



De Nederlandse vertaling van dit document wordt slechts gegeven om uw gemak te dienen. In geval van tegenstrijdigheden zal de [Engelse versie](#) voorrang hebben.

DOCUMENT INZAKE KOSTEN EN TARIEVEN

1. TOEPASSINGSGEBIED VAN DIT DOCUMENT

Dit document bevat een beschrijving van de kosten en vergoedingen die kunnen optreden na het openen van een handelsrekening bij iCFD Limited (de "maatschappij" of "iCFD") en tijdens het handelen in de verschillende activaklassen van CFD's die worden aangeboden door de maatschappij, in het bijzonder:

- A) Kosten en vergoedingen die van toepassing zijn na beëindiging van de klantenovereenkomst.
- B) Kosten en vergoedingen verbonden aan de handel in CFD's:
 - i) formules die kunnen worden gebruikt om bepaalde bijbehorende kosten te berekenen;
 - ii) relevante uitgewerkte voorbeelden op basis van verschillende prestatiescenario's, die onder andere een uitsplitsing van de van toepassing zijnde kosten en het effect van dergelijke kosten op zowel (i) de investering als (ii) de gegenereerde winst per aandeel illustreren.

Er moet altijd rekening mee worden gehouden dat de totale kosten kunnen stijgen of dalen in verhouding tot de werkelijke handelsomvang en -volumes.

2. KOSTEN EN VERGOEDINGEN DIE VAN TOEPASSING ZIJN OP DE BEËINDIGING VAN DE OVEREENKOMST MET DE KLANT

De kosten en vergoedingen die van toepassing zijn op de beëindiging van de klantenovereenkomst kunnen hieronder verder worden bekeken, onderverdeeld in categorieën/gevallen afhankelijk van de status van de handelsrekening van de klant op het moment van beëindiging.

- A) Kosten in het geval dat de klant het registratieproces heeft voltooid zonder een bedrag op zijn rekening te storten. In dit geval worden er geen kosten in rekening gebracht.
- B) Kosten in het geval dat de klant het registratieproces heeft voltooid en een bedrag op zijn rekening heeft gestort zonder enige handelsposities/activiteit uit te voeren.

In dit geval zijn de kosten de van toepassing zijnde stortings-/opnamekosten (zie paragrafen 10.3 en 14.4 van de [klantovereenkomst](#)) en/of de dormant/inactiviteitsvergoeding indien van toepassing (zie paragraaf 14.3 van de klantovereenkomst).

- C) Kosten in het geval dat de klant het registratieproces heeft voltooid, een bedrag op zijn rekening heeft gestort en handelsposities/activiteiten heeft uitgevoerd.

In dit geval zijn de kosten alle van toepassing zijnde stortings-/opnamekosten (zie paragrafen 10.3 en 14.4 van de [klantenovereenkomst](#)), dormant/inactiviteitsvergoeding indien van toepassing (zie paragraaf 14.3 van de klantenovereenkomst) en relevante kosten en vergoedingen verbonden aan de handel in CFD's (zie Paragraaf 3 hieronder), indien van toepassing.



3. KOSTEN VERBONDEN AAN DE HANDEL IN CFDs

A) VALUTA CFD's

i) Toepasselijke kosten en vergoedingen

Spread

Een spread is het verschil tussen de verkoopkoers ("bid") en de aankoopprijs ("ask") van een actief en wordt beschouwd als de kosten voor het openen van een positie. De minimale spread per instrument staat vermeld op de website van iCFD, maar elke klant kan een andere spread hebben op basis van zijn geschiedenis, volume, activiteiten of bepaalde promoties.

Overnight financing

iCFD past overnight financing toe voor posities die open blijven aan het einde van de dagelijkse handelssessie van hun onderliggende waarde. Deze overnight financing kan onderhevig zijn aan creditering of debitering, berekend op basis van de genoteerde rentekoersen van de valuta('s), plus rente (markup). **De markup (rente) kan verschillen tussen valutaparen CFD's en tussen long (koop) en short (verkoop) posities.**

Als het berekende overnight financingspercentage positief is, betekent dit dat een van toepassing zijnd bedrag zal worden toegevoegd (gecrediteerd) aan het account van de klant. Een negatief overnight financingspercentage betekent dat een toepasselijk bedrag zal worden afgetrokken (gedebiteerd) van het bedrag op het account van de klant. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt de CFD omgezet naar de valuta van de rekening tegen de op dat moment geldende wisselkoersen.

Formules

1. Formule voor valuta dagfinanciering =

Voor kopen (long posities): $\sum (- ((3M \text{ gemiddelde rentekoers van quotevaluta} - 3M \text{ gemiddelde rentekoers van basisvaluta} + \text{rentekosten})/360) \times \text{positiebedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing})$

Voor verkopen (short posities): $\sum ((3M \text{ gemiddelde rentekoers van quotevaluta} - 3M \text{ gemiddelde rentekoers van basisvaluta} + \text{rentekosten})/360) \times \text{positiebedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing})$.

Aangezien de berekening van overnight financing is gebaseerd op dagelijkse variabelen zoals de slotkoersen en de gemiddelde rentekoersen van 3M, kan elke run verschillende waarden krijgen. Als gevolg hiervan is het vereist om alle dagelijkse overnight financing voor de positie op te tellen (d.w.z. de Sigma), om alle overnight financing voor een specifieke positie te berekenen.

2. Formule voor **3M gemiddelde rente = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 maanden interbancaire biedrente (depositokoers)

3M Ask = 3 maanden interbancaire vraagrente (leenkoers)

3. **Rentekosten** = markup (opslag) op het rentepercentage. **De markup kan verschillen tussen CFD's van valutaparen en tussen long- (koop) en short- (verkoop) posities.**

4. **Deal bedrag** = uitgedrukt in de basisactiva-eenheden



5. **Gemiddelde koers tijdens overnight financing** = de laatst bekende koers als u uw deal zou sluiten op het moment van overnight financing.

Als de berekende overnight financing positief is, betekent dit dat er een toepasselijk bedrag wordt toegevoegd (gecrediteerd) op de rekening van de klant. Dit verlaagt de totale kosten van de deal. Een negatieve overnightfinanciering betekent dat een toepasselijk bedrag wordt afgetrokken (gedebiteerd) van de rekening van de klant, waardoor de totale kosten van de transactie toenemen. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt deze omgezet naar de valuta van de rekening tegen de geldende wisselkoersen.

CFD's die 5 dagen per week worden verhandeld, worden gecrediteerd of gedebiteerd met een waarde die 3 keer de weergegeven overnight financingswaarde is tijdens de laatste dag van de handelsweek van de onderliggende waarde.

ii) Valuta CFD's - handelsvoorbeelden EUR/GBP en EUR/TRY

Voor de voorbeelden in scenario's 1, 2 en 3 hieronder gaan we uit van een dealgrootte van 10.000 op EUR/GBP en een spread van 3 pips. Eén pip op EUR/GBP is gelijk aan 0,0001 GBP. $(0.0001) \times (-3) \times 10.000 = -3$ GBP.

De spread is het onmiddellijke verlies bij het openen van de deal, omdat het het scenario van het sluiten van de deal op dat moment weerspiegelt. Daarom zal in ons voorbeeld, onmiddellijk na het openen van de deal, de P/L van die deal -3 GBP zijn.

Voor het voorbeeld in scenario 4 hieronder gaan we uit van een dealgrootte van 10.000 op EUR/TRY en een spread van 10 pips. Eén pip op EUR/TRY is gelijk aan 0,0001 TRY. $(0.0001) \times (-10) \times 10.000 = -10$ TRY.

De spread is het onmiddellijke verlies bij het openen van de deal, omdat het het scenario van het sluiten van de deal op dat moment weerspiegelt. Daarom zal in ons voorbeeld, onmiddellijk na het openen van de deal, de P/L van die deal -10 TRY zijn.

1e scenario

Koop positie van 10.000 op EUR/GBP. De positie werd op dezelfde dag geopend en gesloten.

Gedurende deze periode werd er geen overnight financing uitgevoerd.

| | |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/GBP) | 0.90131 |
| Wisselkoerd spread | 0.00015 |
| Instrument | EUR/GBP |
| 1 PIP-waarde | 0.0001 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdsperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 0 |



| | |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Openingskoers - verkoop (BID) | 0.8958 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 0.8961 |
| Spread (pips) | 3 |
| Deal grootte | 10,000 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | N/A |
| 3M mid rentekoers | N/A |
| Rentekosten | N/A |
| Overnight financing | N/A |
| Bedrag overnight financing | N/A |
| Spreadkosten | = $0.0001 \times 3 \times 10,000$ |
| | £3.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = $- 3 / 0.90116$ |
| | -€ 3.3290 |
| Overnight financing | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | £52.10 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | £49.10 |
| PL wisselkoers kosten | = $(49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)$ |
| | -€ 0.0091 |
| Totale kosten | = $- 3.3290 - 0.0091$ |
| | -€ 3.3381 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 9,942.20 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 0.58% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | 0.03% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 0.55% |

2e scenario

Koop positie van 10.000 op EUR/GBP.

De positie werd 4 dagen (3 nachten) open gehouden.

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een marge van 0,75% koop (long) positie op EUR/GBP.

| | |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/GBP) | 0.89790 |
| Wisselkoerd spread | 0.00015 |
| Instrument | EUR/GBP |
| 1 PIP-waarde | 0.0001 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdspanne (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 3 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 0.8869 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 0.8872 |
| Spread (pips) | 3 |
| Deal grootte | 10,000 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 0.8932 |
| EUR 3M bied | - 0.44% |
| EUR 3M vraag | -0.22% |
| GBP 3M bied | 0.40% |
| GBP 3M vraag | 0.60% |
| EUR 3M midden rentekoers | $= (- 0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33% |
| GBP 3M mid rentekoers | $= (0.40\% + 0.60\%) / 2$ 0.50% |
| Rentekosten | 0.75% |
| Overnight financing | $\sum (- ((3M \text{ rentekoers van quotevaluta} - 3M \text{ rentekoers van basisvaluta} + \text{rentekosten})/360) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rentekoers tijdens financiering 's nachts})$ |
| Bedrag overnight financing | £0.39 |
| Spreadkosten | $= 0.0001 \times 3 \times 10,000$ |



| | |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| | £3.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = 3 / 0.89775 -€ 3.3417 |
| Overnight financing | = 3 x (- 0.39) -£1.18 |
| Omgerekende overnight financing | = - 1.18 / 0.89775 -€ 1.3100 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | £108.50 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | £104.32 |
| PL wisselkoers kosten | = (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790) -€ 0.0194 |
| Totale kosten | = - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194 -€ 4.6711 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 9,880.83 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 1.22% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.05% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 1.18% |

3e scenario

Verkooppositie van 10.000 op EUR/GBP.

De positie werd 98 dagen (97 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een opslag van 0,75% voor een koop (long) positie op EUR/GBP.

| | |
|-----------------------|---------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/GBP) | 0.90176 |
| Wisselkoerd spread | 0.00015 |
| Instrument | EUR/GBP |
| 1 PIP-waarde | 0.0001 |



| | |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Deal richting | Verkopen (Short) |
| Tijdperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 97 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 0.8659 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 0.8662 |
| Spread (pips) | 3 |
| Deal grootte | 10,000 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 0.8786 |
| EUR 3M bied | -0.44% |
| EUR 3M vraag | -0.22% |
| GBP 3M bied | 0.27% |
| GBP 3M vraag | 0.47% |
| EUR 3M midden rentekoers | = $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$ |
| | -0.33% |
| GBP 3M mid rentekoers | = $(0.27\% + 0.47\%) / 2$ |
| | 0.37% |
| Rentekosten | 0.75% |
| Overnight financing | $\sum (((3M \text{ mid rente van quotevaluta} - 3M \text{ mid rente van basisvaluta} - \text{rentekosten}) / 360) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing})$ |
| Bedrag overnight financing | -£0.01 |
| Spreadkosten | = $0.0001 \times 3 \times 10,000$ |
| | £3.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = $-3 / 0.90161$ |
| | -€ 3.3274 |
| Overnight financing | = $97 \times (-0.01)$ |
| | -£1.18 |
| Omgerekende overnight financing | = $1.18 / 0.90161$ |



| | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| | -€ 1.3128 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | -£357.10 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | -£361.28 |
| PL wisselkoers kosten | = $(-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176)$ |
| | -€ 0.0667 |
| Totale kosten | = - 3.3274 - 1.3128 - 0.0667 |
| | -€ 4.7069 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 9,602.33 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | -4.12% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.05% |
| Rendement van investering na kosten (%) | -4.17% |

4e scenario

Verkooppositie van 10.000 op EUR/TRY.

De positie werd 4 dagen (3 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een opslag van 0,75% voor een verkoop (short) positie op EUR/GBP.

**** Dit voorbeeld betreft een situatie waarbij het Interbancaire renteverskil HOGER is dan de markup voor valutaparen en de short markup (21,98%) hoger is dan de Long markup (5,38%):**

| | |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/TRY) | 4.19000 |
| Wisselkoerd spread | 0.0005 |
| Instrument | EUR/TRY |
| 1 PIP-waarde | 0.0001 |
| Deal richting | Verkopen (Short) |
| Tijdperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 3 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 4.1845 |



| | |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Openingskoers - koop (ASK) | 4.1855 |
| Spread (pips) | 10 |
| Deal grootte | 10,000 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 4.2115 |
| EUR 3M bied | -0.44% |
| EUR 3M vraag | -0.22% |
| TRY 3M bied | 21.25% |
| TRY 3M vraag | 24.25% |
| EUR 3M midden rentekoers | $= (-0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33% |
| TRY 3M mid rentekoers | $= (21.25\% + 24.25\%) / 2$ 22.75% |
| Rentekosten | 21.98% |
| Interbancair renteverschil | **23.08% (>21.98%) |
| Overnight financing | $\sum (((3M \text{ mid rente van quotevaluta} - 3M \text{ mid rente van basisvaluta} - \text{rentekosten}) / 360) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing})$ |
| Bedrag overnight financing | TRY 1.29 |
| Spreadkosten | $= 0.0001 \times 10 \times 10,000$ TRY 10.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | $= -10 / 4.18950$ -€ 2.3869 |
| Overnight financing | $= 3 \times (-1.29)$ TRY 3.86 |
| Omgerekende overnight financing | $= 3.86 / 4.1895$ € 0.9213 |
| Rollover | N/A |



| | |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| PL vóór kosten | -TRY 50.00 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | -TRY 56.14 |
| PL wisselkoers kosten | = (-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19) -€ 0.0016 |
| Totale kosten | = - 2.3869 + 0.9213 - 0.0016 -€ 1.4673 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 9,986.87 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | -0.12% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.01% |
| Rendement van investering na kosten (%) | -0.13% |

Alle P/L en overnight financingsbedragen die genoteerd zijn in een valuta die verschilt van de valuta van het account, worden omgezet naar de valuta van de rekening op basis van de marktkoersen en de spread.

