

# **Belangrijke Informatie Effectenkrediet Tripartiete Dienstverlening**

**April 2022**



1. Inleiding	3
2. Uitleg effectenkrediet	3
3. Risico's van effectenkrediet	4
3.1. Effectenkrediet en het effect op de bestedingsruimte	4
3.2. Effectenkrediet versus geen effectenkrediet	5
3.3. Tekortenprocedure bij activatie effectenkrediet	5
3.3.1. Standaard tekortenprocedure bij activatie effectenkrediet	6
3.3.2. Hoe werkt de standaard tekortenprocedure bij activatie effectenkrediet?	6
4. Effectenkrediet deactiveren	6

## 1 // Inleiding

Als u gebruik maakt van effectenkrediet, belegt u met geleend geld. Hieraan zijn belangrijke risico's verbonden waarover wij u informeren in Hoofdstuk 3.

Bij het aangaan van een tripartiete dienstverlening kunt u gebruik maken van effectenkrediet. Op het gebruik van effectenkrediet zijn de Voorwaarden Effectenkrediet Tripartiete Dienstverlening (hierna: voorwaarden) en de Belangrijke Informatie Effectenkrediet Tripartiete Dienstverlening van toepassing. Wij raden u daarnaast aan de Europese Standaardinformatie Effectenkrediet Tripartiete Dienstverlening goed door te lezen voordat u effectenkrediet aanvraagt. Deze documenten kunt u downloaden en printen via de website van Saxo Bank, [www.home.saxo/nl-nl/legal/partner-documentation/partner-documentation](http://www.home.saxo/nl-nl/legal/partner-documentation/partner-documentation).

Als u vragen heeft bij het doornemen van de standaardinformatie, de belangrijke informatie en de voorwaarden neemt u dan contact op met uw Beleggingsonderneming.

## 2 // Uitleg effectenkrediet

Saxo Bank verleent krediet op basis van de waarde van de in uw portefeuille aanwezige effecten. Vanwege wettelijke beperkingen is het niet toegestaan het effectenkrediet te gebruiken voor een ander doel dan het financieren van effecten via Saxo Bank. Op grond van de voorwaarden is Saxo Bank gerechtigd in voorkomende gevallen de kredietfaciliteit te beëindigen.

De hoogte van de kredietfaciliteit wordt bepaald door de marktwaarde (aantal effecten x koers) van uw portefeuille te vermenigvuldigen met het dekkingspercentage dat per fonds is toegekend (zie voorbeeld 1). Als u gebruik maakt van effectenkrediet, vormt de dekkingswaarde van uw portefeuille (effectendepot) één van de componenten waarmee rekening wordt gehouden bij de berekening van de bestedingsruimte. Dus:

**Dekkingsswaarde = marktwaarde x dekkingspercentage**

Elk effect krijgt van Saxo Bank een risicobeoordeling. Deze risicobeoordeling bepaalt welke dekkingswaarde er wordt toegekend aan het effect. U kunt de risicobeoordeling van elk effect vinden in het orderticket onder de i van informatie. Als u gebruik maakt van effectenkrediet, kunt u op basis van de dekkingswaarde beleggen met een hefboom. Een hefboom versterkt het effect van een kleine koersbeweging, zowel bij stijging als daling van hef effect. Dit komt doordat u slechts een gedeelte van de onderliggende waarde hoeft te investeren. U ziet in onderstaande tabel dat de hefboom van een effect met 70% dekkingswaarde potentieel 3.3 kan worden als u de kredietruimte volledig benut.

Risicobeoordeling	1	2	3	4	5	6
Dekkingsswaarde	70%	70%	70%	60%	40%	0%
Hefboom	3.3x	3.3x	3.3x	2.5x	1.7x	n.a.

