

Risicoverklaring voor de Handel in Effecten

Van kracht vanaf 14.03.2025

Admiral Markets AS, een in Estland opgericht bedrijf met registratiecode 10932555 en statutaire zetel aan Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Estland ("**wij**", "**ons**" of "**onze**"), is een beleggingsonderneming die is geautoriseerd en gereguleerd door de Estse Autoriteit voor Financieel Toezicht en Resolutie (*Finantsinspektsioon*) onder licentie nr. 4.1-1/46.

Deze Risicoverklaring voor de Handel in Effecten (de "**Verklaring**") wordt verstrekt in overeenstemming met de vereisten van toepasselijke wetgeving van de Europese Unie ("**EU**"), inclusief Richtlijn 2014/65/EU ("**MiFID II**"), Verordening (EU) 600/2014 ("**MiFIR**"), evenals de Estse Wet op de Effectenmarkt (*Väärtpaberituru seadus*) ("**SMA**") en andere relevante wetgeving van de Republiek Estland, die EU-wetgeving inzake financiële diensten omzet in Ests recht (gezamenlijk de "**Toepasselijke Regelgeving**").

Het doel van deze Verklaring is om cliënten ("**u**" of "**uw**") een algemeen overzicht te bieden van de belangrijkste risico's die gepaard gaan met de handel in effecten. Voor de doeleinden van deze Verklaring verwijst "effecten" naar aandelen, beursgenoteerde fondsen (ETF's) en andere financiële instrumenten die beschikbaar zijn voor handel via de Invest.MT5-rekening die u mogelijk bij ons heeft geopend. De risico's die in deze Verklaring worden uiteengezet, zijn indicatief en niet uitputtend, en deze Verklaring dient te worden gelezen in samenhang met andere juridische en informatieve materialen die u ter beschikking zijn gesteld, inclusief onze Algemene Voorwaarden.

Deze Verklaring is bedoeld als een algemene leidraad om u te helpen de aard van de potentiële risico's te begrijpen. U dient ervoor te zorgen dat elke beslissing om effecten met ons te verhandelen op een geïnformeerde basis wordt genomen en dat u tevreden bent met de u ter beschikking gestelde informatie. Indien u onzeker bent over enig deel van deze Verklaring of de gepresenteerde informatie niet volledig begrijpt, wordt u ten eerste aangemoedigd om onafhankelijk financieel en/of juridisch advies in te winnen.

Het doornemen van deze Verklaring verplicht u niet tot het aangaan van enige beleggingsactiviteit. De inhoud ervan is echter bedoeld voor personen die overwegen om met ons te handelen.

Deze Verklaring is onderhevig aan periodieke updates. De meest recente versie is altijd beschikbaar op onze website via: <https://admiralmarkets.com/nl/start-trading/voorwaarden-overzicht?regulator=efsa>. U wordt aangemoedigd deze Verklaring regelmatig op onze website te raadplegen om op de hoogte te blijven van materiële wijzigingen.

Aanvullende beleidsregels die relevant zijn voor de beleggings- en nevendiensten die wij leveren, zijn beschikbaar op onze website via: <https://admiralmarkets.com/nl/start-trading/voorwaarden-overzicht?regulator=efsa>.

Lees de volgende informatie zorgvuldig door voordat u enige handelsactiviteit met ons aangaat.

1. Marktrisico

Marktrisico verwijst naar de mogelijkheid dat de waarde van beleggingen daalt als gevolg van brede economische ontwikkelingen of gebeurtenissen die de gehele financiële markt beïnvloeden. Dit type risico kan leiden tot verliezen die voortvloeien uit algemene ongunstige prijsbewegingen op de effectenmarkt of binnen een specifiek marktsegment.

Dergelijke prijsbewegingen kunnen worden veroorzaakt door een reeks factoren, waaronder, maar niet beperkt tot:

- Zwakke economische indicatoren van een relevant land of een relevante industriesector;
- Macro-economische instabiliteit;
- Politieke of regelgevende onzekerheid; of
- Algemene volatiliteit op de effectenmarkten.

U dient zich ervan bewust te zijn dat marktrisico zowel individuele instrumenten als portefeuilles kan beïnvloeden, ongeacht de kwaliteit of prestaties van de onderliggende emittent.

