

# SPECIAAL VERSLAG VOOR INVESTEERDERS

## Risicomelding

Dit geldt nadrukkelijk voor iedere vorm van financieel instrument: zij zijn onderhevig aan economische factoren. Hierbij moet worden opgemerkt dat beleggen in financiële instrumenten speculatieve risico's met zich meebrengt, die, afhankelijk van de economische ontwikkelingen en ondanks zorgvuldig onderzoek, ook tot verliezen kunnen leiden. Er wordt nadrukkelijk afgeraden om de beleggingsgelden over slechts enkele financiële instrumenten te spreiden of zelfs leningen aan te gaan om financiële instrumenten aan te schaffen. Het risico op verlies neemt toe als u krediet gebruikt om financiële instrumenten te kopen of om verplichtingen uit financiële transacties (vooral derivaten) na te komen. Als de markt zich in dit geval tegen uw verwachtingen ontwikkelt, zult u niet alleen het geleden verlies moeten accepteren, maar ook rente moeten betalen en de lening moeten terugbetalen. Dit kan leiden tot verliezen van onberekenbare bedragen, die groter kunnen zijn dan het kapitaalbedrag dat u hebt geïnvesteerd.

Als u een marge heeft gestort voor het verhandelen van financiële instrumenten, kan deze op elk moment door de makelaar eenzijdig worden verhoogd tot maximaal 100% in volatiele marktfasen ("huismarge"). Dit betekent dat het handelen in financiële instrumenten op marge niet langer is toegestaan en/of dat uw posities door de broker worden gesloten als uw financiële middelen bij de broker niet voldoende zijn om de positie te dekken. Controleer daarom goed de voorwaarden van uw makelaar.

Het aandeel individuele financiële instrumenten dient – afhankelijk van de risicobeoordeling – maximaal 10% te bedragen van de middelen bestemd voor beleggingen in financiële instrumenten. In geen geval mag u meer dan 15 tot 25% van uw portefeuilledeel beleggen in speculatieve beleggingen voor kortetermijnbeleggingsdoeleinden van minder dan 6 maanden.

U kunt beperkte inkooporders beschermen! Koopadviezen waarin limietprijzen als maximumlimiet worden vermeld, moeten daarom zeker als beperkte kooporder worden doorgegeven! Houd er echter rekening mee dat een limiet onder bepaalde omstandigheden geen effect kan hebben, bijvoorbeeld bij snelle prijsveranderingen of wanneer de markt sluit. Prijslimieten kunnen daarom niet altijd bescherming bieden tegen verliezen.

Risico's beperken zich niet tot het verstrekte onderpand (bijvoorbeeld marge), maar kunnen deze overschrijden.

U bent als enige verantwoordelijk voor de juiste plaatsing van koop- en verkooporders. Uit voorzorg willen wij u erop wijzen dat de analyses en aanbevelingen over individuele financiële instrumenten in de publicatie waarop u zich hebt geabonneerd, het individuele beleggingsadvies van uw beleggingsadviseur of financieel adviseur niet kunnen vervangen, omdat er geen rekening wordt gehouden met uw persoonlijke omstandigheden. Ze zijn bedoeld voor alle abonnees en lezers van onze beursnieuwsbrieven, wier beleggingsgedrag en beleggingsdoelen sterk variëren. Alle aanbevelingen in onze publicaties vormen geen verzoek om financiële instrumenten of enige andere adviesdienst te kopen of verkopen.

Er kan geen aansprakelijkheid worden aanvaard voor uw persoonlijke beleggingssucces.

Goede resultaten in het verleden garanderen geen positieve resultaten in de toekomst.

**Aandeleninvesteringen** bieden aanzienlijk hogere winstkansen, maar tegelijkertijd bestaat er een risico op hoge verliezen, wat in extreme gevallen kan leiden tot het totale verlies van uw geïnvesteerde kapitaal. Omdat de investeerder door de aankoop van het aandeel deelneemt aan de economische ontwikkeling van een bedrijf, draagt hij ook het ondernemersrisico. Andere belangrijke risico's van aandelenbeleggingen zijn bijvoorbeeld het risico van prijsveranderingen, het risico van renteveranderingen en het risico van schrapping van de beursnotering.

**Hefboom- en termijnmarktinstrumenten (warrants, opties, hefboomcertificaten, futures, minifutures, CFD's)** bieden aanzienlijk hogere winstkansen, maar tegelijkertijd het risico op hoge verliezen die verder kunnen gaan dan het kapitaal dat u hebt geïnvesteerd. Bijzondere risico's kunnen bijvoorbeeld voortkomen uit de verplichting tot tijdige levering, maar ook uit gedekte en ongedekte leveringsverplichtingen.

