

Hefboomwerking en margin

In deze module worden hefboomwerking en tandwieloverbrenging uitgelegd en worden CFD's vergeleken met beleggen zonder hefboomwerking. Daarnaast is er een aantal voorbeelden waarin wordt uitgelegd hoe onze marginvereisten in zijn werk gaan en bekijken we hoe Stop-losses kunnen worden gebruikt om de margin te beperken.

Inhoud

- 3 Hefboomwerking en margin
- 7 Margin
- 8 long gaan op Duitsland 30
met een egarandeerde top-loss
- 10 Initiële margin
- 14 Variabele margin
- 15 Marginvereisten bij gebruik van
niet-Gegarandeerde Stop-losses

Hefboomwerking en margin

Als u via een aandelenbroker of een andere vergelijkbare partij aandelen koopt, moet u de volledige aankoopprijs van de aandelen betalen.

Stel dat u besluit om 2000 HSBC-aandelen te kopen voor € 5,91 per stuk. De commissie daargelaten, kost dit u $2000 \times € 5,91 = € 11.820$. Dit is de volledige waarde van de aandelen.

Met CFD's is dit niet het geval; u hoeft namelijk niet de volledige waarde van de onderliggende aandelen te betalen (of de onderliggende waarde van het instrument waaraan u exposure neemt; dit is niet alleen van toepassing op handel in aandelen-CFD's). In plaats hiervan hoeft u doorgaans slechts een klein deel van de onderliggende waarde te voldoen. Dit heet de initiële margin (soms ook wel margin genoemd).

In het geval van HSBC is de vereiste margin slechts 5%. Dit is de initiële margin voor een deel van de meer liquide aandelen van over de hele wereld, waaronder vele belangrijke Nederlandse aandelen.

Als u een order als CFD zou uitvoeren, zou u voor dezelfde waarde als de HSBC-aandelen dus slechts $5\% \times € 11.820 = € 591$ hoeven storten.

Voor de duidelijkheid:

Bij een order in fysieke aandelen koopt u 2000 aandelen en betaalt u € 11.820.

Met CFD's verkrijgt u een positie van dezelfde grootte en doet u een storting van € 591.

Met beide transacties beschikt u over dezelfde exposure: als HSBC met € 0,01 in waarde toeneemt, maakt u bij beide orders € 20 winst (de 2000 aandelen zijn per stuk € 0,01 meer waard): **$2000 \times € 0,01 = € 20$**).

Hefboomwerking en margin

Vervolg

CFD's zijn gebaseerd op tandwieloverbrenging: het biedt meer exposure voor het bedrag dat u investeert. Oftewel: met tandwieloverbrenging kunt u, met minder onkosten, een veel hogere waarde beheren.

Dus: door te werken met een margin, worden winst en verlies vergroot. Dit wordt beter geïllustreerd door het voorbeeld uit te breiden. We kijken hierbij naar hoe de winst of het verlies van de positie in verhouding tot de initiële onkosten wordt beïnvloedt door bewegingen in de aandelenprijs. Voor de duidelijkheid worden in het voorbeeld commissie en spread buiten beschouwing gelaten.

Scenario 1: HSBC gaat omhoog

Stel dat HSBC in prijs omhooggaat en u besluit om uw winst te verzilveren door te verkopen voor € 6,44 (na een nettostijging van € 0,53). Met een fysiek belang verkoopt u uw 2000 aandelen en ontvangt u voor elk aandeel dat u verkoopt € 6,44. De opbrengst van de verkoop komt dus neer op $2000 \times € 6,44 = € 12.880$.

De aandelen hebben u in eerste instantie € 11.820 gekost, dus u hebt een winst van $€ 12.880 - € 11.820 = € 1060$ gerealiseerd.

Dit komt in procenten van uw initiële investering neer op $€ 1060 / € 11.820 \times 100 = 8,97\%$. Hoewel dit een goed resultaat is, is het ook niet bepaald spectaculair te noemen.

Laten we dit vergelijken met CFD-transacties. Een winst van € 0,53 voor een transactie gelijk aan 2000 aandelen komt meer op een winst van $€ 0,53 \times 2000 = € 1060$, absoluut gezien dezelfde winst als bij de fysieke aankoop. Als dit wordt beschouwd als een percentage van het voor de CFD-transactie vereiste geldbedrag, is er een aanzienlijk verschil.

De vereiste margin was € 591.
 $€ 1060 / € 591 \times 100 = 179,36\%$.

