



Turbo's

Brochure bestemd
voor particuliere beleggers

■ ■ ■ BASIC

Index

1.	Hoe werken ze?	3
2.	Welke kosten zijn er bij een belegging in Turbo's, Sprinters, ...?	5
3.	Wat zijn de voordelen van Turbo's?	8
4.	Welke risico's houden Turbo's in?	9
5.	Tips om met Turbo's aan de slag te gaan	10
6.	Meer info	11

Hoe werken ze?

Turbo's zijn uitgegroeid tot een van de populairste beleggingsproducten voor actieve beleggers.

Afhankelijk van de emittent krijgen deze producten een andere naam: **Turbo's** worden uitgegeven door BNP Paribas, Goldman Sachs en Société Générale, terwijl **Sprinters** producten zijn van ING.

Een voorbeeld:

Dankzij de ingebouwde hefboomwerking bieden ze met een beperkte investering het vooruitzicht op extra rendement bij een koersstijging of -daling.

Turbo's zijn dus hefboomproducten waarmee u versneld en met een beperkte investering kunt profiteren van een stijging (Long) of daling (Short) van het onderliggende.

Aankoop aandeel	Aankoop Turbo Long met aandeel als onderliggende waarde
<p>U koopt een aandeel voor 100 euro. Na een jaar is de koers van het aandeel gestegen tot 130 euro. U boekt een winst van 30 euro of 30%.</p>	<p>U belegt in hetzelfde aandeel via een Turbo Long. De uitgever van de Turbo financiert een bepaald bedrag van de belegging in ruil voor een bepaalde premie. Het geleende bedrag noemen we het financieringsniveau. In dit geval wordt 70 euro gefinancierd door de uitgever</p> <p>Na een jaar is de waarde van het onderliggende aandeel met 30 euro gestegen. Aangezien u zelf maar 30 euro hebt ingelegd, boekt u 100% winst in plaats van 30%! Dat is het hefboomeffect.</p> <p>In dit geval is er een hefboom van 3,33. Voor elke verandering van 1% in de koers van de onderliggende waarde, verandert de waarde van de Turbo met 3,33%.</p>

Long en Short

Als u wilt inspelen op een stijging van de onderliggende waarde, koopt u een Turbo of Sprinter **Long**. Verwacht u een daling, dan kiest u voor een Turbo/Sprinter **Short**.

Hefboomwerking

Het hefboomeffect zorgt ervoor dat uw winst bij een stijging sneller zal oplopen in vergelijking met de stijging van de koers van de onderliggende waarde. Maar opgelet, dat geldt ook voor de verliezen.

Over het algemeen geldt: hoe groter de hefboom, hoe sterker de koers van een Turbo op een wijziging in de koers van de onderliggende waarde reageert en dus ook hoe hoger het risico.

- de waarde van een **Turbo Long met een hefboom van 2** stijgt 2 keer zo snel als de onderliggende waarde. Als de onderliggende waarde daalt, zal de Turbo 2 keer zo snel in waarde dalen.
- als u een **Turbo Short met een hefboom van 3** koopt, zal de waarde van de Turbo 3 keer zo snel toenemen als de daling van de onderliggende waarde. Beleggers halen hier dus winst uit een daling. Maar omgekeerd geldt ook dat de waarde van de Turbo 3 keer zo snel daalt als de onderliggende waarde stijgt.

Stop-loss

Turbo's kennen geen afloopdatum of expiratedatum, maar hebben altijd **een stop-lossniveau**. Daardoor kunt u nooit meer dan uw eigen inleg verliezen.

Wanneer de koers van de onderliggende waarde het stop-lossniveau bereikt, houdt de Turbo op te bestaan en wordt de restwaarde berekend. Hoe groot de restwaarde is, hangt af van een aantal marktomstandigheden zoals de liquiditeit. De restwaarde kan ook nul zijn; in dat geval bent u uw volledige inleg kwijt.

Bij een Turbo Long ligt het stop-lossniveau onder de koers van de onderliggende waarde, bij een Turbo Short ligt het stop-lossniveau boven de koers van de onderliggende waarde.

