

Algemene uitleg beleggingscategorieën en risico's

Beleggingscategorieën

- **Aandelen**

Bij het beleggen in aandelenfondsen beleg je indirect in het eigendom van een onderneming doordat het fonds aandelen in haar portefeuille heeft van verschillende ondernemingen. Deze aandelen worden verhandeld op een aandelenbeurs. De koers van het aandeel is afhankelijk van zowel veranderingen in de situatie van de betreffende onderneming als van marktontwikkelingen in het algemeen. De individuele bedrijfssituatie en de algemene marktontwikkelingen worden op hun beurt weer beïnvloed door allerlei factoren waaronder productontwikkeling, concurrentieverhoudingen, strategiewijzigingen, economische groei, inflatie, monetair beleid, wet- en regelgeving en nog veel meer.

Hoe breder de spreiding van een aandelenportefeuille over landen, regio's en sectoren, hoe geringer de invloed van individuele ondernemingen en land-, regio- en sectorspecifieke risico's op het beleggingsresultaat en hoe sterker de waardeontwikkeling van de aandelenportefeuille samenhangt met algemene marktontwikkelingen.

Veel onderneming keren periodiek een deel van hun bedrijfswinsten uit aan hun aandeelhouders aan de hand van dividenduitkeringen.

- **Obligaties**

Bij het beleggen in obligatiefondsen beleg je indirect in obligaties en andere schuldinstrumenten van overheden en bedrijven. Voor deze overheden en bedrijven is het een manier om vreemd vermogen aan te trekken.

Ook obligaties kennen een koers en periodieke uitkering. De meeste obligaties keren namelijk

tijdens de looptijd periodiek een rente uit. Deze hoogte van deze rente is doorgans afhankelijk van de looptijd van de schuld of van een inflatiecijfer van een land. Hoe hoger de rente-uitkering des te lager de koers van de obligaties en vice versa.

- **Indexfondsen**

De meeste beleggingen vinden plaats in passieve indexfondsen. Indexfondsen zijn beleggingsfondsen die zich ten doel stellen het beleggingsresultaat van een bepaalde beursindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. Aangezien de waardeontwikkeling van een indexfonds doorgaans de waardeontwikkeling van de gevolgde index nauwkeurig volgt, geldt voor een indexfonds dat de waardefluctuaties vooral bestaat uit waardeschommelingen van de desbetreffende index (het zogeheten marktrisico) en dat er niet of nauwelijks sprake is van de risico's die verbonden zijn aan actief beheer (het zogeheten specifieke risico).

Sommige indexfondsen volgen de voor hen relevante index niet door alle in de desbetreffende index opgenomen effecten aan te houden (deze strategie wordt 'index-replicatie' genoemd) maar door te beleggen in een representatieve selectie van alle effecten uit de desbetreffende index (deze strategie wordt 'indexsampling' of 'index optimalisatie' genoemd). Dit kan een goedkopere en efficiëntere manier zijn om een index te volgen.

Hoewel een indexfonds dat zo'n indexsampling strategie volgt ernaar streeft een representatieve selectie van effecten samen te stellen die de volledige index benaderen in termen van belangrijkste risicofactoren en andere kenmerken (bij aandelen bijvoorbeeld koers-winstverhouding, sectorweringen, landenweringen, marktkapitalisatie, dividendopbrengst), bestaat het risico dat de geselecteerde effecten samen niet hetzelfde beleggingsresultaat opleveren als de betreffende index.

Risico's

- **Marktrisico**

Marktrisico is de kans op verlies als gevolg van algemene ontwikkelingen op de financiële markten. Als een bepaalde financiële markt in waarde daalt, zal ook de waarde van de belegging dat in die markt belegt dalen.

De beleggingen zijn blootgesteld aan normale marktschommelingen en risico's inherent aan het beleggen in financiële instrumenten. De waarde van de onderliggende beleggingen wordt door een groot aantal financiële, economische, politieke, psychologische en andere factoren beïnvloed en kan, afhankelijk van omstandigheden, soms sterk fluctueren.

- **Rendementsrisico**

Het staat niet vast dat de modelportefeuille hun beleggingsdoelstelling zullen realiseren. Ook staat het rendement dat een modelportefeuille realiseert tussen het moment van aankoop en verkoop van een modelportefeuille niet vooraf vast en wordt het rendement op geen enkele wijze gegarandeerd.

Voor modelportefeuilles die al enige tijd bestaan bieden de in het verleden behaalde rendementen op geen enkele wijze een garantie voor toekomstige rendementen.

- **Koersrisico**

Zodra u belegt, loopt u koersrisico, dat wil zeggen het risico op koersschommelingen. Dit risico kunt u deels verminderen door uw beleggingen goed te spreiden.

- **Valutarisico**

De modelportefeuilles kunnen beleggen in financiële instrumenten die niet in euro's luiden. Schommelingen in de valutakoersen waarin deze beleggingen luiden (ten opzichte van de euro) kunnen de waarde van deze beleggingen beïnvloeden, in zowel positieve als negatieve zin. Valutakoersen kunnen grote schommelingen laten zien. De betreffende fondsbeheerder kan besluiten het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken.

