförlig beskrivning av olika Värdepappers attribut och risker hänvisas du till avsnittet i Finansiella Instrument; Attribut och Risker på annan plats i Ytterligare Information om Investeringstjänster.

Derivat

Hos DEGIRO kan du investera i Derivat om DEGIRO har godkänt dig för denna tjänst. Derivat för det mesta komplexa och alla investerare är oftast inte införstådda med hur de fungerar. För en mer utförlig beskrivning av Derivats attribut och risker hänvisas du till Finansiella Instrument; Attribut och Risker på annan plats i Ytterligare information om investeringstjänster.

Debetkapital

Om du håller värdepapper hos DEGIRO, och om DEGIRO har godkänt dig för denna tjänst, kan du låna pengar av DEGIRO för att göra extra investeringar. Att investera med lånade pengar innebär en hög risk. Du måste alltid betala tillbaka de lånade pengarna, även om värdet på dina investeringar faller. Eftersom du med lånade pengar kan investera mer än med din egen investering kan du även förlora mer än din egen investering. Du måste alltid upprätthålla ett visst minimivärde som säkerhet för ditt debetsaldo i likvida medel. Om värdet på dina investeringar sjunker kan du bli tvungen att minska ditt lån genom att sälja dina positioner vid ett tillfälle som förmodligen är ogynnsamt för dig. DEGIRO kan också ändra beloppet som du får låna mot ett visst säkerhetsvärde eller justera din limit, och även i denna situation kan du bli tvungen att sälja din position.
Eftersom DEGIRO är ett investmentbolag och inte en bank har DEGIRO inte rätt att låna ut pengar, som DEGIRO tar emot för en kunds räkning, till en annan kund. Därför behöver DEGIRO låna pengarna som DEGIRO gör tillgängliga för sina kunder i tjänsten debetkapital från tredjeparter på marknaden, vanligtvis banker.

Som en konsekvens av detta behöver DEGIRO:s kunder samtycka till att DEGIRO tillhandahåller tjänsten debetkapital på villkor att DEGIRO själv kan låna det nödvändiga beloppet i den aktuella valutan. En annan konsekvens av DEGIRO:s ovan beskrivna beroende är att de tredjeparter som DEGIRO lånar pengar av till tjänsten debetkapital kan kräva återbetalning av det lånade beloppet

från DEGIRO, eller höja räntan som gäller för beloppet som DEGIRO lånat. I sådana situationer måste DEGIRO ha rätt att tillämpa motsvarande åtgärder i förhållande till sina kunder.
Med tjänsten debetkapital är det möjligt att använda allokering. Med allokering kan du välja ett belopp och en valuta för vilka du vill kunna använda tjänsten debetkapital mot minskade kostnader. Du aktiverar allokering i WebTrader. Allokeringen kommer att fortsätta tills du avslutar den.
Istället för att bara betala ränta på det faktiska lånebeloppet betalar du en allokeringsavgift på det totala allokeringsbeloppet som du har valt och under hela allokeringsperioden. Det innebär att du ska betala allokeringsavgiften vare sig du lånar några pengar eller inte.
När du lånar pengar i den relevanta valutan och inom ditt allokeringsbelopp tillämpas ingen ytterligare ränta utöver allokeringsavgiften.
Att använda en allokering är särskilt fördelaktigt om du har ett debetsaldo i den relevanta valutan under en längre tidsperiod, eller förväntar dig att ha ett debetsaldo i denna valuta på en mer regelbunden basis.
Allokering är en av DEGIRO:s tjänster. Att ha en allokering eller betala avgifter för en allokering eller allokerat belopp ger dig ingen garanti för att du faktiskt kan låna det allokerade beloppet. Vilket belopp som du kan låna beror på ditt saldo och på vilka limiter som gäller för dig.

