Informationen zu Wertpapier-dienstleistungen

Wertpapier-dienstleistungen

DEGIRO

Inhalt

Einleitung **3**

Dokumente **3**

Wertpapierdienstleistungen **3**

1. Execution Only 3
   1.1 Eignungstest 4
   1.2 Verantwortlichkeiten des Kunden 4

2. Halten von Finanzinstrumenten 5
   2.1 Omnibus-Konten 6
   2.2 Vermögenstrennung 6
   2.3 Sicherheit für Dritte 6
   2.4 Wertpapierbeleihung 7

3. Halten von Geld 8
   3.1 Geldmarktfonds 8
   3.2 Geldkonten 8

4. Verteilung des Fehlbetrages 9

5. Referenzkonto 10

6. Dienstleistungen 10
   6.1 Wertpapiere 10
   6.2 Derivate 10
   6.3 Debit Geld 11
   6.4 Debit Wertpapiere 11

7. Richtlinie zu Interessenkonflikten 12
   7.1 Organisatorische und administrative Maßnahmen 12
   7.2 Gleichbehandlung 12
   7.3 Informationen für Kunden 12
   7.4 Zuwendungen von Dritten / Annahme und Gewährung von Vorteilen 13

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

Einleitung

In den Informationen zu Wertpapierdienstleistungen stellt DEGIRO die Einzelheiten des Vertragsverhältnisses, das DEGIRO mit Ihnen im Kundenvertrag eingegangen ist, sowie eine nähere Erläuterung ihrer Dienstleistungen und Verträge dar. In diesem Nachschlagewerk können Sie sich auch über die allgemeinen und spezifischen Risiken im Zusammenhang mit Investitionen in Finanzinstrumente informieren. Wir empfehlen Ihnen, die Informationen zu Wertpapierdienstleistungen zu lesen und sich gut auf die Anlage vorzubereiten, damit Sie diese verantwortungsvoll tätigen können.

Die Informationen zu Wertpapierdienstleistungen sind ein Teil des Kundenvertrags. Es wird erwartet, dass die Kunden deren Inhalt zur Kenntnis nehmen. In den Informationen zu Wertpapierdienstleistungen haben großgeschriebene Begriffe die Bedeutung, die im Kundenvertrag oder in den Informationen zu Wertpapierdienstleistungen definiert ist.

Wenn Sie Fragen haben, konsultieren Sie bitte unsere häufig gestellten Fragen (FAQ) auf der Website. Wenn Sie die Antwort nicht finden oder Anmerkungen und/oder Vorschläge haben, wenden Sie sich bitte an den DEGIRO Kundenservice. Die Kontaktdaten und Erreichbarkeit des Kundenservice finden Sie auf der Website.

Dokumente

Die Informationen zu Wertpapierdienstleistungen bestehen aus den folgenden Dokumenten:

- Profile
- Geldmarktfonds
- **Wertpapierdienstleistungen (dieses Dokument)**
- Orders und Orderausführungsgrundsätze
- Kapitalmaßnahmen
- Administrative Steuermaßnahmen
- Preisverzeichnis
- Merkmale und Risiken von Finanzinstrumenten
- Sicherheitswert, Risiken, Debit Geld und Debit Wertpapiere
- Marktdaten

Wertpapierdienstleistungen

1. Execution Only

DEGIRO bietet seine Dienstleistungen auf "Execution Only"-Basis an. Durch Ihren Zugang zur Handelsplattform können Sie Ihre eigenen Orders platzieren. DEGIRO bietet keine Anlageberatung an und verwaltet Ihre Anlagen in keiner Weise oder Form. Wenn Sie die Dienstleistungen von DEGIRO in Anspruch nehmen, sind Sie für Ihre Investitionsentscheidungen verantwortlich, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

Arten von Investitionen, die Zusammensetzung Ihres Portfolios und die damit verbundenen Risiken.

1.1 Eignungstest

Bevor DEGIRO ihre Dienstleistungen erbringt und bevor Sie zum ersten Mal in eine bestimmte Kategorie von Finanzinstrumenten investieren, bittet DEGIRO Sie, einen Eignungstest durchzuführen. Mit dem Eignungstest bittet DEGIRO Sie, Ihre Kenntnisse und Erfahrungen in Bezug auf Investitionen in verschiedene Finanzinstrumente zu berücksichtigen und warnt Sie, wenn Sie angeben, dass Ihre Kenntnisse und Erfahrungen begrenzt sind. Bitte beachten Sie, dass DEGIRO aufgrund des "Execution Only"-Charakters ihrer Dienstleistungen nicht beurteilt, ob Sie sich bei Ihren Anlagen auf die Finanzinstrumente beschränken, für die Sie im Eignungstest angegeben haben, dass Sie über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen.

1.2 Verantwortlichkeiten des Kunden

Die Auswahl der Execution-Only-Dienstleistungen von DEGIRO bedeutet, dass Sie Ihre eigenen Orders initiieren, bereitstellen und für diese verantwortlich sind. Es ist wichtig, dass Sie diese Verantwortung sorgfältig wahrnehmen und dabei u. a. Folgendes berücksichtigen.