Saxo Bank heeft het recht om de risicobeoordeling en daarmee de dekkingspercentages – per fonds en/of categorie, of in individuele gevallen – op elk moment, bijvoorbeeld op grond van bepaalde marktomstandigheden, aan te passen. Een verlaging van het dekkingspercentage brengt mee dat de dekkingswaarde van het fonds kleiner wordt. Dat betekent dat Saxo Bank vanaf dat moment minder krediet verstrekt over dat fonds, als gevolg waarvan uw bestedingsruimte daalt en u mogelijk te maken krijgt met een margin tekort.

### 3 // Risico's van effectenkrediet

HAan het opnemen van effectenkrediet zijn risico's verbonden. U belegt (deels) met geleend geld, waardoor u het risico loopt at u bij verlies op uw beleggingen een restschuld overhoudt. Naarmate u meer belegt met geleend geld in relatie tot uw totale portefeuille, is uw vermogen gevoeliger voor koersbewegingen. Dit effect wordt groter naarmate u minder spreiding (naar bijvoorbeeld sectoren) in uw portefeuille aanhoudt. Met de volgende voorbeelden zullen wij het risico van effectenkrediet met behulp van een vereenvoudigde berekening verduidelijken.

#### 3.1 // Effectenkrediet en het effect op de bestedingsruimte

##### Voorbeeld 1a

U heeft de volgende portefeuille:

- // debetsaldo eurorekening van € 32.500
- // portefeuille met 2.350 aandelen G (koers € 20)
- // het dekkingspercentage van aandelen G is 70%

De berekening van uw vrije bestedingsruimte (in euro's) verloopt als volgt:

<b>Geldrekeningen</b>	
Eurorekeningen	-32.500
<b>Dekkingswaarde portefeuille</b>	
2.350 aandelen G x 20 x 70%	+32.900
<b>Bestedingsruimte</b>	<b>+400</b>

De bestedingsruimte verandert door wijziging van de koersen. Met onderstaand voorbeeld wordt dit verduidelijkt.

##### Voorbeeld 1b

Als in het voorgaande voorbeeld de koers van aandelen G daalt naar € 19 heeft dat de volgende gevolgen voor uw bestedingsruimte:

<b>Geldrekeningen</b>	
Eurorekeningen	-32.500
<b>Dekkingswaarde portefeuille</b>	
2.350 aandelen G x 19 x 70%	+31.255
<b>Bestedingsruimte</b>	<b>-1.245</b>

Als u, zoals in voorbeeld 1a, de kredietfaciliteit nagenoeg volledig benut, loopt u het risico dat al snel een margin tekort ontstaat bij een schommeling van de koersen van een of meer effecten in uw portefeuille. Bij effectenkrediet ziet u dit terug in uw margin- en effectenkrediet verbruik. Als dit hoger is dan 100%, dan betekent dit dat u een margin tekort hebt op uw rekening. Wij adviseren u daarom de kredietfaciliteit en daarmee het margin- en effectenkrediet verbruik nooit geheel te benutten. Door te zorgen voor een goede spreiding in uw portefeuille kunt u de invloed van koersveranderingen op uw bestedingsruimte dempen.

### 3.2 // Effectenkrediet versus geen effectenkrediet

Door geld te lenen, kunt u meer effecten kopen. Daarmee wordt de kans op meer winst groter, maar realiseert u zich goed dat ook de kans op meer verlies groter wordt. Om dit te verduidelijken, worden in onderstaande voorbeelden situaties zonder en met effectenkrediet met elkaar vergeleken.

#### Voorbeeld 2a: situatie zonder effectenkrediet

Stel, u heeft 100 aandelen H in portefeuille van € 10,- per stuk. De koers van het aandeel daalt met 10% naar € 9,-. U heeft niet gekozen voor effectenkrediet en u kunt dus geen geld lenen om meer aandelen te kopen. Uw geldsaldo is 0.