Als je account in een andere valuta is dan de quotevaluta, worden de P/L en overnight financing omgerekend naar de accountvaluta. Positieve bedragen (credit) worden omgerekend volgens de koop (Ask) koers en negatieve bedragen (debet) worden omgerekend volgens de verkoop (Bid) koers. Omdat de spread een kost is, wordt het beschouwd als een negatief bedrag en daarom wordt het omgezet volgens de verkoopkoers. In ons voorbeeld wordt EUR/GBP genoteerd in GBP, dus ervan uitgaande dat je rekening in EUR is, wordt elk negatief bedrag omgerekend volgens de EUR/GBP verkoopkoers (biedkoers), terwijl elk positief bedrag wordt omgerekend volgens de EUR/GBP koopkoers (vraagkoers).

B) CFD Aandelen

i) Toepasselijke kosten en vergoedingen

Spread

Een spread is het verschil tussen de verkoopkoers ("bid") en de aankoopprijs ("ask") van een actief en wordt beschouwd als de kosten voor het openen van een positie. De minimale spread per instrument staat vermeld op de website van iCFD, maar elke klant kan een andere spread hebben op basis van zijn geschiedenis, volume, activiteiten of bepaalde promoties.

Overnight financing

iCFD past overnight financing toe voor deals die open blijven aan het einde van de dagelijkse handelssessie van hun onderliggende waarde. Deze overnight financing kan onderhevig zijn aan creditering of debitering, berekend op basis van de genoteerde valuta(s)-rentetarieven, plus rentekosten (markup). De opslag kan verschillen tussen CFD's op aandelen en tussen long (koop) en short (verkoop) posities.



Als het berekende overnight financingspercentage positief is, betekent dit dat een van toepassing zijnd bedrag zal worden toegevoegd (gecrediteerd) aan het account van de klant. Een negatief overnight financingspercentage betekent dat een toepasselijk bedrag zal worden afgetrokken (gedebiteerd) van het bedrag op het account van de klant. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt de CFD omgezet naar de valuta van de rekening tegen de op dat moment geldende wisselkoersen.

Formules

1. Formule voor aandelen overnight financing =

Voor kopen (long posities): $\sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten})/360)) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Voor verkopen (short posities): $\sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten})/360) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Aangezien de berekening van overnight financing is gebaseerd op dagelijkse variabelen zoals de slotkoers en de gemiddelde rentekoers van 3M, kan elke run verschillende waarden krijgen. Als gevolg hiervan is het vereist om alle dagelijkse overnight financing voor de positie op te tellen (d.w.z. de Sigma), om alle overnight financing voor een specifieke positie te berekenen.

2. Formule voor **3M gemiddelde rente = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 maanden interbancaire biedrente (depositokoers)

3M Ask = 3 maanden interbancaire vraagrente (leenkoers)

3. **Rentekosten** = markup van de rentekoers. De markup kan verschillen tussen CFD's op aandelen en tussen long (koop) en short (verkoop) posities.
4. **Deal bedrag** = uitgedrukt in de basisactiva-eenheden
5. **Gemiddelde koers tijdens overnight financing** = de laatst bekende koers als u uw deal zou sluiten op het moment van overnight financing.

Als de berekende overnight financing positief is, betekent dit dat er een toepasselijk bedrag wordt toegevoegd (gecrediteerd) op de rekening van de klant. Dit verlaagt de totale kosten van de deal. Een negatieve overnightfinanciering betekent dat een toepasselijk bedrag wordt afgetrokken (gedebiteerd) van de rekening van de klant, waardoor de totale kosten van de transactie toenemen. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt deze omgezet naar de valuta van de rekening tegen de geldende wisselkoersen.

CFD's die 5 dagen per week worden verhandeld, worden gecrediteerd of gedebiteerd met een waarde die 3 keer de weergegeven overnight financingswaarde is tijdens de laatste dag van de handelsweek van de onderliggende waarde.

ii) Aandelen CFD's handelsvoorbeeld op Apple aandeel

In de onderstaande voorbeelden gaan we uit van een dealgrootte van 50 aandelen op Apple CFD's en een spread van 6 pips. Eén pip op Apple CFD's is gelijk aan 1 Amerikaanse cent (\$0,01). $0,01 \times (-6) \times 50 = -\3 .



De spread is het onmiddellijke verlies bij het openen van de deal, omdat het het scenario van het sluiten van de deal op dat moment weerspiegelt. Daarom zal in ons voorbeeld, direct na het openen van de deal, de P/L van die deal -\$3 zijn.

1e scenario

Koop positie op een CFD van 50 Apple aandelen.

De positie werd op dezelfde dag geopend en gesloten.

Gedurende deze periode werd er geen overnight financing uitgevoerd.

| | |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Account valuta | PLN |
| Wisselkoers (EUR/PLN) | 3.65575 |
| Wisselkoerd spread | 0.00095 |
| Instrument | Apple |
| 1 PIP-waarde | 0.01 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdspanne (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 0 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 173.5100 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 173.5700 |
| Spread (pips) | 6 |
| Deal grootte | 50 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | N/A |
| 3M mid rentekoers | N/A |
| Rentekosten | N/A |
| Overnight financing | N/A |
| Bedrag overnight financing | N/A |
| Spreadkosten | = 0.01 x 50 x 6 |
| | \$3.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = - 3 x 3.65670 |
| | -PLN 10.9701 |
| Overnight financing | N/A |



| | |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$867.70 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$864.70 |
| PL wisselkoers kosten | = (864.70 x 3.64570) - (864.70 x 3.65570) |
| | -PLN 0.8215 |
| Totale kosten | = - 10.9644 - 0.8215 |
| | -PLN 11.7916 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | PLN 31,726.4264 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 10.00% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.04% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 9.96% |

2e scenario

Koop positie op een CFD van 50 Apple aandelen.

De positie werd 4 dagen (3 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een markup van 9,91% voor een koop (long) positie op Apple.

| | |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.19280 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | Apple |
| 1 PIP-waarde | 0.01 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdspanne (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 3 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 161.1600 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 161.2200 |
| Spread (pips) | 6 |
| Deal grootte | 50 |



| | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 158.11 |
| USD 3M Bied | 1.27% |
| USD 3M vraag | 1.47% |
| Gemiddelde rentekoers USD 3M | = (1.27% + 1.47%) / 2 |
| | 1.37% |
| Rentekosten | 9.91% |
| Overnight financing | = $\sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten}) / 360)) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -\$2.48 |
| Spreadkosten | = 0.01 x 50 x 6 |
| | \$3.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = - 3 / 1.19270 |
| | -€ 2.5153 |
| Overnight financing | = 3 x (- 2.48) |
| | -\$7.43 |
| Omgerekende overnight financing | = - 7.43 / 1.19270 |
| | -€ 6.2305 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$805.95 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$795.52 |
| PL wisselkoers kosten | = (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280) |
| | -€ 0.0559 |
| Totale kosten | = - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559 |
| | -€ 8.8018 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 6,758.05 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 10.00% |



| | |
|-----------------------------------------|--------|
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.13% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 9.87% |

3e scenario

Verkooppositie op een CFD van 100 Apple aandelen.

De positie werd 99 dagen (98 nachten) open gehouden.

In het volgende voorbeeld gaan we uit van een marge van 10,43% voor verkoop (short) positie op Apple.

| | |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers | 1.15845 |
| Wisselkoerd spread (EUR/USD) | 0.0001 |
| Instrument | Apple |
| 1 PIP-waarde | 0.01 |
| Deal richting | Verkopen (Short) |
| Tijdperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 98 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 148.3200 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 148.3800 |
| Spread (pips) | 6 |
| Deal grootte | 50 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 172.46 |
| USD 3M Bied | 1.34% |
| USD 3M vraag | 1.54% |
| Gemiddelde rentekoers USD 3M | $= (1.34\% + 1.54\%) / 2$ 1.44% |
| Rentekosten | 10.43% |
| Overnight financing | $\sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten}) / 360) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -\$2.15 |



| | |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Spreadkosten | = $0.01 \times 50 \times 6$ |
| | \$3.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = $- 3 / 1.15835$ |
| | -€ 2.5899 |
| Overnight financing | = $98 \times (-2.15)$ |
| | -\$211.03 |
| Omgerekende overnight financing | = $-211.03 / 1.15835$ |
| | -€ 182.1805 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | -\$741.75 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | -\$955.78 |
| PL wisselkoers kosten | = $(- 955.78 / 1.15835) - (- 955.78 / 1.15845)$ |
| | -€ 0.0712 |
| Totale kosten | = $- 2.5899 - 182.1805 - 0.0712$ |
| | -€ 184.8416 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 6,401.66 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | -10.00% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -2.89% |
| Rendement van investering na kosten (%) | -12.89% |

Alle P/L en overnight financingsbedragen die genoteerd zijn in een valuta die verschilt van de valuta van het account, worden omgezet naar de valuta van de rekening op basis van de marktkoersen en de spread.

Als je account in een andere valuta is dan de quotevaluta, worden de P/L en overnight financing omgerekend naar de accountvaluta. Positieve bedragen (credit) worden omgerekend volgens de koop (ask) koers en negatieve bedragen (debet) worden omgerekend volgens de verkoop (bid) koers. Aangezien de spread een kost is, wordt deze beschouwd als een negatief bedrag en wordt daarom omgezet volgens de verkoopkoers. In ons voorbeeld wordt Apple CFD genoteerd in USD, dus ervan uitgaande dat uw account in EUR is, wordt elk negatief bedrag omgerekend volgens de EUR/USD verkoopkoers (biedkoers), terwijl elk positief bedrag wordt omgerekend volgens de EUR/USD koopkoers (vraagkoers).

C) Grondstoffen CFD's

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



i) Toepasselijke kosten en vergoedingen

Spread

Een spread is het verschil tussen de verkoopkoers ("bid") en de aankoopprijs ("ask") van een actief en wordt beschouwd als de kosten voor het openen van een positie. De minimale spread per instrument staat vermeld op de website van iCFD, maar elke klant kan een andere spread hebben op basis van zijn geschiedenis, volume, activiteiten of bepaalde promoties.

Overnight financing

iCFD past overnight financing toe voor deals die open blijven aan het einde van de dagelijkse handelssessie van hun onderliggende waarde. Deze financiering tot de volgende dag kan onderhevig zijn aan creditering of debitering, berekend op basis van de genoteerde valuta(s)-rentetarieven, plus een rentekosten (opslag). **De opslag kan verschillen tussen grondstoffen-CFD's en tussen Long (koop) en Short (verkoop) posities.**

Als het berekende overnight financingspercentage positief is, betekent dit dat een van toepassing zijnd bedrag zal worden toegevoegd (gecrediteerd) aan het account van de klant. Een negatief overnight financingspercentage betekent dat een toepasselijk bedrag zal worden afgetrokken (gedebiteerd) van het bedrag op het account van de klant. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt de CFD omgezet naar de valuta van de rekening tegen de op dat moment geldende wisselkoersen.

Formules

1. Formule voor grondstoffen overnight financing =

Voor kopen (long posities): $\sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten})/360)) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Voor verkopen (short posities): $\sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten})/360) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Aangezien de berekening van overnight financing is gebaseerd op dagelijkse variabelen zoals de slotkoers en de gemiddelde rentekoers van 3M, kan elke run verschillende waarden krijgen. Als gevolg hiervan is het vereist om alle dagelijkse overnight financing voor de positie op te tellen (d.w.z. de Sigma), om alle overnight financing voor een specifieke positie te berekenen.

2. Formule voor **3M gemiddelde rente = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 maanden interbancaire biedrente (depositokoers)

3M Ask = 3 maanden interbancaire vraagrente (leenkoers)

3. **Rentekosten** = opslag op de rentekoers. De markup kan verschillen tussen grondstoffen-CFD's en tussen long (koop) en short (verkoop) posities.

4. **Deal bedrag = uitgedrukt in de basisactiva-eenheden**

5. **Gemiddelde koers tijdens overnight financing** = de laatst bekende koers als u uw deal zou sluiten op het moment van overnight financing.

Als de berekende overnight financing positief is, betekent dit dat er een toepasselijk bedrag wordt toegevoegd (gecrediteerd) op de rekening van de klant. Dit verlaagt de totale kosten van de deal. Een negatieve overnightfinanciering betekent dat een toepasselijk bedrag wordt afgetrokken (gedebiteerd) van de rekening van de klant, waardoor de totale kosten van de transactie toenemen. Als de valuta van de CFD verschilt van

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



de valuta van de rekening, wordt deze omgezet naar de valuta van de rekening tegen de geldende wisselkoersen.

CFD's die 5 dagen per week worden verhandeld, worden gecrediteerd of gedebiteerd met een waarde die 3 keer de weergegeven overnight financingswaarde is tijdens de laatste dag van de handelsweek van de onderliggende waarde.

Contract Rollover

Terwijl futurecontracten vervaldata hebben, hebben CFD's die zijn gebaseerd op futurecontracten rollover-data, die de continuïteit van de deal garanderen in plaats van deze te sluiten. Bij het bereiken van de doorrolldatum worden alle openstaande deals van de betreffende CFD's doorgerold naar het volgende contract, zodat de deal open blijft terwijl het nieuwe futurecontract wordt gevolgd. Bij het doorrollen wordt de open P/L van de positie aangepast aan het prijsverschil tussen de vervallen en nieuwe contractprijzen, waardoor de open P/L ongewijzigd blijft. Deze actie is vergelijkbaar met het sluiten van de deal op de laatste prijs van het oude futurecontract en het heropenen van de deal op de eerste prijs van het nieuwe futurecontract.

Informatie over doorrolldata is te vinden op de website van iCFD.

ii) Handelsvoorbeeld in grondstoffen-CFD's op WTI OLIE

In het onderstaande voorbeeld gaan we uit van een deal van 250 eenheden WTI Oil en een spread van 4 pips. Eén pip WTI Oil staat gelijk aan 1 Amerikaanse cent (\$0,01). $250 \times (-4) \times 0,01 = -\10 .

