

Bijlage I - FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN DAARAAN VERBONDEN RISICO'S

A. Algemene risico's verbonden aan beleggingsproducten

1. Kredietrisico's

Kredietrisico's hebben betrekking op het risico dat een kredietnemer een lening niet terugbetaalt en dat de kredietverstrekker de hoofdsom van de lening of de daaraan verbonden rente verliest. Kredietrisico's ontstaan omdat kredietnemers verwachten dat zij hun huidige schulden in de toekomst zullen kunnen betalen met behulp van toekomstige kasstromen; het is bijna nooit mogelijk om ervoor te zorgen dat kredietnemers zeker de middelen zullen hebben om hun schulden af te lossen. Rentebetalingen van de kredietnemer of de emittent van een schuldverplichting zijn een beloning voor de kredietverstrekker of belegger voor het aangaan van kredietrisico.

2. Bedrijfsrisico

Het bedrijfsrisico is het risico dat inherent is aan de onderneming. Het bedrijfsrisico van startende bedrijven en bedrijven met groeiperspectieven kan veel groter zijn dan het bedrijfsrisico van bedrijven die goed gevestigd zijn. Het bedrijfsrisico is anders dan het debiteurenrisico en kan groter zijn.

3. Renterisico

Renterisico heeft betrekking op de effecten van een verandering in de geldende marktrentevoeten ten opzichte van de tegenwaarde van de vaste rente.

4. Valutarisico

Valutarisico is het risico, gelopen bij het beleggen in een andere valuta dan de basisvaluta van de portefeuille. De wisselkoers kan variëren en de waarde van de portefeuille beïnvloeden.

5. Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het potentiële gebrek aan of het ontbreken van een tegenpartij om een instrument te kopen/verkoopen tegen een prijs die overeenstemt met zijn intrinsieke waarde.

6. Gebeurtenisrisico

Gebeurtenisrisico is een risico dat geen verband houdt met financiële markten, bijvoorbeeld een natuurramp.

7. Inflatierisico

Inflatierisico is de kans dat de kasstromen uit een investering in de toekomst minder waard zullen zijn door veranderingen in koopkracht als gevolg van inflatie.

8. Politieke risico's

Politieke risico's zijn alle politieke of administratieve gebeurtenissen of beslissingen, nationaal of internationaal, die kunnen leiden tot economische, commerciële of financiële verliezen of investeringen in het buitenland.

9. Concentratierisico

Het concentratierisico is het risico dat een belegger kan lijden als gevolg van een gebrek aan diversificatie door te veel te investeren in één sector, één geografisch gebied of één type zekerheid.

B. Financiële instrumenten

De volgende niet-uitputtende lijst van financiële instrumenten kan worden opgenomen in de portefeuilles van de Klanten.

1. Liquiditeiten

a) Definitie

- De liquiditeit is het geld, in contanten geplaatst op de zichtrekening van de Klant.

b) Risico's

- De inflatie kan de waarde van het liquiditeitsverbruik doen dalen.
- Deze liquiditeiten zijn onderworpen aan het risico, gelopen op de bewaarder aan wie ze worden toevertrouwd.

2. Termijndeposito's

a) Definitie

- Een termijnbelegging in deposito's is een belegging in contanten voor een vooraf bepaalde periode tegen een vooraf bepaalde rentevoet.
- Beleggingen in termijndeposito's kunnen automatisch voor dezelfde periode worden verlengd aan de voorwaarden die op dat moment van toepassing zijn voor dergelijke beleggingen, indien die bij de aanvang van de belegging zijn overeengekomen. In dit geval dient een eventuele annulering door de Klant ten minste drie werkdagen voor de aanvang van de verlenging plaats te vinden.
- In het geval van een termijnbelegging kan het rendement een rente zijn, of een winst of verlies op de prijs in geval van een tussentijdse liquidatie en - indien het in een andere valuta is belegd - een winst of verlies op de valuta .

b) Risico's

- Bij annulering gedurende de looptijd van de termijnbelegging kan de opgelopen rente worden geannuleerd.
- De waarde van een belegging in het kader van het begrip "investering" kan in de loop der tijd variëren, afhankelijk van de ontwikkeling van de rentevoeten.
- Termijnbeleggingen zijn onderhevig aan het kredietrisico op de bewaarder aan wie ze worden toevertrouwd.