Als de winst wordt geïnterpreteerd als een percentage van de onkosten, biedt handel in CFD's een rendement dat vele malen groter is dan de fysieke investering zonder tandwieloverbrenging.

Hefboomwerking en margin

Vervolg

Scenario 2: HSBC gaat omlaag

Stel dat u niet zoals in scenario 1 uw winst verzilvert, maar dat u in plaats hiervan uw positie behoudt. De aandelenprijs blijft dalen, totdat deze in de rode cijfers belandt. Nadat de aandelenprijs tot € 0,22 onder uw oorspronkelijke aankoopprijs is gezakt, besluit u dat het zo genoeg is geweest en neemt u uw verlies. U verkoopt u om uw positie te sluiten.

Het verlies voor beide transactietypen is € 440 (2000 aandelen x € 0,22 per aandeel).

Als u via een traditionele service voor aandelenhandel hebt geïnvesteerd (€ 440/€ 11.820), is het verlies 3,7%, terwijl er bij de margin voor een CFD-transactie sprake is van een verlies van 74,5%.

Dit effect, waarbij winst en verlies eigenlijk worden uitvergroot in relatie tot het bedrag dat u hebt geïnvesteerd, staat ook bekend als hefboomwerking.

Is handelen in CFD's riskanter dan aandelen op de traditionele manier kopen en verkopen?

In zekere zin is dit waar.

In scenario 2 hebt u in principe meer geïnvesteerd dan u aan middelen hebt (door de tandwieloverbrenging) en al uw besteedbare inkomen ingezet als margin. Hiermee hebt u dus een aanzienlijk risico genomen.

Hefboomwerking en margin

Vervolg

Het moet echter wel worden gezegd dat beide transactietypen in de bovenstaande voorbeelden, de fysieke investering en de via een CFD uitgevoerde transactie, precies dezelfde exposure hebben.

In beide gevallen bedroeg de exposure € 11.820. Bij geen van beide handelsactiviteiten kon er meer dan dat bedrag worden verloren. Voor de CFD-transactie hoefden er simpelweg minder onkosten te worden gemaakt om dezelfde exposure te realiseren. Vanuit deze optiek kunt u zeggen dat het uitvoeren van een transactie met onze CFD's niet riskanter was dan traditionele aandelenhandel.

Als u de exposure die u via onze CFD's met een storting van € 591 (gelijk aan een handelstransactie van 2000 aandelen) neemt, vergelijkt met een aankoop van € 591 aan aandelen, is handel in CFD's riskanter. Zo gezien valt het niet te vergelijken. Door hier onze CFD's te gebruiken, is de handelstransactie dankzij de door de marginvereiste van 5% gerealiseerde hefboomwerking 20 keer zo groot.

Hierom dient u er te allen tijde voor te zorgen dat u zich ervan bewust bent wat uw totale onderliggende exposure is. Bij de meeste CFD-transacties is uw potentiële verlies niet beperkt tot de door u ingestelde margin.

Margin

Aangezien het mogelijk is om verliezen op te bouwen die groter zijn dan het bedrag dat u bij ons hebt gestort, is het vaak zo dat, als de positie zich tegen u ontwikkelt, we u om meer geld moeten vragen. Dit heet officieel wel de variabele margin, maar wordt vaak gewoon de margin genoemd.

Voordat we verder ingaan op wanneer en hoeveel geld als margin moet worden overgemaakt, kijken we eerst naar handelstransacties waarbij deze kwestie wordt omzeild.

Er kan u alleen om margin worden gevraagd op posities waarbij uw storting niet het volledige risico dekt. Dat wil zeggen dat er bepaalde handelstransacties zijn waarvoor een risicobeperking geldt. Zolang u genoeg hebt gestort om dat risico te dekken, kan u dus niet om meer margin worden gevraagd. Dit betreft handelstransacties waarvoor een Gegarandeerde Stop-loss-premie is betaald of langetermijncontracten op een optie (een optie is een soort derivaat). We bieden vele mogelijkheden voor CFD's. Meer informatie over onze Optie-CFD's vindt u op onze website **IG.com**).

