

**INHOUD**

Wat is het doel van dit document?	01	Kosten voor beursgenoteerde derivaten:	
Kosten voor CFD-transacties	02	[Algemene informatie]	07
- Grondstoffen	02	Kosten voor beursgenoteerde derivaten:	
- Forex	02	[Turbo24]	07
- Aandelen	03	- Indices	07
- Indices	03	- Forex	07
- Aandelenopties	04	- Grondstoffen	07
- Cryptovaluta	04	- Aandelen	07
Kosten voor vanilla opties	05	- Cryptovaluta	07
- Grondstoffen	05	Bijlage A: Formuleoverzicht	
- Forex	05	- Valutaconversiekosten	10
- Indices	05	- Grondstoffen	10
Kosten voor barrieropties	05	- Forex	10
- Grondstoffen	05	- Aandelen en indices	10
- Forex	06	- Cryptovaluta	11
- Indices	06	Bijlage B - Hoe quoten wij onze ongedateerde grondstoffenmarkten?	11
- Aandelen	07	- Wat dit betekent voor overnight kosten	11
		Bijlage C - Wat is tom-next?	11

**WAT IS HET DOEL VAN DIT DOCUMENT?**

Dit document toont u de kosten en heffingen op de respectieve markten die verband houden met de handel in onze producten - CFD's, ETP's (zoals turbo warrants, constante hefboomcertificaten, factor warrants) en opties.

In dit document vindt u de kostenstructuur en het overzicht voor alle producten, evenals de formules voor het berekenen van onze vergoedingen, zodat u het cumulatieve effect van onze kosten en vergoedingen op uw handelsactiviteiten en mogelijke rendementen kunt inschatten.

Houd er rekening mee dat, tenzij anders vermeld, het document voorbeeldkosten en -berekeningen weergeeft, aangezien de door ons en, indien van toepassing, door derden (bijvoorbeeld uitgevende instellingen) in rekening gebrachte kosten onderhevig kunnen zijn aan wijzigingen. Meer informatie over de huidige kosten en berekeningen vindt u op onze IG-websites of op de respectieve basisinformatiebladen (Key Information Documents - KIDs). U wordt ook vooraf per e-mail gedetailleerd geïnformeerd over eventuele wijzigingen in de kosten.

Houd er ook rekening mee dat uw totale kosten doorgaans toenemen in verhouding tot uw handelsomvang en -volumes.

Houd er eveneens rekening mee dat handel op de Italy 40 Index of bepaalde Italiaanse aandelen onderhevig kan zijn aan de Italiaanse Financiële Transactiebelastingen (FTS) naast de hieronder vermelde kosten en vergoedingen. Lees hier meer.

## KOSTEN VOOR CFD-TRANSACTIONEN

### GRONDSTOFFEN

#### De kosten

Wanneer u in cash CFD's handelt in een van onze grondstoffenmarkten, betaalt u het volgende:

1. Onze spread (het verschil tussen de bied- en laatprijzen; waaronder de marktspreed, onderhevig aan marktomstandigheden)
2. Een nachtelijke financieringsaanpassing (indien u uw positie na 23:00 uur aanhoudt)

#### De nachtelijke financieringsaanpassing

De formule voor het berekenen van de nachtelijke financieringsaanpassing voor grondstoffen wordt onderverdeeld in twee delen; de dagelijkse beweging naast de future-curve (**basis**) en de

#### IG kosten.

Wij noemen dit een aanpassing, geen directe kosten, omdat de **basis** een krediet of een debiet kan zijn. Dit is afhankelijk van de richting van uw transactie en de helling van de future-curve. Zie [Bijlage B: Hoe quoten wij onze ongedateerde grondstoffenmarkten?](#) voor meer informatie over de basis en hoe dit uw positie zal beïnvloeden.

#### Formules

1. Formule voor nachtelijke financieringsaanpassing grondstoffen = OFWEL aangehouden aantal nachten x (handelsgrootte x (basis + IG kosten)), voor long transacties in opwaarts hellende future- curves of short transacties voor neerwaarts hellende future-curves; transacties voor welke u de basis betaalt, OFWEL aangehouden aantal nachten x (handelsgrootte x (basis - IG kosten)), voor short transacties in opwaarts hellende future-curves of long transacties voor neerwaarts hellende future-curves; transacties voor welke u de basis ontvangt
2. Formule voor de basis =  $(P3 - P2) / (T2 - T1)$   
 $P2$  = koers van eerste future  
 $P3$  = koers van volgende future  
 $T1$  = afloopdatum van vorige eerste future  
 $T2$  = afloopdatum van eerste future
3. Formule voor de IG kosten = Ongedateerde midprijs x 3% / 360\*. De ongedateerde midprijs is een momentopname van de midprijs van de cash CFD op de relevante datum

#### Voorbeeld van transactie in grondstoffen-CFD

U verkoopt bijvoorbeeld drie standaard contracten Koffie - New York (Arabica). De contractgrootte is \$3,75 en de spread is 20 punten.

Laten we kijken naar de transactiekosten indien u deze twee nachten aanhoudt, gebaseerd op het volgende:

<b>Vershil T1 en T2</b>	= 90 dagen
<b>P2</b>	= 12470
<b>P3</b>	= 12825
<b>Ongedateer de midprijs</b>	= 12668.9
<b>Nachtelijke aanpassing</b>	$= \$11,25 \times \left( \left( \frac{12825 - 12470}{90} \right) - \left( \frac{12668.9 \times 3\%}{360} \right) \right)$ <p style="text-align: center;"> <span style="margin-right: 40px;">Handels- grootte</span> <span style="margin-right: 40px;">Prijs van volgende future</span> <span style="margin-right: 40px;">Prijs van eerste future</span> <span style="margin-right: 40px;">T2-T1</span> <span>IG-kosten</span> </p> $= \$11,25 \times (3,944 - 1,05)$ <p style="text-align: center;"> <span style="margin-right: 40px;">Basis</span> <span>IG-kosten</span> </p> $= \$44,37 - \$11,81$ $= \$32,56(\text{ontvangen})$ $2 \times \$32,56$ <p style="text-align: center;">Aangehouden aantal nachten</p> $= \$65,12$

Aangezien dit een transactie in dollars is, moeten wij dit bedrag omwisselen naar euro. Wij brengen administratiekosten in rekening van 0,5% van de wisselkoers. Stel dat de wisselkoers op de bewuste dag 1.1851 is. Met onze administratiekosten erbij komen we uit op een wisselkoers van 1.1910.