3. Obligaties

a) Definitie

- Een obligatie is een effect dat is uitgegeven door een uitgevende instelling of emittent met een vooraf bepaalde looptijd en een vooraf bepaalde vaste of variabele rentevoet.
- Indien belegd in obligaties, kan het rendement bestaan uit couponproducten, een winst of verlies op de prijs en - indien belegd in een andere valuta - een winst of verlies op valuta (zie A. hierboven).

b) Risico's

- De waarde van een obligatie kan in de loop der tijd variëren in functie van de actuele rentevoeten en de kredietwaardigheid van de emittent.
- De kredietwaardigheid van de emittent kan tijdens de looptijd van de obligatie wijzigen. Hoe lager diens solvabiliteit, hoe groter het risico op niet-betaling van coupons en/of niet-terugbetaling van het geïnvesteerd kapitaal. Gespecialiseerde bedrijven, ratingbureaus genoemd, zijn verantwoordelijk voor de beoordeling van de kwaliteit van de emittent van een obligatie.
- Indien een call- of putoptie gekoppeld is aan een obligatie, kan er sprake zijn van een vervroegde terugbetaling in functie van de , op het moment van de uitgifte, vastgestelde formaliteiten. Een aanpassing van de rente of een andere aanpassing van de obligatie kan eveneens, voor zover die vooraf is vastgelegd.
- De houder van een gewone obligatie heeft dezelfde rechten als een gewone schuldeiser van de emittent. In geval van liquidatie van de onderneming worden de obligatiehouders terugbetaald na de bevoorrechte schuldeisers.
- In het geval van een achtergestelde obligatie wordt de houder van de obligatie pas vergoed na betaling van de bevoorrechte en gewone schuldeisers. De terugbetaling komt in het gedrang als de schuldenaar in financiële moeilijkheden verkeert.
- Een obligatie aan toonder draagt een risico van verlies: bij een obligatie aan toonder is de bezitter eigenaar.
- De verplichtingen die verbonden zijn aan call- of putopties brengen ook een risico van volatiliteit met zich mee, dit als gevolg van de waardering van de optie.

4. Obligaties gelinkt aan de inflatie

a) Definitie

- Een inflatieobligatie is een obligatie waarvan de couponwaarde recht evenredig is met de inflatie. De emittent bepaalt vooraf het moment van vaststelling van de inflatie en de berekeningswijze van de coupon.

b) Risico's

- Bij inflatieobligaties loopt men het risico op een negatieve inflatie.

5. Hybriden

a) Definitie

- Eén enkel financieel instrument dat twee of meer verschillende financiële instrumenten combineert. Hybride effecten, vaak aangeduid als "hybriden", combineren over het algemeen zowel schuld- als aandelenkenmerken.

b) Risico's

- Elk type hybride heeft unieke risico- en rendementskenmerken die eigen zijn aan schuld- en aandelenkenmerken.

6. Converteerbare obligaties

a) Definitie

- Een converteerbare obligatie is een effect dat is uitgegeven door een emittent met een vooraf vastgelegde looptijd en een vaste of variabele rentevoet, die eveneens vooraf is vastgelegd.
- De houder van een converteerbare obligatie kan, binnen een bepaalde termijn en onder bepaalde voorwaarden, de waarde van zijn obligatie omruilen voor aandelen uitgegeven van de onderneming.
- Voor een belegging in converteerbare obligaties kan het rendement bestaan uit couponproducten, een winst of verlies op de prijs en - indien belegd in een andere valuta - een winst of verlies op de wisselkoers (zie A hierboven).
- In ruil voor het recht om de converteerbare obligaties onder bepaalde voorwaarden in aandelen om te wisselen, ontvangt de houder van een converteerbare obligatie een lagere rente dan die van de houder van een identieke klassieke obligatie.

