

Meddelelse fra ESMA

Meddelelse om ESMA's afgørelse om fornyelse af produktinterventionen i forbindelse med differencekontrakter

Den 17. april 2019 vedtog Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed en afgørelse i overensstemmelse med artikel 40 i forordning (EU) nr. 600/2014 ⁽¹⁾ om at forny begrænsningen i forhold til markedsføring, distribution eller salg af differencekontrakter (CFD'er) til detailkunder. Med afgørelsen fornys ESMA's afgørelse (EU) 2018/796 ⁽²⁾ på samme vilkår som de tidligere afgørelser om fornyelse, ESMA's afgørelse (EU) 2018/1636 ⁽³⁾ og ESMA's afgørelse (EU) 2019/155 ⁽⁴⁾.

I overensstemmelse med artikel 40, stk. 5, i forordning (EU) nr. 600/2014 indeholder denne meddelelse nærmere oplysninger om afgørelsen og tidspunktet for den fornyede foranstaltnings ikrafttrædelse. Afgørelsen er offentliggjort i sin fulde ordlyd i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Begrænsning i forbindelse med differencekontrakter

De dispositive bestemmelser i afgørelsen er følgende:

Artikel 1 **Definitioner**

Med henblik på anvendelsen af denne afgørelse:

- (a) "*differencekontrakt*" eller "*CFD*" (*contract for differences*) betyder et andet derivat end en option, future, swap eller fremtidige renteaftale, hvis formål er at give indehaveren lang eller kort eksponering for udsving i pris, niveau eller værdi af et underliggende instrument, uanset om der handles på et handelssted, og om det skal afregnes i kontanter eller kan afregnes i kontanter efter en af parternes valgmuligheder, undtagen som følge af misligholdelse eller anden opsigelsesbegivenhed
- (b) "*ekskluderede ikkepengemæssige goder*" betyder alle ikkepengemæssige goder ud over, for så vidt de vedrører CFD'er, informations- og forskningsværktøjer

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 84).

⁽²⁾ Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds afgørelse (EU) 2018/796 af 22. maj 2018 om midlertidigt at begrænse differencekontrakter i Den Europæiske Union i overensstemmelse med artikel 40 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 600/2014 (EUT L 136 af 1.6.2018, s. 50).

⁽³⁾ Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds afgørelse (EU) 2018/1636 af 23. oktober 2018 om fornyelse og ændring af den midlertidige begrænsning i afgørelse (EU) 2018/796 i forhold til markedsføring, distribution eller salg af differencekontrakter til detailkunder (EUT L 272 af 31.10.2018, s. 62).

⁽⁴⁾ Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds afgørelse (EU) 2019/155 af 23. januar 2019 om fornyelse af den midlertidige begrænsning i forhold til markedsføring, distribution eller salg af differencekontrakter til detailkunder (EUT L 27 af 31.1.2019, s. 36).

- (c) "*initialmargin*" betyder enhver betaling med henblik på indgåelse af en CFD, eksklusiv provision, transaktionsgebyrer og eventuelle andre dertil knyttede omkostninger
- (d) "*initialmarginbeskyttelse*" betyder den *initialmargin*, der er fastlagt i bilag I;
- (e) "*margin close-out-beskyttelse*" betyder lukning af en eller flere af detailkundernes åbne CFD'er på vilkår, der er mest gunstige for kunden i overensstemmelse med artikel 24 og 27 i direktiv 2014/65 / EU, når summen af midler i CFD-handel kontoen og det urealiserede nettoresultat af alle åbne CFD'er forbundet med denne konto falder til mindre end halvdelen af den samlede *initialmarginbeskyttelse* for alle de åbne CFD'er;
- (f) "*negativ saldobeskyttelse*" betyder grænsen på midlerne på CFD-handelskontoen for en detailkundes samlede ansvar for alle CFD'er, der er knyttet til en CFD-handelskonto hos en CFD-udbyder .

