

FIN *f* FACTOR



BROCHURE BELEGGINGSINSTRUMENTEN

FINFACTOR

Inleiding

Bij FinFactor geloven we dat uw vermogen meer is dan cijfers op papier: het is de basis voor uw toekomst, uw dromen en uw zekerheid.

Als onafhankelijke vermogensbeheerder bieden wij een breed scala aan financiële producten en oplossingen die volledig zijn afgestemd op uw persoonlijke situatie en doelstellingen. Onze aanpak is transparant, deskundig en altijd gericht op het creëren van waarde voor u. Wij staan klaar om u te begeleiden met kennis, ervaring en integriteit.

In deze brochure vindt u een duidelijke toelichting van alle financiële producten die wij aanbieden, zodat u weloverwogen keuzes kunt maken voor uw financiële toekomst.

Voor meer informatie, kan u op elk moment terecht op onze website, of kan u contact opnemen met ons via volgende kanalen:



Telefoonnummer
+32 (0)3 331 31 80



Website
www.finfactor.be



Email
info@finfactor.be



Adres
Leysstraat 11/bus 3.02, 2000 Antwerpen

INHOUDSOPGAVE

Liquiditeiten	pagina 2
Rentedragende beleggingen	pagina 4
Aandelen	pagina 7
Collectieve Beleggingen - ETFs/trackers	pagina 8
Collectieve Beleggingen - ETC's	pagina 9
Collectieve Beleggingen – Beleggingsfondsen	pagina 11
Gestructureerde producten	pagina 13
Opties	pagina 14
Beleggingsverzekeringen	pagina 16

Liquiditeiten

Wat zijn liquiditeiten?

Liquiditeiten (cash, contant geld of gelden in euro's of vreemde valuta) vormen het meest beschikbare deel van uw vermogen. Ze vormen de basis voor het opstarten van elke beleggingsportefeuille.

Doel:

Het belangrijkste doel van liquiditeiten is het bieden van zekerheid en flexibiliteit binnen uw vermogen. Ze zorgen ervoor dat u te allen tijde over voldoende financiële ruimte beschikt om uw levensstandaard te behouden en eventuele onverwachte uitgaven te dekken. Liquiditeiten vormen een stabiele buffer en een uitgangspunt voor het opbouwen van een evenwichtige beleggingsportefeuille.

Soorten liquiditeiten:

- Cash: Contant geld of geld op zichtrekeningen, direct beschikbaar voor uitgaven.
- Spaarrekeningen: Reserves die snel beschikbaar zijn met een basisrentevoet en een getrouwheidspremie indien het geld voor een bepaalde periode op de rekening blijft staan.
- Vreemde valuta: Valuta zoals Amerikaanse dollar (USD) of Zwitserse frank (CHF), die extra waarde en rendement kunnen opleveren, maar ook extra risico's met zich meebrengen.

Belang van liquiditeiten voor uw portefeuille:

Liquiditeiten zorgen voor de nodige financiële ruimte binnen uw portefeuille, waardoor u flexibel kan inspelen op kansen of onverwachte kosten.



Risico's:

Hoewel liquiditeiten als veilig worden beschouwd, zijn er ook enkele risico's aan verbonden:

- Faillissementsrisico van de bank: Geld dat u aanhoudt bij een bank is blootgesteld aan het risico van een bankfaillissement. Om spaarders te beschermen, bestaat er in België het depositogarantiestelsel, dat spaargelden tot een bepaald bedrag (100.000 euro per persoon per bank) garandeert. Dit betekent dat u in geval van faillissement van de bank tot dat bedrag beschermd bent. Desondanks toonde de bankencrisis van 2008 duidelijk aan dat ook banken in financiële problemen kunnen komen, wat uw tegoeden boven het garantiebudget of bij niet-gedekte producten kan bedreigen.
- Wisselkoersrisico: Beleggingen in vreemde valuta kunnen onderhevig zijn aan waardeverlies door wisselkoersschommelingen. Zo verzwakte de Turkse Lire (TRY) tussen 2020 en 2025 met meer dan 500%. Waar 5 jaar geleden 1 euro gelijk stond aan 8,95 TRY, was dat in 2025 gestegen tot 46,84 TRY.
- Inflatierisico: Hoge inflatie kan de koopkracht van liquide middelen aantasten, waardoor de reële waarde van uw vermogen daalt.



