



Die deutsche Übersetzung von diesem Dokument wird nur zum Zweck der Bequemlichkeit bereitgestellt. Falls diese widersprüchlich ist, wird die weiter unten aufgeführte [englische Fassung](#) Vorrang haben

DOKUMENT FÜR KOSTEN UND GEBÜHREN

1. UMFANG DIESES DOKUMENTS

Das vorliegende Dokument enthält eine Beschreibung der Kosten und Gebühren, die nach der Eröffnung eines Handelskontos bei iCFD Limited ("**Unternehmen**" oder "**iCFD**") und während des Handels mit den verschiedenen vom Unternehmen angebotenen Anlageklassen von CFDs anfallen können, insbesondere:

- A) Kosten und Gebühren, die nach Beendigung des Kundenvertrags anfallen.
- B) Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit dem Handel mit CFDs:
 - i) Formeln, die für die Berechnung bestimmter damit verbundener Kosten verwendet werden können;
 - ii) Formeln, die zur Berechnung bestimmter damit verbundener Kosten verwendet werden können; ii) einschlägige Beispiele auf der Grundlage verschiedener Performance-Szenarien, die unter anderem eine Aufschlüsselung der anwendbaren Kosten und die Auswirkung dieser Kosten sowohl auf (i) die Investition als auch auf (ii) den erzielten Gewinn veranschaulichen.

Es ist stets zu beachten, dass die Gesamtkosten im Verhältnis zu den tatsächlichen Handelsgrößen und -volumen steigen oder sinken können.

2. KOSTEN UND GEBÜHREN FÜR DIE KÜNDIGUNG DES KUNDENVERTRAGS

Die Kosten und Gebühren, die bei der Beendigung des Kundenvertrags anfallen, werden im Folgenden in Kategorien/Fälle unterteilt, die vom Status des Kundenkontos zum Zeitpunkt der Beendigung abhängen.

- A) Gebühren für den Fall, dass der Kunde den Registrierungsprozess abgeschlossen hat, ohne einen Betrag auf sein Konto einzuzahlen. In diesem Fall fallen keine Gebühren an.
- B) Gebühren für den Fall, dass der Kunde die Registrierung abgeschlossen und einen Betrag auf sein Konto eingezahlt hat, ohne irgendwelche Handelstransaktionen/Aktivitäten durchzuführen.

In diesem Fall fallen Gebühren für Einzahlungen/Abhebungen (siehe Absatz 10.3 und 14.4 der [Kundenvereinbarung](#)) und/oder die Gebühr für Inaktivität an (siehe Absatz 14.3 der Kundenvereinbarung).

- C) Gebühren für den Fall, dass der Kunde den Registrierungsprozess abgeschlossen, einen Betrag auf sein Konto eingezahlt und Handelstransaktionen/Aktivitäten durchgeführt hat.

In diesem Fall wären die Gebühren alle anwendbaren Einzahlungs-/Abhebungsgebühren (siehe Absatz 10.3 und 14.4 der [Kundenvereinbarung](#)), Inaktivitätsgebühren, falls anwendbar (siehe Absatz 14.3 der Kundenvereinbarung) und relevante Kosten und Gebühren in Verbindung mit dem CFD-Handel (siehe Absatz 3 unten), falls anwendbar.

3. KOSTEN IN VERBINDUNG MIT DEM CFD-HANDEL

A) WÄHRUNGS-CFDs

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) Anwendbare Kosten und Gebühren

Spread

Ein Spread ist die Differenz zwischen dem Verkaufskurs ("Bid") und dem Kaufkurs ("Ask") eines Vermögenswerts und wird als Kostensatz für die Eröffnung eines Geschäfts betrachtet. Der Mindestspread pro Instrument ist auf der iCFD-Website angegeben, aber jeder Kunde kann einen anderen Spread haben, je nach Kundenhistorie, Volumen, Aktivitäten oder bestimmten Werbeaktionen.

Übernachtfinanzierung

iCFD wendet die Übernachtfinanzierung für Geschäfte an, die am Ende der täglichen Handelssitzung des Basiswerts offen bleiben. Diese Overnight-Finanzierung kann einer Gutschrift oder Belastung unterliegen, die auf der Grundlage der notierten Zinssätze der Währung(en) zuzüglich einer Zinsgebühr (Mark-up) berechnet wird. **Der Aufschlag kann zwischen Währungspaar-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterschiedlich sein.**

Wenn der berechnete Prozentsatz für die Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag hinzugefügt (gutgeschrieben) wird. Eine negative Übernachtfinanzierungsquote bedeutet, dass ein entsprechender Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den dann gültigen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

Formeln

1. Formel für Währungs-Übernachtfinanzierungen =

Für Kauf (Long-Positionen): $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz der Kurswährung} - 3M \text{ mittlerer Zinssatz der Basiswährung} + \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsvolumen} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung})$

Für Verkauf (Short-Positionen): $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz der Notierungswährung} - 3M \text{ mittlerer Zinssatz der Basiswährung} + \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsvolumen} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung})$.

Da die Berechnung der Übernachtfinanzierung auf täglichen Variablen wie dem Stichtagskurs und dem mittleren 3M-Zinssatz basiert, kann jeder Lauf unterschiedliche Werte erhalten. Um alle Übernachtfinanzierungen für eine bestimmte Position zu berechnen, müssen daher alle täglichen Übernachtfinanzierungen der Position summiert werden (d. h. das Sigma).

2. Formel für den mittleren **3M-Zinssatz** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3-Monats-Interbanken-Geldkurs (Einlagensatz)

3M Ask = 3-Monats-Interbanken-Briefsatz (Kreditzinssatz)

3. **Zinsgebühr** = Aufschlag auf den Zinssatz. **Der Aufschlag kann zwischen Währungspaar-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen variieren.**

4. **Geschäftsbetrag** = ausgedrückt in den Einheiten des Basiswertes

5. **Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung** = der letzte bekannte Kurs, wenn Sie Ihr Geschäft zum Zeitpunkt der Übernachtfinanzierung schließen würden.



Wenn die berechnete Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag gutgeschrieben wird. Dadurch verringern sich die Gesamtkosten des Geschäfts. Eine negative Übernachtfinanzierung bedeutet, dass ein anwendbarer Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird, wodurch sich die Gesamtkosten des Geschäfts erhöhen. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den aktuellen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

CFDs, die an 5 Tagen der Woche gehandelt werden, werden am letzten Tag der Woche, in der der Basiswert gehandelt wird, mit dem 3-fachen Wert des angezeigten Wertes der Übernachtfinanzierung gutgeschrieben oder belastet.

ii) Währungs-CFDs - Handelsbeispiele mit EUR/GBP und EUR/TRY

Für die folgenden Beispiele in den Szenarien 1, 2 und 3 gehen wir von einem Handelsvolumen von 10.000 für EUR/GBP und einem Spread von 3 Pips aus. Ein Pip auf EUR/GBP entspricht 0,0001 GBP. $(0,0001) \times (-3) \times 10.000 = -3$ GBP.

Der Spread ist der unmittelbare Verlust bei Eröffnung des Geschäfts, da er das Szenario der Schließung des Geschäfts zu diesem Zeitpunkt widerspiegelt. Daher beträgt in unserem Beispiel der Gewinn/Verlust dieses Geschäfts unmittelbar nach der Eröffnung -3 GBP.

Für das Beispiel in Szenario 4 unten gehen wir von einer Geschäftsgröße von 10.000 EUR/TRY und einem Spread von 10 Pips aus. Ein Pip auf EUR/TRY entspricht 0,0001 TRY. $(0,0001) \times (-10) \times 10.000 = -10$ TRY.

Der Spread ist der unmittelbare Verlust bei Eröffnung des Geschäfts, da er das Szenario der Schließung des Geschäfts zu diesem Zeitpunkt widerspiegelt. In unserem Beispiel beträgt daher der Gewinn/Verlust dieses Geschäfts unmittelbar nach der Eröffnung -10 TRY.

1. Szenario

Kauf einer Position von 10.000 auf EUR/GBP. Die Position wurde am selben Tag eröffnet und geschlossen.

Während dieses Zeitraums wurde keine Übernachtfinanzierung durchgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/GBP)	0.90131
Umrechnungskurs	0.00015
Instrument	EUR/GBP
1 PIP-Wert	0.0001
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	0
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	0.8958
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	0.8961



Spread (pips)	3
Geschäftsbetrag	10,000
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	K.A.
3M mittlerer Zinssatz	K.A.
Zins-Gebühr	K.A.
Übernachtfinanzierung	K.A.
Betrag der Übernachtfinanzierung	K.A.
Zinsspanne	= 0.0001 x 3 x 10,000
	£3.00
Umgerechnete Zinsspanne	= - 3 / 0.90116
	-€ 3.3290
Übernachtfinanzierung	K.A.
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	£52.10
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	£49.10
G/V-Umwandlungskosten	= (49.10 / 0.90146) - (49.10 / 0.90131)
	-€ 0.0091
Gesamtkosten	= - 3.3290 - 0.0091
	-€ 3.3381
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 9,942.20
Rendite der Investition vor Kosten (%)	0.58%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	0.03%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	0.55%

2. Szenario

Kauf einer Position von 10.000 auf EUR/GBP.