Artikel 2

Midlertidig begrænsning af CFD'er for detailkunder

Markedsføring, distribution eller salg af CFD'er til detailkunder er begrænset til omstændigheder, hvor mindst alle følgende betingelser er opfyldt:

- (a) CFD-udbyderen kræver, at detailkunden betaler *initialmarginbeskyttelsen*
- (b) CFD udbyderen giver detailkunden *margin close-out beskyttelse*
- (c) CFD udbyderen tilbyder detailkunden en *negativ saldobeskyttelse*
- (d) CFD udbyderen tilbyder ikke direkte eller indirekte detailkunden en betaling, monetær eller *ikke dækket ikke-monetær fordel* i forbindelse med markedsføring, distribution eller salg af en CFD, bortset fra det realiserede overskud på en CFD, der ydes og
- (e) CFD-udbyderen sender ikke direkte eller indirekte en meddelelse til eller offentliggør oplysninger, der er tilgængelige for en detailkunde vedrørende markedsføring, distribution eller salg af CFD, medmindre den indeholder den relevante risikovarsel, der er specificeret af og opfylder betingelserne i bilag II.

Artikel 3

Forbud mod deltagelse i omgåelse

Det er forbudt med vilje og med forsæt at deltage i aktiviteter, hvis formål eller virkning er at omgå kravene i artikel 2, herunder ved at fungere som erstatning for CFD-udbyderen.

Artikel 4

Ikrafttræden og anvendelse

1. Denne afgørelse træder i kraft dagen efter offentliggørelsen i Den Europæiske Unions Tidende.
2. Denne afgørelse finder anvendelse fra den 1. maj 2019 i en periode på tre måneder.

BILAG I

Initialmarginprocenter efter type underliggende instrument

- (a) 3,33 % af den nominelle værdi af CFD, når det underliggende valutapar består af to af følgende valutaer: amerikanske dollar, euro, japanske yen, britiske pund, canadiske dollar eller schweiziske franc;
- (b) 5 % af den nominelle værdi af CFD når det underliggende indeks, valutapar eller vare er:
 - (i) et af følgende equity indekser: Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100), Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); Deutsche Bourse AG German Stock Index 30 (DAX30), Dow Jones Industrial Average (DJIA), Standard & Poors 500 (S&P 500), NASDAQ Composite-indekset (NASDAQ), NASDAQ 100-indekset (NASDAQ 100), Nikkei-indekset (Nikkei 225), Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200) og EURO STOXX 50-indekset (EURO STOXX 50).
 - (ii) et valutapar bestående af mindst en valuta, der ikke er anført i litra a) ovenfor, eller
 - (iii) guld
- (c) 10 % af CFD'ens nominelle værdi, når det underliggende råvare- eller aktieindeks er en vare eller et andet equity indeks end de, der er anført i litra b) ovenfor
- (d) 50 % af CFD'ens nominelle værdi når det underliggende instrument er en kryptovaluta eller
- (e) 20 % af CFD'ens nominelle værdi når det underliggende instrument er:
 - (i) en aktie; eller
 - (ii) ikke ellers opført i dette bilag.