b) Risico's

- De waarde van een converteerbare obligatie kan gedurende de vastgelegde periode veranderen op basis van de actuele rentevoeten, de kredietwaardigheid van de emittent en schommelingen in de onderliggende aandelen.
- De kredietwaardigheid van de emittent kan tijdens de duur van de obligatie veranderen. Hoe lager deze solvabiliteit, hoe groter het risico op niet-betaling van coupons en/of niet-terugbetaling van het geïnvesteerd kapitaal. De gespecialiseerde bedrijven, die ratingbureaus worden genoemd, zijn verantwoordelijk voor de beoordeling van de kwaliteit van de emittent van een obligatie.
- De verplichtingen die verbonden zijn aan call- of putopties houden ook een risico van volatiliteit in, dat weegt op de waardering van de optie.
- Indien één of meer call- of putopties gekoppeld zijn aan een converteerbare obligatie, kan een vervroegde aflossing plaatsvinden overeenkomstig de bij de uitgifte vastgelegde formaliteiten, evenals een aanpassing van de rente of een andere aanpassing aan de obligatie, echter steeds vooraf vastgelegd.
- De houder van een gewone converteerbare obligatie heeft dezelfde rechten als een gewone schuldeiser van de emittent. In geval van liquidatie van de onderneming worden de obligatiehouders terugbetaald na de bevoorrechte schuldeisers.
- Bij een achtergestelde converteerbare obligatie wordt de obligatiehouder pas vergoed na betaling van de bevoorrechte en gewone schuldeisers. De terugbetaling komt in het gedrang als de schuldenaar in financiële moeilijkheden verkeert.

7. Aandelen

a) Definitie

- Een aandeel is een effect dat door een onderneming wordt uitgegeven en dat het kapitaal vertegenwoordigt en recht geeft op deelname aan de resultaten en, in het algemeen, op stemrecht op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders.
- Voor een belegging in aandelen kan het rendement een dividendprijs, een winst of een verlies zijn, en - indien in een andere valuta wordt belegd - een winst of verlies op vreemde valuta (zie A hierboven).

b) Risico's

- Een aandeelhouder wordt terugbetaald in geval van liquidatie van de onderneming (vrijwillig of na faillissement) na alle schuldeisers, met inbegrip van obligatiehouders en achtergestelde obligatiehouders.
- De waarde van een genoteerd aandeel wordt bepaald op de beurs en is onderworpen aan de wetten van vraag en aanbod.
- De waarde van een aandeel kan variëren en een actie kan zelfs haar volledige waarde verliezen.
- Een aandeel aan toonder draagt een risico van verlies: bij aandeel aan toonder is de bezitter de eigenaar.

8. Warrants

a) Definitie

- Een aandelenwarrant of inschrijvingsrecht is een effect met een beperkte looptijd, dat de houder, maar niet de houder hiervan, het recht geeft om aandelen/transacties van een bepaalde onderneming te verwerven aan een vooraf bepaalde prijs en dit voor een bepaalde periode en / of tot een bepaalde datum voor een bepaalde prijs en dit voor een bepaalde periode en / of tot een bepaalde datum.
- Een gedekte warrant is een effect dat is uitgegeven door een financiële instelling.

c) Risico's

- De risico's verbonden aan een warrant zijn gekoppeld aan de risico's van het onderliggende effect en de risico's die inherent zijn aan een warrant, zoals zijn beperkte looptijd.
- Indien hij zijn rechten niet uitoefent, verliest de houder van een warrant maximaal de aankoopprijs van de warrant, vermenigvuldigd met het aantal contracten in zijn bezit.

9. Opties

a) Definitie

- Een optie is een contract dat de koper het recht geeft, maar de koper niet verplicht, om het daaraan verbonden waardepapier te verwerven (in het geval van een calloptie) of te verkopen (in het geval van een putoptie). De optiehouder heeft de mogelijkheid om zijn recht uit te oefenen gedurende een bepaalde periode (Amerikaanse optie) of op een vaste datum (Europese optie).

b) Risico's

- De risico's die verbonden zijn aan een optie zijn gerelateerd aan de risico's van de onderliggende waarde plus de specifieke risico's eigen aan opties.
- Een optie is een contract van beperkte duur.
- Indien een call-optie is verkocht, kan de verkoper van deze optie worden aangesproken. Bij gebrek aan een onderliggende waarde in de portefeuille is, is het verlies onbeperkt.
- Indien een putoptie is verkocht, kan de verkoper worden aangesproken teneinde het onderliggend waardepapier aan te kopen aan een vooraf vastgestelde prijs. Het verlies op deze optie is dan maximaal het contractbedrag, vermenigvuldigd met het verschil tussen de vooraf bepaalde prijs en de optiepremie.
- Indien een putoptie is verkocht, kan de verkoper worden verplicht het daaraan verbonden waardepapier te kopen aan een vooraf vastgestelde prijs. Het verlies op deze optie is dan maximaal het contractbedrag, vermenigvuldigd met het verschil tussen de vooraf bepaalde prijs en de optiepremie.