Die Position wurde für 4 Tage (3 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 0,75% aus. Kauf (Long) - Positionen auf EUR/GBP.



Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/GBP)	0.89790
Umrechnungskurs	0.00015
Instrument	EUR/GBP
1 PIP-Wert	0.0001
Richtung des Geschafts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	3
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	0.8869
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	0.8872
Spread (pips)	3
Geschäftsbetrag	10,000
Durchschnittskurs während der bernachtfinanzierung	0.8932
EUR 3M Bid	- 0.44%
EUR 3M Ask	-0.22%
GBP 3M Bid	0.40%
GBP 3M Ask	0.60%
EUR 3M Mittelzinssatz	$= (- 0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33%
GBP 3M mittlerer Zinssatz	$= (0.40\% + 0.60\%) / 2$ 0.50%
Zins-Gebühr	0.75%
bernachtfinanzierung	$\sum (- ((3M\text{-Zinssatz der Kurswährung} - 3M\text{-Zinssatz der Basiswährung} + \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der bernachtfinanzierung})$
Betrag der bernachtfinanzierung	-£0.39
Zinsspanne	$= 0.0001 \times 3 \times 10,000$ £3.00



Umgerechnete Zinsspanne	= 3 / 0.89775
	-€ 3.3417
Übernachtfinanzierung	= 3 x (- 0.39)
	-£1.18
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= - 1.18 / 0.89775
	-€ 1.3100
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	£108.50
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	£104.32
G/V-Umwandlungskosten	= (104.32 / 0.89805) - (104.32 / 0.89790)
	-€ 0.0194
Gesamtkosten	= - 3.3417 - 1.3100 - 0.0194
	-€ 4.6711
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 9,880.83
Rendite der Investition vor Kosten (%)	1.22%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.05%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	1.18%

3. Szenario

Verkauf einer Position von 10.000 auf EUR/GBP.

Die Position wurde für 98 Tage (97 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 0,75 % für Kauf (Long)- Positionen auf EUR/GBP aus.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/GBP)	0.90176
Umrechnungskurs	0.00015
Instrument	EUR/GBP
1 PIP-Wert	0.0001



Richtung des Geschäfts	Verkaufen (d.h. Short)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	97
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	0.8659
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	0.8662
Spread (pips)	3
Geschäftsbetrag	10,000
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	0.8786
EUR 3M Bid	-0.44%
EUR 3M Ask	-0.22%
GBP 3M Bid	0.27%
GBP 3M Ask	0.47%
EUR 3M Mittelzinssatz	= $(-0.44\% - 0.22\%) / 2$ -0.33%
GBP 3M mittlerer Zinssatz	= $(0.27\% + 0.47\%) / 2$ 0.37%
Zins-Gebühr	0.75%
Übernachtfinanzierung	$\sum (((3M \text{ mittlerer Zinssatz der Notierungswährung} - 3M \text{ mittlerer Zinssatz der Basiswährung} - \text{Zinsgebühr}) / 360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der Übernachtfinanzierung})$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-£0.01
Zinsspanne	= $0.0001 \times 3 \times 10,000$ £3.00
Umgerechnete Zinsspanne	= $-3 / 0.90161$ -€ 3.3274
Übernachtfinanzierung	= $97 \times (-0.01)$ -£1.18



Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= 1.18 / 0.90161
	-€ 1.3128
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	-£357.10
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	-£361.28
G/V-Umwandlungskosten	= (-361.28 / 0.90191) - (-361.28 / 0.90176)
	-€ 0.0667
Gesamtkosten	= -3.3274 - 1.3128 - 0.0667
	-€ 4.7069
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 9,602.33
Rendite der Investition vor Kosten (%)	-4.12%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.05%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	-4.17%

4º escenario

Verkauf einer Position von 10.000 auf EUR/TRY.

Die Position wurde für 4 Tage (3 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel nehmen wir einen Aufschlag von 0,75 % für Verkaufs-(Short) -Positionen auf EUR/GBP an.

**** Dieses Beispiel bezieht sich auf eine Situation, in der die Differenz des Interbankensatzes höher ist als der Aufschlag für Währungspaare und der Short-Aufschlag (21,98%) höher ist als der Long-Aufschlag (5,38%):**

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/TRY)	4.19000
Umrechnungskurs	0.0005
Instrument	EUR/TRY
1 PIP-Wert	0.0001
Richtung des Geschäfts	Verkaufen (d.h. Short)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	3



Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	4.1845
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	4.1855
Spread (pips)	10
Geschäftsbetrag	10,000
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	4.2115
EUR 3M Bid	-0.44%
EUR 3M Ask	-0.22%
TRY 3M Bid	21.25%
TRY 3M Ask	24.25%
EUR 3M Mittelzinssatz	= (-0.44% - 0.22%) / 2
	-0.33%
TRY 3M mittlerer Zinssatz	= (21.25% + 24.25%) / 2
	22.75%
Zins-Gebühr	21.98%
Differenz der Interbankensätze	**23.08% (>21.98%)
Übernachtfinanzierung	$\sum (((3M \text{ mittlerer Zinssatz der Notierungswährung} - 3M \text{ mittlerer Zinssatz der Basiswährung} - \text{Zinsgebühr}) / 360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der Übernachtfinanzierung})$
Betrag der Übernachtfinanzierung	TRY 1.29
Zinsspanne	= 0.0001 x 10 x 10,000
	TRY 10.00
Umgerechnete Zinsspanne	= - 10 / 4.18950
	-€ 2.3869
Übernachtfinanzierung	= 3 x (-1.29)
	TRY 3.86
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= 3.86 / 4.1895
	€ 0.9213



Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	-TRY 50.00
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	-TRY 56.14
G/V-Umwandlungskosten	= $(-56.14 / 4.1895) - (56.14 / 4.19)$
	-€ 0.0016
Gesamtkosten	= $- 2.3869 + 0.9213 - 0.0016$
	-€ 1.4673
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 9,986.87
Rendite der Investition vor Kosten (%)	-0.12%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.01%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	-0.13%

Alle G/V- und Übernachtfinanzierungsbeträge, die in einer von der Kontowährung abweichenden Währung notiert sind, werden gemäß den Marktkursen und der Marktspanne in die Kontowährung umgerechnet.

Wenn Ihr Konto auf eine andere Währung als die Kurswährung lautet, werden die Guthaben und Übernachtfinanzierungen in die Kontowährung umgerechnet. Positive Beträge (Guthaben) werden gemäß dem Kaufkurs (Ask) umgerechnet und negative Beträge (Soll) werden gemäß dem Verkaufskurs (Bid) umgerechnet. Da es sich beim Spread um Kosten handelt, wird er als negativer Betrag betrachtet und daher entsprechend dem Verkaufskurs umgerechnet. In unserem Beispiel wird EUR/GBP in GBP notiert. Wenn Ihr Konto also auf EUR lautet, wird jeder negative Betrag gemäß dem EUR/GBP-Verkaufskurs (Geldkurs) umgerechnet, während jeder positive Betrag gemäß dem EUR/GBP-Kaufkurs (Briefkurs) umgerechnet wird.

B) AKTIEN CFDs

i) Anwendbare Kosten und Gebühren

Spread

Ein Spread ist die Differenz zwischen dem Verkaufskurs ("Bid") und dem Kaufkurs ("Ask") eines Vermögenswerts und wird als Kostensatz für die Eröffnung eines Geschäfts betrachtet. Der Mindestspread pro Instrument ist auf der iCFD-Website angegeben, aber jeder Kunde kann einen anderen Spread haben, je nach Kundenhistorie, Volumen, Aktivitäten oder bestimmten Werbeaktionen.

Übernachtfinanzierung

iCFD wendet eine Übernachtfinanzierung für Geschäfte an, die am Ende der täglichen Handelssitzung des Basiswerts offen bleiben. Diese Übernachtfinanzierung kann einer Gutschrift oder Belastung unterliegen, die auf der Grundlage der notierten Währungszinssätze zuzüglich einer Zinsgebühr (Mark-up) berechnet wird. Der



Aufschlag kann zwischen Aktien-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterschiedlich sein.

Wenn der berechnete Prozentsatz für die Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag hinzugefügt (gutgeschrieben) wird. Eine negative Übernachtfinanzierungsquote bedeutet, dass ein entsprechender Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den dann gültigen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

Formeln

1. Formel für die Übernachtfinanzierung von Aktien =

Für Kauf (Long-Positionen): $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$

Für Verkauf (Short-Positionen): $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$

Da die Berechnung der Übernachtfinanzierung auf täglichen Variablen wie dem Stichtagskurs und dem mittleren 3M-Zinssatz basiert, kann jeder Lauf unterschiedliche Werte erhalten. Um alle Übernachtfinanzierungen für eine bestimmte Position zu berechnen, müssen daher alle täglichen Übernachtfinanzierungen der Position summiert werden (d. h. das Sigma).

2. Formel für den mittleren **3M-Zinssatz** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3-Monats-Interbanken-Geldkurs (Einlagensatz)

3M Ask = 3-Monats-Interbanken-Briefsatz (Kreditzinssatz)

3. **Zinsgebühr** = Aufschlag auf den Zinssatz. **Der Aufschlag kann sowohl zwischen Aktien-CFDs als auch zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterschiedlich sein.**
4. **Geschäftsbetrag** = ausgedrückt in den Einheiten des Basiswertes
5. **Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung** = der letzte bekannte Kurs, wenn Sie Ihr Geschäft zum Zeitpunkt der Übernachtfinanzierung schließen würden.