De spread is het onmiddellijke verlies bij het openen van de deal, omdat het het scenario van het sluiten van de deal op dat moment weerspiegelt. Daarom zal in ons voorbeeld, onmiddellijk na het openen van de deal, de P/L van die deal -\$10 zijn.

1e scenario

Kooppositie op een CFD van 250 vaten op WTI OIL.

De positie werd op dezelfde dag geopend en gesloten.

Tijdens deze periode werden geen rollover- of overnightfinancieringen uitgevoerd.

| | |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.18082 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | WTI OIL |
| 1 PIP-waarde | 0.01 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdsperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 0 |



| | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Openingskoers - verkoop (BID) | 55.2770 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 55.3170 |
| Spread (pips) | 4 |
| Deal grootte | 250 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | N/A |
| 3M mid rentekoers | N/A |
| Rentekosten | N/A |
| Overnight financing | N/A |
| Bedrag overnight financing | N/A |
| Spreadkosten | = 0.01 x 250 x 4 |
| | \$10.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = - 10 / 1.18072 |
| | -€ 8.4694 |
| Overnight financing | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$1,382.43 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$1,372.43 |
| PL wisselkoers kosten | = (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082) |
| | -€ 0.0894 |
| Totale kosten | = - 8.4694 - 0.0984 |
| | -€ 8.5678 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 11,711.56 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 10.00% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.07% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 9.92% |

2e scenario

Koop een positie op een CFD van 250 vaten WTI OIL.



De positie werd 4 dagen (3 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een handelsmarge van 6,04% voor koop (long) posities op WTI Oil.

Gedurende deze periode werd er geen rollover uitgevoerd.

| | |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.21365 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | WTI OIL |
| 1 PIP-waarde | 0.01 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdspanne (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 3 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 62.0740 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 62.1140 |
| Spread (pips) | 4 |
| Deal grootte | 250 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 63.53 |
| USD 3M Bied | 1.67% |
| USD 3M vraag | 1.87% |
| Gemiddelde rentekoers USD 3M | $(1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77% |
| Rentekosten | 6.04% |
| Overnight financing | $= \sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten}) / 360)) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -\$3.45 |
| Spreadkosten | $= 0.01 \times 250 \times 4$ \$10.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | $= -10 / 1.21355$ |



| | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| | -€ 8.2403 |
| Overnight financing | = 3 x (-3.45) |
| | -\$10.34 |
| Omgerekende overnight financing | = -10.34 / 1.21355 |
| | -€ 8.5172 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$1,552.35 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$1,532.01 |
| PL wisselkoers kosten | = (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365) |
| | -€ 0.1040 |
| Totale kosten | = - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040 |
| | -€ 16.861 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 12,794.87 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 10.00% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.13% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 9.87% |

3e scenario

Verkooppositie op een CFD van 250 contracten WTI OIL.

De positie werd 91 dagen (90 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een handelsmarge van 6% voor verkoop (short) posities op WTI Oil.

Gedurende deze periode werd er 1 rollover uitgevoerd.

| | |
|-----------------------|---------|
| Account valuta | PLN |
| Wisselkoers (USD/PLN) | 3.35245 |
| Wisselkoerd spread | 0.00095 |
| Instrument | WTI OIL |
| 1 PIP-waarde | 0.01 |



| | |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Deal richting | Verkopen (d.w.z. long) |
| Tijdperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 90 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 53.4070 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 53.4470 |
| Spread (pips) | 4 |
| Deal grootte | 250 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 65.78 |
| USD 3M Bied | 1.81% |
| USD 3M vraag | 2.00% |
| Gemiddelde rentekoers USD 3M | $= (1.81\% + 2\%) / 2$ |
| | 1.91% |
| Rentekosten | 6.00% |
| Overnight financing | $= \sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten}) / 360) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -\$1.87 |
| Spreadkosten | $= 0.01 \times 250 \times 4$ |
| | \$10.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | $= -10 \times 3.35340$ |
| | -PLN 33.53400 |
| Overnight financing | $= 90 \times (-1.87)$ |
| | -\$168.34 |
| Omgerekende overnight financing | $= -168.34 \times 3.35340$ |
| | -PLN 564.5210 |
| Rollover | $= 0.01 \times 250 \times 4$ |
| | \$10.00 |
| Converted Rollover | $= -10 \times 3.35340$ |



| | |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| | -PLN 33.5340 |
| PL vóór kosten | -\$1,335.68 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$1,524.02 |
| PL wisselkoers kosten | = (- 1,524.02 x 3.35340) - (1,524.02 x 3.35245) |
| | -PLN 1.44.78 |
| Totale kosten | = - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478 |
| | -PLN 633.0369 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | PLN 44,761.0743 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | -10.00% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -1.41% |
| Rendement van investering na kosten (%) | -11.42% |

Alle P/L en overnight financingsbedragen die genoteerd zijn in een valuta die verschilt van de valuta van het account, worden omgezet naar de valuta van de rekening op basis van de marktkoersen en de spread.

Als je account in een andere valuta is dan de quotevaluta, worden de P/L en overnight financing omgerekend naar de accountvaluta. Positieve bedragen (credit) worden omgerekend volgens de koop (ask) koers en negatieve bedragen (debet) worden omgerekend volgens de verkoop (bid) koers. Aangezien de spread een kost is, wordt deze beschouwd als een negatief bedrag en wordt daarom omgezet volgens de verkoopkoers. In ons voorbeeld wordt WTI Olie CFD genoteerd in USD, dus ervan uitgaande dat uw account in EUR is, wordt elk negatief bedrag omgerekend volgens de EUR/USD verkoopkoers (bid), terwijl elk positief bedrag wordt omgerekend volgens de EUR/USD koopkoers (ask).

D) INDEX CFD's

i) Toepasselijke kosten en vergoedingen

Spread

Een spread is het verschil tussen de verkoopkoers ("bid") en de aankoopprijs ("ask") van een actief en wordt beschouwd als de kosten voor het openen van een positie. De minimale spread per instrument staat vermeld op de website van iCFD, maar elke klant kan een andere spread hebben op basis van zijn geschiedenis, volume, activiteiten of bepaalde promoties.

Overnight financing

iCFD past overnight financing toe voor transacties die open blijven aan het einde van de dagelijkse handelssessie van hun onderliggende waarde. Deze overnightfinanciering kan onderhevig zijn aan creditering



of debitering, berekend op basis van de genoteerde valuta(s)-rentetarieven, plus rentekosten (markup). De markup kan verschillen tussen index-CFD's en tussen long (koop) en short (verkoop) posities.

Als het berekende overnight financingspercentage positief is, betekent dit dat een van toepassing zijnd bedrag zal worden toegevoegd (gecrediteerd) aan het account van de klant. Een negatief overnight financingspercentage betekent dat een toepasselijk bedrag zal worden afgetrokken (gedebiteerd) van het bedrag op het account van de klant. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt de CFD omgezet naar de valuta van de rekening tegen de op dat moment geldende wisselkoersen.

Formules

1. Formule voor Index CFD overnight financing =

Voor kopen (long posities): $\sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten})/360)) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Voor verkopen (short posities): $\sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten})/360) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Aangezien de berekening van overnight financing is gebaseerd op dagelijkse variabelen zoals de slotkoers en de gemiddelde rentekoers van 3M, kan elke run verschillende waarden krijgen. Als gevolg hiervan is het vereist om alle dagelijkse overnight financing voor de positie op te tellen (d.w.z. de Sigma), om alle overnight financing voor een specifieke positie te berekenen.

2. Formule voor **3M gemiddelde rente = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 maanden interbancaire biedrente (depositokoers)

3M Ask = 3 maanden interbancaire vraagrente (leenkoers)

3. **Rentekosten** = markup van de rentekoers. De markup kan verschillen tussen index-CFD's en tussen long (koop) en short (verkoop) posities.
4. **Deal bedrag** = uitgedrukt in de basisactiva-eenheden
5. **Gemiddelde koers tijdens overnight financing** = de laatst bekende koers als u uw deal zou sluiten op het moment van overnight financing.

Als de berekende overnight financing positief is, betekent dit dat er een toepasselijk bedrag wordt toegevoegd (gecrediteerd) op de rekening van de klant. Dit verlaagt de totale kosten van de deal. Een negatieve overnightfinanciering betekent dat een toepasselijk bedrag wordt afgetrokken (gedebiteerd) van de rekening van de klant, waardoor de totale kosten van de transactie toenemen. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt deze omgezet naar de valuta van de rekening tegen de geldende wisselkoersen.

CFD's die 5 dagen per week worden verhandeld, worden gecrediteerd of gedebiteerd met een waarde die 3 keer de weergegeven overnight financingswaarde is tijdens de laatste dag van de handelsweek van de onderliggende waarde.

Contract Rollover

Terwijl futurecontracten vervaldata hebben, hebben CFD's die zijn gebaseerd op futurecontracten rolloverdata, die de continuïteit van de deal garanderen in plaats van deze te sluiten. Bij het bereiken van de doorrolldatum worden alle openstaande deals van de betreffende CFD's doorgerold naar het volgende

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.ifoex.eu



contract, zodat de deal open blijft terwijl het nieuwe futurecontract wordt gevolgd. Bij het doorrollen wordt de open P/L van de positie aangepast aan het prijsverschil tussen de vervallen en nieuwe contractprijzen, waardoor de open P/L ongewijzigd blijft. Deze actie is vergelijkbaar met het sluiten van de deal op de laatste prijs van het oude futurecontract en het heropenen van de deal op de eerste prijs van het nieuwe futurecontract.

Informatie met betrekking tot doorrolldata is te vinden op de website van iCFD.

ii) Index CFD's handelsvoorbeeld op Japan 225 (Yen)

In het onderstaande voorbeeld gaan we uit van een deal van 100 contracten van Japan 225 (Yen) en een spread van 8,5 pips. Eén pip van Japan 225 (Yen) is gelijk aan 1 JPY (¥ 1,00). $100 \times 8.5 \times 1 = - ¥850$.

De spread is het onmiddellijke verlies bij het openen van de deal, omdat het het scenario van het sluiten van de deal op dat moment weerspiegelt. Daarom is onmiddellijk na het openen van de deal je P/L van die deal - ¥850.

1e scenario

Koop positie op een CFD van 100 contracten op Japan 225 (Yen).

De positie werd op dezelfde dag geopend en gesloten.

Tijdens deze periode werden geen rollover- of overnightfinancieringen uitgevoerd.

| | |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/JPY) | 136.03800 |
| Wisselkoerd spread | 0.02 |
| Instrument | Japan 225 (Yen) |
| 1 PIP-waarde | 1 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdsperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 0 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 23,593.3000 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 23,601.8000 |
| Spread (pips) | 8.5 |
| Deal grootte | 100 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | N/A |
| 3M mid rentekoers | N/A |
| Rentekosten | 2.50% |



| | |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Overnight financing | N/A |
| Bedrag overnight financing | N/A |
| Spreadkosten | = $0 \times 100 \times 8.5$ |
| | ¥850.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = $- 850 / 136.01800$ |
| | -€ 6.2492 |
| Overnight financing | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | ¥235,975.50 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | ¥235,125.50 |
| PL wisselkoers kosten | = $(235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800)$ |
| | -€ 0.2541 |
| Totale kosten | = $-6.2492 - 0.2541$ |
| | -€ 6.5032 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 17,349.42 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 10.00% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.04% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 9.96% |

2e scenario

Koop positie op een CFD van 100 contracten op Japan 225 (Yen).

De positie werd 3 dagen (2 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een handelsmarge van 3,8% voor een koop (long) positie op Japan 225 (Yen).

Gedurende deze periode werd er geen rollover uitgevoerd.

| | |
|-----------------------|-----------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/JPY) | 132.77400 |
| Wisselkoerd spread | 0.02 |



| | |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Instrument | Japan 225 (Yen) |
| 1 PIP-waarde | 1 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdsperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 2 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 22,682.8000 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 22,691.3000 |
| Spread (pips) | 8.5 |
| Deal grootte | 100 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 23,735.00 |
| Japanse Yen 3M Bied | -0.32% |
| Japanse Yen 3M Vraag | 0.03% |
| JPY 3M mid rentekoers | = $(-0.32\% + 0.03\%) / 2$ |
| | -0.15% |
| Rentekosten | 3.80% |
| Overnight financing | = $\sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten}) / 360)) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -¥240.98 |
| Spreadkosten | = $1 \times 8.5 \times 100$ |
| | ¥850.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = $- 850 / 132.75400$ |
| | -€ 6.4028 |
| Overnight financing | = $2 \times (-240.98)$ |
| | -¥481.95 |
| Omgerekende overnight financing | = $-481.95 / 132.75400$ |
| | -€ 3.6304 |
| Rollover | N/A |



| | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| PL vóór kosten | ¥226,870.50 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | ¥225,538.55 |
| PL wisselkoers kosten | = (225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774) -€ 0.2558 |
| Totale kosten | = - 6.4028 – 3.6304 - 0.2558 -€ 10.2891 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 17,090.17 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 10.00% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.06% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 9.94% |

3e scenario

Verkooppositie op een CFD van 100 contracten van Japan 225 (Yen).

De positie werd 83 dagen (82 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een handelsmarge van 3,4% voor een verkoop (short) positie op Japan 225 (Yen).

Gedurende deze periode werd er 1 rollover uitgevoerd.

| | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/JPY) | 134.52700 |
| Wisselkoerd spread | 0.02 |
| Instrument | Japan 225 (Yen) |
| 1 PIP-waarde | 1 |
| Deal richting | Verkopen (Short) |
| Tijdspanne (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 82 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 21,377.8000 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 21,386.3000 |
| Spread (pips) | 8.5 |



| | |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Deal grootte | 100 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 24,818.00 |
| Japanse Yen 3M Bied | -0.19% |
| Japanse Yen 3M Vraag | 0.01% |
| JPY 3M mid rentekoers | = (- 0.19% + 0.01%) / 2 |
| | -0.09% |
| Rentekosten | 3.40% |
| Overnight financing | = $\sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten}) / 360) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -¥240.60 |
| Spreadkosten | = 1 x 8.5 x 100 |
| | ¥850.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = -850 / 134.50700 |
| | -€ 6.3194 |
| Overnight financing | = 82 x (-240.60) |
| | -¥19,728.93 |
| Omgerekende overnight financing | = -19,728.93 / 134.50700 |
| | -€ 146.6759 |
| Rollover | = 1 x 8.5 x 100 |
| | ¥850.00 |
| Converted Rollover | = - 850 / 134.50700 |
| | -€ 6.3194 |
| PL vóór kosten | -¥213,820.50 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | -¥235,249.43 |
| PL wisselkoers kosten | = $(-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$ |
| | -€ 0.2600 |



| | |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Totale kosten | = - 6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600 -€ 159.5746 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 15,891.09 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | -10.00% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -1.00% |
| Rendement van investering na kosten (%) | -11.01% |

Alle P/L en overnight financingsbedragen die genoteerd zijn in een valuta die verschilt van de valuta van het account, worden omgezet naar de valuta van de rekening op basis van de marktkoersen en de spread.

