



ALGEMENE BESCHRIJVING VAN DE AARD EN DE RISICO'S VAN FINANCIËLE
INSTRUMENTEN

INTRODUCTIE

Dit document heeft als intentie de Klanten een algemene beschrijving te voorzien van de aard en de risico's van beleggen. De beschrijving, zoals hieronder uiteengezet, licht de aard van het specifieke type instrument in kwestie toe, evenals de risico's die eigen zijn aan dat specifieke type instrument, en is voldoende gedetailleerd om de Klanten in staat te stellen op een geïnformeerde basis beleggingsbeslissingen te nemen. Deze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies en mag niet worden beschouwd als een allesomvattende verklaring van alle risico's waaraan beleggers kunnen worden blootgesteld en er kunnen andere risico's zijn die nu bestaan of die in de toekomst kunnen ontstaan. Het staat de Klant vrij gebruik te maken van deze informatie.

1. Waarschuwingen voor de algemene risico's

De algemene risico's in verband met investeren zijn de volgende:

- a. De waarde van beleggingen en de opbrengst hiervan kunnen schommelen en het is mogelijk dat u het belegde bedrag niet terugkrijgt;
- b. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomstige beleggingen;
- c. Het verkopen van een belegging op een ongelegen moment kan resulteren in een verlies;
- d. Belastingregels kunnen in de loop der tijd veranderen en de fiscale behandeling van uw beleggingen zal afhangen van uw omstandigheden;
- e. Sommige beleggingen (bijv. Illiquide obligaties) zijn minder snel realiseerbaar dan andere en het kan daarom moeilijk zijn om te handelen in of het verkrijgen van betrouwbare informatie over de waarde hiervan;
- f. Beleggingen kunnen worden gedaan in valuta's die verschillen van uw referentievaluta. Dit houdt een wisselkoersrisico in gezien de mogelijke schommelingen tussen uw referentievaluta en de valuta van de beleggingen.

Elke aangekochte belegging zal ook onderhevig zijn aan een aantal specifieke risico's die verband houden met de aard van die belegging. Voor risico's van een specifiek product kunt u de betreffende rubriek raadplegen.

2. Waarschuwingen voor productspecifieke risico's

Obligaties

Obligaties zijn beleggingen die de schuld van een regering, bedrijf of andere organisatie vertegenwoordigen. In feite zijn de leningen die door deze organisaties worden uitgegeven en worden gekocht door banken, verzekeringsmaatschappijen, fondsbegaarders en particuliere beleggers. Bij de introductie worden obligaties via een bank of makelaar aan beleggers verkocht. Dit staat bekend als de primaire markt. Na deze primaire fase kunnen obligaties worden verhandeld tussen beleggers en/of tegenpartijen op de markt. In tegenstelling tot aandelen, die via een gecentraliseerde effectenbeurs worden verhandeld, worden obligaties echter doorgaans op peer-to-peerbasis verhandeld van de ene instelling (zoals een bank) naar de andere (zoals een makelaar).

De belangrijkste risico's van beleggen in obligaties zijn:

- a. Er zijn weinig erkende markten voor dergelijke effecten, aangezien de handel plaatsvindt tussen de emittenten, hun makelaars, en de banken en effectenhuizen die een markt in de effecten maken;
- b. Met betrekking tot effecten in andere valuta's dan uw basisvaluta, kunnen de wisselkoersen in een ongunstige richting evolueren, wat een nadelige invloed kan hebben op de waardering van de beleggingen in basisvaluta;
- c. De emittent kan mogelijk niet in staat zijn om alle of een deel van de kapitaal- en rentebetalingen terug te betalen. Op de obligatiemarkten staat dit bekend als een wanbetaling;
- d. Veel obligaties worden uitgegeven met ingebouwde kenmerken zoals "calls", die de emittent in staat stellen de schuld vervroegd af te lossen. Dit kan nadelig zijn voor de houder. MeDirect biedt dit soort obligaties echter niet aan omdat het complexe instrumenten zijn in de zin van de MIFID;
- e. Er is een risico van kapitaalerosie in reële termen in de loop der tijd als gevolg van de effecten van inflatie;
- f. De waarde van obligaties kan zowel dalen als stijgen als gevolg van marktbevingen.