Beleggen in aandelen of ETF's stelt u direct bloot aan emittentspecifiek risico dat tevens een belangrijke drijfveer is voor de marktwaarde van uw beleggingen. Dit is het risico dat de individuele onderneming die de aandelen heeft uitgegeven, of de onderliggende ondernemingen waarvan de aandelen zijn opgenomen in een ETF, financiële moeilijkheden, nadelige bedrijfsontwikkelingen, slecht beheer, sectorspecifieke uitdagingen of zelfs insolventie kunnen ervaren. Dergelijke gebeurtenissen kunnen een aanzienlijke daling van de waarde van dat specifieke effect veroorzaken, wat potentieel kan leiden tot een totaal verlies van uw belegging in dat effect, ongeacht de algemene markttrends of de prestaties van andere effecten. U dient de financiële gezondheid, het bedrijfsmodel, het concurrentielandschap en het management van een emittent zorgvuldig te evalueren alvorens te beleggen.

2. Volatilitetsrisico

Volatilitetsrisico verwijst naar het risico van significante en snelle fluctuaties in de waarde van een financieel instrument. Hoge volatiliteit betekent doorgaans dat de prijs van een effect in een korte periode sterke stijgingen of dalingen kan ervaren.

Volatiliteit is vaak meer uitgesproken bij illiquide of minder frequent verhandelde effecten, waar kleinere volumes kunnen leiden tot disproportionele prijsbewegingen. Echter, zelfs zeer liquide instrumenten kunnen volatiliteit vertonen als reactie op macro-economische gebeurtenissen, bedrijfsspecifieke ontwikkelingen of marktsentiment.

U dient zich er ook van bewust te zijn dat de volatiliteit verhoogd kan zijn rondom winstaankondigingen, de vrijgave van economische gegevens of geopolitieke ontwikkelingen.

Als gevolg van hoge volatiliteit:

- Geplaatste orders worden mogelijk niet of slechts gedeeltelijk uitgevoerd;
- De uitvoeringsprijs van een marktorder kan significant afwijken van de laatst genoteerde prijs;
- Er kan sprake zijn van verhoogde prijsonzekerheid, wat kan resulteren in feitelijke of theoretische verliezen.

U dient zich ervan bewust te zijn dat volatiliteit zowel handelsresultaten als de waardering van uw posities kan beïnvloeden.

3. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico verwijst naar de mogelijkheid dat u een effect mogelijk niet snel, tegen een concurrerende prijs of met minimale prijsimpact kunt kopen of verkopen. De liquiditeit is over het algemeen hoger wanneer er meer actieve koop- en verkooporders in de markt zijn, wat een snellere uitvoering en kleinere prijsverschillen tussen transacties mogelijk maakt.

Een hogere liquiditeit maakt het doorgaans gemakkelijker om posities snel te openen of te sluiten en verhoogt de waarschijnlijkheid dat u een concurrerende prijs betaalt of ontvangt wanneer uw

transactie wordt uitgevoerd. Daarentegen vertonen effecten die zelden worden verhandeld of een lage marktparticipatie hebben, doorgaans een lagere liquiditeit, waardoor ze moeilijker te kopen of verkopen zijn zonder aanzienlijke prijsconcessies te doen.

Het liquiditeitsrisico kan aanzienlijk toenemen tijdens perioden van marktstress of handelsonderbrekingen. Onder bepaalde marktomstandigheden – bijvoorbeeld wanneer er geen actieve orders zijn aan zowel de koop- als de verkoopzijde, of wanneer de handel in een effect wordt opgeschort – kan het moeilijk of zelfs onmogelijk zijn om een positie tegen een redelijke prijs te liquideren.

4. Speculatief Handelsrisico

Speculatief handelen omvat het trachten te profiteren van kortetermijnschommelingen in de marktwaarde van effecten, in plaats van van de fundamentele waarde of onderliggende kenmerken van die effecten. Dergelijke transacties brengen een hoge mate van onzekerheid met zich mee betreffende de potentiële winst of het potentiële verlies.

Bijna alle beleggingsactiviteiten omvatten een zekere mate van speculatief risico, aangezien toekomstige marktbevingen en beleggingsresultaten niet met zekerheid voorspeld kunnen worden. Speculatieve strategieën zijn doorgaans kortlopend en zijn mogelijk niet geschikt voor beleggers met een lage risicotolerantie. U dient zich ervan bewust te zijn dat speculatief handelen kan leiden tot aanzienlijke financiële verliezen, alsook tot potentiële winsten.

