

Risico's van beleggen

Beleggen is nooit zonder risico. Dit geldt voor alle soorten beleggingen en vormen van beleggen. Zelfs bij een zeer defensief risicoprofiel kunnen negatieve rendementen worden behaald. De mate van risico is afhankelijk van de aard en kenmerken van de belegging. In het algemeen geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement, hogere risico's met zich meebrengt.

In dit document worden de risico's van beleggen besproken. Naast de algemene risico's komen ook de kenmerken en risico's van beleggingscategorieën en -instrumenten aan bod. De informatie in dit document is niet toegesneden op een persoonlijke of individuele situatie. Het doel van dit document is om een globaal beeld te geven van de risico's van beleggen. Het is niet mogelijk om voor iedere individuele belegging alle specifieke risico's te behandelen. Dit document geeft dus geen uitputtende beschrijving van de risico's die zijn verbonden aan beleggen. Indien u meer informatie over de kenmerken en risico's van beleggen wilt, neem dan contact met ons op via telefoonnummer: 0299 79 60 61 of e-mail: info@axento.nl.

Algemene risico's van beleggen

Hieronder worden de algemene risico's van beleggen beschreven.

Marktrisico

Dit is het risico dat samenhangt met de beweeglijkheid van de markt als gevolg van wisselende stemmingen op de financiële markten. Alle beleggingen worden beïnvloed door het marktrisico. Schommelingen op de financiële markten kunnen het gevolg zijn van bijvoorbeeld economische ontwikkelingen of politieke beslissingen. Ook kan de waarde van een belegging worden ingegeven door sentiment en emotie van beleggers en daardoor niet in lijn zijn met de economische omstandigheden.

Debiteurenrisico/kredietrisico

Bedrijven of overheden die financiële instrumenten uitgeven zoals aandelen of obligaties kunnen gedurende de looptijd van een belegging in betalingsproblemen komen of failliet gaan. De kans op betalingsproblemen of een faillissement is afhankelijk van de kredietwaardigheid van de uitgever van de belegging. De kredietwaardigheid kan per bedrijf of overheid verschillen en bepaalt dus voor een deel het risico van een bepaalde belegging. Ook kan de kredietwaardigheid van een individueel bedrijf of overheid in de loop van de tijd veranderen. Daarnaast hebben verschillende beleggingen andere rechten wat betreft de terugbetaling bij een faillissement. Zo hebben de houders van obligaties in de regel voorrang op aandeelhouders als een uitgevende instelling niet meer aan zijn betalingsverplichting kan voldoen of failliet gaat.

Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat een belegging minder waard wordt door een verandering in de wisselkoers van een vreemde valuta ten opzichte van de Euro. Het valutarisico ontstaat bij beleggingen die in vreemde valuta noteren, beleggingen die gevoelig zijn voor veranderingen in wisselkoersen of het aanhouden van liquiditeiten in vreemde valuta.

Renterisico

Veranderingen in de rente kunnen de waarde van beleggingen beïnvloeden. Een stijgende rente zorgt er bijvoorbeeld voor dat het voor bedrijven duurder wordt om te investeren. Dit heeft in de regel een negatieve invloed op de koersen van aandelen. Daarnaast heeft een stijgende rente een negatieve invloed op de koers van obligaties met een vaste rentevergoeding. Deze obligaties worden namelijk minder aantrekkelijk als de rente stijgt.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een belegging niet of niet tegen een redelijke prijs kan worden verhandeld vanwege een gebrek aan voldoende kopers en verkopers.

Overige algemene risico's

Vershillende andere factoren kunnen de algemene koersontwikkeling van beleggingen beïnvloeden zoals berichtgeving (zowel positief als negatief), groeivoorzichten van een onderneming, inflatie, stakingen en boycotten, politieke en geografische ontwikkelingen en fiscale aspecten.

Kenmerken en risico's beleggingscategorieën

Hieronder worden de kenmerken en specifieke risico's van de verschillende beleggingscategorieën beschreven waarin Axento op dit moment in belegd.

Obligaties

Obligaties zijn schuldbekentenissen die deel uitmaken van een lening die wordt uitgegeven door een overheid (staatsobligatie), een instelling of onderneming (bedrijfsobligatie). Een obligatie levert doorgaans een vaste rente (coupon) op en terugbetaling van de hoofdsom aan het einde van de looptijd. Zowel ten aanzien van de lening als ten aanzien van de rente loopt een belegger het risico dat de uitgevende onderneming of instantie in betalingsproblemen raakt en de lening en/of rente niet kan (terug)betalen. De koers van de obligatie, vooral van belang indien een belegger de obligatie voor de afloopdatum zou willen kopen of verkopen, kan fluctueren en is onder meer afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de kredietwaardigheid van de uitgevende overheid, instelling of onderneming. Het risico van een obligatie is ook afhankelijk van de mate waarin deze is achtergesteld. Een achtergestelde obligatie komt bij een faillissement in de volgorde van schuldeisers achter de concurrerende schuldeisers, en heeft slechts voorrang ten opzichte van de aandeelhouders. Door deze voorwaarde loopt de schuldeiser een hoger risico dat hij een deel van zijn verstrekte krediet in de vorm van een obligatie niet terug krijgt.

