

# INFORMATIE OVER RISICO'S EN WAARSCHUWINGSKENNISGEVING

## Indication Investments Limited

CYSEC-licentienummer 164/12

## INFORMATIE OVER RISICO'S EN WAARSCHUWINGSKENNISGEVING

### 1. Inleiding

- 1.1. Deze informatie over risico's en waarschuwingskennisgeving worden aan u (onze cliënt of mogelijke cliënt) aangeboden onder het aanbieden van beleggingsdiensten, het uitvoeren van beleggingsactiviteiten, de werking van gereguleerde markten en andere gerelateerde activiteiten volgens de wet 144(I)/2007, zoals van tijd tot tijd gewijzigd ("de wet"), en die van toepassing is op Indication Investments Ltd ("het bedrijf").
- 1.2. Alle cliënten en toekomstige cliënten moeten, voordat ze een rekening bij het bedrijf openen en beginnen met beleggen, de volgende informatie over risico's en waarschuwingen in dit document lezen. Er moet echter worden opgemerkt dat dit document niet alle risico's en andere belangrijke aspecten bij het beleggen in financiële instrumenten vermeldt en uitlegt. De kennisgeving is opgesteld om in algemene termen de aard van de bijbehorende risico's bij het op een rechtvaardige en niet-misleidende manier beleggen in financiële instrumenten uit te leggen.
- 1.3. Het bedrijf voert cliëntorders uit voor de volgende financiële instrumenten:
  - Financiële contracts for differences ("CFD's") in aandelen, commodity's, indices, valutaparen (FOREX) en metalen.

Naar CFD's kan ook worden verwezen als "financiële instrumenten" in deze kennisgeving.

### 2. Kosten en belastingen

- 2.1. Bij het aanbieden van diensten door het bedrijf aan de cliënt zijn kosten verbonden. Deze zijn beschikbaar op de website van het bedrijf: <https://libertex.com/>. Voordat de cliënt begint met beleggen, moet hij gegevens verkrijgen over alle kosten, commissies en toeslagen die van toepassing zijn. Het is de verantwoordelijkheid van de cliënt om wijzigingen in kosten te controleren.
- 2.2. Indien kosten niet worden uitgedrukt in geldelijke termen (maar bijvoorbeeld als percentage van de contractwaarde), moet de cliënt ervoor zorgen dat hij begrijpt hoeveel zulke kosten kunnen bedragen.
- 2.3. Het bedrijf kan zijn kosten te allen tijde wijzigen volgens de bepalingen van de cliëntovereenkomst op de website van het bedrijf.
- 2.4. Er bestaat een risico dat de transacties van de cliënt op een financieel instrument belasting en/of een andere toeslag bevatten, bijvoorbeeld bij wijzigingen in wetgeving of persoonlijke omstandigheden. Het bedrijf kan niet garanderen dat er geen belasting en/of andere toeslagen moeten worden betaald. Het bedrijf biedt geen belastingadvies en raadt de cliënt aan om bij eventuele vragen een bevoegde belastingexpert te raadplegen.
- 2.5. De cliënt is verantwoordelijk voor eventuele belastingen en/of andere toeslagen die in verband met zijn transacties kunnen ontstaan.
- 2.6. Er moet worden opgemerkt dat belastingen zonder kennisgeving kunnen worden gewijzigd.
- 2.7. Indien vereist door de toepasselijke wetgeving, zal het bedrijf gelijk betalingen bij de cliënt in rekening brengen, zoals bedragen die door de belastingautoriteiten onder de toepasselijke wetgeving worden verrekend.
- 2.8. Het is mogelijk dat andere kosten voor de cliënt, zoals belastingen, in verband met het uitvoeren van transacties op het handelsplatform kunnen ontstaan. Het kan zijn dat deze niet via ons verrekend worden of door ons worden opgelegd. Hoewel het de eigen en volledige verantwoordelijkheid van de cliënt is om rekening te houden met verschuldigde belastingen en zonder hiervan af te wijken, gaat de cliënt ermee akkoord dat het bedrijf in verband met zijn handelsactiviteiten op het platform onder de toepasselijke wetgeving belasting kan verrekenen. De cliënt is ervan op de hoogte dat het bedrijf het recht heeft op verrekeningen via de handelsrekening van de cliënt voor bedragen in verband met dergelijke belastingen.

2.9. Het moet worden opgemerkt dat de prijzen van het bedrijf in verband met het beleggen in CFD's worden vastgesteld volgens het beste belangen- en orderuitvoeringsbeleid. Dat is te lezen op de website van het bedrijf op <https://libertex.com/docs/en/summary-best-interest-and-order-execution-policy.pdf>. Het moet worden opgemerkt dat de prijzen van het bedrijf kunnen afwijken van andere prijzen. De prijzen die worden vermeld op het handelsplatform van het bedrijf geven de laatst bekende beschikbare prijs weer op het moment vóór het plaatsen van een order. De daadwerkelijke uitvoeringsprijs van de order kan onder het beste belangen- en orderuitvoeringsbeleid en de cliëntovereenkomst echter afwijken. Als zodanig kan de prijs die de cliënt ontvangt bij het openen en sluiten van een positie niet rechtstreeks overeenkomen met marktniveaus in realtime. Dit betreft het moment waarop de verkoop van de CFD geschiedt of waarop de prijzen van externe brokers/aanbieders worden weergegeven.