10. Omgekeerd converteerbare schuldtitle of Reverse convertibles

a) Definitie

- Een reverse convertible is een financieel instrument dat is uitgegeven door een emittent met een looptijd die over het algemeen kort is, maar niet uitsluitend. Deze looptijd wordt vooraf vastgelegd, evenals de relatief hoge couponrente, vast of variabel. Dit instrument is converteerbaar binnen een bepaalde periode en naar keuze van de emittent onder bepaalde voorwaarden tegen (maar niet beperkt tot) het nominale bedrag, de aandelen van een onderneming, de contante waarde van een groep aandelen of een index.
- In het geval van reverse convertible kan het rendement bestaan uit couponproducten, een winst of verlies op de prijs en - indien belegd in een andere valuta - een winst of verlies in valuta (zie A. hierboven).

b) Risico's

- De waarde van een reverse convertible kan gedurende de gespecificeerde periode veranderen op basis van de huidige rentevoeten, de kredietwaardigheid van de emittent en schommelingen in het onderliggende aandeel, aandelenpakket of de onderliggende index, zonder dat dit een beperkend karakter heeft.
- De relatief hoge coupon moet worden beschouwd als een vergoeding voor de mogelijkheid die de emittent behoudt om, op de vervaldag naar zijn keuze, terug te betalen. De houder van de reverse convertible kan als zodanig worden beschouwd als de verkoper van een putoptie van het Europese type (alleen uitvoerbaar op de eindvervaldag) die zijn koper (de emittent van het financieel instrument) het recht geeft om aan de belegger op de afsluitingsdatum een bepaald aantal aandelen/acties toe te kennen tegen een bepaalde prijs, zelfs indien deze aandelen/acties op dat moment niets meer waard zijn, wat in het uiterste geval zou kunnen leiden tot de terugbetaling van het financieel instrument in aandelen waarvan het terugbetaalde bedrag nihil is.
- Indien één of meer call- of putopties gekoppeld zijn aan een reverse convertible, kan een vervroegde terugbetaling plaatsvinden, volgens de bij de uitgifte vastgelegde formaliteiten, zoals een aanpassing van de rentevoeten of op basis van een andere, vooraf bepaalde, aanpassing aan de reverse convertible.
- De houder van een gewone reverse convertible heeft dezelfde rechten als een gewone schuldeiser van de emittent. In geval van liquidatie van de onderneming worden de houders van een reverse convertible terugbetaald na de bevoorrechte schuldeisers.
- In het geval van een achtergestelde reverse convertible wordt de houder pas terugbetaald na de bevoorrechte en gewone schuldeisers. De terugbetaling komt in het gedrang als de schuldenaar in financiële moeilijkheden verkeert.
- Een reverse convertible aan toonder draagt een risico van verlies: in het geval van een omgekeerde converteerbare drager is de bezitter de eigenaar.

11. Futures

a) Definitie

- Een future contract is een contract dat de koper verplicht om een onderliggend effect op een vooraf bepaalde datum te kopen of te verkopen.
- Een toekomstig contract houdt de contractuele verplichting in van de financiële uitvoering van de transactie, door de verkoop of terugbetaling van het contract of door de fysieke levering/ontvangst van de onderliggende of equivalente waarde, zoals bepaald in het genoemde contract.

b) Risico's

- De risico's verbonden aan futures houden verband met de risico's van de onderliggende waarde en de specifieke risico's voor futures, zoals de beperkte looptijd, zonder dat deze toelichting een beperkend aspect heeft.
- De futures hebben een zeer hoge volatiliteit. Een kleine schommeling in de prijs van de onderliggende waarde kan onmiddellijk leiden tot een aanzienlijk verlies, met als gevolg een margestorting of dekkingsopvraging die hoger is dan het oorspronkelijk geïnvesteerde kapitaal.
- Voor speculatieve doeleinden kunnen de futures zeer riskant zijn en kunnen de verliezen groter zijn dan het belegde bedrag.