Als u dus alleen maar handelstransacties of koopties met een risicobeperking uitvoert, is er een storting vereist die gelijk is aan het voor die handelstransactie maximale verlies. Zolang u dat bedrag op uw rekening hebt staan, wordt u, zelfs in een worstcasescenario, nooit gevraagd om meer geld te storten om het risico op de positie te dekken (het moet wel worden gemeld dat dividendbetalingen voor shortposities en enige financieringskosten als debet aan uw saldo worden toegevoegd; dit kan betekenen dat u meer geld op uw rekening dient te storten als u in eerste instantie net genoeg hebt gestort om het handelsrisico van de posities te dekken).

We kijken even naar een kort voorbeeld van een handelstransactie met Gegarandeerde Stop-loss om dit te illustreren.

Voorbeeld 1

Long gaan op Duitsland 30 met beperkt risico

De DAX staat bijzonder laag, op 5949,5, en vanuit technisch oogpunt lijkt deze index u een goede koopmogelijkheid. U besluit voor een longpositie te gaan, maar bent zich ervan bewust dat de trend zich de laatste tijd doorgaans in de andere richting heeft ontwikkeld. Hierom wilt u niet te veel risico nemen. Een handelstransactie met Gegarandeerde Stop-loss lijkt een goede manier om te profiteren van de waarde in de markt die u voor ogen hebt, zonder dat u te veel risico loopt als u het bij het verkeerde eind blijkt te hebben.

Onze Duitsland 30 is een van onze Indices-CFD's waarmee u kunt inspelen op de prestaties van toonaangevende aandelen in Duitsland. Bovendien kan voor deze aandelen worden aangegeven dat deze aan het einde van de dag op de slotindex van de DAX verlopen. Onze quote voor de Duitsland 30 is 5949/5950 en u besluit één contract te kopen. Eén contract van de Duitsland 30 heeft een waarde van € 25 per punt beweging binnen het marktniveau.

De premie die voor een Gegarandeerde Stop-loss-positie binnen de Duitsland 30 in rekening wordt gebracht, bedraagt 3 punten. Dit is de toegevoegde waarde die u betaalt om gebruik te kunnen maken van een gegarandeerde stop-loss (we brengen geen transactiekosten in rekening voor Indices-CFD's: alle kosten zijn opgenomen in onze handelsspread).

U hebt uw handelstransactie geopend op 5953 (het aanbod van 5950 plus de Gegarandeerde Stop-loss-premie van 3), waardoor uw Gegarandeerde Stop-loss wordt vastgesteld op 5913 (een afstand van 40 punten). Uw maximale risico bedraagt € 1000 (gegarandeerd), maar uw winst kent geen bovengrens. Op deze manier verliest u als er een daling van 200 punten op de markt plaatsvindt alleen die € 1000, maar als de markt 200 punten de andere kant op beweegt, verdient u een veelvoud van dat bedrag.

De vereiste margin voor de handelstransactie is gelijk aan het risico, namelijk € 1000. U hebt eerder € 1000 naar uw rekening overgemaakt zodat u nu, tenzij u uw Stop-loss uitbreidt, niet om meer margin kan worden gevraagd, aangezien deze € 1000 alles dekt (hierin zijn eventuele dividendaanpassingen, waardoor debet aan uw rekening wordt toegevoegd, niet meegenomen).

Voorbeeld 1

Long gaan op Duitsland 30 met beperkt risico

Vervolg

Gedurende de weken die volgen, houdt de neergaande trend van de markten in het algemeen (inclusief de DAX) aan. Op een gegeven moment komt onze Duitsland 30-prijs onder uw vastgestelde stop op een nieuw dieptepunt van 5650. Uw positie wordt gesloten op uw stopniveau en u verliest de door u gestorte € 1000. Zelfs als de Duitsland 30 zou zijn 'gebarsten', dat wil zeggen sluiten bij een koers boven uw stop en opnieuw openen bij een koers daaronder, dan zou uw transactie nog steeds zijn gesloten op het niveau dat u in uw stop hebt opgegeven.

Zoals we hebben gezien in module 3, bieden we naast Gegarandeerde Stop-loss-handelstransacties ook niet-Gegarandeerde Stop-loss-handelstransacties. De situatie is ietsje ingewikkelder voor een positie met een niet-Gegarandeerde Stop-loss. Het komt erop neer dat de vereiste margin groter is dan de margin die is vereist als u gebruik zou maken van een Gegarandeerde Stop-loss. Het maximaal mogelijke verlies is niet beperkt tot de initiële margin, hoewel u niet om een variabele margin wordt gevraagd zolang de handelstransactie nog openstaat (op voorwaarde dat de stop dichtbij genoeg is om de marginvereiste terug te brengen tot onder het bedrag dat is vereist als de positie geen stop heeft). Hoe we de margin berekenen voor orders die zijn geplaatst zonder Gegarandeerde Stop-loss, wordt in het volgende gedeelte van deze module uitgebreid besproken.