**Omgerekende nachtelijke aanpassing** = \$68,94 / 1.1910

= €57,88 (ontvangen)

Op basis van het voorafgaande voorbeeld, waarbij de positie twee nachten wordt vastgehouden, zijn de totale kosten als volgt:

<b>Spread</b>	= 20 x \$3,75 x 3 = \$225
<b>Omgerekende spread</b>	= \$225 / 1.1910 = €188,92
<b>Nachtelijke financieringskosten</b> (binnen de aanpassing)	= 2 x 11,81 = \$23,62
<b>Omgerekende nachtelijke financieringskosten</b>	= \$23,62 / 1.1910 = €19,83
<b>Totale kosten</b>	<b>€205,54</b>

### FOREX

#### De kosten

Wanneer u handelt in cash CFD's in een van onze forexmarkten, betaalt u het volgende:

1. Onze spread (het verschil tussen de bied- en laatprijzen; waaronder de marktspreed, onderhevig aan marktomstandigheden)
2. Een nachtelijke financieringsaanpassing (indien u uw positie na 23:00 uur aanhoudt)

## KOSTEN VOOR CFD-TRANSACTIONEN (VERVOLG)

Forex wordt afgewikkeld op een T+2 basis, dus indien u woensdagnacht een positie aanhoudt, zullen er drie dagen financieringskosten in rekening worden gebracht.\*\*

### Formules

1. Formule voor forex **nachtelijke financieringskosten = aangehouden aantal nachten x (tom-nexttarief en jaarlijkse administratiekosten) x handelsgrootte**
2. Formule voor **jaarlijkse administratiekosten = Cash midprijs x 0,8%** voor minicontracten en standaard CFD's

Wij leiden ons tom-nexttarief af van de onderliggende markt. Voor meer informatie over hoe de tom-next wordt berekend, zie [Bijlage C: Wat is tom- next?](#)

### Voorbeeld van transactie in forex-CFD

U koopt bijvoorbeeld 5 GBP/USD contracten met een spread van 0,9 en houdt deze woensdagnacht aan. Forextransacties worden afgewikkeld op een T+2 basis, dus indien u een positie woensdagnacht aanhoudt, betaalt u financieringskosten voor drie nachten in plaats van één. U betaalt echter slechts één keer administratiekosten.

<b>Onderliggende tom-next</b>	= 0,27/-0,3
<b>Cash midprijs</b>	= 13176
<b>Administratiekosten</b>	= $13176 \times 0,8\% / 360$ = 0,29
<b>Tom-next inclusief administratiekosten</b>	= $((3 \times 0,27) - 0,29) / ((3 \times -0,3) - 0,29)$ = 0,52/-1,11 <small>Wij gebruiken dit negatieve cijfer in onze berekening, aangezien het om een long positie gaat.</small>

Aangezien dit een transactie in dollars is, moeten wij dit bedrag omwisselen naar euro. Wij brengen administratiekosten in rekening van 0,5% van de wisselkoers. Stel dat de wisselkoers op de bewuste dag 1.1851 is. Met onze administratiekosten erbij komen we uit op een wisselkoers van 1.1792.

Totale kosten:

<b>Spread</b>	= $0,9 \times \$50 = \$45$
<b>Omgerekende spread</b>	= $\$45 / 1.1792$ = €38,16
<b>Nachtelijke financieringskosten</b>	= $1.19 \times \$50$ = \$59,50
<b>Omgerekende nachtelijke financieringskosten</b>	= $59,50 / 1.1792$ = €50,46 (waarvan €12,29 de IG administratiekosten zijn: $0,29 \times \$50 = \$14,50$ . Omgerekend is dat $\$14,50 / 1.1792 = €12,29$ )
<b>Totale kosten</b>	= <b>€88,62</b>

## AANDELEN

### De kosten

Wanneer u handelt in cash CFD's in een van onze aandelenmarkten, betaalt u het volgende:

1. De commissie voor CFD-transacties
2. De marktspreid, onderhevig aan marktomstandigheden
3. Nachtelijke financieringskosten (indien u uw positie na 23:00 uur aanhoudt)

4. Leenkosten (indien u short gaat op een aandelenmarkt)

### Formules

1. **Nachtelijke financieringskosten = aangehouden aantal nachten x (slotkoers markt x handelsgrootte x (3% +/- toepasselijke interbancaire rente)) / 360\***

Indien u een long positie heeft ingenomen, betaalt u EURIBOR (of de equivalente interbancaire rente). Indien u een short positie heeft ingenomen, ontvangt u deze.

### Voorbeeld van transactie in aandelen-CFD

U verkoopt bijvoorbeeld 250 Apple aandelencontracten, vier nachten aangehouden tegen een prijs van 167.20 voor iedere avond.

**Huidig Amerikaanse LIBOR-tarief = 1,24%**

**Jaarlijkse leenkosten = 0,60%**

**Marktspreid 0,1**

Aangezien dit een transactie in dollars is, moeten wij dit bedrag omwisselen naar euro. Wij brengen administratiekosten in rekening van 0,5% van de wisselkoers. Stel dat de wisselkoers op de bewuste dag 1.1851 is. Met onze administratiekosten erbij komen we uit op een wisselkoers van 1.1792.

Totale kosten:

<b>Marktspreid</b>	= $0,1 \times 250$ = \$25
<b>Omgerekende marktspreid</b>	= $25 / 1.1792$ = €21,20
<b>IG commissie</b>	= \$30 (\$15 om te openen en \$15 om te sluiten)
<b>Omgerekende IG commissie</b>	= $30 / 1.1792$ = €25,44
<b>Nachtelijke financieringskosten</b>	= $4 \times 250 \times 167,20 \times (3\% - 1,24\%) / 360$ = \$8,17
<b>Omgerekende nachtelijke financieringskosten</b>	= $8,17 / 1.1792$ = €6,93
<b>Leenkosten</b>	= $4 \times 250 \times 167,2 \times 0,6\% / 360$ = \$2,78
<b>Omgerekende leenkosten</b>	= $2,78 / 1.1792$ = €2,36
<b>Totale kosten = marktspreid + IG commissie + nachtelijke financieringskosten + leenkosten</b>	= <b>€21,20 + €25,44 + €6,93 + €2,36</b> = <b>€55,93</b>

## INDICES

### De kosten

Wanneer u handelt in cash CFD's in een van onze indexmarkten, betaalt u het volgende:

1. Onze spread (het verschil tussen de bied- en laatprijzen; waaronder de marktspreid, onderhevig aan marktomstandigheden)
2. Nachtelijke financieringskosten (indien u uw positie na 23:00 uur aanhoudt)

## KOSTEN VOOR CFD-TRANSACTIONEN (VERVOLG)

### Formules

1. **Nachtelijke financieringskosten = Aangehouden aantal nachten x (slotkoers markt x handelsgrootte x (administratiekosten +/- toepasselijke interbancaire rente)) / 360\***

Onze administratiekosten bedragen 3% voor standaard CFD-contracten en 3% voor mini's. Indien u een long positie heeft ingenomen, betaalt u EURIBOR (of de equivalente interbancaire rente). Indien u een short positie heeft ingenomen, ontvangt u deze.

#### Voorbeeld van transactie in index-CFD

U verkoopt bijvoorbeeld 20 mini-contracten van Duitsland 30 cash. U houdt uw positie vijf nachten aan (het weekend meegerekend), tegen een prijs van 13446 iedere avond om 23:00 uur.