Wenn die berechnete Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag gutgeschrieben wird. Dadurch verringern sich die Gesamtkosten des Geschäfts. Eine negative Übernachtfinanzierung bedeutet, dass ein anwendbarer Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird, wodurch sich die Gesamtkosten des Geschäfts erhöhen. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den aktuellen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

CFDs, die an 5 Tagen der Woche gehandelt werden, werden am letzten Tag der Woche, in der der Basiswert gehandelt wird, mit dem 3-fachen Wert des angezeigten Wertes der Übernachtfinanzierung gutgeschrieben oder belastet.

ii) Handelsbeispiel für Aktien-CFDs auf die Apple-Aktie

Für die folgenden Beispiele gehen wir von einer Handelsgröße von 50 Aktien auf Apple CFD und einem Spread von 6 Pips aus. Ein Pip auf Apple CFDs entspricht 1 U.S. Cent (\$0,01). $0,01 \times (-6) \times 50 = -\3 .



Der Spread ist der unmittelbare Verlust bei Eröffnung des Geschäfts, da er das Szenario der Schließung des Geschäfts zu diesem Zeitpunkt widerspiegelt. Daher beträgt in unserem Beispiel der Gewinn/Verlust dieses Geschäfts unmittelbar nach der Eröffnung -\$3.

1. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD von 50 Aktien auf Apple.

Die Position wurde noch am selben Tag eröffnet und geschlossen.

Während dieses Zeitraums wurde keine Übernachtfinanzierung durchgeführt.

Konto Währung	PLN
Umrechnungskurs (EUR/PLN)	3.65575
Umrechnungskurs	0.00095
Instrument	Apple
1 PIP-Wert	0.01
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	0
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	173.5100
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	173.5700
Spread (pips)	6
Geschäftsbetrag	50
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	K.A.
3M mittlerer Zinssatz	K.A.
Zins-Gebühr	K.A.
Übernachtfinanzierung	K.A.
Betrag der Übernachtfinanzierung	K.A.
Zinsspanne	= $0.01 \times 50 \times 6$
	\$3.00
Umgerechnete Zinsspanne	= $- 3 \times 3.65670$
	-PLN 10.9701
Übernachtfinanzierung	K.A.



Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$867.70
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$864.70
G/V-Umwandlungskosten	= (864.70 x 3.64570) - (864.70 x 3.65570)
	-PLN 0.8215
Gesamtkosten	= - 10.9644 - 0.8215
	-PLN 11.7916
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	PLN 31,726.4264
Rendite der Investition vor Kosten (%)	10.00%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.04%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	9.96%

2. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD von 50 Aktien von Apple.

Die Position wurde für 4 Tage (3 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 9,91% für Buy (Long) -Positionen auf Apple aus.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.19280
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	Apple
1 PIP-Wert	0.01
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	3
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	161.1600
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	161.2200
Spread (pips)	6
Geschäftsbetrag	50



Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	158.11
USD 3M Bid	1.27%
USD 3M Ask	1.47%
USD 3M mittlerer Zinssatz	= (1.27% + 1.47%) / 2
	1.37%
Zins-Gebühr	9.91%
Übernachtfinanzierung	= $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-\$2.48
Zinsspanne	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Umgerechnete Zinsspanne	= - 3 / 1.19270
	-€ 2.5153
Übernachtfinanzierung	= 3 x (- 2.48)
	-\$7.43
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= - 7.43 / 1.19270
	-€ 6.2305
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$805.95
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$795.52
G/V-Umwandlungskosten	= (795.52 / 1.19290) - (795.52 / 1.19280)
	-€ 0.0559
Gesamtkosten	= - 2.5153 - 6.2305 - 0.0559
	-€ 8.8018
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 6,758.05
Rendite der Investition vor Kosten (%)	10.00%



Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.13%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	9.87%

3. Szenario

Verkaufsposition auf einen CFD von 100 Apple-Aktien.

Die Position wurde für 99 Tage (98 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 10,43% für Short (Sell) -Positionen auf Apple aus.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs	1.15845
Umrechnungskurs (EUR/USD)	0.0001
Instrument	Apple
1 PIP-Wert	0.01
Richtung des Geschäfts	Verkaufen (d.h. Short)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	98
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	148.3200
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	148.3800
Spread (pips)	6
Geschäftsbetrag	50
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	172.46
USD 3M Bid	1.34%
USD 3M Ask	1.54%
USD 3M mittlerer Zinssatz	= (1.34% + 1.54%) / 2 1.44%
Zins-Gebühr	10.43%
Übernachtfinanzierung	= $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr}) / 360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-\$2.15



Zinsspanne	= 0.01 x 50 x 6
	\$3.00
Umgerechnete Zinsspanne	= - 3 / 1.15835
	-€ 2.5899
Übernachtfinanzierung	= 98 x (-2.15)
	-\$211.03
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= -211.03 / 1.15835
	-€ 182.1805
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	-\$741.75
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	-\$955.78
G/V-Umwandlungskosten	= (- 955.78 / 1.15835) - (- 955.78 / 1.15845)
	-€ 0.0712
Gesamtkosten	= - 2.5899 - 182.1805 - 0.0712
	-€ 184.8416
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 6,401.66
Rendite der Investition vor Kosten (%)	-10.00%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-2.89%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	-12.89%

Alle G/V- und Übernachtfinanzierungsbeträge, die in einer von der Kontowährung abweichenden Währung notiert sind, werden gemäß den Marktkursen und der Marktspanne in die Kontowährung umgerechnet.

Wenn Ihr Konto auf eine andere Währung als die Quotierungswährung lautet, werden die G/V und die Übernachtfinanzierung in der Kontowährung umgerechnet. Positive Beträge (Guthaben) werden gemäß dem Kaufkurs (Ask) umgerechnet und negative Beträge (Soll) werden gemäß dem Verkaufskurs (Bid) umgerechnet. Da es sich beim Spread um Kosten handelt, wird er als negativer Betrag betrachtet und daher entsprechend dem Verkaufskurs umgerechnet. In unserem Beispiel wird der Apple-CFD in USD notiert. Wenn Ihr Konto also auf EUR lautet, wird jeder negative Betrag zum EUR/USD-Verkaufskurs (Bid) umgerechnet, während jeder positive Betrag zum EUR/USD-Kaufkurs (Ask) umgerechnet wird.

C) ROHSTOFF CFDs

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) Anwendbare Kosten und Gebühren

Spread

Ein Spread ist die Differenz zwischen dem Verkaufskurs ("Bid") und dem Kaufkurs ("Ask") eines Vermögenswerts und wird als Kostensatz für die Eröffnung eines Geschäfts betrachtet. Der Mindestspread pro Instrument ist auf der iCFD-Website angegeben, aber jeder Kunde kann einen anderen Spread haben, je nach Kundenhistorie, Volumen, Aktivitäten oder bestimmten Werbeaktionen.

Übernachtfinanzierung

iCFD wendet eine Übernachtfinanzierung für Geschäfte an, die am Ende der täglichen Handelssitzung des Basiswerts offen bleiben. Diese Übernachtfinanzierung kann einer Gutschrift oder Belastung unterliegen, die auf der Grundlage der notierten Währungszinssätze berechnet wird, zuzüglich einer Zinsgebühr (Mark-up). **Der Aufschlag kann zwischen den einzelnen Rohstoff-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterschiedlich sein.**

Wenn der berechnete Prozentsatz für die Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag hinzugefügt (gutgeschrieben) wird. Eine negative Übernachtfinanzierungsquote bedeutet, dass ein entsprechender Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den dann gültigen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

Formeln

1. Formel für die Übernachtfinanzierung von Rohstoffen =

Für Kauf (Long-Positionen): $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$

Für Verkauf (Short-Positionen): $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$

Da die Berechnung der Übernachtfinanzierung auf täglichen Variablen wie dem Stichtagskurs und dem mittleren 3M-Zinssatz basiert, kann jeder Lauf unterschiedliche Werte erhalten. Um alle Übernachtfinanzierungen für eine bestimmte Position zu berechnen, müssen daher alle täglichen Übernachtfinanzierungen der Position summiert werden (d. h. das Sigma).

2. Formel für den mittleren **3M-Zinssatz** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3-Monats-Interbanken-Geldkurs (Einlagensatz)

3M Ask = 3-Monats-Interbanken-Briefsatz (Kreditzinssatz)

3. **Zinsgebühr** = Aufschlag auf den Zinssatz. Der Aufschlag kann zwischen Rohstoff-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterschiedlich sein.

4. **Geschäftsbetrag** = ausgedrückt in den Einheiten des Basiswertes

5. **Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung** = der letzte bekannte Kurs, wenn Sie Ihr Geschäft zum Zeitpunkt der Übernachtfinanzierung schließen würden.

Wenn die berechnete Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag gutgeschrieben wird. Dadurch verringern sich die Gesamtkosten des Geschäfts. Eine negative Übernachtfinanzierung bedeutet, dass ein anwendbarer Betrag vom Konto des Kunden abgezogen

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



(belastet) wird, wodurch sich die Gesamtkosten des Geschäfts erhöhen. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den aktuellen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

CFDs, die an 5 Tagen der Woche gehandelt werden, werden am letzten Tag der Woche, in der der Basiswert gehandelt wird, mit dem 3-fachen Wert des angezeigten Wertes der Übernachtfinanzierung gutgeschrieben oder belastet.

