

# Complexe Beleggingen Informatiewijzer

## 1. Inleiding

Met deze Informatiewijzer geven OAKK Capital Partners B.V. (hierna 'OAKK') en verbonden agent CFS informatie over complexe beleggingen. Dit zijn beleggingen waarvan de werking, kosten of risico's minder eenvoudig zijn dan bij bijvoorbeeld een gewoon aandeel of een standaard obligatie.

Deze Informatiewijzer gaat over de belangrijkste soorten complexe beleggingen die via OAKK of CFS kunnen worden aangeboden:

- alternatieve beleggingsfondsen, ook wel **Skills** genoemd;
- gestructureerde producten;
- indexfondsen, waaronder ETF's;
- opties.

Deze wijzer is bedoeld om u op hoofdlijnen uit te leggen:

- hoe deze beleggingen werken;
- welke voordelen ze kunnen hebben;
- welke risico's eraan verbonden zijn;
- waar u op moet letten voordat u erin belegt.

## 2. Belangrijke waarschuwing

Beleggen brengt altijd risico's met zich mee. U kunt geld verliezen. Bij sommige complexe beleggingen kunt u zelfs uw hele inleg verliezen. Bij bepaalde opties kan het verlies in uitzonderlijke situaties groter zijn dan uw oorspronkelijke inleg.

Deze Informatiewijzer is geen persoonlijk beleggingsadvies. Ook is dit document geen vervanging van de officiële productinformatie van de aanbieder van het product.

Lees daarom altijd ook de documenten van de aanbieder zelf, zoals:

- het prospectus;
- het Essentiële-informatiedocument of de Essentiële Beleggersinformatie;
- het informatiememorandum;
- de voorwaarden van het product.

Begrijpt u een product niet goed? Beleg er dan niet in voordat u aanvullende uitleg heeft gekregen.

## 3. Voor wie is deze wijzer bedoeld?

Deze wijzer is bedoeld voor klanten die willen beleggen in producten die meer kennis en ervaring vragen dan standaard beleggingen.

Complexe beleggingen kunnen geschikt zijn voor beleggers die:

- voldoende kennis en ervaring hebben;
- begrijpen dat de waarde sterk kan schommelen;
- een langere beleggingshorizon hebben;
- tijdelijke verliezen kunnen dragen;
- begrijpen dat verkoop soms niet direct mogelijk is;
- bereid zijn de officiële productinformatie goed te lezen.

Niet ieder complex product past bij iedere klant. Of een product passend of geschikt is, hangt af van uw persoonlijke situatie, uw kennis en ervaring, uw financiële positie, uw beleggingsdoel en uw risicobereidheid.

## **Deel A – Algemene risico's van beleggen**

### **4. Algemene risico's**

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. Deze risico's gelden dus ook voor complexe beleggingen.

Hieronder staan de belangrijkste algemene risico's.

#### **4.1 Koersrisico**

Koersrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt. In het uiterste geval kan een belegging waardeloos worden.

De koers van een belegging kan veranderen door bijvoorbeeld:

- de resultaten van een onderneming of fonds;
- nieuws over de belegging;
- vraag en aanbod;
- het algemene vertrouwen op financiële markten;
- economische ontwikkelingen.

Meer spreiding over verschillende beleggingen kan het risico van één enkele belegging verkleinen. Spreiding voorkomt echter niet dat u verlies kunt maken.

#### **4.2 Marktrisico**

Marktrisico is het risico dat beleggingen minder waard worden door ontwikkelingen op financiële markten of in de economie.

Bijvoorbeeld:

- een economische crisis;
- stijgende rente;
- dalende aandelenmarkten;
- geopolitieke onrust;
- onzekerheid onder beleggers.

Door marktrisico kunnen veel beleggingen tegelijk dalen.

### **4.3 Kredietrisico of debiteurenrisico**

Kredietrisico is het risico dat een onderneming, overheid, fonds of andere partij niet meer aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen.

Dit kan betekenen dat:

- rente niet wordt betaald;
- aflossing niet wordt betaald;
- een obligatie minder waard wordt;
- aandelen sterk dalen of waardeloos worden.

Bij gestructureerde producten is kredietrisico extra belangrijk. U bent dan vaak afhankelijk van de financiële instelling die het product heeft uitgegeven.