**EUR LIBOR-tarief** = -0,372%

U opent en sluit uw positie gedurende de markturen, dus de totale in rekening gebrachte spread in dit voorbeeld is één punt.

Totale kosten:

<b>Spread</b>	= 20 x €1 = €20
<b>Nachtelijke financieringskosten</b>	= 7 x €20 x 13446 x (3% - (-0,372%)) / 360* = €176,32
<b>Totale kosten</b>	= €196,20

Houd er rekening mee dat er mogelijke aanpassingen kunnen zijn aan de contractgrootte voor Amerikaanse indices die niet in EUR genoteerd zijn, zoals Dow Jones, NASDAQ, S&P500, Russel 2000. De respectieve contractgrootte kunt u zien op het handelsbiljet. Voor details verwijzen we naar onze website.

## AANDELENOPTIES

### De kosten

Wanneer u handelt in cash CFD's in een van onze aandelenopties, betaalt u het volgende:

1. Onze commissie voor CFD-transacties
2. De marktspreid, onderhevig aan marktomstandigheden

#### Voorbeeld van transactie in aandelenoptie-CFD

U koopt bijvoorbeeld 15 contracten van de SPY 25750 CALL expiry DEC en houdt deze twee weken aan. Één contract = 100 aandelen voor Amerikaanse aandelenopties.

**IG commissie** = \$5 per contract, in rekening gebracht bij het openen en sluiten van de transactie

**Marktspreid** = 3 punten Totale kosten:

**IG commissie** = 2 x 15 x \$5  
= \$150

Aangezien dit een transactie in dollars is, moeten wij dit bedrag omwisselen naar euro. Wij brengen administratiekosten in rekening van 0,5% van de wisselkoers. Stel dat de wisselkoers op de bewuste dag 1.1851 is. Met onze administratiekosten erbij komen we uit op een wisselkoers van 1.1792.

**Omgerekende IG commissie** = \$150 / 1.1792  
= €127,20

**Marktspreid** = \$0,03 x 15 x 100  
= \$45

**Omgerekende marktspreid** = \$45 / 1.1792  
= €38,16

**Totale kosten = €165,36**

### Cryptovaluta

#### KOSTEN EN TARIEVEN

Wanneer u CFD's verhandelt op een van onze cryptomarkten betaalt u:

1. Onze spread (het verschil tussen de bied- en laatprijs;

inclusief de marktspreid, die kan variëren afhankelijk van marktomstandigheden)

2. Overnighkosten (wanneer u uw positie aanhoudt na 23:00 uur).

#### Berekening

1. Berekening voor cryptovaluta **overnighkosten = nachten aangehouden x (jaarlijkse administratiekosten) x handelsgrootte.**

Als u long gaat op Bitcoin, betaalt u dagelijkse overnighkosten van 0,0694% (25% per jaar) voor posities die na 23:00 uur (Nederlandse tijd) worden aangehouden. Voor Ether/Bitcoin, Bitcoin Cash/Bitcoin en Crypto 10 betaalt u 0,0625% (22,5% per jaar). Voor alle andere cryptovalutaposities betaalt u 0,0764% (27,5% per jaar).

Als u short gaat op Bitcoin, betaalt u dagelijkse overnighkosten van 0,0139% (5% per jaar) voor posities die na 23:00 uur (Nederlandse tijd) worden aangehouden. Voor Ether/Bitcoin, Bitcoin Cash/Bitcoin en Crypto 10 betaalt u 0,0208% (7,5% per jaar). Voor Crypto 10 ontvangt u 0,0208% (7,5% per jaar) en voor alle andere cryptovaluta ontvangt u 0,0347% (12,5% per jaar).

Let op: Voor iedere positie die na 23:00 uur (Nederlandse tijd) wordt aangehouden worden van maandag t/m zondag de rente dagelijks aangepast. Aanpassingen aan het aantal dagen dat in rekening wordt gebracht zullen vóór kerst en oud&nieuw worden gedaan om de afwikkeling van transacties gedurende deze feestdagen te dekken.

#### Voorbeeld van een crypto CFD transactie

Stel u voor dat u 0,5 contracten Bitcoin (\$ 1) verkoopt, met een spread van 90, die u drie dagen aanhoudt.

<b>Overnighkosten</b>	= 0,0139% (5% per jaar)
<b>Middenprijs</b>	= 73315
<b>Administratiekosten</b>	= 73315 x 0,0139% x 3 = 30,57

Deze transactie is in dollars en moet daarom nog worden omgerekend naar euro's. Onze administratiekosten zijn 0,5% van de wisselkoers. In dit geval 1,066.

Totale kosten:

<b>Spread</b>	= 90 x \$ 0,5 = \$ 45
<b>Wisselkoers spread</b>	= \$ 45 / 1,066 = € 42,21
<b>Overnighkosten</b>	= 30,57 x \$ 0,5 = \$ 15,285
<b>Wisselkoers overnighkosten</b>	= \$ 15,285 / 1,066 = €14,34 (ontvangen, vanwege short BTC)
<b>Totale kosten</b>	<b>= € 27,87 (€ 42,21 - € 14,34)</b>

In het geval dat uw basisvaluta afwijkt van de valuta van de transactie ziet u de berekening met de wisselkoers van dat moment op uw rekeningafschrift.

**GRONDSTOFFEN**

**De kosten**

Indien u een vanilla optie opent op een van onze grondstoffenmarkten, betaalt u:

1. Onze spread: het verschil tussen de bied- en laatprijs; inclusief de marktspreed, die kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden
2. Een aparte commissie voor het openen en sluiten van de transactie

**Voorbeeld grondstoffen-vanilla**

Stel u bent long gegaan met 10 x \$1 contracten van de VS olie 4730 call, met een spread van 2,4 punten en een openings-/sluitingscommissie van \$0,10.

De kosten van uw transactie zijn de spread (10 x 2,4 = \$24) en de commissie voor het openen en sluiten van de transactie = (10 x \$0,10) x 2 = \$2.

Als de positie in het bovenstaande voorbeeld één nacht wordt aangehouden, dan zijn de kosten als volgt:

**Spread = \$24**

**Openings-/sluitingscommissie = (10 x \$0,10) x 2 = \$2**

**Totale kosten = \$26**

**FOREX**

**De kosten**

Wanneer u een vanilla optie op een forexmarkt opent, betaalt u:

1. Onze spread: het verschil tussen de bied- en laatprijs; inclusief de marktspreed, die kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden
2. Een aparte commissie voor het openen en sluiten van de transactie

**Voorbeeld forex-vanilla**

Stel u bent short gegaan met 10 x \$1 contracten op EUR/USD 1,1350 call, met een spread van 0,75 punten, een openings-/sluitingscommissie van \$0,10.