Sie müssen große Vorsicht walten lassen, wenn Sie Transaktionen durchführen, für die Sie nicht über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen verfügen und deren Risiko Sie möglicherweise nicht ausreichend verstehen. Das Investieren mit unzureichenden Kenntnissen und Erfahrungen kann zu Verlusten führen, die Sie möglicherweise nicht im Voraus richtig einschätzen können.

Bei der Anlage in Finanzinstrumente, die ein höheres Risiko aufweisen, müssen Sie Vorsicht walten lassen. Dies gilt insbesondere im Hinblick auf die Anlage mit Hebelwirkung, die z.B. bei der Anlage in Derivaten oder mit dem Dienst Debit Geld oder Debit Wertpapiere erfolgt. Bei diesen Anlagen kann Ihr Verlust den Wert Ihrer Anlagen übersteigen.

Ihre Anweisungen und Transaktionen dürfen nicht ausschließlich oder hauptsächlich auf die Vermeidung von Steuern abzielen, die Sie sonst zahlen müssten. Durch das Eingehen von Steuervermeidungs- und Steuerumgehungsgeschäften könnten Sie nicht nur gegen das Gesetz verstoßen, sondern auch die Beziehung von DEGIRO zu den zuständigen Steuerbehörden schädigen, was zu Verlusten auf Seiten von DEGIRO und seinen Kunden führen kann.

Ihre Vorsicht ist auch erforderlich, um sicherzustellen, dass Sie in Übereinstimmung mit den Regeln handeln, die für Investitionen gelten. Bitte bedenken Sie, dass das Investieren stark reguliert ist, um Störungen der Märkte zu verhindern und um sicherzustellen, dass der Markt und seine Investoren fair arbeiten. Ein Beispiel für ein Verhalten, das illegal ist, ist der Insiderhandel. Insiderhandel bedeutet, dass Sie im Besitz vertraulicher Informationen über die Wertpapiere oder den Emittenten der Wertpapiere sind, die sich auf den Kurs der Wertpapiere auswirken würden, wenn sie öffentlich bekannt wären, und dass Sie auf der Grundlage der vertraulichen Informationen handeln (sei es durch Investition oder Veräußerung). Ein weiteres Beispiel für regelwidriges Verhalten ist die Manipulation des Kurses eines bestimmten Wertpapiers. Zum Beispiel durch die Eingabe einer Vielzahl von kleinen Aufträgen, die den irreführenden Eindruck erwecken, dass eine hohe Nachfrage nach dem betreffenden Wertpapier besteht. Viele verschiedene Strategien

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

werden als Marktmissbrauch angesehen. Achten Sie auf die Bedeutung dieses Begriffs, wenn Sie Ihre Bestellungen berücksichtigen. Im Zweifelsfall ist es ratsam, professionellen Rat einzuholen.

Die Informationen, die Sie erhalten und die sich auf Ihre Persönliche Seite beziehen, müssen kritisch geprüft und bewertet werden. Sie sollten nicht nach Informationen handeln, die auf den ersten Blick merkwürdig oder falsch erscheinen, unabhängig davon, ob es sich um Informationen handelt, die sich auf Ihre Persönliche Seite beziehen oder um allgemeine Informationen, die beispielsweise über die Handelsplattform oder die Website zur Verfügung gestellt werden. Über die Handelsplattform können Sie auf einer Reihe von Märkten und in Finanzinstrumenten handeln. DEGIRO ist bestrebt, so viele Informationen wie möglich in Bezug auf diese Finanzinstrumente zu sammeln und diese seinen Kunden zur Verfügung zu stellen. Informationen, wie z.B. Preisinformationen, werden von DEGIRO aus einer Vielzahl von Kanälen gesammelt.

2. Halten von Finanzinstrumenten

Finanzinstrumente werden immer in Form von Buchungen gehalten, indem sie auf einem Konto gutgeschrieben werden. DEGIRO verwahrt die Wertpapiere also nicht "physisch" (in einem Tresor) für Sie. Obwohl alte Begriffe wie "Verwahrung", "Depot", "Aufbewahrung" und "physische Abwicklung" immer noch im Gespräch sind, werden Wertpapiere seit vielen Jahren nicht mehr in Papierform gehalten, sondern - wie Geld - als Guthaben auf einem Konto gebucht. Wenn Sie z.B. über DEGIRO in japanische Aktien investieren, werden die Aktien nicht per Post aus Japan an DEGIRO geschickt, sondern es gilt folgendes.

Der japanische Broker, den DEGIRO für den japanischen Markt einsetzt, kauft die Aktien an der japanischen Börse auf Anweisung von DEGIRO. Auf Anweisung von DEGIRO veranlasst der japanische Broker, dass ein japanischer Verwahrer eine Berechtigung an den Aktien (gegen Zahlung) in Form eines Buchungsrechts in der Verwaltung des japanischen CSD erhält. Ein CSD ist der zentrale Teil der Wertpapierinfrastruktur eines Marktes, da die Wertpapiere dort verwahrt werden. Dies bedeutet, dass der CSD in den meisten Fällen die Partei sein wird, die im tatsächlichen Aktionärsregister des Emittenten der Aktien eingetragen ist. Die japanische Verwahrstelle bucht ihrerseits eine gleichwertige Berechtigung an den Aktien auf dem Konto bei der japanischen Verwahrstelle der jeweiligen (z.B. niederländischen oder englischen) Verwahrstelle von DEGIRO. Die Verwahrstelle von DEGIRO schafft ihrerseits auf dem Konto der SPV in ihrer Verwaltung einen gleichwertigen Anspruch in Bezug auf die Aktien. Am Ende der Kette erhalten Sie schließlich die japanischen Aktien als verbuchtes Recht in Ihrem Depot.