Het stop-lossniveau wordt in principe een keer per maand opnieuw berekend en aangepast. Bij dividenduitkeringen kunnen er al sneller aanpassingen gebeuren. Tussen het stop-loss niveau en het financieringsniveau zit altijd een klein verschil. Zo kan u als belegger eventueel een beperkte restwaarde recupereren als het stop-loss niveau geraakt wordt.

Onderliggende waarde

Turbo's bieden een brede waaier aan mogelijke onderliggende waarden om in te beleggen. Afhankelijk van uw beleggingsstrategie kunt u kiezen tussen indices, aandelen, grondstoffen, valuta, obligaties, ...

Financieringsniveau

Het financieringsniveau bepaalt de waarde van de Turbo en de hoogte van de hefboom. Ook de financieringskosten bij een Turbo Long of de eventuele financieringsopbrengsten bij een Turbo Short worden dagelijks in het financieringsniveau verrekend. Bij corporate actions zoals ex-dividendnoteringen of overnames kan het financieringsniveau eveneens aangepast worden. U vindt het financieringsniveau altijd op de website van de emittent en in het Bolero-platform terug.

Ratio

Voor index- of valuta-Turbo's kan de koers van de onderliggende waarde groot zijn (denk aan de punten van een index) of klein (zoals bij een wisselkoers als euro/dollar). Daarom kennen deze Turbo's een ratio.

Stel dat een Turbo op de Dow Jones een ratio heeft van 100. Dat betekent dat u bij een aankoop van zo'n Turbo investeert in een honderdste van de Dow Jones index. De waarde van de Dow Jones Turbo is dan ook een honderdste van het verschil tussen de stand van de Dow Jones en het financieringsniveau.

Een voorbeeld:

Stel, de stand van de AEX-index is 350. Wat is de waarde van een Turbo Long als het financieringsniveau 300 is en de ratio 10?

1. De waarde van een Turbo Long komt overeen met de onderliggende waarde verminderd met het financieringsniveau -> $350 - 300 = \text{EUR } 50$

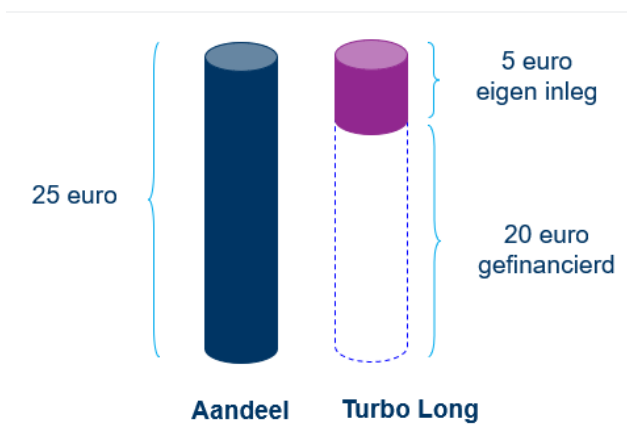
2. Deel door de ratio -> $50 / 10 = \text{EUR } 5$

De waarde van de Turbo Long op de AEX is in dit voorbeeld 5 euro

Stel dat de onderliggende index in een buitenlandse munt noteert. Om de waarde van de Turbo dan te berekenen, moet u in stap 2 nog delen door de wisselkoers.

Hoe werkt een Turbo Long?

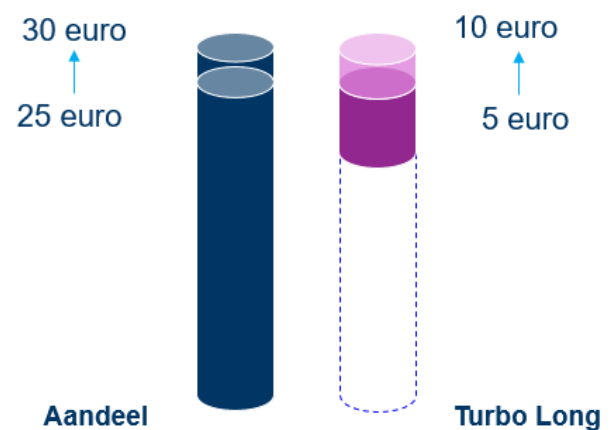
Bij een Turbo Long wilt u versneld inspelen op de stijging van een onderliggende waarde. De hefboom wordt gecreëerd doordat een stuk van uw investering gefinancierd wordt door de emittent of uitgever van de Turbo. Dat wordt het financieringsniveau genoemd.



