Risicoverklaring

I. Introductie

Capital Com Group Ltd (het "**Bedrijf**", "**wij**", "**Capital Com**") is een Cypriotische beleggingsonderneming (de "**CIF**") die onder toezicht staat van de Cyprus Securities and Exchange Commission (de "**CySEC**") voor het verlenen van beleggingsdiensten en nevendiensten onder licentienummer 463/25, en is geregistreerd in de Republiek Cyprus. Ons bedrijfs- en geregistreerd adres is: 66 Christaki Kranou, 7e etage, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Cyprus.

II. Doel en Juridisch Kader

Het Bedrijf opereert onder de bepalingen van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten (de "**MiFID II**"), welke is omgezet in Cypriotisch recht, door de Investment Services and Activities and Regulated Markets Law van 2017 (de "**Wet 87(I)/2017**").

Deze Risicoverklaring van het Bedrijf (de "**Verklaring**") verstrekt aan bestaande en/of potentiële cliënten ("**u**" of "**zij**") informatie over de risico's die verbonden zijn aan de producten waarin u kunt handelen.

Waar u een product verhandelt dat is geclassificeerd als een verpakt detailhandel en op verzekering gebaseerd beleggingsproduct (de "**PRIIP**"), ontvangt u het Kerninformatie Document (de "**KID**"). Voor CFD's en KO's is Capital Com de PRIIP-fabrikant en biedt het de relevante KID aan. Voor andere PRIIPs-producten die via ons platform beschikbaar zijn (inclusief bepaalde beursgenoteerde producten zoals ETF's/ETNs/ETC's), treden wij op als distributeur en bieden wij toegang tot het KID van de fabrikant (en, waar van toepassing, het prospectus en/of andere openbaarmakingen van de uitgever zoals KIID).

Elke KID bevat informatie over de aard, kosten, risico's en beloningen van dit product en is bedoeld om je te helpen het product te begrijpen en te vergelijken met andere producten. KIDs zijn beschikbaar voordat u een transactie aangaat in het relevante product, in overeenstemming met de PRIIPs-verordening. U moet deze documenten zorgvuldig lezen voordat u gaat handelen.

III. Diensten aangeboden door het Bedrijf

Onze diensten worden aangeboden op basis van execution only. Wij verstrekken geen beleggingsadvies en verrichten geen portefeuillebeheer met betrekking tot onze producten.

Bij het verlenen van diensten aan u, en in overeenstemming met het Orderuitvoeringsbeleid van het bedrijf, zullen we optreden in een van de volgende hoedanigheden:

- Als hoofd in alle over-the-counter (de "**OTC**") transacties op Contracts for Difference (de "**CFDs**") en Knock-out Opties (de "**KOs**") en is de enige uitvoeringslocatie voor dergelijke orders van klanten.
- Als agent in transacties in aandelen (zoals gedefinieerd onder **Bijlage 1** van deze verklaring), door uw orders door te sturen naar een derde partij makelaar voor uitvoering op een handelslocatie, indien van toepassing.

IV. Klantclassificatie, Geschiktheid en Doelmarktevaluatie

Onze producten zijn beschikbaar voor zowel retail- als professionele klanten. Echter, investeren of handelen in een van de bovenstaande met zich meebrengt verschillende risico's waarvan u zich bewust moet zijn. Een samenvatting van de belangrijkste risico's wordt in deze verklaring gegeven.

In overeenstemming met MiFID II en Wet 87/(I)/2017 is het Bedrijf verplicht haar doelmarkt te identificeren. Dit waarborgt dat het Bedrijf haar diensten uitsluitend aanbiedt aan Cliënten die binnen de doelmarktbeoordeling vallen. Een doelmarkt verwijst naar een specifieke groep cliënten aan wie

het Bedrijf haar diensten en producten beoogt aan te bieden op basis van hun behoeften, financiële kennis, ervaring en risicotolerantie.

Elk product (bijv., CFD's, KO's, Aandelen) kan een andere doelmarkt hebben, wat de verschillen in complexiteit, risicoprofiel, hefboomwerking en potentiële verliezen weerspiegelt. Als gevolg hiervan val je mogelijk binnen de doelmarkt voor bepaalde producten, maar niet voor andere. Daarom beoordeelt het Bedrijf, voordat het financiële diensten of producten aanbiedt, of deze aansluiten bij het profiel van de cliënt, de beleggingsdoelstellingen en de risicobereidheid.

Voor niet-complexe producten (zoals bepaalde aandelen), waar we alleen uitvoerende beleggingsdiensten aanbieden en de voorwaarden voor de MiFID II vrijstelling voor alleen uitvoering zijn vervuld, zal Capital Com geen geschiktheidsevaluatie uitvoeren. U wordt daarom gewaarschuwd dat u niet profiteert van de bijbehorende bescherming die wordt geboden door de relevante gedragsregels inzake geschiktheid.

Aandelen die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt worden over het algemeen als niet-complex beschouwd. Echter, bepaalde beursgenoteerde producten (inclusief gestructureerde producten, hefboom- en/of inverse ETF's, en bepaalde ETF's die niet onder UCITS gereguleerd zijn) kunnen als complex worden beschouwd.

Waar u complexe beleggingsproducten (inclusief CFD's en KO's) wilt verhandelen, moet u een geschiktheidvragenlijst invullen zodat wij kunnen beoordelen of u de nodige kennis en ervaring heeft om de bijbehorende risico's te begrijpen. De geschiktheidsbeoordeling vormt geen beleggingsadvies, noch impliceert het enige beoordeling van geschiktheid met betrekking tot uw beleggingsdoelstellingen, maar wordt uitsluitend uitgevoerd om uw vermogen te verifiëren om de risico's van de financiële instrumenten die door de onderneming worden aangeboden te begrijpen.

V. Product specifieke risico's

A. Investeren in Aandelen

Aandelen

Aandelen vertegenwoordigen eigendom in een specifieke onderneming of vennootschap. Door het kopen van een aandeel word je een aandeelhouder en heb je mogelijk recht op bepaalde rechten, zoals het recht om dividenden te ontvangen (indien verklaard) en, in het geval van gewone aandelen, het recht om te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Aandelen bieden geen kapitaalbescherming of gegarandeerde rendementen.

Over het algemeen wordt de koers van een aandeel voornamelijk beïnvloed door de prestaties van het bedrijf: wanneer het bedrijf goed presteert, stijgt de aandelenkoers doorgaans, en wanneer het bedrijf problemen ondervindt, kan de koers dalen. Aandelenprijzen kunnen ook plotseling en aanzienlijk bewegen, en eerdere prestaties garanderen geen toekomstige resultaten.

- Indien een onderneming insolvent wordt of in liquidatie gaat, staan houders van gewone aandelen onderaan de prioriteitenlijst voor uitbetaling. Dit betekent dat aandeelhouders mogelijk geen vergoeding ontvangen totdat alle overige schulden en verplichtingen (zoals die aan schuldeisers en obligatiehouders) zijn voldaan. In dergelijke omstandigheden kunt u het gehele geïnvesteerde bedrag verliezen.
- Een belangrijke factor die aandelenkoersen beïnvloedt is **perceptierisico**. De koers van de aandelen van een onderneming wordt sterk beïnvloed door het beleggerssentiment en door marktpercepties van haar toekomstige vooruitzichten. Indien beleggers optimistisch zijn over de toekomst van het bedrijf, kan de aandelenkoers stijgen. Omgekeerd kan de aandelenkoers dalen bij pessimisme of negatief sentiment. Bijvoorbeeld: als beleggers het vertrouwen in de onderneming verliezen, kan de koers dalen en indien u op dat moment besluit te verkopen, kunt u een verlies realiseren. Zelfs als de koers later herstelt, is er geen garantie dat u het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag terugkrijgt.

- Daarnaast kunnen aandelenkoersen volatiel zijn en kunnen zij worden beïnvloed door diverse externe factoren, zoals veranderingen in de economie, rentetarieven, sectorprestaties of bredere markttrends. Daarom brengt beleggen in aandelen inherente risico's met zich mee en moeten beleggers voorbereid zijn op de mogelijkheid van verliezen, met name op de korte termijn indien marktomstandigheden ongunstig zijn. In overspannen of onvoorspelbare marktomstandigheden kan de liquiditeit afnemen en kan het moeilijk of onmogelijk zijn om aandelen te verkopen tegen de gewenste prijs of zonder vertraging. Handel in een aandeel kan ook worden opgeschort.
- Bedrijfshandelingen zoals fusies, overnames, kapitaalverhogingen, emissies, aandelensplitsingen, omgekeerde splitsingen of delistings kunnen de waarde van uw investering beïnvloeden en kunnen leiden tot verwatering.
- Als aandelen zijn genoteerd in een vreemde valuta, kunnen schommelingen in de wisselkoersen de waarde van uw investering en eventuele rendementen beïnvloeden wanneer deze worden omgezet in uw thuisvaluta.

Transactiekosten, commissies, spreads, belastingen en andere kosten kunnen het totale rendement op uw investering verminderen.

Daarom brengt beleggen in aandelen inherente risico's met zich mee en moeten beleggers voorbereid zijn op de mogelijkheid van verliezen, met name op de korte termijn indien marktomstandigheden ongunstig zijn.