Eine Kette von Rechten (daher auch als "Verwahrkette" bezeichnet), deren letztendlicher Nutznießer Sie als "Endanleger" sind. Dies ist die Art und Weise, in der alle Wertpapierfirmen und Banken Positionen in Wertpapieren für Kunden halten.

Die Dienstleistung von DEGIRO besteht also nicht darin, dass DEGIRO tatsächlich Finanzinstrumente für Sie "hält", sondern dass DEGIRO Ihnen Zugang zu einer weltweiten Infrastruktur verschafft, in der - direkt oder über eine "Kette" von Verwahrern und Prime Brokern - Finanzinstrumente auf Ihr Risiko und Ihre Rechnung gehalten werden können. Der Aufbau wie oben beschrieben ist komplex. Es birgt auch Risiken für Sie. In den folgenden Abschnitten wird die Struktur näher beschrieben, erläutert, welche Risikien bestehen und welche Maßnahmen DEGIRO ergreift, um diese Risiken zu mindern.

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

2.1 Omnibus-Konten

Während der gesamten Verwahrkette werden die Finanzinstrumente normalerweise in Omnibuskonten gehalten. Ein Omnibuskonto ist ein Konto, das von der Wertpapierfirma verwendet wird, um die Finanzinstrumente für alle oder zumindest für mehr als einen ihrer Kunden "vermischt" zu halten. Bei einem Omnibuskonto, bei dem die Finanzinstrumente nicht als Sicherheiten verwendet werden, besteht kein zusätzliches Risiko im Vergleich zu einem individualisierten Konto. Bei DEGIRO ist dies bei SPV Long Only der Fall. Bei Positionen in Derivaten und Sollbeträgen in Geld und Wertpapieren, die zusammen mit Sicherheiten auf Omnibuskonten gehalten werden, hat die Verwendung von Omnibuskonten den Effekt, dass die Kunden untereinander ein Engagement haben. Bei

DEGIRO ist dies bei SPV Long Short der Fall. Wir verweisen auf die nachfolgenden Abschnitte "Vermögenstrennung" und "Sicherheit für Dritte".

2.2 Vermögenstrennung

DEGIRO verwahrt die Finanzinstrumente für Sie so, dass ein Zugriff durch Gläubiger von DEGIRO selbst im Falle einer Insolvenz von DEGIRO nicht möglich ist. Aus rechtlicher und regulatorischer Sicht wird dies als "Vermögenstrennung" bezeichnet und dient dem Schutz der Kundeninvestitionen. Eine sichere Form der Vermögenstrennung ist die Verwendung einer separaten juristischen Körperschaft. Zu diesem Zweck bedienen sich alle großen Depotbanken "Nominee-Gesellschaften" für die Verwahrung von Wertpapieren. DEGIRO hält alle Ihre Finanzinstrumente in separaten rechtlichen Einheiten: SPV Long Only und SPV Long Short. Das satzungsgemäße Ziel und der Zweck dieser SPV's beschränkt sich auf das passive Halten von Anlagen auf Rechnung der Investoren, die Konten bei DEGIRO unterhalten. Die Rechtsform der von DEGIRO verwendeten SPVs sind Stiftungen nach niederländischem Recht. Diese Stiftungen haben keine Aktionäre. DEGIRO ist also nicht Eigentümer der SPVs, so dass die SPVs so unabhängig wie möglich von DEGIRO sind.

Wie oben erwähnt, werden die SPVs die Finanzinstrumente bei Dritten halten. Dies kann ein CSD oder eine zentrale Gegenpartei (CCP) oder ein von DEGIRO ausgewählter Verwahrer oder Prime Broker sein. DEGIRO wird von Verwahrern und Prime Brokern verlangen, dass sie eine Vermögenstrennung vorsehen, um die Anlagen der Kunden von DEGIRO vor deren Insolvenz zu schützen. Die Regeln in Bezug auf die Trennung von Vermögenswerten sind in jedem Land (sowohl innerhalb als auch außerhalb der EU) unterschiedlich, und es kann Gerichtsbarkeiten geben, in denen eine Trennung von Vermögenswerten nicht möglich oder gesetzlich nicht vorgeschrieben ist. Wenn es keine Vermögenstrennung in Bezug auf eine dritte Partei in der Verwahrkette gibt, dann können die bei dieser dritten Partei gehaltenen Finanzinstrumente im Falle der Insolvenz dieser Partei verloren gehen.