<b>Totale kosten:</b>	= 0,75 x \$10
<b>Spread</b>	= \$7,50
<b>Openings-/sluitingscommissie</b>	= (10 x \$0,10) x 2 = \$2
<b>Totale kosten</b>	<b>= \$9,50</b>

**INDICES**

**De kosten**

Wanneer u een vanilla optie opent op een van onze indexmarkten, betaalt u:

1. Onze spread: het verschil tussen de bied- en laatprijs; inclusief de marktspreed, die kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden
2. Een aparte commissie voor het openen en sluiten van de transactie

**Voorbeeld index-vanilla**

Stel dat u 10 x £1 contracten van FTSE 100 7400 call koopt met een spread van 1 punt en een openings-/sluitingscommissie van £0,10. U opent en sluit de positie gedurende de markturen, de spreadkosten bedragen daarom 1 punt.

De totale kosten bedragen dan:

**Spread = £10 x 1**  
= £10

**Openings-/sluitingscommissie = (10 x £0,10) x 2 = £2**

**Totale kosten = £12**

**GRONDSTOFFEN**

**De kosten**

Wanneer u een barrieroptie op een van onze grondstoffenmarkten opent, betaalt u:

1. Onze spread: het verschil tussen de bied- en laatprijs; inclusief de marktspreed, die kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden
2. Een aparte commissie voor het openen en sluiten van de transactie
3. Een knock-outpremie, die volledig in rekening wordt gebracht wanneer het knock-outniveau wordt bereikt. Deze kan gedeeltelijk in rekening worden gebracht als de knock-outpremie verandert tussen het moment van openen en sluiten van de positie, gebaseerd op de verwachte volatiliteit
4. Een nachtelijke financieringsaanpassing (indien u uw positie aanhoudt tot na 23:00 uur)

**De nachtelijke financieringsaanpassing**

De formule om de nachtelijke financieringsaanpassing te berekenen voor grondstoffen is onderverdeeld in twee delen: de dagelijkse beweging met de futurecurve (**basis**) en de **kosten van IG**.

We noemen deze aanpassing geen directe kosten omdat de **basis**

een krediet of debiet kan zijn. Dit is afhankelijk van de richting van uw transactie en de helling van uw futurecurve. Zie [Bijlage B Hoe quoten wij onze ongedateerde grondstoffenmarkten?](#) Voor meer informatie over de basis en hoe dit uw positie beïnvloedt.

**Formules**

Wanneer u een barrieroptie op de forexmarkt opent, betaalt u:

1. Formule voor **nachtelijke financieringsaanpassing grondstoffen = OFWEL aangehouden aantal nachten x (handelsgrootte x (basis + kosten IG))**, voor long transacties in opwaarts hellende futurecurves of short transacties in neerwaarts hellende futurecurves; transacties waarvoor u de basis betaalt  
**OFWEL aangehouden aantal nachten x (handelsgrootte x (basis - kosten IG))**, voor short transacties in opwaarts hellende futurecurves of long transacties in neerwaarts hellende futurecurves; transacties waarvoor u de basis ontvangt
2. Formule voor de **basis = (P3 - P2) / (T2 - T1)**  
P2 = prijs van de eerste future  
P3 = prijs van de volgende future  
T1 = afloopdatum van vorige eerste future  
T2 = afloopdatum van eerste future
3. Formule voor de **kosten van IG = Ongedateerde midprijs x 2,5% / 360\***. De ongedateerde midprijs is een momentopname van de midprijs van de onderliggende IG grondstofprijs op de relevante datum.

**Voorbeeld grondstoffen-barrier**

Stel u bent long gegaan op 10 x \$1 contracten van de VS olie 4730 bull met een spread van 2,4 punten, een openings-/sluitingscommissie van \$0,10 en een knock-outpremie van 3 punten.

De kosten van uw transactie, als u deze niet overnight aanhoudt, zijn de spread (10 x 2,4 = \$24) plus de knock-outpremie, 10 x 3 = \$30 (indien geactiveerd) en de commissie voor het openen en sluiten van de transactie = (10 x \$0,10) x 2 = \$2.

## KOSTEN VOOR BARRIERS (VERVOLG)

Het volgende voorbeeld laat zien hoeveel de transactie kost, als u de positie één nacht aanhoudt.

<b>T1 en T2 verschil</b>	= 31 dagen
<b>P2</b>	= 4700
<b>P3</b>	= 4770
<b>Ongedateerde midprijs</b>	= 4730
<b>Nachtelijke financieer aanpassing</b>	$= \$10 \times (((4770 - 4700) / 31) + (4730 \times 2,5\% / 360^*))$ <p>Geen IG-kosten</p> <p>Transactie- P3- Prijs van volgende future P2- Prijs van eerste T2-T1 Ongedateerde midprijs</p> $= \$10 \times (\$2,258 + \$0,328)$ $= \$22,58 + \$3,28$ <p>Nachtelijke IG-kosten aanpassing</p> $= \$25,86$

In dit voorbeeld zijn de kosten die IG in rekening brengt om de positie overnight aan te houden \$3,28. De \$22,58 basisaanpassing verschijnt in de lopende winst of verlies van de positie, in de vorm van of een krediet of een debiet, afhankelijk van de richting van uw transactie en de helling van de futurecurve.

Als de positie in het bovenstaande voorbeeld één nacht wordt aangehouden, dan zijn de kosten als volgt:

**Spread** = \$24

**Knock-outpremie (indien geactiveerd)** = \$30

**Openings-/sluitingscommissie** =  $(10 \times 10 \text{ cent}) \times 2$   
= \$2

**Overnight kosten (binnen de aanpassing)** = \$3,28

**Totale kosten = \$59,28**

Voor iedere positie geopend vóór 23:00 uur op vrijdag die ook na dit tijdstip nog steeds open is, zal de basisaanpassing worden gemaakt voor drie dagen in plaats van één dag. Deze aanpassing voor drie dagen wordt gedaan in de nacht van zondag op maandag of op de maandagmorgen.

## FOREX

### De kosten

Wanneer u een barrieroptie opent op een van onze forexmarkten, betaalt u:

1. Onze spread: het verschil tussen de bied- en laatprijs; inclusief de marktspreed, die kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden
2. Een aparte commissie voor het openen en sluiten van de transactie
3. Een knock-outpremie, die volledig in rekening wordt gebracht wanneer het knock-outniveau wordt bereikt. Deze kan gedeeltelijk in rekening worden gebracht als de knock-outpremie verandert tussen het moment van openen en sluiten van de positie, gebaseerd op de verwachte volatiliteit
4. Overnight financiering (indien u uw positie aanhoudt na 23:00 uur)

Forex wordt afgewikkeld op een T+2 basis, dus wanneer u een positie overnight aanhoudt op woensdag, worden voor drie dagen kosten van de carry in rekening gebracht.\*\*

## Formules

Wanneer u een barrieroptie opent op een van onze forexmarkten, betaalt u:

1. Formule voor forex **overnight financiering = nachten aangehouden x (tom- nexttarief inclusief jaarlijkse administratiekosten) x handelsgrootte**
2. Formule voor **jaarlijkse administratiekosten = cash midprijs x 0,8%**

We nemen ons tom-nexttarief over van de onderliggende markt. Voor meer informatie over hoe de tom-next wordt berekend, bekijkt u [Bijlage C: Wat is tom-next?](#)

## Voorbeeld forex-barrier

Stel dat u een short positie heeft ingenomen met 10 x \$1 contracten in EUR/USD met een spread van 0,75. De knock-outpremie bedraagt 1,2 punten. De openings-/sluitingscommissie is \$0,10 en u houdt de positie aan voor twee nachten.