Portefeuille: 100 aandelen H à € 10,-	€ 1.000
Geldrekeningen	-/- € 0 -/-
Vermogen voor de koersdaling	€ 1.000
Portefeuille: 100 aandelen H à € 9,-	€ 900
Geldrekening	-/- € 0 -/-
Vermogen na de koersdaling	€ 900
<b>Verlies op eigen vermogen (absoluut en in procenten)</b>	<b>€ 100 (10%)</b>

#### Voorbeeld 2b: situatie met effectenkrediet

Stel, u heeft 100 aandelen H in portefeuille van € 10 per stuk. Voor het aandeel H geldt een dekkingspercentage van 70%. U heeft wel gekozen voor effectenkrediet en besluit om € 700 te lenen en daarmee nog 70 aandelen H te kopen. Vervolgens daalt de koers van het aandeel met 10% naar € 9,-.

Portefeuille: 170 aandelen H à € 10	€ 1.700
Geldrekeningen	-/- € 700 -/-
Vermogen voor de koersdaling	€ 1.000
Portefeuille: 170 aandelen H à € 10	€ 1.530
Geldrekening	-/- € 0 -/-
Vermogen na de koersdaling	€ 830
<b>Verlies op eigen vermogen (absoluut en in procenten)</b>	<b>€ 170 (17%)</b>

Bovenstaande voorbeelden laten zien dat het gebruik van effectenkrediet tot een hefboomwerking leidt, waardoor koersdalingen een sterker effect op de waardeverandering van uw vermogen hebben. Zoals u uit de tabel van hoofdstuk 2 kunt aflezen, is de hefboom van een effect groter naar mate het dekkingspercentage dat aan het effect is toegekend, hoger is.

### 3.3 // Tekortenprocedure bij activatie effectenkrediet

Als u gebruik maakt van effectenkrediet kan op uw rekening bij Saxo Bank een margin tekort ontstaan. Een margin tekort houdt in dat de verplichtingen op uw rekening groter zijn dan Saxo Bank toestaat. Verplichtingen kunnen niet alleen voortvloeien uit bijvoorbeeld een debetsaldo op de geldrekening bij effectenkrediet, maar ook vanwege geschreven optieposities en/of future posities. Het is niet geoorloofd om een margin tekort aan te houden bij Saxo Bank. Het dient te allen tijde voorkomen te worden dat een margin tekort ontstaat op een rekening bij Saxo Bank. Als toch een margin tekort ontstaat, dient deze aangezuiverd te worden. Wij lichten dat hierna uitgebreid toe.

**Let op!** In sommige gevallen kan een margin tekort direct leiden tot het sluiten door Saxo Bank van openstaande posities. Saxo Bank aanvaardt geen aansprakelijkheid voor enige financiële schade die mogelijk ontstaat door het sluiten van posities op uw rekening. Het risico bestaat dat u met een restschuld wordt geconfronteerd. In dat geval kan Saxo Bank genoodzaakt zijn daarvan melding te maken bij het Bureau Krediet Registratie te Tiel. Saxo Bank wijst u erop dat een dergelijke melding negatieve gevolgen kan hebben voor de goedkeuring van eventuele toekomstige kredietaanvragen.

### 3.3.1 // Standaard tekortenprocedure bij activatie effectenkrediet

Als u gebruik maakt van effectenkrediet en belegt in margin vragende derivaten (ongedekt geschreven opties en alle futures) bij de standaard margin methode (Strategy Based Margin of SBM) dan is het begrip 'margin- en effectenkrediet verbruik' belangrijk. In geval van een margin tekort op uw rekening is uw margin- en effectenkrediet verbruik hoger dan 100%. U kunt uw margin- en effectenkrediet verbruik zien in het dashboard van uw portefeuilleoverzicht op de website. Saxo Bank adviseert u met klem te voorkomen dat uw margin- en effectenkrediet verbruik hoger wordt dan 100% door voldoende speelruimte in uw bestedingsruimte aan te houden en tijdig maatregelen te treffen bij een dreigend margin tekort. Als uw margin- en effectenkrediet verbruik hoger is dan 100%, dan dient het tekort zo snel mogelijk aangezuiverd te worden.