2.3 Sicherheit für Dritte

Kunden von DEGIRO können, unter bestimmten Bedingungen, in Derivate investieren und die Dienstleistungen von Debit Geld und Debit Wertpapieren in Anspruch nehmen. SPV Long Short hält Positionen in Long- und Short-Derivaten bei Dritten, wie z.B. Prime Brokern, und kann sich von diesen Dritten Geld und Wertpapiere für die Dienstleistungen Debit Geld und Debit Wertpapiere leihen. Diese Dritten verlangen Sicherheiten für das, was die SPV Long Short ausleiht. Dies wird oft als "Marge" oder "Sicherheiten" bezeichnet. SPV Long Short gewährt einem Dritten eine solche Sicherheit, indem sie dem betreffenden Dritten ein Sicherungsrecht an dem Geld und den Wertpapieren einräumt, die SPV Long Short bei diesem Dritten hält. Zu diesem Zweck überträgt DEGIRO Geld und Wertpapiere

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

für Rechnung der Kunden, die Positionen in Derivaten, Debit-Geld oder Debit-Wertpapieren halten, von SPV Long Only auf SPV Long Short. DEGIRO stellt sicher, dass der Wert der Gelder und Wertpapiere, die DEGIRO für das Konto eines Kunden an die SPV Long Short überträgt, den kumulierten Betrag des Risikos, den Saldo der Debit Gelder, den Saldo der Debit Wertpapiere und den Wert der Short-Positionen in Derivaten abzüglich des Wertes der Long-Positionen in Derivaten dieses Kunden nicht übersteigt. Auf diese Weise bleibt das Nettoengagement eines Kunden gegenüber SPV Long Short begrenzt.

Alle von der SPV Long Short bei einem Dritten gehaltenen Gelder und Wertpapiere werden in Omnibuskonten gehalten und dienen als Sicherheit für alle Verpflichtungen der SPV Long Short im Verhältnis zu diesem Dritten. Das bedeutet, dass die von der SPV Long Short für Rechnung des einen Kunden gehaltenen Vermögenswerte als Sicherheit für die Verpflichtungen des anderen Kunden dienen und umgekehrt (jedoch nicht für Verpflichtungen von DEGIRO selbst). Daher haben die Kunden bei SPV Long Short ein gegenseitiges Engagement. Wenn jedoch aufgrund des Ausfalls eines Kunden eine Unterdeckung in der SPV Long Short auftritt, ist DEGIRO gesetzlich verpflichtet, diese Unterdeckung unverzüglich mit eigenen Mitteln zu beheben.

Da SPV Long Only nur Long-Positionen hält, die nicht als Sicherheiten verwendet werden, gilt das Vorstehende nicht für SPV Long Only.

2.4 Wertpapierbeleihung

Mit der Unterzeichnung der Einverständniserklärung für Wertpapierdienstleistungen räumen Sie DEGIRO ein Recht zur Nutzung der Wertpapiere ein, die SPV für die Kunden von DEGIRO verwahrt.

Wenn DEGIRO Sicherheiten ausleiht, verfügt die SPV ab diesem Zeitpunkt nicht mehr über genügend Sicherheiten der entsprechenden Art. Wenn Ihre Wertpapiere beliehen sind, stellt dies ein Risiko für Sie dar. Das Risiko, dass diese Unterdeckung zu einem Schaden führt, ist jedoch gering. DEGIRO mildert dieses Risiko auf folgende Weise.

Erstens verlangt DEGIRO vom Kreditnehmer eine Sicherheit, die durch die Übertragung von Geld oder Wertpapieren an die SPV geleistet werden kann, die die SPV im Falle des Versagens des Kreditnehmers, die verliehenen Wertpapiere am Markt zurückzukaufen, verwenden kann.

Zweitens ist DEGIRO (und nicht die kreditnehmende Partei) immer die "Gegenpartei" der SPV und garantiert daher die fristgerechte Rückgabe der verliehenen Wertpapiere mit ihrem eigenen Eigenkapital.

Ein Schaden für einen Kunden, dessen Wertpapiere verliehen sind, entsteht daher erst in dem Moment, in dem der Entleiher und DEGIRO nicht mehr in der Lage sind, ihre Verpflichtungen zu erfüllen (d.h. sowohl der Entleiher als auch DEGIRO sind insolvent) und der Wert des Wertpapiers gefallen oder der Wert der verliehenen Wertpapiere gestiegen ist. Die Höhe des Schadens ist auf die Wertdifferenz zwischen den verliehenen Wertpapieren und der vom Kreditnehmer gestellten Sicherheit begrenzt.

Wertpapiere, die unter der Option "Verwahrung" verwahrt werden, werden von DEGIRO nicht verliehen.

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

3. Halten von Geld

Um seinen Kunden die Möglichkeit zu geben, Liquidität bei DEGIRO zu halten, lässt DEGIRO ihren Kunden im Allgemeinen die Wahl zwischen der Nutzung der Geldmarktfonds oder der Verrechnungskonten. Geldkonten (Cash Accounts) sind noch nicht für alle Währungen und in allen Ländern verfügbar. So ist es möglich, dass Sie Geldmarktfonds und Geldkonto(s) gleichzeitig nutzen. In dieser Situation gelten für Sie die unten aufgeführten Informationen in Bezug auf den Geldbetrag, der über einen Geldmarktfonds oder ein Geldkonto gehalten wird.

3.1 Geldmarktfonds

Wenn Kunden diese Option wählen, erteilen sie DEGIRO einen Dauerauftrag, um das gesamte Geld direkt in einen der Geldmarktfonds zu investieren.