<b>Onderliggende tom-next</b>	= 0,56/-0,58
<b>Cash midprijs</b>	= $11780 \times 0,8\% / 360^*$
<b>Tom-next met administratiekosten</b>	= $0,30 / -0,84$ <small>We gebruiken dit positieve getal in onze berekening omdat dit een short positie betreft.</small>
<b>Totale kosten:</b>	= $0,75 \times \$10$
<b>Spread</b>	= \$7,50
<b>Knock-outpremie</b>	= $1,2 \times 10$ = \$12
<b>Openings-/sluitingscommissie</b>	= $(10 \times \$0,10) \times 2$ = \$2
<b>Overnight financiering</b>	$= 2 \times 0,3 \times \$10$ <p>Tom-next met administratiekosten</p> <p>Dagen Omvang transactie</p> $= \$6,00 \text{ (ontvangen)}$
<b>Totale kosten</b>	= <b>\$15,50 (spread min ontvangen overnight financiering)</b>

## INDICES

### De kosten

Als u een barrieroptie opent op een van onze indexmarkten, betaalt u:

1. Onze spread: het verschil tussen de bied- en laatprijs; inclusief de marktspreed, die kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden
2. Een aparte commissie voor het openen en sluiten van de transactie
3. Een knock-outpremie, die volledig in rekening wordt gebracht wanneer het knock-outniveau wordt bereikt. Deze kan gedeeltelijk in rekening worden gebracht als de knock-outpremie verandert tussen het moment van openen en sluiten van de positie, gebaseerd op de verwachte volatiliteit
4. Overnight financiering (indien u uw positie aanhoudt na 23:00 uur)

## KOSTEN VOOR BARRIERS (VERVOLG)

### Voorbeeld index-barrier

Stel dat u 10 x £1 contracten van de FTSE 100 7400 bull koopt met een spread van 1 punt, een knock-outpremie van 0,8 punten en een openings-/sluitingscommissie van £0,10. U houdt uw transactie aan voor twee nachten, met een sluitingsprijs van 7488 op beide avonden.

**Huidig UK LIBOR-tarief** = 0,37%

U opent en sluit de positie gedurende de markturen, de spreadkosten bedragen daarom 1 punt.

De totale kosten bedragen dan:

$$\text{Spread} = £10 \times 1 \\ = £10$$

$$\text{Knock-outpremie (indien geactiveerd)} = 10 \times 0,8 \\ = £8$$

$$\text{Openings-/sluitingscommissie} = (10 \times £0,10) \times 2 \\ = £2$$

$$\text{Overnight financiering} = 2 \times (£10 \times 7488 \times (2,5\% + 0,37\%)/365) \\ = £11,78$$

$$\text{Totale kosten} = £31,78$$

## AANDELEN

### De kosten

Als u een barrieroptie opent op een van onze aandelenmarkten, betaalt u:

1. Een aparte commissie voor het openen en sluiten van de transactie
2. Een knock-outpremie, die volledig in rekening wordt gebracht als het knock-outniveau wordt bereikt. Mogelijk wordt deze deels in rekening gebracht indien de hoogte van de knock-outpremie verandert tussen het moment van openen en sluiten van de transactie. Dit kan soms voorkomen door verwachte volatiliteit
3. Overnight kosten (indien u uw positie aanhoudt na 2:00 uur 's nachts)

### Voorbeeld aandelen-barrier

Stel dat u 0,5 contract (1 contract = 100 aandelen) van de Apple \$200 call koopt met een knock-outpremie van 60 punten (0,3%) en een commissie van \$15 voor het openen en sluiten. U houdt uw positie twee nachten aan. De slotkoers is \$210 op beide avonden.

**Huidige Amerikaanse LIBOR** = 1,8%

De totale kosten bedragen dan:

$$\text{Commissie bij openen/sluiten} = \$15 \times 2 \\ = \$30$$

$$\text{Knock-outpremie (indien geactiveerd)} = 0,5 \times 60 \\ = \$30$$

$$\text{Overnight kosten} = 2 \times (50 \times 210 \times (2,5\% + 1,8\%)/360) \\ = \$1,25$$

$$\text{Totale kosten} = \$30 + \$30 + \$1,25 \\ = \$61,25$$

\* Voor de meerderheid van de markten geldt een deler van 360. Voor markten in GBP, SGD en ZAR geldt een deler van 365.

\*\* Een uitzondering op de T+2 afwikkeling vormt USD/CAD; dit paar wordt afgewikkeld op een T+1 basis.

## KOSTEN VOOR BEURSGENOTEERDE DERIVATEN [ALGEMENE INFORMATIE]

Houd er rekening mee: De financieringskosten die in de prijs van het betreffende ETP zijn inbegrepen, worden berekend

door de uitgevende instelling en de uitgevende instelling kan deze kosten te allen tijde naar eigen goeddunken aanpassen. IG heeft hier geen invloed op.

De werkelijke gemaakte kosten worden vermeld in het respectieve basisinformatieblad (KID).

## KOSTEN VOOR BEURSGENOTEERDE DERIVATEN: [TURBO24]

### INDICES, FOREX, GRONDSTOFFEN, AANDELEN EN CRYPTOVALUTA

Het volgende is over het algemeen van toepassing op de handel in uitgeef certificaten:

1. Onze spread (het verschil tussen de bied- en laatprijzen, inclusief de marktspreed, die kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden).
2. Afhankelijk van de verhandelde nominale waarde bij het openen en sluiten van de handel, extra transactie kosten (commissie).
3. Kosten voor overnightfinanciering.

### De kosten

Wanneer u een turbo certificaat (Turbo24) koopt, zijn de potentiële kosten van de emittent allemaal inbegrepen in de prijs van de turbo. Bij IG betaalt u geen commissie op Turbo24, dus wat u vooraf betaalt, is het meeste wat u betaalt. U betaalt ook geen kosten voor het omrekenen van valuta, omdat Turbo24 in euro's is geprijsd.<sup>2</sup>

Indien u uw positie vasthoudt tot na 23.00 uur CE(S)T, doet de turbo-emittent een kleine aanpassing aan uw knock-outniveau. Op die manier worden de overnight rentekosten in rekening gebracht.

Het gevolg hiervan is dat de prijs van uw turbo na verloop van tijd iets opschuift. Houd er rekening mee dat dit geen aanpassing aan uw rekening is.