5. Risico met Betrekking tot Prijsfluctuaties als Gevolg van Bedrijfsaankondigingen

Bedrijfsaankondigingen of de publicatie van andere materiële informatie door een uitgevende instelling kunnen de marktprijs van haar effecten aanzienlijk beïnvloeden. Dergelijke aankondigingen kunnen bestaan uit winstrapporten, dividenduitkeringen, fusies of overnames, wijzigingen in het management, regelgevende maatregelen of andere marktgevoelige openbaarmakingen.

In combinatie met een relatief lagere liquiditeit in een gegeven effect kunnen deze aankondigingen leiden tot een verhoogde prijsvolatiliteit. Als gevolg hiervan kan de uitvoering van transacties moeilijker worden en kan de marktprijs binnen een korte tijdsspanne scherp bewegen, wat het potentiële verlies vergroot.

Bepaalde bedrijfsevenementen kunnen ook leiden tot schorsingen van de handel of specifieke afwikkelingsvoorwaarden die de uitvoering beïnvloeden.

Bovendien kunnen wij, in het geval van corporate actions die effecten beïnvloeden die u via uw Invest.MT5-rekening aanhoudt (zoals, maar niet beperkt tot, stockdividenden, aandelensplitsingen, emissies van rechten, fusies of afsplitsingen), naar eigen goeddunken of als gevolg van operationele of systemische beperkingen opgelegd door onze uitvoeringslocaties of custodians, het economische effect van dergelijke corporate actions in contanten op uw rekening vereffenen. Deze contante aanpassing is bedoeld om de geldelijke waarde van de corporate action weer te geven. Dit betekent dat u een contant equivalent kunt ontvangen, zelfs als de corporate action voor directe aandeelhouders de distributie van aanvullende effecten of andere niet-contante rechten inhield. De specifieke afhandeling van een corporate action wordt door ons bepaald en de details worden u, indien van toepassing, meegedeeld.

6. Systeemrisico

Systeemrisico verwijst naar de mogelijkheid van verliezen als gevolg van technische storingen in de infrastructuur die betrokken is bij de handel in effecten. Deze kunnen storingen of onderbrekingen omvatten in de systemen van depositarissen, custodians, beurzen of andere

entiteiten die verantwoordelijk zijn voor de uitvoering en afwikkeling van transacties.

Dergelijke storingen kunnen leiden tot vertragingen in de uitvoering, afwijzingen van transacties, vertragingen in de afwikkeling, foutieve overdrachten of andere operationele problemen. Bovendien kunnen problemen met internetconnectiviteit, zoals traagheid of tijdelijke uitval, uw vermogen om transacties te plaatsen, te wijzigen of te sluiten verstoren, wat mogelijk kan leiden tot financiële verliezen.

Perioden van hoog handelsvolume of marktvolatiliteit kunnen ook leiden tot vertragingen in de uitvoering van orders. Tijdens dergelijke perioden kan het snel en frequent wijzigen van orders door marktdeelnemers systemen overbelasten, wat bijdraagt aan uitvoeringsvertragingen of afwijzingen van orders.

7. Regelgevings- en Juridisch Risico

Regelgevings- en juridisch risico verwijst naar de mogelijkheid dat wijzigingen in wetten, regelgeving, overheidsbeleid of administratieve procedures een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde of winstgevendheid van effectenbeleggingen.

Dergelijke veranderingen kunnen omvatten, doch zijn niet beperkt tot, wijzigingen in belastingregimes, de invoering van heffingen, beperkingen op handelsactiviteiten of sectorspecifieke regelgevende interventies. Deze acties kunnen het risico-rendementprofiel van bepaalde beleggingen beïnvloeden, met name indien beleidswijzigingen onevenredig van invloed zijn op specifieke sectoren of activaklassen.

Waar grensoverschrijdende handel plaatsvindt, kunnen afwijkende regelgevende standaarden of beleggersbeschermingen van toepassing zijn. Aangezien het regelgevende klimaat in de loop van de tijd evolueert, dient u zich ervan bewust te zijn dat bestaande beleggingsaannames minder nauwkeurig of geheel achterhaald kunnen worden als gevolg van juridische of beleidsmatige ontwikkelingen.