Rentedragende beleggingen

Wat is een rentedragende belegging?

Rentedragende beleggingen zijn beleggingen waarbij u een lening verstrekt aan een overheid, internationale instelling of bedrijf (emittent/ontlener) voor een bepaalde periode of looptijd. Hierbij zijn de rentevergoeding (coupon), de periodiciteit van rentebetalingen (bv. jaarlijks of halfjaarlijks) en de looptijd (vervaldag) vooraf vastgelegd.

Doel:

Het voornaamste doel van rentedragende beleggingen is het genereren van een stabiel rente-inkomen binnen uw portefeuille. In ruil voor het (tijdelijk) beschikbaar stellen van kapitaal leveren deze beleggingen een rente inkomen op. Ze zorgen voor een relatief voorspelbaar rendement indien je ze aanhoudt tot op de vervaldag en genereren regelmatige rente inkomsten. Als activaklasse zijn ze minder volatiel dan aandelen, waardoor ze meer stabiliteit bieden en geschikt zijn voor beleggers die een stabiel rendement zoeken.

Kwaliteit van de ontleners:

Om het risico van wanbetaling te beoordelen, maken beleggers gebruik van de kredietratings die aan de ontleners worden toegekend door gespecialiseerde onderzoeksbureaus zoals 'Standard & Poor's' (S&P)', 'Moody's' en 'Fitch'. Deze ratings geven inzicht in de kredietwaardigheid van een emittent/ontlener en helpen beleggers om het terugbetalingsrisico in te schatten.

- De hoogste kredietwaardigheid wordt door S&P aangeduid met een AAA-rating (bv. zoals Duitsland in 2025).
- Lager gewaardeerde leningen, zoals die van de Turkse overheid met een BB- rating (S&P) in 2025, hebben een hoger terugbetalingsrisico.
- Obligaties met een relatief hoge kredietkwaliteit worden "investment grade" genoemd (AAA tot BBB-, S&P), terwijl obligaties zonder investment-grade kwaliteit (lager dan BBB-, S&P) ook wel "high yield" worden genoemd en doorgaans een hoger terugbetalingsrisico met zich meebrengen.
- Het terugbetalingsrisico kan evolueren tijdens de looptijd van de obligatie, omdat ratings tijdens de looptijd van de obligatie kunnen wijzigen (verslechteren of verbeteren).



Soorten rentedragende beleggingen:

- Obligaties: Lange termijnleningen met verschillende varianten:
 - *Eeuwigdurende obligaties*: Deze kennen in tegenstelling tot de klassieke obligaties geen vervaldag. Hierdoor is dit type van obligaties gevoeliger aan een stijgende rente waardoor belangrijke koersdalingen voor dit type van obligaties kunnen ontstaan.
 - *Converteerbare obligaties*: Deze geven aan de koper van dit type obligatie het recht om ten belope van de inschrijvingswaarde van dit type obligatie aan een bepaalde koers om te ruilen naar de aandelen van de emmitent van de obligatie. Het rendement van deze obligatie is een combinatie van enerzijds een rentevergoeding en anderzijds het recht om een aandeel van de emmitent aan een bepaalde koers aan te kopen. Door deze combinatie is de rentevergoeding lager dan wanneer de emittent een klassieke obligatie met een loutere rentevergoeding zou aanbieden. Wanneer de koers van het aandeel van de emmitent lager noteert dan de vooraf bepaalde koers wordt het recht tot omruiling waardeloos. Wanneer dit zich voordoet valt het rendement van de koper van dit type obligatie terug op de lagere rentevergoeding. Wanneer deze situatie zich voordoet kan tussentijds de waarde van deze converteerbare obligatie dalen.
 - *Reverse Converteerbare obligaties*: Dit type obligatie geeft aan de emmitent van de obligatie het recht om de inschrijvingswaarde van de obligatie aan een vooraf bepaalde koers om te ruilen naar aandelen. Het rendement voor de koper van deze obligatie bestaat uit enerzijds een hogere rentevergoeding dan de marktrente, aangezien de koper van dit type obligatie de plicht heeft om een aandeel aan een bepaalde koers aan te kopen. De emmitent van dit type obligatie heeft dus het recht om een aandeel te verkopen aan de koper van de obligatie aan een vooraf bepaalde koers. Wanneer het aandeel in waarde daalt zal de emmitent van de obligatie zijn recht uitoefenen en de houder van de obligatie in aandelen terugbetalen. Deze aandelen zijn op dat ogenblik in waarde gedaald waardoor er belangrijke verliezen geleden kunnen worden.
 - *Zero-coupon obligaties* zijn obligaties die een rentevergoeding kennen van 0%. Bij een rentestijging kan de tussentijdse waarde van deze obligaties op een belangrijkere wijze dalen dan een klassieke obligatie.
 - *Achtergestelde obligaties* zijn obligaties die bij terugbetaling na faillissement achtergesteld worden t.o.v. de klassieke obligatie. De koper van een achtergestelde obligatie zal bij een faillissement pas na de terugbetaling van de kopers van de klassieke obligatie uitbetaald worden waardoor voor deze obligaties het terugbetalingsrisico groter is dan deze voor een klassieke obligatie. Hierdoor kent de achtergestelde een hogere rentevergoeding.
- Kasbons: Lange termijndeposito's aangeboden door banken, met vaste rente en looptijd.
- Termijnrekeningen: Korte termijn deposito's met vaste rente en looptijd (maximaal 12 maanden), aangeboden door banken.