Op een Turbo24 long heeft de aanpassing aan uw knock-outniveau tot gevolg dat dit niveau na verloop van tijd omhoog beweegt. Op een Turbo24 short beweegt het niveau omlaag.

In sommige gevallen moet u een alternatieve referentierente (ARR) en de bijbehorende spreadaanpassing gebruiken om de prijs van uw turbo te berekenen. De ARR die u op uw berekening toepast, is afhankelijk van de valuta waarin de onderliggende markt wordt verhandeld.

Valuta	ARR	Spreadaanpassing (in %)
GBP	Sterling Overnight Index Average (SONIA)	0,0326
USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	0,11448
EUR	Euro Short-term Rate (ESTR)	0,0456
CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	-0,0571
JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONA)	-0,02923

De uitgiftevaluta kan verschillen van de valuta waarin de onderliggende waarde wordt verhandeld, wat uiteindelijk van invloed kan zijn op de prijs van uw turbo.

Voor meer informatie bekijkt u het Essentiële informatiedocument en de prospectus voor uw turbo.

## KOSTEN VOOR BEURSGENOTEERDE DERIVATEN: [TURBO24] (VERVOLG)

### VOORBEELD INDEX-TURBO

Stel dat u 100 turbo longs op de FTSE koopt (100 turbo's = 1 FTSE- contract). De FTSE wordt verhandeld op € 7000. De turbo's hebben een knock-outniveau (KO) van 6930 (70 punten verwijderd). U houdt uw positie één nacht open. Een knock-outpremie wordt toegevoegd aan de openingsprijs. De premie wordt echter alleen aangerekend als het knock-outniveau wordt bereikt (d.w.z. als de onderliggende cash midprijs daalt tot 6930). Het knock-outniveau wordt dagelijks aangepast door de renteaanpassing (0,756).

<b>Sterling Overnight Index Average (SONIA)</b>	= 0,45% (We gebruiken hier SONIA omdat de onderliggende markt wordt verhandeld in Britse ponden)
<b>GBP spreadaanpassing</b>	= 0,0326%
<b>Financieringsstarief</b>	= 3,5%
<b>Totale kosten:</b>	
<b>Openingsprijs (dit is het verschil tussen de onderliggende koers en het knock-outniveau)</b>	= 70 punten × € 1 = € 70
<b>Knock-outpremie (variabel voordat de positie wordt geopend)<sup>3</sup></b>	= 9 punten × € 1 = € 9
<b>Overnight kosten</b>	= 6930 × {[(0,45 + 0,0326) / (100 × 365)] + (0,035 / 365)} <sup>4</sup> = 0,756
<b>Nieuw knock-outniveau</b>	= 6930 + 0,756

### VOORBEELD FOREX-TURBO

Stel dat u 100 turbo longs op EUR/USD koopt (100 turbo's = 1 EUR/USD- contract). De EUR/USD wordt verhandeld op 1,11530. De turbo's hebben een knock-outniveau (KO) van 1,09830 (170 punten verwijderd). Een knock-outpremie wordt toegevoegd aan de openingsprijs. De premie wordt echter alleen in rekening gebracht als het knock-outniveau wordt bereikt (d.w.z. als de onderliggende cash midprijs daalt tot 1,09830). Het knock-outniveau wordt dagelijks aangepast door de renteaanpassing (0,00015836).

<b>Onderliggende tom-next5</b>	= 0,38 punten
<b>Cash midprijs</b>	= 1,11530
<b>Financieringsstarief</b>	= 4%
<b>Totale kosten:</b>	
<b>Openingsprijs (dit is het verschil tussen de onderliggende koers en het knock-outniveau)</b>	= 170 punten × € 1 = € 170
<b>Knock-outpremie (variabel</b>	

<b>voordat de positie wordt geopend)<sup>3</sup></b>	= 2 punten × € 1 = € 2
<b>Schaalfactor</b>	= 10.000
<b>Overnight kosten</b>	= (0,38 / 10,000) + [1,09830 × (0,04 × (1 / 365))] = 0,00015836
<b>Nieuw knock-outniveau</b>	1,09830 + 0,00015836 = 1,09845836

<sup>1</sup> Voor Turbo24-transacties met een nominale waarde van minder dan € 300,- wordt een commissie van € 3 in rekening gebracht voor het openen en sluiten van posities

<sup>2</sup> Voor Turbo24-transacties met Italiaanse effecten als onderliggende waarde is de zogenaamde

'Tobintaks', een belasting op financiële transacties, van toepassing.

<sup>3</sup> Alleen verrekend als het knock-outniveau wordt bereikt.

<sup>4</sup> Indien van toepassing wordt hier het dividendbedrag van afgetrokken. Bekijk Bijlage A: Formuleblad voor de volledige overnight kosten-formule voor turbo's op indices.

<sup>5</sup> Bekijk Bijlage C: Wat is tom-nex

### VOORBEELD 1: GRONDSTOFFEN-TURBO

Stel dat u 100 turbo longs op Olie – US Crude koopt (100 turbo's = 1 olie- contract). Olie – US Crude wordt verhandeld op € 6085. De turbo's hebben een knock-outniveau (KO) van 5905 (180 punten verwijderd). Een knock-outpremie wordt toegevoegd aan de openingsprijs. De premie wordt echter alleen in rekening gebracht als het knock-outniveau wordt bereikt (d.w.z. als de onderliggende cash midprijs daalt tot 5905). Het knock-outniveau wordt dagelijks aangepast door de renteaanpassing (0,566).

<b>Financieringsstarief</b>	= 3,5%
<b>Totale kosten:</b>	
<b>Openingsprijs (dit is het verschil tussen de onderliggende koers en het knock-outniveau)</b>	= 180 punten × € 1 = € 180
<b>Knock-outpremie (variabel voordat de positie wordt geopend)<sup>1</sup></b>	= 2 punten × € 1 = € 2
<b>Overnight kosten</b>	= 5905 × (0,035 / 365) = 0,566
<b>Nieuw knock-outniveau</b>	= 5905 + 0,566 = 5905,566



## KOSTEN VOOR BEURSGENOTEERDE DERIVATEN [TURBO24] (VERVOLG)

### VOORBEELD 2: GRONDSTOFFEN-TURBO

Stel dat u 100 turbo longs op goud koopt (100 turbo's = 1 goud-contract). Goud wordt verhandeld tegen € 1900. De turbo's hebben een knock-outniveau (KO) van 1800 (100 punten verwijderd). Een knock-outpremie wordt toegevoegd aan de openingprijs. De premie wordt echter alleen in rekening gebracht als het knock-outniveau wordt bereikt (d.w.z. als de onderliggende cash midprijs daalt tot 1800). Het knock-outniveau wordt dagelijks aangepast door de renteaanpassing (0,2165).

