

# Product risk book

Het product risk book beschrijft de financiële instrumenten die Dierickx Leys Private Bank aanbiedt. Daarnaast worden de voornaamste risico's met betrekking tot elk product toegelicht. Het product risk book heeft als doel algemene informatie te verstrekken aan huidige en potentiële klanten van Dierickx Leys Private Bank.

Dierickx Leys Private Bank vindt het zeer belangrijk dat klanten geïnformeerde beleggingsbeslissingen nemen. Deze dienen rekening te houden met de financiële situatie van de klant, de beleggingsdoelstellingen, de risico-appetijt en de kennis en ervaring. Bijgevolg wordt aangeraden om dit document door te nemen alvorens aan- of verkoopacties te ondernemen.

Onderstaande beschreven risico's kunnen een aanzienlijke impact hebben op de waardering van het financieel instrument. Het is bijgevolg belangrijk om een grondige analyse uit te voeren van het product waarin u geïnteresseerd bent. Financiële activa dienen opgevolgd te worden zo lang ze in een portefeuille aanwezig zijn.

## MIFID – Productcategorieën en hun bijhorende risico's

### 1) Aandelen

Aandelen vertegenwoordigen een deel van het kapitaal van een onderneming. De belegger wordt dus mede-eigenaar van het bedrijf. Het zijn eigendomsbewijzen die recht geven op dividenden indien er winstuitkeringen plaatsvinden. Daarnaast heeft de aandeelhouder het recht om te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen, tenzij anders bepaald in de statuten.

Onderstaande lijst geeft de voornaamste risico's weer:

**Geen kapitaalbescherming:** De aandeelhouder kan zijn volledige inbreng verliezen als gevolg van markt- en bedrijfsspecifieke risico's.

**Variabel dividend:** Indien mogelijk kan de onderneming een dividend uitkeren. Er is geen garantie dat deze winstuitkering in de toekomst behouden blijft.

**Wisselkoersrisico:** Als aandelen worden gekocht die genoteerd zijn in een andere munt dan de euro, heeft de wisselkoers ten opzichte van de euro invloed op het resultaat van de belegging. Deze impact kan zowel positief als negatief zijn.

**Hoge volatiliteit:** Aandelen kunnen hard in prijs schommelen als gevolg van macro-economische en bedrijfsspecifieke ontwikkelingen.

**Liquiditeitsrisico:** Het liquiditeitsrisico wordt enerzijds bepaald door de aandeelhouder zijn inleg ten opzichte van het gemiddelde dagelijkse volume dat verhandeld wordt en anderzijds door de free float, of vrij verhandelbare aandelen. Een lage free float of een relatief groot belang in de onderneming zijn nadelig voor de liquiditeit.

**Concentratierisico:** Aandelen zijn eigendomsbewijzen van 1 specifiek bedrijf. In tegenstelling tot andere financiële producten is er geen diversificatie.

- a. **Beursgenoteerde aandelen:** Zijn onderhevig aan alle hierboven beschreven risico's.
- b. **Rechten:** Rechten zijn onderhevig aan alle hierboven beschreven risico's. Aankooprechten geven de bestaande aandeelhouders het recht om, naargelang hun belang in de onderneming, bijkomende aandelen te kopen aan een bepaalde koers binnen een bepaalde termijn. Deze rechten kunnen via de beurs ook verhandeld worden. Indien de aankooprechten niet uitgeoefend of verkocht worden, dan worden ze geveild waarna de eigenaar eventueel nog een bedrag ontvangt voor zijn rechten.

## 2) Obligaties

Obligaties zijn schuldvorderingen. De obligatiehouder ontvangt op specifieke tijdstippen een rentevergoeding die op voorhand contractueel is bepaald. Op vervaldag ontvangt de obligatiehouder de nominale waarde terug.

Onderstaande lijst geeft de voornaamste risico's weer:

**Kredietrisico:** Indien de emittent de rentebetalingen en/of de nominale waarde niet tijdig betaalt is er sprake van een default. Hoe hoger de kredietrating van de obligatie, hoe lager het kredietrisico van de emittent.

**Renterisico:** Afhankelijk van de macro-economische ontwikkelingen verandert de marktrente die door de centrale bank wordt bepaald. Een stijgende marktrente zorgt voor een daling van de obligatiekoersen.

**Herinvesteringsrisico:** Bij ontvangst van de rentebetalingen en/of terugbetaling van de nominale waarde, komt er geld vrij. De obligatiebelegger kan deze middelen afhankelijk van de marktrente opnieuw investeren. Bij een dalende marktrente, neemt het herinvesteringsrisico toe.

**Wisselkoersrisico:** Indien obligaties gekocht worden die noteren in een andere munt dan de euro, heeft de wisselkoers ten opzichte van de euro een impact op het resultaat van de belegging. Deze impact kan zowel positief als negatief zijn.

**Liquiditeitsrisico:** De liquiditeit van obligaties is afhankelijk van de totale uitgifte van de obligatie, de aangehouden positie ten opzichte van de totale uitgifte, soort emittent (overheid of bedrijf) en de kredietwaardigheid van de emittent.

**Concentratierisico:** Obligaties zijn schuldvorderingen van 1 specifieke emittent. In tegenstelling tot andere financiële producten is er geen diversificatie.