Aandelen

Aandelen zijn eigendomsaandelen in een vennootschap en vertegenwoordigen een aanspraak op een evenredig aandeel in de activa en de winsten van de vennootschap. Een persoon die een derdelijk aandeel in de onderneming bezit, heeft niet de hoogste vordering op de activa van de onderneming. In plaats daarvan is de vordering van een aandeelhouder achtergesteld bij de vorderingen van schuldeisers, en de aandeelhouder geniet pas van uitkeringen uit de winst of opbrengst van liquidaties van activa nadat deze vorderingen met een hogere prioriteit zijn voldaan. De belangrijkste specifieke risico's van beleggingen in aandelen omvatten:

- a. Dividendgroei is niet gegarandeerd, noch zijn bedrijven waarin u belegt verplicht om dividenden uit te keren;
- b. Bedrijven kunnen failliet gaan waardoor de oorspronkelijke belegging waardeloos wordt;
- c. Aandelenmarkten kunnen in waarde dalen;
- d. Bedrijfswinsten en financiële markten kunnen volatiel zijn;
- e. Als er geen erkende markt voor aandelen is, kunnen deze moeilijk te verkopen zijn en kan het moeilijk zijn nauwkeurige informatie over hun waarde te verkrijgen. MeDirect biedt echter niet de mogelijkheid om niet-beursgenoteerde aandelen te kopen;
- f. Beleggingen van kleinere bedrijven kunnen moeilijk te verkopen zijn als er weinig liquiditeit is op de markt voor dergelijke aandelen en er aanzienlijke verschillen kunnen zijn tussen de aankoopprijs en de verkoopprijs;
- g. Wat de beleggingen in overzeese bedrijven betreft, kunnen de wisselkoersen in ongunstige zin evolueren, wat een negatieve invloed kan hebben op de waardering van de beleggingen in basisvaluta.

ETF's

ETF's zijn fondsen die op een beurs worden verhandeld. De meeste ETF's streven ernaar de prestaties van een bepaalde index van aandelen, obligaties of andere activa te volgen en hebben vaak lage beheerkosten. De belangrijkste risico's van beleggen in ETF's zijn:

- a. De prijzen van de onderliggende beleggingen van de ETF's zullen variëren naargelang de markten waarop deze genoteerd of verhandeld worden;
- b. Met betrekking tot fondsen die in andere valuta's dan uw basisvaluta luiden, kunnen wisselkoersen in een ongunstige richting bewegen, wat een nadelige invloed kan hebben op de waardering van fondsen die in een andere valuta dan uw basisvaluta luiden;
- c. Dividendgroei is niet gegarandeerd, noch zijn bedrijven waarin u belegt verplicht dividenden uit te keren;
- d. De onderliggende activa kunnen in waarde dalen;
- e. Zoals bij alle fondsen, kunnen ETF's worden opgeschort van de handel als gevolg van de sluiting van de onderliggende markt of als gevolg van de liquidatie van het fonds;
- f. Voor volledige details over de risico's van een bepaalde ETF dient u de relevante Essentiële Beleggersinformatie (KIID) en het Prospectus te lezen. Deze zijn te vinden op onze website.

Beleggingsfondsen

Beleggingsfonds is een term die verschillende soorten structuren dekt, gewoonlijk Open Ended Investment Companies ("OEIC's") of Unit Trusts. Fondsen zijn regelingen die een aantal beleggers in staat stellen hun geld samen te brengen om zo toegang te krijgen tot professionele fondsbeheerders. De beleggingen van deze fondsen omvatten doorgaans obligaties en aandelen, maar kunnen, afhankelijk van het type regeling, ook instrumenten met een hoger risico omvatten, zoals onroerend goed, derivaten en andere complexe producten. De belangrijkste risico's van beleggen in collectieve beleggingsfondsen zijn:

- a. Er zijn geen erkende markten voor collectieve beleggingsfondsen aangezien de deelnemingsrechten/aandelen worden uitgegeven en terugbetaald door de beheerders/exploitanten/administrateurs van de fondsen;
- b. De fondsen kunnen dagelijks, wekelijks, tweewekelijks, maandelijks of zelfs minder frequent door de beheerders/exploitanten/administrateurs worden gewaardeerd met het oog op prijszetting en verhandeling;
- c. De prijzen van de onderliggende beleggingen van de fondsen zullen variëren naargelang de markten waarop deze genoteerd zijn of verhandeld worden;
- d. Niet-gereguleerde fondsen zijn niet onderworpen aan het toezicht van een regelgevende instantie zoals erkende fondsen, en sommige erkende fondsen zijn onderworpen aan meer toezicht dan andere, afhankelijk van hun structuur. MeDirect biedt echter alleen beleggingsfondsen aan die door de FSMA voor distributie zijn toegelaten;
- e. Met betrekking tot fondsen in andere valuta's dan uw basisvaluta kunnen de wisselkoersen in ongunstige zin evolueren, wat een negatieve invloed kan hebben op de waardering van de beleggingen in basisvaluta;

Voor alle details met betrekking tot de risico's van een bepaald fonds dient u de relevante Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") en het Prospectus te lezen, die u op onze website kunt vinden.