### 3. Risico's voor derden

- 3.1. Er moet worden opgemerkt dat het bedrijf bedragen van een cliënt die het ontvangt op een of meerdere gescheiden rekening(en) (aangeduid als 'cliëntrekeningen') bij betrouwbare financiële instanties (binnen of buiten Cyprus of de EEA) plaatst, zoals een kredietmaatschappij of een bank in een ander land. Hoewel het bedrijf onder de toepasselijke richtlijnen zorgvuldig de bekwaamheid, betrouwbaarheid en professionaliteit beoordeelt tijdens het selecteren van een financiële instantie, kunnen er omstandigheden zijn die buiten de controle van het bedrijf vallen. Het bedrijf accepteert daarom geen enkele aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid voor mogelijke verliezen voor de cliënt als gevolg van insolventie of andere vergelijkbare processen of gebreken van de financiële instantie waar bedragen van de cliënt worden bewaard.
- 3.2. De financiële instanties (van paragraaf 3.1.) waar bedragen van de cliënt worden bewaard, kunnen zich binnen of buiten Cyprus of de EER bevinden. Er moet worden opgemerkt dat de richtlijnen en wettelijke vereisten die gelden voor een dergelijke financiële instantie buiten Cyprus of de EER afwijken van die in Cyprus. In geval van insolventie of ander soort gebrek of proces van die persoon, wordt het geld van de cliënt mogelijk anders behandeld dan indien de bedragen op een gescheiden rekening in Cyprus zouden worden bewaard.
- 3.3. De financiële instanties waaraan het bedrijf cliëntbedragen (volgens paragraaf 3.1.) overdraagt, kunnen deze bedragen op een omnibusrekening bewaren. Bij insolventie of andere vergelijkbare processen in verband met die financiële instantie, kan het bedrijf namens de cliënt uitsluitend een concurrente vordering hebben tegenover de financiële instantie. De cliënt loopt hierbij het risico dat de door het bedrijf van de financiële instantie ontvangen bedragen onvoldoende zijn om de vorderingen van de cliënt te dekken.
- 3.4. Er moet worden opgemerkt dat het bedrijf cliëntorders op rechtstreekse basis uitvoert voor de cliënt, i.e. het bedrijf vormt het enige platform om de cliëntorder uit te voeren. Er kunnen echter gevallen zijn waar het bedrijf naar eigen goeddunken beslist of het een order voor uitvoering bij een derde wil plaatsen, i.e. het bedrijf vormt niet het platform voor het uitvoeren van cliëntorders. Het bedrijf verwerkt cliëntorders of regelt hun uitvoering bij (een) derde partij(en), bekend als Straight Through Process (STP: dit wordt uitgelegd in het "Overzicht beste belangen- en orderuitvoeringsbeleid" op <https://libertex.com/docs/en/summary-best-interest-and-order-execution-policy.pdf>). Bij te weinig liquiditeit van de liquiditeitsaanbieder na een succesvolle order voor de cliënt, zal het bedrijf niet in staat zijn om de transactie van de cliënt te waarborgen (i.e. het verschil van de succesvolle order aan de cliënt uitbetalen).

### 4. Insolventie

- 4.1. Insolventie of tekortkomingen van het bedrijf kunnen ertoe leiden dat posities zonder toestemming van de cliënt worden geannuleerd of gesloten.

### 5. Compensatiefonds voor beleggers

- 5.1. Het bedrijf maakt deel uit van het Compensatiefonds voor beleggers voor cliënten van beleggingsondernemingen die worden gereguleerd door de Republiek Cyprus. Indien het bedrijf hier door zijn financiële situatie niet toe in staat is, kunnen door gedekte cliënten tegen het bedrijf ingediende claims worden

vergoed via het Compensatiefonds voor beleggers. De compensatie zal de twintigduizend euro (20.000 euro) voor elke in aanmerking komende cliënt niet overschrijden. Voor meer gegevens verwijzen we u naar het “Compensatiefonds voor beleggers” op onze website: <https://libertex.com/docs/en/investor-compensation-fund.pdf>.