12. Swaps

a) Definitie

- Een swap is een ruilvereenkomst tussen twee partijen, waarbij elke partij periodieke betalingen doet aan een andere partij. Deze betalingen worden gedefinieerd volgens de contractuele voorwaarden die in de swap zijn vastgelegd.

b) Risico's

- Het belangrijkste risico dat met swaps gepaard gaat, is het risico op waardeveranderingen van de waarden waaraan de swap is gekoppeld.
- Een belegger die deelneemt aan een swapcontract is ook onderhevig aan het risico dat de tegenpartij van het contract in gebreke blijft, als de tegenpartij zijn betalingen gedurende de looptijd van het contract niet kan nakomen.

13. Grondstoffen en edele metalen

a) Definitie

- Grondstoffen worden hier beschouwd als activa die het mogelijk maken om materiële goederen zoals olie, koper, cacao en sinaasappel te kopen of te verkopen zonder dat deze opsomming van beperkende aard is.
- Een edelmetaal is een grondstof waaronder goud, zilver, zonder dat deze verklaring een beperkend karakter heeft.

Risico's

- De waarde van grondstoffen en edele metalen kan schommelen, voornamelijk door de wet van vraag en aanbod, zonder dat dit een beperkend karakter heeft.

14. Instellingen voor collectieve belegging of ICB

a) Definitie

- De term "instelling voor collectieve belegging" is een algemeen begrip dat wordt toegepast op verschillende soorten organisaties zoals beleggingsfondsen, open-end beleggingsmaatschappijen en closed-end beleggingsmaatschappijen.
- De ICB's die door Pure Capital S.A. worden gecommmercialiseerd, kunnen zowel Belgische als buitenlandse ICB's zijn.
- Beleggingsfondsen bestaan uit een onverdeeld vermogen, zonder rechtspersoonlijkheid, beheerd door een beheermaatschappij voor rekening van de deelnemers. Het doel van beleggingsfondsen is de collectieve belegging van bij het publiek aangetrokken kapitaal.
- Het open ICB-fonds (in tegenstelling tot het gesloten fonds) wordt gekenmerkt door het feit dat het aantal uitgegeven rechten van deelneming fluctueert naargelang het aantal inschrijvings- of terugkooaanvragen van de beleggers.
- Pure Capital S.A. werkt hoofdzakelijk met ICB's die voldoen aan de vereisten van de Europese Richtlijn betreffende bepaalde Instellingen voor Collectieve Belegging.
- Hier zijn de voordelen die de deelnemers genieten:
- De investering in gemeenschappelijke ICB's beleggingsfondsen maakt een diversificatie van het risico mogelijk. De ICB's beleggen hun activa in een groot aantal verschillende waarden die niet systematisch in dezelfde richting of met dezelfde omvang evolueren. Deze techniek maakt het mogelijk om het "rendement versus risico " te optimaliseren, d.w.z. om het risico van een Portefeuille beter in evenwicht te brengen met zijn rendement.
- De individuele beleggers kunnen via een collectieve portefeuille toegang krijgen tot verre markten, geavanceerde financiële producten en instrumenten die grote beleggingsbedragen vereisen. • In het geval van ICB's, opgedeeld in verschillende compartimenten, die elk gekenmerkt worden door een specifiek beleggingsbeleid, vindt de overgang van het ene compartiment naar het andere meestal plaats tegen voordeliger voorwaarden dan die van een eerste inschrijving.

- In het geval van ICB's, opgedeeld in diverse compartimenten, die elk gekenmerkt worden door een specifiek beleggingsbeleid, vindt de overgang van het ene compartiment naar het andere meestal plaats tegen voordeliger voorwaarden dan die van een eerste inschrijving.
- Er zijn verschillende soorten beleggingen:
- ICB-fondsen van obligaties die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten.
- ICB's die hoofdzakelijk beleggen in contanten en kortlopende effecten, zoals termijndeposito's, schatkistcertificaten, obligaties die bijna op vervaldag zijn en commercial paper.
- ICB-fondsen van aandelen/acties die hoofdzakelijk in aandelen beleggen.
- Gemengde ICB's die zowel in obligaties/verplichtingen als in aandelen beleggen.
- Fondsen van fondsen die belegd zijn in andere ICB-fondsen.
- ICB's die beleggen in onroerend goed.
- Alternatieve ICB's: zie infra.
- Hedge Funds: zie infra.
- Trackers: zie infra.