Vertragsverlängerung (Rollover)

Während Future-Kontrakte ein Verfallsdatum haben, haben CFDs, die auf Future-Kontrakten basieren, ein Rollover-Datum, das die Kontinuität des Geschäfts gewährleistet, anstatt es zu schließen. Bei Erreichen des Rollover-Datums werden alle offenen Geschäfte der betreffenden CFDs auf den nächsten Kontrakt verlängert, so dass das Geschäft offen bleibt, während es den neuen Future-Kontrakt verfolgt. Nach dem Rollover wird der offene G/V der Position entsprechend der Preisdifferenz zwischen dem abgelaufenen und dem neuen Kontraktpreis angepasst, sodass der offene G/V unverändert bleibt. Diese Aktion ist vergleichbar mit der Schließung des Geschäfts zum letzten Preis des alten Future-Kontrakts und der Wiedereröffnung mit dem ersten Preis des neuen Future-Kontrakts, wobei ein zusätzlicher Spread berechnet wird.

Informationen zu den Rollover-Terminen finden Sie auf der Website von iCFD.

ii) Handelsbeispiel für Rohstoff-CFDs auf WTI-ÖL

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Geschäft mit 250 Einheiten WTI Oil und einem Spread von 4 Pips aus. Ein Pip von WTI Oil entspricht 1 U.S. Cent (\$0.01). $250 \times (-4) \times 0,01 = -\10 .

Der Spread ist der unmittelbare Verlust bei Eröffnung des Geschäfts, da er das Szenario der Schließung des Geschäfts zu diesem Zeitpunkt widerspiegelt. Daher beträgt in unserem Beispiel der G/V dieses Geschäfts unmittelbar nach der Eröffnung $-\$10$.

1. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD von 250 Barrel auf WTI OIL.

Die Position wurde noch am selben Tag eröffnet und geschlossen.

Während dieses Zeitraums wurden keine Rollover- oder Übernachtfinanzierungen ausgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.18082
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	WTI OIL
1 PIP-Wert	0.01
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	0



Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	55.2770
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	55.3170
Spread (pips)	4
Geschäftsbetrag	250
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	K.A.
3M mittlerer Zinssatz	K.A.
Zins-Gebühr	K.A.
Übernachtfinanzierung	K.A.
Betrag der Übernachtfinanzierung	K.A.
Zinsspanne	= 0.01 x 250 x 4
	\$10.00
Umgerechnete Zinsspanne	= - 10 / 1.18072
	-€ 8.4694
Übernachtfinanzierung	K.A.
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$1,382.43
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$1,372.43
G/V-Umwandlungskosten	= (1,372.43 / 1.18092) - (1,372.43 / 1.18082)
	-€ 0.0894
Gesamtkosten	= - 8.4694 - 0.0984
	-€ 8.5678
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 11,711.56
Rendite der Investition vor Kosten (%)	10.00%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.07%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	9.92%

2. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD von 250 Barrel WTI-Öl.



Die Position wurde für 4 Tage (3 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 6,04% für Buy (Long) -Positionen auf WTI Oil aus.

Während dieses Zeitraums wurde kein Rollover ausgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.21365
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	WTI OIL
1 PIP-Wert	0.01
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	3
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	62.0740
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	62.1140
Spread (pips)	4
Geschäftsbetrag	250
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	63.53
USD 3M Bid	1.67%
USD 3M Ask	1.87%
USD 3M mittlerer Zinssatz	$(1.67\% + 1.87\%) / 2$
	1.77%
Zins-Gebühr	6.04%
Übernachtfinanzierung	$= \sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-\$3.45
Zinsspanne	$= 0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Umgerechnete Zinsspanne	$= -10 / 1.21355$



	-€ 8.2403
Übernachtfinanzierung	= 3 x (-3.45) -\$10.34
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= -10.34 / 1.21355 -€ 8.5172
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$1,552.35
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$1,532.01
G/V-Umwandlungskosten	= (1,532.01 / 1.21375) - (1,532.01 / 1.21365) -€ 0.1040
Gesamtkosten	= - 8.2403 - 8.5172 - 0.1040 -€ 16.861
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 12,794.87
Rendite der Investition vor Kosten (%)	10.00%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.13%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	9.87%

3. Szenario

Verkaufsposition auf einen CFD von 250 Kontrakten auf WTI OIL.

Die Position wurde für 91 Tage (90 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 6 % für Sell (Short) Positions auf WTI Oil aus.

Während dieses Zeitraums wurde 1 Rollover ausgeführt.

Konto Währung	PLN
Umrechnungskurs (USD/PLN)	3.35245
Umrechnungskurs	0.00095
Instrument	WTI OIL
1 PIP-Wert	0.01
Richtung des Geschäfts	Verkauf (d.h. Long)



Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	90
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	53.4070
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	53.4470
Spread (pips)	4
Geschäftsbetrag	250
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	65.78
USD 3M Bid	1.81%
USD 3M Ask	2.00%
USD 3M mittlerer Zinssatz	= (1.81% + 2%) / 2
	1.91%
Zins-Gebühr	6.00%
Übernachtfinanzierung	= $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-\$1.87
Zinsspanne	= $0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Umgerechnete Zinsspanne	= -10×3.35340
	-PLN 33.53400
Übernachtfinanzierung	= $90 \times (-1.87)$
	-\$168.34
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= -168.34×3.35340
	-PLN 564.5210
Rollover	= $0.01 \times 250 \times 4$
	\$10.00
Umgerechneter Rollover	= -10×3.35340
	-PLN 33.5340



G/V vor Kosten	-\$1,335.68
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$1,524.02
G/V-Umwandlungskosten	= (- 1,524.02 x 3.35340) - (1,524.02 x 3.35245) -PLN 1.44.78
Gesamtkosten	= - 33.5340 – 564.5210 - 33.5340 - 1.4478 -PLN 633.0369
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	PLN 44,761.0743
Rendite der Investition vor Kosten (%)	-10.00%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-1.41%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	-11.42%

Alle G/V- und Übernachtfinanzierungsbeträge, die in einer von der Kontowährung abweichenden Währung notiert sind, werden gemäß den Marktkursen und der Marktspanne in die Kontowährung umgerechnet.

Wenn Ihr Konto auf eine andere Währung als die Notierungswährung lautet, werden die G/V und die Übernachtfinanzierung in der Kontowährung umgerechnet. Positive Beträge (Guthaben) werden entsprechend dem Kaufkurs (Ask) und negative Beträge (Soll) entsprechend dem Verkaufskurs (Bid) umgerechnet. Da es sich beim Spread um Kosten handelt, wird er als negativer Betrag betrachtet und daher entsprechend dem Verkaufskurs umgerechnet. In unserem Beispiel wird WTI-Öl in US-Dollar notiert. Wenn Ihr Konto also auf EUR lautet, wird jeder negative Betrag gemäß dem EUR/USD-Verkaufskurs (Bid) umgerechnet, während jeder positive Betrag gemäß dem EUR/USD-Kaufkurs (Ask) umgerechnet wird.

D) INDEX CFDs

i) Anwendbare Kosten und Gebühren

Spread

Ein Spread ist die Differenz zwischen dem Verkaufskurs ("Bid") und dem Kaufkurs ("Ask") eines Vermögenswerts und wird als Kostensatz für die Eröffnung eines Geschäfts betrachtet. Der Mindestspread pro Instrument ist auf der iCFD-Website angegeben, aber jeder Kunde kann einen anderen Spread haben, je nach Kundenhistorie, Volumen, Aktivitäten oder bestimmten Werbeaktionen.

Übernachtfinanzierung

iCFD wendet eine Übernachtfinanzierung für Geschäfte an, die am Ende der täglichen Handelssitzung des Basiswerts offen bleiben. Diese Übernachtfinanzierung kann einer Gutschrift oder Belastung unterliegen, die auf der Grundlage der notierten Währungszinssätze zuzüglich einer Zinsgebühr (Mark-up) berechnet wird. Der



Aufschlag kann zwischen Index-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterschiedlich sein.

Wenn der berechnete Prozentsatz für die Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag hinzugefügt (gutgeschrieben) wird. Eine negative Übernachtfinanzierungsquote bedeutet, dass ein entsprechender Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den dann gültigen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

Formeln

1. Formel für die Übernachtfinanzierung von Index-CFDs =
 Für Kauf (Long-Positionen): $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$
 Für Verkauf (Short-Positionen): $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$

Da die Berechnung der Übernachtfinanzierung auf täglichen Variablen wie dem Stichtagskurs und dem mittleren 3M-Zinssatz basiert, kann jeder Lauf unterschiedliche Werte erhalten. Um alle Übernachtfinanzierungen für eine bestimmte Position zu berechnen, müssen daher alle täglichen Übernachtfinanzierungen der Position summiert werden (d. h. das Sigma).

