



Risico document

PensioenBeleggen Rekening

Versie: 1.2
Status: Definitief
Datum: Juni 2023

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
3.3 Commodities	6
4. Overige algemene risico's van beleggen	8
5. Slotopmerkingen	8

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

1.1 Inleiding

Bij VRy van Fintessa LijfrenteBeleggen is de hoogte van de uitkering die u ontvangt (mede) afhankelijk van het rendement op uw beleggingen. Dat betekent, dat uw uitkering van maand tot maand kan schommelen, afhankelijk van uw beleggingsrendement. Uw uitkering kan dus ook dalen. U moet in staat zijn en bereid zijn om dergelijke dalingen in uw uitkering op te vangen.

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 LijfrenteBeleggen. 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 LijfrenteBeleggen rekening in aandelen en obligaties via ETF's en ETC's. 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. ETC's (Exchange Traded Commodities) volgen zo nauwkeurig mogelijk een grondstofprijs. Wij beleggen alleen in ETC's welke gekoppeld zijn aan edelmetalen (Zoals Goud, Platina en Zilver) met als enig doel het verminderen van het beleggingsrisico van uw portefeuille. Wij beleggen alleen in ETF's en ETC's zonder hefboomwerking waardoor de koersbeweging van de ETF/ETC in principe gelijk is aan de bewegingen van de onderliggende index/waarde edelmetaal.

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, aandelen en commodities.

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.

3.3 Commodities

Beleggingen in Commodities, oftewel grondstoffen, houden in dat u rechtstreeks belegt in materialen. Het beleggingsresultaat is uitsluitend afhankelijk van de prijsontwikkeling van het materiaal. Er vinden geen dividend- of rente uitkeringen plaats. De prijs van een grondstof wordt bepaald door vraag- en aanbod. Er zijn verschillende soorten grondstoffen welke geheel eigen toepassingen kennen en daarmee ook geheel eigen factoren die invloed hebben op de prijs.

VRY van Fintessa belegt alleen in edelmetalen, (zoals goud, platina en zilver) met als doel het risico van een beleggingsportefeuille te verminderen. Goud is een edelmetaal en wordt tegenwoordig gebruikt voor het vervaardigen van sieraden, elektronica en microchips, maar ook in de medische wereld, ruimtevaart en tal van andere industriële toepassingen is de grondstof door de unieke eigenschappen populair. Door de eeuwen heen werd het ook als betaalmiddel gebruikt, maar het is ook een belangrijke hedge tegen inflatie en goud wordt (net als een aantal andere edelmetalen) ook door centrale banken aangehouden. De prijs van goud wordt door een aantal factoren bepaald.

In tijden van politieke of financiële onrust en wereldwijde spanningen heeft de goudprijs de neiging te stijgen. Het edelmetaal wordt dan vaak als vluchthaven gezien voor investeerders. Omgekeerd kan stabiliteit de goudprijs juist drukken.

Ook (hoge) inflatie of instabiele valutamarkten hebben een invloed op de prijs van goud. Goud wordt in dat geval vaak als een waardevast en stabiel alternatief gezien.

Een zelfde geldt voor monetaire risico's, waarbij monetaire onzekerheid de goudprijs kan laten stijgen.

Aangezien de goudprijs in dollars noteert, heeft beweging van de dollar een direct opwaarts of neerwaarts effect op de goudprijs in euro's.

Centrale banken hebben een groot deel van de wereldwijde goudreserve in bezit. Wanneer deze banken hun voorraden verkleinen/vergroten stijgt of daalt de prijs van goud.

Tot slot, gelden ook de wetten van vraag- en aanbod. Het winnen van goud is kostbaar, waardoor de jaarlijkse productie beperkt is. Bovendien is de aanwezigheid van goud niet onbeperkt. Een toename van de goudwinning en/of afname van de vraag drukt dus de prijs. En andersom.

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.