

Risikobekendtgørelse

1. Introduktion

Denne risikobekendtgørelse beskriver de væsentligste risici forbundet med investering i finansielle instrumenter, som udbydes via platformen. Det er vigtigt, at du forstår disse risici, så dine investeringer stemmer overens med dine finansielle mål, din risikovillighed og dit erfaringsniveau.

Investering i finansielle produkter såsom Aktier, Børshandlede Fonde (ETF'er) og Investeringsforeninger indebærer betydelig risiko, herunder risikoen for at miste hele det investerede beløb. Dokumentet har alene til formål at give generel information og udgør ikke individuel investeringsrådgivning. Alle beslutninger vedrørende investering træffes af investoren selv. Hvis du er i tvivl om risiko, egnethed eller konsekvenser af en investering, anbefales det at søge rådgivning hos en kvalificeret, licenseret finansiell rådgiver.

Platformen faciliterer handel med Aktier, ETF'er og Investeringsforeninger, men vi yder hverken investeringsrådgivning eller porteføljeforvaltning. Alle beslutninger om køb og salg træffes af dig som investor. Når du gennemfører transaktioner på platformen, anerkender og accepterer du de risici, der er beskrevet i dette dokument, herunder at markedsforhold, økonomiske begivenheder og andre forhold uden for vores kontrol kan påvirke værdien af dine investeringer.

Selvom dokumentet fremhæver centrale risici, udgør det ikke en fuldstændig beskrivelse af alle risici ved investering. Du bør gennemgå materialet nøje for at sikre et velinformeret beslutningsgrundlag.

2. Egenskaber ved finansielle instrumenter

De finansielle instrumenter, der udbydes via platformen, omfatter **Aktier, børshandlede fonde (ETF'er) og Investeringsforeninger**. Det er vigtigt at forstå de grundlæggende egenskaber og karakteristika ved disse instrumenter for at kunne træffe informerede investeringsbeslutninger. Nedenfor gennemgår vi disse instrumenters natur og relevante forhold, du bør være opmærksom på.

Aktier

Aktier repræsenterer ejerskab i en virksomhed og giver investorer ret til en forholdsmæssig andel af virksomhedens aktiver og eventuelle overskud. Investorer køber typisk Aktier for at opnå potentiel kursstigning, udbyttebetalinger eller begge dele. Aktier er imidlertid udsat for markedsvolatilitet, virksomhedsspecifik risiko og eksterne økonomiske forhold. I tilfælde af virksomhedens insolvens kan aktionærer risikere at miste hele deres investering.

Vigtige forhold ved Aktier:

- **Stemme- og ejerrettigheder:** Aktionærer har ofte ret til at stemme om selskabsforhold, herunder valg af bestyrelsesmedlemmer og godkendelse af større beslutninger.
- **Udbytte:** Ikke alle selskaber udbetaler udbytte. Eventuelle udbytter afhænger af selskabets indtjening samt bestyrelsens beslutning.
- **Kursudsving:** Aktiekurser kan variere betydeligt som følge af markedssentiment, selskabets resultater og makroøkonomiske forhold.

Exchange-Traded Funds (ETF'er)

ETF'er er investeringsfonde, der handles på børsen og typisk søger at følge udviklingen i et indeks, en sektor eller en aktivklasse. ETF'er kombinerer egenskaber fra både Aktier og traditionelle Investeringsforeninger og giver investorer mulighed for diversificering og fleksibel handel.

Vigtige forhold ved Aktier:

- **Diversificering:** ETF'er indeholder ofte mange værdipapirer, hvilket reducerer risikoen ved enkelte selskaber. Sektorspecifikke ETF'er kan dog stadig have høj koncentrationsrisiko.
- **Likviditet:** ETF'er kan købes og sælges i børsens åbningstid til de gældende markedspriser, men likviditeten varierer afhængigt af de underliggende aktiver.
- **Tracking error:** ETF'er følger ikke altid deres referenceindeks præcist, blandt andet på grund af forvaltningsomkostninger, handelsomkostninger og andre forhold.

Investeringsforeninger

Investeringsforeninger er kollektive investeringsordninger, hvor flere investorer samler deres midler i en fælles portefølje af værdipapirer. Porteføljen forvaltes af professionelle fund managers og er tilrettelagt efter specifikke investeringsmål.