Risico's:

Ondanks de relatieve voorspelbaarheid brengen rentedragende beleggingen ook risico's met zich mee:

- Marktrisico: De verhandelbaarheid kan beperkt zijn bij kleinere uitgiftes (minder dan 250 miljoen euro) of wanneer er onzekerheid ontstaat over de mogelijkheid tot terugbetaling. Dit beïnvloedt de vraag en het aanbod.
- Faillissementsrisico: De ontvanger van uw lening is gehouden tot het terugbetalen van zowel rente als kapitaal. Banken, bedrijven en overheden kunnen echter failliet gaan, zoals bleek tijdens de bankencrisis van 2008.
- Wisselkoersrisico: Bij rentedragende beleggingen in vreemde valuta kan een sterke waardedaling van die munt het rendement geheel of gedeeltelijk tenietdoen. Zo verzwakte de Turkse Lire (TRY) tussen 2020 en 2025 met ongeveer 423% (van 8,95 naar 46,84 TRY per euro).
- Renterisico: Een stijging van de marktrente vermindert de marktwaarde van bestaande rentedragende beleggingen met een lagere coupon. Hoe langer de resterende looptijd, hoe groter het potentiële waardeverlies. Dit werd duidelijk na het beëindigen van het 0%-rentebeleid na de Covid-crisis, waarbij de prijzen van 10-jarige Belgische overheidsobligaties met meer dan 20% daalden.



Aandelen

Wat is een aandeel?

Een aandeel is een effect dat een deel van het kapitaal van een onderneming vertegenwoordigt. Wie een aandeel koopt, wordt mede-eigenaar van die onderneming en krijgt bepaalde rechten als aandeelhouder.

Beleggen in vastgoed kan via gereguleerde vastgoedvennootschappen (GVV's) of aandelen in vastgoedvennootschappen. Een gereguleerde vastgoedvennootschap (GVV) is een beursgenoteerde onderneming die investeert in verschillende gebouwen, waardoor de risico's gespreid zijn. Als u een aandeel van een GVV koopt, ontvangt u doorgaans jaarlijks een dividend.

Doel:

Het belangrijkste doel van aandelen is het bieden van potentieel rendement door waardeinstijging en/of dividenduitkeringen. Aandelen kunnen bijdragen aan de groei van uw beleggingsportefeuille op langere termijn.