### **4.4 Renterisico**

Renterisico is het risico dat de waarde van beleggingen daalt door een verandering van de rente.

Als de rente stijgt, kunnen obligaties en andere rentegevoelige beleggingen minder waard worden. Ook kan een hogere rente invloed hebben op aandelen, vastgoed en gestructureerde producten.

### **4.5 Valutarisico**

Valutarisico ontstaat als u belegt in een andere munt dan de euro.

Wordt die andere munt minder waard ten opzichte van de euro? Dan kan dit een negatief effect hebben op uw rendement.

### **4.6 Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat u een belegging niet snel of niet tegen een goede prijs kunt verkopen.

Dit kan gebeuren als:

- er weinig handel is in het product;
- het fonds maar op bepaalde momenten in- of uitstappen toestaat;
- markten onrustig zijn;

- veel beleggers tegelijk willen verkopen.

Bij sommige alternatieve beleggingsfondsen kan het weken of maanden duren voordat u uw geld ontvangt na verkoop.

#### **4.7 Politiek en juridisch risico**

Overheden kunnen regels wijzigen. Ook kunnen politieke besluiten invloed hebben op markten, sectoren of specifieke ondernemingen.

Voorbeelden zijn:

- belastingwijzigingen;
- handelsbeperkingen;
- sancties;
- nieuwe toezichtregels;
- nationalisaties of andere overheidsmaatregelen.

#### **4.8 Inflatierisico**

Inflatie betekent dat geld minder waard wordt. Als de waarde van uw beleggingen minder hard stijgt dan de inflatie, daalt uw koopkracht.

#### **4.9 Herbeleggingsrisico**

Herbeleggingsrisico betekent dat u vrijgekomen geld niet opnieuw kunt beleggen tegen dezelfde voorwaarden of hetzelfde verwachte rendement.

Dit kan bijvoorbeeld spelen bij aflossingen, couponbetalingen of beëindiging van een product.

#### **4.10 Onvoorziene omstandigheden**

Soms gebeuren er onverwachte gebeurtenissen die grote invloed hebben op financiële markten. Denk aan:

- natuurrampen;
- oorlog;
- terroristische aanslagen;
- cyberincidenten;
- fraude;
- pandemieën.

Deze gebeurtenissen kunnen leiden tot sterke koersdalingen of tijdelijke beperkingen in de handel.

## **Deel B – Alternatieve beleggingsfondsen: Skills**

## 5. Wat zijn Skills?

OAKK gebruikt de naam **Skills** voor bepaalde alternatieve beleggingsfondsen.

Deze fondsen beleggen vaak anders dan standaard aandelen- of obligatiefondsen. Het rendement hangt meestal sterk af van de kennis, ervaring en keuzes van de fondsbeheerder. Daarom noemen wij deze fondsen Skills.

Skills kunnen gebruikmaken van beleggingsmethoden die ingewikkelder zijn dan bij traditionele fondsen. Denk bijvoorbeeld aan:

- long- en shortposities;
- derivaten;
- arbitrage;
- trendvolgende strategieën;
- private debt;
- beleggingen in minder liquide markten.

## 6. Waarom kunnen Skills worden toegevoegd aan een portefeuille?

Skills kunnen helpen om een portefeuille breder te spreiden.

Het doel is vaak dat de portefeuille minder afhankelijk wordt van gewone aandelen- en obligatiemarkten. Sommige Skills proberen ook rendement te maken als aandelenmarkten dalen.

Dat kan een voordeel zijn. Maar het is geen garantie. Ook Skills kunnen verlies maken.

Een belegging in Skills kan vooral passend zijn voor beleggers die:

- voor meerdere jaren beleggen;
- tijdelijke waardedalingen kunnen accepteren;
- minder afhankelijk willen zijn van aandelen en obligaties;
- begrijpen dat deze fondsen complexer en vaak duurder zijn;
- kunnen accepteren dat verkoop niet altijd direct mogelijk is.

## 7. Hoe proberen Skills rendement te maken?

Skills kunnen verschillende strategieën gebruiken. Hieronder leggen wij enkele veelvoorkomende strategieën uit.