Gemäß dem Dauerauftrag, den Sie DEGIRO zu diesem Zweck bei der Kundenakzeptanz oder zu einem Zeitpunkt, nachdem Sie als Kunde in Bezug auf Fremdwährung akzeptiert wurden, erteilt haben, werden alle Gelder, die Sie auf das angegebene Bankkonto von SPV Long Only überweisen oder die DEGIRO für Ihr Konto erhält, noch am selben Tag auf Ihr Risiko und Ihr Konto in Anteile des Geldmarktfonds in der entsprechenden Währung investiert. Auf diese Weise halten Sie kein Geld bei DEGIRO, sondern sind immer vollständig in Finanzinstrumente investiert. Bei den Geldmarktfonds handelt es sich um Investmentfonds, die darauf abzielen, mit möglichst geringem Risiko eine Rendite zu erzielen, die leicht unter dem regulären Marktzins in der betreffenden Währung liegt. Bitte lesen Sie den "Verkaufsprospekt" und das "Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger" für weitere Informationen über Anlagen und damit verbundene Risiken in den Geldmarktfonds. Einen Link zu den Prospekten und den Dokumenten mit den wesentlichen Informationen für den Anleger finden Sie im Dokument Geldmarktfonds in den Anlagedienstleistungsinformation. Alle Vermögenswerte in den Geldmarktfonds werden vollständig getrennt gehalten und unterliegen keinem Risiko im Falle eines Konkurses von DEGIRO oder des Fondsmanagers. Die Liquidität, die Sie bei DEGIRO in Form von Anteilen an einem Geldmarktfonds halten, ist also genauso sicher wie Ihre anderen Anlagen.

Bitte beachten: Gemäß dem Dauerauftrag, den Sie an DEGIRO erteilt haben, legen Sie alle Gelder, die DEGIRO von Ihnen oder auf Ihre Rechnung erhält, in dem jeweiligen Geldmarktfonds an. Obwohl die Geldmarktfonds vorsichtig und risikovermeidend investieren, kann der Wert der Geldmarktfonds schwanken, was bedeutet, dass der

Betrag der Liquidität, den Sie bei DEGIRO in Geldmarktfonds halten, ebenfalls schwanken kann. Weitere Informationen zu den Anlagen des jeweiligen Geldmarktfonds entnehmen Sie bitte dem Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen des betreffenden Geldmarktfonds. Wenn Sie nicht oder in geringerem Umfang in die Geldmarktfonds investieren möchten, können Sie den Betrag Ihrer Anlagen in den Geldmarktfonds verringern, indem Sie DEGIRO einen Kaufauftrag für andere Finanzinstrumente Ihrer Wahl erteilen oder eine Anweisung an DEGIRO zur Überweisung von Geld auf Ihr Referenzkonto erteilen.

3.2 Geldkonten

Wenn der Kunde diese Option wählt, geht er eine direkte Rechtsbeziehung mit der flatexDEGIRO Bank AG ein. In Bezug auf die lokale Währung werden die Kunden alle Gelder einzahlen, und diese werden auf dem Geldkonto in lokaler Währung gehalten, wie

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

in Artikel 10.3 und 10.4 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen angegeben. In Bezug auf Fremdwährungen (abhängig davon, ob diese Option für den Kunden verfügbar ist, wie auf der Handelsplattform ersichtlich), können Kunden entscheiden, Fremdwährungen auf Fremdwährungsgeldkonten zu halten, wie in den Artikeln 10.3, 11.2 und 11.4 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen angegeben.

Das/die Geldkonto/-en wird/werden ausschließlich als Verrechnungskonto für Wertpapiertransaktionen, Verwahrung und Verwaltung für das DEGIRO-Konto des Kunden verwendet. Auf diese Weise hält die flatexDEGIRO Bank AG das Geld, das Sie für Ihre DEGIRO Transaktionen in Finanzinstrumenten verwenden. DEGIRO ist berechtigt, die Geldkonten zu den oben genannten Zwecken zu belasten.

Nachdem Ihnen das Geldkonto in lokaler Währung zur Verfügung gestellt wurde, überweisen Sie Geld auf Basis Ihrer Lokalwährung direkt vom Referenzkonto auf das Geldkonto in lokaler Währung. Bitte beachten Sie, dass es nicht möglich ist, Geld direkt auf die Fremdwährungsgeldkonten zu überweisen.

Jedes Geld, das aus Verkaufstransaktionen oder anderweitig eingeht, wird auf das/die Geldkonto/ -en zurücküberwiesen.

Unter Berücksichtigung der Tatsache, dass die Geldkonten, wie in den vorangegangenen Absätzen erläutert, ausschließlich als Verrechnungskonto für Wertpapiertransaktionen, als Depot und zur Verwaltung Ihres DEGIRO - Kontos genutzt werden, erfolgt Ihre Bedienung der Geldkonten praktisch über die Handelsplattform von DEGIRO. Bitte beachten Sie, dass es nicht möglich ist, Geld von den Fremdwährungsgeldkonten abzuheben, da Abhebungen vom Geldkonto nur in lokaler Währung möglich sind.