8. Politiek risico

Politiek risico verwijst naar de mogelijkheid dat politieke gebeurtenissen of ontwikkelingen in het land of de regio waar de effecten worden uitgegeven of waar de emittent gevestigd is, de waarde van uw beleggingen negatief kunnen beïnvloeden. Dergelijke gebeurtenissen kunnen de politieke of economische stabiliteit ondermijnen en, in ernstige gevallen, leiden tot het gedeeltelijke of totale verlies van geïnvesteerd kapitaal.

Voorbeelden van politiek risico zijn:

- Radicale veranderingen in het economische of wetgevende kader, zoals nationalisatie of onteigening;
- Sociale onrust of interne politieke crises, waaronder burgerlijke onrust of wijdverspreide protesten;
- Overheidsinterventies of sancties die specifieke sectoren of emittenten treffen.

Politiek risico omvat ook de invoering van kapitaalcontroles of internationale sancties die emittenten of markten treffen. Deze gebeurtenissen kunnen onvoorspelbaar plaatsvinden en kunnen een blijvende impact hebben op de prestaties of toegankelijkheid van uw beleggingen in de getroffen jurisdictie.

9. Afwikkelingssysteemrisico

Afwikkelingssysteemrisico verwijst naar de mogelijkheid van verliezen die voortvloeien uit

storingen of onderbrekingen in de systemen of processen die worden gebruikt voor de clearing en afwikkeling van effectentransacties. Dit omvat mogelijke technische storingen in de infrastructuur van effectenregisters, beurzen, clearinginstellingen of andere marktinstellingen.

Dergelijke storingen kunnen leiden tot de annulering van transacties, vertragingen in de afwikkeling na de transactie, foutieve overdrachten of andere operationele problemen. Deze gebeurtenissen kunnen de correcte voltooiing van transacties verstoren en kunnen leiden tot financiële verliezen.

Zie ook Sectie 6 (*Systeemrisico*) voor gerelateerde overwegingen.

10. Valutarisico

Valutarisico verwijst naar de potentiële impact van wisselkoersschommelingen op de waarde van transacties die in een vreemde valuta zijn uitgedrukt. Indien een effect of contract geprijsd is in een andere valuta dan uw rekening- of binnenlandse valuta, kunnen eventuele winsten of verliezen versterkt of verminderd worden bij de omrekening, als gevolg van wijzigingen in wisselkoersen.

Dit risico ontstaat ongeacht of de transactie wordt uitgevoerd binnen uw lokale jurisdictie of in het buitenland, en het kan zowel gerealiseerde als ongerealiseerde rendementen beïnvloeden. Hoewel hedgingstrategieën kunnen worden toegepast, elimineren deze het valutarisico niet volledig.

11. Informatierisico

Informatierisico verwijst naar de mogelijkheid om ondoordachte of slechte beleggingsbeslissingen te nemen als gevolg van het ontvangen van onvolledige, onnauwkeurige of ontoereikende informatie over een effect. Dit kan zich voordoen wanneer relevante gegevens niet beschikbaar, verouderd, verkeerd voorgesteld of verkeerd begrepen zijn.

Informatierisico kan ook voortvloeien uit:

- Afhankelijkheid van onbetrouwbare of niet-geverifieerde bronnen;
- Communicatiefouten of technische belemmeringen bij het verkrijgen van informatie;
- Verkeerde interpretatie van overigens accurate openbaarmakingen.

Deze factoren kunnen uw vermogen om de werkelijke waarde of het risicoprofiel van een effect te beoordelen aantasten, wat mogelijk kan leiden tot financieel verlies.

Het is uitsluitend uw verantwoordelijkheid om actief informatie te zoeken, te controleren en te begrijpen, rechtstreeks van de emittenten van de effecten waarin u belegt, inclusief hun officiële financiële verslagen, communicatie met aandeelhouders en andere openbare publicaties. Wij verbinden ons er niet toe al dergelijke issuerspecifieke informatie namens u te verkrijgen, noch zullen wij alle communicatie van emittenten naar u als aandeelhouder bemiddelen. Hoewel wij toegang kunnen bieden tot bepaald nieuws of marktgegevens van derden via onze platforms, is dit uitsluitend bedoeld voor algemene informatieve doeleinden en mag dit niet worden beschouwd als een vervanging voor uw eigen due diligence en onderzoek naar de emittenten van uw beleggingen.

