



BUX Zero

Risico informatie

Datum: 28.07.2020

Versie 3.3

BUX B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Amsterdam, Nederland, en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 58403949. BUX B.V. staat als beleggingsonderneming onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

1 Introductie

Welk product je ook kiest voor je beleggingen, er is altijd een risico behorend bij dat product. De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en je kunt minder terugkrijgen dan je oorspronkelijke investering, of zelfs je hele inleg verliezen. Bij beleggingen met hogere verwachte opbrengsten is het risico vaak ook hoger. Onthoud dat je deze risico's loopt en neem ze mee in je beslissing als je overgaat tot beleggen.

Het doel van dit document is dat je een overzicht krijgt van de risico's die je kunt lopen bij het beleggen in aandelen. Deze lijst is zo compleet mogelijk, maar in de praktijk kunnen er nog andere risico's optreden. Het is daarom goed om je bewust te zijn dat je risico's loopt wanneer je belegt. Overweeg of je deze risico's wel wilt lopen en of je je dat kunt veroorloven.

Het is belangrijk dat je weet welke risico's je loopt vóór je een beleggingsrekening opent bij BUX Zero. En dat je de risico's hebt gelezen en begrepen. Lees dit document dus zorgvuldig door, voor je je beleggingsrekening opent bij BUX Zero.

2 risico's verbonden aan beleggen in aandelen

Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de waarde van de aandelen waarin je hebt belegt, daalt door marktomstandigheden en factoren die de totale prestaties van de financiële markten beïnvloeden.

Prijrisico

De prijs van aandelen kan fluctueren. Prijrisico is het risico op een daling van de prijs van een aandeel en wordt hoofdzakelijk beïnvloed door de prestatie van het bedrijf waarin je hebt geïnvesteerd en door ontwikkelingen binnen de sector waar dat bedrijf actief is.

Timing Risico

Het Timing Risico is van toepassing op Zero Orders. Zero Orders zijn orders die alleen worden uitgevoerd tijdens een execution window. Door de inherente aard van een bewegende markt is het waarschijnlijk dat de uitvoeringsprijs zal verschillen van de prijs op het moment van het geven van de opdracht tot het Zero Order.

Faillissementsrisico

Wanneer een bedrijf waarin je geïnvesteerd hebt failliet gaat, verliezen jouw aandelen hun waarde. In dit geval is er een zeer hoog risico dat je het geld dat je hebt geïnvesteerd (deels) verliest en dat je inleg niet wordt terugbetaald.

Geografisch risico

Het bedrijf waarin je hebt geïnvesteerd is gevestigd en/of is actief in een bepaald land. De politieke en economische stabiliteit van dit land kan invloed hebben op de prijs van de aandelen. Wanneer de situatie in een land instabiel wordt, kan dit leiden tot een verhoogd risico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat je beleggingen niet of nauwelijks nog verhandelbaar zijn. De liquiditeit van een aandeel is afhankelijk van het volume van de uitstaande aandelen (de zgn. "free float") en het aantal transacties in dat aandeel. Als de markt niet liquide genoeg is, loop je het risico dat je je aandelen niet kunt verkopen, of in ieder geval niet meer voor een redelijke prijs.

Valutarisico

Valutarisico ontstaat wanneer je in een andere valuta dan de euro belegt. Als de wisselkoers van die andere valuta verandert ten opzichte van de euro, dan heeft dit invloed op de waarde van je beleggingen in die andere valuta.

3 Specifieke risico's van beleggen in ETF's

Risico van het uitlenen van effecten

ETF's die gebruik maken van fysieke replicatie hebben de meest transparante structuur. De effecten worden daadwerkelijk in de ETF gehouden. Fysieke ETF's kunnen deze effecten echter wel uitlenen (securities lending genoemd) om extra rendement voor het fonds te genereren. Hoewel dit extra inkomsten voor het fonds genereert, creëert het wel een tegenpartijrisico, net als bij synthetische replicatie.

Tegenpartijrisico

Bij een volledige replicatiestrategie streeft een ETF er over het algemeen naar te beleggen in alle onderliggende aandelen/activa met hetzelfde gewicht als de benchmark. Bij een representatieve samplingstrategie investeert een ETF in enkele, maar niet alle relevante onderliggende aandelen/activa. Maar zelfs voor ETF's die rechtstreeks in de onderliggende activa beleggen in plaats van via synthetische instrumenten die door derden zijn uitgegeven, bestaat er nog steeds een tegenpartijrisico, zoals vermeld in het hoofdstuk "Risico's van het uitlenen van effecten" hierboven.

Tracking Error

Dit is het verschil tussen de prestaties van de ETF en de prestaties van de onderliggende benchmark. Een tracking error kan ontstaan door verschillende factoren zoals, maar niet beperkt tot, het volgende:

- Veranderingen in de samenstelling van de onderliggende benchmark of het onderliggende type ETF (bijv. fysiek versus synthetisch)
- Falen van de trackingstrategie van de ETF

- Impact van vergoedingen en kosten
- Wisselkoersverschillen tussen de basis- of handelsvaluta van de ETF en de valuta's van de onderliggende beleggingen