4. Verteilung des Fehlbetrages

Alle Gelder und Finanzinstrumente, die SPV hält, werden von SPV auf das Risiko und die Rechnung der Kunden von DEGIRO gehalten. Es kann vorkommen, dass z.B. aufgrund eines Fehlers eines Kunden, von DEGIRO oder eines Dritten, wie z.B. einer Börse oder eines Brokers, eine falsche Position von SPV gehalten wird. Wenn DEGIRO dies bemerkt, wird DEGIRO in den meisten Fällen versuchen, diesen Fehler so schnell wie möglich zu beheben. Falls die fehlerhafte Position einem oder mehreren bestimmten Kunden zugeordnet werden kann, kann DEGIRO den Fehler auf Rechnung des oder der betroffenen Kunden korrigieren. Alternativ kann DEGIRO den Fehler auf dem Auflösungskonto der SPV selbst korrigieren. Stellt sich als Folge der fehlerhaften Position oder nach deren Korrektur heraus, dass in der SPV eine Unterdeckung in einer Währung oder einem Finanzinstrument besteht, so ist DEGIRO berechtigt, diese Unterdeckung anteilig an alle Kunden zu verteilen, die in ihrer Beziehung zu dieser SPV Anspruch auf diese Währung oder dieses Finanzinstrument haben. Diese Regelung wird zum Schutz der Kunden getroffen. In dem Moment, in dem die Unterdeckung bemerkt wird, ist nicht immer sofort klar, wie und durch wessen Verschulden die Unterdeckung entstanden ist und ob es möglich ist, die Unterdeckung vollständig zu decken. Ohne die Verteilung der Unterdeckung an alle relevanten Kunden würden die Kunden, die ihre Position als erste verkaufen würden, ihren Verlust zum Nachteil anderer Kunden begrenzen.

Ein Beispiel:

Nehmen wir an, dass 21 Kunden von DEGIRO in Fiat Aktien investieren. Von diesen Kunden halten 20 jeweils 10 Aktien und 1 Kunde hält 200 Aktien. SPV hält für alle diese

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

Kunden zusammen 400 Fiat Aktien bei ihrer Depotbank. An einem bestimmten Tag sieht DEGIRO, dass sich der Auszug seiner Depotbank nur auf 200 Fiat Aktien bezieht. Deshalb reduziert DEGIRO die Beteiligung jedes Kunden mit 50%, entsprechend der Unterdeckung.

Würde DEGIRO den Fehlbetrag nicht anteilig an die Kunden verteilen, dann hätten die Kunden, die ihre Position als erste verkaufen würden, überhaupt keinen Verlust. Wenn der eine Kunde mit 200 Aktien seine gesamte Position verkaufen würde, dann würden die anderen Kunden einen Verlust von 100 % ihrer Position statt 50 % erleiden. Die Verlustverteilung stellt sicher, dass der Verlust anteilig und gerecht verteilt wird.

Die Verteilung des Schadens sagt natürlich nichts über die Ursache des Schadens und darüber aus, wer haftet. In den weitaus meisten Fällen wird der Schaden durch ein einfaches Verwaltungsversagen verursacht, das nach einem Verwaltungsprozess behoben wird. Ist der Mangel auf einen Fehler eines Dritten zurückzuführen, so wird DEGIRO alles tun, damit der Mangel behoben wird.

5. Referenzkonto

DEGIRO ermöglicht seinen Kunden, ein Bankkonto als Referenzkonto in der Handelsplattform festzulegen, um die Anlagen seiner Kunden zu schützen. Dieses feste Referenzkonto muss ein Bankkonto auf Ihren Namen sein, das von DEGIRO akzeptiert wurde. Es ist nur möglich, Geld von diesem Referenzkonto an DEGIRO und von DEGIRO an das Referenzkonto zu überweisen. Um das Referenzkonto zu ändern, müssen Sie das neue Bankkonto in der Handelsplattform hinzufügen und eine neue Identifikationszahlung von diesem Bankkonto vornehmen. Ihr Referenzkonto wird geändert, nachdem es von DEGIRO akzeptiert worden ist.

Wenn die Option Geldkonto verwendet wird, gelten die Bedingungen des obigen Absatzes 3. Weitere Details finden Sie vorstehend.

Bitte achten Sie darauf, dass Sie Zahlungen immer von Ihrem bei DEGIRO registrierten Referenzkonto vornehmen.

6. Dienstleistungen

6.1 Wertpapiere

Mit DEGIRO können Sie in Wertpapiere investieren. Zu den Wertpapieren gehören Aktien, Anleihen, Anteile an Investmentfonds, Optionsscheine usw. Eine ausführlichere Beschreibung der Merkmale und Risiken von Wertpapieren finden Sie im Dokument Merkmale und Risiken von Finanzinstrumenten in den Informationen zu Wertpapierdienstleistungen.

6.2 Derivate

Sie können bei DEGIRO in Derivate investieren, wenn Sie von DEGIRO für diese Dienstleistung akzeptiert wurden. Derivate, und sicherlich auch Kombinationen von Derivaten, sind oft komplex, und folglich ist nicht jeder Anleger in der Lage, die Funktionsweise zu verstehen. Eine detailliertere Beschreibung der Eigenschaften und Risiken von Derivaten finden Sie im Dokument Merkmale und Risiken von Finanzinstrumenten in den Informationen zu Wertpapierdienstleistungen.

