

INFORMATIE OVER DE RISICO'S VAN BELEGGEN

De voornaamste risico's van beleggen zijn:

1. Bedrijfsrisico
2. Valutarisico
3. Inflatierisico
4. Renterisico
5. Debiteurenrisico
6. Koersrisico
7. Marktrisico
8. Liquiditeitsrisico
9. Waarderingsrisico
10. Herbeleggingsrisico
11. Onvoorziene situaties

De risico's zullen we hieronder in het kort toelichten:

1. Bedrijfsrisico

Indien een onderneming failliet gaat kan het aandeel van deze onderneming zo goed als waardeloos worden. De aandelenkoers gaat in dat geval richting nul. Obligatiehouders hebben voorrang, maar er bestaat een grote kans dat de koers op "default" valt.

2. Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat een belegger loopt op beleggingen in andere valuta dan de euro, bijvoorbeeld een belegging in Amerikaanse dollars. Wanneer de Amerikaanse dollar daalt ten opzichte van de euro, dan wordt deze belegging minder waard. Een valutarisico kan zowel direct als indirect zijn. Wanneer een belegger rechtstreeks belegt in buitenlandse valuta spreken we van een direct valutarisico. Wanneer een belegger belegt in aandelen van bedrijven die te maken hebben met buitenlandse valuta spreken we van een indirect valutarisico. Veel beleggingen zijn direct of indirect blootgesteld aan buitenlandse valuta.

3. Inflatierisico

Inflatie betekent dat de waarde van het geld achteruit gaat (ook wel geldontwaarding genoemd). Hoe hoger de inflatie hoe meer het geld aan waarde verliest.

4. Renterisico

Het renterisico op obligaties werkt anders dan bij aandelen. Over het algemeen is het zo dat een obligatie in waarde daalt wanneer de rente stijgt. Dit risico wordt enerzijds bepaald door de beweeglijkheid van de rente en anderzijds door de mate waarin obligaties gevoelig zijn voor renteveranderingen. Middels standaarddeviatie wordt de beweeglijkheid van de rente gemeten. De rentegevoeligheid van de obligaties wordt gemeten met een zogenoemde "duration". Bijvoorbeeld: stel een obligatie heeft een duration van 4. Als de rente met 1% stijgt, dan daalt de waarde van deze obligatie met 4%.

In de meeste gevallen is een stijgende rente niet goed voor beleggers. Vaak gaat een stijgende rente gepaard met een toenemende inflatieverwachting. Inflatie heeft doorgaans een drukkend effect op de winstmarges van bedrijven. Hogere rentekosten betekent tevens dat de financieringslasten voor ondernemingen toenemen. Ook dit drukt de winsten van bedrijven.

5. Debiteurenrisico

Het debiteurenrisico (ook kredietrisico genoemd) is het risico dat een onderneming niet aan zijn verplichtingen kan voldoen en dat een belegger niet kan worden terugbetaald. Uit hoofde van een belegging, bijvoorbeeld bij een obligatie, kun je een vordering hebben op het bedrijf dat de obligatie uitgeeft. Dat bedrijf kan zijn schulden gaan saneren, waardoor de couponuitkering wordt uitgesteld of stopgezet, maar het bedrijf kan ook failliet gaan.

6. Koersrisico

Dit is het risico dat beleggingen minder waard worden. De koers wordt beïnvloed door onder andere binnen- en buitenlandse economische ontwikkelingen, bedrijfsresultaten en politieke factoren. De hoogte van de koers van een aandeel is ook afhankelijk van de financiële prestaties en vooruitzichten van het bedrijf. Een verslechtering van de groeivoorzichten kan een negatief effect hebben op de waarde van de onderneming waardoor de koers van het aandeel kan dalen.

7. Marktrisico

Hiermee wordt bedoeld dat de gehele beleggingsmarkt slechter gaat presteren. Als beleggers optimistisch zijn, dan zullen de koersen in de regel stijgen. Tegenovergesteld, wanneer beleggers pessimistisch zijn, dan zullen de koersen in de regel dalen.

8. Liquiditeitsrisico

Door een verandering in vraag en aanbod van beleggingen kan een liquiditeitsrisico ontstaan, waardoor de koersen kunnen dalen. Hierdoor ontstaat het risico dat een positie niet tegen een redelijke prijs verkocht kan worden.

9. Waarderingsrisico

Naast de eerder benoemde punten wordt de waarde van aandelen mede bepaald door emoties op de markt. Hierdoor loopt de markt niet altijd gelijk met de economische ontwikkelingen. Een voorbeeld was de internetbubbel (dot com bubble). De waarderingen van (internet)aandelen waren toen uitzonderlijk hoog, zonder dat dit werd ondersteund door een spectaculaire economische ontwikkeling. Bubbels kunnen knappen, waardoor koersen in een korte tijd veel kunnen dalen.

10. Herbeleggingsrisico

Deze situatie doet zich voor wanneer geïnvesteerd vermogen inkomsten genereren die na herbelegging een lager rendement zullen opleveren. Deze term wordt vaak gebruikt bij het overwegen van vastrentende beleggingen met vastgestelde vervaldatum zoals depositocertificaten (CD's) en obligaties.

11. Onvoorziene situaties

Denk hierbij bijvoorbeeld aan een terroristische aanslag, ramp, oorlog of pandemie. Ook een ingrijpende verandering in de wetgeving is een voorbeeld van een onvoorziene situatie. Zelfs als u heel defensief belegt (met weinig risico) kunnen onvoorziene situaties grote invloed hebben op de koers van uw beleggingen.