Vigtige forhold ved Investeringsforeninger:

- **UCITS-overholdelse:** De Investeringsforeninger, der udbydes via platformen, følger UCITS-reglerne (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities). Dette sikrer høj investorbeskyttelse, standardiserede retningslinjer og gennemsigtighed på tværs af EU.
- **Typer af fonde:**
 - **Aktiefonde:** Fokuserer på Aktier og giver mulighed for

højere vækst, men indebærer samtidig større risiko.

- **Obligationsfonde:** Investerer i rentebærende værdipapirer, såsom stats- eller virksomhedsobligationer. De har typisk lavere risiko, men også begrænset vækstpotentiale.
- **Blandede fonde:** Kombinerer investeringer i både Aktier og obligationer for at skabe balance mellem vækst og indkomst.
- **Indeksfonde:** Følger specifikke indeks, såsom OMX Copenhagen 25, og tilbyder en omkostningseffektiv måde at opnå bred markedsdiversificering.
- **Likviditet:** Investeringsforeninger købes og indløses typisk ved slutningen af handelsdagen, hvor transaktionsprisen baseres på fondens indre værdi (NAV).
- **Omkostninger og gebyrer:** Investeringsforeninger kan omfatte forvaltningsomkostninger, handelsomkostninger og andre udgifter. Disse omkostninger bør indgå som en vigtig del af vurderingen, når du træffer investeringsbeslutninger.

3. Almindelige risikobegreber

Investering i finansielle instrumenter indebærer iboende risici, som kan påvirke værdien af dine investeringer. Det er vigtigt at forstå disse risici for at sikre, at dine investeringsbeslutninger stemmer overens med dine finansielle mål og din risikovillighed. Nedenfor beskrives de centrale risici forbundet med Aktier, ETF'er og Investeringsforeninger.

Markedsrisiko - Værdien af investeringer kan svinge som følge af ændringer i markedsforhold, fx økonomiske udviklinger, renteændringer eller geopolitiske begivenheder. Disse udsving kan medføre tab for investorer.

Likviditetsrisiko - Likviditetsrisiko opstår, når et aktiv ikke kan sælges hurtigt eller til en rimelig pris på grund af begrænset handelsaktivitet. Investeringer med lav handelsvolumen kan være sværere at sælge uden at påvirke prisen negativt.

Kursvolatilitetsrisiko - Priserne på Aktier, ETF'er og Investeringsforeninger kan opleve markante kortsigtede udsving som følge af markedsforhold, selskabers resultater eller investorstemning. Denne volatilitet kan medføre midlertidige tab, også for langsigtede investorer.

Virksomhedsspecifik risiko - Udviklingen i enkeltvirksomheder kan have væsentlig betydning for værdien af Aktier og ETF'er, der indeholder disse selskaber. Faktorer som dårlig ledelse, svage regnskabsresultater eller retlige problemer kan føre til et værdifald.

Sektorspecifik risiko - Investeringer, der er koncentreret i bestemte sektorer, såsom teknologi eller sundhed, kan være særligt følsomme over for sektorspecifikke udfordringer, herunder ændringer i regulering, teknologiske forandringer eller skift i forbrugeradfærd.

Bæredygtighedsrisiko (ESG) - Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) faktorer kan påvirke investeringsafkast. Virksomheder, der står over for ESG-relaterede udfordringer, fx klimaregler, miljøhensyn eller arbejdsmarkedskonflikter, kan opleve lavere indtjening og værdiforringelse.

Kreditrisiko - Kreditrisiko vedrører primært rentebærende investeringer, såsom obligationsfonde. Risikoen består i, at en udsteder muligvis ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser, hvilket kan medføre tab for investorer.

Juridisk risiko - Juridisk risiko opstår ved ændringer i lovgivning eller regulering, som kan påvirke værdien eller tilgængeligheden af visse investeringer. Eksempler omfatter skattereformer eller skærpede finansielle regler, som kan have betydning for afkast og investeringsstrategier.

Valutarisiko - For investeringer denomineret i udenlandsk valuta kan ændringer i valutakurser påvirke investeringens værdi. Denne risiko er særligt relevant for ETF'er eller Investeringsforeninger med global eksponering.

4. Strategier til risikoreduktion

Selvom investering i finansielle instrumenter altid indebærer risiko, findes der strategier, som investorer kan anvende for at håndtere og reducere potentielle tab. Disse strategier kan forbedre beslutningsprocessen og sikre, at investeringspraksis er i overensstemmelse med dine finansielle mål og din risikovillighed.