## 6. Technische risico's

- 6.1. De cliënt en niet het bedrijf zal verantwoordelijk zijn voor het risico op financiële verliezen als gevolg van gebreken, storing, onderbreking, geen verbinding of kwaadaardige handelingen omtrent gegevens, communicatie, elektriciteit, elektronische of andere systemen die niet het gevolg zijn van grove nalatigheid of opzettelijk in gebreke blijven van het bedrijf.
- 6.2. Indien de cliënt via een elektronisch systeem transacties uitvoert, wordt hij blootgesteld aan risico's in verband met het systeem, waaronder gebreken van hardware, software, servers, communicatieverbindingen en internetstoringen. Als gevolg daarvan kan zijn order mogelijk niet volgens zijn instructies of helemaal niet worden uitgevoerd. Het bedrijf accepteert bij een dergelijk gebrek geen enkele aansprakelijkheid, indien het niet is veroorzaakt door grove nalatigheid of kwaadaardige opzet van het bedrijf. Het bedrijf gaat tot het uiterste om de cliënt een veilige en solide online ervaring te bieden. De cliënt erkent echter het risico dat derden (hackers) een gecoördineerde aanval tegen de systemen van het bedrijf kunnen organiseren. Als gevolg daarvan kan er een onderbreking plaatsvinden van diensten die kan resulteren in verliezen voor de cliënt. Het bedrijf accepteert geen enkele aansprakelijkheid voor dergelijke aanvallen, indien het bedrijf naar zijn beste inspanningen alle redelijke maatregelen heeft getroffen om dergelijke kwaadaardige handelingen af te weren.
- 6.3. De cliënt verklaart dat de ongecodeerde gegevens die worden verstuurd via e-mail niet zijn beveiligd tegen ongeautoriseerde toegang.
- 6.4. Bij een intensieve dealflow heeft de cliënt mogelijk moeite om via de telefoon of de platformen/systemen van het bedrijf verbinding te krijgen. Dit is vooral bij een snelle markt (fast market), bijvoorbeeld wanneer voorname macro-economische indicatoren worden gepubliceerd.
- 6.5. De cliënt verklaart dat op het internet gebeurtenissen kunnen plaatsvinden die invloed hebben op zijn toegang tot de website en/of de handelsplatformen/-systemen van het bedrijf. Hieronder, maar niet beperkt tot, onderbrekingen of overdrachtsstoringen, software- en hardwaregebreken, geen internetverbinding, storingen van openbare elektriciteitsnetwerken of hackeraanvallen. Het bedrijf is niet verantwoordelijk voor schade van verliezen als gevolg van dergelijke evenementen die buiten zijn beheer vallen, of voor andere verliezen, kosten, aansprakelijkheden of onkosten (waaronder maar niet beperkt tot verlies van winsten) die kunnen voortkomen uit het onvermogen van de cliënt om toegang te verkrijgen tot de website en/of het handelssysteem, of door een gebrek of fout bij het versturen van orders of transacties die niet zijn veroorzaakt door grove nalatigheid of kwaadwillige opzet van het bedrijf.
- 6.6. Bij het gebruik van computerapparatuur en -gegevens en voice-communicatienetwerken, krijgt de cliënt onder andere te maken met de volgende risico's. Hierbij heeft het bedrijf geen enkele aansprakelijkheid bij eventuele voortkomende verliezen.
  - (a) Stroomonderbreking van de apparatuur vanuit de cliënt of provider, of het communicatieplatform (waaronder spraakcommunicatie) dat de cliënt gebruikt;
  - (b) Fysieke schade (of vernieling) van de communicatiekanalen die worden toegepast om verbinding te maken tussen de cliënt en provider (communicatieplatform), leverancier en de handels- of gegevensserver van de cliënt;
  - (c) Storing (onacceptabele lage kwaliteit) van communicatie via kanalen die door de cliënt of het bedrijf worden toegepast, of van kanalen die door de provider of het communicatieplatform (waaronder spraakcommunicatie) door de cliënt of het bedrijf worden gebruikt;
  - (d) Onjuist of inconsistent met de vereiste instellingen van de cliëntterminal;
  - (e) Niet correct updaten van de cliëntterminal;

- (f) Bij het uitvoeren van transacties via telefonische (vaste of mobiele lijnen) voice-communicatie loopt de cliënt als gevolg van kwaliteitsproblemen en overbelasting het risico op moeilijke bereikbaarheid bij het contact leggen met een medewerker of de brokerdienst van het bedrijf;
  - (g) Er is bij het toepassen van communicatiekanalen, hardware en software altijd het risico op niet-ontvangst van een bericht (waaronder tekstberichten) van de cliënt bij het bedrijf;
  - (h) Bij telefonisch beleggen kan er altijd sprake zijn van overbelasting van de verbinding;
  - (i) Storing of niet-functioneren van het platform, waaronder de cliëntterminal.
- 6.7. De cliënt kan financiële verliezen oplopen die worden veroorzaakt door het geschieden van bovenstaande risico's, waarbij het bedrijf geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid accepteert bij een dergelijke gebeurtenis en de cliënt verantwoordelijk is voor alle bijbehorende verliezen die hij oploopt, voor zover deze niet voortkomen uit grove nalatigheid of kwade opzet van het bedrijf.