Als je account in een andere valuta is dan de quotevaluta, worden de P/L en overnight financing omgerekend naar de accountvaluta. Positieve bedragen (credit) worden omgerekend volgens de koop (ask) koers en negatieve bedragen (debet) worden omgerekend volgens de verkoop (bid) koers. Aangezien de spread een kost is, wordt deze beschouwd als een negatief bedrag en wordt daarom omgezet volgens de verkoopkoers. In ons voorbeeld wordt Japan 225 (Yen) CFD genoteerd in JPY, dus ervan uitgaande dat uw account in EUR is, wordt elk negatief bedrag omgerekend volgens de EUR/JPY verkoopkoers (bid), terwijl elk positief bedrag wordt omgerekend volgens de EUR/JPY koopkoers (ask).

E) ETF CFD's

i) Toepasselijke kosten en vergoedingen

Spread

Een spread is het verschil tussen de verkoopkoers ("bid") en de aankoopprijs ("ask") van een actief en wordt beschouwd als de kosten voor het openen van een positie. De minimale spread per instrument staat vermeld op de website van iCFD, maar elke klant kan een andere spread hebben op basis van zijn geschiedenis, volume, activiteiten of bepaalde promoties.

Overnight financing

iCFD's past overnight financing toe voor deals die open blijven aan het einde van de dagelijkse handelssessie van hun onderliggende waarde. Deze financiering tot de volgende dag kan onderhevig zijn aan creditering of debitering, berekend op basis van de genoteerde valuta(s)- rentetarieven voor de valuta's waarin het onderliggende instrument wordt verhandeld, plus rentekosten (mark-up). De markup kan verschillen tussen ETF CFD's en tussen long (koop) en short (verkoop) posities.

Als het berekende overnight financingspercentage positief is, betekent dit dat een van toepassing zijnd bedrag zal worden toegevoegd (gecrediteerd) aan het account van de klant. Een negatief overnight financingspercentage betekent dat een toepasselijk bedrag zal worden afgetrokken (gedebiteerd) van het bedrag op het account van de klant. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt de CFD omgezet naar de valuta van de rekening tegen de op dat moment geldende wisselkoersen.



Formules

1. Formule voor aandelen overnight financing =

Voor kopen (long posities): $\sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten})/360)) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Voor verkopen (short posities): $\sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten})/360) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Aangezien de berekening van overnight financing is gebaseerd op dagelijkse variabelen zoals de slotkoers en de gemiddelde rentekoers van 3M, kan elke run verschillende waarden krijgen. Als gevolg hiervan is het vereist om alle dagelijkse overnight financing voor de positie op te tellen (d.w.z. de Sigma), om alle overnight financing voor een specifieke positie te berekenen.

2. Formule voor **3M gemiddelde rente = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 maanden interbancaire biedrente (depositokoers)

3M Ask = 3 maanden interbancaire vraagrente (leenkoers)

3. **Rentekosten** = opslag van de rentekoers. De opslag kan verschillen tussen ETF CFD's en tussen long (koop) en short (verkoop) posities.
4. **Deal bedrag** = uitgedrukt in de basisactiva-eenheden.
5. **Gemiddelde koers tijdens overnight financing** = de laatst bekende koers als u uw deal zou sluiten op het moment van overnight financing.

Als de berekende overnight financing positief is, betekent dit dat er een toepasselijk bedrag wordt toegevoegd (gecrediteerd) op de rekening van de klant. Dit verlaagt de totale kosten van de deal. Een negatieve overnightfinanciering betekent dat een toepasselijk bedrag wordt afgetrokken (gedebiteerd) van de rekening van de klant, waardoor de totale kosten van de transactie toenemen. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt deze omgezet naar de valuta van de rekening tegen de geldende wisselkoersen.

CFD's die 5 dagen per week worden verhandeld, worden gecrediteerd of gedebiteerd met een waarde die 3 keer de weergegeven overnight financingswaarde is tijdens de laatste dag van de handelsweek van de onderliggende waarde.

ii) ETF CFD's handelsvoorbeeld op US Energy ETF

In het onderstaande voorbeeld gaan we uit van een deal van 30 contracten van US Energy ETF en een spread van 24 pips. Eén pip van een contract op US Energy ETF is gelijk aan 1 Amerikaanse cent (\$0,01). $30 \times (-24) \times 0,01 = -\$7,2$.

De spread is het onmiddellijke verlies bij het openen van de deal, omdat het het scenario van het sluiten van de deal op dat moment weerspiegelt. Daarom zal in ons voorbeeld, onmiddellijk na het openen van de deal, de P/L van die deal $-\$7,2$ zijn.

1e scenario



Verkoop positie op een CFD van 30 contracten op US Energy ETF.

De positie werd op dezelfde dag geopend en gesloten.

Tijdens deze periode werd er geen overnight financing uitgevoerd.

| | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.18795 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | US Energy |
| 1 PIP-waarde | 0.01 |
| Deal richting | Verkopen (Short) |
| Tijdspanne (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 30 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 66.6900 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 66.9300 |
| Spread (pips) | 24 |
| Deal grootte | 30 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | N/A |
| 3M mid rentekoers | N/A |
| Rentekosten | N/A |
| Overnight financing | N/A |
| Bedrag overnight financing | N/A |
| Spreadkosten | = 0.01 x 30 x 24 |
| | \$7.20 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = -7.2 / 1.18785 |
| | -€ 6.0614 |
| Overnight financing | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | -\$200.43 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | -\$207.63 |



| | |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PL wisselkoers kosten | = (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795) |
| | -€ 0.0147 |
| Totale kosten | = - 6.0614 - 0.0147 |
| | -€ 6.0761 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 1,684.16 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | -10.02% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.36% |
| Retorno de la inversión después del costo | -10.38% |

2e scenario

Koop een CFD van 30 contracten op US Energy ETF.

De positie werd 4 dagen (3 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een handelsmarge van 5% voor een koop (long) positie op US Energy ETF.

| | |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.19377 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | US Energy |
| 1 PIP-waarde | 0.01 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 3 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 67.8800 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 68.1200 |
| Spread (pips) | 24 |
| Deal grootte | 30 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 67.89 |
| USD 3M Bied | 1.42% |
| USD 3M vraag | 1.62% |



| | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gemiddelde rentekoers USD 3M | = (1.42% + 1.62%) / 2 |
| | 1.52% |
| Rentekosten | 5.00% |
| Overnight financing | = $\sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten}) / 360)) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -\$0.37 |
| Spreadkosten | = $0.01 \times 30 \times 24$ |
| | \$7.20 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = $-7.2 / 1.19367$ |
| | -€ 6.0318 |
| Overnight financing | = $3 \times (-0.37)$ |
| | -\$1.11 |
| Omgerekende overnight financing | = $-1.11 / 1.19367$ |
| | -€ 0.9271 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | -\$204.00 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | -\$195.69 |
| PL conversie | = $(195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)$ |
| | -€ 0.0137 |
| Totale kosten | = $-6.0318 - 0.9271 - 0.0137$ |
| | -€ 6.9726 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 1,711.89 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 9.98% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.41% |
| Rendement op investering vóór kosten | 9.58% |

3e scenario

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



Koop een CFD van 30 contracten op US Energy ETF.

De positie werd 83 dagen (82 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een handelsmarge van 5% voor een koop (long) positie op US Energy ETF.

| | |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.19550 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | US Energy |
| 1 PIP-waarde | 0.01 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 82 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 67.5000 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 67.7400 |
| Spread (pips) | 24 |
| Deal grootte | 30 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 75.19 |
| USD 3M Bied | 1.67% |
| USD 3M vraag | 1.87% |
| Gemiddelde rentekoers USD 3M | $= (1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77% |
| Rentekosten | 5.00% |
| Overnight financing | $= \sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten}) / 360)) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -\$0.42 |
| Spreadkosten | $= 0.01 \times 30 \times 24$ \$7.20 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | $= -7.2 / 1.19540$ |



| | |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| | -€ 6.0231 |
| Overnight financing | = 82 x (-0.42) -\$34.78 |
| Omgerekende overnight financing | = -34.78 / 1.1954 -€ 29.0983 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$202.88 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$160.88 |
| PL wisselkoers kosten | = (160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955) -€ 0.0113 |
| Totale kosten | = - 6.0231 - 29.0983 - 0.0113 -€ 35.1372 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 1,699.87 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 9.98% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -2.07% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 7.92% |

Alle P/L en overnight financingsbedragen die genoteerd zijn in een valuta die verschilt van de valuta van het account, worden omgezet naar de valuta van de rekening op basis van de marktkoersen en de spread.

Als je account in een andere valuta is dan de quotevaluta, worden de P/L en overnight financing omgerekend naar de accountvaluta. Positieve bedragen (credit) worden omgerekend volgens de koop (ask) koers en negatieve bedragen (debet) worden omgerekend volgens de verkoop (bid) koers. Aangezien de spread een kost is, wordt deze beschouwd als een negatief bedrag en wordt daarom omgezet volgens de verkoopkoers. In ons voorbeeld wordt US Energy ETF genoteerd in USD, dus ervan uitgaande dat uw account in EUR is, wordt elk negatief bedrag omgerekend volgens de EUR/USD verkoopkoers (bid), terwijl elk positief bedrag wordt omgerekend volgens de EUR/USD koopkoers (ask).

F) CRYPTOCURRENCY CFD's

i) Toepasselijke kosten en vergoedingen

Spread

Een spread is het verschil tussen de verkoopkoers ("bid") en de aankoopprijs ("ask") van een actief en wordt beschouwd als de kosten voor het openen van een positie. De minimale spread per instrument staat vermeld



op de website van iCFD, maar elke klant kan een andere spread hebben op basis van zijn geschiedenis, volume, activiteiten of bepaalde promoties.

Overnight financing

iCFD past overnight financing toe voor transacties die open blijven aan het einde van de dagelijkse handelssessie van hun onderliggende waarde. Deze overnightfinanciering kan onderhevig zijn aan creditering of debitering, berekend op basis van de genoteerde valuta(s)-rentetarieven, plus rentekosten (markup). De markup kan verschillen tussen index-CFD's en tussen long (koop) en short (verkoop) posities. De markup voor cryptocurrencies kan extreem hoog zijn door de extreme marktomstandigheden van cryptocurrencies.

Als het berekende overnight financingspercentage positief is, betekent dit dat een van toepassing zijnd bedrag zal worden toegevoegd (gecrediteerd) aan het account van de klant. Een negatief overnight financingspercentage betekent dat een toepasselijk bedrag zal worden afgetrokken (gedebiteerd) van het bedrag op het account van de klant. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt de CFD omgezet naar de valuta van de rekening tegen de op dat moment geldende wisselkoersen.

Formules

1. Formule voor cryptocurrencies overnight financing =

Voor kopen (long posities): $\sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten})/360)) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Voor verkopen (short posities): $\sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten})/360) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Aangezien de berekening van overnight financing is gebaseerd op dagelijkse variabelen zoals de slotkoers en de gemiddelde rentekoers van 3M, kan elke run verschillende waarden krijgen. Als gevolg hiervan is het vereist om alle dagelijkse overnight financing voor de positie op te tellen (d.w.z. de Sigma), om alle overnight financing voor een specifieke positie te berekenen.

2. Formule voor **3M gemiddelde rente** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3 maanden interbancaire biedrente (depositokoers)

3M Ask = 3 maanden interbancaire vraagrente (leenkoers)

3. **Rentekosten** = markup van de rentekoers. De markup kan verschillen tussen cryptocurrency CFD's en tussen long (koop) en short (verkoop) posities.
4. **Deal bedrag** = uitgedrukt in de basisactiva-eenheden
5. **Gemiddelde koers tijdens overnight financing** = de laatst bekende koers als u uw deal zou sluiten op het moment van overnight financing.

Als de berekende overnight financing positief is, betekent dit dat er een toepasselijk bedrag wordt toegevoegd (gecrediteerd) op de rekening van de klant. Dit verlaagt de totale kosten van de deal. Een negatieve overnightfinanciering betekent dat een toepasselijk bedrag wordt afgetrokken (gedebiteerd) van de rekening van de klant, waardoor de totale kosten van de transactie toenemen. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt deze omgezet naar de valuta van de rekening tegen de geldende wisselkoersen.



CFD's die 5 dagen per week worden verhandeld, worden gecrediteerd of gedebiteerd met een waarde die 3 keer de weergegeven overnight financingswaarde is tijdens de laatste dag van de handelsweek van de onderliggende waarde.

ii) Handelsvoorbeeld in cryptocurrency CFD's op Bitcoin

In de onderstaande voorbeelden gaan we uit van een dealgrootte van 1 Bitcoin en een spread van 100 pips. Eén pip Bitcoin is gelijk aan 1 dollar (\$1,00). $1 \times (-100) \times 1 = -\100 .

De spread is het onmiddellijke verlies bij het openen van de deal, omdat het het scenario van het sluiten van de deal op dat moment weerspiegelt. Daarom zal in ons voorbeeld, direct na het openen van de deal, de P/L van die deal -\$100 zijn.

1e scenario

Koop positie op een CFD van 1 Bitcoin.

De positie werd op dezelfde dag geopend en gesloten.

Gedurende deze periode werd er geen overnight financing uitgevoerd.

| | |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.21886 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin |
| 1 PIP-waarde | 1 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 0 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 11,407.9700 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 11,507.9700 |
| Spread (pips) | 100 |
| Deal grootte | 1 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | N/A |
| US Dollar 3M Bied | N/A |
| US Dollar 3M Vraag | N/A |
| 3M mid rentekoers | N/A |
| Rentekosten | N/A |



| | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Overnight financing | N/A |
| Bedrag overnight financing | N/A |
| Spreadkosten | = 1 x 1 x 100 |
| | \$100.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = 100 / 1.21876 |
| | -€ 82.0506 |
| Overnight financing | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$1,145.80 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$1,045.80 |
| PL wisselkoers kosten | = (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886) |
| | -€ 0.0704 |
| Totale kosten | = - 82.0506 - 0.0704 |
| | -€ 82.1210 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 9,441.58 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 9.96% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.87% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 9.09% |

2e scenario

Koop positie op een CFD van 1 Bitcoin.