**Opties** bieden hogere kansen om winst te maken, maar brengen tegelijkertijd speculatieve risico's met zich mee die kunnen leiden tot verliezen die groter zijn dan het kapitaal dat u hebt geïnvesteerd (bijvoorbeeld bij zogenaamde standstill-transacties). Houd rekening met de bijzondere risico's van opties, die ook kunnen afhangen van hun specifieke ontwerp (bijvoorbeeld de impact van de kosten op de winstkansen, het risico van prijsveranderingen, de afhankelijkheid van de optie van de onderliggende waarde, het risico dat de optie afloopt).

Beleggingsfondsen kunnen worden gebruikt om met relatief weinig kapitaalinvesteringen in een verscheidenheid aan financiële instrumenten te beleggen. Deze diversificatie vermindert de risico's die een directe belegging normaal gesproken met zich meebrengt (zogenaamde diversificatie). Tegelijkertijd betekent deze diversificatie echter dat eventuele winsten uit het ene financiële instrument kunnen worden gecompenseerd door de verliezen uit een ander financieel instrument. De aankoop van een beleggingsfonds kan leiden tot een totaal verlies van het geïnvesteerde kapitaal als de marktontwikkelingen ongunstig zijn. Bij beleggingsfondsen die zich richten op specifieke marktsegmenten, zoals sectoren of landen, kunnen uit deze eenzijdige oriëntatie bijzondere risico's voortkomen en een aanzienlijke impact hebben op de prestaties.

**Exchange Traded Funds ("ETF's")** zijn op de beurs verhandelde open beleggingsfondsen die de prestaties van een index, zoals de DAX, repliceren. Beleggen in ETF's brengt het risico van totaal verlies met zich mee. Het beleggingsrisico neemt toe naarmate een ETF zich specialiseert, bijvoorbeeld in een bepaalde regio, sector of valuta. Dit verhoogde risico kan echter ook grotere winstmogelijkheden met zich meebrengen. ETF's zijn bovendien onderhevig aan een replicatierisico, wat betekent dat er verschillen kunnen bestaan tussen de waarde van de index en de ETF ("tracking error"). Deze tracking error kan verder reiken dan het prestatieverschil veroorzaakt door ETF-kosten. Er bestaat een tegenpartijrisico bij synthetisch replicerende ETF's. Als een swaptegenpartij niet aan zijn betalingsverplichtingen voldoet, kunnen er verliezen ontstaan.

**Op de beurs verhandelde grondstoffen ("ETC's")** zijn op de beurs verhandelde effecten. Ze volgen goederen die op grondstoffenbeurzen worden verhandeld, zogenaamde grondstoffen, en maken de handel mogelijk in bijvoorbeeld edele metalen, landbouwgoederen en vele andere grondstoffen. Beleggen in ETC brengt het risico van totaal verlies met zich mee. In tegenstelling tot ETF's is het in een ETC belegde kapitaal geen speciaal fonds dat wordt beschermd in geval van faillissement van de uitgevende instelling. Een ETC is een obligatie uitgegeven door de ETC-emittent. Beleggers dragen daarom een emittentenrisico met ETC's. Daarnaast zijn er met name de volgende aanvullende risico's: risico van onderpandstructuren, risico van buitengewone beëindiging, risico van schrapping van de notering).

**Certificaten** bieden hoge winstkansen, maar tegelijkertijd het risico op hoge verliezen, wat in extreme gevallen kan leiden tot het totale verlies van uw geïnvesteerde kapitaal. De specifieke risico's van certificaten zijn afhankelijk van hun specifieke ontwerp. U moet zich in elk afzonderlijk geval vertrouwd maken met de risico's en de structuur van het bedrijf.

**Obligaties** bieden hoge winstkansen, maar tegelijkertijd het risico op hoge verliezen, wat in extreme gevallen kan leiden tot het totale verlies van uw geïnvesteerde kapitaal. Met name bij obligaties bestaat het risico dat de debiteur niet of slechts gedeeltelijk aan zijn verplichtingen kan voldoen, bijvoorbeeld insolventie (kredietrisico).

**Converteerbare obligaties** zijn obligaties met een optie. De optie geeft de koper het recht om zijn obligatie tegen een vaste prijs om te ruilen voor aandelen in de uitgevende onderneming. Converteerbare obligaties bieden grote winstmogelijkheden, maar tegelijkertijd bestaat het risico op grote verliezen, wat in extreme gevallen kan leiden tot het totale verlies van uw belegde kapitaal. Met name converteerbare obligaties brengen het risico met zich mee dat de debiteur niet of slechts gedeeltelijk aan zijn verplichtingen kan voldoen, bijvoorbeeld insolventie (kredietrisico). Door de toegekende optie brengen de aandelen ook inherente risico's met zich mee.