## 7. Handelsplatform

- 7.1. De cliënt is gewaarschuwd dat bij het beleggen op een elektronisch platform hij risico loopt op financiële verliezen, die onder andere het gevolg kunnen zijn van:
- a) Gebreken van cliëntapparaten, software en een matige verbinding.
  - b) Gebreken, storing of verkeerd gebruik van hardware of software van het bedrijf of de cliënt.
  - c) Onjuiste werking van cliëntapparatuur.
  - d) Onjuiste instelling van cliëntterminal.
  - e) Niet updaten van cliëntterminal.
- 7.2. De cliënt weet dat per keer uitsluitend één instructie in de wachtrij kan worden geplaatst. Zodra de cliënt een instructie heeft verstuurd, worden opvolgende instructies van de cliënt genegeerd. Hierbij verschijnt totdat de eerste instructie wordt uitgevoerd het bericht "orders afgesloten".
- 7.3. De verbinding tussen de cliëntterminal en de bedrijfserver kan op een bepaald moment onderbroken worden en sommige quotes bereiken de cliëntterminal mogelijk niet.
- 7.4. De cliënt erkent dat wanneer de cliënt het venster 'order plaatsen/annuleren' of 'positie openen/sluiten' afsluit, de instructie die naar de server is verstuurd niet wordt geannuleerd.
- 7.5. Orders kunnen in de wachtrij uitsluitend per keer worden verwerkt. Meervoudige orders van dezelfde cliëntrekening kunnen misschien niet tegelijkertijd worden uitgevoerd.
- 7.6. De cliënt erkent dat wanneer de cliënt de order sluit, die niet wordt geannuleerd.
- 7.7. Indien de cliënt het resultaat van de uitvoering van de voorgaande verstuorde order niet heeft ontvangen, maar besluit om de order te herhalen, accepteert de cliënt het risico op het verwerken van twee transacties in plaats van één.
- 7.8. De cliënt erkent dat indien de lopende order al is uitgevoerd, maar de cliënt een instructie stuurt om zijn niveau aan te passen, de enige instructie die zal worden uitgevoerd, de instructie is om de stop-loss- en/of take-profitniveaus van de open positie(s) te wijzigen als de lopende order wordt geactiveerd.

## 8. Communicatie tussen de cliënt en het bedrijf

- 8.1. De cliënt accepteert het risico op financiële verliezen die worden veroorzaakt door het met vertraging of niet ontvangen van een kennisgeving van het bedrijf.
- 8.2. De cliënt verklaart dat de ongecodeerde gegevens die worden verstuurd via e-mail niet zijn beveiligd tegen ongeautoriseerde toegang.
- 8.3. Het bedrijf heeft geen verantwoordelijkheid indien ongeautoriseerde derden toegang tot gegevens verkrijgen, waaronder elektronische adressen, elektronische communicatie, persoonsgegevens en inloggegevens, indien

bovenstaande tussen het bedrijf en de cliënt wordt verstuurd of bij gebruik van het internet of andere netwerkcommunicatiefaciliteiten, telefoon of elektronische middelen.

## 9. Overmacht

- 9.1. Bij overmacht is het bedrijf mogelijk niet in staat om te voldoen aan het verwerken van cliëntorders of zijn verplichtingen onder de overeenkomst met de cliënt. Die kunt u hier lezen: <https://libertex.com/docs/nl/cfds-trading-client-agreement.pdf>. De cliënt kan als gevolg hiervan financiële verliezen oplopen.
- 9.2. Het bedrijf is niet aansprakelijk of heeft geen verantwoordelijkheid voor een verlies of schade die voortkomt uit een gebrek, onderbreking of vertraging bij het uitvoeren van zijn verplichtingen onder deze overeenkomst, indien een dergelijk(e) gebrek, onderbreking of vertraging het gevolg is van overmacht.

## 10. Ongewone marktomstandigheden

- 10.1. De cliënt erkent dat tijdens ongewone marktomstandigheden de periode waaronder de orders worden uitgevoerd, kan worden verlengd, of het kan onmogelijk zijn om orders uit te voeren tegen geldende prijzen of ze worden helemaal niet uitgevoerd.
- 10.2. Ongewone marktomstandigheden bevatten, maar zijn niet beperkt tot, perioden van flinke schommelingen in de prijs, stijgingen of dalingen tijdens een handelsessie voor zover dat, onder de regels van de relevante wijziging, het beleggen wordt onderbroken of beperkt, of er is sprake van te weinig liquiditeit, of dit kan optreden aan het begin van handelsessies.

## 11. Buitenlandse valuta

- 11.1. Indien een financieel instrument wordt belegd in een valuta anders dan de valuta van het woonland van de cliënt, kunnen wijzigingen in de wisselkoersen negatief invloed hebben op zijn waarde, prijs en prestaties, wat kan leiden tot verliezen voor de cliënt.

## 12. Belangenverstremming

- 12.1. Als het bedrijf interactie heeft met de cliënt, kan het bedrijf, een partner, relevant persoon of andere persoon verbonden aan het bedrijf een belang, relatie of regeling hebben die essentieel is in verband met de betreffende transactie/order of in strijd is met het belang van de cliënt.
- 12.2. Hieronder volgen de voornaamste situaties die kunnen voorkomen of leiden tot een belangenverstremming met een aanzienlijk risico op schade voor de belangen van één of meer cliënten als gevolg van het aanbieden van beleggingsdiensten:
  - a) het bonusplan van het bedrijf kan medewerkers belonen op basis van het handelsvolume etc.;
  - b) het bedrijf kan cliëntorders uitvoeren via entiteiten die behoren tot de bedrijvengroep van het bedrijf, waarbij de inkomsten van dergelijke entiteiten voornamelijk worden gegenereerd uit handelsverliezen van de cliënt;
  - c) het bedrijf kan beloningen ontvangen van of betalen aan derden via het doorverwijzen van nieuwe cliënten of handelsactiviteiten van cliënten;
- 12.3. Voor meer gegevens over belangenverstremming en de procedures en richtlijnen die het bedrijf volgt om de opgemerkte belangenverstremming te beheren, verwijzen we u naar het overzicht van het beleid voor belangenverstremming van het bedrijf. Dat is te lezen op de website van het bedrijf: <https://libertex.com/docs/nl/summary-of-conflicts-of-interest-policy.pdf>.