2. Formel für den mittleren **3M-Zinssatz** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$
 3M Bid = 3-Monats-Interbanken-Geldkurs (Einlagensatz)
 3M Ask = 3-Monats-Interbanken-Briefsatz (Kreditzinssatz)
3. **Zinsgebühr** = Aufschlag auf den Zinssatz. Der Aufschlag kann zwischen Index-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterschiedlich sein.
4. **Geschäftsbetrag** = ausgedrückt in den Einheiten des Basiswertes
5. **Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung** = der letzte bekannte Kurs, wenn Sie Ihr Geschäft zum Zeitpunkt der Übernachtfinanzierung schließen würden.

Wenn die berechnete Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag gutgeschrieben wird. Dadurch verringern sich die Gesamtkosten des Geschäfts. Eine negative Übernachtfinanzierung bedeutet, dass ein anwendbarer Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird, wodurch sich die Gesamtkosten des Geschäfts erhöhen. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den aktuellen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

CFDs, die an 5 Tagen der Woche gehandelt werden, werden am letzten Tag der Woche, in der der Basiswert gehandelt wird, mit dem 3-fachen Wert des angezeigten Wertes der Übernachtfinanzierung gutgeschrieben oder belastet.

Vertragsverlängerung (Rollover)

Während Future-Kontrakte ein Verfallsdatum haben, haben CFDs, die auf Future-Kontrakten basieren, ein Rollover-Datum, das die Kontinuität des Geschäfts gewährleistet, anstatt es zu schließen. Bei Erreichen des Rollover-Datums werden alle offenen Geschäfte der betreffenden CFDs auf den nächsten Kontrakt verlängert, so dass das Geschäft offen bleibt, während es den neuen Future-Kontrakt verfolgt. Nach dem Rollover wird



der offene G/V der Position entsprechend der Preisdifferenz zwischen dem abgelaufenen und dem neuen Kontraktpreis angepasst, sodass der offene G/V unverändert bleibt. Diese Aktion ist vergleichbar mit der Schließung des Geschäfts zum letzten Preis des alten Future-Kontrakts und der Wiedereröffnung mit dem ersten Preis des neuen Future-Kontrakts, wobei ein zusätzlicher Spread berechnet wird.

Informationen zu den Rollover-Terminen finden Sie auf der Website von iCFD.

ii) Index CFDs Handelsbeispiel auf Japan 225 (Yen)

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Geschäft mit 100 Kontrakten auf Japan 225 (Yen) und einem Spread von 8,5 Pips aus. Ein Pip für Japan 225 (Yen) entspricht 1 JPY (¥ 1,00). $100 \times 8,5 \times 1 = - ¥850$.

Der Spread ist der unmittelbare Verlust bei Eröffnung des Geschäfts, da er das Szenario der Schließung des Geschäfts zu diesem Zeitpunkt widerspiegelt. Unmittelbar nach der Eröffnung des Geschäfts beträgt Ihr G/V für dieses Geschäft also - ¥ 850.

1. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD von 100 Kontrakten auf Japan 225 (Yen).

Die Position wurde noch am selben Tag eröffnet und geschlossen.

Während dieses Zeitraums wurden keine Rollover- oder Übernachtfinanzierungen ausgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/JPY)	136.03800
Umrechnungskurs	0.02
Instrument	Japan 225 (Yen)
1 PIP-Wert	1
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	0
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	23,593.3000
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	23,601.8000
Spread (pips)	8.5
Geschäftsbetrag	100
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	K.A.
3M mittlerer Zinssatz	K.A.
Zins-Gebühr	2.50%



Übernachtfinanzierung	K.A.
Betrag der Übernachtfinanzierung	K.A.
Zinsspanne	= 0 x 100 x 8.5 ¥850.00
Umgerechnete Zinsspanne	= - 850 / 136.01800 -€ 6.2492
Übernachtfinanzierung	K.A.
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	¥235,975.50
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	¥235,125.50
G/V-Umwandlungskosten	= (235,975.50 / 136.05800) - (235,975.50 / 136.03800) -€ 0.2541
Gesamtkosten	= -6.2492 - 0.2541 -€ 6.5032
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 17,349.42
Rendite der Investition vor Kosten (%)	10.00%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.04%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	9.96%

2. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD von 100 Kontrakten auf Japan 225 (Yen).

Die Position wurde für 3 Tage (2 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 3,8% für Buy (Long) -Positionen auf Japan 225 (Yen) aus.

Während dieses Zeitraums wurde kein Rollover ausgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/JPY)	132.77400
Umrechnungskurs	0.02



Instrument	Japan 225 (Yen)
1 PIP-Wert	1
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	2
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	22,682.8000
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	22,691.3000
Spread (pips)	8.5
Geschäftsbetrag	100
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	23,735.00
Japanischer Yen 3M Bid	-0.32%
Japanischer Yen 3M Ask	0.03%
JPY 3M mittlerer Zinssatz	= $(-0.32\% + 0.03\%) / 2$
	-0.15%
Zins-Gebühr	3.80%
Übernachtfinanzierung	= $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr}) / 360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-¥240.98
Zinsspanne	= $1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Umgerechnete Zinsspanne	= $- 850 / 132.75400$
	-€ 6.4028
Übernachtfinanzierung	= $2 \times (-240.98)$
	-¥481.95
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= $-481.95 / 132.75400$
	-€ 3.6304
Rollover	K.A.



G/V vor Kosten	¥226,870.50
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	¥225,538.55
G/V-Umwandlungskosten	= (225,538.55 / 132.794) - (225,538.55 / 132,774) -€ 0.2558
Gesamtkosten	= - 6.4028 – 3.6304 - 0.2558 -€ 10.2891
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 17,090.17
Rendite der Investition vor Kosten (%)	10.00%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.06%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	9.94%

3. Szenario

Verkaufsposition auf einen CFD von 100 Kontrakten auf Japan 225 (Yen).

Die Position wurde für 83 Tage (82 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 3,4% für Sell (Short) Positionen auf Japan 225 (Yen) aus.

Während dieses Zeitraums wurde 1 Rollover ausgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/JPY)	134.52700
Umrechnungskurs	0.02
Instrument	Japan 225 (Yen)
1 PIP-Wert	1
Richtung des Geschäfts	Verkaufen (d.h. Short)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	82
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	21,377.8000
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	21,386.3000
Spread (pips)	8.5



Geschäftsbetrag	100
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	24,818.00
Japanischer Yen 3M Bid	-0.19%
Japanischer Yen 3M Ask	0.01%
JPY 3M mittlerer Zinssatz	$= (-0.19\% + 0.01\%) / 2$
	-0.09%
Zins-Gebühr	3.40%
Übernachtfinanzierung	$= \sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-¥240.60
Zinsspanne	$= 1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Umgerechnete Zinsspanne	$= -850 / 134.50700$
	-€ 6.3194
Übernachtfinanzierung	$= 82 \times (-240.60)$
	-¥19,728.93
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	$= -19,728.93/134.50700$
	-€ 146.6759
Rollover	$= 1 \times 8.5 \times 100$
	¥850.00
Umgerechneter Rollover	$= -850 / 134.50700$
	-€ 6.3194
G/V vor Kosten	-¥213,820.50
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	-¥235,249.43
G/V-Umwandlungskosten	$= (-235,249.43 / 134.507) - (235,249.43 / 134.527)$
	-€ 0.2600



Gesamtkosten	= - 6.3194 - 146.6759 - 6.3194 - 0.2600 -€ 159.5746
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 15,891.09
Rendite der Investition vor Kosten (%)	-10.00%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-1.00%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	-11.01%

Alle G/V- und Übernachtfinanzierungsbeträge, die in einer von der Kontowährung abweichenden Währung notiert sind, werden gemäß den Marktkursen und der Marktspanne in die Kontowährung umgerechnet.

Wenn Ihr Konto auf eine andere Währung als die Notierungswährung lautet, werden die G/V und Übernachtfinanzierungen in die Kontowährung umgerechnet. Positive Beträge (Guthaben) werden entsprechend dem Kaufkurs (Ask) umgerechnet und negative Beträge (Soll) werden entsprechend dem Verkaufskurs (Bid) umgerechnet. Da es sich beim Spread um Kosten handelt, wird er als negativer Betrag betrachtet und daher entsprechend dem Verkaufskurs umgerechnet. In unserem Beispiel wird der Japan 225 (Yen) CFD in JPY notiert. Angenommen, Ihr Konto ist in EUR, so wird jeder negative Betrag zum EUR/JPY Verkaufskurs (Bid) umgerechnet, während jeder positive Betrag zum EUR/JPY Kaufkurs (Ask) umgerechnet wird.

E) ETF-CFDs

i) Anwendbare Kosten und Gebühren

Spread

Ein Spread ist die Differenz zwischen dem Verkaufskurs ("Bid") und dem Kaufkurs ("Ask") eines Vermögenswerts und wird als Kostensatz für die Eröffnung eines Geschäfts betrachtet. Der Mindestspread pro Instrument ist auf der iCFD-Website angegeben, aber jeder Kunde kann einen anderen Spread haben, je nach Kundenhistorie, Volumen, Aktivitäten oder bestimmten Werbeaktionen.

Übernachtfinanzierung

iCFD wendet eine Übernachtfinanzierung für Geschäfte an, die am Ende der täglichen Handelssitzung ihres Basiswerts offen bleiben. Diese Übernachtfinanzierung kann einer Gutschrift oder Belastung unterliegen, die auf der Grundlage der notierten Zinssätze der Währungen, in denen der Basiswert gehandelt wird, zuzüglich einer Zinsgebühr (Aufschlag) berechnet wird. Der Aufschlag kann zwischen ETF-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterschiedlich sein.