Risico's:

Aandelen brengen ook risico's met zich mee:

- Marktrisico: De waarde van een aandeel schommelt voortdurend en kan sterk fluctueren. Koersen kunnen door publicaties van financiële cijfers, bedrijfsontwikkelingen of economische en geopolitieke gebeurtenissen (zoals de Covid-pandemie of bankencrisis) binnen korte tijd fors dalen, soms met meer dan 30%. Dergelijke waardedalingen zijn inherent aan de aandelenmarkt en zullen zich ook in de toekomst blijven voordoen.
- Faillissementsrisico: In geval van een faillissement worden eerst de schuldeisers en obligatiehouders terugbetaald. Aandeelhouders komen pas als allerlaatste aan bod, wat betekent dat u uw volledige investering kunt verliezen. Dit maakt aandelen risicovoller dan obligaties.
- Wisselkoersrisico: Aandelen worden vaak verhandeld op beurzen in verschillende landen en in de valuta van dat land. Hierdoor wordt de waarde van aandelen vaak uitgedrukt in vreemde valuta. Schommelingen in wisselkoersen kunnen het rendement aanzienlijk beïnvloeden. Zo verzwakte de Turkse Lire (TRY) tussen 2020 en 2025 met meer dan 500%, van 8,95 naar 46,84 TRY per euro.
- Liquiditeitsrisico: Soms is het moeilijk om aandelen snel te verkopen, vooral in een dalende aandelenmarkt, wat kan leiden tot aanzienlijke verliezen.



Collectieve Beleggingen - ETFs/trackers

Wat is een ETF/tracker?

ETF's, ook wel trackers genoemd, zijn beursgenoteerde indexfondsen die een alle effecten die deel uitmaken van een index, zoals bijvoorbeeld een specifieke index van aandelen, obligaties of andere activa kopieert.

ETF's kunnen op 2 manieren opgebouwd zijn:

- De Fysieke tracker: De ETF bezit de onderliggende effecten van de te volgen index.
- De Synthetische tracker: De ETF bezit de onderliggende effecten niet, maar volgt de prestatie en inhoud van de index door deze via contracten met financiële tegenpartijen na te bootsen. Hierbij bestaat een tegenpartijrisico als de financiële tegenpartijen haar verplichtingen in het kader van de afgesloten overeenkomsten niet nakomt. Een synthetische tracker is dus risicovoller dan een fysieke tracker.

Beheerstijl (hoe de ETF wordt aangestuurd):

- Passief beheerde ETF's: kopiëren (tracken) een index zonder actieve selectie van effecten. Dit resulteert doorgaans in lagere kosten omdat er geen actieve managementkeuzes nodig zijn.
- Actief beheerde ETF's: combineren elementen van actief en passief beheer. Ze volgen meestal een index, maar de beheerder kan beperkt actief ingrijpen om beter te presteren of risico's te beperken. Dit kan leiden tot iets hogere kosten dan bij volledig passieve fondsen en – omdat er actief gestuurd wordt – hogere en minder voorspelbare risico's.

Risico's:

De risico's van ETF's hangen af van de onderliggende activa, zoals liquiditeiten, vastrentende beleggingen, grondstoffen en aandelen.

Daarnaast zijn er enkele specifieke risico's:

- Marktrisico: De waarde van een ETF kan fluctueren door veranderingen in de marktprijzen van de onderliggende effecten.
- Wisselkoersrisico: ETF's die beleggen in buitenlandse activa, waarbij de waarde uitgedrukt wordt in een vreemde munt, brengen extra valutarisico's met zich mee.
- Renterisico: Bij obligatie-ETF's kan de waarde dalen als de marktrente stijgt, vooral bij trackers met een langere gemiddelde looptijd van de onderliggende effecten.
- Tegenpartijrisico: Bij synthetische ETF's bestaat het risico dat de contractpartner haar verplichtingen niet nakomt.

Collectieve Beleggingen - ETC's

Wat is een ETC?

ETC's zijn beursgenoteerde beleggingsproducten die beleggers toegang geven tot het verhandelen van grondstoffen zoals goud, olie, zilver of landbouwproducten. Ze lijken sterk op ETF's, maar in plaats van een index van aandelen of obligaties, volgen ETC's de prijs van één specifieke grondstof of een korf van grondstoffen.