Fractionele Aandelen

Fractionele Aandelen stellen je in staat om te investeren in een fractie van een aandeel instrument (bijv. aandelen, ADR's, ETF's, ETN's, ETC's, enz.) dat anders alleen in hele eenheden wordt verhandeld en genoteerd. Fractionele Aandelen worden aangeboden via een trustregeling, waarbij het juridische eigendom van de onderliggende aandelen die veilig worden bewaard in onze boeken en administratie, wordt gescheiden, terwijl jij de uiteindelijke eigenaar bent van het fractionele belang in verhouding tot je fractionele blootstelling aan het betreffende instrument. Terwijl hele eenheden van aandelen (bijv., aandelen, ADR's, ETF's, ETN's en ETC's) worden

verhandeld op gereguleerde handelsplaatsen, worden hun fracties niet verhandeld.

Fractionele aandelen vormen geen aparte klasse van financiële instrumenten die door de onderliggende uitgever worden uitgegeven. Uw rechten zijn afgeleid van de contractuele regeling die de fractionele structuur regelt en kunnen verschillen van die welke verbonden zijn aan directe juridische eigendom van hele aandelen. Stemrechten en deelname aan bepaalde bedrijfsacties kunnen beperkt of proportioneel worden behandeld in overeenstemming met ons beleid.

Aandelen bieden geen kapitaalbescherming of gegarandeerde rendementen. Hun waarde fluctueert in lijn met de marktprijs van het onderliggende instrument. U kunt een deel of het geheel van het geïnvesteerde bedrag verliezen.

Aangezien fracties niet onafhankelijk worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, hangt de liquiditeit af van onze uitvoeringsregelingen. Onder bepaalde marktomstandigheden kan het moeilijk of onmogelijk zijn om uw fractionele belang te verkopen tegen de gewenste prijs of zonder vertraging.

U bent niet alleen blootgesteld aan het marktrisico van het onderliggende instrument, maar ook aan operationele en tegenpartijrisico's die verband houden met de entiteit die de onderliggende **hele eenheden bezit.**

Voordat u investeert in Fractionele Aandelen, moet u ervoor zorgen dat u hun juridische structuur, de eraan verbonden rechten en de specifieke risico's begrijpt.

ADR's (Amerikaanse depotontvangsten).

Amerikaanse Depotontvangsten (de "**ADRs**") zijn certificaten die worden uitgegeven door een Amerikaanse depotbank en die een bepaald aantal aandelen in een buitenlandse (niet -Amerikaanse) onderneming vertegenwoordigen. ADR's worden verhandeld op op de VS gebaseerde

handelslocaties en zijn ontworpen om investeerders in staat te stellen blootstelling te krijgen aan niet -VS uitgevende instellingen via dergelijke locaties. Wat betreft productkenmerken, prestaties en belangrijke risico's en voordelen, zijn ADR's in grote lijnen in lijn met aandelen. Echter, ADR's zijn gevoelig voor alle belangrijkste risico's van financiële markten.

Beursgenoteerde Producten (bijv. ETF's, ETN's, ETC's)

- ***Exchange Traded Funds (de "ETF's")*** zijn collectieve beleggingsproducten waarvan de eenheden/aandelen zijn toegelaten tot de handel op een beurs of andere handelslocatie. ETF's zijn over het algemeen ontworpen om de prestaties van een referentie-index, sector, mandje van instrumenten of investeringsstrategie te volgen. Hoewel ETF's worden verhandeld als aandelen, kan hun marktprijs op bepaalde momenten verschillen van de waarde van de onderliggende activa (nettovermogenswaarde) en kan hun rendement afwijken van dat van de referentiebenchmark (trackingverschil/trackingfout). U moet zich ook bewust zijn dat de liquiditeit van ETF's afhangt van de marktomstandigheden en van de liquiditeit van de onderliggende activa.
- ***Exchange Traded Commodities (de "ETC's")*** zijn beursgenoteerde schuldeninstrumenten die zijn ontworpen om blootstelling te bieden aan grondstoffen (zoals edelmetalen, energieproducten of landbouwgrondstoffen) of grondstofderivaten. De prijs van een ETC is direct of indirect gekoppeld aan de prestaties van de onderliggende. Een ETC volgt passief de prestaties van de grondstof of grondstofindices waarnaar het verwijst.
- ***Exchange Traded Notes (de "ETN's")*** zijn beursgenoteerde schuldbewijzen, meestal uitgegeven door een financiële instelling, die zijn ontworpen om de prestaties van een referentie-index of onderliggende activa te volgen. De prijs van een ETC is direct of indirect gekoppeld aan de prestaties van de onderliggende. Een ETC volgt passief de prestaties van de grondstof of grondstofindices waarnaar het verwijst.

Wat betreft productkenmerken, prestatiestuurders en belangrijke risico's, zijn ETF's, ETC's en ETN's over het algemeen afgestemd op aandelen, maar ze

kunnen ook extra risico's met zich meebrengen die verband houden met hun structuur (inclusief trackingfout, specifieke risico's van grondstoffen en risico's van de uitgever/tegenpartij).

Risico's gerelateerd aan Aandelen:

1. **Automatische valutaconversies kunnen invloed hebben op aandelen**
   Waar aandelen zijn genoteerd in een andere valuta dan de valuta van uw account, kunnen automatische valutaconversies plaatsvinden in verband met kooporders, verkoopafwikkeling, dividendbetalingen of andere uitkeringen van bedrijfsacties.

   Voor kooporders, waarbij de voorraad is genoteerd in een niet-rekeningvaluta, wordt de relevante valutaconversie toegepast en wordt de FX-koers vergrendeld op het moment van uitvoering. Voor verkooporders kunnen conversies plaatsvinden in verband met de verkoopzijde afwikkeling en, waar van toepassing, in verband met dividenden en andere uitkeringen van bedrijfsacties. Dergelijke conversies kunnen soms plaatsvinden of tegen wisselkoersen die ongunstig voor u zijn.

   Als gevolg hiervan kunnen schommelingen in de wisselkoers en de timing van de conversie de waarde van de opbrengsten of ontvangen inkomsten beïnvloeden en kunnen ze de rendementen verlagen, onafhankelijk van de prestaties van het onderliggende instrument of bredere marktbewegingen.

2. **Handel in een aandeel kan ook worden opgeschort.**
   Handel in aandelen kan worden opgeschort, beperkt of beëindigd vanwege regelgevende maatregelen, delisting, bedrijfsgebeurtenissen of marktomstandigheden. In dergelijke omstandigheden kunt u mogelijk de getroffen aandelen niet verhandelen, of posities kunnen op korte termijn worden gesloten en mogelijk tegen ongunstige prijzen.

   In dergelijke omstandigheden kunnen uw orders worden afgewezen of geannuleerd, en kan het zijn dat u posities moet sluiten of dat posities

worden gesloten waar nodig om te voldoen aan de toepasselijke regels of operationele beperkingen.

3. Corporate acties kunnen uw rechten beïnvloeden

Corporate acties zijn gebeurtenissen die door een uitgever worden gestart en die de rechten, waarde, structuur, liquiditeit of verhandelbaarheid van een financieel instrument kunnen beïnvloeden. Deze evenementen kunnen verplicht zijn (automatisch toegepast) of vrijwillig (vereisen een keuze van de investeerder).

Het verwerken van bedrijfsacties hangt af van bewaarfaciliteiten, afwikkelingsinfrastructuur en tussenpersonen die buiten onze directe controle liggen. Aangezien effecten doorgaans worden gehouden via pooled of omnibus bewaringstructuren, kunnen corporate actions op een geaggregeerde basis worden verwerkt en onderhevig zijn aan operationele beperkingen. Als resultaat:

- Aanpassingen aan uw bezittingen (inclusief wijzigingen in hoeveelheid, waarde of contante saldi) kunnen afrondings-, toewijzings- of tijdsverschillen weerspiegelen;
- Fractionele rechten kunnen worden afgerond, vervangen door contant geld, verkocht, aangepast of op andere wijze verwerkt in overeenstemming met operationele haalbaarheid en marktpraxis;
- De verwerkingstijd kan afhangen van tussenliggende partijen en marktsystemen en kan vertraging oplopen.

Deelname aan bepaalde vrijwillige bedrijfsacties (zoals rechtenemissies, biedingen, ruilaanbiedingen of soortgelijke verkiezingen) kan beperkt of niet beschikbaar zijn vanwege bewaring, afwikkeling, tussenkomst of operationele beperkingen. Waar deelname wordt gefaciliteerd, kunnen verkiezingen uniform van toepassing zijn op alle getroffen holdings van hetzelfde instrument binnen een account en gesplitste of heterogene verkiezingen worden mogelijk niet ondersteund.

U kunt rechten uitoefenen (indien van toepassing) alleen via ons, en onderhevig aan operationele beperkingen, deadlines en de informatie die we van derden ontvangen.

ADR's: Waar de onderliggende aandelen van een ADR stem- en/of dividendrechten hebben, kan de ADR-houder recht hebben om dergelijke rechten uit te oefenen, onder voorbehoud van de voorwaarden van de depotovereenkomst. U moet opmerken dat dividendbetalingen niet gegarandeerd zijn, aangezien ze onderhevig zijn aan de discretie van de uitgever en kunnen worden verminderd, vertraagd of geannuleerd. Of er een dividend wordt verklaard en uitbetaald, is naar eigen goeddunken van de uitgever en kunnen er belastingen van toepassing zijn, die het netto dividendbedrag dat u ontvangt, kunnen verlagen, wat de algehele waarde van het dividend voor u negatief zou kunnen beïnvloeden.