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

6.3 Debit Geld

Wenn Sie Wertpapiere bei DEGIRO halten und DEGIRO Sie für die Dienstleistung Debit Geld akzeptiert hat, können Sie Geld von DEGIRO leihen, um zusätzliche Investitionen zu tätigen. Das Investieren mit geliehenem Geld birgt ein hohes Risiko. Schließlich müssen Sie das geliehene Geld zurückzahlen, auch wenn der Wert Ihrer Anlagen sinkt. Da Sie mit geliehenem Geld mehr investieren können als den Betrag Ihrer eigenen Investition, können Sie auch mehr verlieren als Ihre eigene Investition. Sie müssen immer einen bestimmten Mindestwert als Sicherheit für Ihren Sollsaldo in Geld vorhalten. Wenn der Wert Ihrer Anlagen fällt, sind Sie möglicherweise gezwungen, Ihren Kredit zu reduzieren, indem Sie Ihre Positionen zu einem für Sie wahrscheinlich ungünstigen Zeitpunkt verkaufen.

Unter dem Dienst Debit Geld ist es möglich, eine Zuteilung zu nutzen. Bei einer Zuteilung (Allocation) können Sie einen Betrag und eine Währung wählen, für die Sie den Service Debit Geld gegen einen individuellen Zinssatz nutzen können. Diesbezüglich wird auf das Preisverzeichnis verwiesen. Sie können die Zuteilung in der Handelsplattform einschalten. Die Zuteilung wird grundsätzlich fortgesetzt, bis sie von Ihnen beendet wird.

Allerdings ist es wichtig, dass Sie, anstatt nur Zinsen über den tatsächlich geliehenen Betrag zu zahlen, eine Zuteilungsgebühr (Zinssatz) über den Gesamtbetrag der von Ihnen gewählten Zuteilung und während der Gesamtlaufzeit der Zuteilung zahlen. Das bedeutet, dass die Zuteilungsgebühr zu zahlen ist, unabhängig davon, ob Sie tatsächlich Geld leihen oder nicht. Wenn Sie sich Geld in der Währung und innerhalb des Betrages Ihrer Zuteilung leihen, werden keine zusätzlichen Zinsen über die Zuteilungsgebühr hinaus fällig. Falls Ihr Darlehen die Zuteilung übersteigt, müssen Sie den Zinssatz für Debit Geld ohne Zuteilung zahlen. Diesbezüglich wird auf das Preisverzeichnis verwiesen.

Die Verwendung einer Zuteilung kann dann von Vorteil, wenn Sie über einen längeren Zeitraum einen Sollsaldo in der betreffenden Währung halten oder erwarten, dass Sie mehr als regelmäßig einen Sollsaldo in dieser Währung haben werden.

Die Zuteilung ist ein Service von DEGIRO. Der Besitz oder die Zahlung der Gebühren für eine Zuteilung oder einen zugeteilten Betrag gibt Ihnen nicht die Garantie, dass Sie den zugeteilten Betrag tatsächlich ausleihen können. Der Betrag, den Sie tatsächlich leihen können, hängt von Ihrem Saldo und dem für Sie geltenden Limit ab. Deshalb kann die Zuteilung teurer sein, als wenn Sie die Zuteilung nicht verwenden.

6.4 Debit Wertpapiere

Wenn Sie Wertpapiere verkaufen, dann müssen Sie die verkauften Wertpapiere liefern. Wenn Sie Wertpapiere verkaufen, die Sie nicht besitzen, kann DEGIRO Ihnen vorübergehend die Wertpapiere leihen, die Sie für Ihre Lieferverpflichtung benötigen. DEGIRO wiederum leiht sich diese Wertpapiere von einer dritten Partei, die diese Wertpapiere besitzt. Sie müssen sich darüber im Klaren sein, dass Sie die Wertpapiere zu gegebener Zeit zurückgeben müssen und daher diese Wertpapiere irgendwann in der Zukunft erneut kaufen müssen. Sie hoffen wahrscheinlich auf einen niedrigeren Preis, aber es ist durchaus möglich, dass es ein höherer Preis sein wird. Sie können in der Regel selbst entscheiden, wann Sie die Wertpapiere zurückkaufen, aber es ist auch möglich, dass die Partei, von der DEGIRO sie ausgeliehen hat, sie zurückfordert. Wenn DEGIRO zu diesem Zeitpunkt keinen anderen Anleger findet, der bereit ist, die Wertpapiere zu verleihen, müssen Sie die Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt, d.h. zum Zeitpunkt der Anfrage, zurückkaufen. Dies könnte ein sehr ungünstiger Moment für Sie sein. Sie können sogar gezwungen sein, die Wertpapiere zu einem Zeitpunkt zurückzukaufen, zu dem es keinen

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

regulären Markt gibt, an dem sie gehandelt werden. Wenn Sie es nicht schaffen, die Wertpapiere zurückzugeben, kann eine Strafe folgen oder ein "Buy-in", bei dem die betreffenden Wertpapiere unabhängig vom Preis am Markt gekauft werden. Der Verlust, den Sie bei einer Short-Position in Wertpapieren erleiden können, kann den Anfangswert der Wertpapiere übersteigen. Short-Positionen sind daher nur für Personen mit ausreichendem Finanzwissen und Kenntnissen über den Finanzmarkt und die Marktbedingungen geeignet. Um einen Sollsaldo in Wertpapieren haben zu können, müssen Sie einen ausreichenden Sicherheitswert halten, um sicherzustellen, dass Sie die entsprechenden Wertpapiere zurückkaufen können. Der Sicherheitswert und der Wert Ihres Portfolios kann sich aufgrund von Kursschwankungen ändern und DEGIRO kann Sie infolgedessen auffordern, Ihre geliehenen Wertpapiere zurückzukaufen.