## 13. Geschiktheid

- 13.1. Het bedrijf vereist dat de cliënt tijdens het aanmeldingsproces een geschiktheidstest ondergaat en waarschuwt de cliënt indien beleggen in CFD's op basis van de verstrekte gegevens niet geschikt is voor hem. De beslissing



omtrent het wel of niet openen van een handelsrekening en of u volledig op de hoogte bent van de risico's, ligt in uw handen.

## 14. INFORMATIE OVER RISICO'S IN VERBAND MET COMPLEXE FINANCIËLE INSTRUMENTEN OVER THE COUNTER (OTC)

### 14.1. INLEIDING

Bij beleggen in CFD's loopt het vermogen van cliënten risico, aangezien CFD's worden beschouwd als risicovolle, complexe financiële instrumenten en cliënten hun geïnvesteerde vermogen kunnen verliezen. Beleggen in CFD's is daarom mogelijk niet voor alle beleggers geschikt (zie sectie 13).

De investeringsbeslissingen die cliënten maken, zijn afhankelijk van diverse markten, wisselkoersen en economische, politieke en zakelijke risico's etc., en ze zijn niet altijd winstgevend.

De cliënt erkent en accepteert zonder enig behoud dat onverminderd algemene gegevens die zijn verstrekt door het bedrijf, de waarde van een belegging in financiële instrumenten zowel op- als neerwaarts kan schommelen. De cliënt erkent en accepteert zonder enig behoud het bestaan van een aanzienlijk risico op het oplopen van verliezen en schaden als gevolg van het kopen of verkopen van een financieel instrument en is bereid dergelijke risico's te nemen.

Hieronder staan de voornaamste risico's vermeld en andere belangrijke aspecten van beleggen in CFD's:

- i. **Beleggen in CFD's is ZEER SPECULATIEF EN RISICOVOL** en niet geschikt voor iedereen, maar uitsluitend voor beleggers die:
  - a) de economische, juridische en andere bijbehorende risico's begrijpen en accepteren.
  - b) hun persoonlijke financiële situatie, bronnen, levensstijl en verplichtingen in ogenschouw nemen en financieel in staat zijn om het verlies van hun gehele investering op te vangen.
  - c) kennis en verstand hebben van beleggen in CFD's en de onderliggende activa en markten.
- 14.2. Het bedrijf zal de cliënt geen advies geven in verband met CFD's en onderliggende activa en markten of beleggingsaanbevelingen verstrekken, waaronder gevallen waar de cliënt om dergelijk(e) advies/aanbeveling verzoekt. Het bedrijf kan de cliënt echter op een "in deze staat"-basis gegevens en hulpmiddelen van derden verstrekken (i.e. het bedrijf keurt deze gegevens en/of hulpmiddelen niet goed, raadt deze niet aan of beïnvloedt deze), wat indicatief kan zijn voor handelstrends of -mogelijkheden. De cliënt accepteert en begrijpt dat het ondernemen van acties op basis van de door derden verstrekte gegevens en/of hulpmiddelen kan resulteren in verliezen en een algemene vermindering van de waarde van de activa van de cliënt. Het bedrijf accepteert geen aansprakelijkheid voor dergelijke verliezen als gevolg van acties van de cliënt op basis van de gegevens en of hulpmiddelen die worden verstrekt door derden.
- 14.3. CFD's zijn financiële derivaten waarvan hun waarde is afgeleid van de prijzen van onderliggende activa/markten waarnaar ze verwijzen (bijvoorbeeld valuta's, aandelenindices, effecten, metalen, aandelenfutures en forwards etc.). Het is daarom belangrijk dat de cliënt de bijbehorende risico's begrijpt indien hij belegt in de relevante onderliggende activa/markt, omdat prijsschommelingen in de onderliggende activa/markt invloed hebben op de winstgevendheid van zijn transactie. Voor meer gegevens in verband met het prijsbeleid van het bedrijf, verwijzen we u naar het beste belangen- en orderuitvoeringsbeleid op <https://libertex.com/docs/en/summary-best-interest-and-order-execution-policy.pdf>.
- 14.4. Gegevens van voorgaande prestaties van CFD's in de onderliggende activa en markten garanderen niets over hun huidige en/of toekomstige prestaties. Het toepassen van historische gegevens vormt geen bindende of veilige voorspelling voor de bijbehorende, toekomstige prestaties van de CFD's waar de betreffende gegevens naar verwijzen.
- 14.5. Volatiliteit:

Sommige financiële instrumenten beleggen binnen een breed intradaybereik met volatiele prijsschommelingen. De cliënt moet daarom zorgvuldig een hoog risico op verliezen in beschouwing nemen. De prijs van een financieel instrument is afgeleid van de prijs van de onderliggende activa waar de financiële instrumenten naar verwijzen.