- a. **Conventionele obligaties** (kasbons, staatsobligaties, bedrijfsobligaties): Zijn onderhevig aan alle hierboven beschreven risico's.
- b. **Private plaatsingen:** Zijn onderhevig aan alle hierboven beschreven risico's. De liquiditeit van private plaatsingen is doorgaans lager dan bij conventionele obligaties.
- c. **Achtergestelde obligaties:** Zijn onderhevig aan alle hierboven beschreven risico's. Het kredietrisico is hoger aangezien andere schuldeisers voorrang krijgen. Door dit hogere risico is de rentevergoeding ook hoger.
- d. **Converteerbare obligaties:** Zijn onderhevig aan alle hierboven beschreven risico's. Met een converteerbare obligatie heeft de belegger de mogelijkheid om de obligatie om te zetten in aandelen. Als gevolg van dit kooprecht is de couponrente lager.
- e. **Inflatiegelinkte obligaties:** Zijn onderhevig aan alle hierboven beschreven risico's. Met een inflatiegelinkte obligatie wordt doorgaans de nominale waarde aangepast aan de inflatie. Door de bescherming tegen inflatie is de couponrente lager.
- f. **Callable obligaties:** Zijn onderhevig aan alle hierboven beschreven risico's. Callable obligaties kunnen door de emittent vervroegd terugbetaald worden op vooraf bepaalde momenten. Door deze optie is de couponrente hoger. Het rente- en herinvesteringsrisico is hoger dan bij conventionele obligaties.

### 3) Fondsen/Trackers

UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) fondsen/trackers zijn onderworpen aan de richtlijnen van de Europese Commissie met betrekking tot het beheer en verkoop van fondsen/trackers. UCITS zijn goed gereguleerd wat betreft liquiditeit, rapportage, diversificatie en toegestane producten met als doel retail beleggers te beschermen. Niet-UCITS fondsen/trackers volgen deze richtlijnen niet. Ze kunnen dus minder liquide zijn en niet toegankelijk zijn voor nieuwe investeerders. Niet-UCITS fondsen/trackers kunnen producten opnemen waarbij een correcte prijsbepaling moeilijker is.

Er is sprake van kapitaalbescherming wanneer de financiële instrumenten (vb. zero coupon obligatie, derivaten...) van het fonds/tracker het kapitaal beschermen op eindvervaldag. Indien een derde partij garant staat voor het kapitaal, dan spreekt men over kapitaalgarantie.

- a. **UCITS Beleggingsfondsen/Trackers:** De risico's zijn afhankelijk van de onderliggende activa waarin belegd is. Er is geen concentratierisico aangezien er voldoende diversificatie is.
- b. **UCITS Beleggingsfondsen/Trackers met kapitaalgarantie/bescherming:** De risico's zijn afhankelijk van de onderliggende activa waarin belegd is. Er is geen concentratierisico aangezien er voldoende diversificatie is. Bij kapitaalgarantie/kapitaalbescherming is er een tegenpartijrisico indien de derde partij die garant zou moeten staan niet solvabel blijkt te zijn.
- c. **Niet-UCITS Beleggingsfondsen/Trackers:** De risico's zijn afhankelijk van de onderliggende activa waarin belegd is. De koersschommelingen en concentratierisico's kunnen groter zijn dan bij UCITS fondsen/trackers. De liquiditeit, diversificatie en rapportage kunnen slechter zijn dan bij UCITS fondsen/trackers.
- d. **Niet-UCITS Beleggingsfondsen/Trackers met kapitaalgarantie/bescherming:** De risico's zijn afhankelijk van de onderliggende activa waarin belegd is. De koersschommelingen en concentratierisico's kunnen groter zijn dan bij UCITS fondsen/trackers. De liquiditeit, diversificatie en rapportage kunnen slechter zijn dan bij UCITS fondsen/trackers. Bij kapitaalgarantie/kapitaalbescherming is er een tegenpartijrisico indien de derde partij die garant zou moeten staan niet solvabel blijkt te zijn.

#### 4) Opties

Derivaten zijn afgeleide producten die gebruikt kunnen worden om risico's te verkleinen of net te vergroten door middel van hefboomen. De waarde is afhankelijk van het onderliggend actief. Dit kan een aandeel, grondstof, munt, rentevoet of obligatie zijn.

**Opties:** Opties geven de koper het recht om het onderliggend actief (aandelen, index...) te kopen of te verkopen aan een bepaalde koers binnen een bepaalde termijn. Indien deze producten worden verkocht, dan is de verkoper verplicht om het actief te kopen of te verkopen aan een bepaalde koers binnen een bepaalde termijn.

Met opties draagt de belegger de risico's van het onderliggend actief. Daarnaast zijn de prijsschommelingen veel groter door het hefboomeffect. Indien de opties over the counter worden verhandeld, dan is er ook sprake van liquiditeits- en tegenpartijrisico.

## 5) Exchange traded commodity

Een ETC (Exchange traded commodity) biedt blootstelling aan grondstoffenprijzen zoals vb. de prijs van goud. Een ETC wordt verhandeld via de beurs waardoor deze boven of onder de NAV (Net Asset Value) kan noteren. Juridisch is een ETC een schuldinstrument. Met een ETC koopt de belegger een obligatielening van de ETC aanbieder. Het kredietrisico is dus aanwezig. Met de middelen die naar de ETC vloeien, worden grondstoffen gekocht die als onderpand dienen. ETC's hebben geen eindvervaldag.