Investeren in crypto-activa biedt grote winstkansen, maar brengt ook aanzienlijke risico's met zich mee. Naast kennis van de functionaliteit en risico's van de beleggingsinstrumenten waarmee naast een directe belegging in crypto-activa kan worden belegd, vereist de publicatie waarop u zich abonneert kennis van de bijzondere risico's van het beleggen in crypto-activa. Crypto-activa hebben geen intrinsieke waarde, zoals het geval kan zijn bij edelmetalen in de vorm van een materiële waarde. De waarde van crypto-activa wordt fundamenteel afgeleid van de interactie van vraag en aanbod op de markt. De psychologie van marktdeelnemers speelt hierbij een belangrijke rol. Prijsontwikkelingen kunnen volkomen irrationeel zijn. Aanzienlijke prijsschommelingen kunnen met name het gevolg zijn van sterke verkoopinteresse van één of meerdere marktspelers.

Investeren in materiële activa (bijvoorbeeld edelmetalen) biedt grote winstmogelijkheden, maar brengt ook aanzienlijke risico's met zich mee. Naast kennis van de functionaliteit en risico's van de beleggingsinstrumenten waarmee u in reële activa belegt, vereist de publicatie waarop u zich abonneert kennis van de bijzondere risico's van het beleggen in reële activa. De prijzen van reële activa zijn over het algemeen volatieler dan prijzen in andere activaklassen. Hoe minder liquide een fysiek actief is, hoe volatieler het kan zijn. Het gebrek aan liquiditeit kan ook de spread tussen de bied- en laatkoersen beïnvloeden. Gedurende deze tijden zijn de bied-laatspreads mogelijk gedurende langere perioden niet beschikbaar tijdens een handelsdag en is er mogelijk geen markt voor dergelijke beleggingsinstrumenten, wat kan leiden tot vertragingen bij de uitvoering van transacties.

Investeren in buitenlandse valuta biedt grote winstmogelijkheden, maar brengt ook aanzienlijke risico's met zich mee. Naast kennis van de functionaliteit en risico's van de beleggingsinstrumenten waarmee u in vreemde valuta belegt, vereist de publicatie waarop u zich abonneert kennis van de bijzondere risico's van valutabeleggingen. Afhankelijk van de ingenomen positie zijn er zelfs onbeperkte risico's op verlies die verder gaan dan het totale verlies (marge).

Investeren in grondstoffen biedt grote winstmogelijkheden, maar brengt ook aanzienlijke risico's met zich mee. Naast kennis van de functionaliteit en risico's verbonden aan de beleggingsinstrumenten waarmee u in grondstoffen belegt, vereist de publicatie waarop u zich abonneert kennis van de bijzondere risico's van een grondstoffenbelegging (bijvoorbeeld risico op grondstoffenkartels, risico op klimaat- en natuurrampen). rampen, maar ook het cyclische gedrag van vraag en aanbod, politieke risico's zoals import- of exportbeperkingen of veranderingen in de regelgeving). Grondstoffeprijzen zijn doorgaans volatieler dan prijzen in andere activaklassen. Hoe minder liquide een grondstof is, hoe volatieler deze kan zijn. Het gebrek aan liquiditeit kan ook de spread tussen de bied- en laatkoersen beïnvloeden. Gedurende deze tijden zijn de bied-laatspreads mogelijk gedurende langere perioden niet beschikbaar tijdens een handelsdag en is er mogelijk geen markt voor dergelijke beleggingsinstrumenten, wat kan leiden tot vertragingen bij de uitvoering van transacties.

De publicatie waarop u zich heeft geabonneerd, is alleen geschikt voor lezers die diepgaande kennis hebben van de functionaliteit en speculatieve risico's van aandelenbeleggingen, hefboom- en termijnmarktinstrumenten, opties, ETC's, certificaten, obligaties, converteerbare obligaties en crypto-activa.

De publicatie kan door de huidige ontwikkelingen verouderd zijn zonder dat de daarin opgenomen informatie wordt gewijzigd. Voordat u besluit een transactie van het hier beschreven type aan te gaan, moet u ervoor zorgen dat u begrijpt hoe de transactie werkt en welke gevolgen deze voor u heeft. Wij raden u aan om uw eigen beoordeling te maken van de beschreven onderneming om te bepalen of deze geschikt is voor u, rekening houdend met uw persoonlijke situatie en de doelstellingen die u nastreeft, evenals met de typische risico's en winstpotentieel die inherent zijn aan de onderneming. Voor deze beoordeling dient u ook informatie in te winnen bij uw eigen adviseurs voordat u de deal sluit.

Begrijp alstublieft dat deze publicatie alleen mag worden gelezen en gebruikt door de persoon die in de abonnementsovereenkomst wordt vermeld. Het geheel of gedeeltelijk doorsturen, distribueren, voor derden toegankelijk maken, reproduceren, redigeren of vertalen van de uitgave - elektronisch of in druk - is alleen toegestaan met voorafgaande schriftelijke toestemming van de uitgever.