BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE RISICO'S VAN DE DOOR OREA CAPITAL GEBRUIKTE BELEGGINGSINSTRUMENTEN

Elke belegging in een financieel instrument houdt het risico in dat het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verloren kan gaan. De waarde van een belegging en de inkomsten die daaruit voortvloeien, kunnen zowel stijgen als dalen.

De voornaamste risico's omvatten onder meer markt-, krediet-, valuta-, rente-, liquiditeits-, volatiliteits-, tegenpartij-, systeem- en regelgevingsrisico's. De aard en de omvang van deze risico's hangen af van het betreffende financiële instrument.

OREA Capital hanteert een voorzichtige benadering bij de selectie en het beheer van de activa van haar cliënten. OREA Capital belegt voornamelijk in beursgenoteerde financiële instrumenten en kan daarnaast beleggen in trackers, certificaten van aandelen en instellingen voor collectieve belegging.

Deze beschrijving geeft een beknopt overzicht van de voornaamste kenmerken en risico's van de financiële instrumenten die OREA Capital gebruikt. Welke risico's daadwerkelijk van toepassing zijn, hangt af van de specifieke kenmerken van elk instrument.

Indien u vragen hebt over deze beschrijving, kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke contactpersoon bij OREA Capital.

***

Obligatie

Een financieel instrument dat een deel vertegenwoordigt van een lening die is uitgegeven door een staat, een publiekrechtelijke entiteit, een supranationale organisatie of een onderneming. Door een obligatie te kopen, leent de belegger geld aan de uitgevende instelling en wordt hij een schuldeiser van die instelling.

De belegger kan bij de uitgifte op de obligatie inschrijven of deze later op de secundaire markt kopen.

Tijdens de looptijd van de obligatie keert de uitgevende instelling doorgaans een vergoeding uit, de coupon genoemd, overeenkomstig de voorwaarden die bij de uitgifte zijn vastgesteld. De coupon kan onder meer vast, variabel of geïndexeerd zijn. Sommige obligaties, zogenoemde nulcouponobligaties, keren geen periodieke coupon uit. De coupon wordt doorgaans berekend op basis van de nominale waarde van de obligatie.

Op de vervaldatum betaalt de uitgevende instelling het kapitaal in principe terug overeenkomstig de voorwaarden die bij de uitgifte zijn vastgesteld. Bij een klassieke obligatie die tegen pari wordt afgelost, stemt het terugbetaalde bedrag overeen met de nominale waarde, ongeacht de prijs waartegen de belegger de obligatie op de secundaire markt heeft gekocht.

De betaling van de coupons en de terugbetaling van de hoofdsom zijn afhankelijk van het vermogen van de uitgevende instelling om haar verplichtingen na te komen. Sommige obligaties kunnen vervroegd worden afgelost, geleidelijk worden afgelost, worden omgezet of terugbetaald in aandelen, of geen vaste vervaldatum hebben.

De voornaamste risico's van een belegging in **obligaties** zijn:

> **Marktrisico:** De waarde van een obligatie kan tijdens haar looptijd schommelen als gevolg van vraag en aanbod. Bij verkoop vóór de vervaldatum kan de belegger een kapitaalverlies lijden.

Kredietrisico: De financiële situatie of kredietwaardigheid van de uitgevende instelling kan verslechteren, waardoor de waarde van de obligatie daalt. De uitgevende instelling kan ook niet in staat blijken de coupons te betalen of de hoofdsom geheel of gedeeltelijk terug te betalen.

Valutarisico: Wanneer de obligatie in een andere valuta dan de euro is uitgegeven, kunnen wisselkoersschommelingen de waarde van de obligatie, de ontvangen inkomsten of het terugbetaalde bedrag verminderen.

Renterisico: Een stijging van de rente leidt doorgaans tot een daling van de waarde van vastrentende obligaties. Dit risico is met name relevant wanneer de obligatie vóór de vervaldatum wordt verkocht.

Liquiditeitsrisico: Het kan moeilijk zijn een obligatie snel of tegen een bevredigende prijs te verkopen.

Volatiliteitsrisico: De prijs van een obligatie kan sterk schommelen, met name als gevolg van wijzigingen in de rente, de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling en/of vraag en aanbod.

Systeemrisico: Een ernstige financiële, economische of politieke crisis kan tegelijkertijd gevolgen hebben voor vraag en aanbod, uitgevende instellingen en financiële tussenpersonen, en tot een aanzienlijke waardedaling van de obligatie leiden.