Aandelen

Een aandeel is een bewijs van deelneming in het kapitaal van een vennootschap. Hieraan zijn in de regel ook stemrecht en een recht op dividend ofwel winstdeling verbonden. Alle aandeelhouders samen kunnen economisch gezien als eigenaren van de vennootschap worden beschouwd. De waarde van uw aandeel en de hoogte van de dividenduitkering zijn onder andere afhankelijk van de resultaten van het bedrijf. Gaat het goed met een bedrijf dan kunt u meedelen in de winst door een hogere koers en/of het ontvangen van dividend. Gaat het slecht met een bedrijf en wordt er geen of minder winst gemaakt, dan kan de koers van het aandeel dalen en wordt mogelijk geen dividend uitgekeerd. In geval van een faillissement kan de waarde van het aandeel zelfs teruglopen naar nul. Daarnaast kunnen aandelenkoersen sterk fluctueren door zowel macro-economische ontwikkelingen als ontwikkelingen binnen de onderneming zelf. Het risico kan bovendien per onderneming sterk verschillen. Aandelen bieden over het algemeen een hoger verwacht rendement dan obligaties, maar hebben ook een hoger risico waarbij u de kans loopt (een deel van) uw inleg te verliezen.

Kenmerken en risico's beleggingsinstrumenten

In plaats van een rechtstreekse belegging in bijvoorbeeld aandelen of obligaties maakt Axento gebruik van indexfondsen en ETF's. Hieronder gaan we in op de kenmerken en risico's van indexfondsen en ETF's. Als er wordt geschreven over indexfondsen bedoelen we zowel indexfondsen als ETF's.

Indexfondsen

Indexfondsen zijn (beursgenoteerde) beleggingsfondsen met als beleggingsdoel het zo goed mogelijk volgen van een onderliggende index. De onderliggende index kan bestaan uit verschillende soorten beleggingen, zoals aandelen, obligaties, grondstoffen en valuta's. De koers van een indexfonds wordt hoofdzakelijk bepaald door de waarde van de onderliggende beleggingen van de index. Daarnaast spelen bijvoorbeeld opgebouwd dividend, liquiditeit, beheer- en transactiekosten een rol. De risico's van indexfondsen zijn over het algemeen gelijk aan die van de beleggingen in de onderliggende index. Daarnaast zijn er nog een aantal extra risico's aan beleggen in indexfondsen verbonden. Deze worden hieronder besproken.

Securities Lending

Indexfondsen en fysieke ETF's kunnen beleggingen (effecten) uitlenen om extra opbrengsten te genereren. Bij het uitlenen van beleggingen (effecten) ontstaat het zogenaamde tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en de beleggen (effecten) niet worden terug geleverd

Tracking difference

Het doel van een indexfonds is om de onderliggende index zo goed mogelijk te volgen. De mate van replicatie wordt gemeten met behulp van de tracking difference (afwijking in rendement ten opzichte van de index/benchmark). Indexfondsen streven naar een zo laag mogelijke tracking difference. Verschillende factoren beïnvloeden de tracking difference die kunnen leiden tot een lager of hoger rendement. In sommige gevallen kopen Indexfondsen bijvoorbeeld slechts een deel van de aandelen van de index, vanwege de liquiditeit van de onderliggende beleggingen in de index en de kosten. Hierdoor kunnen rendementsverschillen ontstaan met de index. Daarnaast kunnen beheerkosten en transactiekosten leiden tot een hogere tracking difference.

Methode van samenstelling bij ETF's (Replicatiemethode)

Er bestaan grofweg twee methodes waarop ETF's een index kunnen volgen (replicatiemethode), namelijk fysiek en synthetisch. Fysieke ETF's bestaan uit een beleggingsportefeuille waarin rechtstreeks belegd wordt in de onderliggende aandelen of obligaties van index. De samenstelling van deze ETF's is transparant omdat deze in beginsel één op één correspondeert met de onderliggende index. Bij synthetische ETF's worden derivatencontracten afgesloten met derde partijen die het rendement van de onderliggende index betalen. De uitgevende instelling (ETF) is hierdoor afhankelijk van derde partijen. Als deze derde partijen niet voldoen aan hun verplichtingen kan de ETF zijn waarde verliezen, ook al presteert de onderliggende index goed. Axento beschouwt synthetische ETF's daarom als risicovoller en minder transparant.

Disclaimer

De in dit document aangeboden informatie is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. Aan de inhoud van dit document kunnen rechten worden ontleend. Elke belegging in financiële instrumenten brengt risico's met zich mee. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.