7. Richtlinie zu Interessenkonflikten

Bei der Erbringung ihrer Dienstleistungen ist es unvermeidlich, dass Interessenkonflikte innerhalb der Organisation von DEGIRO selbst, zwischen DEGIRO und einer Drittperson, zwischen DEGIRO und einem oder mehreren ihrer Kunden oder zwischen Kunden untereinander entstehen können. In Bezug auf diese möglichen Interessenkonflikte hat DEGIRO seine Richtlinie zu Interessenkonflikten aufgestellt. Eine Zusammenfassung dieser Richtlinie finden Sie weiter unten. Diese Richtlinie beschreibt, wie DEGIRO Interessenkonflikte verhindern und handhaben will. Das Grundprinzip der Richtlinie zu Interessenkonflikten ist, dass Interessenkonflikte niemals die Interessen der Kunden von DEGIRO benachteiligen dürfen.

7.1 Organisatorische und administrative Maßnahmen

Um Interessenkonflikte zu managen, hat DEGIRO sowohl organisatorische als auch administrative Maßnahmen umgesetzt. Dazu gehören neben den Maßnahmen aus der Richtlinie zu Interessenkonflikten, die Maßnahmen aus der Best Execution Policy, die Incidents Policy und die Compliance-Richtlinie für Mitarbeiter. Die Compliance - Richtlinie für Mitarbeiter enthält u. a. Regelungen zu Insiderinformationen und persönlichen Transaktionen mit Finanzinstrumenten, die Mitarbeiter in privater Eigenschaft tätigen. Darüber hinaus bestehen innerhalb von DEGIRO Informationsbarrieren. Diese auch als "Chinese Walls" bezeichneten Barrieren beinhalten die Trennung von Personal, die räumliche Trennung von Abteilungen und die funktionale Trennung von Aufgaben, Systemen und Berechtigungen.

7.2 Gleichbehandlung

Die Kunden werden in den gleichen Situationen gleich behandelt. Die Anlagedienstleistung von DEGIRO ist weitgehend automatisiert, so dass ein minimales Risiko besteht, dass ein Kunde in einer bestimmten Situation aus subjektiven Gründen gegenüber einem anderen Kunden benachteiligt wird.

7.3 Informationen für Kunden

Wenn die Maßnahmen zur Vermeidung oder Bewältigung der Interessenkonflikte nicht ausreichen, um sicherzustellen, dass bei einem gegebenen Interessenkonflikt die Interessen der Kunden nicht geschädigt werden, wird DEGIRO die betroffenen Kunden über den entstandenen Interessenkonflikt informieren und d ie Einzelheiten des Interessenkonflikts erläutern. So können Sie eine fundierte Entscheidung über die Dienste treffen, die der Kunde in Anspruch nehmen möchte.

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.

7.4 Zuwendungen von Dritten / Annahme und Gewährung von Vorteilen

DEGIRO kann von Dritten Zuwendungen und Anreize erhalten. Diese Zuwendungen und Anreize können in monetärer (u.a. Provisionen, Gebühren oder andere Geldleistungen) und nicht-monetärer Form erfolgen.

Diese Zuwendungen dienen beispielsweise dazu, dass DEGIRO eine breite Palette an Finanzinstrumenten von Drittanbietern/Emittenten zum Handel anschließen und anbieten kann. Darüber hinaus dienen die Anreize/Zuwendungen der Verbesserung der Qualität für den Kunden und gewährleisten, dass DEGIRO ihr kostengünstiges Preismodell im Sinne des Kunden aufrechterhalten kann. Erhaltene Zuwendungen werden auch für die Bereitstellung effizienter und qualitativ hochwertiger Infrastrukturen für die Erbringung von Wertpapier - und Nebendienstleistungen verwendet, insbesondere für die Ausführung sowie die Entgegennahme und Übermittlung von Aufträgen

Der Kunde stimmt mit der Nutzung der Dienstleistungen der Bank dem Zufluss von Zuwendungen und Anreizen durch Dritte zu. Sofern die Zuwendung vollständig oder anteilig auf das Transaktionentgelt angerechnet wird, stimmt der Kunde der Verrechnung zu. Es besteht zu keinem Zeitpunkt ein Anspruch des Kunden gegen die Bank auf das Auskehren der Zuwendungen und Anreize.

Bei den Zuwendungen, die DEGIRO von Dritten erhält, handelt es sich in der Regel um transaktionsabhängig e Zuwendungen. Für welche Börsen und Finanzinstrumente DEGIRO Zuwendungen von Dritten erhält und wie hoch diese sind, können Sie in unter anderem dem Preisverzeichnis entnehmen.

Die flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, die unter dem Namen DEGIRO tätig ist, ist die niederländische Niederlassung der flatexDEGIRO Bank AG. Die flatexDEGIRO Bank AG wird primär von der deutschen Finanzaufsicht (BaFin) beaufsichtigt. In den Niederlanden ist sie bei der DNB registriert.