12. Risico van Historische Prestaties

Prestaties uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. De waarde van beleggingen kan zowel dalen als stijgen, en er is geen garantie dat historische rendementen zullen worden herhaald.

13. Risico van wijzigingen in de Beschikbaarheid van Instrumenten

Wij behouden ons het recht voor om, naar eigen goeddunken en om diverse redenen (waaronder, maar niet beperkt tot, wijzigingen in regelgeving, marktliquiditeit, delisting van een emittent van een beurs, risicobeoordelingen of onze eigen zakelijke beslissingen), nieuwe effecten toe te voegen aan, of bestaande effecten te verwijderen (delisten) uit, het aanbod van instrumenten dat beschikbaar is voor handel op de Invest.MT5-rekening. Mocht een instrument dat u in bezit heeft gepland staan voor schrapping van ons platform, dan zullen wij trachten u hiervan, indien uitvoerbaar, redelijk van tevoren op de hoogte te stellen. Deze kennisgeving zal de implicaties schetsen, waaronder mogelijk een deadline waarbinnen u uw posities zou moeten verkopen. Indien u uw posities niet vóór de gespecificeerde deadline verkoopt, kunnen wij namens u een verplichte verkoop van eventueel resterende posities faciliteren, of uw mogelijkheid om het instrument te verhandelen zal beperkt zijn tot alleen het sluiten van posities.

14. Beperkingen op Overdraagbaarheid van Effecten

Houd er rekening mee dat wij voor sommige of alle aandelen, ETF's of andere financiële instrumenten die beschikbaar zijn voor handel via uw Invest.MT5-rekening, mogelijk geen in-natura overdrachten ondersteunen.

Dit betekent dat:

- U mogelijk geen bestaande effecten die u bij een andere makelaar of financiële instelling aanhoudt, rechtstreeks naar uw Invest.MT5-rekening bij ons kunt overboeken (transfer-in).
- Op soortgelijke wijze is het mogelijk dat u de effecten in uw Invest.MT5-rekening niet direct kunt overboeken naar een andere makelaar of financiële instelling in de vorm van effecten (uitgaande overboeking).

Mocht u de waarde van uw beleggingen van een andere instelling naar ons platform willen verplaatsen, en directe effectenoverdrachten worden door ons niet ondersteund, dan zou u doorgaans eerst uw posities bij die andere instelling moeten liquideren (verkopen) en vervolgens de resulterende contante opbrengst overboeken naar uw Invest.MT5-rekening om nieuwe aankopen te doen. Omgekeerd, als u de waarde van uw beleggingen van uw Invest.MT5-rekening naar een andere instelling wilt verplaatsen en directe effectenoverdrachten worden niet ondersteund, dan dient u over het algemeen uw effecten op ons platform te verkopen en vervolgens de contante opbrengst over te boeken.

Deze beperking op de directe overdracht van effecten kan implicaties hebben voor uw beleggingsstrategie, persoonlijke belastingpositie (aangezien het verkopen van posities kapitaalwinsten of -verliezen kan realiseren) en de algehele flexibiliteit van uw portefeuillebeheer. U dient dit operationele aspect te overwegen voordat u effecten handelt op de Invest.MT5-rekening.

Conclusie

Handel in effecten is niet geschikt voor alle beleggers en brengt risico's met zich mee die kunnen leiden tot het verlies van uw geïnvesteerd kapitaal. U dient zorgvuldig te overwegen of u de nodige risicotolerantie, ervaring en kennis bezit voordat u zich met dergelijke activiteiten bezighoudt. Het wordt sterk aanbevolen dat u advies inwint bij een onafhankelijke en naar behoren erkende financiële adviseur voordat u beleggingsbeslissingen neemt.

Algemene Mededelingen

Deze Verklaring is informatief van aard en dient niet te worden beschouwd als een vervanging voor beleggingsadvies op maat.

Deze Verklaring is beschikbaar in het Engels en andere talen. In geval van enige discrepantie

tussen de Engelse versie en een vertaalde versie, wordt de Engelse versie als de gezaghebbende versie beschouwd.

U dient zich ervan bewust te zijn dat Engels de officiële taal is die door ons wordt gebruikt voor alle juridische, regulerende en operationele doeleinden.