### 7.1 Long/short-strategie

Bij een longpositie koopt de beheerder een belegging waarvan hij verwacht dat deze stijgt.

Bij een shortpositie verkoopt de beheerder een belegging die hij nog niet bezit. De beheerder verwacht dan dat deze belegging daalt. Als de koers inderdaad daalt, kan de beheerder winst maken. Stijgt de koers juist, dan ontstaat verlies.

Een long/short-fonds probeert winst te maken uit het verschil tussen beleggingen die volgens de beheerder aantrekkelijk zijn en beleggingen die volgens hem minder aantrekkelijk zijn.

Deze strategie kan ook in dalende markten werken. Maar dat lukt alleen als de beheerder de juiste keuzes maakt.

## **7.2 Trendvolgende strategie**

Een trendvolgende strategie probeert trends in markten te herkennen.

Bij een stijgende trend kan de beheerder long gaan. Bij een dalende trend kan de beheerder short gaan.

Deze strategie kan goed werken als markten duidelijk stijgen of dalen. De strategie kan minder goed werken als markten vooral zijwaarts bewegen en er geen duidelijke trend is.

## **7.3 Arbitragestrategie**

Bij arbitrage probeert een beheerder gebruik te maken van prijsverschillen tussen beleggingen die met elkaar samenhangen.

Een voorbeeld is fusie- of overnamearbitrage. Daarbij probeert de beheerder winst te maken uit het prijsverschil tussen de huidige beurskoers en de verwachte overnameprijs.

Het risico is dat de verwachte gebeurtenis niet doorgaat. Dan kan de koers sterk terugvallen.

## **7.4 Global macro-strategie**

Bij een global macro-strategie neemt de beheerder posities op basis van economische verwachtingen.

Denk aan verwachtingen over:

- rente;
- valuta;
- economische groei;
- inflatie;
- grondstoffen;
- aandelen- en obligatiemarkten.

Deze strategie kan risicovol zijn, omdat het resultaat sterk afhangt van de juiste economische inschattingen van de beheerder.

## **7.5 Multi-strategiefondsen**

Een multi-strategiefonds combineert meerdere strategieën. Soms beheert één partij deze strategieën zelf. Soms wordt belegd in andere fondsen of beheerders.

Het voordeel kan extra spreiding zijn. Het nadeel is dat de kosten hoger kunnen zijn, omdat er vaak meerdere kostenlagen zijn.

## 7.6 Private debt

Private debt-fondsen beleggen in leningen aan bijvoorbeeld bedrijven of consumenten.

Het rendement komt vooral uit:

- rente-inkomsten;
- aflossingen;
- het beperken van wanbetalingen.

Private debt is vaak minder gevoelig voor dagelijkse beursbewegingen. Maar het risico is niet laag. In slechte economische tijden kunnen meer leningen niet worden terugbetaald.

Ook zijn de onderliggende leningen vaak moeilijk verhandelbaar. Daardoor kan het fonds beperkingen opleggen aan verkoop of uitstapmomenten.

## 8. Belangrijkste risico's van Skills

Skills kunnen voordelen hebben, maar kennen ook belangrijke risico's.

De belangrijkste risico's zijn:

- **Manager-risico:** het resultaat hangt sterk af van de keuzes van de beheerder.
- **Strategierisico:** de gekozen strategie kan tijdelijk of structureel niet werken.
- **Liquiditeitsrisico:** u kunt soms niet direct verkopen.
- **Hefboomrisico:** sommige fondsen gebruiken geleend geld of derivaten. Daardoor kunnen winsten én verliezen groter worden.
- **Waarderingsrisico:** de waarde van het fonds wordt soms maar wekelijks of maandelijks vastgesteld.
- **Transparantierisico:** het is niet altijd volledig zichtbaar welke posities het fonds precies heeft.
- **Kostenrisico:** Skills zijn vaak duurder dan traditionele fondsen.
- **Concentratierisico:** sommige fondsen beleggen in een beperkt aantal posities, sectoren of markten.

## 9. Waardering en verkoop van Skills

Bij Skills weet u vooraf niet altijd exact tegen welke prijs u koopt of verkoopt.