Indication Investments Ltd ◦ CYSEC-licentienummer 164/12

134 Agia Fylaxeos & Amisou, ANISSA COURT, 4th Floor, 3087, Limassol, Cyprus

Tel.: +357 22 025 100 ◦ Fax: +357 22 025 222 ◦ E-mail: info@libertex.com ◦ Website: libertex.com

Financiële instrumenten en de bijbehorende onderliggende markten kunnen uiterst volatiel zijn. De prijzen van financiële instrumenten en de onderliggende activa kunnen snel en sterk schommelen, waarbij onverwachte gebeurtenissen of omstandigheden, waar de cliënt of het bedrijf geen controle over heeft, een rol kunnen spelen. Onder bepaalde marktomstandigheden is het mogelijk dat een cliëntorder wordt uitgevoerd tegen de vermelde prijzen en verlies oplevert. De prijzen van financiële instrumenten en de onderliggende activa worden onder andere beïnvloed door vraag- en aanbodveranderingen, overheids-, agrarische, commerciële en handelsprogramma's en -richtlijnen, nationale en internationale politieke en economische evenementen en de heersende psychologische kenmerken van de relevante marktomgeving.

#### 14.6. Liquiditeit:

Liquiditeitsrisico's verwijzen naar de capaciteit om inkomsten uit activa te genereren zonder een sterke vermindering van hun prijzen. De cliënt accepteert en erkent dat de onderliggende instrumenten van enkele afgeleide producten die door het bedrijf worden aangeboden, inherent niet-liquide zijn of soms aanhoudend als gevolg van nadelige marktomstandigheden met liquiditeitsproblemen te maken krijgen. Niet-liquide onderliggende activa kunnen hoge volatiliteitsniveaus bevatten in hun prijzen en een continu hoger risico. Dit leidt meestal tot grotere verschillen tussen de BIED- en LAAT-prijzen voor een onderliggend instrument dan anderszins zou voorkomen onder liquide marktomstandigheden. Deze grote verschillen worden weerspiegeld in de prijzen van het afgeleide product dat het bedrijf aanbiedt.

#### 14.7. Rechtstreekse transacties van afgeleide financiële instrumenten:

CFD's aangeboden door het bedrijf zijn rechtstreekse transacties (i.e. over-the-counter). De handelsvoorwaarden worden door ons opgesteld (volgens de handelsvoorwaarden die we van onze liquiditeitsaanbieders ontvangen), onder onze verplichting om de beste uitvoering te bieden, zorgvuldig te handelen in overeenstemming met onze cliëntovereenkomst en volgens ons beste belangen- en orderuitvoeringsbeleid. Elke CFD-transactie die de cliënt via ons handelsplatform opent, resulteert in het aangaan van een order bij het bedrijf; zulke orders kunnen uitsluitend worden afgesloten bij het bedrijf en zijn niet-overdraagbaar aan een ander persoon.

Hoewel enkele directe markten uiterst liquide zijn, kunnen transacties in OTC (over-the-counter)- of niet-overdraagbare derivaten een groter risico bevatten dan het beleggen in derivaten op de beurs, omdat er geen valutamarkt is om de open positie te sluiten. Het is misschien onmogelijk om een bestaande positie op te heffen, de waarde van de positie vanuit een OTC-transactie of de blootstelling aan risico te beoordelen. Prijzen moeten worden gequoteerd en indien dat gebeurt, worden ze vastgesteld door dealers van deze instrumenten. Vervolgens kan het lastig zijn om een rechtvaardige prijs vast te stellen.

Het bedrijf gebruikt een online handelssysteem voor transacties in CFD's, wat niet valt onder de definitie van een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit en als zodanig niet dezelfde bescherming geniet.

#### 14.8. Geen verrekenkantoorbescherming:

De transacties van financiële instrumenten die worden aangeboden door het bedrijf zijn momenteel niet onderhevig aan wisselkoers- of verrekenkantoorvereisten/-verplichtingen.

#### 14.9. Geen levering:

De cliënt heeft geen rechten of verplichtingen tegenover de onderliggende activa/instrumenten in verband met de CFD's waarin hij belegt. De onderliggende activa worden niet geleverd en alle CFD-contracten worden contant verwerkt.

#### 14.10. Beleggingsonderbrekingen:

In bepaalde handelssituaties kan het moeilijk of onmogelijk zijn om een positie te annuleren. Dit kan bijvoorbeeld voorkomen tijdens perioden van flinke prijschommelingen bij stijgingen of dalingen tijdens een handelssessie voor zover dat, onder de regels van de relevante wisselkoers, het beleggen wordt onderbroken of beperkt. Het plaatsen van een stop-loss zal niet noodzakelijk de verliezen van de cliënt beperken tot de vastgestelde bedragen, omdat de marktomstandigheden het onmogelijk kunnen maken om een dergelijke order



tegen de vermelde prijs uit te voeren. Daarnaast kan onder bepaalde marktomstandigheden de uitvoering van een stop-lossorder negatiever uitpakken dan de vermelde prijs en de ontstane verliezen kunnen groter zijn dan verwacht.

#### 14.11. Slippage:

Slippage is het verschil tussen de verwachte prijs van een transactie in een CFD en de prijs waarop de transactie daadwerkelijk wordt uitgevoerd. Slippage treedt vaak op tijdens perioden van hogere volatiliteit (bijvoorbeeld als gevolg van nieuwsberichten), waarbij het onmogelijk is om een order tegen een specifieke prijs uit te voeren. En ook wanneer grote orders worden uitgevoerd als er mogelijk niet genoeg interesse is voor het gewenste prijsniveau om de verwachte prijs van de transactie te handhaven.

