# Risico document

## PensioenBeleggen Rekening

Versie: 1.0
Status: Definitief
Datum: Juni 2020

# Inhoud

1. Wat zijn de risico's van de PensioenBeleggen Rekening? ..... 2
1.1 Inleiding ..... 2
2. Wat zijn de algemene risico's van beleggen? ..... 3
2.1 Koersrisico ..... 3
2.2 Valutarisico ..... 3
2.3 Marktrisico ..... 3
2.4 Renterisico ..... 4
3. Kenmerken van effecten en daaraan verbonden specifieke risico's ... 5
3.1 Risico's behorend bij obligaties ..... 5
3.2 Aandelen ..... 5
4. Overige algemene risico's van beleggen ..... 7
5. Slotopmerkingen ..... 7

# 1. Wat zijn de risico's van de PensioenBeleggen Rekening?

## 1.1 Inleiding

Bij VRY van Fintessa PensioenBeleggen is uw eindkapitaal (mede) afhankelijk van het rendement op uw beleggingen. Dat betekent, dat de waarde van uw vermogen van maand tot maand kan schommelen, afhankelijk van uw beleggingsrendement. De waarde van uw vermogen kan stijgen, maar kan dus ook dalen. U moet in staat én bereid zijn om dergelijke dalingen te accepteren.

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. In dit document kunt u lezen welke specifieke risico's verbonden zijn aan bepaalde beleggingen die deel uitmaken van uw portefeuille bij VRY van Fintessa PensioenBeleggen. De risico's zijn afhankelijk van de belegging. Een belegging kan in meer of mindere mate risicodragend zijn. Meestal geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement grotere risico's met zich brengt.

Wij beleggen voor uw VRY van Fintessa PensioenBeleggen rekening in aandelen en obligaties via ETF's (Exchange Traded Funds). ETF's volgen zo nauwkeurig mogelijk een index en hebben een grote spreiding, waardoor ongunstige koersfluctuaties van het individueel effect een minder grote invloed op de koers van de ETF zullen hebben. Wij beleggen alleen in ETF's zonder hefboomwerking waardoor de koersbeweging van de ETF in principe gelijk is aan de bewegingen van de onderliggende index.
De liquiditeiten worden in een Money Market Fund belegd.

# 2. Wat zijn de algemene risico's van beleggen?

Hieronder leest u de algemene risico's die verbonden zijn aan de beleggingen die deel uitmaken van uw modelportefeuille bij VRY van Fintessa PensioenBeleggen.

## 2.1 Koersrisico

Koersrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt. Dit risico is afhankelijk van veel omstandigheden, zoals verandering in vraag of aanbod of het sentiment in de markt. Over het algemeen geldt dat hoe beter uw beleggingen gespreid zijn, hoe minder afhankelijk u bent van het koersrisico van een specifieke belegging.

## 2.2 Valutarisico

Is een belegging in een andere valuta uitgegeven of belegt een beleggingsfonds in andere valuta? Dat wil zeggen in een andere muntsoort dan de euro? Dan loopt u een valutarisico. De andere valuta kan meer of minder waard worden ten opzichte van de euro. Maar er kan ook een valutarisico bestaan voor landen en ondernemingen uit de eurozone. Dit risico zit vaak verborgen in de koers van een aandeel waarin de ETF heeft belegd. Dit risico is afhankelijk van activiteiten en winstgevendheid van de onderneming buiten de Eurozone.
Voor alle beleggingen geldt dat u, als deze in een andere valuta dan de euro noteren, koersrisico loopt van die valuta ten opzichte van de euro (valutarisico). .

## 2.3 Marktrisico

Marktrisico is het risico van de beweeglijkheid van de markt als gevolg van wisselende stemmingen op de markt. Dit noemen we ook wel de volatiliteit van de markt. De markt is vaak erg gevoelig voor wisselende stemmingen. Is de stemming op de markt positief? Dan kunnen de koersen van uw beleggingen stijgen. Negatieve stemmingen kunnen de koersen laten dalen.