4. **U mag mogelijk uw stemrechten niet uitoefenen**
   Op basis van beste inspanning, en waar voldoende tijd en informatie beschikbaar is om dit te doen, faciliteren we stemrechten. Echter, er zullen gevallen zijn waarin u mogelijk niet in staat bent om stemrechten rechtstreeks uit te oefenen, of helemaal niet, of stemmen kan worden samengevoegd. Dit kan uw vermogen om invloed uit te oefenen op bedrijfsbeslissingen beperken.

5. **Handelen buiten de normale markturen brengt extra risico's met zich mee**
   Handelen buiten de normale markturen kan lagere liquiditeit, hogere volatiliteit en, waar van toepassing, bredere spreads met zich meebrengen. Prijzen tijdens uitgebreide handelsuren, waar van toepassing, kunnen aanzienlijk verschillen van prijzen tijdens reguliere handelsessies, wat het risico van ongunstige uitvoering of verliezen verhoogt. De uitvoeringskwaliteit en prijsformatie mechanismen kunnen verschillen van die welke van toepassing zijn tijdens reguliere markturen.

6. **Schikkingen vertragingen kunnen optreden**

Handel in aandelen is onderhevig aan afwikkelingsprocessen die kunnen falen of vertraging kunnen oplopen door markt-, tegenpartij- of operationele problemen. Dit kan leiden tot vertragingen in de overdracht van eigendom, ontvangst van contante opbrengsten of financiële aanpassingen aan uw rekening. Totdat de afwikkeling is voltooid, zijn de relevante contante opbrengsten mogelijk niet beschikbaar voor opname en heeft u mogelijk beperkte toegang tot dergelijke opbrengsten.

Waar een transactie wordt geannuleerd, gecorrigeerd of omgekeerd door de beurs, tegenpartij of relevante post-trade infrastructuur, moeten we mogelijk de transactie omkeren, annuleren of wijzigen en uw account dienovereenkomstig aanpassen. Totdat de afwikkeling is voltooid, kan het juridische eigendom mogelijk niet volledig worden overgedragen en kunnen de bijbehorende rechten mogelijk niet volledig worden uitgeoefend.

7. **Uw activa kunnen worden beïnvloed door tegenpartij- of bewakingsfouten**
   Uw activa kunnen worden blootgesteld aan tegenpartij-, bewaring- en segregatierisico's. Deze risico's kunnen voortkomen uit het falen, de insolventie of het verzuim van de Vennootschap, uitvoeringsmakelaars (inclusief makelaars waarmee we samenwerken voor de uitvoering van orders op aandelen), bewakers, sub-bewakers, clearinghouses of afwikkelingsagenten, of uit falen in segregatieovereenkomsten. In het geval van insolventie, operationele falen of tekortkomingen in segregatie, kunt u te maken krijgen met vertraagde afwikkeling, beperkte of vertraagde toegang tot uw activa, en in bepaalde gevallen een gedeeltelijk verlies van uw bezittingen.

   Hoewel cliëntactiva worden aangehouden in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving, elimineert segregatie niet alle risico's en biedt het mogelijk geen volledige bescherming in het geval van het falen van een relevante derde partij of een systemische verstoring.

   Waar activa worden aangehouden in gezamenlijke (omnibus) bewaringrekeningen, kan een onverenigbare tekortkoming bij een

bewaker of sub-bewaker op een pro-rata basis worden gedeeld onder de getroffen cliënten. In extreme omstandigheden kan het herstel van activa onderhevig zijn aan insolventieprocedures en kan het een langdurige periode in beslag nemen.

8. Fractionele Aandelen

Voor fractionele aandelen, voor zover operationeel haalbaar, worden de economische en andere rechten die voortvloeien uit het onderliggende instrument (zoals dividenden en bepaalde rechten op bedrijfsacties) doorgaans proportioneel aan u doorgegeven op basis van uw fractionele holding. Sommige rechten en aanspraken (inclusief de overdracht van fractionele aandelen) kunnen echter beperkt zijn door operationele beperkingen.

Fractionele aandelen kunnen worden afgerond in overeenstemming met onze operationele regelingen (bijvoorbeeld, tot een beperkt aantal decimalen). Als gevolg hiervan kunnen kleine dividendbedragen of fractionele rechten op bedrijfsacties worden afgerond, in contanten worden verrekend, vertraagd of niet betaalbaar zijn waar operationeel niet haalbaar.

Gezien het feit dat Fractionele Aandelen op een OTC-basis worden verhandeld, kan de liquiditeit beperkter zijn dan in het overeenkomstige gehele instrument, en kan de uitvoering worden beïnvloed door marktomstandigheden en de beschikbare liquiditeit die wordt geboden via de uitvoerende regelingen.

9. Overdracht van aandelenrisico's

Overdrachten van aandelen naar een andere tussenpersoon zijn onderhevig aan operationele, bewakings- en afwikkelingsbeperkingen. Bepaalde instrumenten, waaronder fractionele deelnemingen of effecten die via omnibusregelingen worden gehouden, zijn mogelijk niet overdraagbaar.

Tijdens een overdracht kunnen uw posities tijdelijk niet beschikbaar zijn voor handel en blijft u blootgesteld aan marktrisico. Overdrachten kunnen worden vertraagd, afgewezen of vereisen liquidatie van de relevante instrumenten.

10. Aandelen bestellingen kunnen niet worden gewijzigd, alleen geannuleerd

Zodra u een voorraadorder indient, kunt u deze niet wijzigen. Als u een bestelling wilt wijzigen die nog niet is uitgevoerd, moet u de bestelling annuleren (waar annulering nog mogelijk is) en een nieuwe indienen. Annulering is mogelijk niet mogelijk als de bestelling al is uitgevoerd (geheel of gedeeltelijk) of in uitvoering is.

11. ADR specifieke risico's

ADR's kunnen onderhevig zijn aan depotkosten, inhoudingsbelastingen en de voorwaarden van de depotovereenkomst. Deze factoren kunnen de opbrengsten verminderen of de timing en beschikbaarheid van dividenden en rechten op bedrijfsacties beïnvloeden. ADR-investeringen zijn onderhevig aan de voorwaarden van de relevante depotovereenkomst, die de uitoefening van bepaalde rechten kan beperken of beïnvloeden.

B. Handel in OTC-afgeleide producten

Contracts for Difference

Een CFD is een derivateninstrument waarvan de prijs is gebaseerd op de prijs van een onderliggende waarde. CFD's worden over-the-counter ("OTC") verhandeld en er is geen beurs of andere externe uitvoeringsplaats betrokken bij de transactie. CFD's brengen een hoger risico met zich mee dan beleggen in beursgenoteerde producten, aangezien marktliquiditeit niet kan worden gegarandeerd en het moeilijker kan zijn om een bestaande positie te liquideren. De prijzen en overige voorwaarden worden door ons vastgesteld overeenkomstig onze verplichting tot best execution, zoals opgenomen in ons Orderuitvoeringsbeleid, en in overeenstemming met onze Algemene Voorwaarden.

De diensten van Capital Com zijn beschikbaar voor particuliere cliënten, professionele cliënten en in aanmerking komende tegenpartijen. CFD's zijn risicovolle en complexe financiële producten, die doorgaans voor speculatieve doeleinden worden gebruikt en mogelijk niet geschikt zijn voor iedereen. CFD's zijn niet geschikt voor "buy-and-hold"-strategieën; indien een cliënt niet voldoende tijd heeft om een dergelijke belegging regelmatig te monitoren, dient hij/zij niet in CFD's te handelen.

Speciale Verklaring voor Inwoners van Spanje. Het Bedrijf biedt handel in CFD's aan. Een CFD is een complex product dat moeilijk te begrijpen is. De Spaanse Nationale Commissie voor de Effectenmarkt (de "**Comisión Nacional del Mercado de Valores**" of "**CNMV**") is van mening dat CFD's over het algemeen niet geschikt zijn voor particuliere cliënten, vanwege hun complexiteit en de daaraan verbonden risico's. Een CFD is tevens een product met hefboomwerking en de geleden verliezen kunnen groter zijn dan het aanvankelijk geïnvesteerde bedrag. Het aanvankelijk geïnvesteerde bedrag komt overeen met de initiële marge die vereist is om een positie te openen.

Voorbeeld van hoe een CFD werkt

Bedrijf ABC is een beursgenoteerd bedrijf aan de London Stock Exchange. U denkt dat het aandeel ABC ondergewaardeerd is en dat de koers zal stijgen. De genoteerde prijs is 60/65. Dit betekent dat u kunt verkopen tegen €60 of kopen tegen €65. Het verschil tussen de verkoopprijs en de koopprijs wordt "de spread" genoemd.

U besluit 40 CFD's in het aandeel ABC te kopen tegen een prijs van €65 per CFD. Uw positie bedraagt daarmee €2.600 (40 × €65).

Hefboomwerking stelt u in staat posities te verhandelen die groter zijn dan uw eigen kapitaal. U betaalt dus niet daadwerkelijk €2.600. Het bedrag dat u betaalt is afhankelijk van de vereiste marge. Indien de vereiste marge 20% bedraagt, betekent dit dat uw minimale initiële betaling €520 is (€2.600 ×

20%). Het rendement op deze initiële vereiste hangt af van de prijs waartegen u besluit uw positie te sluiten (dat wil zeggen: wanneer u de CFD verkoopt).