De positie werd 4 dagen (3 nachten) open gehouden.

In het volgende voorbeeld gaan we uit van een mark-up van 20% voor koop (long) posities op Bitcoin.

| | |
|-----------------------|---------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.17710 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin |
| 1 PIP-waarde | 1 |



| | |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 3 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 11,321.6300 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 11,421.6300 |
| Spread (pips) | 100 |
| Deal grootte | 1 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 13,622.25 |
| USD 3M Bied | 1.46% |
| USD 3M vraag | 1.66% |
| Gemiddelde rentekoers USD 3M | $= (1.46\% + 1.66\%) / 2$ 1.56% |
| Rentekosten | 20.00% |
| Overnight financing | $= \sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten}) / 360)) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -\$8.16 |
| Spreadkosten | $= 1 \times 1 \times 100$ \$100.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | $= -100 / 1.17610$ -€ 84.9618 |
| Overnight financing | $= 3 \times (-8.16)$ -\$24.47 |
| Omgerekende overnight financing | $= -24.47 / 1.17700$ -€ 20.7941 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$1,137.16 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$1,012.69 |



| | |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| PL wisselkoers kosten | = (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710) |
| | -€ 0.0731 |
| Totale kosten | = - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731 |
| | -€ 105.8289 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 9,703.19 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 9.96% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -1.09% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 8.87% |

3e scenario

Koop positie van een CFD op Bitcoin.

De positie werd 86 dagen (85 nachten) open gehouden.

In het volgende voorbeeld gaan we uit van een mark-up van 20% voor koop (long) posities op Bitcoin.

| | |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.24568 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin |
| 1 PIP-waarde | 1 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdsperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 85 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 6,968.2200 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 7,068.2200 |
| Spread (pips) | 100 |
| Deal grootte | 1 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 11,147.78 |
| USD 3M Bied | 1.81% |
| USD 3M vraag | 1.99% |



| | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gemiddelde rentekoers USD 3M | = (1.81% + 1.99%) / 2 |
| | 1.90% |
| Rentekosten | 20.00% |
| Overnight financing | = $\sum (- ((3M \text{ mid rentekoers} + \text{rentekosten}) / 360)) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -\$6.78 |
| Spreadkosten | = 1 x 1 x 100 |
| | \$100.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = -100 / 1.24558 |
| | -€ 80.2839 |
| Overnight financing | = 85 x (-6.78) |
| | -\$576.43 |
| Omgerekende overnight financing | = -576.43 / 1.24558 |
| | -€ 462.7827 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$3,509.11 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$2,832.68 |
| PL wisselkoers kosten | = (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568) |
| | -€ 0.1825 |
| Totale kosten | = -80.2839 - 462.7827 - 0.1825 |
| | -€ 543.2491 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 5,674.19 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 49.65% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -9.57% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 40.07% |



Alle P/L en overnight financingsbedragen die genoteerd zijn in een valuta die verschilt van de valuta van het account, worden omgezet naar de valuta van de rekening op basis van de marktkoersen en de spread.

Als je account in een andere valuta is dan de quotevaluta, worden de P/L en overnight financing omgerekend naar de accountvaluta. Positieve bedragen (credit) worden omgerekend volgens de koop (ask) koers en negatieve bedragen (debet) worden omgerekend volgens de verkoop (bid) koers. Aangezien de spread een kost is, wordt deze beschouwd als een negatief bedrag en wordt daarom omgezet volgens de verkoopkoers. In ons voorbeeld wordt Bitcoin CFD genoteerd in USD, dus ervan uitgaande dat uw account in EUR is, wordt elk negatief bedrag omgerekend volgens de EUR/USD verkoopkoers (bid), terwijl elk positief bedrag wordt omgerekend volgens de EUR/USD koopkoers (ask).

G) CFD's ZONDER HEFBOOM

i) Toepasselijke kosten en vergoedingen

Spread

Een spread is het verschil tussen de verkoopkoers ("bid") en de aankoopprijs ("ask") van een actief en wordt beschouwd als de kosten voor het openen van een positie. De minimale spread per instrument staat vermeld op de website van iCFD, maar elke klant kan een andere spread hebben op basis van zijn geschiedenis, volume, activiteiten of bepaalde promoties.

Overnight financing

iCFD past overnight financiering toe voor deals die open blijven aan het einde van de dagelijkse handelssessie van de onderliggende waarde. Deze overnight financing kan onderhevig zijn aan creditering of debitering, berekend op basis van de genoteerde valuta(s)-rentetarieven, plus rentekosten (markup). De opslag kan verschillen tussen CFD's zonder hefboomwerking. Het is belangrijk op te merken dat overnight financing voor CFD's zonder hefboomwerking alleen wordt toegepast voor korte posities (verkoop), terwijl lange posities (koop) niet onderhevig zijn aan enige aanpassing voor overnight financing. De winstmarge voor unleveraged CFD's op basis van cryptocurrencies kan extreem hoog zijn vanwege de extreme marktomstandigheden van cryptocurrencies.

Als het berekende overnight financingspercentage positief is, betekent dit dat een van toepassing zijnd bedrag zal worden toegevoegd (gecrediteerd) aan het account van de klant. Een negatief overnight financingspercentage betekent dat een toepasselijk bedrag zal worden afgetrokken (gedebiteerd) van het bedrag op het account van de klant. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt de CFD omgezet naar de valuta van de rekening tegen de op dat moment geldende wisselkoersen.

Formules

1. Formule voor cryptocurrencies overnight financing =

Voor kopen (long posities): Niet van toepassing

Voor verkopen (short posities): $\sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten})/360) \times \text{deal bedrag} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$

Aangezien de berekening van overnight financing is gebaseerd op dagelijkse variabelen zoals de slotkoers en de gemiddelde rentekoers van 3M, kan elke run verschillende waarden krijgen. Als gevolg hiervan is



het vereist om alle dagelijkse overnight financing voor de positie op te tellen (d.w.z. de Sigma), om alle overnight financing voor een specifieke positie te berekenen.

2. Formule voor **3M gemiddelde rente** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$
 3M Bid = 3 maanden interbancaire biedrente (depositokoers)
 3M Ask = 3 maanden interbancaire vraagrente (leenkoers)
3. **Rentekosten** = mark-up (opslag) van de rentekoers. De opslag kan verschillen tussen CFD's zonder hefboomwerking.
4. **Deal bedrag** = uitgedrukt in de basisactiva-eenheden
5. **Gemiddelde koers tijdens overnight financing** = de laatst bekende koers als u uw deal zou sluiten op het moment van overnight financing.

Als de berekende overnight financing positief is, betekent dit dat er een toepasselijk bedrag wordt toegevoegd (gecrediteerd) op de rekening van de klant. Dit verlaagt de totale kosten van de deal. Een negatieve overnightfinanciering betekent dat een toepasselijk bedrag wordt afgetrokken (gedebiteerd) van de rekening van de klant, waardoor de totale kosten van de transactie toenemen. Als de valuta van de CFD verschilt van de valuta van de rekening, wordt deze omgezet naar de valuta van de rekening tegen de geldende wisselkoersen.

CFD's die 5 dagen per week worden verhandeld, worden gecrediteerd of gedebiteerd met een waarde die 3 keer de weergegeven overnight financingswaarde is tijdens de laatste dag van de handelsweek van de onderliggende waarde.

ii) Voorbeeld van handel in CFD's zonder hefboomwerking op Bitcoin [1:1].

In de onderstaande voorbeelden gaan we uit van een dealgrootte van 1,5 Bitcoin en een spread van 170 pips. Eén pip Bitcoin is gelijk aan 1 dollar (\$1,00). $1 \times (-170) \times 1,5 = -\255 .

De spread is het onmiddellijke verlies bij het openen van de deal, omdat het het scenario van het sluiten van de deal op dat moment weerspiegelt. Daarom zal in ons voorbeeld, direct na het openen van de deal, de P/L van die deal -\$255 zijn.

1e scenario

Koop positie Bitcoin CFD [1:1].

De positie werd op dezelfde dag geopend en gesloten.

Gedurende deze periode werd er geen overnight financing uitgevoerd.

| | |
|-----------------------|---------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.13110 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin [1:1] |



| | |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1 PIP-waarde | 1 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdsperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 0 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 42,340.0000 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 42,510.0000 |
| Spread (pips) | 170 |
| Deal grootte | 1.5 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | N/A |
| 3M mid rentekoers | N/A |
| Rentekosten | N/A |
| Overnight financing | N/A |
| Bedrag overnight financing | N/A |
| Spreadkosten | = 1 x 170 x 1.5 |
| | \$255.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = - 255 / 1.13100 |
| | -€ 255.4642 |
| Overnight financing | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$6,363.75 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$6,108.75 |
| PL wisselkoers kosten | = (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110) |
| | -€ 0.4774 |
| Totale kosten | = - 225.4642 - 0.4774 |
| | -€ 225.9416 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 56,374.33 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 9.98% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.40% |



| | |
|-----------------------------------------|-------|
| Rendement van investering na kosten (%) | 9.58% |
|-----------------------------------------|-------|

2e scenario

Koop positie Bitcoin CFD [1:1].

De positie werd 4 dagen (3 nachten) open gehouden.

Tijdens deze periode werd er geen overnight financing uitgevoerd.

| | |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.12610 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin [1:1] |
| 1 PIP-waarde | 1 |
| Deal richting | Koop (d.w.z. Long) |
| Tijdspanne (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 3 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 47,650.0000 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 47,820.0000 |
| Spread (pips) | 170 |
| Deal grootte | 1.5 |
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | N/A |
| 3M mid rentekoers | N/A |
| Rentekosten | N/A |
| Overnight financing | N/A |
| Bedrag overnight financing | N/A |
| Spreadkosten | = 1 x 170 x 1.5 |
| | \$255.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = -255 / 1.12600 |
| | -€ 226.4654 |
| Overnight financing | N/A |
| Rollover | N/A |



| | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| PL vóór kosten | \$7,160.25 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$6,905.25 |
| PL wisselkoers kosten | = (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610) |
| | -€ 0.5445 |
| Totale kosten | = - 226.4654 – 0.5445 |
| | -€ 227.0099 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 63,697.72 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | 9.98% |
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.36% |
| Rendement van investering na kosten (%) | 9.63% |

3e scenario

Verkoop positie Bitcoin CFD [1:1].

De positie werd 4 dagen (3 nachten) open gehouden.

Voor het volgende voorbeeld gaan we uit van een mark-up van 12,8% voor een verkoop (short) positie op Bitcoin [1:1].

| | |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|
| Account valuta | EUR |
| Wisselkoers (EUR/USD) | 1.13150 |
| Wisselkoerd spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin [1:1] |
| 1 PIP-waarde | 1 |
| Deal richting | Verkopen (Short) |
| Tijdperiode (aantal dagen dat de deal 's nachts open werd gehouden) | 3 |
| Openingskoers - verkoop (BID) | 46,200.0000 |
| Openingskoers - koop (ASK) | 46,370.0000 |
| Spread (pips) | 17 |
| Deal grootte | 1.5 |



| | |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gemiddelde koers tijdens overnight financing | 50,820.00 |
| USD 3M Bied | 1.34% |
| USD 3M vraag | 1.54% |
| Gemiddelde rentekoers USD 3M | = (1.34% + 1.54%) / 2 |
| | 1.44% |
| Rentekosten | 12.80% |
| Overnight financing | = $\sum ((3M \text{ mid rentekoers} - \text{rentekosten}) / 360) \times \text{dealomvang} \times \text{gemiddelde rente tijdens overnight financing}$ |
| Bedrag overnight financing | -\$24.05 |
| Spreadkosten | = 1 x 170 x 1.5 |
| | \$255.00 |
| Omgerekende spreadkoers/kosten | = -255 / 1.13140 |
| | -€ 225.3845 |
| Overnight financing | = 3 x (- 24.05) |
| | -\$72.16 |
| Omgerekende overnight financing | = -72.16 / 1.13140 |
| | -€ 63.7833 |
| Rollover | N/A |
| PL vóór kosten | \$6,942.75 |
| PL inclusief spread, overnight financing en rollover | \$7,269.91 |
| PL wisselkoers kosten | = (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150) |
| | -€ 0.5679 |
| Totale kosten | = - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679 |
| | -€ 289.8356 |
| Investeringsomvang (dealgrootte) | € 61,246.13 |
| Rendement van investering vóór kosten (%) | -10.02% |



| | |
|-----------------------------------------|---------|
| Totale kosten/Investeringsomvang (%) | -0.47% |
| Rendement van investering na kosten (%) | -10.49% |

Alle P/L en overnight financingsbedragen die genoteerd zijn in een valuta die verschilt van de valuta van het account, worden omgezet naar de valuta van de rekening op basis van de marktkoersen en de spread.

Als je account in een andere valuta is dan de quotevaluta, worden de P/L en overnight financing omgerekend naar de accountvaluta. Positieve bedragen (credit) worden omgerekend volgens de koop (ask) koers en negatieve bedragen (debet) worden omgerekend volgens de verkoop (bid) koers. Aangezien de spread een kost is, wordt deze beschouwd als een negatief bedrag en wordt daarom omgezet volgens de verkoopkoers. In ons voorbeeld wordt Bitcoin [1:1] CFD genoteerd in USD, dus ervan uitgaande dat uw account in EUR is, wordt elk negatief bedrag omgerekend volgens de EUR/USD verkoopkoers (bid), terwijl elk positief bedrag wordt omgerekend volgens de EUR/USD koopkoers (ask).



The Dutch translation to this document is provided for convenience only. In case of contradiction, the English version below shall prevail.

COSTS AND CHARGES DOCUMENT

1. SCOPE OF THIS DOCUMENT

The present document contains a description of the costs and charges that might occur following the opening of a trading account with iCFD Limited (the “**Company**” or “**iCFD**”) and while trading in the different asset classes of CFDs offered by the Company, in particular:

- A) Costs and charges applicable following the termination of the client agreement.
- B) Costs and charges associated to CFDs trading:
 - i) formulae that can be used in order to calculate certain associated costs;
 - ii) relevant worked examples based on different performance scenarios, which illustrate, among others, a breakdown of the applicable costs and the effect of such costs on both (i) the investment, and (ii) the P/L generated.