#### 14.12. Hefboom en versnelling:

Bij het plaatsen van een CFD-order is de cliënt vereist om een marge aan te houden. De marge vormt gewoonlijk een relatief bescheiden deel van de algehele contractwaarde. Dit betekent dat de cliënt belegt via het toepassen van een "hefboom" of "versnelling" (de hefboomfunctie). Dit betekent dat een relatief kleine marktschommeling kan leiden tot een aanzienlijk grotere wijziging in waarde van de positie van de cliënt. Dit kan zowel in het voor- als nadeel van de cliënt uitpakken.

Op elk moment dat de cliënt een positie opent moet hij genoeg vermogen hebben om, met alle lopende winsten en verliezen in het achterhoofd, te voldoen aan de margevereisten. Indien de markt zich tegen de positie van de cliënt in beweegt en/of de margevereisten worden verhoogd, kan het bedrijf namens de cliënt de positie van de cliënt sluiten. De cliënt is zelf verantwoordelijk voor verliezen of tekorten.

Het is belangrijk dat u zorgvuldig uw posities monitort, omdat het effect van de hefboom en versnelling (de "hefboomfunctie") het optreden van winsten of verliezen kan versnellen. Het is uw verantwoordelijkheid om uw posities te monitoren en bij open transacties moet u dit altijd kunnen doen.

#### 14.13. Marge:

De cliënt erkent en accepteert dat, onafhankelijk van gegevens die door het bedrijf worden aangeboden, de waarde van CFD's neer- en opwaarts kan bewegen. Het is zelfs mogelijk dat de investering uiteindelijk niets oplevert. Dit is te wijten aan het margesysteem dat van toepassing is op dergelijke transacties, wat meestal een betrekkelijk gemiddelde storting of marge betekent tegenover de algehele contractwaarde. Hierdoor heeft een relatief kleine schommeling in de onderliggende markt een onevenredig heftig effect op de transactie van de cliënt. Indien de onderliggende marktbeving in het voordeel is van de cliënt, kan de cliënt een goede winst behalen. Maar een vergelijkbare kleine, tegengestelde marktbeving kan niet alleen resulteren in het verlies van de gehele storting van de cliënt, maar de cliënt ook blootstellen aan een nog groter verlies.

Het bedrijf kan zijn margevereisten wijzigen volgens de bepalingen van de cliëntovereenkomst die u vindt op de website van het bedrijf op <https://libertex.com/docs/nl/cfds-trading-client-agreement.pdf>.

#### 14.14. Voorwaardelijke verplichtingen:

Voorwaardelijke verplichtingen zijn potentiële verplichtingen die de cliënt op zich neemt. Deze kunnen afhankelijk van de uitkomst van een gebeurtenis, die buiten de verwachtingen en/of de controle van de persoon viel, optreden. Indien de cliënt bijvoorbeeld door extreme volatiliteit van het onderliggende instrument verliezen heeft opgelopen die zijn vermogen bij het bedrijf overschrijden (i.e. hij heeft een negatief saldo verkregen bij het bedrijf), is de cliënt mogelijk verplicht om deze verliezen aan het bedrijf te compenseren.

#### 14.15. Risicobeperkende orders of strategieën

Het bedrijf maakt het mogelijk om bepaalde orders (bv. indien toegestaan door de plaatselijke wetgeving "stop-lossorders" of "stop-limietorders") te plaatsen, die zijn bedoeld om de verliezen tot een bepaald bedrag te beperken. Dergelijke orders kunnen mogelijk niet afdoende zijn, aangezien marktomstandigheden het soms onmogelijk maken om dergelijke orders uit te voeren, bijvoorbeeld door een illiquide markt. We proberen dergelijke orders rechtvaardig en onmiddellijk uit te voeren, maar de tijd die nodig is om de order te vervullen

en het niveau waarop de order wordt vervuld, is afhankelijk van de onderliggende markt. In snel schommelende markten is een prijs voor het niveau van uw order mogelijk niet beschikbaar, of de markt beweegt zich snel en fors weg van het stopniveau voordat we de order vervullen.

Strategieën waarbij verschillende posities worden gecombineerd, zoals "spread"- en "straddle"-posities, kunnen net zo risicovol zijn als het nemen van "long"- of "short"-posities. Daarom kunnen stop-limiet- en stop-lossorders de beperking van het verlies niet garanderen.

#### 14.16. Swapwaarden

Indien een cliënt posities overnight aanhoudt, is er een swaptoeslag van toepassing. De swapwaarden staan duidelijk vermeld op de website van het bedrijf op <https://libertex.com/specification/>. Deze worden tijdens het registratieproces van de rekening door de cliënt geaccepteerd, zoals beschreven in de overeenkomst van het bedrijf.

Het swaptarief is vooral afhankelijk van de rentepercentages en de toeslag voor het overnight openhouden van een positie. Het bedrijf kan op elk gewenst moment en naar eigen goeddunken het swaptarief voor elke CFD wijzigen. De cliënt erkent dat hij hierover wordt geïnformeerd via de website van het bedrijf. De cliënt erkent verder dat hij verantwoordelijk is voor het beoordelen van de CFD-specificaties op de websites van het bedrijf om vóór het plaatsen van een order bij het bedrijf geïnformeerd te worden over het niveau van de swapwaarde.