Indien de prijs van ABC met 5% daalt (van €60/€65 naar €57/€61,75), verliest u het verschil tussen de openings- en sluitingsprijs vermenigvuldigd met de contractgrootte. Dat wil zeggen: u verliest (65 − 61,75) × 40 = €130.

De enige kosten om een dergelijke transactie aan te gaan is de spread, die €200 bedraagt, namelijk (65 − 60)×40. Naast de spread geldt dat, indien een positie overnight wordt aangehouden, er een overnight-financieringsaanpassing/swap van uw rekening moet worden afgeschreven of daarop moet worden bijgeschreven. Overnight financieringsaanpassingen of swaps zijn te vinden op de website en in de trading-app. U dient zich ervan bewust te zijn dat er mogelijk andere kosten bestaan, zoals belastingen, die niet via of door het Bedrijf worden betaald of opgelegd. Het is uitsluitend uw verantwoordelijkheid om deze extra kosten te dragen. Kosten die verband houden met het handelen in CFD's kunnen hoger uitvallen dan de brutowinst uit een transactie.

Handelen in CFD's is risicovol en niet geschikt voor iedereen. Indien u ervoor kiest een handelsrelatie met ons aan te gaan, is het belangrijk dat u zich bewust blijft van de betrokken risico's, dat u over voldoende financiële middelen beschikt om dergelijke risico's te dragen en dat u uw posities zorgvuldig monitort. Indien u twijfelt over de betrokken risico's, dient u professioneel advies in te winnen.

Deze Verklaring biedt een algemene beschrijving van de risico's die gepaard gaan met OTC-handel in CFD's. Deze Verklaring beschrijft niet alle risico's die verbonden zijn aan het handelen in CFD's, noch hoe dergelijke risico's zich verhouden tot uw persoonlijke omstandigheden.

Handelen in CFD's brengt een hoog risico met zich mee dat u uw kapitaal verliest. U wordt dringend geadviseerd geen geld te investeren dat u zich niet kunt veroorloven te verliezen.

Knock-out opties (KO's)

KO's zijn financiële derivaten die de koper het recht geven te speculeren op de richting van een specifieke onderliggende waarde, tegen betaling van een optiepremie (ook aangeduid als "Size in Cash" op het Online Handelsplatform), en die waardeloos kunnen worden indien de prijs van de betreffende onderliggende waarde het KO-niveau bereikt.

Het KO-niveau is een vooraf bepaald prijsniveau van de onderliggende waarde dat, indien bereikt, de KO-positie beëindigt met een waarde van nul. Het KO-niveau wordt door de handelaar gekozen bij het openen van een transactie door een Call- of Put-richting te selecteren.

De diensten van Capital Com zijn beschikbaar voor particuliere cliënten, professionele cliënten en in aanmerking komende tegenpartijen. KO's zijn risicovolle en complexe financiële producten, die doorgaans voor speculatieve doeleinden worden gebruikt en mogelijk niet geschikt zijn voor iedereen. Vanwege hun kortetermijnkarakter en gevoeligheid voor marktbewegingen zijn KO's niet geschikt voor passieve of langetermijnbeleggingsstrategieën. Hun structuur vereist actieve monitoring, aangezien zij onderhevig zijn aan snelle en aanzienlijke waardeschommelingen. Daarom geldt dat, indien een cliënt onvoldoende tijd heeft om dergelijke beleggingen regelmatig te monitoren, hij/zij niet in KO's dient te handelen.

Voorbeelden van hoe een KO-optie werkt

1. Bedrijf X wordt verhandeld op de NYSE met een huidige prijs (Call 101, Put 99). De cliënt kiest een Call KO en speculeert dat de prijs van de onderliggende waarde (Bedrijf X) zal stijgen. De cliënt besluit 2 Call KO-posities te openen en stelt het KO-niveau in op $50.

De cliënt betaalt $ 102 om de transactie te openen (optiepremie). Dit is de initiële kost om de transactie aan te gaan en wordt als volgt berekend:

Voor KO Calls: (Openingsprijs – KO-niveau) × Aantal = (101 − 50) × 2 = 51 × 2 = 102 USD

Later stijgt de prijs van Bedrijf X naar $ 120. De waarde van elke KO-positie bedraagt nu $70. De cliënt besluit beide KO-posities te sluiten en maakt een winst van $38, berekend als volgt:

Nieuwe waarde per positie: huidige prijs − KO-niveau = 120 − 50 = 70

Aangezien de cliënt 2 posities heeft geopend, bedraagt de totale waarde van deze 2 posities:

Totale waarde = 70 × 2 = 140 $

De cliënt sluit de transactie en realiseert een winst van:

Winst = totale waarde − betaalde optiepremie = 140 − 102 = 38 $

2. Een andere cliënt opent 5 Put KO-posities op onderliggende Grondstof Z, die wordt verhandeld tegen $250, en speculeert dat de prijs van grondstof Z zal dalen. De cliënt stelt het KO-niveau in op 300. De cliënt betaalt $250 om de transactie te openen ($50 per KO-positie).

   Optiepremie per positie = (KO-niveau − huidige prijs) × Aantal = (300 − 250) × 1 = 50 $

   De cliënt betaalt $250 om de transactie te openen (5 posities van $50 elk).

   Later daalt de prijs van grondstof Z naar $220 en sluit de cliënt 2 Put KO-posities tegen $80 per stuk.

De berekeningen zijn als volgt:

Waarde per positie = KO-niveau − huidige prijs = 300 − 220 = 80 $

Aangezien de cliënt 5 posities heeft, bedraagt de totale waarde van alle posities:

Totale waarde = 80 × 50 = 400 $

De cliënt besluit 2 posities te sluiten tegen 80 $ per stuk, hetgeen in totaal neerkomt op:

Waarde uit het sluiten van 2 posities = 80 × 2 = 160 $

De resterende 3 posities hebben nog steeds winstpotentieel als de prijs verder daalt.

Vervolgens stijgt de prijs van grondstof Z plotseling naar $301. De 3 resterende KO-posities verlopen waardeloos omdat de prijs van de onderliggende waarde het door de cliënt ingestelde KO-niveau heeft geraakt of overschreden.

Daarom hebben de resterende 3 posities een totale waarde van $0, aangezien zij "knocked out" zijn.

Uiteindelijk heeft de cliënt een verlies van -$90 geleden, berekend als volgt:

Totaal verlies = betaalde optiepremie − waarde van 2 posities = 250 − 160 = 90 $.

Naast de Optiepremie geldt dat, indien een transactie overnight wordt aangehouden, er een overnight-financieringsaanpassing moet worden

afgeschreven of bijgeschreven op uw rekening. De tarieven voor overnight-financieringsaanpassingen zijn te vinden op de website en in de trading-app. U dient zich ervan bewust te zijn dat er mogelijk andere kosten bestaan, zoals belastingen, die niet via of door het Bedrijf worden betaald of opgelegd. Het is uitsluitend uw verantwoordelijkheid om deze extra kosten te dragen. Kosten die verband houden met het handelen in KO's kunnen hoger uitvallen dan de brutowinst uit een transactie.

Handelen in KO's is risicovol en niet geschikt voor iedereen. Indien u ervoor kiest een handelsrelatie met ons aan te gaan, is het belangrijk dat u zich bewust blijft van de betrokken risico's, dat u over voldoende financiële middelen beschikt om dergelijke risico's te dragen en dat u uw transacties zorgvuldig monitort. Indien u twijfelt over de betrokken risico's, dient u professioneel advies in te winnen.

Deze Verklaring biedt een algemene beschrijving van de risico's die gepaard gaan met over-the-counter handel in KO's. Deze Verklaring beschrijft niet alle risico's die verbonden zijn aan het handelen in KO's, noch hoe dergelijke risico's zich verhouden tot uw persoonlijke omstandigheden.

Handelen in KO's brengt een hoog risico met zich mee dat u uw kapitaal verliest. U wordt dringend geadviseerd geen geld te investeren dat u zich niet kunt veroorloven te verliezen.

Risico's gerelateerd aan OTC-producten (CFD's & KOs):
Door het aangaan van een CFD- en/of KO-transactie met Capital Com erkent, begrijpt en stemt de cliënt ermee in dat:

1. **Handelen in CFD's en KO's is zeer speculatief en risicovol.**
   Handelen in CFD's en KO's is zeer speculatief, brengt een aanzienlijk risico op verlies met zich mee en is niet geschikt voor alle beleggers. CFD's en KO's zijn een risicovolle vorm van beleggen en kunnen leiden tot grote verliezen.

   CFD's en KO's zijn uitsluitend geschikt voor cliënten die:

- ➢ de economische, juridische en overige risico's begrijpen en bereid zijn deze te aanvaarden;
- ➢ ervaren en deskundig zijn in het handelen in CFD's en/of KO's en in de onderliggende activa; en
- ➢ financieel in staat zijn om verliezen te dragen die aanzienlijk hoger zijn dan de marge.

2. CFD's en KO's zijn risicovol en niet voor iedereen geschikt.

Voordat het Bedrijf een rekening voor u opent, is het Bedrijf verplicht te beoordelen of de producten en/of diensten passend voor u zijn, en u te waarschuwen indien op basis van de door u verstrekte informatie blijkt dat een product of dienst niet passend is.