b) Risico's

- De participatie in ICB's worden niet gegarandeerd door een kredietinstelling of door een overheidsinstantie. Zij zijn niet onderworpen aan een beschermingssysteem dat vergelijkbaar is met het systeem dat van toepassing is op deposito's bij een Belgische kredietinstelling of een makelaarskantoor. Ze vormen een risicovolle belegging, de omvang van het risico hangt samen met het beleggingsbeleid dat door de BEVEK of door de beheersmaatschappij van het beleggingsfonds is bepaald. Dit beleggingsbeleid wordt beschreven in het prospectus.
- Diversificatie van de beleggingen kan leiden tot een vermindering van het risico van de Portefeuille van het ICB-fonds . We kunnen dus verwachten dat bepaalde risicovolle waarden, afzonderlijk genomen, het beter zullen doen dan een gediversifieerde portefeuille.

15. Trackers

a) Definitie

- Een tracker/ETF (Exchange Traded Fund ETF) combineert de kenmerken van traditionele collectieve beleggingen met die van individuele aandelen/acties.
- Door in te schrijven op delen (of aandelen) van een ETF heeft u in het algemeen toegang tot een effectenportefeuille (aandelen, obligaties, enz.) die tot doel heeft de prestaties van een index van een bepaalde markt te repliceren (of te kopiëren) met als doel hetzelfde rendement aan te bieden als deze index.

Meestal zijn dit belangrijke beursindexen zoals de AEX, de MSCI World of de S & P 500, maar het kunnen ook minder bekende indexen zijn die toegang geven tot een meer specifieke markt. Er zijn ETF's die erop gericht zijn de prestaties van indices die verschillende activaklassen dekken, zoals aandelen uit de opkomende markten, bedrijfsobligaties, enz. na te bootsen. Op dezelfde basis als de traditionele collectieve belegging wordt een ETF uitgegeven in een valuta (die kan verschillen van die van de onderliggende beleggingen) en kan het worden ingedekt tegen het wisselkoersrisico. Het kan ook dividenden uitkeren of deze herinvesteren.

- Een ETF verschilt echter van traditionele collectieve beleggingsfondsen omdat het als actie op de beurs wordt gekocht en verkocht. Aangezien een ETF ernaar streeft de prestaties van een specifieke marktindex na te bootsen, maakt de aankoop van onderdelen van een ETF het mogelijk om via één enkele transactie toegang te krijgen tot (en blootgesteld te zijn aan) de gehele markt.

b) Risico's

- De risico's van beursgenoteerde ETF's zijn vergelijkbaar met die van traditionele ICB's: de risico's houden voornamelijk verband met de onderliggende beleggingen.
- Bovendien bestaat het risico dat, als de ETF een index moet volgen en hetzelfde rendement moet bieden als de index, de prestaties van de ETF (exclusief vergoedingen en belastingen) zullen verschillen van die van de index. Ten slotte mag een ETF niet geheel of gedeeltelijk rechtstreeks investeren in de effecten van de index die het wil repliceren. Het risico zal groter zijn als de tracker indirect via derivaten in de aandelenmarkt belegt.

16. Senior leningsfondsen

a) Definitie

- Senior leningen, ook wel leningen met hefboomwerking of gesyndiceerde bankleningen genaamd, zijn leningen die banken aan bedrijven verstrekken en vervolgens verpakken en verkopen aan investeerders.

b) Risico's

- Dit soort leningen wordt doorgaans verstrekt aan ondernemingen met een rating lager dan "investment grade", of "lagere beleggingskwaliteit" zodat het kredietrisico (d.w.z. de mate waarin veranderingen in de financiële situatie van de emittenten van invloed kunnen zijn op de obligatieprijzen) relatief hoog is. Kortom, Senior leningen zijn risicovoller dan bedrijfsobligaties van emittenten met een goede beleggingskwaliteit of investment grade kwaliteit, maar iets minder riskant dan hoogrentende obligaties.
- Het is belangrijk om in gedachten te houden dat waarderingen in dit marktsegment snel kunnen veranderen.