Initiële margin

We hebben tot nu toe gekeken naar handelstransacties waarbij u niet wordt gevraagd om meer financiering dan uw initiële margin. We gaan nu kijken naar alle andere soorten transacties, waarvoor u in een initiële inleg moet voorzien die een deel van uw totale risico dekt.

We hebben de marginvereisten voor het handelen in aandelen kort genoemd. Hierbij betreft het een vast percentage (afhankelijk van in welk aandeel u handelt) van de onderliggende waarde. Meestal varieert dit marginpercentage van 5 tot 50%, maar in het geval van zeer illiquide aandelen of bijzondere gevallen, zoals uitzonderlijk grote transacties, kan het percentage hoger zijn (hoewel dit zelden voorkomt).

Forex (FX), Spot Goud en Spot Zilver werken ook op deze manier: het normale marginpercentage voor een FX-transactie is 2% van de positiewaarde, met 3% van het percentage voor Goud en 5% voor Zilver (enkele van onze populairdere FX-paren hebben een margin van slechts 1%).

Andere handelstypen werken doorgaans iets anders, waarbij we per contract een marginvereiste vaststellen.

Marginvereisten worden vastgesteld op basis van de volatiliteit van de betreffende markt en door de bedragen die beurzen vragen voor soortgelijke contracten in de onderliggende markten.

Overzichten van de marginvereisten voor onze contracten vindt u in het gedeelte Margins op **IG.com**

Initiële margin

Vervolg

Voorbeelden van margin

- U 'koopt' twee contracten van US Tech 100 (een aandelenindex-CFD die exposure biedt aan de meest vooraanstaande technologie aandelen in de VS, welke aandelen kunnen worden aangewezen om tegen de prijs van de Nasdaq 100 te worden verrekend). De marginvereiste voor onze US Tech 100 is € 2000 per contract. U dient daarom $2 \times € 2000 = € 4000$ te storten*
- U 'koopt' twee minicontracten van US Tech 100. De marginvereiste voor minicontracten is 1/5e van het standaardcontract (dus € 400 per minicontract). Op uw rekening moet daarom € 800 ($2 \times € 400$) beschikbaar zijn*
- U gaat long op 750 aandelen van Microsoft met onze onze CFD's tegen een prijs van € 28,98 per stuk. Microsoft heeft een vastgestelde margin van 5%. De onderliggende waarde van uw handelstransactie is $€ 28,98 \times 750 = € 21.735$. De marginvereiste is 5% van € 21.735 (dat is dus € 1086,75)
- U gaat met een CFD short met één EUR/USD-contract op 1,2910. Eén standaardcontract voor een FX-valutapaar is altijd 100.000 eenheden van de basisvaluta (de eerstgenoemde valuta) die bij ons is geregistreerd. Eén contract in EUR/USD is daarom EUR 100.000. Uw transactie is hierom gelijk aan het verkopen van EUR 100.000 voor 1,2910 (en dus het kopen van USD 129.100). Uw exposure bij handel in valuta gebeurt altijd in de tweede genoemde valuta (ook wel quote currency of variabele valuta genoemd) en daarom vragen we om margin in de quote currency. Het marginpercentage voor deze FX-handelstransactie bedraagt 1%. Voor uw handelstransactie is hierom 1% van USD 129.100 vereist, dus USD 1291

Aangezien de initiële margin slechts een deel van uw totale risico bedraagt, is het belangrijk dat u snel in extra geld kunt voorzien op het moment dat uw posities zich tegen de verwachte richting in bewegen (dit als u op uw rekening geen overvloedige middelen hebt die de negatieve beweging dekken).

* Onderhevig aan het totale volume van uw handelstransacties in een bepaald aandeel dat kleiner is dan een bepaald (aanzienlijk) volume. We hanteren hogere margintarieven zodra het totale volume van uw positie voor een bepaald aandeel boven een bepaalde drempel uitkomt. Voor HSBC is een margin vastgesteld van 5%, op voorwaarde dat uw totale volume minder dan 190.000 aandelen bedraagt. Met andere woorden: dit gelaagde marginsysteem heeft doorgaans alleen gevolgen voor personen die in zeer grote volumes handelen. Meer informatie vindt u op onze website.