### 15. Advies en aanbevelingen

- 15.1. Bij het plaatsen van orders bij het bedrijf, zal het bedrijf de cliënt niet adviseren over de betrouwbaarheid van een bepaalde transactie of hem enige vorm van beleggingsadvies verstrekken. De cliënt erkent dat de diensten niet het aanbieden van beleggingsadvies in CFD's of de onderliggende markten bevatten. De cliënt zal uitsluitend zelf transacties aangaan en op basis van zijn eigen oordeel relevante beslissingen nemen. Indien de cliënt het bedrijf verzoekt om een transactie af te sluiten, verklaart hij dat hij uitsluitend zelf verantwoordelijk is voor het uitvoeren van een onafhankelijk(e) beoordeling en onderzoek naar de risico's van de transactie. Hij verklaart dat hij voldoende kennis, marktinzicht, professionele ontwikkeling en ervaring heeft om zelf de betrouwbaarheid en risico's van een transactie te beoordelen. Het bedrijf geeft geen garanties omtrent de geschiktheid van de producten die onder deze overeenkomst worden belegd en gaat bij zijn relatie met de cliënt niet uit van een fiduciaire verplichting.
- 15.2. Het bedrijf heeft geen enkele verplichting om de cliënt in verband met een transactie juridisch, belasting- of ander advies te verstrekken. De cliënt moet onafhankelijk professioneel advies inwinnen indien hij niet zeker weet of hij enige belastingverplichtingen heeft. De cliënt is hierbij gewaarschuwd dat belastingwetten van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd.
- 15.3. Het bedrijf kan de cliënt van tijd tot tijd en naar eigen goeddunken informatie, aanbevelingen, nieuws, marktcommentaar of andere gegevens verstrekken, maar niet als dienst (of in nieuwsbrieven die het kan publiceren op zijn website of die worden aangeboden aan abonnees via zijn website, het handelsplatform of anderszins).

Indien dit het geval is:

- a) is het bedrijf niet verantwoordelijk voor dergelijke gegevens;
- b) geeft het bedrijf geen verklaring, garantie of waarborg omtrent de nauwkeurigheid, juistheid of volledigheid van dergelijke gegevens of tegenover de belasting- of juridische gevolgen van een gerelateerde transactie;
- c) deze gegevens worden uitsluitend verstrekt om ervoor te zorgen dat de cliënt zijn eigen investeringsbeslissingen kan maken en vormt geen beleggingsadvies of ongevroegde financiële promotie voor de cliënt;

- d) indien het document een beperking bevat voor de persoon of categorie van personen waar het document voor bedoeld is of aan wie het is gericht, gaat de cliënt ermee akkoord dat hij dit document niet verspreid aan een dergelijk persoon of categorie personen;
- e) de cliënt accepteert dat voorafgaand aan de verspreiding, het bedrijf mogelijk zelf gebruik heeft gemaakt van de gegevens waarop het document is gebaseerd. Het bedrijf doet geen verklaringen over het moment van ontvangst door de cliënt en kan niet garanderen dat hij dergelijke gegevens tegelijk met andere cliënten zal ontvangen.

15.4. Marktcommentaar, nieuws of andere gegevens die worden aangeboden of beschikbaar worden gemaakt aan het bedrijf kunnen wijzigen en te allen tijde zonder kennisgeving worden ingetrokken.

## 16. Geen garantie op winst

16.1. Het bedrijf biedt bij het beleggen in financiële instrumenten geen garantie op winst of het voorkomen van verliezen. Het bedrijf kan de toekomstige prestaties van de handelsrekening van de cliënt niet garanderen, geen specifiek prestatieniveau beloven of toezeggen dat investeringsbeslissingen en strategieën van de cliënt succesvol/winstgevend zullen zijn. De klant heeft dergelijke garanties niet van het bedrijf of een van zijn vertegenwoordigers ontvangen. De klant is zich bewust van risico's in verband met beleggen in financiële instrumenten en financieel in staat om zulke risico's en bijbehorende verliezen op te vangen. De cliënt erkent en accepteert dat er afgezien van bovenstaand andere aanvullende risico's kunnen optreden.

## 17. Virtuele Valuta

Voordat ze doorgaan met de handel in virtuele valuta (Bitcoin, Bitcoin Cash, Litecoin), worden klanten voor het volgende gewaarschuwd:

- er bestaat geen specifiek EU-regelgevingskader inzake de handel in dergelijke producten
- de handel in deze producten is niet gedekt door de MiFID en valt daarom buiten het toepassingsgebied van de MiFID-gereguleerde activiteiten van de CIFS
- dergelijke producten zijn complex met een hoog risico en brengen als zodanig een groot risico met zich mee om al het geïnvesteerde kapitaal te verliezen
- de waarden van virtuele valuta kunnen sterk fluctueren (hoge volatiliteit) en kunnen leiden tot een aanzienlijk verlies in korte tijd
- de handel in dergelijke producten geeft de investeerders geen recht op enige bescherming van het Fonds voor Schadevergoeding voor Beleggers
- in geval van geschil met het bedrijf, hebben ze niet het recht om verslag uit te brengen aan de Financiële Ombudsman van Cyprus.