Grondstoffen als onderliggende waarde:

Grondstoffen vormen de basis van ETC's. Ze kunnen worden onderverdeeld in verschillende categorieën:

- Edelmetalen, zoals goud, zilver, platina en palladium, worden vaak beschouwd als een veilige haven en vinden daarnaast hun toepassing in de industrie en juwelen. De prijzen van edelmetalen kunnen sterk fluctueren door veranderingen in economische onzekerheid, de vraag vanuit industrie en beleggers, en bewegingen in valutakoersen.
- Energiegrondstoffen zoals ruwe olie, aardgas en steenkool zijn essentieel voor de wereldwijde energievoorziening. Hun prijzen zijn gevoelig voor geopolitieke spanningen, productiebeperkingen, veranderingen in de vraag en technologische ontwikkelingen, wat kan leiden tot aanzienlijke prijsvolatiliteit.
- Agrarische grondstoffen, waaronder tarwe, maïs, koffie, suiker en katoen, zijn van groot belang voor voedselproductie en de textielindustrie. De prijzen van deze grondstoffen worden sterk beïnvloed door weersomstandigheden, oogstresultaten, seizoensinvloeden, handelsbeperkingen en veranderingen in de vraag.
- Industriële metalen zoals koper, aluminium en nikkel, die cruciaal zijn voor bouw, productie en technologische toepassingen. De prijzen hiervan kunnen sterk variëren afhankelijk van de economische groei, productiecapaciteit en technologische innovaties.

De prijzen van deze grondstoffen worden, zoals hierboven aangegeven, beïnvloed door vraag en aanbod, geopolitieke gebeurtenissen, weersinvloeden, economische groei en valutabewegingen. Door te beleggen in ETC's kunt u profiteren van prijsbewegingen in deze grondstoffen zonder ze fysiek te bezitten.



Werking van ETC's:

Een ETC kan de prijs van grondstoffen volgen via:

- Fysieke ETC's: De grondstof wordt daadwerkelijk aangekocht en aangehouden (bijvoorbeeld goud).
- Synthetische ETC's: De prijs wordt nagebootst via termijncontracten (bijvoorbeeld bij olie of tarwe). In dit geval belegt u indirect in grondstoffen, zonder ze fysiek te bezitten.

Doel:

ETC's bieden een eenvoudige manier om uw portefeuille te diversifiëren naar grondstoffen buiten aandelen en obligaties.

Risico's:

- Marktschommelingen: Grondstoffenprijzen kunnen sterk en onvoorspelbaar fluctueren.
- Wisselkoersrisico: Als de ETC in een andere valuta dan uw eigen valuta wordt verhandeld of belegt in grondstoffen die in een vreemde valuta worden gewaardeerd, kan dit invloed hebben op het rendement.
- Liquiditeitsrisico: Sommige ETC's kunnen minder verhandeld worden, waardoor het moeilijker kan zijn om snel en tegen een eerlijke prijs te verkopen.
- Tegenpartijrisico: Bij synthetische ETC's bestaat het risico dat de contractpartner haar verplichtingen niet nakomt.



Collectieve Beleggingen - Beleggingsfondsen

Wat is een beleggingsfonds?

Beleggingsfondsen bundelen het geld van meerdere beleggers in één gezamenlijke portefeuille. Een professionele fondsbeheerder belegt dit geld volgens een vooraf bepaalde strategie (bv. in aandelen, obligaties, vastgoed of zeer kortlopende liquiditeiten zoals een thesauriefonds). Deze beleggingsfondsen worden actief beheerd: de beheerder probeert de markt te verslaan door gericht effecten te kopen of te verkopen. Het trackrecord en de ervaring van de beheerder zijn belangrijk, al geldt altijd: prestaties uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

Doel:

Het belangrijkste doel van beleggingsfondsen is om beleggers toegang te geven tot een gespreide portefeuille, waarmee het risico wordt gespreid en het potentieel rendement wordt verhoogd. Fondsen maken het ook mogelijk om met relatief kleine bedragen te beleggen in verschillende markten en activa.