Diversificering - Investering på tværs af forskellige finansielle instrumenter, sektorer og geografiske områder kan reducere konsekvensen af dårlig performance i ét specifikt område. Diversificering fordeler risikoen ved at sprede investeringerne på tværs af flere aktivtyper og brancher.

Fastlæggelse af finansielle mål - Det er vigtigt at etablere klare finansielle mål og forstå din risikotolerance for at kunne træffe informerede investeringsbeslutninger. Tilpas din investeringsstrategi efter disse mål for at undgå overeksponering mod højrisiko-aktiver.

Limit- og stop-loss-ordrer - Limit- og stop-loss-ordrer kan bruges til at styre prisrisiko. En limitordre sikrer, at en handel kun gennemføres til en bestemt pris eller bedre, mens en stop-loss-ordre automatisk sælger en position, hvis kursen når et bestemt niveau, for dermed at begrænse yderligere tab.

Langsigtet perspektiv - At anvende en langsigtet investeringsstrategi kan reducere påvirkningen fra kortsigtet markedsvolatilitet. En langsigtet tilgang gør det muligt at fokusere på den overordnede økonomiske vækst

fremfor at reagere på midlertidige udsving.

Løbende overvågning - Det er en god idé regelmæssigt at gennemgå og overvåge dine investeringer for at sikre, at de fortsat er i tråd med dine finansielle mål. Markedsforhold og personlige omstændigheder kan ændre sig over tid, og justeringer kan være nødvendige for at opretholde den ønskede risikoprofil.

Undgå lånte midler - Invester kun med penge, du har råd til at tabe, og undgå handel finansieret med lån eller kredit. Dette mindsker økonomisk belastning og begrænser potentielle tab til dine egne midler.

Søg professionel rådgivning - Hvis du er usikker på din investeringsstrategi eller de risici, der er forbundet med den, bør du søge rådgivning hos en autoriseret finansiell rådgiver eller anden kvalificeret professionel. De kan give vejledning tilpasset din økonomiske situation og dine mål.

5. Risici ved handel uden for normal åbningstid

Handel før og efter børsernes normale åbningstid giver investorer mulighed for at købe og sælge Aktier uden for almindelige handelstider. Dette giver øget fleksibilitet, men indebærer samtidig særlige risici og udfordringer, som bør overvejes nøje, før man foretager handler i disse perioder.

Lavere likviditet - Handelsaktiviteten uden for normal åbningstid er ofte betydeligt lavere end i almindelige handelssessioner. Dette kan gøre det vanskeligere at få handler gennemført hurtigt eller til ønskede priser og kan resultere i delvise handler eller manglende eksekvering.

Større volatilitet - Priserne under handel uden for normal åbningstid kan være mere volatile på grund af lavere handelsvolumen og øget følsomhed over for nyheder eller begivenheder. Denne volatilitet kan resultere i ugunstige priser eller uventede tab.

Prisforskelle - Kurser under udvidede handelstider kan afvige betydeligt fra kurserne i de almindelige handelssessioner. Nyheder, der offentliggøres uden for åbningstid, eller tilsvarende udvikling kan skabe forskelle mellem priserne i udvidet handel og priserne ved markedets åbning.

Nyhedsmeddelelser - Virksomhedsregnskaber, økonomiske nøgletal eller geopolitiske begivenheder offentliggøres ofte uden for normal åbningstid. Sådanne meddelelser kan have væsentlig påvirkning på aktiekurser i udvidet handel og kan forstærke markedsbevægelser.

Større bid-ask-spreads - Forskellen mellem købs- og salgspriser (bid/ask) er typisk større i udvidet handel på grund af lavere likviditet. Dette kan øge handelsomkostningerne og reducere sandsynligheden for at få gennemført handler til fordelagtige priser.

Eksekveringsrisiko - Handler uden for normal åbningstid kan blive eksekveret via specialiserede platforme, som ikke nødvendigvis tilbyder samme gennemsigtighed eller effektivitet som de regulære børser. Dette kan medføre

forsinkelser eller tabte handelsmuligheder.

Anbefalinger - For at reducere de risici, der er forbundet med handel uden for normal åbningstid, opfordres investorer til at:

- **Brug limitordrer:** Limitordrer giver dig mulighed for at angive acceptable priser for dine handler og reducerer risikoen for ugunstige eksekveringer.
- **Overvåg markedsforhold:** Hold dig opdateret om nyheder og markedsudviklinger, der kan påvirke handel i udvidede tidsrum.
- **Forstå likviditetsbegrænsninger:** Vær opmærksom på, at lavere handelsvolumen kan påvirke din mulighed for at få gennemført handler til ønskede priser.