Dat komt doordat:

- de fondswaarde vaak niet dagelijks wordt vastgesteld;

- de prijs soms pas later bekend is;
- verkooporders soms pas op vaste momenten worden verwerkt;
- fondsen in bijzondere omstandigheden verkooporders kunnen beperken of uitstellen.

Dit betekent dat u rekening moet houden met minder flexibiliteit dan bij gewone beursgenoteerde beleggingen.

## **10. Kosten van Skills**

Skills hebben meestal hogere kosten dan traditionele beleggingsfondsen.

De kosten kunnen bestaan uit:

- beheerkosten;
- prestatievergoeding;
- transactiekosten;
- fondskosten;
- kosten van onderliggende fondsen of strategieën.

Hogere kosten zijn alleen acceptabel als de verwachte toegevoegde waarde daartegen opweegt. Bekijk daarom altijd de kosteninformatie van het specifieke fonds.

## **11. Wat doet OAKK bij Skills?**

OAKK beoordeelt welke alternatieve beleggingsfondsen op het platform worden aangeboden. Daarbij kijkt OAKK onder meer naar de strategie, risico's, kosten, liquiditeit, beheerder en documentatie.

Voordat u in een specifiek fonds belegt, moet u de productinformatie lezen en begrijpen. Bij execution-only dienstverlening neemt u zelf de beleggingsbeslissing. OAKK beoordeelt dan niet doorlopend of de belegging nog geschikt is voor uw persoonlijke situatie.

## **Deel C – Gestructureerde producten**

### **12. Wat zijn gestructureerde producten?**

Een gestructureerd product is een belegging die is opgebouwd uit meerdere financiële instrumenten.

Vaak bestaat een gestructureerd product uit:

- een obligatie van een financiële instelling; en
- één of meer opties of derivaten op een onderliggende waarde.

De onderliggende waarde kan bijvoorbeeld zijn:

- een aandeel;
- een aandelenindex;
- een mandje aandelen;
- een grondstof;
- een rente;
- een valuta.

De uitkomst van het product hangt af van de vooraf afgesproken voorwaarden. Daarom moet u altijd goed kijken naar de verschillende scenario's.

### **13. Wat bepaalt het rendement?**

Het rendement van een gestructureerd product hangt af van onder meer:

- de koersontwikkeling van de onderliggende waarde;
- de looptijd;
- de rente;
- de volatiliteit van de markt;
- de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling;
- de exacte voorwaarden van het product.

Een gunstige ontwikkeling van de onderliggende waarde betekent niet altijd dat de koers van het product ook stijgt. Gestructureerde producten werken namelijk niet altijd één-op-één mee met de onderliggende waarde.

### **14. Hoofdsombescherming**

Sommige gestructureerde producten bieden bescherming van de hoofdsom op de einddatum.

Dat betekent meestal dat u op de einddatum uw inleg terugkrijgt, als de uitgevende instelling aan haar verplichtingen kan voldoen.

Let op:

- de bescherming geldt meestal alleen op de einddatum;
- tussentijds kan de waarde lager zijn dan uw inleg;
- u loopt nog steeds kredietrisico op de uitgevende instelling;
- de bescherming geldt alleen volgens de voorwaarden van het product.

## 15. Producten zonder volledige hoofdsombescherming

Andere gestructureerde producten bieden geen volledige bescherming van de hoofdsom.

Een voorbeeld is een reverse convertible. Dit soort product kan een hoge coupon of uitkering bieden, maar daar staat een hoger risico tegenover.

Als de onderliggende waarde sterk daalt, kunt u minder terugkrijgen dan uw inleg. Het risico kan vergelijkbaar zijn met een directe belegging in de onderliggende aandelen of markten.

## 16. Belangrijkste risico's van gestructureerde producten

De belangrijkste risico's zijn:

- **Marktrisico:** de onderliggende waarde kan dalen.
- **Kredietrisico:** de uitgevende instelling kan niet aan haar verplichtingen voldoen.
- **Liquiditeitsrisico:** tussentijdse verkoop is soms moeilijk of alleen tegen een ongunstige prijs mogelijk.
- **Renterisico:** veranderingen in rente kunnen invloed hebben op de waarde.
- **Complexiteitsrisico:** de werking van het product kan moeilijk te begrijpen zijn.
- **Scenario-**risico:** het product kan in bepaalde marktomstandigheden anders uitpakken dan u verwacht.**
- **Kostenrisico:** kosten kunnen verwerkt zijn in de prijs en zijn niet altijd direct zichtbaar.