Regelgevingsrisico: Wijzigingen in de wetgeving, de fiscaliteit of de regelgeving kunnen gevolgen hebben voor de bedrijfsactiviteiten, de waarde van de onderneming, de uitgekeerde dividenden, of de voorwaarden voor het aanhouden en verkopen van aandelen. .

Aandeel

Een aandeel is een effect dat een deelneming in het kapitaal van een vennootschap vertegenwoordigt. De houder ervan wordt aandeelhouder. De waarde van een aandeel is onder meer afhankelijk van de financiële situatie en de vooruitzichten van de vennootschap, haar bedrijfssector en de marktomstandigheden.

Beursgenoteerd aandeel: Een aandeel dat wordt verhandeld op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, of MTF. De prijs ervan schommelt op basis van vraag en aanbod op het ogenblik van de verhandeling.

De voornaamste risico's van een belegging in **aandelen** zijn:

Marktrisico: De koers van een aandeel kan dalen als gevolg van de situatie van de vennootschap, ontwikkelingen van haar bedrijfssector of de algemene marktomstandigheden.

Vennootschap specifiek risico: De resultaten, de financiële situatie of de vooruitzichten van de vennootschap kunnen verslechteren. De vennootschap kan haar dividend verlagen of volledig schrappen. Bij faillissement of vereffening kunnen de aandelen hun volledige waarde verliezen.

Valutarisico: Wanneer het aandeel in een andere valuta dan de euro is uitgegeven, kunnen wisselkoersschommelingen de waarde van het aandeel of de ontvangen dividenden verminderen.

Liquiditeitsrisico: Sommige aandelen worden slechts beperkt verhandeld. De belegger kan daardoor moeilijkheden ondervinden om zijn aandelen snel te verkopen of kan genoodzaakt zijn een lagere prijs te aanvaarden dan verwacht.

Volatiliteitsrisico: De koers van een aandeel kan binnen een korte periode sterk schommelen. Deze schommelingen kunnen voortvloeien uit informatie over de vennootschap, haar bedrijfssector, de economie of de financiële markten.

Systeemrisico: Een ernstige financiële, economische of politieke crisis kan tegelijkertijd gevolgen hebben voor de markten en tot een aanzienlijke daling van de aandelenkoersen leiden.

Regelgevingsrisico: Wijzigingen in de wetgeving, de fiscaliteit of de regelgeving kunnen gevolgen hebben voor de activiteiten of de waarde van de vennootschap, de uitgekeerde dividenden of de voorwaarden voor het aanhouden en overdragen van de aandelen.

Verwateringsrisico: De vennootschap kan nieuwe aandelen uitgeven. Indien de belegger niet aan de kapitaalverhoging deelneemt, kunnen zijn belang in de vennootschap en, in voorkomend geval, zijn stemrechten en aandeel in de winst worden verminderd.

Niet-beursgenoteerd aandeel: Een aandeel dat niet op een gereglementeerde markt of een MTF wordt verhandeld. De aankoop of verkoop ervan vindt rechtstreeks plaats via de vennootschap, een aandeelhouder of een tussenpersoon. De waarde ervan is moeilijker vast te stellen en de verkoop ervan kan lang duren, moeilijk zijn of onmogelijk blijken.

OREA Capital belegt voor rekening van haar cliënten niet in niet-beursgenoteerde aandelen. Ter informatie zijn de voornaamste specifieke risico's van **niet-beursgenoteerde aandelen**:

Risico in verband met de beschikbare informatie: De beschikbare financiële of operationele informatie kan minder frequent, minder gedetailleerd of moeilijker te verifiëren zijn dan bij een beursgenoteerde vennootschap.

Liquiditeitsrisico: Omdat het aandeel niet op een gereglementeerde markt of een MTF wordt verhandeld, is het mogelijk dat de belegger geen koper vindt. De verkoop kan lang duren, aan beperkingen onderworpen zijn, tegen een prijs onder de geraamde waarde plaatsvinden of onmogelijk blijken.

Waarderingsrisico: Bij gebrek aan een waarneembare marktprijs is de waarde van de aandelen moeilijker te bepalen en kan deze op ramingen berusten. De bij een aankoop of verkoop gehanteerde prijs kan afwijken van de geraamde waarde van het aandeel.