## 2.4 Renterisico

Via ETF's belegt u in aandelen en obligaties. 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 of het dividendrendement minder aantrekkelijk wordt ten opzichte van beleggingen in obligaties. 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.

# 3. Kenmerken van effecten en daaraan verbonden specifieke risico's

Hieronder worden de belangrijkste kenmerken en risico's beschreven van de effecten waarin wij beleggen: obligaties en aandelen. Daarnaast worden liquiditeiten aangehouden in een Money Market Fund.

## 3.1 Risico's behorend bij obligaties

Obligaties zijn schuldbrieven van een lening uitgegeven door een (overheids)instelling of onderneming. Over de schuld wordt door de instelling of onderneming die de obligatie heeft uitgegeven over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn aflosbaar. Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een onderneming.
Een belegging in obligaties kent specifieke risico's. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden.

Daarnaast loopt de belegger in obligaties kredietrisico. Dit is het risico dat de onderneming of het land waarin je belegt niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen. Dit betekent bijvoorbeeld dat er geen rente kan worden betaald, dat de inleg niet wordt terugbetaald of dat je beleggingen niets meer waard zijn. De ( inschatting van) kredietwaardigheid van een land of bedrijf kan veranderen, waardoor de waarde van uw beleggingen wijzigt.
De specifieke risico's van obligaties zijn ook van toepassing op de ETF's die beleggen in obligaties.

## 3.2 Aandelen

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De aandeelhouder mag zich, economisch gezien, beschouwen als een bezitter van een deel van het vermogen van een onderneming. Aandelen kunnen op naam zijn gesteld of aan toonder luiden. Bij aandelen is sprake van risicodragend kapitaal. In geval van faillissement kan de waarde teruglopen tot nul. De waardeontwikkeling

is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken vennootschap. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen.
De risico's van een belegging in aandelen kunnen dus zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkelingen bij de onderneming en de kwaliteit van het management.
Certificaten van aandelen zijn effecten die originele aandelen vertegenwoordigen. De aandelen zelf zijn meestal in beheer bij een administratiekantoor.
Certificaathouders zijn als het ware deelgerechtigd in de onderliggende aandelen. Niet alle rechten die zijn verbonden aan aandelen, zijn ook van toepassing op certificaten van aandelen (vaak is bijvoorbeeld het aan aandelen verbonden stemrecht beperkt). De risico's zijn in principe dezelfde als de risico's van gewone aandelen.
De specifieke  risico's van aandelen zijn ook van toepassing op de ETF's die beleggen in aandelen.

# 4. Overige algemene risico's van beleggen

Er kunnen ook andere risico's zijn voor uw beleggingen.

- Liquiditeitsrisico. Het risico dat u niet gemakkelijk uw belegging kunt verkopen, omdat er geen of weinig vraag naar is.
- Politieke risico's. Het risico dat bepaalde maatregelen van de overheid negatief zijn voor u als belegger.
- Inflatierisico. Het risico dat de waarde van de euro afneemt. Dit betekent dat u voor 1 euro minder kunt kopen.
- Herbeleggingsrisico. Het risico dat u niet in een vergelijkbaar product kunt beleggen wanneer uw belegging afloopt en u het geld dat u terugkrijgt weer wilt beleggen.
- Onvoorziene situaties. Hierbij kunt u denken aan een ingrijpende verandering in de wetgeving. Maar ook aan een terroristische aanslag. Deze onvoorziene situaties hebben bijna altijd grote invloed op het rendement van uw beleggingen.

# 5. Slotopmerkingen

Dit document kan niet alle kenmerken van alle effecten en de daaraan verbonden risico's beschrijven. Ingeval de kenmerken van de effecten die hierboven zijn beschreven (en waarin wordt belegd) afwijken, zal de cliënt schriftelijk van deze afwijkende kenmerken en specifieke beleggingsrisico's op de hoogte worden gesteld. Ook in het geval voor de cliënt wordt gehandeld in effecten die hierboven niet zijn beschreven, zal de cliënt schriftelijk op de hoogte worden gesteld van de kenmerken van deze effecten en de daaraan verbonden specifieke risico's.