Soorten fondsen:

- Beveks (veranderlijk kapitaal): Beleggers kunnen vrij in- en uitstappen.
- Bevaks (vast kapitaal): Bijvoorbeeld Belgische Privak-fondsen, worden via de beurs verhandeld en investeren voornamelijk in niet-beursgenoteerde bedrijven.
- Fondsen met eindvervaldag: keren automatisch het kapitaal uit op een vaste datum.
- Fondsen zonder einddatum: Beleggers bepalen zelf wanneer ze uitstappen.
- Obligatiefondsen: beleggen hoofdzakelijk in obligaties
- Aandelenfondsen: beleggen hoofdzakelijk in aandelen
- Gemengde fondsen: beleggen in cash, aandelen en obligaties, binnen bepaalde vorken kan de beheerder van dit fonds het gewicht van elke activa klasse dynamisch beheren
- Hefboomfondsen worden actief beheerd vanuit uitéénlopende strategieën, zoals lenen waardoor een hefboomwerking ontstaat



Complexe fondsen:

Sommige fondsen maken gebruik van gestructureerde -en daardoor complexe instrumenten, waardoor het voor beleggers moeilijker kan zijn om de risico's, mogelijke opbrengsten en kosten volledig te doorgronden.

Risico's:

De risico's van beleggingsfondsen hangen af van de samenstelling van de portefeuille en het beleggingsbeleid:

- Marktrisico: De waarde van het fonds kan schommelen door veranderingen in de marktprijzen van de onderliggende effecten.
- Wisselkoersrisico: Beleggingsfondsen die (deels) in buitenlandse activa beleggen lopen valutarisico. Schommelingen in wisselkoersen kunnen het rendement verhogen of verlagen, ook als het fonds zelf in euro noteert wanneer de onderliggende beleggingen in een vreemde valuta luiden.
- Renterisico: Beleggingsfondsen die in obligaties of andere rentegevoelige activa beleggen kunnen waardedalingen kennen bij stijgende rentes (obligatieprijzen dalen dan). Hoe langer de gemiddelde looptijd/duration, hoe groter de gevoeligheid. Het omgekeerde geldt bij dalende rentes. Fondsen met korte looptijd of variabele rente zijn doorgaans minder rentegevoelig.
- Faillissementsrisico: Afhankelijk van de onderliggende activa kan er een risico zijn dat een onderliggend effect waardeloos wordt.
- Managementrisico: De prestaties van het fonds hangen af van de keuzes en het beheer door de fondsbeheerder.
- Tegenpartijrisico: Bij gestructureerde instrumenten bestaat het risico dat de contractpartner haar verplichtingen niet nakomt.



Gestructureerde producten

Wat is een gestructureerd product?

Gestructureerde producten zijn complexe beleggingen die een financieringscomponent (bv. een obligatie, deposito of geldmarktinstrument) combineren met derivaten (zoals opties). De uiteindelijke uitkering hangt af van één of meerdere onderliggende waarden (index, aandeel, rente, grondstof, valuta) beschreven in de contractuele voorwaarden. Deze voorwaarden kunnen sterk variëren en vaak ingewikkeld zijn, waardoor het product niet transparant is. Gestructureerde producten kunnen verschillende vormen aannemen en kunnen gebruikt worden bij de samenstelling van een fonds, een beleggingsverzekering.

Doel:

Het rente rendement van klassieke deposito's aanwenden om de belegger een rendement aan te bieden op basis van marktevoluties van andere activaklassen zoals aandelen, munten enz.

Types:

- Gestructureerde producten met kapitaalgarantie: Op einddatum belooft de uitgever 100% van de nominale inleg terug te betalen (excl. kosten/belastingen), plus een vaste of variabele vergoeding. Opgelet: de garantie is emittentafhankelijk en geldt meestal niet tussentijds.
- Gestructureerde producten zonder kapitaalgarantie: Er is geen belofte tot volledige terugbetaling op einddatum. In ruil is er vaak hoger rendementspotentieel, maar ook reëel kapitaalverliesrisico.
- Reverse convertible obligaties (specifiek voorbeeld zonder kapitaalgarantie): Deze betalen doorgaans een hogere coupon. Zakt de onderliggende waarde onder een barrière, dan zal je op einddatum de onderliggende aandelen ontvangen i.p.v. het oorspronkelijk uitgeleende kapitaal waardoor er een aanzienlijk kapitaalverlies kan ontstaan.