Wij kunnen u vragen om informatie over uw financiële bezittingen en inkomsten. Wij monitoren niet namens u of het bedrag dat u aan ons heeft overgemaakt, of uw winsten en verliezen, in overeenstemming zijn met die informatie. Het is aan u om te beoordelen of uw financiële middelen toereikend zijn en welk risiconiveau u neemt.

Indien de cliënt wordt gewaarschuwd dat de betreffende CFD en/of KO's niet passend zijn voor hem/haar en desondanks besluit om met het Bedrijf door te gaan, wordt de cliënt geacht te hebben bevestigd dat hij/zij de betrokken risico's begrijpt en deze aanvaardt.

3. OTC-handel brengt specifieke risico's met zich mee.

Wanneer u CFD's of KO's bij ons verhandelt, worden de orders niet uitgevoerd op een erkende of aangewezen effectenbeurs, maar rechtstreeks met de broker, wat doorgaans wordt aangeduid als OTC-handel. Alle posities/transacties die u bij ons aangaat, moeten ook bij ons worden gesloten en kunnen niet worden overgedragen of gesloten bij een andere entiteit. OTC-transacties kunnen een groter risico met zich meebrengen dan beursgenoteerde transacties, omdat er geen beursmarkt bestaat waarop een open positie/transactie kan worden gesloten. Het kan onmogelijk zijn om een bestaande positie/transactie te liquideren, om de waarde van de positie/transactie

die voortvloeit uit een OTC-transactie te beoordelen, of om de blootstelling aan risico te beoordelen. Er is geen centrale clearing en er is geen garantie door een andere partij voor onze betalingsverplichtingen aan u; u bent daarom blootgesteld aan kredietrisico ten aanzien van Capital Com. U kunt uitsluitend op Capital Com vertrouwen voor de uitvoering van alle transacties op uw rekening en voor de terugbetaling van eventuele margin.

4. Gap-risico

Financiële markten kunnen snel fluctueren en de prijzen van onze producten weerspiegelen dit. Gap-risico is een risico dat ontstaat als gevolg van marktvolatiliteit. Van 'Gapping' is sprake wanneer de prijzen van onze CFD's of KO's plotseling van het ene niveau naar een ander niveau verschuiven, zonder het tussenliggende niveau te doorlopen. Het is mogelijk dat u niet altijd de gelegenheid heeft om een order te plaatsen, of dat het platform geen order kan uitvoeren, tussen de twee prijsniveaus.

5. Er zijn risico's verbonden aan het aanhouden van long CFD-posities en/of Call KO-transacties.

CFD's

Long gaan in CFD's betekent dat u CFD's koopt om te speculeren dat de marktprijs van de onderliggende waarde stijgt tussen het moment van openen en sluiten. Als houder van een long CFD-positie maakt u doorgaans winst als de marktprijs van de onderliggende waarde stijgt terwijl de positie openstaat.

U lijdt verlies als de marktprijs van de onderliggende waarde daalt terwijl uw long CFD-positie nog openstaat. Uw verlies is het verschil tussen de marktprijs op het moment van aankoop en de prijs op het moment van verkoop, vermenigvuldigd met het aantal betrokken CFD-units. Uw potentiële verlies kan daardoor hoger zijn dan uw initiële marginvereiste.

U kunt ook verlies lijden indien uw CFD-positie door het Bedrijf wordt gesloten wegens onvoldoende saldo op uw rekening om de positie aan te houden.

KO's

Het openen van een Call KO-transactie betekent dat u speculeert dat de prijs van de onderliggende waarde zal stijgen. Als houder van een Call KO maakt u doorgaans winst als de onderliggende prijs stijgt terwijl uw KO-transactie (optiegrootte) actief blijft.

U lijdt verlies als de prijs van de onderliggende waarde daalt terwijl uw Call KO-transactie openstaat. Uw verlies is het verschil tussen de waarde van de KO op het moment van opening en de waarde op het moment van sluiting.

Daarnaast kunt u de volledige betaalde optiepremie verliezen indien de prijs van de onderliggende waarde het vooraf vastgestelde KO-niveau bereikt; in dat geval verloopt de KO met een waarde van nul.

6. Er zijn risico's verbonden aan het aanhouden van short CFD- en/of Put KO-posities/transacties.

CFD's

Short gaan in CFD's betekent dat u CFD's verkoopt om te speculeren dat de marktprijs van de onderliggende waarde zal dalen tussen het moment van openen en sluiten. Als houder van een short CFD-positie maakt u doorgaans winst als de prijs van de onderliggende waarde daalt terwijl uw positie openstaat.

U lijdt verlies als de marktprijs van de onderliggende waarde stijgt terwijl uw short CFD-positie nog openstaat. Uw verlies is het verschil tussen de marktprijs op het moment van opening en de prijs op het moment van

sluiting, vermenigvuldigd met het aantal betrokken CFD-units. Uw potentiële verlies kan hoger zijn dan de vereiste initiële margin.

U kunt ook verlies lijden indien uw CFD-positie door het Bedrijf wordt gesloten wegens onvoldoende saldo op uw rekening om de positie aan te houden.

KO's

Het openen van een Put KO-transactie betekent dat u speculeert dat de prijs van de onderliggende waarde zal dalen. Als houder van een Put KO maakt u doorgaans winst als de onderliggende prijs daalt terwijl uw KO-transactie (optiegrootte) open blijft.

U lijdt verlies als de prijs van de onderliggende waarde stijgt terwijl uw Put KO-transactie openstaat. Uw verlies is het verschil tussen de waarde van de KO op het moment van opening en de waarde op het moment van sluiting.

Daarnaast kunt u de volledige betaalde optiepremie verliezen indien de onderliggende waarde het vooraf vastgestelde KO-niveau bereikt; in dat geval verloopt de KO met een waarde van nul.

7. Hoge hefboomwerking kan leiden tot snelle verliezen voor cliënten.

Alleen van toepassing op CFD's. De hoge mate van "hefboomwerking" is een kenmerkend aspect van CFD's. Het effect van hefboomwerking maakt beleggen in CFD's risicovoller dan rechtstreeks beleggen in de onderliggende waarde. Dit is het gevolg van het marginsysteem dat van toepassing is op CFD's, waarbij doorgaans een kleine storting vereist is ten opzichte van de omvang van de transactie, waardoor een relatief kleine prijsbeweging in de onderliggende waarde een onevenredig grote impact kan hebben op uw transactie.

Een kleine prijsbeweging in uw voordeel kan een hoog rendement opleveren, maar een kleine prijsbeweging tegen u kan snel leiden tot aanzienlijke verliezen.

Indien er verliezen optreden op uw CFD-transacties, kan van u worden verlangd dat u op korte termijn extra middelen stort om uw positie open te houden. Indien u niet voldoet aan een verzoek om aanvullende middelen, kan uw positie worden geliquideerd.

Negatieve Saldobescherming: Ongunstige marktbewegingen kunnen ertoe leiden dat cliënten van het Bedrijf meer verliezen dan het saldo op hun rekening. In dat geval draagt het Bedrijf de negatieve gevolgen van dergelijke ongunstige gebeurtenissen voor particuliere cliënten, en worden eventuele verliezen van particuliere cliënten beperkt tot het op datmoment beschikbare saldo. Voor meer informatie verwijzen wij u naar de Algemene Voorwaarden.

Houd er rekening mee dat indien een inwoner van **Spanje besluit CFD's te verhandelen, een reeks aanvullende regels en procedures van toepassing wordt. Deze aanvullende regels en procedures zijn te vinden in Sectie 20.17 van de Algemene Voorwaardenvan het Bedrijf.*

8. **Stop Loss-orders kunnen u niet altijd beschermen tegen verliezen.**
   Capital Com biedt de mogelijkheid om Stop Loss-orders in te stellen om potentiële verliezen op een open positie/transactie te helpen beperken. Een Stop Loss-order is bedoeld om uw positie/transactie automatisch te sluiten wanneer de markt het door u opgegeven prijsniveau bereikt.

   Stop Loss-orders zijn echter niet gegarandeerd en kunnen worden uitgevoerd tegen een prijs die ongunstiger is dan de door u ingestelde prijs, met name in volatiele of snel bewegende marktomstandigheden.

   Alleen van toepassing op CFD's: Indien een Guaranteed Stop Loss Order (GSL) is geplaatst en geaccepteerd, garanderen wij dat uw

positie wordt gesloten tegen exact de door u opgegeven prijs. Aangezien deze prijs is gegarandeerd, wordt er een vergoeding in rekening gebracht wanneer de GSL wordt geactiveerd en uitgevoerd. Voor verdere details verwijzen wij u naar het Orderuitvoeringsbeleid van het Bedrijf.

9. U bent verplicht om de marginvereisten te handhaven bij het handelen in CFD's.

De cliënt dient te allen tijde een minimale margin aan te houden op zijn/haar open posities. Het is uw verantwoordelijkheid om het saldo van uw rekening te monitoren. De cliënt kan een margin call ontvangen om extra geld te storten indien de margin op zijn/haar rekening te laag is. Het kan nodig zijn dat u ons op korte termijn aanvullende middelen verstrekt om aan uw marginvereiste te voldoen en uw posities open te houden. Indien u dit niet doet, kan dit ertoe leiden dat uw posities worden geliquideerd.

10. Alleen afwikkeling in cash is mogelijk.

De cliënt begrijpt dat CFD's en KO's uitsluitend in contanten kunnen worden afgewikkeld en dat het verschil tussen de koop- en verkoopprijs mede bepalend is voor het resultaat van de belegging.