It shall always be noted that the total costs might increase or decrease proportionate to the actual trading sizes and volumes.

2. COSTS AND CHARGES APPLICABLE TO THE TERMINATION OF THE CLIENT AGREEMENT

The costs and charges applicable to the termination of the client agreement can be seen further below divided into categories/cases depending on the status of the client trading account at the time of termination.

- A) Charges in case where the client has completed the registration process without depositing any amount in its account. In this case there is no charge.
- B) Charges in case where the client has completed the registration process and deposited an amount in his account without performing any trading transactions/activity.

In this case the charges would be any applicable deposit/withdrawal fees (see Paragraphs 10.3 and 14.4 of the [client agreement](#)) and/or the dormant/inactivity fee if applicable (see Paragraph 14.3 of the client agreement).

- C) Charges in case where the client has completed the registration process, deposited an amount in his account and performed trading transactions/activity.

In this case the charges would be any applicable deposit/withdrawal fees (see Paragraphs 10.3 and 14.4 of the [client agreement](#)), dormant/inactivity fee if applicable (see Paragraph 14.3 of the client agreement) and relevant costs and charges associated to CFDs trading (see Section 3 below) as applicable.

3. COST ASSOCIATED TO CFDs TRADING

A) CURRENCY CFDs

- i) Applicable costs and charges

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per Instrumento is detailed on iCFD’s website but each client may have different spread according to the client’s history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset’s daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies’ interest rates, plus an interest fee (mark-up). **The mark-up may differ between currency pair CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Currencies Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} + \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} + \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$.

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate = (3M Bid + 3M Ask) / 2**
 3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)
 3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)
3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. **The mark-up may differ between currency pair CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the prevailing exchange rates.



CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Currency CFDs – trading examples in EUR/GBP and EUR/TRY

For the purpose of the examples in scenarios 1, 2 and 3 below we will assume a deal size of 10,000 on EUR/GBP and a 3 pips spread. One pip on EUR/GBP equals to 0.0001 GBP. $(0.0001) \times (-3) \times 10,000 = -3$ GBP.

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -3 GBP.

For the purpose of the example in scenario 4 below we will assume a deal size of 10,000 on EUR/TRY and a 10 pips spread. One pip on EUR/TRY equals to 0.0001 TRY. $(0.0001) \times (-10) \times 10,000 = -10$ TRY.

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -10 TRY.

1e scenario

Buy position of 10,000 on EUR/GBP. The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/GBP) | 0.90131 |
| Conversion Spread | 0.00015 |
| Instrument | EUR/GBP |
| 1 PIP Value | 0.0001 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 0.8958 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 0.8961 |
| Spread (pips) | 3 |
| Deal Amount | 10,000 |
| Average Rate During Overnight Financing | N/A |
| 3M mid interest rate | N/A |
| Interest Fee | N/A |
| Overnight Financing | N/A |
| Overnight Financing Amount | N/A |



| | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Rate spread | = 0.0001 x 3 x 10,000 |
| | £3.00 |
| Converted rate spread | = - 3 / 0.90116 |
| | -€ 3.3290 |
| Overnight funding | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | £52.10 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | £49.10 |
| PL Conversion Cost | = (49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131) |
| | -€ 0.0091 |
| Total cost | = - 3.3290 - 0.0091 |
| | -€ 3.3381 |
| Investment size (deal size) | € 9,942.20 |
| Return of investment before cost (%) | 0.58% |
| Total Cost/Investment Size (%) | 0.03% |
| Return of investment after cost (%) | 0.55% |

2nd scenario

Buy position of 10,000 on EUR/GBP.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 0.75% Buy (Long) Positions on EUR/GBP.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/GBP) | 0.89790 |
| Conversion Spread | 0.00015 |
| Instrument | EUR/GBP |
| 1 PIP Value | 0.0001 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3 |



| | |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Opening Quote - Sell (BID) | 0.8869 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 0.8872 |
| Spread (pips) | 3 |
| Deal Amount | 10,000 |
| Average Rate During Overnight Financing | 0.8932 |
| EUR 3M Bid | - 0.44% |
| EUR 3M Ask | -0.22% |
| GBP 3M Bid | 0.40% |
| GBP 3M Ask | 0.60% |
| EUR 3M mid interest rate | = (- 0.44% - 0.22%) / 2 |
| | -0.33% |
| GBP 3M mid interest rate | = (0.40% + 0.60%) / 2 |
| | 0.50% |
| Interest Fee | 0.75% |
| Overnight Financing | $\Sigma (- ((3M \text{ interest rate of quote currency} - 3M \text{ interest rate of base currency} + \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$ |
| Overnight Financing Amount | -£0.39 |
| Rate spread | = 0.0001 x 3 x 10,000 |
| | £3.00 |
| Converted rate spread | = 3 / 0.89775 |
| | -€ 3.3417 |
| Overnight funding | = 3 x (- 0.39) |
| | -£1.18 |
| Converted overnight funding | = - 1.18 / 0.89775 |
| | -€ 1.3100 |
| Rollover | N/A |



| | |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| PL before cost | £108.50 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | £104.32 |
| PL Conversion Cost | = (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790) -€ 0.0194 |
| Total cost | = - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194 -€ 4.6711 |
| Investment size (deal size) | € 9,880.83 |
| Return of investment before cost (%) | 1.22% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.05% |
| Return of investment after cost (%) | 1.18% |

3rd scenario

Sell position of 10,000 on EUR/GBP.

The position was kept open for 98 days (97 nights).

For the following example we assume a mark-up of 0.75% for Buy (Long) Positions on EUR/GBP.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/GBP) | 0.90176 |
| Conversion Spread | 0.00015 |
| Instrument | EUR/GBP |
| 1 PIP Value | 0.0001 |
| Deal Direction | Sell (i.e. Short) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 97 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 0.8659 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 0.8662 |
| Spread (pips) | 3 |
| Deal Amount | 10,000 |
| Average Rate During Overnight Financing | 0.8786 |
| EUR 3M Bid | -0.44% |



| | |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EUR 3M Ask | -0.22% |
| GBP 3M Bid | 0.27% |
| GBP 3M Ask | 0.47% |
| EUR 3M mid interest rate | = $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$ |
| | -0.33% |
| GBP 3M mid interest rate | = $(0.27\% + 0.47\%) / 2$ |
| | 0.37% |
| Interest Fee | 0.75% |
| Overnight Financing | $\sum (((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} - \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$ |
| Overnight Financing Amount | -£0.01 |
| Rate spread | = $0.0001 \times 3 \times 10,000$ |
| | £3.00 |
| Converted rate spread | = $-3 / 0.90161$ |
| | -€ 3.3274 |
| Overnight funding | = $97 \times (-0.01)$ |
| | -£1.18 |
| Converted overnight funding | = $1.18 / 0.90161$ |
| | -€ 1.3128 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | -£357.10 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -£361.28 |
| PL Conversion Cost | = $(-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176)$ |
| | -€ 0.0667 |
| Total cost | = $-3.3274 - 1.3128 - 0.0667$ |
| | -€ 4.7069 |



| | |
|--------------------------------------|------------|
| Investment size (deal size) | € 9,602.33 |
| Return of investment before cost (%) | -4.12% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.05% |
| Return of investment after cost (%) | -4.17% |

4th scenario

Sell position of 10,000 on EUR/TRY.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 0.75% for Sell (Short) Positions on EUR/GBP.

**** This example involves a situation whereby the Interbank Rate difference is HIGHER than the markup for currency pairs and Short markup (21.98%) is higher than Long markup (5.38%):**

| | |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/TRY) | 4.19000 |
| Conversion Spread | 0.0005 |
| Instrument | EUR/TRY |
| 1 PIP Value | 0.0001 |
| Deal Direction | Sell (i.e. Short) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 4.1845 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 4.1855 |
| Spread (pips) | 10 |
| Deal Amount | 10,000 |
| Average Rate During Overnight Financing | 4.2115 |
| EUR 3M Bid | -0.44% |
| EUR 3M Ask | -0.22% |
| TRY 3M Bid | 21.25% |
| TRY 3M Ask | 24.25% |
| EUR 3M mid interest rate | = (-0.44% - 0.22%) / 2 |
| | -0.33% |



| | |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TRY 3M mid interest rate | = (21.25% + 24.25%) / 2 |
| | 22.75% |
| Interest Fee | 21.98% |
| Bankközi kamatláb-különbség | **23.08% (>21.98%) |
| Overnight Financing | $\sum (((3M \text{ mid interest rate of quote currency} - 3M \text{ mid interest rate of base currency} - \text{interest fee}) / 360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing})$ |
| Overnight Financing Amount | TRY 1.29 |
| Rate spread | = 0.0001 x 10 x 10,000 |
| | TRY 10.00 |
| Converted rate spread | = - 10 / 4.18950 |
| | -€ 2.3869 |
| Overnight funding | = 3 x (-1.29) |
| | TRY 3.86 |
| Converted overnight funding | = 3.86 / 4.1895 |
| | € 0.9213 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | -TRY 50.00 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -TRY 56.14 |
| PL Conversion Cost | = (-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19) |
| | -€ 0.0016 |
| Total cost | = - 2.3869 + 0.9213 - 0.0016 |
| | -€ 1.4673 |
| Investment size (deal size) | € 9,986.87 |
| Return of investment before cost (%) | -0.12% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.01% |
| Return of investment after cost (%) | -0.13% |



All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, EUR/GBP is quoted in GBP, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/GBP Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/GBP Buy (Ask) rate.

B) SHARE CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between share CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Shares Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate}$
During Overnight Financing

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate}$
During Overnight Financing

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)



3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. **The mark-up may differ between share CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Shares CFDs trading example on Apple share

For the purpose of the examples below we will assume a deal size of 50 shares on Apple CFD and a 6 pips spread. One pip on Apple CFD's equals to 1 U.S. cent (\$0.01). $0.01 \times (-6) \times 50 = -\3 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$3.

1st scenario

Buy position on a CFD of 50 shares on Apple.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency | PLN |
| Conversion Rate (EUR/PLN) | 3.65575 |
| Conversion Spread | 0.00095 |
| Instrument | Apple |
| 1 PIP Value | 0.01 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 173.5100 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 173.5700 |
| Spread (pips) | 6 |



| | |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Deal Amount | 50 |
| Average Rate During Overnight Financing | N/A |
| 3M mid interest rate | N/A |
| Interest Fee | N/A |
| Overnight Financing | N/A |
| Overnight Financing Amount | N/A |
| Rate spread | = 0.01 x 50 x 6 |
| | \$3.00 |
| Converted rate spread | = - 3 x 3.65670 |
| | -PLN 10.9701 |
| Overnight funding | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$867.70 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$864.70 |
| PL Conversion Cost | = (864.70 x 3.64570) - (864.70 x 3.65570) |
| | -PLN 0.8215 |
| Total cost | = - 10.9644 - 0.8215 |
| | -PLN 11.7916 |
| Investment size (deal size) | PLN 31,726.4264 |
| Return of investment before cost (%) | 10.00% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.04% |
| Return of investment after cost (%) | 9.96% |

2nd scenario

Buy position on a CFD of 50 shares of Apple.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 9.91% for Buy (Long) Positions on Apple.

| | |
|------------------|-----|
| Account Currency | EUR |
|------------------|-----|



| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.19280 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | Apple |
| 1 PIP Value | 0.01 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 161.1600 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 161.2200 |
| Spread (pips) | 6 |
| Deal Amount | 50 |
| Average Rate During Overnight Financing | 158.11 |
| USD 3M Bid | 1.27% |
| USD 3M Ask | 1.47% |
| USD 3M mid interest rate | $= (1.27\% + 1.47\%) / 2$ 1.37% |
| Interest Fee | 9.91% |
| Overnight Financing | $= \sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -\$2.48 |
| Rate spread | $= 0.01 \times 50 \times 6$ \$3.00 |
| Converted rate spread | $= -3 / 1.19270$ -€ 2.5153 |
| Overnight funding | $= 3 \times (-2.48)$ -\$7.43 |
| Converted overnight funding | $= -7.43 / 1.19270$ -€ 6.2305 |
| Rollover | N/A |

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



| | |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| PL before cost | \$805.95 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$795.52 |
| PL Conversion Cost | = (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280) -€ 0.0559 |
| Total cost | = - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559 -€ 8.8018 |
| Investment size (deal size) | € 6,758.05 |
| Return of investment before cost (%) | 10.00% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.13% |
| Return of investment after cost (%) | 9.87% |

3rd scenario

Sell position on a CFD of 100 shares of Apple.

The position was kept open for 99 days (98 nights).

For the following example we assume a mark-up of 10.43% for Short (Sell) Positions on Apple.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate | 1.15845 |
| Conversion Spread (EUR/USD) | 0.0001 |
| Instrument | Apple |
| 1 PIP Value | 0.01 |
| Deal Direction | Sell (i.e. Short) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 98 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 148.3200 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 148.3800 |
| Spread (pips) | 6 |
| Deal Amount | 50 |
| Average Rate During Overnight Financing | 172.46 |
| USD 3M Bid | 1.34% |



| | |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| USD 3M Ask | 1.54% |
| USD 3M mid interest rate | = (1.34% + 1.54%) / 2 |
| | 1.44% |
| Interest Fee | 10.43% |
| Overnight Financing | = $\sum((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -\$2.15 |
| Rate spread | = 0.01 x 50 x 6 |
| | \$3.00 |
| Converted rate spread | = - 3 / 1.15835 |
| | -€ 2.5899 |
| Overnight funding | = 98 x (-2.15) |
| | -\$211.03 |
| Converted overnight funding | = -211.03 / 1.15835 |
| | -€ 182.1805 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | -\$741.75 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -\$955.78 |
| PL Conversion Cost | = (- 955.78 / 1.15835) - (- 955.78 / 1.15845) |
| | -€ 0.0712 |
| Total cost | = - 2.5899 - 182.1805 - 0.0712 |
| | -€ 184.8416 |
| Investment size (deal size) | € 6,401.66 |
| Return of investment before cost (%) | -10.00% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -2.89% |
| Return of investment after cost (%) | -12.89% |



All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, Apple CFD is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

C) COMMODITY CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). **The mark-up may differ between commodity CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.**

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Commodities Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate}$
During Overnight Financing

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate}$
During Overnight Financing

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate = (3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)



3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between commodity CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.
4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units
5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

Contract Rollover

While Future Contracts have Expiration Dates, CFDs that are based on Future Contracts have Rollover Dates, which ensure the continuity of the deal instead of closing it. Upon reaching the rollover date, all open deals of the relevant CFDs will be rolled-over to the next contract, so that the deal remain open while tracking the new future contract. Upon effectuating such rollover, the position's open P/L will be adjusted according to the price difference between the expired and new contract prices thus keeping the open P/L unchanged. This action is like closing the deal on the last price of the old future contract and reopening it with the first price of the new future contract, thus additional spread is charged in the process.

