

Omschrijving van de risico's verbonden aan fondsen

Marktrisico

De koersen van veel effecten veranderen dagelijks en kunnen om vele redenen dalen.

Kapitaalrisico

Het aanvankelijk belegde kapitaal is niet gewaarborgd

Rendementrisico

Dit risicocijfer is gebaseerd op historische gegevens en vormt mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het fonds.

Wisselkoersrisico

Het verliesrisico ten gevolge van schommelingen van wisselkoersen of ten gevolge van de regelgeving met betrekking tot de beheersing van wisselkoersen.

Renterisico

Als de rente stijgt, daalt de koers van obligaties, omdat beleggers elders een aantrekkelijkere rente op hun geld kunnen krijgen. De koers van obligaties wordt dus beïnvloed door veranderingen in de rente te wijten aan een aantal redenen, zowel politieke als economische.

Inflatierisico

Bij stijgende inflatie kunnen schuldinstrumenten sterker in waarde verminderen dan andere soorten activa (doorgaans daalt de reële waarde van een obligatie als het rendement ervan niet opweegt tegen het door de inflatie veroorzaakte koopkrachtverlies). Als het inflatierisico zich voordoet, kan dat leiden tot een waardedaling van de activa in portefeuille en bijgevolg het rendement van uw belegging doen afnemen.

Kredietrisico

Het verliesrisico door verzuim dat zich kan voordoen wanneer een uitgever er niet in slaagt om bij vervaldatum betalingen uit te voeren van hoofdsom of interesten. Het risico is hoger wanneer het fonds laaggekwoeteerde effecten bevat of effecten bevat die niet gekoppeld zijn aan investeringen.

Derivatenrisico

Het verliesrisico in een instrument waar een kleine verandering in waarde van de onderliggende investering een grotere impact kan hebben op de waarde van dit instrument. Derivaten of afgeleide producten kunnen bijkomende liquiditeit, krediet- en tegenpartijrisico's inhouden.

Liquideitsrisico

Het risico dat zich voordoet wanneer ongunstige marktomstandigheden invloed hebben op de mogelijkheid om activa te verkopen wanneer nodig. Verminderde liquiditeit kan een negatieve invloed hebben op de prijs van activa.

Tegenpartijrisico

Geeft het risico weer van een wanbetaling van de tegenpartij om aan zijn contractuele verplichtingen ten aanzien van uw portefeuille te voldoen.

Operationeel risico

Het verliesrisico ten gevolge van fouten of het falen van mensen, systemen, serviceproviders of processen waar het fonds afhankelijk van is.

Faillissementsrisico

De belegging in aandelen brengt een emittentenrisico met zich mee aangezien het uitgevende bedrijf failliet kan gaan. Dit kan leiden tot aanzienlijk of zelfs volledig verlies van de waarde van de beleggingen in deze schuldinstrumenten.

Geografisch risico

Dit is het risico van veranderende politieke, sociale of economische omstandigheden die specifiek zijn voor bepaalde landen en de mogelijke impact ervan op de waarde van de beleggingen van het fonds. De fiscale wetgeving die specifiek is voor bepaalde landen wordt ook toegepast in het kader van het beleid dat zonder voorafgaande kennisgeving en met terugwerkende kracht kan wijzigen.

Bewaringsrisico's

Met de bewaring van vermogensbestanddelen kan vooral in het buitenland een verliesrisico verbonden zijn als gevolg van insolventie, onzorgvuldigheid of misbruik van de bewaarder of een onderbewaarder.

Risico opkomende markten

Het risico gebonden aan het beleggen in landen met een minder ontwikkeld politiek-, economisch-, wets- en regelgevingstelsel en die kunnen worden beïnvloed door politieke/economisch onstabiele, een gebrek aan liquide middelen of transparantie of problemen met bewaring.

Risico van minder ontwikkelde landen

Aangezien een groot deel van het fonds belegd is in minder ontwikkelde landen, dient u bereid te zijn om aanzienlijke schommelingen in de waarde van het fonds te aanvaarden.

Risico van grondstoffen

De prijschommelingen van grondstoffen en de volatiliteit van deze sector kunnen een daling van de netto-inventariswaarde tot gevolg hebben.

Aandelenrisico

Over het algemeen brengen aandelen hogere risico's met zich mee dan obligaties of geldmarktinstrumenten. Aandelen kunnen snel aan waarde verliezen en de koers kan voor lange tijd laag blijven. Aandelen van snel groeiende bedrijven kunnen zeer gevoelig zijn voor slecht nieuws, omdat veel van hun waarde is gebaseerd op positieve toekomstverwachtingen. Aandelen van bedrijven die onder hun werkelijke waarde lijken te noteren, kunnen ook in de toekomst ondergewaardeerd blijven. Als een bedrijf een faillissement of gelijksoortige financiële herstructurering doormaakt, kunnen de aandelen van het bedrijf hun gehele of vrijwel gehele waarde verliezen.

Volatiliteitsrisico

De stijging of daling van de volatiliteit kan een daling van de netto-inventariswaarde veroorzaken.

Geldmarktrisico

Een fout van een emittent van een geldmarktinstrument kan leiden tot verliezen.

Risico van hoogrentende effecten

Hoogrentende instrumenten, d.w. z. beleggingen die hoge inkomsten uitkeren, hebben over het algemeen meer kredietrisico en zijn gevoeliger voor economische ontwikkelingen; dit leidt tot grotere koersschommelingen dan bij instrumenten met een lagere rente.

Hefboomrisico

Het fonds gebruikt een hefboom via financiële derivaten, wat zowel de winsten als de verliezen van zijn beleggingen zal vergroten en zal leiden tot grotere schommelingen in zijn netto-inventariswaarde. Dit verhoogt het risico van het fonds ten opzichte van een fonds zonder hefboom. Een hefboomeffect doet zich voor wanneer de algemene economische blootstelling van het fonds groter is dan het belegde bedrag.

Risico van converteerbare obligaties

Converteerbare obligaties kunnen automatisch in aandelen converteren of worden afgeschreven als de financiële kracht van de emittent op een bepaalde wijze afneemt. Dit kan tot aanzienlijk of totaal verlies van de obligatiewaarde leiden.

Concentratierisico

In de mate waarin de fondsbeleggingen zijn geconcentreerd in een bepaald land, een bepaalde markt, bedrijfstak, sector of vermogenscategorie kan het fonds onderhevig zijn aan verliezen vanwege voor dat land, die markt, bedrijfstak, sector of vermogenscategorie nadelige gebeurtenissen.

Risico van beleggingen in hedgefondsen

Een beperkt deel van de activa van het betreffende subfonds mag belegd worden in fondsen met een alternatieve beleggingsstrategie. Beleggingen in dergelijke alternatieve fondsen houden enkele specifieke risico's in, onder meer in verband met de waardering van de activa van dergelijke fondsen en de lage liquiditeit ervan.

Risico van rampobligaties

Rampobligaties kunnen bovendien hun waarde gedeeltelijk of volledig verliezen, wanneer zich, zoals gespecificeerd in de voorwaarden van de obligatie, natuurkundige of meteorologische gebeurtenissen voordoen.

Risico van "Short" verkopen

'Short' verkopen kan onderhevig zijn aan wijzigingen in de regelgeving en verliezen uit short-posities kunnen onbeperkt zijn.

ABS- en MBS-risico

Door hypotheeken of door vermogen gedekte effecten ontvangen mogelijk niet de volledige bedragen die verschuldigd zijn door onderliggende leners.

Hedgingrisico

De pogingen van een fonds om bepaalde risico's te verminderen of te elimineren, hebben misschien niet het bedoelde effect.