Ook wanneer de fondsen beleggen in financiële instrumenten die in euro's luiden is er 'valutarisico'. Indien de afspraken omtrent deelname aan de euro worden aangepast, een land uit de euro stapt of de euro uiteenvalt, lopen de beleggingen het risico dat de waarde van de desbetreffende financiële instrumenten daalt en/of de verhandelbaarheid (tijdelijk) afneemt.

- **Inflatierisico**

Inflatie is een stijging van het algemene prijspeil waardoor de koopkracht van geld afneemt. Door inflatie kan de koopkracht van een belegging (of het geld dat een belegging vertegenwoordigt) afnemen.

- **Risico met betrekking tot verhandelbaarheid**

Aankoop, verkoop en switch van beleggingen in de modelportefeuilles is alleen mogelijk op handelsdagen, afhankelijk van het handelsschema van de betreffende fondsbeheerder. Tussentijds aankopen, verkopen en switchen is alleen mogelijk indien de fondsbeheerder hiervoor toestemming geeft. Onder bijzondere omstandigheden kan de fondsbeheerder besluiten de uitgifte en/of inkoop van beleggingen te limiteren of (tijdelijk) op te schorten.

- **Risico verbonden aan het uitlenen van effecten**

De beleggingen in de modelportefeuilles kunnen in beperkte mate effecten uitlenen. Hierbij bestaat het risico dat de partij aan wie de effecten zijn uitgeleend niet kan voldoen aan haar verplichting om de uitgeleende effecten op de afgesproken datum terug te geven of de gevraagde zekerheden te verstrekken, dan wel dat de verstrekte zekerheden ontoereikend zijn om een eventueel verlies geheel te compenseren.

- **Afwikkelingsrisico**

Een afwikkeling van een transactie van een belegging in een modelportefeuille via een handels- of betalingssysteem kan anders plaatsvinden dan verwacht, omdat de betaling of levering van de met de transactie gemoeide

financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt. Dit kan tot verliezen leiden..

- **Tegenpartijrisico**
(ook wel: kredietrisico of debiteurenrisico)

Een tegenpartij van een beleggingsfonds kan in gebreke blijven ten aanzien van het nakomen van haar verplichtingen jegens het beleggingsfonds. Dit kan tot verliezen leiden voor het betreffende beleggingsfonds. Dit risico wordt zoveel mogelijk beperkt door een zorgvuldige selectie van tegenpartijen.

- **Operationeel risico**

Het risico van verlies als gevolg van tekortschietende interne processen en systemen, menselijke fouten of door externe gebeurtenissen.

- **Concentratierisico**

Bij een grote concentratie van beleggingen in bepaalde financiële instrumenten of op bepaalde markten kunnen ontwikkelingen die van invloed zijn op deze financiële instrumenten of markten een grotere invloed hebben op het beleggingsresultaat dan bij een minder geconcentreerde beleggingsportefeuille. De beleggingen in de modelportefeuille beperken dit risico door breed te spreiden.

- **Renterisico**

De koersen van aandelen en – met name - obligaties dalen zodra er sprake is van een rentestijging. Nieuw uitgegeven obligaties met een vergelijkbare looptijd kennen dan een hogere rente dan bestaande obligaties, waardoor de vraag naar bestaande obligaties met eenzelfde looptijd maar lagere rente daalt. Voor aandelenkoersen pakt een rentestijging vaak ook negatief uit, omdat lenen duurder wordt voor bedrijven en daardoor de winst onder druk komt te staan.

- **Risico wijziging (financiële en fiscale) wet- en regelgeving**

De relevante financiële en fiscale wet- en regelgeving zijn aan verandering en ontwikkeling onderhevig, al dan niet met

terugwerkende kracht. Dit kan nadelige gevolgen hebben voor de beleggingen en de belegger.

- **Bewaarnemingsrisico**

Het risico van verlies van in bewaring gegeven activa van de beleggingen als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of een onderbewaarnemer. Dit risico wordt onder meer beperkt door de activiteiten van de Bewaarder statutair te beperken tot de bewaring van activa van door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen

- **Risico van faillissement beheerder**

Aangezien het vermogen van de beleggingen is ondergebracht in een separaat bewaarbedrijf heeft een eventueel faillissement van de beheerder geen financiële gevolgen voor de beleggers.

Wij hopen hiermee een goede uiteenzetting te hebben gegeven van de risico's van beleggen. Mochten er desondanks toch onjuistheden voorkomen dan kan Raadgevers Kuijkhoven hier niet verantwoordelijk voor worden gesteld.

- **Liquiditeitsrisico**

Het liquiditeitsrisico duidt op risico dat er (tijdelijk) geen (ver)kopers meer zijn voor de beleggingen.

- **Herbeleggingsrisico**

Dit duidt op het risico dat u beleggingen die u heeft verkocht of inkomsten die u uit beleggingen heeft ontvangen niet meer kunt beleggen tegen een vergelijkbaar rendement als dat van de oorspronkelijke belegging.