Kostenrisico: De verwerving, het aanhouden of de vervreemding van niet-beursgenoteerde aandelen kan aanzienlijke juridische, administratieve of bemiddelingskosten met zich meebrengen.

Certificaat van aandelen

Een certificaat van aandelen is een financieel instrument dat een of meer aandelen, of een fractie van een aandeel, in een vennootschap vertegenwoordigt. De waarde ervan hangt voornamelijk af van de waarde van het onderliggende aandeel of de onderliggende aandelen.

OREA Capital geeft de voorkeur aan rechtstreekse beleggingen in aandelen. In bepaalde omstandigheden kan zij echter beleggen in certificaten van aandelen, waaronder American Depositary Receipts (ADR's). ADR's vertegenwoordigen aandelen in niet-Amerikaanse

vennootschappen. Zij worden uitgegeven door een Amerikaanse bank en verhandeld in Amerikaanse dollar.De voornaamste risico's van een belegging in **ADR's** zijn:

Risico's in verband met de onderliggende aandelen: ADR's zijn blootgesteld aan de risico's van de aandelen die zij vertegenwoordigen, waaronder markt-, vennootschapsspecifieke-, valuta-, liquiditeits-, volatiliteits-, verwaterings-, systeem- en regelgevingsrisico's.

Valutarisico: Schommelingen tussen de valuta van de onderliggende aandelen, de Amerikaanse dollar en de euro kunnen de waarde van de belegging of het bedrag van de ontvangen dividenden verminderen.

Risico in verband met de uitgevende bank: Bij de uitgifte en het beheer van ADR's is een bank betrokken. Een in gebreke blijven of tekortkoming van deze bank kan gevolgen hebben voor de rechten van de belegger.

Liquiditeitsrisico: Sommige ADR's worden slechts beperkt verhandeld. De belegger kan moeilijkheden ondervinden om ze snel te verkopen of kan genoodzaakt zijn een lagere prijs te aanvaarden dan verwacht.

Risico van prijsafwijking: De prijs van een ADR kan afwijken van de waarde van de onderliggende aandelen, met name als gevolg van wisselkoersen, handelsuren, liquiditeit of het aantal aandelen dat door elke ADR wordt vertegenwoordigd. Ook kunnen specifieke kosten van het ADR-programma worden aangerekend, onder meer op dividenden of bij de omzetting van ADR's in aandelen.

Beëindigingsrisico: Het ADR-programma kan worden gewijzigd of beëindigd. De belegger kan dan verplicht zijn zijn ADR's te verkopen, de onderliggende aandelen te ontvangen of kosten te dragen.

Tracker

Een tracker is een financieel instrument dat tot doel heeft het rendement van een financiële index of een referentieactief na te bootsen, zowel bij een stijging als bij een daling.

OREA Capital kan de activa van haar cliënten in trackers beleggen om hen met name blootstelling te bieden:

- aan een financiële index, zoals de BEL 20, doorgaans via een ETF.

  Een ETF, of Exchange Traded Fund, is een instelling voor collectieve belegging waarvan de rechten van deelneming of aandelen op een gereglementeerde markt of een MTF zijn genoteerd en worden verhandeld.

- aan een grondstof, zoals goud, doorgaans via een ETC.

  Een ETC, of Exchange Traded Commodity, is een financieel instrument dat doorgaans is gestructureerd als een schuldbewijs. Het kan tot de handel op een gereglementeerde markt of een MTF zijn toegelaten en daar worden verhandeld.

De voornaamste risico's van een belegging in **trackers** zijn:

Risico in verband met de index of het referentieactief: De waarde van een tracker hangt voornamelijk af van de ontwikkeling van de financiële index of het referentieactief dat de tracker beoogt te volgen.

Marktrisico: De waarde van een tracker kan dalen als gevolg van de ontwikkeling van de index of het referentieactief en de algemene marktomstandigheden. De belegger kan het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen.

Liquiditeitsrisico: Sommige trackers worden slechts beperkt verhandeld of bieden blootstelling aan weinig liquide activa. De belegger kan moeilijkheden ondervinden om zijn belegging snel te verkopen of kan genoodzaakt zijn een lagere prijs te aanvaarden dan verwacht.

Risico van prijsafwijking: De handelsprijs van de tracker kan tijdelijk afwijken van de waarde van de index, het referentieactief of de aangehouden activa.