6. Risici ved day trading

Day trading indebærer gennemførsel af flere køb og salg inden for samme handelsdag med det formål at udnytte kortsigtede kursbevægelser. Selvom day trading kan give mulighed for profit, indebærer det betydelige risici og er ikke nødvendigvis egnet for alle investorer.

Høj volatilitet - Day trading baserer sig på hurtige kursbevægelser, som kan skyldes markedsnyheder, handelsvolumen eller ændringer i investorstemning. Denne volatilitet øger risikoen for pludselige og betydelige tab.

Finansielle tab - Day trading er grundlæggende spekulativt og forbundet med en høj sandsynlighed for tab. Investorer bør være forberedte på muligheden for at miste hele eller dele af de midler, der er afsat til trading.

Hyppige handelsomkostninger - Den høje handelsfrekvens i day trading medfører betydelige samlede omkostninger i form af gebyrer og kommissioner. Disse omkostninger kan reducere afkast eller forværre tab over tid.

Emotionelt pres - Day trading kræver konstant overvågning af markederne og hurtige beslutninger. Dette høje engagementsniveau kan føre til stress og svække dømmekraften, hvilket kan resultere i impulsive eller dårligt overvejede handler.

Egnethed - Day trading forudsætter en dyb forståelse af markedsdynamik, handelsstrategier og risikostyring. Strategien anbefales ikke for investorer med lav risikovillighed, begrænset erfaring eller få ressourcer.

7. Oplysning om brøkkaktier

Dette afsnit beskriver de særlige egenskaber, begrænsninger og risici, der er forbundet med handel med og opbevaring af brøkdele af Aktier (brøkkaktier).

Ejerskab (Capacity) - Kunden er altid den reelle ejer af alle brøkkaktier, der er registreret på kundens konto. Alle brøkkaktier opbevares og registreres separat i vores systemer på samme måde og i samme omfang som hele Aktier.

Overførsel af brøkaktier - Selvom kunder har fuld daglig kontrol over deres brøkaktier, kan brøkaktier ikke overføres til en anden bank eller mægler. Hvis en kunde ønsker at overføre hele sin beholdning til en anden handelsplatform, kan brøkaktierne derfor ikke flyttes og skal sælges inden overførsel. Dette kan medføre skattemæssige konsekvenser og vil udløse handelsomkostninger. For at gennemføre en overførselsanmodning vil vores eksekveringspartner købe brøkaktierne fra kundens konto. Vi opkræver sædvanlige handelsomkostninger for disse handler, hvorefter de resterende hele Aktier overføres til den nye mægler.

Insolvens - I det usandsynlige tilfælde, at vi bliver insolvente, vil kunder fortsat have ret til værdien af deres brøkaktier. Hvis en kurator eller likvidator ikke kan overføre brøkaktier til en anden mægler eller depotbank, kan det dog blive nødvendigt at sælge brøkaktierne og udbetale det tilsvarende pengebeløb til kunden.

Mulige ordretyper - Vi accepterer kun bestemte ordretyper for handel med brøkaktier, herunder markedsordrer, limitordrer, stopordrer og stop-limitordrer. Hvis en kunde afgiver en ikke-markedsbestemt limitordre, der indeholder en brøktiekomponent, kan brøkdelen af ordren muligvis ikke eksekveres, før ordren bliver markedsbestemt, og i nogle tilfælde eksekveres den slet ikke, selvom brøkdelen kunne være blevet handlet tidligere, hvis ordren var indsendt med et helt aktieantal.

Stemmerettigheder - Kunder har ingen stemmeret for nogen af de brøkaktier, der er registreret på deres konto, og de kan ikke deltage i frivillige corporate actions, (herunder, men ikke begrænset til, tender offers, tegningsretsemissioner eller andre valgfrie aktionærbeslutninger), der vedrører brøkaktier. Vi kan heller ikke udstede anden aktionærdokumentation for beholdninger på under én hel aktie. Kunder vil dog modtage udbyttebetalinger i forhold til deres brøkaktier, og i visse tilfælde, fx ved aktieudbytter, modtage brøkaktier eller et tilsvarende kontantbeløb. Kunder deltager desuden normalt i alle obligatoriske corporate actions, såsom aktiesplit, fusioner eller andre påkrævede selskabshandlinger.

Registrering med fire decimaler - Vi registrerer antallet af brøkaktier, der handles eller på anden måde opbevares på en konto, ned til fire decimaler.