Risico's:

- Marktrisico: De waarde van het product wordt beïnvloed door de onderliggende waarde(n) (aandelen, index, grondstof, enz.). Ongunstige marktbewegingen kunnen coupons doen vervallen en/of tot kapitaalverlies leiden, ook vóór de einddatum via lagere verhandelingsprijzen.
- Wisselkoersrisico: Noteert het product zelf of de onderliggende waarde(n) in een andere munt dan jouw referentievaluta (bv. euro), dan kunnen schommelingen in wisselkoersen je rendement vergroten of verkleinen – zelfs als de onderliggende in lokale valuta stijgen.
- Faillissementsrisico: Terugbetaling hangt af van de kredietwaardigheid van de uitgever. Gaat de uitgever failliet, dan loop je het risico dat rente/coupons niet worden betaald en dat je (een groot deel van) je inleg verliest.
- Liquiditeitsrisico: Gestructureerde producten zijn vaak beperkt verhandelbaar tijdens hun looptijd waardoor er belangrijke prijsdalingen kunnen optreden, gezien de complexiteit van het product.
- Tegenpartijrisico: Er bestaat een risico dat de verkoper van het derivaat zijn verplichtingen niet nakomt.

Opties

Wat is een optie?

Een optie is een overeenkomst waarbij:

- De koper van de optie het recht krijgt om een bepaald goed te kopen of te verkopen aan een vooraf bepaalde prijs (uitoefenprijs) op een bepaald tijdstip. De koper betaalt een optie premie.
- De verkoper van de optie heeft de plicht om het goed te kopen of te verkopen aan een vooraf bepaalde prijs (uitoefenprijs) op een bepaald tijdstip. De verkoper ontvangt een optiepremie.

Er zijn twee hoofdtypen opties:

- Call optie: geeft de koper het recht om het onderliggende goed te kopen. De koper wenst te profiteren van een prijsstijging.
- Put optie: geeft de koper het recht om het onderliggende goed te verkopen.

De koper wil zich beschermen tegen een prijsdaling. De koper betaalt een premie voor dit recht, die afhankelijk is van onder meer de uitoefenprijs, looptijd en volatiliteit van het onderliggende goed. Hoe langer de looptijd en hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger de premie.

Het maximale risico voor de koper is het verlies van deze premie.

De verkoper van een optie heeft de plicht tegenover de koper:

- De verkoper van een call optie heeft de verplichting het goed te verkopen aan de uitoefenprijs als de koper de optie uitoefent. Dit risico is theoretisch onbeperkt als de prijs van het goed sterk stijgt, tenzij de verkoper het goed al bezit (gedekte call).
- De verkoper van een put optie heeft de verplichting het goed aan te kopen aan de uitoefenprijs. Het risico is beperkt tot die prijs omdat de waarde van het goed niet onder nul kan dalen.

Het onderliggende goed kan een aandeel, munt, index, grondstof of ander activum zijn.

Doel:

Opties worden gebruikt om beleggingsrisico's te beheersen en rendement te optimaliseren. Door een put optie te kopen, kunt u uw portefeuille beschermen tegen koersdalingen. Het verkopen van een call optie op een aandeel dat u bezit (een gedekte call) stelt u daarentegen in staat om premies te ontvangen en zo een extra rendement te behalen, ongeacht of de optie wordt uitgeoefend.



Hefboomeffect:

Het hefboomeffect ontstaat doordat u met de premie van de optie slechts een fractie van de waarde van het onderliggende actief investeert. Hierdoor kan je bijvoorbeeld voor de prijs van een aandeel een premie betalen die de marktevolutie van meerdere aandelen volgt.

Risico's:

- Marktrisico: De waarde van opties kan sterk fluctueren o.a. afhankelijk van de prijsbewegingen van het onderliggende goed. Dit betekent dat de optie waardeloos kan aflopen, waardoor de koper de volledige premie verliest.
- Tegenpartijrisico: Er bestaat een risico dat de verkoper van de optie zijn verplichtingen niet nakomt, waardoor de koper mogelijk niet het recht krijgt waar hij voor betaalt.
- Risico voor koper: Het maximale verlies is beperkt tot de betaalde premie, maar deze kan volledig verloren gaan.
- Risico voor verkoper van een call optie: Dit risico is theoretisch onbeperkt omdat de prijs van het onderliggende goed in theorie onbeperkt kan stijgen. Dit geldt niet als de verkoper het onderliggende goed al bezit (gedekte call), dan is het verlies beperkt tot de opportuiniteitskost.
- Risico voor verkoper van een put optie: Het risico is beperkt tot de uitoefenprijs maal het aantal onderliggende eenheden, aangezien de waarde van het onderliggende goed nooit onder nul kan dalen.