11. Dagelijkse Premium Aanpassing

Voor bepaalde CFD- en KO-posities die verwijzen naar grondstoffen, indices, obligaties of rentetarieven, kan een dagelijkse premieaanpassing worden toegepast.

Deze aanpassing weerspiegelt het verschil in waarde tussen opeenvolgende contractvervaldata van het relevante onderliggende futures-referentiecontract en is bedoeld om de continuïteit van de spotprijs in de tijd te waarborgen. De dagelijkse premieaanpassing stemt de waardering van de positie af op de relevante reële waarde.

De aanpassing wordt dagelijks toegepast en kan resulteren in een debet of krediet op uw rekening, afhankelijk van of u een lange of korte positie aanhoudt. Hoewel de aanpassing is ontworpen om een neutraal

effect te hebben op de algehele economische waarde van uw positie wanneer deze wordt gecombineerd met de bijbehorende prijsbeweging, kan het de weergegeven winst en verlies en het saldo van uw account op dagelijkse basis beïnvloeden.

In het bijzonder kunnen lange posities onderhevig zijn aan dagelijkse debiteringen en korte posities kunnen overeenkomstige kredieten ontvangen. Als gevolg hiervan kunt u verminderingen in uw rekeningbalans of niet-gerealiseerde winst en verlies waarnemen, zelfs wanneer de marktprijzen in uw voordeel bewegen of stabiel blijven.

U moet zich er daarom van bewust zijn dat dagelijkse premie-aanpassingen de kortetermijnwaardering en presentatie van uw positie kunnen beïnvloeden, en de beschikbare marge en het risico van positie-sluiting kunnen beïnvloeden, ook al vertegenwoordigen ze geen vergoeding of handelskosten.

12. Prijzen, margins en waarderingen die door Capital Com worden vastgesteld, kunnen afwijken van die elders worden verstrekt.

Capital Com bepaalt de prijzen die worden gebruikt voor handel, de waardering van cliëntposities/transacties en, in het geval van CFD's, de vaststelling van marginvereisten. De prestatie van uw CFD- of KO-positie/transactie is afhankelijk van de door ons genoteerde prijzen en van marktbewegingen in de onderliggende waarde waarop uw CFD of KO betrekking heeft.

Elke onderliggende waarde kent eigen risico's, die het resultaat van de CFD- of KO-positie/transactie kunnen beïnvloeden. Houd er rekening mee dat de door Capital Com verstrekte prijzen en waarderingen kunnen afwijken van die op openbare beurzen of andere gegevensbronnen beschikbaar zijn.

13. U heeft geen rechten op de onderliggende activa.

U heeft geen rechten of verplichtingen met betrekking tot de onderliggende instrumenten of activa die verband houden met uw CFD

of KO. De cliënt dient te begrijpen dat CFD's en KO's verschillende onderliggende activa kunnen hebben, waaronder aandelen, crypto-activa, indices en grondstoffen. Bijvoorbeeld: in het geval van een aandelen CFD of KO ontvangt u geen stemrechten, aangezien u het fysieke activum niet bezit.

14. Specifieke risico's verbonden aan CFD's en KO's op crypto-activa.

Crypto-activa zijn zeer volatiele en speculatieve beleggingen die scherpe en onvoorspelbare prijsveranderingen kunnen doormaken als gevolg van factoren zoals marktvertrouwen, regelgeving, technologische problemen, diefstal of de opkomst van superieure alternatieven. Hun waarde kan sterk fluctueren, waardoor aanverwante producten zoals CFD's evenzeer instabiel kunnen zijn. Daarom zijn zij uitsluitend geschikt en/of passend voor beleggers die de risico's volledig begrijpen en zich kunnen veroorloven hun volledige investering te verliezen.

Crypto-activa zijn aantrekkelijke doelwitten voor fraude, diefstal en cyberaanvallen. Dergelijke gebeurtenissen zullen waarschijnlijk invloed hebben op de prijsstelling en beschikbaarheid van CFD's en KO's op crypto-activa.

Daarnaast bestaat de mogelijkheid dat crypto-activa al hun waarde verliezen indien zij geen brede acceptatie verkrijgen als langetermijnruilmiddel. In dat geval kunnen CFD's en KO's die op deze crypto-activa zijn gebaseerd eveneens waardeloos worden.

15. CFD's en KO's zijn niet geschikt voor langetermijnbeleggers.

CFD's en KO's zijn ontworpen voor kortetermijnhandel en zijn niet geschikt voor langetermijnbeleggen. Het gedurende langere perioden openhouden van deze instrumenten kan leiden tot hogere kosten, zoals overnight-financieringsaanpassingen voor CFD's of waardevermindering van de premie en expiratie-overwegingen voor KO's.

Daarnaast kan marktvolatiliteit in de tijd het risico op margin calls voor CFD-posities of knock-outgebeurtenissen voor KO's vergroten. In veel gevallen kan het voor cliënten die op zoek zijn naar blootstelling op de lange termijn geschikter zijn om de onderliggende waarde rechtstreeks aan te kopen.

16. Er zijn risico's verbonden aan de kenmerken van het handelsplatform van Capital Com.

Zodra de cliënt een order invoert op het handelsplatform van Capital Com (door te klikken op Kopen/Verkopen voor CFD's of 'Call/Put' voor KO's), wordt deze onmiddellijk uitgevoerd en kan de cliënt de order daarna niet meer annuleren of wijzigen. Deze functionaliteit kan verschillen van andere handelsplatformen die u in het verleden heeft gebruikt. U dient gebruik te maken van de demo-account om vertrouwd te raken met het handelsplatform van Capital Com voordat u daadwerkelijk bij het Bedrijf gaat handelen. Door gebruik te maken van het handelsplatform van Capital Com, zelfs via een demo-account, gaat u akkoord met het one-click-systeem en aanvaardt u de risico's die verbonden zijn aan de functie voor onmiddellijke uitvoering.

17. Demo trading weerspiegelt mogelijk niet de actuele marktomstandigheden

Demo trading wordt uitgevoerd in een gesimuleerde omgeving met virtueel geld en brengt geen echt marktrisico met zich mee. De voorwaarden op een demo-account kunnen verschillen van die in een echte handelsomgeving. Bijvoorbeeld, bestellingen kunnen onmiddellijk worden uitgevoerd tegen de weergegeven prijs, terwijl ze in live trading kunnen worden uitgevoerd tegen verschillende prijsniveaus, gedeeltelijk gevuld, of onderhevig aan marktliquiditeit en voorwaarden van het orderboek.

Demorekeningen worden verstrekt om u te helpen vertrouwd te raken met de functies en functionaliteit van het platform en repliceren geen

live marktexecutie, prijsstelling of liquiditeitsvoorwaarden. Prestatie behaald in een demo-account is niet indicatief voor de resultaten die behaald kunnen worden bij het handelen met echte middelen. Handelen op een demo-account vormt geen echte handelservaring en stelt je niet bloot aan de werkelijke markt-, liquiditeits-, uitvoerings- of psychologische omstandigheden die gepaard gaan met handelen met echte middelen.

Belangrijke Opmerking: Er is geen CFD-demohandel beschikbaar voor particuliere klanten die in Spanje wonen.

VI. Risico's openbaarmaking van toepassing op alle producten (aandelen, CFD's, KOs)

1. De waarde van uw investeringen kan snel en onvoorspelbaar dalen, evenals stijgen

De waarde van financiële instrumenten, waaronder aandelen, CFD's en KOs, kan snel en onvoorspelbaar fluctueren als gevolg van bedrijfsspecifieke gebeurtenissen, bredere marktomstandigheden, economische ontwikkelingen, renteveranderingen of het sentiment van investeerders. In bepaalde marktomstandigheden, waaronder perioden van ongebruikelijke of snelle prijsbewegingen of verminderde liquiditeit, kan het mogelijk zijn dat een order niet kan worden uitgevoerd tegen de opgegeven prijs, of binnen een gewenste tijdsperiode. Handelsstops, schorsingen of andere marktverstoringen kunnen ook de mogelijkheid om posities te openen of te sluiten beperken.

Voor hefboom- of derivatenproducten kunnen marktomstandigheden of andere omstandigheden zoals markprijzen die kunnen fluctueren tussen handelsessies of buiten normale handelsuren de effectieve werking van risicobeheersing verhinderen, en posities kunnen worden gesloten tegen prijzen die aanzienlijk verschillen van de verwachte, wat kan leiden tot verliezen.

2. **Concentratierisico**
   Investeren in een enkel instrument of een beperkt aantal instrumenten kan de blootstelling aan specifieke risico's van de emittent of sector verhogen.

3. **Bestellingen mogen niet worden uitgevoerd tegen de verwachte prijs**
   Cliëntorders mogen mogelijk niet worden uitgevoerd tegen de verwachte prijs vanwege marktbewegingen die optreden tussen de indiening en uitvoering van de order (vaak aangeduid als slippage). In onvoorspelbare of snel veranderende marktomstandigheden kunnen prijzen snel veranderen, wat resulteert in uitvoering tegen een minder gunstige prijs dan verwacht. Bovendien, als er onvoldoende marktliquiditeit is tegen de gewenste prijs of ordergrootte, kunnen orders gedeeltelijk worden uitgevoerd, vertraagd of helemaal niet worden uitgevoerd.