Trackingverschilrisico: Het rendement van de tracker kan afwijken van het rendement van de index of het referentieactief, met name als gevolg van vergoedingen, transactiekosten, fiscaliteit, de replicatiemethode of de marktomstandigheden.

Valutarisico: Wanneer de tracker, de index, het referentieactief of de onderliggende activa in een andere valuta dan de euro zijn uitgedrukt, kunnen wisselkoersschommelingen de waarde van de belegging verminderen.

Uitgevende-instellingsrisico: Wanneer een tracker berust op een verbintenis van een uitgevende instelling, kan een wanbetaling van die uitgevende instelling tot verlies leiden.

Concentratierisico: Een tracker die blootgesteld is aan een beperkt aantal uitgevende instellingen, een bepaalde sector, een bepaald land of een bepaalde grondstof, kan sterk worden beïnvloed door een ongunstige gebeurtenis met betrekking tot die blootstelling.

Risico van beëindiging of vervroegde aflossing: De tracker kan worden geliquideerd, uit de handel worden genomen of vervroegd worden afgelost. De belegger kan dan verplicht zijn zijn belegging op een ongunstig tijdstip te verkopen of terugbetaald te krijgen.

Instelling voor collectieve belegging

Een instelling voor collectieve belegging, of **ICB**, brengt het kapitaal van verschillende beleggers samen en belegt dit overeenkomstig een vastgesteld beleggingsbeleid.

De belegger bezit rechten van deelneming of aandelen in de ICB aan. De waarde van zijn belegging hangt af van de waarde van de activa die door de ICB worden aangehouden.

SICAV: Een société d'investissement à capital variable, of SICAV, is een **ICBE met de rechtsvorm van een vennootschap**. De belegger houdt aandelen in de SICAV aan. De waarde van deze aandelen hangt af van de waarde van de activa die door de SICAV worden aangehouden.

RAIF: Een gereserveerd alternatief beleggingsfonds, of RAIF, is een Luxemburgse **alternatieve beleggingsinstelling** die is voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers. Het staat niet rechtstreeks onder toezicht van de CSSF.

Kortlopend geldmarktfonds: Een kortlopend geldmarktfonds is een ICBE die voornamelijk belegt in geldmarktinstrumenten en andere activa met een korte looptijd. Het fonds streeft ernaar de waarde van de belegging te behouden of een rendement te bieden dat vergelijkbaar is met dat van de geldmarkt. Het is geen bankdeposito en het belegde kapitaal is niet gegarandeerd.

OREA Capital kan de activa van haar cliënten beleggen in Luxemburgse of buitenlandse ICB's, waaronder SICAV's. OREA Capital kan ook beleggen in geldmarktfondsen.

De voornaamste risico's van **instellingen voor collectieve belegging** zijn:

Risico in verband met de aangehouden activa: De waarde van de ICB hangt af van de waarde van de activa waarin zij belegt. De belegger is blootgesteld aan de specifieke risico's van die activa.

Marktrisico: De waarde van de rechten van deelneming of aandelen in de ICB kan als gevolg van marktontwikkelingen dalen.

Liquiditeitsrisico: Sommige door de ICB aangehouden activa kunnen moeilijk te verkopen zijn. De inkoop van rechten van deelneming of aandelen kan worden uitgesteld, beperkt of opgeschort.

Waarderingsrisico: Voor sommige activa is mogelijk geen waarneembare marktprijs beschikbaar. De waarde ervan kan dan op ramingen berusten en afwijken van de prijs waartegen zij daadwerkelijk kunnen worden verkocht.

Kredietrisico: Een uitgevende instelling kan niet in staat blijken de aan de ICB verschuldigde bedragen te betalen of het kapitaal terug te betalen.

Tegenpartijrisico: Een tegenpartij bij een door de ICB aangegane transactie kan haar verplichtingen niet nakomen.

Valutarisico: Wisselkoersschommelingen kunnen de waarde van de activa, de inkomsten of de belegging verminderen.

Concentratierisico: Een ICB die geconcentreerd is in een beperkt aantal activa, uitgevende instellingen, sectoren of geografische gebieden, kan sterker worden beïnvloed door een ongunstige gebeurtenis.

***

De fiscale behandeling van de verschillende beleggingsinstrumenten hangt af van de individuele situatie van elke klant en kan wijzigen. OREA Capital verstrekt geen fiscaal advies. Elke cliënt dient daarom zijn persoonlijke situatie en de fiscale gevolgen