Information with regards to rollover dates can be found in iCFD's website.

ii) Commodity CFDs trading example on WTI OIL

For the purpose of the example below we will assume a deal of 250 units of WTI Oil and a 4 pips spread. One pip of WTI Oil equals to 1 U.S. cent (\$0.01). $250 \times (-4) \times 0.01 = -\10 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$10.

1st scenario

Buy position on a CFD of 250 barrels on WTI OIL.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

| | |
|---------------------------|---------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.18082 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | WTI OIL |



| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1 PIP Value | 0.01 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 55.2770 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 55.3170 |
| Spread (pips) | 4 |
| Deal Amount | 250 |
| Average Rate During Overnight Financing | N/A |
| 3M mid interest rate | N/A |
| Interest Fee | N/A |
| Overnight Financing | N/A |
| Overnight Financing Amount | N/A |
| Rate spread | = 0.01 x 250 x 4 |
| | \$10.00 |
| Converted rate spread | = - 10 / 1.18072 |
| | -€ 8.4694 |
| Overnight funding | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$1,382.43 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$1,372.43 |
| PL Conversion Cost | = (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082) |
| | -€ 0.0894 |
| Total cost | = - 8.4694 - 0.0984 |
| | -€ 8.5678 |
| Investment size (deal size) | € 11,711.56 |
| Return of investment before cost (%) | 10.00% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.07% |

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



| | |
|-------------------------------------|-------|
| Return of investment after cost (%) | 9.92% |
|-------------------------------------|-------|

2nd scenario

Buy position on a CFD of 250 barrels of WTI OIL.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 6.04% for Buy (Long) Positions on WTI Oil.

During this period no rollover was executed.

| | |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.21365 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | WTI OIL |
| 1 PIP Value | 0.01 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 62.0740 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 62.1140 |
| Spread (pips) | 4 |
| Deal Amount | 250 |
| Average Rate During Overnight Financing | 63.53 |
| USD 3M Bid | 1.67% |
| USD 3M Ask | 1.87% |
| USD 3M mid interest rate | $(1.67\% + 1.87\%) / 2$ 1.77% |
| Interest Fee | 6.04% |
| Overnight Financing | $= \sum(- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -\$3.45 |
| Rate spread | $= 0.01 \times 250 \times 4$ |



| | |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| | \$10.00 |
| Converted rate spread | = -10 / 1.21355 -€ 8.2403 |
| Overnight funding | = 3 x (-3.45) -\$10.34 |
| Converted overnight funding | = -10.34 / 1.21355 -€ 8.5172 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$1,552.35 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$1,532.01 |
| PL Conversion Cost | = (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365) -€ 0.1040 |
| Total cost | = - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040 -€ 16.861 |
| Investment size (deal size) | € 12,794.87 |
| Return of investment before cost (%) | 10.00% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.13% |
| Return of investment after cost (%) | 9.87% |

3rd scenario

Sell position on a CFD of 250 contracts of WTI OIL.

The position was kept open for 91 days (90 nights).

For the following example we assume a mark-up of 6% for Sell (Short) Positions on WTI Oil.

During this period 1 rollover was executed.

| | |
|---------------------------|---------|
| Account Currency | PLN |
| Conversion Rate (USD/PLN) | 3.35245 |
| Conversion Spread | 0.00095 |
| Instrument | WTI OIL |



| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 PIP Value | 0.01 |
| Deal Direction | Sell (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 90 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 53.4070 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 53.4470 |
| Spread (pips) | 4 |
| Deal Amount | 250 |
| Average Rate During Overnight Financing | 65.78 |
| USD 3M Bid | 1.81% |
| USD 3M Ask | 2.00% |
| USD 3M mid interest rate | = (1.81% + 2%) / 2 |
| | 1.91% |
| Interest Fee | 6.00% |
| Overnight Financing | = $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -\$1.87 |
| Rate spread | = 0.01 x 250 x 4 |
| | \$10.00 |
| Converted rate spread | = -10 x 3.35340 |
| | -PLN 33.53400 |
| Overnight funding | = 90 x (- 1.87) |
| | -\$168.34 |
| Converted overnight funding | = -168.34 x 3.35340 |
| | -PLN 564.5210 |
| Rollover | = 0.01 x 250 x 4 |
| | \$10.00 |
| Converted Rollover | = -10 x 3.35340 |
| | -PLN 33.5340 |

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



| | |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| PL before cost | -\$1,335.68 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$1,524.02 |
| PL Conversion Cost | = (- 1,524.02 x 3.35340) - (1,524.02 x 3.35245) -PLN 1.44.78 |
| Total cost | = - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478 -PLN 633.0369 |
| Investment size (deal size) | PLN 44,761.0743 |
| Return of investment before cost (%) | -10.00% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -1.41% |
| Return of investment after cost (%) | -11.42% |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, WTI Oil is quoted in U.S. Dollars, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

D) INDEX CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell ("Bid") price and the Buy ("Ask") price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD's website but each client may have different spread according to the client's history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between index CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.



If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Index CFD Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate** = **(3M Bid + 3M Ask) / 2**

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between index CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.

5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

Contract Rollover

While Future Contracts have Expiration Dates, CFDs that are based on Future Contracts have Rollover Dates, which ensure the continuity of the deal instead of closing it. Upon reaching the rollover date, all open deals of the relevant CFDs will be rolled-over to the next contract, so that the deal remain open while tracking the new future contract. Upon effectuating such rollover, the position's open P/L will be adjusted according to the price difference between the expired and new contract prices thus keeping the open P/L unchanged. This action is like closing the deal on the last price of the old future contract and reopening it with the first price of the new future contract, thus additional spread is charged in the process.

Information in regards to rollover dates can be found in iCFD's website.

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.

Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu


ii) Index CFDs trading example on Japan 225 (Yen)

For the purpose of the example below we will assume a deal of 100 contracts of Japan 225 (Yen) and a 8.5 pips spread. One pip of Japan 225 (Yen) equals to 1 JPY (¥ 1.00). $100 \times 8.5 \times 1 = - ¥850$.

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, immediately after opening the deal, your P/L of that deal will be - ¥850.

1st scenario

Buy position on a CFD of 100 contracts on Japan 225 (Yen).

The position was opened and closed within the same day.

During this period no rollover or Overnight Financing were executed.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/JPY) | 136.03800 |
| Conversion Spread | 0.02 |
| Instrument | Japan 225 (Yen) |
| 1 PIP Value | 1 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 23,593.3000 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 23,601.8000 |
| Spread (pips) | 8.5 |
| Deal Amount | 100 |
| Average Rate During Overnight Financing | N/A |
| 3M mid interest rate | N/A |
| Interest Fee | 2.50% |
| Overnight Financing | N/A |
| Overnight Financing Amount | N/A |
| Rate spread | = $0 \times 100 \times 8.5$ |
| | ¥850.00 |
| Converted rate spread | = $- 850 / 136.01800$ |
| | -€ 6.2492 |



| | |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Overnight funding | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | ¥235,975.50 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | ¥235,125.50 |
| PL Conversion Cost | = (235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800) |
| | -€ 0.2541 |
| Total cost | = -6.2492 - 0.2541 |
| | -€ 6.5032 |
| Investment size (deal size) | € 17,349.42 |
| Return of investment before cost (%) | 10.00% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.04% |
| Return of investment after cost (%) | 9.96% |

2nd scenario

Buy position on a CFD of 100 contracts of Japan 225 (Yen).

The position was kept open for 3 days (2 nights).

For the following example we assume a mark-up of 3.8% for Buy (Long) Positions on Japan 225 (Yen).

During this period no rollover was executed.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/JPY) | 132.77400 |
| Conversion Spread | 0.02 |
| Instrument | Japan 225 (Yen) |
| 1 PIP Value | 1 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 2 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 22,682.8000 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 22,691.3000 |
| Spread (pips) | 8.5 |



| | |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Deal Amount | 100 |
| Average Rate During Overnight Financing | 23,735.00 |
| Japanese Yen 3M Bid | -0.32% |
| Japanese Yen 3M Ask | 0.03% |
| JPY 3M mid interest rate | $= (-0.32\% + 0.03\%) / 2$ -0.15% |
| Interest Fee | 3.80% |
| Overnight Financing | $= \sum(-((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -¥240.98 |
| Rate spread | $= 1 \times 8.5 \times 100$ ¥850.00 |
| Converted rate spread | $= -850 / 132.75400$ -€ 6.4028 |
| Overnight funding | $= 2 \times (-240.98)$ -¥481.95 |
| Converted overnight funding | $= -481.95 / 132.75400$ -€ 3.6304 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | ¥226,870.50 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | ¥225,538.55 |
| PL Conversion Cost | $= (225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774)$ -€ 0.2558 |
| Total cost | $= -6.4028 - 3.6304 - 0.2558$ -€ 10.2891 |
| Investment size (deal size) | € 17,090.17 |
| Return of investment before cost (%) | 10.00% |



| | |
|-------------------------------------|--------|
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.06% |
| Return of investment after cost (%) | 9.94% |

3rd scenario

Sell position on a CFD of 100 contracts of Japan 225 (Yen).

The position was kept open for 83 days (82 nights).

For the following example we assume a mark-up of 3.4% for Sell (Short) Positions on Japan 225 (Yen).

During this period 1 rollover was executed.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/JPY) | 134.52700 |
| Conversion Spread | 0.02 |
| Instrument | Japan 225 (Yen) |
| 1 PIP Value | 1 |
| Deal Direction | Sell (i.e. Short) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 82 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 21,377.8000 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 21,386.3000 |
| Spread (pips) | 8.5 |
| Deal Amount | 100 |
| Average Rate During Overnight Financing | 24,818.00 |
| Japanese Yen 3M Bid | -0.19% |
| Japanese Yen 3M Ask | 0.01% |
| JPY 3M mid interest rate | = (- 0.19% + 0.01%) / 2 |
| | -0.09% |
| Interest Fee | 3.40% |
| Overnight Financing | = $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -¥240.60 |



| | |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Rate spread | = $1 \times 8.5 \times 100$ |
| | ¥850.00 |
| Converted rate spread | = $-850 / 134.50700$ |
| | -€ 6.3194 |
| Overnight funding | = $82 \times (-240.60)$ |
| | -¥19,728.93 |
| Converted overnight funding | = $-19,728.93/134.50700$ |
| | -€ 146.6759 |
| Rollover | = $1 \times 8.5 \times 100$ |
| | ¥850.00 |
| Converted Rollover | = $-850 / 134.50700$ |
| | -€ 6.3194 |
| PL before cost | -¥213,820.50 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -¥235,249.43 |
| PL Conversion Cost | = $(-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$ |
| | -€ 0.2600 |
| Total cost | = $-6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600$ |
| | -€ 159.5746 |
| Investment size (deal size) | € 15,891.09 |
| Return of investment before cost (%) | -10.00% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -1.00% |
| Return of investment after cost (%) | -11.01% |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, the Japan 225



(Yen) CFD is quoted in JPY, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/JPY Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/JPY Buy (Ask) rate.

E) ETF CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD’s website but each client may have different spread according to the client’s history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset’s daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies’ interest rates for the currencies in which the underlying instrument is traded, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between ETF CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Shares Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between ETF CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11. Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.

Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client's account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client's account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account's currency, it will be converted to the account's currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) ETFs CFDs trading example on US Energy ETF

For the purpose of the example below we will assume a deal of 30 contracts of US Energy ETF and a 24 pips spread. One pip of a contract on US Energy ETF equals to 1 U.S. cent (\$0.01). $30 \times (-24) \times 0.01 = -\7.2 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$7.2.

1st scenario

Sell position on a CFD of 30 contracts on US Energy ETF.

The position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.18795 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | US Energy |
| 1 PIP Value | 0.01 |
| Deal Direction | Sell (i.e. Short) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 30 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 66.6900 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 66.9300 |
| Spread (pips) | 24 |
| Deal Amount | 30 |
| Average Rate During Overnight Financing | N/A |
| 3M mid interest rate | N/A |



| | |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Interest Fee | N/A |
| Overnight Financing | N/A |
| Overnight Financing Amount | N/A |
| Rate spread | = 0.01 x 30 x 24 |
| | \$7.20 |
| Converted rate spread | = -7.2 / 1.18785 |
| | -€ 6.0614 |
| Overnight funding | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | -\$200.43 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -\$207.63 |
| PL Conversion Cost | = (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795) |
| | -€ 0.0147 |
| Total cost | = - 6.0614 - 0.0147 |
| | -€ 6.0761 |
| Investment size (deal size) | € 1,684.16 |
| Return of investment before cost (%) | -10.02% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.36% |
| Return of investment after cost | -10.38% |

2nd scenario

Buy position on a CFD of 30 contracts on US Energy ETF.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 5% for Buy (Long) Positions on US Energy ETF.

| | |
|---------------------------|-----------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.19377 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | US Energy |



| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 PIP Value | 0.01 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 67.8800 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 68.1200 |
| Spread (pips) | 24 |
| Deal Amount | 30 |
| Average Rate During Overnight Financing | 67.89 |
| USD 3M Bid | 1.42% |
| USD 3M Ask | 1.62% |
| USD 3M mid interest rate | = (1.42% + 1.62%) / 2 |
| | 1.52% |
| Interest Fee | 5.00% |
| Overnight Financing | = $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -\$0.37 |
| Rate spread | = 0.01 x 30 x 24 |
| | \$7.20 |
| Converted rate spread | = -7.2 / 1.19367 |
| | -€ 6.0318 |
| Overnight funding | = 3 x (-0.37) |
| | -\$1.11 |
| Converted overnight funding | = -1.11 / 1.19367 |
| | -€ 0.9271 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | -\$204.00 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | -\$195.69 |



| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------|
| PL conversion | = (195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377) |
| | -€ 0.0137 |
| Total cost | = - 6.0318 - 0.9271 - 0.0137 |
| | -€ 6.9726 |
| Investment size (deal size) | € 1,711.89 |
| Return of investment before cost | 9.98% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.41% |
| Return of investment after cost | 9.58% |

3rd scenario

Buy position on a CFD of 30 contracts on US Energy ETF.