BILAG II

Risikoadvarsler

AFSNIT A

Risiko advarselsforhold

1. Risikoadvarslen skal være i et layout, der sikrer dets fremtrædende karakter, i en skriftstørrelse, der mindst svarer til den overvejende skriftstørrelse og på samme sprog som den, der anvendes i kommunikationen eller de offentliggjorte oplysninger.
2. Hvis kommunikationen eller de offentliggjorte oplysninger er i et varigt medium eller på en hjemmeside, skal risikovarslet være i det format, der er angivet i afsnit B.
3. Hvis meddelelsen eller den offentliggjorte information er på et andet medium end et varigt medium eller en webside, skal risikoadvarslen vises i det format, der er angivet i afsnit C.
4. Hvis antallet af tegn i en risikoadvarsel i det angivne format i afsnit B eller C overstiger til tilladte antal i en ekstern markedsføringsudbyders standardvilkår, kan risikoadvarslen uanset stk. 2 og 3 i stedet være i det format, der er angivet i afsnit D.
5. Hvis risikoadvarslen i det angivne format i afsnit D anvendes, skal meddelelsen eller den offentliggjorte information desuden omfatte et direkte link til CFD-udbyderens webside, hvor risikoadvarslen er vist i det format, der er angivet i afsnit B.
6. Risikoadvarslen skal indeholde en opdateret udbyderspecifik tabsprocent baseret på en beregning af den procentdel af *CFD*-handelskonti, hvor *CFD*-udbyderen har tabt penge for detailkunder. Beregningen udføres hver tredje måned og dækker 12-månedersperioden forud for den dato, hvor den udføres ("12-måneders beregningsperiode"). Med henblik på beregningen:
 - a. En individuel *CFD*-handelskonto for detailkunder anses for at have tabt penge, hvis summen af alle realiserede og urealiserede nettoresultater på *CFD*'er, der er knyttet til *CFD*-handelskontoen i den 12- måneders beregningsperiode, er negativ.
 - b. eventuelle omkostninger i forbindelse med *CFD*'erne, der er knyttet til *CFD*-handelskontoen, indgår i beregningen, herunder alle gebyrer, gebyrer og provisioner
 - c. Følgende punkter er udelukket fra beregningen:

- i. enhver *CFD*-handelskonto, der ikke havde en åben *CFD* forbundet med den inden for beregningsperioden
 - ii. ethvert overskud eller tab fra andre produkter end *CFD*'er, der er knyttet til *CFD*-handelskontoen;
 - iii. eventuelle indskud eller tilbagekøb af midler fra *CFD*-handelskonto;
7. Uanset stk. 2 til 6 skal *CFD*-udbyderen, hvis denne i den sidste 12-måneders beregningsperiode ikke har leveret en åben *CFD* i forbindelse med en detailkundes *CFD*-handelskonto, vise standardrisikoadvarslen i det format, der er angivet i afsnit E til G, efter behov.

AFSNIT B

Varigt medium og hjemmeside-udbyderspecifik risikoadvarsel

CFD'er er komplekse instrumenter og der er stor risiko for at tabe penge hurtigt på grund af gearing.

[indsæt procent pr. udbyder] % af detailinvestorkonti taber penge, når der handles *CFD*'er med denne udbyder.

Du bør overveje, om du forstår, hvordan *CFD*'er virker, og om du har råd til at tage en høj risiko for at tabe dine penge.

AFSNIT C

Forkortet udbyder-specifik risiko advarsel

[indsæt procent pr. udbyder]% af detailinvestorkonti taber penge, når der handles *CFD*'er med denne udbyder.

Du bør overveje, om du har råd til at tage en høj risiko for at tabe dine penge.

AFSNIT D

Udbyderspecifikke risikoadvarsler med færre tegn

Der tabes penge på [*indsæt procent pr. udbyder*] % af CFD-detailkontiene.

AFSNIT E

Standardrisikoadvarsel for varige medier og websider

CFD'er er komplekse instrumenter og der er stor risiko for at tabe penge hurtigt på grund af gearing.

Mellem 74-89 % af detailinvestorkonti taber penge ved handel med CFD'er.

Du bør overveje, om du forstår, hvordan CFD'er virker, og om du har råd til at tage en høj risiko for at tabe dine penge.

AFSNIT F

Forkortet standardrisikoadvarsel

Mellem 74-89 % af detailinvestorkonti taber penge ved handel med CFD'er.

Du bør overveje, om du har råd til at tage en høj risiko for at tabe dine penge.

AFSNIT G
Standardrisikoadvarsel med færre tegn

Der tabes penge på 74-89 % af CFD-detailkontiene.