## 17. Wanneer kan een gestructureerd product passend zijn?

Een gestructureerd product kan passen bij een belegger die:

- de werking van het product goed begrijpt;
- de scenario's heeft doorgenomen;
- het kredietrisico op de uitgevende instelling accepteert;
- de looptijd kan uitzitten;
- begrijpt dat tussentijdse verkoop nadelig kan zijn;
- het product kan plaatsen binnen de totale portefeuille.

Baseer uw beslissing altijd op de officiële productinformatie.

## Deel D – Indexfondsen en ETF's

### 18. Wat is een indexfonds?

Een indexfonds probeert een bepaalde index zo goed mogelijk te volgen.

Een index kan bestaan uit bijvoorbeeld:

- aandelen;
- obligaties;
- grondstoffen;
- vastgoedfondsen;
- een combinatie van beleggingen.

Een indexfonds is meestal passief beheerd. Dat betekent dat de beheerder niet probeert de markt te verslaan, maar de index zo nauwkeurig mogelijk volgt.

## **19. Indexbeleggingsfonds of ETF**

Er zijn verschillende soorten indexfondsen.

Een **indexbeleggingsfonds** wordt meestal één keer per dag verhandeld. De prijs wordt bepaald op basis van de waarde van het fonds na sluiting van de beurs.

Een **ETF** wordt tijdens beursuren verhandeld, net als een aandeel. De prijs kan daardoor gedurende de dag veranderen. In onrustige markten kan de handelsprijs afwijken van de werkelijke waarde van de onderliggende beleggingen.

## **20. Hoe volgt een fonds de index?**

Een indexfonds kan een index op verschillende manieren volgen.

### **20.1 Fysieke replicatie**

Het fonds koopt alle of bijna alle beleggingen uit de index.

Dit is meestal goed te begrijpen. Toch kan er een klein verschil ontstaan tussen het rendement van het fonds en het rendement van de index.

### **20.2 Geoptimaliseerde fysieke replicatie**

Het fonds koopt niet alle beleggingen uit de index, maar een selectie. De beheerder probeert hiermee de index toch zo goed mogelijk te volgen.

Dit kan kosten besparen, maar kan ook zorgen voor een grotere afwijking van de index.

### **20.3 Synthetische replicatie**

Het fonds volgt de index via een overeenkomst met een derde partij, vaak een bank.

Dit kan efficiënt zijn, maar is complexer. U loopt dan ook tegenpartijrisico: het risico dat de derde partij haar verplichtingen niet nakomt.

## **21. Securities lending**

Sommige indexfondsen lenen effecten uit aan andere partijen. Dit kan extra inkomsten opleveren voor het fonds.

Daar staat een extra risico tegenover. De partij die de effecten leent, kan mogelijk niet aan haar verplichtingen voldoen.

## 22. Belangrijkste risico's van indexfondsen

Indexfondsen lijken vaak eenvoudig, maar kunnen toch risico's hebben.

De belangrijkste risico's zijn:

- **Marktrisico:** de index kan dalen.
- **Tracking error:** het fonds kan afwijken van de index.
- **Liquiditeitsrisico:** handel kan moeilijk zijn in onrustige markten of bij minder liquide onderliggende beleggingen.
- **Tegenpartijrisico:** vooral bij synthetische fondsen of securities lending.
- **Valutarisico:** als de index of onderliggende beleggingen in andere valuta zijn genoteerd.
- **Concentratierisico:** sommige indexen zijn sterk afhankelijk van een beperkt aantal grote ondernemingen, sectoren of landen.

## 23. Wanneer kan een indexfonds passend zijn?

Een indexfonds kan passend zijn voor beleggers die:

- breed gespreid willen beleggen;
- lage kosten belangrijk vinden;
- passief willen beleggen;
- begrijpen dat de waarde van de index kan dalen;
- begrijpen hoe het fonds de index volgt.

Lees altijd de productinformatie van het specifieke fonds of de ETF.