<b>Financieringsstarief</b>	= 4%
<b>Secured Overnight Financing Rate (SOFR)</b>	= 0,27% (We gebruiken hier SOFR omdat de onderliggende markt wordt verhandeld in Amerikaanse dollars)
<b>Spreadaanpassing</b>	= 0,11448%
<b>Totale kosten:</b> <b>Openingprijs (dit is het verschil tussen de onderliggende koers en het knock-outniveau)</b>	= 100 punten × € 1 = € 100
<b>Knock-outpremie (variabel voordat de positie wordt geopend)<sup>1</sup></b> <b>Overnight kosten</b>	= 2 punten × € 1 = € 2  = $1800 \times \left\{ \left[ \frac{0,27 + 0,11448}{100 \times 360} \right] + \left( \frac{0,04}{365} \right) \right\}$ = 0,2165
<b>Nieuw knock-outniveau</b>	= 1800 + 0,2165 = 1800,2165

### VOORBEELD AANDELEN-TURBO

Stel dat u 10 turbo longs op Apple koopt (10 turbo's = 1 Apple-aandeel). De aandelen van Apple worden verhandeld voor € 130 per aandeel. De turbo's hebben een knock-outniveau (KO) niveau van 117 (13 punten verwijderd). Een knock-outpremie wordt toegevoegd aan de openingprijs. De premie wordt echter alleen in rekening gebracht als het knock-outniveau wordt bereikt (d.w.z. als de onderliggende cash midprijs daalt tot 117). Het knock-outniveau wordt dagelijks aangepast door de renteaanpassing (0,0173).

<b>Secured Overnight Financing Rate (SOFR)</b>	= 0,27% (We gebruiken hier SOFR omdat de onderliggende markt wordt verhandeld in Amerikaanse dollars)
<b>Spreadaanpassing</b>	= 0,11448%

<b>Financieringsstarief</b>	=5%
<b>Totale kosten:</b> <b>Openingprijs (dit is het verschil tussen de onderliggende koers en het knock-outniveau)</b>	= $13 \times € 1 = € 13$
<b>Knock-outpremie (variabel voordat de positie wordt geopend)<sup>1</sup></b>	= 0,78 punten × € 1 = € 0,78
<b>Overnight kosten</b>	= $117 \times \left\{ \left[ \frac{0,27 + 0,11448}{100 \times 360} \right] + \left( \frac{0,05}{365} \right) \right\}^2$ = 0,0173
<b>Nieuw knock-outniveau</b>	= 117 + 0,0173 = 117,0173

### VOORBEELD CRYPTO-TURBO

Stel dat u 100 turbo longs op bitcoin koopt (100 turbo's = 1 bitcoin-contract). Bitcoin wordt verhandeld op € 41.000. De turbo's hebben een knock-outniveau (KO) niveau van € 40.900 (100 punten verwijderd). U houdt uw positie één nacht open. Een knock-outpremie wordt toegevoegd aan de openingprijs. De premie wordt echter alleen in rekening gebracht als het knock-outniveau wordt bereikt (d.w.z. als de onderliggende cash midprijs daalt tot € 40.900). Het knock-outniveau wordt dagelijks aangepast door de renteaanpassing (28,0137).

<b>IG-tarief</b>	= 10% (Hetzelfde tarief zou van toepassing zijn bij het kopen van een turbo short)
<b>Financieringsstarief</b>	= 15%
<b>Totale kosten:</b> <b>Openingprijs (dit is het verschil tussen de onderliggende koers en het knock-outniveau)</b> <b>Knock-outpremie (variabel voordat de positie wordt geopend)<sup>1</sup></b>	= 100 punten × € 1 = € 100  = 20 punten × 0,01 × 100 = € 20
<b>Overnight kosten</b>	= $40.900 \times \left[ \frac{10}{100 \times 365} + \left( \frac{0,15}{365} \right) \right]$ = 28,0137
<b>Nieuw knock-outniveau</b>	= 40.900 + 28,0137 = 40.928,0137

<sup>1</sup> Alleen verrekenend als het knock-outniveau wordt bereikt.

<sup>2</sup> Indien van toepassing wordt hier het dividendbedrag van afgetrokken. [Bekijk Bijlage A: Formuleblad](#) voor de volledige overnight kosten-formule voor turbo's op aandelen.

Dit zijn formules die zijn gebruikt in het document en hier staan weergegeven ter naslagwerk.

## VALUTACONVERSIEKOSTEN

**0,8 % x wisselkoers (per 18.08.2024)**

### GRONDSTOFFEN

#### Overnight kosten

#### CFD's en opties

OFWEL **Handelsgrootte x (basis + IG-kosten)**, voor long transacties op opwaarts hellende futures curves of short transacties op neerwaarts hellende futures curves; transacties voor welke u de basis betaalt.

OFWEL **Handelsgrootte x (basis - IG-kosten)**, voor short transacties op opwaarts hellende futures curves of long transacties op neerwaarts hellende futures curves; transacties voor welke u de basis ontvangt.

#### Basis

$$(P3 - P2) / (T2 - T1)$$

P2 = koers van eerste future P3 = koers van volgende future

T1 = afloopdatum van vorige eerste future T2 = afloopdatum van eerste future

#### IG kosten

**Ongedateerde midprijs x 2,5% / 360<sup>1</sup>**

De ongedateerde midprijs is een momentopname van de midprijs van de cash- CFD op de relevante datum.

#### • Turbo24

##### • Turbo longs op olie:

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times (\text{financieringskosten} / 365)^2$$

##### • Turbo shorts op olie:

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times (\text{financieringskosten} / 365)^2$$

##### • Turbo longs op goud:

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times \{[(\text{rentetarief} + \text{spreadaanpassing}) / (100 \times \text{valutadagen in een jaar})] + (\text{financieringskosten} / 365)\}$$

##### • Turbo shorts op goud:

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times \{[(\text{rentetarief} + \text{spreadaanpassing}) / (100 \times \text{valutadagen in een jaar})] - (\text{financieringskosten} / 365)\}$$

Rentetarief = alternatieve referentierente (ARR) afhankelijk van de valuta waarin de onderliggende markt wordt verhandeld.

Spreadaanpassing = een aanpassing van één maand voorgesteld door de International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Bekijk voor meer informatie onze pagina over de IBOR-transitie.

Financieringstarief = 3,5% voor Brent Crude en US Light Crude, 4% voor goud

### FOREX

#### Overnight kosten

#### CFD's en opties

(tom-nexttarief inclusief jaarlijkse administratiekosten) x handelsgrootte

#### • Turbo24

•

#### • Turbo longs op forex:

$$\text{Overnight kosten} = (\text{tom-nexttarief} / \text{SF}) + [\text{knock-outniveau} \times (\text{financieringskosten} \times (n/365))]$$

#### • Turbo shorts op forex:

$$\text{Overnight kosten} = (\text{tom-nexttarief} / \text{SF}) - [\text{knock-outniveau} \times (\text{financieringskosten} \times (n/365))]$$

Schaalfactor (SF) = 1000 (standaard) of 100 (voor USD/JPY, GBP/JPY en EUR/JPY). Financieringstarief = 4%

n = 1 voor maandag tot donderdag

n = 3 voor vrijdag

#### Jaarlijkse administratiekosten

**CFD's en mini-contracten** Cash midprijs x 0,1 % (0,0027% per dag vanaf 18.08.2024)

### AADELEN EN INDICES

#### Overnight kosten

#### CFD's en opties

Markt slotkoers x handelsgrootte x (administratiekosten +/- toepasselijk interbancair tarief) / 360<sup>1</sup>

Onze administratiekosten bedragen 2,5% voor standaard CFD-contracten en 3% voor mini-contracten. Als u een longpositie heeft, betaalt u een ARR (of een gelijkwaardig interbancair tarief). Indien u short gaat, ontvangt u het.