17. Alternatieve producten

a) Definitie

- Alternatief beheer is een algemene term die een breed scala aan beleggingsproducten omvat die niet gecorreleerde rendementen bieden op de financiële markten. "Niet Gecorreleerd" betekent het verkrijgen van een "absoluut" rendement, waarvan de hoogte uitsluitend afhangt van de toegepaste strategie, ongeacht de evolutie van de markten.

b) Risico's

- Het risico van alternatieve producten hangt af van de onderliggende beleggingen .

18. Hedgefondsen of hefboomfondsen

a) Definitie

- De beleggingsdoelstelling van deze fondsen is het genereren van een absoluut rendement voor hun investeerders.
Deze fondsen worden vaak hedgefondsen genoemd omdat ze tegelijkertijd kunnen worden belegd in verschillende activaklassen zoals acties, obligaties/verplichtingen, onroerend goed, vreemde valuta en grondstoffen.
- Verkorten: deze strategie bestaat erin geleende en door de beleggers als overgewaardeerd beschouwde effecten te verkopen om winst te genereren door deze effecten later tegen een lagere prijs in te kopen. Het wordt over het algemeen gebruikt om verschillende risico's in te dekken.
- Hedging: met deze strategie wordt getracht de risico's te beperken die verbonden zijn aan een positie in het fonds, zoals bijvoorbeeld acties, marktrisico, professioneel risico, monetair risico, economisch risico of renterisico.
- De fondsbeheerder zal gebruik maken van derivaten om het risico in te dekken.
- Arbitrage: deze strategie bestaat uit het benutten van prijsverschillen tussen markten of effecten. Deze strategie is bijzonder risicovol.
- Hefboomwerking: deze strategie bestaat uit het aangaan van een lening om het bedrag van de investering te verhogen.
De effecten en het geld kunnen hier worden verpand of worden gebruikt als een marge voor het bedrag dat de beheerder wenst te ontfemen.
- Afgeleide instrumenten: deze strategie maakt gebruik van afgeleide beleggingen om bepaalde posities in te nemen. Vaak maken deze contracten het gemakkelijker om een investeringspositie in te nemen door middel van een tijdelijk financieel compromis. Dit kan leiden tot het anticiperen op een stijging of daling van een onderliggende positie in het fonds.

b) Risico's

- Het risico varieert in functie van de gekozen strategie. Deze strategieën kunnen worden onderverdeeld in 3 categorieën:
- Relatieve waarde strategieën: deze fondsen zijn gericht op het genereren van lage volatiliteitsrendementen. Deze strategieën zijn erop gericht de blootstelling aan risico's te beperken. Deze fondsen zijn niet-directioneel en hebben weinig tot geen verband met de marktontwikkelingen.
- Net / long bias : Deze strategie omvat een aantal sub-strategieën, variërend van gebonden aan een timing op de markt , een verstoring of gebonden aan een evenement. Deze strategieën zijn risicovoller omdat managers vaak blootgesteld zijn aan een onderliggende markt.

- Directionele Strategieën in de markt: Deze strategieën nemen een agressieve houding aan en zijn gericht op het genereren van een aanzienlijk rendement. Deze fondsen zijn altijd blootgesteld aan een onderliggende markt, wat betekent dat ze evolueren met de markt waarin wij beleggen.

19. Gestructureerde producten

a) Definitie

- Een gestructureerd product is een combinatie van derivaten. De meerderheid heeft echter een obligatie/obligatiecomponent. Deze producten bieden geen enkele garantie of kapitaalbescherming.

b) Risico's

- Het risico hangt af van de derivaten die gebruikt worden om het te structureren. Hiervoor kunt u de bovenstaande punten raadplegen: opties, warrants, reverse convertibles, swaps, enz. Afhankelijk van het geval zal echter een gedeeltelijke of volledige bescherming van het belegde kapitaal van toepassing zijn op de vervaldatum of op verschillende tussenliggende periodes in de levensduur van het product. Het gestructureerde product omvat via de obligatie/obligatiecomponent ook een risico op de emittent.
- Wanneer de risico's die verbonden zijn aan een financieel instrument dat uit twee of meer financiële instrumenten of diensten bestaat, waarschijnlijk groter zijn dan de risico's die aan elk van de componenten ervan verbonden zijn, geeft de beleggingsonderneming een adequate beschrijving van de componenten van het financiële instrument.