Als u een aandeel koopt, financiert u dat volledig zelf. U koopt bijvoorbeeld een aandeel voor 25 euro. Stel dat het aandeel doorstijgt naar 30 euro, dan geniet u een winst van 5 euro of 20%.

Als u op de stijging van dat aandeel wilt inspelen, dan kunt u ook een Turbo Long kopen. Daarbij betaalt u als eigen inleg bijvoorbeeld maar 5 euro. De overige 20 euro worden gefinancierd door de Turbo-uitgever (= het financieringsniveau). Als het aandeel doorstijgt naar 30 euro, dan is uw Turbo Long 10 euro waard (waarde van het onderliggende aandeel min het financieringsniveau). Als belegger hebt u ook 5 euro winst, maar met een inleg van 5 euro komt dit neer

op een winst van 100%. Het hefboomeffect treedt in werking!



De hefboom komt overeen met de verhouding tussen de waarde van het onderliggende aandeel en uw inleg. In dit voorbeeld is de hefboom 5. De winst van de Turbo Long stijgt 5 keer zo snel als die van het onderliggende aandeel. Opgelet! De hefboom werkt in twee richtingen. Daalt het aandeel, dan zal de waarde van uw Turbo 5 keer zo snel dalen.

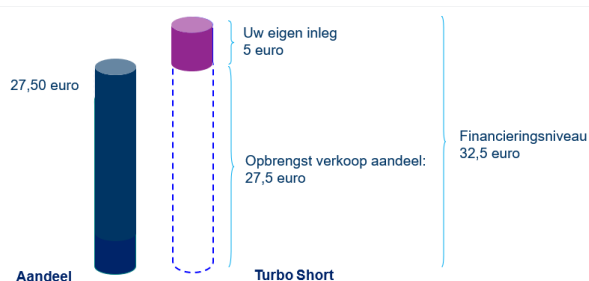
De emittent zal dus natuurlijk ook zijn financiering veilig willen stellen als de verwachte stijging van de onderliggende waarde uitblijft. Daarom kent een Turbo een stoploss-niveau. Als de koers van het onderliggende aandeel het stop loss-niveau raakt, wordt de Turbo stopgezet. U krijgt dan als belegger nog een eventuele restwaarde uitbetaald en kan dus maximaal uw initiële inleg verliezen. **Het stop loss-niveau zal bij een Turbo Long altijd boven het financieringsniveau, maar onder de koers van de onderliggende waarde liggen.**

Hoe werkt een Turbo Short?

Bij een Turbo Short wilt u versneld inspelen op een daling van een onderliggende waarde. Turbo's bieden u dus een mogelijkheid om te profiteren van een daling van een aandeel, index,... Als particuliere belegger kunt u zelf niet rechtstreeks aandelen shorten.

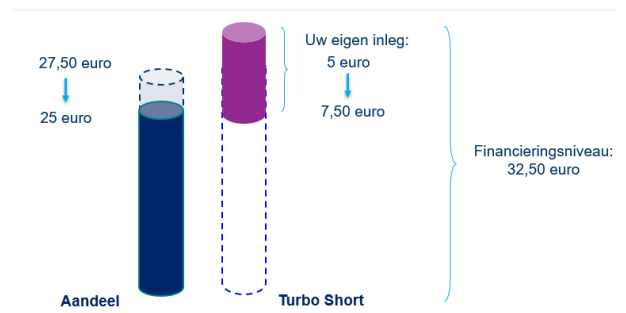
Bij een Turbo Short gaat de emittent short in het onderliggende aandeel (hij leent het en verkoopt het op de beurs). De opbrengst van die verkoop, samen met uw inleg voor de Turbo Short, wordt door de emittent op de markt belegd, wat een rente oplevert. Als de belegger de Turbo Short verkoopt, wordt het aandeel opnieuw door de emittent gekocht. Is de aankoopkoers op dat moment lager dan de verkoopkoers, dan verdient u als belegger. Ook voor dit type Turbo bestaat er een stop loss-niveau: als de stop loss-koers bereikt wordt, dan zal de emittent de waarde terugkopen en zal de Turbo uitgestopt worden en ophouden te bestaan.