#### • Turbo24

##### • Turbo longs op aandelen:

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times \{[(\text{rentetarief} + \text{spreadaanpassing}) / (100 \times \text{valutadagen in een jaar})] + (\text{financieringskosten} / 365)\} - (0,85 \times \text{dividendbedrag})^2$$

##### • Turbo shorts op aandelen:

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times \{[(\text{rentetarief} + \text{spreadaanpassing}) / (100 \times \text{valutadagen in een jaar})] - (\text{financieringskosten} / 365)\} - \text{dividendbedrag}^3$$

Rentetarief = alternatieve referentierente (ARR) afhankelijk van de valuta waarin de onderliggende markt wordt verhandeld.

Spreadaanpassing = een aanpassing van één maand voorgesteld door de International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Bekijk voor meer informatie onze pagina over de IBOR-transitie.

Financieringstarief = 5%

#### Turbo longs op indices:

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times \{[(\text{rentetarief} + \text{spreadaanpassing}) / (100 \times \text{valutadagen in een jaar})] + (\text{financieringskosten} / 365)\} - \text{dividendbedrag}^3$$

#### Turbo shorts op indices:

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times \{[(\text{rentetarief} + \text{spreadaanpassing}) / (100 \times \text{valutadagen in een jaar})] - (\text{financieringskosten} / 365)\} - \text{dividendbedrag}^3$$

Rentetarief = alternatieve referentierente (ARR) afhankelijk van de valuta waarin de onderliggende markt wordt verhandeld.

Spreadaanpassing = een aanpassing van één maand voorgesteld door de International Swaps and Derivatives Association (ISDA). Bekijk voor meer informatie onze pagina over de IBOR-transitie.

Valutadagen in een jaar = 365 dagen voor GBP, SGD, CNH en ZAR; 360 dagen voor alle andere valuta

Financieringstarief = 3,5%

CRYPTOVALUTA

Overnight kosten **Turbocertificaten** Turbo longs op crypto

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times [(\text{IG-tarief} / (100 \times 365)) + (\text{financieringskosten} / 365)]$$

Turbo shorts op crypto

$$\text{Overnight kosten} = \text{knock-outniveau} \times [(\text{IG-tarief} / (100 \times 365)) - (\text{financieringskosten} / 365)]$$

IG-tarief = 10%

Financieringstarief = 15%

<sup>1</sup> Voor de meeste markten wordt een deler van 360 gehanteerd. Voor markten genoteerd in GBP, SGD en ZAR wordt een deler van 365 toegepast.

<sup>2</sup> Turbo futures op olie zijn onderhevig aan een rollover-aanpassing, deze wordt berekend door de nieuwe contractprijs af te trekken van de huidige contractprijs. Voor het bepalen van de overnight kosten wordt de rollover-aanpassing afgetrokken van het knock-outniveau. Als de nieuwe contractprijs echter hoger is dan de huidige contractprijs, wordt de rollover-aanpassing toegevoegd aan het knock-outniveau.

<sup>3</sup> Het dividendbedrag wordt pas op de ex-datum afgetrokken van het knock-outniveau.

BIJLAGE B – HOE QUOTEN WIJ ONZE ONGEDATEERDE GRONDSTOFFENMARKTEN?



Om onze ongedateerde grondstoffenmarkten te prijzen, gebruiken we twee futures-contracten op de onderliggende grondstof. Voor elke markt kijken we naar de contracten die voldoende liquiditeit hebben en gebruiken dan de twee die als eerste komen te vervallen.

Het contract met de dichtstbijzijnde afloopdatum wordt het eerste maandcontract genoemd en wordt in onze grafiek weergegeven als 'A'. Het contract met de daaropvolgende afloopdatum wordt het volgende

Wat dit betekent voor overnight kosten (alleen CFD's)

Onze ongedateerde prijs zal na verloop van tijd logischerwijs en regelmatig bewegen langs deze curve, in plaats van op werkelijke impulsen te reageren. Dientengevolge kunt u geen winst of verliezen maken op de beweging. Iedere nachtelijke financieringsaanpassing voor deze markten weerspiegelt dit, waarbij de dagelijkse beweging langs de forward curve van de prijs van 'A' naar de prijs van 'B' wordt gecrediteerd of gedebiteerd.

Als u een longpositie heeft op een 'stijgende' markt (d.w.z. een markt met een oplopende curve), wordt uw rekening gedebiteerd met het bedrag dat de markt die dag gestegen is (of beter gezegd, ontwikkeld is langs de curve).

Omgekeerd verliest u niets als u short handelt op een markt met een oplopende curve. We crediteren het benodigde bedrag op uw rekening.

BIJLAGE C – WAT IS TOM-NEXT?

Tom-next is kort voor tomorrow-next day, het middel waardoor speculanten op de forexmarkt de valuta niet daadwerkelijk hoeven te bezitten en in staat zijn om 's nachts forexposities open te houden.

Als er niet wordt opgetreden, zou een belegger normaliter voor een forex-transactie, net als bij grondstoffen, het bezit waarvoor een transactie is (hefboom - 1))

Financieringscomponent:

$$(- \text{kapitaalwaarde}_{t-1}) \times ((\text{hefboom} - 1) \times \text{referentierentevoet} + \text{individuele kosten} + \text{factureringskosten}) \times 1/360$$

Nieuwe kapitaalwaarde:

(hefboomcomponent + financieringscomponent) x grootte uitgevoerd in ontvangst moeten nemen. Binnen forex is de verwachte levering twee dagen na een transactie. Om een transactie 's nachts open te houden, ruilen forexaanbieders overnightposities om voor een gelijkwaardig contract dat de volgende dag begint. Het prijsverschil tussen de twee contracten wordt de tom-nextaanpassing genoemd.

Tom-next wordt berekend door de slotindex van de open positie aan te passen met de rentetarieven van de betreffende valuta. Voor CFD-transacties ontvangt u een rentebetaling als u een valuta koopt met een hoger rentetarief, maar als u een valuta koopt met een lager rentetarief, moet u rente betalen. Voor Turbo24-transacties wordt de tom-next rechtstreeks toegepast op uw knock-outniveau, waardoor uw knock-outniveau naar boven of naar beneden beweegt.