Wenn der berechnete Prozentsatz für die Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag hinzugefügt (gutgeschrieben) wird. Eine negative Übernachtfinanzierungsquote bedeutet, dass ein entsprechender Betrag vom Konto des Kunden abgezogen



(belastet) wird. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den dann gültigen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

Formeln

1. Formel für die Übernachtfinanzierung von Aktien =

Für Kauf (Long-Positionen): $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$

Für Verkauf (Short-Positionen): $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$

Da die Berechnung der Übernachtfinanzierung auf täglichen Variablen wie dem Stichtagskurs und dem mittleren 3M-Zinssatz basiert, kann jeder Lauf unterschiedliche Werte erhalten. Um alle Übernachtfinanzierungen für eine bestimmte Position zu berechnen, müssen daher alle täglichen Übernachtfinanzierungen der Position summiert werden (d. h. das Sigma).

2. Formel für den mittleren **3M-Zinssatz** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$

3M Bid = 3-Monats-Interbanken-Geldkurs (Einlagensatz)

3M Ask = 3-Monats-Interbanken-Briefsatz (Kreditzinssatz)

3. **Zinsgebühr** = Aufschlag auf den Zinssatz. Der Aufschlag kann sowohl zwischen ETF-CFDs als auch zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterschiedlich sein.
4. **Geschäftsbetrag** = ausgedrückt in den Einheiten des Basiswertes.
5. **Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung** = der letzte bekannte Kurs, wenn Sie Ihr Geschäft zum Zeitpunkt der Übernachtfinanzierung schließen würden.

Wenn die berechnete Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag gutgeschrieben wird. Dadurch verringern sich die Gesamtkosten des Geschäfts. Eine negative Übernachtfinanzierung bedeutet, dass ein anwendbarer Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird, wodurch sich die Gesamtkosten des Geschäfts erhöhen. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den aktuellen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

CFDs, die an 5 Tagen der Woche gehandelt werden, werden am letzten Tag der Woche, in der der Basiswert gehandelt wird, mit dem 3-fachen Wert des angezeigten Wertes der Übernachtfinanzierung gutgeschrieben oder belastet.

ii) ETF-CFD Handelsbeispiel auf US Energy ETF

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Geschäft mit 30 Kontrakten auf US Energy ETF und einem Spread von 24 Pips aus. Ein Pip eines Kontrakts auf US Energy ETF entspricht 1 U.S. Cent (\$0,01). $30 \times (-24) \times 0,01 = -\$7,2$.

Der Spread ist der unmittelbare Verlust bei Eröffnung des Geschäfts, da er das Szenario der Schließung des Geschäfts zu diesem Zeitpunkt widerspiegelt. Daher beträgt in unserem Beispiel der Gewinn/Verlust dieses Geschäfts unmittelbar nach der Eröffnung $-\$7,2$.


1. Szenario

Verkauf-Position auf einen CFD von 30 Kontrakten auf US Energy ETF.

Die Position wurde noch am selben Tag eröffnet und geschlossen.

Während dieses Zeitraums wurde keine Übernachtfinanzierung durchgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.18795
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	US Energy
1 PIP-Wert	0.01
Richtung des Geschäfts	Verkaufen (d.h. Short)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	30
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	66.6900
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	66.9300
Spread (pips)	24
Geschäftsbetrag	30
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	K.A.
3M mittlerer Zinssatz	K.A.
Zins-Gebühr	K.A.
Übernachtfinanzierung	K.A.
Betrag der Übernachtfinanzierung	K.A.
Zinsspanne	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Umgerechnete Zinsspanne	= -7.2 / 1.18785
	-€ 6.0614
Übernachtfinanzierung	K.A.
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	-\$200.43
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	-\$207.63

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



G/V-Umwandlungskosten	= (- 207.63 / 1.18805) - (-207.63 / 1.18795)
	-€ 0.0147
Gesamtkosten	= - 6.0614 - 0.0147
	-€ 6.0761
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 1,684.16
Rendite der Investition vor Kosten (%)	-10.02%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.36%
Ertrag der Investition nach Kosten	-10.38%

2. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD von 30 Kontrakten auf US Energy ETF.

Die Position wurde für 4 Tage (3 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 5 % für eine Kauf (Long) - Position auf US Energy ETF aus.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.19377
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	US Energy
1 PIP-Wert	0.01
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	3
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	67.8800
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	68.1200
Spread (pips)	24
Geschäftsbetrag	30
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	67.89
USD 3M Bid	1.42%
USD 3M Ask	1.62%



USD 3M mittlerer Zinssatz	= (1.42% + 1.62%) / 2
	1.52%
Zins-Gebühr	5.00%
Übernachtfinanzierung	= $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-\$0.37
Zinsspanne	= $0.01 \times 30 \times 24$
	\$7.20
Umgerechnete Zinsspanne	= $-7.2 / 1.19367$
	-€ 6.0318
Übernachtfinanzierung	= $3 \times (-0.37)$
	-\$1.11
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= $-1.11 / 1.19367$
	-€ 0.9271
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	-\$204.00
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	-\$195.69
G/V-Umrechnung	= $(195.69 / 1.19387) - (195.69 / 1.19377)$
	-€ 0.0137
Gesamtkosten	= $-6.0318 - 0.9271 - 0.0137$
	-€ 6.9726
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 1,711.89
Ertrag der Investition vor Kosten	9.98%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.41%
Ertrag der Investition nach Kosten	9.58%

3. Szenario

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



Kauf-Position auf einen CFD von 30 Kontrakten auf US Energy ETF.

Die Position wurde für 83 Tage (82 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 5 % für eine Kauf (Long) - Position auf US Energy ETF aus.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.19550
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	US Energy
1 PIP-Wert	0.01
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	82
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	67.5000
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	67.7400
Spread (pips)	24
Geschäftsbetrag	30
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	75.19
USD 3M Bid	1.67%
USD 3M Ask	1.87%
USD 3M mittlerer Zinssatz	= (1.67% + 1.87%) / 2
	1.77%
Zins-Gebühr	5.00%
Übernachtfinanzierung	= $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-\$0.42
Zinsspanne	= 0.01 x 30 x 24
	\$7.20
Umgerechnete Zinsspanne	= -7.2 / 1.19540



	-€ 6.0231
Übernachtfinanzierung	= 82 x (-0.42) -\$34.78
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= -34.78 / 1.1954 -€ 29.0983
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$202.88
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$160.88
G/V-Umwandlungskosten	= (160.88 / 1.1956) - (160.88 / 1.1955) -€ 0.0113
Gesamtkosten	= - 6.0231 - 29.0983 - 0.0113 -€ 35.1372
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 1,699.87
Rendite der Investition vor Kosten (%)	9.98%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-2.07%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	7.92%

Alle G/V- und Übernachtfinanzierungsbeträge, die in einer von der Kontowährung abweichenden Währung notiert sind, werden gemäß den Marktkursen und der Marktspanne in die Kontowährung umgerechnet.

Wenn Ihr Konto auf eine andere Währung als die Notierungswährung lautet, werden der Gewinn und die Übernachtfinanzierung in die Kontowährung umgerechnet. Positive Beträge (Guthaben) werden entsprechend dem Kaufkurs (Ask) umgerechnet und negative Beträge (Soll) werden entsprechend dem Verkaufskurs (Bid) umgerechnet. Da es sich beim Spread um Kosten handelt, wird er als negativer Betrag betrachtet und daher entsprechend dem Verkaufskurs umgerechnet. In unserem Beispiel wird der US-Energie-ETF in USD notiert. Wenn Ihr Konto also auf EUR lautet, werden alle negativen Beträge zum EUR/USD-Verkaufskurs (Bid) umgerechnet, während alle positiven Beträge zum EUR/USD-Kaufkurs (Ask) umgerechnet werden.

F) KRYPTOWÄHRUNGS-CFDs

i) Anwendbare Kosten und Gebühren

Spread



Ein Spread ist die Differenz zwischen dem Verkaufskurs ("Bid") und dem Kaufkurs ("Ask") eines Vermögenswerts und wird als Kostensatz für die Eröffnung eines Geschäfts betrachtet. Der Mindestspread pro Instrument ist auf der iCFD-Website angegeben, aber jeder Kunde kann einen anderen Spread haben, je nach Kundenhistorie, Volumen, Aktivitäten oder bestimmten Werbeaktionen.

Übernachtfinanzierung

iCFD wendet Übernachtfinanzierung für Geschäfte an, die am Ende der täglichen Handelssitzung des Basiswerts offen bleiben. Diese Übernachtfinanzierung kann einer Gutschrift oder Belastung unterliegen, die auf der Grundlage der notierten Währungszinssätze zuzüglich einer Zinsgebühr (Mark-up) berechnet wird. Der Aufschlag kann sich zwischen Kryptowährungs-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterscheiden. Der Aufschlag für Kryptowährungen kann aufgrund der extremen Marktbedingungen von Kryptowährungen extrem hoch sein.