4. **In het verleden behaalde resultaten van een financieel instrument zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties.**
   In het verleden behaalde resultaten van een financieel instrument zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. Historische rendementen, dividenden of prijs trends garanderen geen toekomstige uitkomsten.

5. **Valutabewegingen kunnen de waarde van uw investering beïnvloeden**
   Waar uw accountvaluta verschilt van de valuta waarin een investering is genoteerd, loopt u het risico van valutarisico (buitenlandse wisselkoers). Wijzigingen in de wisselkoersen kunnen de waarde van uw investering negatief beïnvloeden, onafhankelijk van de prestaties van het onderliggende instrument. Ongunstige valutabewegingen kunnen leiden tot verliezen of verminderde opbrengsten.

   Als u geld stort in een andere valuta dan de basisvaluta van uw rekening, worden uw fondsen omgezet en blootgesteld aan valutarisico. Als gevolg hiervan kunt u minder ontvangen dan het oorspronkelijk gestorte bedrag wanneer fondsen worden omgezet, zelfs

als er geen handelsactiviteit heeft plaatsgevonden. Valutaconversiekosten en ongunstige wisselkoersbewegingen kunnen daarom de waarde van uw beschikbare middelen verminderen.

6. **Er zijn risico's verbonden aan marktliquiditeit.**
   Liquiditeitsrisico's beïnvloeden uw vermogen om te handelen. Dit is het risico dat een financieel instrument, inclusief CFD's, KOs en Aandelen, niet kan worden verhandeld op het moment, de prijs of het volume dat u wenst.
   - Voor ***CFD's en KO's***, is de marktvloeibaarheid niet gegarandeerd en kunnen de marktomstandigheden in zeer korte tijd aanzienlijk veranderen. Onder bepaalde handelsomstandigheden kan het moeilijk of onmogelijk zijn om een positie/transactie te liquideren.
   - Voor ***Aandelen***, kan onvoldoende marktliquiditeit voorkomen dat u uw bezit verkoopt tegen de door u gewenste prijs of in het volume dat u van plan bent. Als gevolg hiervan kan het zijn dat u een lagere prijs moet accepteren, kleinere rendementen ontvangt dan verwacht, of verliezen realiseert bij het sluiten van een positie.

7. **Het niet monitoren van posities/transacties brengt risico's met zich mee.**
   Het is belangrijk dat u al uw posities/transacties nauwlettend volgt. Het is *uw verantwoordelijkheid* om uw posities/transacties te monitoren en gedurende de periode waarin u open posities/transacties heeft, dient u altijd in staat te zijn om toegang te krijgen tot uw account.

8. **U kunt het volledige geïnvesteerde bedrag verliezen.**
   U kunt een deel of al het geïnvesteerde kapitaal in elk aangeboden product verliezen.

   Bij ***CFD's*** kunnen nadelige marktbewegingen ertoe leiden dat je je hele tegoed op je rekening verliest.

   Bij ***KOs*** kunnen ongunstige marktbewegingen ertoe leiden dat je trade automatisch wordt gesloten, waardoor je de volledige geïnvesteerde optieprijs verliest.

Voor ***Aandelen***, als een uitgever insolvent wordt of in liquidatie gaat, staan aandeelhouders doorgaans als laatste in de prioriteit voor betaling. Als gevolg hiervan kunt u de volledige waarde van uw investering verliezen en is enige terugvordering onzeker en kan deze vertraagd of niet beschikbaar zijn.

9. Ervaring met één account kan uw beschikbare contanten beïnvloeden

Capital Com biedt een enkele accountervaring. Dit betekent dat wanneer je toegang hebt tot meer dan één product (bijvoorbeeld aandelen naast CFD's en/of KO's), we één enkel contantsaldo voor je handelsaccount aanhouden.

Eventueel beschikbaar contant geld op je handelsaccount (dus geld dat niet in andere producten is geïnvesteerd) wordt als één contante balans aangehouden en is beschikbaar om in elk product te handelen. Dientengevolge kan dit beschikbare geld, in overeenstemming met onze voorwaarden, worden gebruikt om verplichtingen over verschillende producten te voldoen (inclusief CFD-margevereisten, gerealiseerde en niet-gerealiseerde verliezen, kosten en andere heffingen) en loopt het daarom het risico op mogelijke verliezen door je CFD-handel.

De waarde van je aandelenbezittingen (niet contant geld) wordt niet gebruikt om aan CFD-marginvereisten of CFD-beschermingen tegen een negatief saldo te voldoen; zodra opbrengsten van aandelenverkopen, dividenden of andere uitkeringen van het bedrijf echter als beschikbaar contant geld op je handelsrekening worden bijgeschreven, maken ze deel uit van dat contante saldo en kunnen ze worden gebruikt om aan CFD-verplichtingen te voldoen, wat het bedrag dat beschikbaar is voor opname kan verminderen.

10. Uw transacties kunnen belastbaar zijn.

Uw transacties kunnen onderhevig zijn of worden aan belasting en/of andere heffingen, bijvoorbeeld als gevolg van wijzigingen in relevante

wet- en regelgeving of uw persoonlijke omstandigheden. Het Bedrijf verstrekt geen belastingadvies. De cliënt is verantwoordelijk voor eventuele belastingen en/of andere heffingen die kunnen ontstaan met betrekking tot zijn/haar transacties. U bent uitsluitend verantwoordelijk voor het begrijpen en naleven van de fiscale behandeling van uw investeringen, inclusief eventuele toepasselijke rapportageverplichtingen. Het niet doen kan leiden tot onverwachte belastingverplichtingen, boetes of verminderde netto-opbrengsten.

11. Wij bieden geen beleggingsadvies of fiduciaire diensten aan

Algemene marktinformatie die Capital Com aan haar cliënten verstrekt, is niet bedoeld als en vormt geen beleggingsadvies of persoonlijke handelsaanbevelingen. Dergelijke informatie wordt niet en mag ook niet worden beschouwd als advies om welke CFD dan ook te kopen of verkopen, om Call- of Put-transacties in KOs aan te gaan, om een aandeel of fractie van een aandeel te kopen of verkopen, noch als een verzoek om dit te doen. Uw beslissing om een transactie met het Bedrijf aan te gaan en uw beslissing of een dergelijke transactie passend voor u is, is uw eigen onafhankelijke beslissing.

Het Bedrijf treedt niet op als adviseur en vervult geen fiduciaire rol ten opzichte van haar cliënten. U bent verantwoordelijk voor het beheer van uw fiscale en juridische zaken, waaronder het doen van eventuele wettelijke aangiften en betalingen en het naleven van toepasselijke wet- en regelgeving. Wij verstrekken geen regelgevend, fiscaal of juridisch advies. Indien u twijfelt over de fiscale behandeling of verplichtingen met betrekking tot de aangeboden CFD's of KO's, kunt u overwegen onafhankelijk financieel advies in te winnen.

12. Er is geen garantie op winst

Er zijn geen garanties voor winst of het vermijden van verliezen bij het handelen in aandelen, CFD's of KO's. Noch het Bedrijf, noch haar vertegenwoordigers beogen dergelijke garanties te geven en zij kunnen dergelijke garanties feitelijk ook niet geven. De klant is via deze verklaring geïnformeerd dat er risico's verbonden zijn aan het handelen

in aandelen, CFD's of KO's en dat hij/zij financieel in staat moet zijn om dergelijke risico's te dragen en eventuele verliezen te kunnen verdragen.

13. De bescherming die wij van derden krijgen, wordt mogelijk niet aan jou verleend

Eventuele garanties of juridische beschermingen waarop Capital Com recht heeft op grond van een contract met consultants, outsourcingpartners, leveranciers of andere derde partijen of tussenpersonen, of die ons op grond van de wet ter beschikking staan, dekken of beschermen u mogelijk niet indien u verlies of schade lijdt als gevolg van het niet nakomen van verplichtingen door een dergelijke derde partij jegens ons.

14. Marktcommentaar

Het algemene marktcommentaar dat door het Bedrijf wordt verstrekt (en dat geen persoonlijke aanbeveling of beleggingsadvies vormt) is algemeen van aard en uitsluitend gebaseerd op het oordeel van het personeel van het Bedrijf. De cliënt erkent dat hij/zij transacties aangaat uitsluitend op basis van zijn/haar eigen oordeel. Het algemene marktcommentaar van het Bedrijf is gebaseerd op informatie die als betrouwbaar wordt beschouwd, maar het Bedrijf kan en zal de juistheid of volledigheid daarvan niet garanderen.

15. Belangenconflicten

Belangenconflicten kunnen zich voordoen tijdens onze bedrijfsactiviteiten en er is een risico dat ze bepaalde operationele of commerciële aspecten van de diensten die we aanbieden, kunnen beïnvloeden.

Capital Com hanteert een formeel beleid voor het identificeren en op verantwoorde wijze beheren, beheersen en, waar nodig, openbaar maken van belangenconflicten die ontstaan in verband met onze bedrijfsactiviteiten. Het Bedrijf doet alle redelijke inspanningen om belangenconflicten te vermijden en wanneer deze niet kunnen worden

vermeden, zorgt het Bedrijf ervoor dat u eerlijk wordt behandeld en met het hoogste niveau van integriteit, en dat de belangen van de cliënt te allen tijde worden beschermd.