## Deel E – Opties

### 24. Wat is een optie?

Een optie is een contract. Met een optie krijgt de koper een recht. De verkoper of schrijver van de optie neemt een verplichting op zich.

Er zijn twee hoofdsoorten opties:

- **calloptie:** het recht om een onderliggende waarde te kopen tegen een vooraf afgesproken prijs;
- **putoptie:** het recht om een onderliggende waarde te verkopen tegen een vooraf afgesproken prijs.

De onderliggende waarde kan bijvoorbeeld zijn:

- een aandeel;
- een index;
- een obligatie;
- een valuta;
- een grondstof.

Voor het recht betaalt de koper een premie. Die premie is meestal lager dan de waarde van de onderliggende belegging. Daardoor ontstaat een hefboomwerking.

## 25. Opties kopen

Als u een optie koopt, krijgt u een recht. U bent niet verplicht om dat recht te gebruiken.

Het maximale verlies voor de koper is meestal de betaalde premie.

Koopt u een optie en ontwikkelt de onderliggende waarde zich niet zoals verwacht? Dan kan de optie waardeloos aflopen.

## 26. Opties schrijven of verkopen

Als u een optie schrijft, ontvangt u een premie. Daarvoor neemt u een verplichting op zich.

Bij een geschreven calloptie kunt u verplicht worden om de onderliggende waarde te leveren.

Bij een geschreven putoptie kunt u verplicht worden om de onderliggende waarde te kopen.

Het schrijven van opties kan risicovol zijn. Het mogelijke verlies kan groter zijn dan de ontvangen premie.

Ongedekt schrijven van callopties is bijzonder risicovol, omdat het verlies in theorie onbeperkt kan zijn.

## 27. Gedekt en ongedekt schrijven

Bij **gedekt schrijven** bezit u de onderliggende waarde al. Schrijft u bijvoorbeeld een calloptie op aandelen die u bezit, dan kunt u die aandelen leveren als dat nodig is.

Bij **ongedekt schrijven** bezit u de onderliggende waarde niet. U moet deze dan mogelijk later kopen tegen een ongunstige prijs.

Voor geschreven opties kan een marginverplichting gelden. Margin is zekerheid die u moet aanhouden om mogelijke verplichtingen te kunnen nakomen.

## 28. Wat bepaalt de prijs van een optie?

De prijs van een optie wordt beïnvloed door meerdere factoren:

- de koers van de onderliggende waarde;
- de uitoefenprijs;
- de resterende looptijd;
- de beweeglijkheid van de onderliggende waarde;
- de rente;
- verwachte dividenden;
- vraag en aanbod.

Een optieprijs bestaat uit:

- **intrinsieke waarde:** de waarde die de optie op dat moment heeft op basis van de koers en uitoefenprijs;
- **verwachtingswaarde:** de extra waarde omdat de optie in de toekomst nog meer waard kan worden.

## 29. Amerikaanse en Europese opties

Bij een **Amerikaanse optie** kan de houder de optie meestal tijdens de looptijd uitoefenen.

Bij een **Europese optie** kan de houder de optie alleen aan het einde van de looptijd uitoefenen.

De precieze werking staat in de voorwaarden van het optiecontract.

## 30. Orders in opties

Bij een optieorder zijn meestal de volgende gegevens nodig:

- de onderliggende waarde;
- call of put;
- de afloopmaand;
- de uitoefenprijs;
- het aantal contracten;
- openen of sluiten van de positie;
- de limietprijs.

Er is nooit een garantie dat een order wordt uitgevoerd.

### 31. Belangrijkste risico's van opties

Opties zijn complexe en risicovolle producten.

De belangrijkste risico's zijn:

- **Koersrisico:** de onderliggende waarde kan anders bewegen dan verwacht.
- **Hefboomrisico:** kleine koersbewegingen kunnen grote gevolgen hebben voor winst of verlies.
- **Verlies van premie:** een gekochte optie kan waardeloos aflopen.
- **Groter verlies bij geschreven opties:** bij geschreven opties kan het verlies groter zijn dan de ontvangen premie.
- **Marginrisico:** u moet mogelijk extra zekerheid aanhouden of bijstorten.
- **Liquiditeitsrisico:** het kan moeilijk zijn om een positie te sluiten.
- **Valutarisico:** bij opties in vreemde valuta loopt u wisselkoersrisico.
- **Renterisico:** renteveranderingen kunnen invloed hebben op de optieprijs.
- **Dividendrisico:** onverwachte dividendwijzigingen kunnen invloed hebben op de optieprijs.
- **Volatiliteitsrisico:** veranderingen in beweeglijkheid kunnen de optieprijs sterk beïnvloeden.