**Let op!** Saxo Bank benadrukt met klem dat een margin tekort niet geoorloofd is. U loopt bij overschrijding van uw margin- en effectenkrediet verbruik op elk moment de kans dat alle posities in uw portefeuille door Saxo Bank gesloten worden.

Saxo Bank kan gedurende de tekortenprocedure ook overgaan tot het vervroegd sluiten van posities in uw portefeuille in de volgende situaties:

- // Als de verhandelbaarheid van een bepaald effect volgens Saxo Bank zo beperkt is dat wachten op de uiterste liquidatiedatum naar het oordeel van Saxo Bank tot onaanvaardbare risico's voor u en voor Saxo Bank leidt.
- // In elke andere situatie dat Saxo Bank inschat dat wachten op de uiterste liquidatiedatum tot onaanvaardbare risico's voor u en voor Saxo Bank leidt.

### 3.3.2 // Hoe werkt de standaard tekortenprocedure bij activatie effectenkrediet?

Op elk moment wordt op basis van realtime koersen door Saxo Bank bepaald wat het margin- en effectenkrediet verbruik is op uw rekening. Als uw rekening meer dan 100% margin- en effectenkrediet verbruikt, is er sprake van een margin tekort. In dat geval zal Saxo Bank uw Beleggingsonderneming op de hoogte stellen van het tekort en erop attenderen dat deze zo snel mogelijk aangezuiverd dient te worden om het sluiten van alle posities in de portefeuille te voorkomen. Daarnaast annuleert Saxo Bank alle openstaande orders in deze producten.

Saxo Bank kan uiteindelijk overgaan tot het sluiten van alle openstaande posities in portefeuille om het actuele margin tekort aan te zuiveren (inclusief eventuele posities in cash producten (aandelen, obligaties, ETF's, beleggingsfondsen, turbo's).

Indien Saxo Bank gedurende de tekortenprocedure constateert dat uw margin- en effectenkrediet verbruik daalt onder de 100%, dan wordt de tekortenprocedure weer opgeheven.

Nadat de tekortenprocedure is beëindigd wordt uw Beleggingsonderneming opnieuw geïnformeerd als u meer dan 100% van uw margin- en effectenkrediet verbruikt. In dat geval treedt de tekortenprocedure weer in werking.

Om te waarschuwen voor een dreigend margin tekort, stuurt Saxo Bank de Beleggingsonderneming ook direct een bericht bij een verbruik van meer dan 75% en 90% van uw margin- en effectenkrediet.

Er bestaan de volgende mogelijkheden om het margin- en effectenkrediet verbruik onder de 100% te brengen:

- // Een geldoverboeking van een externe bank (bij voorkeur via iDEAL vanwege de snelheid).
- // Een interne overschrijving, dit is mogelijk wanneer u meerdere Saxo-rekeningen aanhoudt en deze aan elkaar gekoppeld zijn
- // Uw Beleggingsonderneming kan een (margin verlagende) koop- of verkooporder plaatsen.

Als u een bedrag overmaakt, adviseren wij u rekening te houden met de duur van de overboeking en zorg te dragen voor enige marge. Daarnaast attenderen wij u erop dat gezien de korte aanzuiveringstermijn, het raadzaam is direct actie te ondernemen.

## 4 // Effectenkrediet deactiveren

Indien u effectenkrediet binnen een tripartiete dienstverlening wilt deactiveren, dient u contact op te nemen met uw Beleggingsonderneming.

Saxo Bank Barbara Strozilaan 31 1083 AA Amsterdam  
Postbus 75047 1070 AA Amsterdam T: (020) 225 59 00 [www.home.saxo.nl](http://www.home.saxo.nl)

Vergunninghouder DNB Geregistreerd bij de AFM Toegelaten instelling van Euronext N.V. Ingeschreven in het register DSI  
KvK Amsterdam 33162223 ING Bank NL37 INGB 0651 8218 94 Saxo Bank is een handelsnaam van BinckBank N.V.