Wenn der berechnete Prozentsatz für die Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag hinzugefügt (gutgeschrieben) wird. Eine negative Übernachtfinanzierungsquote bedeutet, dass ein entsprechender Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den dann gültigen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

Formeln

1. Formel für Kryptowährungen Übernachtfinanzierung =
 Für Kauf (Long-Positionen): $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$
 Für Verkauf (Short-Positionen): $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$

Da die Berechnung der Übernachtfinanzierung auf täglichen Variablen wie dem Stichtagskurs und dem mittleren 3M-Zinssatz basiert, kann jeder Lauf unterschiedliche Werte erhalten. Um alle Übernachtfinanzierungen für eine bestimmte Position zu berechnen, müssen daher alle täglichen Übernachtfinanzierungen der Position summiert werden (d. h. das Sigma).

2. Formel für den mittleren **3M-Zinssatz** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$
 3M Bid = 3-Monats-Interbanken-Geldkurs (Einlagensatz)
 3M Ask = 3-Monats-Interbanken-Briefsatz (Kreditzinssatz)
3. **Zinsgebühr** = Aufschlag auf den Zinssatz. Der Aufschlag kann sich zwischen Kryptowährungs-CFDs sowie zwischen Long- (Kauf) und Short- (Verkauf) Positionen unterscheiden.
4. **Geschäftsbetrag** = ausgedrückt in den Einheiten des Basiswertes
5. **Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung** = der letzte bekannte Kurs, wenn Sie Ihr Geschäft zum Zeitpunkt der Übernachtfinanzierung schließen würden.

Wenn die berechnete Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag gutgeschrieben wird. Dadurch verringern sich die Gesamtkosten des Geschäfts. Eine negative Übernachtfinanzierung bedeutet, dass ein anwendbarer Betrag vom Konto des Kunden abgezogen



(belastet) wird, wodurch sich die Gesamtkosten des Geschäfts erhöhen. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den aktuellen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

CFDs, die an 5 Tagen der Woche gehandelt werden, werden am letzten Tag der Woche, in der der Basiswert gehandelt wird, mit dem 3-fachen Wert des angezeigten Wertes der Übernachtfinanzierung gutgeschrieben oder belastet.

ii) Beispiel für den Handel mit Kryptowährungs-CFDs auf Bitcoin

Für die folgenden Beispiele gehen wir von einer Handelsgröße von 1 Bitcoin und einem Spread von 100 Pips aus. Ein Pip Bitcoin entspricht 1 U.S. Dollar (\$1.00). $1 \times (-100) \times 1 = -\100 .

Der Spread ist der unmittelbare Verlust bei Eröffnung des Geschäfts, da er das Szenario der Schließung des Geschäfts zu diesem Zeitpunkt widerspiegelt. Daher beträgt in unserem Beispiel der Gewinn/Verlust dieses Geschäfts unmittelbar nach der Eröffnung $-\$100$.

1. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD von 1 Bitcoin.

Die Position wurde noch am selben Tag eröffnet und geschlossen.

Während dieses Zeitraums wurde keine Übernachtfinanzierung durchgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.21886
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	Bitcoin
1 PIP-Wert	1
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	0
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	11,407.9700
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	11,507.9700
Spread (pips)	100
Geschäftsbetrag	1
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	K.A.
US Dollar 3M Bid	K.A.
US Dollar 3M Ask	K.A.



3M mittlerer Zinssatz	K.A.
Zins-Gebühr	K.A.
Übernachtfinanzierung	K.A.
Betrag der Übernachtfinanzierung	K.A.
Zinsspanne	= 1 x 1 x 100
	\$100.00
Umgerechnete Zinsspanne	= 100 / 1.21876
	-€ 82.0506
Übernachtfinanzierung	K.A.
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$1,145.80
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$1,045.80
G/V-Umwandlungskosten	= (1,045.80 / 1.21876) - (1,045.80 / 1.21886)
	-€ 0.0704
Gesamtkosten	= - 82.0506 - 0.0704
	-€ 82.1210
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 9,441.58
Rendite der Investition vor Kosten (%)	9.96%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.87%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	9.09%

2. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD von 1 Bitcoin.

Die Position wurde für 4 Tage (3 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 20% für Kauf (Long) Positionen auf Bitcoin aus.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.17710
Umrechnungskurs	0.0001



Instrument	Bitcoin
1 PIP-Wert	1
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	3
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	11,321.6300
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	11,421.6300
Spread (pips)	100
Geschäftsbetrag	1
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	13,622.25
USD 3M Bid	1.46%
USD 3M Ask	1.66%
USD 3M mittlerer Zinssatz	= (1.46% + 1.66%) / 2 1.56%
Zins-Gebühr	20.00%
Übernachtfinanzierung	= $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-\$8.16
Zinsspanne	= 1 x 1 x 100 \$100.00
Umgerechnete Zinsspanne	= -100 / 1.17610 -€ 84.9618
Übernachtfinanzierung	= 3 x (-8.16) -\$24.47
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= - 24.47 / 1.17700 -€ 20.7941
Rollover	K.A.



G/V vor Kosten	\$1,137.16
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$1,012.69
G/V-Umwandlungskosten	= (1,012.69 / 1.17610) - (1,012.69 / 1.17710) -€ 0.0731
Gesamtkosten	= - 84.9618 – 20.7941 - 0.0731 -€ 105.8289
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 9,703.19
Rendite der Investition vor Kosten (%)	9.96%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-1.09%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	8.87%

3. Szenario

Kauf-Position eines CFDs auf Bitcoin.

Die Position wurde für 86 Tage (85 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel gehen wir von einem Aufschlag von 20% für Kauf (Long) Positionen auf Bitcoin aus.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.24568
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	Bitcoin
1 PIP-Wert	1
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	85
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	6,968.2200
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	7,068.2200
Spread (pips)	100
Geschäftsbetrag	1
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	11,147.78



USD 3M Bid	1.81%
USD 3M Ask	1.99%
USD 3M mittlerer Zinssatz	= (1.81% + 1.99%) / 2 1.90%
Zins-Gebühr	20.00%
Übernachtfinanzierung	= $\sum (- ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} + \text{Zinsgebühr})/360)) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittssatz während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-\$6.78
Zinsspanne	= 1 x 1 x 100 \$100.00
Umgerechnete Zinsspanne	= -100 / 1.24558 -€ 80.2839
Übernachtfinanzierung	= 85 x (-6.78) -\$576.43
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= -576.43 / 1.24558 -€ 462.7827
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$3,509.11
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$2,832.68
G/V-Umwandlungskosten	= (2,832.68 / 1.24578) - (2,832.68 / 1.24568) -€ 0.1825
Gesamtkosten	= - 80.2839 - 462.7827 - 0.1825 -€ 543.2491
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 5,674.19
Rendite der Investition vor Kosten (%)	49.65%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-9.57%



Rendite der Investition nach Kosten (%)	40.07%
---	--------

Alle G/V- und Übernachtfinanzierungsbeträge, die in einer von der Kontowährung abweichenden Währung notiert sind, werden gemäß den Marktkursen und der Marktspanne in die Kontowährung umgerechnet.

Wenn Ihr Konto auf eine andere Währung als die Notierungswährung lautet, werden die G/V und die Übernachtfinanzierung in der Kontowährung umgerechnet. Positive Beträge (Guthaben) werden entsprechend dem Kaufkurs (Ask) umgerechnet und negative Beträge (Soll) werden entsprechend dem Verkaufskurs (Bid) umgerechnet. Da es sich beim Spread um Kosten handelt, wird er als negativer Betrag betrachtet und daher entsprechend dem Verkaufskurs umgerechnet. In unserem Beispiel wird der Bitcoin-CFD in USD notiert. Wenn Ihr Konto also auf EUR lautet, wird jeder negative Betrag gemäß dem EUR/USD-Verkaufskurs (Bid) umgerechnet, während jeder positive Betrag gemäß dem EUR/USD-Kaufkurs (Ask) umgerechnet wird.

G) CFDs OHNE HEBEL

i) Anwendbare Kosten und Gebühren

Spread

Ein Spread ist die Differenz zwischen dem Verkaufskurs ("Bid") und dem Kaufkurs ("Ask") eines Vermögenswerts und wird als Kostensatz für die Eröffnung eines Geschäfts betrachtet. Der Mindestspread pro Instrument ist auf der iCFD-Website angegeben, aber jeder Kunde kann einen anderen Spread haben, je nach Kundenhistorie, Volumen, Aktivitäten oder bestimmten Werbeaktionen.

Übernachtfinanzierung

iCFD wendet eine Übernachtfinanzierung für Geschäfte an, die am Ende der täglichen Handelssitzung des Basiswerts offen bleiben. Diese Übernachtfinanzierung kann einer Gutschrift oder Belastung unterliegen, die auf der Grundlage der notierten Währungszinssätze berechnet wird, zuzüglich einer Zinsgebühr (Mark-up). Der Aufschlag kann bei CFDs ohne Hebelwirkung unterschiedlich sein. Es ist wichtig zu beachten, dass die Übernachtfinanzierung für CFDs ohne Hebelwirkung nur für Short-Positionen (Verkauf) angewandt wird, während Long-Positionen (Kauf) keiner Anpassung durch die Übernachtfinanzierung unterliegen. Der Aufschlag für CFDs ohne Hebelwirkung, die auf Kryptowährungen basieren, kann aufgrund der extremen Marktbedingungen von Kryptowährungen extrem hoch sein.