Initiële margin

Vervolg

Voorbeeld:

U opent een positie door via onze CFD's een Spot Goud-contract te 'kopen' voor € 1700 per troy ounce. Eén contract in Spot Goud is gelijk aan een positie van 100 troy ounces. De onderliggende waarde van uw positie is 100 troy ounce/contract x \$1700/troy ounce = \$ 170.000.

Het marginpercentage voor Spot Goud-CFD's bedraagt 1%.

De vereiste margin is daarom 1% van € 170.000, wat neerkomt op € 1700. U hebt al € 2100 op uw rekening gestort. Dit dekt de marginvereisten en bovendien houdt u € 400 over.

Goud daalt naar een prijs van 1699. Dit is een punt lager dan uw openingsniveau, wat betekent dat u een lopend verlies van € 100 hebt. Het overschot op uw rekening dekt dit, zodat er op dit moment geen extra gelden zijn vereist.

Een dag later is de goudprijs nog verder gedaald en staat in de ochtend op 1694,5. Het lopende verlies op de positie wordt als volgt berekend:
 $(1700 - 1694,5)/\text{troy ounce} \times 100 \text{ troy ounce/contract} = \$ 550$.

Aangezien de onderliggende waarde van uw positie enigszins is verminderd, is uw marginvereiste ook afgenomen. De onderliggende waarde is nu $100 \text{ troy ounce/contract} \times \$ 1694,5/\text{troy ounce} = \$ 169.450$.

De vereiste margin is daarom 1% van € 169.450, wat neerkomt op € 1694,50. Dit betekent dat uw rekening er als volgt uitziet:

SALDO	€ 2100
MARGIN VEREISTE:	- € 1694,50
LOPENDE VERLIEZEN:	- € 550
TEKORT	€ 144,50

Initiële margin

Vervolg

Uw rekening heeft nu een tekort van \$ 144,50 en dat bedrag is vereist als variabele margin. U geeft ons opdracht om het geld van uw creditcard af te schrijven en we maken de € 144,50 over. Ook kunt u bij ons gelden overmaken om te handelen met een bankoverschrijving.

U kunt de status van uw rekening via ons handelsplatform live in de gaten houden (inclusief uw saldo, de marginvereisten en de lopende verliezen). Als u niet voldoende geld op uw rekening hebt staan, behouden we ons het recht voor om uw posities te verminderen of te sluiten, al naar gelang wat past bij de marktomstandigheden (het bovenstaande is een algemene richtlijn om u een idee te geven van ons marginproces. Lees onze Klantenovereenkomst voor een definitief en rechtsgeldig overzicht van ons marginproces).

Variabele margin

We kunnen per e-mail contact met u opnemen om een marginverzoek in te dienen, maar het is uiteindelijk uw verantwoordelijkheid om ervoor te zorgen dat er genoeg geld op uw rekening staat.

Dit is in uw eigen belang, aangezien u zich er zo van bewust wordt dat een positie zich tegen u ontwikkelt en dat u handelt met een hefboom. Kortom, u loopt minder risico op een positie met verlies als u wordt gevraagd om hier geld in te steken.

Het is ook in uw belang als wij onze verantwoordelijkheid nemen wat betreft het verkrijgen van de margin, waarbij we voor al onze klanten dezelfde methode gebruiken. Het kan zijn dat u met de betrouwbaarste tegenpartijen ter wereld werkt, maar als de markten extreem volatiel zijn en uw tegenpartij geen margin int bij klanten met verliesgevende posities, dan moet u zich wel zorgen gaan maken, aangezien deze situatie uiteindelijk onhoudbaar is. Hierom werken alle beurzen, en alle goede CFD-brokers, volgens een redelijk streng en logisch marginbeleid.

Het is in ons belang om ervoor te zorgen dat klanten niet boven hun vermogen handelen. Het laatste wat we willen, is dat cliënten in een verliessituatie verzeild raken die ze zich niet kunnen veroorloven. Hierom is het noodzakelijk een doorlopende margin te handhaven die u beschermt wanneer een positie zich tegen u ontwikkelt.

Als u ons de margin hebt betaald en de positie zich weer in uw voordeel ontwikkelt, bent u uiteraard gerechtigd om eventuele overtollige middelen weer terug te nemen.