Debetvärdepapper

När du säljer värdepapper måste du leverera de värdepapper som du har sålt. Om du säljer värdepapper som du inte innehar – en säljtransaktion utan täckning – kan DEGIRO tillfälligt låna ut de värdepapper som krävs för din leveransskyldighet till dig. DEGIRO i sin tur lånar dessa värdepapper från en tredjepart eller en kund som har dessa värdepapper i sin portfölj. Observera att du måste återlämna dessa värdepapper inom utsatt tid, och att du därför vid något framtida tillfälle måste köpa dessa värdepapper igen. Förmodligen hoppas du på ett lägre pris, men det är lika sannolikt att priset kommer att bli högre. Vanligtvis kan du själv bestämma när återköpet ska ske, men det är också möjligt att parten som DEGIRO har lånat värdepappren av kommer att kräva att få tillbaka dem. Om DEGIRO vid det tillfället inte kan hitta någon annan investerare som är villig att låna ut värdepappren måste du återköpa värdepappren vid det tillfället, det vill säga då denna begäran görs. Detta tillfälle kan vara mycket ogynnsamt för dig. Du kan även bli tvungen att återköpa värdepappren vid ett tillfälle då de inte handlas på någon reguljär marknad. Om du inte kan återlämna värdepappren kan påföljden bli böter eller en ”buy in”, varvid de aktuella värdepappren köps på marknaden oavsett priset. Din förlust vid en kort position i värdepapper kan överskrida värdepapprens ursprungliga värde. Korta positioner passar därför bara för dem som har tillräckligt goda kunskaper om finansmarknaden och marknadsförhållandena. För att kunna ha ett

debetsaldo i värdepapper måste du ha ett tillräckligt högt säkerhetsvärde för att säkerställa att du kan köpa tillbaka de relevanta värdepappren. Värdet av ditt säkerhetsvärde och din portfölj kan förändras som ett resultat av prisrörelser, och som ett resultat av detta kan DEGIRO kräva att du återköper dina lånade värdepapper.

8. Policy om intressekonflikter

När DEGIRO utför sina tjänster är det oundvikligt att intressekonflikter kan uppstå inom DEGIRO:s egen organisation, mellan DEGIRO och företag i DEGIRO:s koncern, mellan DEGIRO och en eller flera av DEGIRO:s kunder eller mellan DEGIRO:s kunder. Avseende dessa eventuella intressekonflikter har DEGIRO implementerat sin policy om intressekonflikter. Nedan kan du läsa en sammanfattning av denna policy. Policyn beskriver hur DEGIRO avser att förhindra och hantera intressekonflikter. Grundprincipen i denna policy om intressekonflikter är att intressekonflikter aldrig får påverka DEGIRO:s kunder på ett negativt sätt.

Organisatoriska och administrativa åtgärder

Gruppen har implementerat både organisatoriska och administrativa åtgärder för att hantera intressekonflikter. Under dessa faller: Best execution-politik, Uppförandekod (inklusive regler gällande privata transaktioner och tillvägagångssätt gällande kurskänslig information), Tillbudspolitik, Belöningspolitik och regler för och utformande av informationsseparering. Dessa separeringar, också kända som Chinese Walls, innehåller en separering av personal, en fysisk separering av avdelningar och funktionella separeringar av uppgifter, system och behörigheter.

Jämlik behandling

Kunder behandlas i jämlika situationer på ett jämlikt sätt. DEGIROs investeringstjänst är till största delen automatiserad varvid möjligheten är ytterst liten att en Kund i en viss situation på subjektiva grunder blir behandlad annorlunda än en annan Kund.

Information till kunder

Då åtgärderna för att förhindra eller hantera intressekonflikter är otillräckliga för att säkerställa att kundernas intressen i samband med en intressekonflikt inte skadas, ska DEGIRO informera de berörda kunderna om den uppkomna intressekonflikten och förklara dess omständigheter. På så sätt kan kunden fatta ett informationsbaserat beslut om tjänsterna som kunden vill använda.