Beleggingsverzekeringen

Wat is een beleggingsverzekering?

Een beleggingsverzekering is een product waarbij u via een verzekeringsovereenkomst een beleggingsportefeuille opbouwt. Hierbij vertrouwt u uw geld toe aan een verzekeringsmaatschappij die het belegt volgens vooraf bepaalde beleggingsprofielen, in overleg met u als verzekeringsnemer. Deze juridische omkadering brengt extra kosten met zich mee.

Doel:

Het opbouwen van uw vermogen binnen een verzekeringsovereenkomst, met verschillende mogelijkheden qua risicoprofiel en kapitaalbescherming, afhankelijk van het type verzekering.

Soorten beleggingsverzekeringen:

- Tak 21: Een levensverzekering met een gegarandeerd rendement. U ontvangt een vaste rentevoet, eventueel aangevuld met een winstdeelname.
 - Looptijd: korte, middellange of lange termijn
 - Risico: Een Tak 21-contract dat onder Belgisch recht valt en wordt afgesloten bij een Belgische verzekeraar, geniet van de waarborg van het Garantiefonds. Dit fonds zorgt ervoor dat u tot maximaal 100.000 euro beschermd bent als de verzekeraar failliet zou gaan. Deze waarborg geldt per verzekerde; bij meerdere Tak 21-spaarverzekeringen bij dezelfde maatschappij worden de bedragen samengevoegd voor de berekening van de waarborg.
- Tak 23: Een levensverzekering waarbij u belegt in één of meerdere beleggingsfondsen. Het rendement is variabel en afhankelijk van de markt.
 - Looptijd: Contracten bestaan zowel met als zonder vaste looptijd. Zonder vaste looptijd wordt meestal uitgekeerd bij overlijden; met looptijd is de einddatum vooraf bepaald.
 - Risico's: Bij Tak 23 is er meestal geen kapitaalsbescherming. Dit betekent dat de waarde van uw belegging kan stijgen, maar ook kan dalen, afhankelijk van hoe de markt en de beleggingsinstrumenten presteren. Er bestaan echter ook Tak 23-contracten met kapitaalbescherming, maar deze bescherming geldt meestal alleen op de vaste eindvervaldag van het contract. Als u uw geld vóór die datum terugvraagt, is die bescherming niet van toepassing. Daarnaast vallen Tak 23-contracten niet onder het Garantiefonds, wat betekent dat u bij faillissement van de verzekeraar geen wettelijke garantie heeft dat u uw geld terugkrijgt.

Wetgeving en kenmerken:

De term “Tak” verwijst naar artikelen in de Belgische wetgeving over levensverzekeringen:

- Tak 21 (Art. 21): Levensverzekering met vast rendement, veilig met kapitaalbescherming.
- Tak 23 (Art. 23): Levensverzekering met fondsen, variabel rendement afhankelijk van de beurs.

Risico's:

- Marktrisico: Bij Tak 23 is het rendement afhankelijk van de markten. De waarde van de belegging kan sterk fluctueren door economische omstandigheden, marktontwikkelingen of veranderingen in vraag en aanbod. Dit risico is beperkt bij Tak 21 door de kapitaalbescherming.
- Faillissementsrisico: De verzekeringsmaatschappij beheert uw beleggingen en kan bij faillissement invloed hebben op uw investering. Bij Tak 21 bent u beschermd door het Belgisch Garantiefonds, dat tot 100.000 euro per verzekerde dekt, waardoor dit risico wordt verminderd. Bij Tak 23 ontbreekt deze garantie, waardoor het faillissementsrisico hoger is en u mogelijk uw volledige belegging kunt verliezen bij het faillissement van de verzekeraar.
- Wisselkoersrisico: Beleggingen in buitenlandse fondsen of activa kunnen worden beïnvloed door wisselkoersschommelingen tussen valuta's. Dit risico geldt voor zowel Tak 21 (indien er in buitenlandse activa wordt belegd) als Tak 23.