Wenn der berechnete Prozentsatz für die Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag hinzugefügt (gutgeschrieben) wird. Eine negative Übernachtfinanzierungsquote bedeutet, dass ein entsprechender Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den dann gültigen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

Formeln

1. Formel für Kryptowährungen Übernachtfinanzierung =
Für Kauf (Long-Positionen): Nicht anwendbar



Für Verkauf (Short-Positionen): $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr})/360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$

Da die Berechnung der Übernachtfinanzierung auf täglichen Variablen wie dem Stichtagskurs und dem mittleren 3M-Zinssatz basiert, kann jeder Lauf unterschiedliche Werte erhalten. Um alle Übernachtfinanzierungen für eine bestimmte Position zu berechnen, müssen daher alle täglichen Übernachtfinanzierungen der Position summiert werden (d. h. das Sigma).

2. Formel für den mittleren **3M-Zinssatz** = $(3M \text{ Bid} + 3M \text{ Ask}) / 2$
 3M Bid = 3-Monats-Interbanken-Geldkurs (Einlagensatz)
 3M Ask = 3-Monats-Interbanken-Briefsatz (Kreditzinssatz)
3. **Zinsgebühr** = Aufschlag auf den Zinssatz. Der Aufschlag kann bei ungehebelten CFDs unterschiedlich sein.
4. **Geschäftsbetrag** = ausgedrückt in den Einheiten des Basiswertes
5. **Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung** = der letzte bekannte Kurs, wenn Sie Ihr Geschäft zum Zeitpunkt der Übernachtfinanzierung schließen würden.

Wenn die berechnete Übernachtfinanzierung positiv ist, bedeutet dies, dass dem Konto des Kunden ein entsprechender Betrag gutgeschrieben wird. Dadurch verringern sich die Gesamtkosten des Geschäfts. Eine negative Übernachtfinanzierung bedeutet, dass ein anwendbarer Betrag vom Konto des Kunden abgezogen (belastet) wird, wodurch sich die Gesamtkosten des Geschäfts erhöhen. Wenn die Währung des CFDs von der Kontowährung abweicht, wird der CFD zu den aktuellen Wechselkursen in die Kontowährung umgerechnet.

CFDs, die an 5 Tagen der Woche gehandelt werden, werden am letzten Tag der Woche, in der der Basiswert gehandelt wird, mit dem 3-fachen Wert des angezeigten Wertes der Übernachtfinanzierung gutgeschrieben oder belastet.

ii) Beispiel für den Handel mit ungehebelten CFDs auf Bitcoin [1:1]

Für die folgenden Beispiele gehen wir von einer Handelsgröße von 1,5 Bitcoin und einem Spread von 170 Pips aus. Ein Pip Bitcoin entspricht 1 U.S. Dollar (\$1.00). $1 \times (-170) \times 1,5 = -\255 .

Der Spread ist der unmittelbare Verlust bei Eröffnung des Geschäfts, da er das Szenario der Schließung des Geschäfts zu diesem Zeitpunkt widerspiegelt. Daher beträgt in unserem Beispiel der Gewinn/Verlust dieses Geschäfts unmittelbar nach der Eröffnung -\$255.

1. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD auf Bitcoin [1:1].

Die Position wurde noch am selben Tag eröffnet und geschlossen.

Während dieses Zeitraums wurde keine Übernachtfinanzierung durchgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.13110
Umrechnungskurs	0.0001



Instrument	Bitcoin [1:1]
1 PIP-Wert	1
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	0
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	42,340.0000
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	42,510.0000
Spread (pips)	170
Geschäftsbetrag	1.5
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	K.A.
3M mittlerer Zinssatz	K.A.
Zins-Gebühr	K.A.
Übernachtfinanzierung	K.A.
Betrag der Übernachtfinanzierung	K.A.
Zinsspanne	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Umgerechnete Zinsspanne	= - 255 / 1.13100
	-€ 255.4642
Übernachtfinanzierung	K.A.
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$6,363.75
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$6,108.75
G/V-Umwandlungskosten	= (6,108.75 / 1.13120) - (6,108.75 / 1.13110)
	-€ 0.4774
Gesamtkosten	= - 225.4642 - 0.4774
	-€ 225.9416
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 56,374.33
Rendite der Investition vor Kosten (%)	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



Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.40%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	9.58%

2. Szenario

Kauf-Position auf einen CFD auf Bitcoin [1:1].

Die Position wurde für 4 Tage (3 Nächte) offen gehalten.

Während dieses Zeitraums wurde keine Übernachtfinanzierung durchgeführt.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.12610
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	Bitcoin [1:1]
1 PIP-Wert	1
Richtung des Geschäfts	Kauf (d. h. Long)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	3
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	47,650.0000
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	47,820.0000
Spread (pips)	170
Geschäftsbetrag	1.5
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	K.A.
3M mittlerer Zinssatz	K.A.
Zins-Gebühr	K.A.
Übernachtfinanzierung	K.A.
Betrag der Übernachtfinanzierung	K.A.
Zinsspanne	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Umgerechnete Zinsspanne	= -255 / 1.12600
	-€ 226.4654
Übernachtfinanzierung	K.A.



Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$7,160.25
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$6,905.25
G/V-Umwandlungskosten	= (6,905.25 / 1.12620) - (6,905.25 / 1.12610)
	-€ 0.5445
Gesamtkosten	= - 226.4654 – 0.5445
	-€ 227.0099
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 63,697.72
Rendite der Investition vor Kosten (%)	9.98%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.36%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	9.63%

3. Szenario

Verkaufsposition eines CFDs auf Bitcoin [1:1].

Die Position wurde für 4 Tage (3 Nächte) offen gehalten.

Für das folgende Beispiel nehmen wir einen Aufschlag von 12,8% für Verkaufs (Short) Positionen auf Bitcoin [1:1] an.

Konto Währung	EUR
Umrechnungskurs (EUR/USD)	1.13150
Umrechnungskurs	0.0001
Instrument	Bitcoin [1:1]
1 PIP-Wert	1
Richtung des Geschäfts	Verkaufen (d.h. Short)
Zeitspanne (Anzahl der Tage, an denen das Geschäft über Nacht offen gehalten wurde)	3
Eröffnungskurs - Verkauf (BID)	46,200.0000
Eröffnungskurs - Kaufen (ASK)	46,370.0000
Spread (pips)	17



Geschäftsbetrag	1.5
Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung	50,820.00
USD 3M Bid	1.34%
USD 3M Ask	1.54%
USD 3M mittlerer Zinssatz	= (1.34% + 1.54%) / 2
	1.44%
Zins-Gebühr	12.80%
Übernachtfinanzierung	= $\sum ((3M \text{ mittlerer Zinssatz} - \text{Zinsgebühr}) / 360) \times \text{Geschäftsbetrag} \times \text{Durchschnittskurs während der Übernachtfinanzierung}$
Betrag der Übernachtfinanzierung	-\$24.05
Zinsspanne	= 1 x 170 x 1.5
	\$255.00
Umgerechnete Zinsspanne	= -255 / 1.13140
	-€ 225.3845
Übernachtfinanzierung	= 3 x (- 24.05)
	-\$72.16
Umgerechnete Übernachtfinanzierung	= -72.16 / 1.13140
	-€ 63.7833
Rollover	K.A.
G/V vor Kosten	\$6,942.75
G/V einschließlich Spread, Übernachtfinanzierung und Rollover	\$7,269.91
G/V-Umwandlungskosten	= $(-7,269.91 / 1.13140) - (7,269.91 / 1.13150)$
	-€ 0.5679
Gesamtkosten	= - 225.3845 - 63.7833 - 0.5679
	-€ 289.8356
Investitionsumfang (Geschäftsumfang)	€ 61,246.13



Rendite der Investition vor Kosten (%)	-10.02%
Gesamtkosten/Investitionsgröße (%)	-0.47%
Rendite der Investition nach Kosten (%)	-10.49%

Alle G/V- und Übernachtfinanzierungsbeträge, die in einer von der Kontowährung abweichenden Währung notiert sind, werden gemäß den Marktkursen und der Marktspanne in die Kontowährung umgerechnet.

Wenn Ihr Konto auf eine andere Währung als die Kurswährung lautet, werden der G/V und die Übernachtfinanzierung in die Kontowährung umgerechnet. Positive Beträge (Guthaben) werden entsprechend dem Kaufkurs (Ask) umgerechnet und negative Beträge (Soll) werden entsprechend dem Verkaufskurs (Bid) umgerechnet. Da es sich beim Spread um Kosten handelt, wird er als negativer Betrag betrachtet und daher entsprechend dem Verkaufskurs umgerechnet. In unserem Beispiel wird der Bitcoin [1:1] CFD in USD notiert. Wenn Ihr Konto also auf EUR lautet, wird jeder negative Betrag gemäß dem EUR/USD-Verkaufskurs (Bid) umgerechnet, während jeder positive Betrag gemäß dem EUR/USD-Kaufkurs (Ask) umgerechnet wird.



The Spanish 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.

1st 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



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 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 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	$= 1 \times 1 \times 100$
	\$100.00
Converted rate spread	$= -100 / 1.17610$
	-€ 84.9618
Overnight funding	$= 3 \times (-8.16)$
	-\$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%



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.