The position was kept open for 83 days (82 nights).

For the following example we assume a mark-up of 5% for Buy (Long) Positions on US Energy ETF.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.19550 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | US Energy |
| 1 PIP Value | 0.01 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 82 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 67.5000 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 67.7400 |
| Spread (pips) | 24 |
| Deal Amount | 30 |
| Average Rate During Overnight Financing | 75.19 |
| USD 3M Bid | 1.67% |
| USD 3M Ask | 1.87% |
| USD 3M mid interest rate | = (1.67% + 1.87%) / 2 |



| | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 1.77% |
| Interest Fee | 5.00% |
| Overnight Financing | = $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -\$0.42 |
| Rate spread | = $0.01 \times 30 \times 24$ |
| | \$7.20 |
| Converted rate spread | = $-7.2 / 1.19540$ |
| | -€ 6.0231 |
| Overnight funding | = $82 \times (-0.42)$ |
| | -\$34.78 |
| Converted overnight funding | = $-34.78 / 1.1954$ |
| | -€ 29.0983 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$202.88 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$160.88 |
| PL Conversion Cost | = $(160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955)$ |
| | -€ 0.0113 |
| Total cost | = $-6.0231 - 29.0983 - 0.0113$ |
| | -€ 35.1372 |
| Investment size (deal size) | € 1,699.87 |
| Return of investment before cost (%) | 9.98% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -2.07% |
| Return of investment after cost (%) | 7.92% |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate



and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, US Energy ETF is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

F) CRYPTOCURRENCY CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD’s website but each client may have different spread according to the client’s history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session. This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between cryptocurrency CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions. The mark-up for cryptocurrencies can be extremely high due to Cryptocurrencies’ extreme market conditions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Cryptocurrencies Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee})/360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The mark-up may differ between cryptocurrency CFDs as well as between Long (Buy) and Short (Sell) positions.

4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.



5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Cryptocurrency CFDs trading example on Bitcoin

For the purpose of the examples below we will assume a deal size of 1 Bitcoin and a 100 pips spread. One pip of Bitcoin equals to 1 U.S. dollar (\$1.00). $1 \times (-100) \times 1 = -\100 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be $-\$100$.

1st scenario

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.21886 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin |
| 1 PIP Value | 1 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 11,407.9700 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 11,507.9700 |
| Spread (pips) | 100 |
| Deal Amount | 1 |
| Average Rate During Overnight Financing | N/A |
| US Dollar 3M Bid | N/A |



| | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| US Dollar 3M Ask | N/A |
| 3M mid interest rate | N/A |
| Interest Fee | N/A |
| Overnight Financing | N/A |
| Overnight Financing Amount | N/A |
| Rate spread | = 1 x 1 x 100 |
| | \$100.00 |
| Converted rate spread | = 100 / 1.21876 |
| | -€ 82.0506 |
| Overnight funding | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$1,145.80 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$1,045.80 |
| PL Conversion Cost | = (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886) |
| | -€ 0.0704 |
| Total cost | = - 82.0506 - 0.0704 |
| | -€ 82.1210 |
| Investment size (deal size) | € 9,441.58 |
| Return of investment before cost (%) | 9.96% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.87% |
| Return of investment after cost (%) | 9.09% |

2nd scenario

Buy position on a CFD of 1 Bitcoin.

The position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 20% for Buy (Long) Positions on Bitcoin.

| | |
|---------------------------|---------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.17710 |



| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin |
| 1 PIP Value | 1 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 11,321.6300 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 11,421.6300 |
| Spread (pips) | 100 |
| Deal Amount | 1 |
| Average Rate During Overnight Financing | 13,622.25 |
| USD 3M Bid | 1.46% |
| USD 3M Ask | 1.66% |
| USD 3M mid interest rate | = (1.46% + 1.66%) / 2 |
| | 1.56% |
| Interest Fee | 20.00% |
| Overnight Financing | = $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -\$8.16 |
| Rate spread | = 1 x 1 x 100 |
| | \$100.00 |
| Converted rate spread | = -100 / 1.17610 |
| | -€ 84.9618 |
| Overnight funding | = 3 x (-8.16) |
| | -\$24.47 |
| Converted overnight funding | = -24.47 / 1.17700 |
| | -€ 20.7941 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$1,137.16 |

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



| | |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$1,012.69 |
| PL Conversion Cost | = (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710) -€ 0.0731 |
| Total cost | = - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731 -€ 105.8289 |
| Investment size (deal size) | € 9,703.19 |
| Return of investment before cost (%) | 9.96% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -1.09% |
| Return of investment after cost (%) | 8.87% |

3rd scenario

Buy position of a CFD on Bitcoin.

The Position was kept open for 86 days (85 nights).

For the following example we assume a mark-up of 20% for Buy (Long) Positions on Bitcoin.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.24568 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin |
| 1 PIP Value | 1 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 85 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 6,968.2200 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 7,068.2200 |
| Spread (pips) | 100 |
| Deal Amount | 1 |
| Average Rate During Overnight Financing | 11,147.78 |
| USD 3M Bid | 1.81% |
| USD 3M Ask | 1.99% |



| | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| USD 3M mid interest rate | = (1.81% + 1.99%) / 2 |
| | 1.90% |
| Interest Fee | 20.00% |
| Overnight Financing | = $\sum (- ((3M \text{ mid interest rate} + \text{interest fee}) / 360)) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -\$6.78 |
| Rate spread | = 1 x 1 x 100 |
| | \$100.00 |
| Converted rate spread | = -100 / 1.24558 |
| | -€ 80.2839 |
| Overnight funding | = 85 x (-6.78) |
| | -\$576.43 |
| Converted overnight funding | = -576.43 / 1.24558 |
| | -€ 462.7827 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$3,509.11 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$2,832.68 |
| PL Conversion Cost | = (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568) |
| | -€ 0.1825 |
| Total cost | = - 80.2839 - 462.7827 - 0.1825 |
| | -€ 543.2491 |
| Investment size (deal size) | € 5,674.19 |
| Return of investment before cost (%) | 49.65% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -9.57% |
| Return of investment after cost (%) | 40.07% |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.



If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, Bitcoin CFD is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.

G) UNLEVERAGED CFDs

i) Applicable costs and charges

Spread

A spread is the difference between the Sell (“Bid”) price and the Buy (“Ask”) price of an asset and is considered as the cost for opening a trade. The minimum spread per instrument is detailed on iCFD’s website but each client may have different spread according to the client’s history, volume, activities or certain promotions.

Overnight Financing

iCFD applies Overnight Financing for deals that remain open at the end of their underlying asset daily trading session . This Overnight Financing may be subject to credit or debit, calculated on the basis of the quoted currency/ies interest rates, plus an interest fee (mark-up). The mark-up may differ between unleveraged CFDs. It is important to note that Overnight Financing for unleveraged CFDs is only applied for short (Sell) positions, while long (Buy) positions are not subject to any Overnight Financing adjustment. The mark-up for unleveraged CFDs based on cryptocurrencies can be extremely high due to cryptocurrencies’ extreme market conditions.

If the calculated Overnight Financing percentage is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. A negative Overnight Financing percentage means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account. If the CFD’s quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the then prevailing exchange rates.

Formulae

1. Formula for Cryptocurrencies Overnight Financing =

For Buy (Long Positions): Not Applicable

For Sell (Short Positions): $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$

As Overnight Financing calculation is based on daily variables such as the Closing Rate and the 3M mid Interest Rate, every run can get different values. As a result, to calculate all the Overnight Financing for a specific position, it is required to sum (i.e. the Sigma) all the Overnight Financing daily occurrences of the position.

2. Formula for **3M mid interest rate** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3 months interbank bid rate (deposit rate)

3M Ask = 3 months interbank ask rate (lending rate)

3. **Interest fee** = mark-up of the interest rate. The markup may differ between unleveraged CFDs.



- 4. **Deal Amount** = expressed in the base asset units.
- 5. **Average Rate During Overnight Financing** = the last known rate if you were to close your deal when the Overnight Financing occurred.

If the calculated Overnight Financing is positive, it means that an applicable amount will be added (credited) to the client’s account. It will reduce the total cost of the deal. A negative Overnight Financing means that an applicable amount will be subtracted (debited) from the client’s account, thus increasing the total cost of the deal. If the CFD's quoted currency differs from the account’s currency, it will be converted to the account’s currency at the prevailing exchange rates.

CFD which is traded 5 days a week will be credited or debited with a value 3 times the displayed Overnight Financing value during the last day of its underlying asset trading week.

ii) Unleveraged CFDs trading example on Bitcoin [1:1]

For the purpose of the examples below we will assume a deal size of 1.5 Bitcoin and a 170 pips spread. One pip of Bitcoin equals to 1 U.S. dollar (\$1.00). $1 \times (-170) \times 1.5 = -\255 .

The spread is the immediate loss upon opening the deal as it reflects the scenario of closing the deal at that moment. Therefore, in our example, immediately after opening the deal, the P/L of that deal will be -\$255.

1st scenario

Buy position on a CFD of Bitcoin [1:1].

The Position was opened and closed within the same day.

During this period no Overnight Financing was executed.

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.13110 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin [1:1] |
| 1 PIP Value | 1 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 0 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 42,340.0000 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 42,510.0000 |
| Spread (pips) | 170 |
| Deal Amount | 1.5 |
| Average Rate During Overnight Financing | N/A |



| | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 3M mid interest rate | N/A |
| Interest Fee | N/A |
| Overnight Financing | N/A |
| Overnight Financing Amount | N/A |
| Rate spread | = 1 x 170 x 1.5 |
| | \$255.00 |
| Converted rate spread | = - 255 / 1.13100 |
| | -€ 255.4642 |
| Overnight funding | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$6,363.75 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$6,108.75 |
| PL Conversion Cost | = (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110) |
| | -€ 0.4774 |
| Total cost | = - 225.4642 - 0.4774 |
| | -€ 225.9416 |
| Investment size (deal size) | € 56,374.33 |
| Return of investment before cost (%) | 9.98% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.40% |
| Return of investment after cost (%) | 9.58% |

2nd scenario

Buy position on a CFD of Bitcoin [1:1].

The position was kept open for 4 days (3 nights).

During this period no Overnight Financing was executed.

| | |
|---------------------------|---------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.12610 |
| Conversion Spread | 0.0001 |



| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Instrument | Bitcoin [1:1] |
| 1 PIP Value | 1 |
| Deal Direction | Buy (i.e. Long) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 47,650.0000 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 47,820.0000 |
| Spread (pips) | 170 |
| Deal Amount | 1.5 |
| Average Rate During Overnight Financing | N/A |
| 3M Mid Interest Rate | N/A |
| Interest Fee | N/A |
| Overnight Financing | N/A |
| Overnight Financing Amount | N/A |
| Rate spread | = 1 x 170 x 1.5 |
| | \$255.00 |
| Converted rate spread | = -255 / 1.12600 |
| | -€ 226.4654 |
| Overnight funding | N/A |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$7,160.25 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$6,905.25 |
| PL Conversion Cost | = (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610) |
| | -€ 0.5445 |
| Total cost | = - 226.4654 – 0.5445 |
| | -€ 227.0099 |
| Investment size (deal size) | € 63,697.72 |
| Return of investment before cost (%) | 9.98% |

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.
 Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.
 Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | www.iforex.eu



| | |
|-------------------------------------|--------|
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.36% |
| Return of investment after cost (%) | 9.63% |

3rd scenario

Sell position of a CFD on Bitcoin [1:1].

The Position was kept open for 4 days (3 nights).

For the following example we assume a mark-up of 12.8% for Sell (Short) Positions on Bitcoin [1:1].

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Account Currency | EUR |
| Conversion Rate (EUR/USD) | 1.13150 |
| Conversion Spread | 0.0001 |
| Instrument | Bitcoin [1:1] |
| 1 PIP Value | 1 |
| Deal Direction | Sell (i.e. Short) |
| Time Period (number of days the deal was kept open overnight) | 3 |
| Opening Quote - Sell (BID) | 46,200.0000 |
| Opening Quote - Buy (ASK) | 46,370.0000 |
| Spread (pips) | 17 |
| Deal Amount | 1.5 |
| Average Rate During Overnight Financing | 50,820.00 |
| USD 3M Bid | 1.34% |
| USD 3M Ask | 1.54% |
| USD 3M mid interest rate | = (1.34% + 1.54%) / 2 |
| | 1.44% |
| Interest Fee | 12.80% |
| Overnight Financing | = $\sum ((3M \text{ mid interest rate} - \text{interest fee})/360) \times \text{Deal Amount} \times \text{Average Rate During Overnight Financing}$ |
| Overnight Financing Amount | -\$24.05 |
| Rate spread | = 1 x 170 x 1.5 |



| | |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| | \$255.00 |
| Converted rate spread | = -255 / 1.13140 -€ 225.3845 |
| Overnight funding | = 3 x (- 24.05) -\$72.16 |
| Converted overnight funding | = -72.16 / 1.13140 -€ 63.7833 |
| Rollover | N/A |
| PL before cost | \$6,942.75 |
| PL including spread, overnight funding and rollover | \$7,269.91 |
| PL Conversion Cost | = (-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150) -€ 0.5679 |
| Total cost | = - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679 -€ 289.8356 |
| Investment size (deal size) | € 61,246.13 |
| Return of investment before cost (%) | -10.02% |
| Total Cost/Investment Size (%) | -0.47% |
| Return of investment after cost (%) | -10.49% |

All P/L and Overnight Financing amounts that are quoted in a currency which differs from the account's currency, are converted to the account currency according to the market rates and the market spread.

If your account is in a currency other than the quote currency, the P/L and Overnight Financing will be converted to the account currency. Positive amounts (credit) are converted according to the Buy (Ask) rate and Negative amounts (debit) are converted according to the Sell (Bid). As the spread is a cost, it is considered as a negative amount and therefore will be converted according to the Sell rate. In our example, Bitcoin [1:1] CFD is quoted in USD, so assuming that your account is in EUR, any negative amount will be converted as per the EUR/USD Sell (Bid) rate, while any positive amount will be converted as per the EUR/USD Buy (Ask) rate.