Marginvereisten bij gebruik van niet-Gegarandeerde Stop-losses

We hebben vastgesteld dat de marginvereiste bij het gebruik van Gegarandeerde Stop-losses het totale risico bedraagt (de beweging van uw exposure per eenheid vermenigvuldigd met hoeveel punten de stop is verwijderd van het openingsniveau van de handelstransactie).

De beweging van de exposure vermenigvuldigd met de Stop-lossafstand is ook een onderdeel van de marginvereiste voor posities zonder Gegarandeerde Stop-losses. Dit onderdeel noemen we de risicomargin.

We hebben ook ontdekt dat als u een positie zonder stop inzet, er een initiële margin is vereist (berekend als product van de marginvereiste per contract en het aantal contracten, of op basis van het vastgestelde percentage van de onderliggende waarde van het contract).

Aangezien niet-gegarandeerde stops onderhevig kunnen zijn aan slippage en gapping in de markt, is de marginvereiste voor een positie met een dergelijke stop meer dan alleen de risicomargin. Dit extra bedrag is een percentage van de initiële margin die de positie zou hebben vereist als er geen stop zou zijn geweest. Dit onderdeel noemen we de slippagemargin.

Dus voor posities met niet-Gegarandeerde stop-losses geldt:

Marginvereiste	= risicomargin + slippagemargin, waarbij:
Risicomargin	= beweging van de exposure x stop-lossafstand
Slippagemargin	= slippagefactor x normale initiële margin

De slippagefactor is een percentage en is vastgesteld op 20%, behalve voor aandelen waarbij dit afhankelijk is van het aandeel waarin u handelt. Voor de meeste aandelen is dit 30% (de slippagefactor kan worden opgezocht in ons handelsplatform door het dropdownmenu naast een markt te openen en op Informatie te klikken).

Marginvereisten bij gebruik van niet-Gegarandeerde Stop-losses

Vervolg

Voorbeeld

Laten we een blik werpen op handel in Citigroup en hoe het plaatsen van een niet-gegarandeerde stop-loss de marginvereiste kan verminderen.

U gaat 1000 aandelen long tegen € 35,14. Voor Citigroup is een margin ingesteld van 10%. De initiële marginvereiste is dus 10% van $1000 \times € 35,14$, wat neerkomt op € 3514.

Vervolgens plaatst u een niet-Gegarandeerde Stop-loss op een afstand van € 0,64 van dit bedrag, op € 34,50.

Met 1000 aandelen is de beweging van de exposure € 10, want een verandering van de aandelenprijs met € 0,01 komt neer op een wijziging in de winst-/verliessituatie van € 10.

De risicomargin = beweging van de exposure x stop-lossafstand
= € 10 x 64 = € 640

De slippagefactor voor Citigroup is 30%

Slippagemargin = slippagefactor x normale initiële margin
= $30/100 \times € 3514 = € 1054,20$

Marginvereiste = risicomargin + slippagemargin
= € 640 + € 1054,20
= € 1694,20

Door de niet-Gegarandeerde Stop-loss op een afstand van 64 punten te plaatsen, vermindert u de marginvereiste van € 3514 tot € 1694,20.

Samenvatting

Nu:

- weet u wat wordt bedoeld met tandwieloverbrenging en hefboomwerking
- weet u wat de term margin inhoudt
- weet u hoe onze marginvereisten worden berekend
- hebt u inzicht in onze marginprocessen
- hebt u inzicht in hoe stops kunnen worden gebruikt om de marginvereisten te beperken

CFD's zijn hefboomproducten. CFD-handelstransacties zijn niet geschikt voor iedereen en kunnen leiden tot verliezen die meer bedragen dan uw stortingen. Zorg er dus voor dat u volledig op de hoogte bent van de risico's die deze met zich meebrengen.

Houd er rekening mee dat het in ons introductieprogramma vervatte materiaal regelmatig wordt bijgewerkt om er zeker van te zijn dat het materiaal compleet is. De verstrekte informatie is onderhevig aan wijzigingen, vaak zonder melding vooraf, en komt hierom mogelijk niet overeen met ons recentste aanbod. Onze voorbeelden dienen alleen ter illustratie en geven geenszins ontwikkelingen op de markt weer. De informatie dient enkel als leidraad en we staan onder geen beding garant voor de juistheid van de gegevens of anderszins.

IG is een handelsnaam van IG Markets Limited.

IG
Cannon Bridge House
25 Dowgate Hill
London EC4R 2YA

020-794 6610
+44 20 7633 5510
IG.com