### 32. Wanneer kunnen opties passend zijn?

Opties kunnen worden gebruikt om:

- risico's af te dekken;
- extra inkomsten te proberen te behalen;
- in te spelen op verwachte koersbewegingen;
- een portefeuille anders in te richten.

Opties zijn alleen passend voor beleggers die de werking en risico's goed begrijpen. Bij het schrijven van opties moet u extra voorzichtig zijn.

## Deel F – Samenvatting en aandachtspunten

### 33. Waar moet u altijd op letten?

Voordat u in een complexe belegging belegt, is het belangrijk dat u de volgende vragen kunt beantwoorden:

1. Begrijp ik hoe het product werkt?
2. Weet ik wanneer ik winst of verlies maak?
3. Weet ik hoeveel ik maximaal kan verliezen?
4. Kan ik het product tussentijds verkopen?
5. Weet ik welke kosten ik betaal?
6. Begrijp ik de belangrijkste risico's?
7. Past het product bij mijn beleggingsdoel?
8. Past het product bij mijn risicobereidheid?
9. Heb ik de officiële productinformatie gelezen?
10. Begrijp ik wat OAKK wel en niet voor mij beoordeelt binnen mijn dienstverlening?

Kunt u één of meer vragen niet goed beantwoorden? Vraag dan om uitleg of beleg niet in het product.

### **34. Wat doet OAKK?**

OAKK kan complexe beleggingen beoordelen voordat deze op het platform worden aangeboden. Daarbij kan OAKK onder meer kijken naar:

- de werking van het product;
- de risico's;
- de kosten;
- de liquiditeit;
- de aanbieder of beheerder;
- de documentatie;
- de rol van het product binnen een portefeuille.

Bij beleggingsadvies of vermogensbeheer kan OAKK beoordelen of een belegging past bij uw profiel en situatie.

Bij execution-only neemt u zelf de beleggingsbeslissing. OAKK geeft dan geen persoonlijk advies over de vraag of het product geschikt is voor u. Wel kan OAKK toetsen of u voldoende kennis en ervaring heeft om het product te begrijpen.

### **35. Tot slot**

Complexe beleggingen kunnen een waardevolle aanvulling zijn op een portefeuille. Ze kunnen helpen bij spreiding of bij het inspelen op specifieke marktomstandigheden.

Daar staat tegenover dat deze beleggingen vaak moeilijker te begrijpen zijn, minder liquide kunnen zijn, hogere kosten kunnen hebben en grotere risico's kunnen meebrengen.

Beleg daarom alleen in complexe producten als u begrijpt hoe ze werken en welke risico's u loopt.

**Beleggen is niet zonder risico. U kunt een deel van uw inleg verliezen. In sommige gevallen kunt u uw hele inleg verliezen.**

#### Bijlage – Kort overzicht per productsoort

Productsoort	Mogelijk voordeel	Belangrijkste risico's	Extra aandachtspunt
Alternatieve beleggingsfondsen / Skills	Extra spreiding en minder afhankelijkheid van aandelen en obligaties	Manager-risico, liquiditeitsrisico, hefboomrisico, hogere kosten	Verkoop kan beperkt of vertraagd zijn
Gestructureerde producten	Product kan inspelen op specifieke marktvisie of bescherming bieden	Kredietrisico, marktrisico, complexiteitsrisico, liquiditeitsrisico	Hoofdsombescherming geldt meestal alleen onder voorwaarden en op einddatum
Indexfondsen / ETF's	Brede spreiding en vaak lagere kosten	Marktrisico, tracking error, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico	Let op hoe de index wordt gevolgd
Opties	Mogelijkheid tot afdekking, inkomsten of inspelen op koersbewegingen	Hefboomrisico, verlies van premie, marginrisico, mogelijk groot verlies bij geschreven opties	Alleen geschikt als u de werking goed begrijpt