Om dit te bereiken volgt Capital Com specifieke operationele procedures die zijn afgestemd op het Orderuitvoeringsbeleid en het Belangenconflictenbeleid van het Bedrijf, waarmee een zorgvuldige en consistente aanpak wordt gewaarborgd voor het beheren en beperken van mogelijke conflicten bij de afhandeling van cliëntorders.

16. Systeemstoringen

Alle transacties worden elektronisch via het internet uitgevoerd. Platformuitval, technische onbeschikbaarheid, systeemfouten of verstoringen kunnen voorkomen dat u bestellingen indient, uitvoert of wijzigt, of dat u uw posities of accountstatus effectief kunt volgen. In snel bewegende of volatiele markten kan dit resulteren in gemiste handelsmogelijkheden, uitvoeringsvertragingen of onverwachte financiële verliezen.

Bovendien kan zwakke, onbetrouwbare of onderbroken internetverbinding aan uw kant de toegang tot het platform beperken of onderbreken, wat resulteert in gemiste bestellingen, vertraagde uitvoering of afhankelijkheid van verouderde prijzen of accountinformatie.

Fouten, storingen of onderbrekingen van transmissie-, communicatiesystemen, computerfaciliteiten of handelssoftware, hetzij van het bedrijf of van derden, kunnen een nadelige invloed hebben op de beschikbaarheid of prestaties van het platform en uw vermogen om uw transacties te beheren.

17. Noteringsfouten brengen risico's met zich mee.

CFDs en KOs

Indien zich een fout in de prijsnotering voordoet (waaronder reacties op relevante verzoeken van cliënten), is Capital Com niet aansprakelijk voor eventuele daaruit voortvloeiende fouten in rekeningsaldi en behoudt het zich het recht voor om de noodzakelijke correcties of aanpassingen aan de betreffende rekening door te voeren. Elk geschil dat voortvloeit uit dergelijke fouten in prijsnoteringen wordt opgelost op basis van de eerlijke marktwaarde, zoals door Capital Com naar eigen goeddunken en te goeder trouw vastgesteld, van de relevante markt op het moment dat een dergelijke fout zich voordeed. In gevallen waarin de geldende marktprijzen afwijken van de prijzen die wij op ons platform hebben weergegeven, zal Capital Com zich naar beste vermogen inspannen om orders uit te voeren tegen of nabij de geldende marktprijzen. Dit kan al dan niet een nadelige invloed hebben op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen van de cliënt.

Aandelen

De prijzen die op het platform worden weergegeven, kunnen indicatief zijn en kunnen vertraagd of onnauwkeurig zijn. Aandelen bestellingen worden doorgegeven voor uitvoering, en de uitvoeringsprijs wordt bepaald door de relevante markt en de uitvoerende broker/locatie. Als een bestelling wordt uitgevoerd, geannuleerd of gecorrigeerd op basis van foutieve marktgegevens of een correctie van een locatie/makelaar, kunnen we overeenkomstige correcties aanbrengen in uw posities, saldi en transactiegegevens, redelijk handelend en te goeder trouw.

18. Transactiebevestigingen, afschriften en discrepantie rapportage

U moet transactiebevestigingen, afschriften en andere accountinformatie zorgvuldig controleren en ons onmiddellijk op de hoogte stellen van eventuele vermoedelijke fouten of afwijkingen. Vertragingen in het ons op de hoogte stellen kunnen onze mogelijkheid om problemen te onderzoeken en op te lossen beïnvloeden.

19. Cliëntgelden

Alle gelden die aan u toebehoren (de "**cliëntgelden**") worden door ons aangehouden op een aangewezen bankrekening voor cliëntgelden en zijn onderworpen aan een recht van verrekening voor uw verplichtingen jegens ons. De aangewezen cliëntgelden worden gescheiden gehouden van de activa van het Bedrijf en worden aangemerkt als cliëntgelden voor de doeleinden van de CySEC-regels. Wij kunnen uw gelden op onze aangewezen cliëntgeldrekening aanhouden in een andere valuta dan uw basisvaluta. Dergelijke cliëntgelden zullen ten minste gelijk zijn in waarde aan uw basisvaluta en zullen voldoen aan de Cypriotische regelgeving. Over cliëntgelden wordt geen rente betaald.

20. U heeft niet automatisch recht op compensatie onder de Cyprus Investor Compensation Fund-regeling en de compensatie is niet onbeperkt.

Capital Com neemt deel aan het Investor Compensation Fund (het "**ICF**") voor cliënten van Cypriotische beleggingsondernemingen die onder toezicht staan van de CySEC. Particuliere cliënten kunnen recht hebben op compensatie onder het ICF indien het Bedrijf, vanwege haar financiële omstandigheden, niet in staat is haar verplichtingen jegens cliënten na te komen en er geen realistisch vooruitzicht bestaat op verbetering van deze omstandigheden op korte termijn, bijvoorbeeld bij liquidatie. Om als particuliere cliënt compensatie te ontvangen, dient hij/zij tijdig een compensatieclaim bij het ICF in te dienen en deze goedgekeurd te krijgen door het Administratief Comité van het Fonds. In alle gevallen zal de compensatie niet hoger zijn dan twintigduizend euro (EUR 20.000) per particuliere cliënt. Voor meer details verwijzen wij u naar ons Beleid inzake het Investor Compensation Fund.

21. Er zijn juridische en regelgevingsrisico's verbonden.

Een wijziging in wet- of regelgeving door de overheid of een toezichthouder kan de kosten voor het voeren van een onderneming verhogen, de aantrekkelijkheid van een belegging verminderen en/of

het concurrentielandschap wijzigen, en daardoor het totale winstpotentieel van uw belegging wezenlijk beïnvloeden. Dergelijke wijzigingen kunnen de waarde, prestaties of winstpotentieel van financiële instrumenten, waaronder aandelen en afgeleide producten (zoals CFD's en KO's), aanzienlijk beïnvloeden. Dit risico is onvoorspelbaar en kan variëren afhankelijk van de markt voor de onderliggende waarde van een bepaalde CFD of KO.

VII. Verklaring Updates

Het Bedrijf behoudt zich het recht voor om dit Beleid en de bijbehorende regelingen van tijd tot tijd te herzien en/of aan te passen. Dit Beleid wordt ten minste jaarlijks herzien en waar nodig aangepast. Indien dit Beleid wezenlijk wordt gewijzigd, zullen actieve Cliënten hiervan op de hoogte worden gesteld overeenkomstig de Algemene Voorwaarden van het Bedrijf. Deze Verklaring is op verzoek beschikbaar voor cliënten ter inzage en is geüpload naar de website van het Bedrijf.

Door de Algemene Voorwaarden van Capital Com te accepteren, bevestigt u dat u de risico's begrijpt die gepaard gaan met het handelen in CFD's en KO's (waaronder de hierboven uiteengezette risico's), en dat u financieel en anderszins in staat bent deze risico's te dragen. U erkent dat een volledig verlies van uw rekeningsaldo uw financiële welzijn niet in gevaar zou brengen.

Risicoverklaring - Versie 2.1 - Oktober 2026

Annex 1 - Definities

"**ADRs**" betekent Americaanse Deposito Aafschriften.

"**CFD's**" betekent Contracts for Difference.

"**CIF**" betekent een Cypriotische Beleggingsonderneming.

"**Cliënt(en)**" of "**u**" betekent de natuurlijke persoon of rechtspersoon, of de vereniging van personen of groep activa zonder rechtspersoonlijkheid, die cliënt(en) is/zijn van Capital.com.

"Cliëntgelden" betekent alle gelden die aan u toebehoren.

"**CNMV**" of "**Comisión Nacional del Mercado de Valores**" betekent de Nationale Commissie voor de Effectenmarkt van Spanje.

"**Bedrijf**" of "**wij**" of "**Capital Com**" of "Capital.com" betekent Capital Com Group Ltd.

"**Cyprus Effecten- en Beurscommissie**" of de "**Commissie**" of de

"**CySEC**" betekent de Cyprus Securities and Exchange Commission.

"**ETC's"** betekent Exchange Traded Commodities.

"**ETF(s)**" houdt in: beursgenoteerde fondsen.

"**ETN(s)**" houdt in: beursgenoteerde fondsen.

„**Fractionele Aandelen**" betekent delen van een volledig aandeel die minder dan één volledige eenheid van dat aandeel vertegenwoordigen, inclusief aandelen, ETF's, ETN's, ETC's, ADR's, enzovoort.

"**ICF**" betekent het Investor Compensation Fund.

"**KID**" betekent het Key Information Document dat is opgesteld overeenkomstig de PRIIPs-verordening.

"**KO's**" betekent Knock-Out-opties.

"**Wet**" en/of "**Wet 87(I)/2017**" betekent de Investment Services and Activities and Regulated Markets Law 87(I)/2017, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

"MiFID II" betekent de Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 over markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

"**OTC**" betekent over-the-counter.

"**PRIIP**" sbetekent verpakte beleggingen voor detailhandel en op verzekeringen gebaseerde beleggingsproducten zoals bedoeld in Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 (de "PRIIPs-verordening").

"**Verklaring**" betekent deze Risicodisclosureverklaring.

"**Aandelen**" of "**aandelen**" betekent overdraagbare effecten zoals gedefinieerd in Artikel 4(1) punt (44) van MiFID II, inclusief onder andere, aandelen, ADR's, ETF's, ETN's en ETC's. Het Bedrijf vermarkt Overdraagbare Effecten onder de naam "Aandelen."