Een voorbeeld:



Een aandeel noteert momenteel aan 27,50 euro, maar u verwacht dat de koers terug zal vallen.

U koopt een Turbo Short met een financieringsniveau van 32,50 euro. Uw eigen inleg is dus 5 euro. De emittent verkoopt het aandeel aan 27,50 euro en belegt/financiert dus 32,50 euro. De waarde van een Turbo Short komt dus overeen met financieringsniveau verminderd met de waarde van het aandeel.



Uw verwachting komt uit en het aandeel daalt naar 25 euro. Als u uw Turbo zou verkopen, kan de emittent het onderliggende aandeel terugkopen voor 25 euro. De waarde van de Turbo Short wordt dus 32,50 euro – 25 euro of 7,5 euro. Als Turbo Short-houder hebt u 2,5 euro winst.

Natuurlijk zal ook hier de emittent zijn inleg/financiering veilig willen stellen. Het stop loss niveau ligt bij een Turbo Short dus onder het financieringsniveau en boven de huidige koers. Als het aandeel toch begint te stijgen in plaats van de verwachte daling en het stop loss-niveau raakt, wordt de Turbo stopgezet en krijgt u als belegger nog een eventuele restwaarde uitbetaald of verliest uw volledige inleg.

Welke kosten zijn er bij een belegging in Turbo's, Sprinters, ...?

Voor deze beleggingsproducten geldt hetzelfde makelaarsloon als voor aandelen. Omdat de meeste Turbo's op Euronext Amsterdam noteren, geniet u dus ook van het voordelige Euronext-tarief als u Turbo's verhandelt.

Daarnaast rekent de uitgever van de Turbo/Sprinter nog een rente of financieringskost aan. Die zit altijd vervat in de koers van de Turbo.

Wat zijn de voordelen van Turbo's?

Turbo's hebben een aantal voordelen:

- u kunt inspelen op zowel koersstijgingen als koersdalingen.
- met een Turbo profiteert u van de volledige stijging of daling van een onderliggende waarde, terwijl u maar een deel van de waarde moet investeren. De uitgever van de Turbo leent u namelijk een groot deel van de prijs van de onderliggende waarde.
- door de hefboomwerking hebben Turbo's een groot winstpotentieel.
- er bestaat een heel ruim aanbod van onderliggende waarden: individuele aandelen, indexen, grondstoffen, valuta, ...
- net zoals aandelen zijn Turbo's eenvoudig verhandelbaar.
- zolang het stop-lossniveau niet is bereikt, vervalt de Turbo niet.

Eventuele meerwaarden op Turbo's zijn, net zoals bij aandelen, niet belast.

Welke risico's houden Turbo's in?

Omwille van de ingebouwde hefboomwerking zijn Turbo's niet geschikt voor beginnende beleggers.

- **Kredietrisico:** In het geval van insolventie van de instelling die de Turbo uitgeeft, krijgt u mogelijk minder terug dan de waarde van de Turbo. In het slechtste geval krijgt u zelfs niets terug. Net zoals aandelen zijn Turbo's eenvoudig verhandelbaar.
- **Liquiditeitsrisico:** De uitgevende instelling staat onder normale omstandigheden in voor de handel. In bijzondere omstandigheden kan het zijn dat er tijdens de beursopening geen handel mogelijk is. Na het hervatten van de handel kan het zijn dat de bied- en laatkoersen afwijken van de bied- en laatkoersen die opgegeven werden vóór het moment van de handelonderbreking.
- **Muntrisico:** Er is geen muntrisico voor effecten in euro. Laag, matig tot hoog, afhankelijk van de muntontwikkeling van de onderliggende waarde ten opzichte van de euro.
- **Renterisico:** Matig tot hoog, afhankelijk van de looptijd en structuur van de Turbo. Renteschommelingen hebben zowel rechtstreeks een invloed op de koersontwikkeling van Turbo's als onrechtstreeks via hun invloed op de onderliggende waarde.
- **Koersrisico:** Matig tot hoog, afhankelijk van de onderliggende activa en de hefboom van de Turbo.

Tips om met Turbo's aan de slag te gaan

Turbo's zijn meer geschikt voor ervaren beleggers. Bij Bolero beschikt u over een handige Turbo-zoekmotor om de Turbo van uw keuze terug te vinden (onder 'Zoeken per effecttype' op het Bolero-platform). We zetten een paar tips op een rij als u met Turbo's wilt starten.

- **Bepaal eerst uw strategie.** Welke richting denkt u dat het onderliggende aandeel/index/... kan uitgaan? Positief: dan kiest u voor een Turbo Long – Negatief dan kiest u voor Turbo Short. Bij een Turbo Long vindt u in de naam vaak TL terug. Bij een Turbo Short TS.
- **Dubbelcheck uw visie** even door bv. de huidige koers te vergelijken met het gemiddelde koersdoel van de analisten (het gemiddelde koersdoel vindt u op het Bolero-platform onder 'Volledige details' als u op de naam van een effect klikt). Dat geeft meteen een indicatie van het opwaarts (of soms neerwaarts) potentieel van een aandeel.
- U kunt nog verder de **waardering** (koers/winst, koers/boek) of meer de **technische analyse** (steun-weerstandniveau) onder de loep te nemen als u dat wenst.
- **Start met een lage hefboom.** Als u uw eerste stappen in Turbo's zet, krijg dan zeker eerst even gevoel hoe zo'n product reageert bij koersschommelingen. Het kan daarom handig zijn om te beginnen met een kleinere hefboom of om Turbo's eerst op te nemen in een favorietenlijstje of Watchlist. Hoe hoger de hefboom, hoe sterker het verlies als het de verkeerde richting uitgaat.
- Turbo's zijn producten die meer thuishoren in de portefeuille van de actievare belegger. Als u geen tijd hebt om dagelijks met uw portefeuille bezig te zijn, kiest u ook beter voor Turbo's met een lagere hefboom.

Meer info

Voor meer informatie over Turbo's en Sprinters kunt u ook terecht op de websites van de verschillende uitgevende instellingen.

Turbo's van Goldman Sachs	https://www.gsmarkets.nl/nl
Turbo's van BNP Paribas	https://www.bnpparibasmarkets.nl/productinformatie/turbos/
Turbo's van Société Générale	https://beurs.societegenerale.com/academy/productinformatie/turbo
Sprinters van ING	http://ingsprinters.nl/

Disclaimer

Bolero is het execution-only beleggingsplatform van KBC Bank NV en staat los van alle andere beleggingsdiensten die geleverd kunnen worden door KBC Bank NV. Deze publicatie is enkel bedoeld voor informatieve doeleinden. De informatie is enkel van algemene aard en heeft een uitsluitend educatief karakter. Ze mag in geen geval opgevat worden als persoonlijk beleggingsadvies, noch als een aanbod, aansporing of aanbeveling tot het kopen of verkopen van een belegging of tot het verwezenlijken van een andere verrichting van welke aard dan ook. U draagt bijgevolg de volledige verantwoordelijkheid voor het gebruik dat u maakt van deze informatie voor uw persoonlijke beleggingsbeslissingen. Hoewel de informatie gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan Bolero niet garanderen dat de informatie volledig, accuraat en up to date is, en moet u rekening houden met mogelijke wijzigende omstandigheden (wetgeving, fiscale behandeling)..

© Copyright 2020: Bolero – KBC Bank NV - Alle rechten voorbehouden.