

Het beleggingsbeleid van Axento

Dit document geeft u inzicht hoe Axento vermogensbeheer (hierna Axento) voor u belegt en invulling geeft aan de verschillende beleggingsprofielen. Axento biedt individueel vermogensbeheer aan vanaf € 15.000,-. Om u een goed beeld te geven van ons beleggingsbeleid worden hieronder de zes vragen beantwoord die de Autoriteit Financiële Markten (AFM) hiervoor heeft opgesteld. Op deze manier kunt u de afweging maken of onze manier van beleggen bij u past. De 6 vragen van de AFM zijn onderdeel van de 'Handreiking Beleggingsbeleid Particuliere Cliënten'. Dit document is terug te vinden op onze website.

1. Op welke beleggingsovertuigingen baseert Axento haar dienstverlening?

Welke principes vormen de basis voor het beleggingsbeleid en de inrichting van het beleggingsproces van de organisatie? Wat onderscheidt het beleggingsbeleid van dat van andere?

Ons beleggingsbeleid is gebaseerd op drie belangrijke principes. Het eerste principe is dat spreiding het risico van een beleggingsportefeuille verlaagt, zonder dat het rendement afneemt. Daarnaast betekent een goede spreiding in de regel een stabielere verloop van de waarde van uw beleggingen.

Het tweede principe is dat we het neerwaartse risico van uw vermogen zoveel als mogelijk willen beheersen en de rendement/risico verhouding willen optimaliseren. Dit doen we door een deel van uw vermogen te beleggen in zogenaamde 'stijlfactoren'. Axento belegt op dit moment in kwaliteitsbedrijven, bedrijven met lage volatiliteit (beweeglijkheid) en Value-bedrijven.

Het derde principe is dat we uw vermogen zoveel mogelijk duurzaam willen beleggen. Naast een financieel rendement levert duurzaam beleggen ook een maatschappelijk voordeel op. Als belegger kunt u bepaalde duurzame ondernemingen stimuleren, maar ook voorkomen dat bedrijven uw vermogen gebruiken voor milieuonvriendelijke of onethische praktijken. Door gebruik te maken van Beleggingsfondsen en ETF's kunnen wij uw vermogen transparant en tegen lage kosten beleggen volgens onze drie principes.

2. Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert Axento?

Maakt de beleggingsonderneming bijvoorbeeld gebruik van modellen, van fundamentele of technische analyse, kwantitatieve analyse of marktgevoel? Waar in de dienstverlening worden actieve keuzes gemaakt? Welke keuzes zijn dat?

Voor het inrichten van de modelportefeuilles voor de lange termijn, hanteren we een kwantitatief optimalisatiemodel. Aan de hand van verwachte of historische rendementen, risico's en onderlinge correlaties van verschillende beleggingen, wordt een modelportefeuille met een optimale verhouding tussen rendement en risico berekend. Binnen de modelportefeuilles wordt belegd in stijlfactoren. Voor het selecteren van deze stijlfactoren baseren we ons op wetenschappelijk onderzoek, beleggingsanalyses en historische resultaten. Verder richten we de modelportefeuilles zo duurzaam mogelijk in, waarbij we alle ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheid nauwgezet volgen. Bij de definitieve inrichting maken we gebruik van Beleggingsfondsen en ETF's. Hierbij maken we opnieuw de afweging tussen rendement, risico en kosten.

Hoe borgt de beleggingsonderneming dat de beleggingsstrategie consistent wordt uitgevoerd?

Vooraf worden alle beleggingsbeslissingen getoetst aan de voorwaarden en uitgangspunten van het beleggingsbeleid. Daarnaast moeten alle beleggingsbeslissingen worden goedgekeurd door de beleggings-

vergadering. Verder worden de modelportefeuilles dagelijks gemonitord en maandelijks worden de gemaakt beleggingskeuzes en de uitwerking daarvan geëvalueerd.

3. In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten wordt belegd?

Zijn er specifieke categorieën, producten en/of (type) instrumenten waar wel of juist niet in wordt gehandeld/belegd? Waarop is die keuze gebaseerd?

Axento belegt in dagelijks verhandelbare Beleggingsfondsen en ETF's met een beursnotering in Euro's. Daarnaast beleggen we alleen in producten die op Europese beurzen kunnen worden aangekocht of verkocht. Axento belegt in de beleggingscategorieën Obligaties en Aandelen. Binnen de beleggingscategorie Obligaties onderscheiden we kredietwaardige Euro staatsobligaties en kredietwaardige Euro bedrijfsobligaties. Binnen de beleggingscategorie Aandelen onderscheiden we aandelen uit ontwikkelde landen (developed markets) en aandelen uit opkomende landen (emerging markets). Deze beleggingscategorieën zijn onder andere geselecteerd op basis van liquiditeit, transparantie en de verhouding tussen risico en rendement. Door de hoge mate van liquiditeit en brede spreiding kunnen relatief kleine vermogens (kosten) efficiënt en breed gespreid worden belegd. Binnen de beleggingscategorie Obligaties wordt uitsluitend in Euro-genoteerde obligaties belegd. In de beleggingscategorie Aandelen wordt een wereldwijde spreiding gehanteerd, waarbij in de basis geen regio's of sectoren worden uitgesloten. Axento belegt uitsluitend in Beleggingsfondsen en ETF's die voldoen aan 'UCITS' (Europese richtlijnen voor beleggingsinstrumenten) en in het bezit zijn van een vergunning voor de Nederlandse consumentenmarkt. Axento belegt alleen in fysiek gerepliceerde beleggingsinstrumenten.

4. Bij advies of beheer over de hele portefeuille: Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?

Zijn er beperkingen bij de opbouw van de portefeuille? Hoe zijn die vastgelegd en hoe worden die gemeten?

Axento hanteert drie beleggingsprofielen: Defensief, Neutraal en Offensief. Binnen elk beleggingsprofiel wordt in een modelportefeuille bestaande uit aandelen en obligaties belegd. Deze hebben elk een normweging en bandbreedtes waartussen mag worden afgeweken van het normgewicht. Elk kwartaal worden de beleggingsprofielen geherbalanceerd naar de normgewichten.

Alle beleggingsbeslissingen met betrekking tot de invulling van de modelportefeuilles, moeten vooraf goedgekeurd worden door de beleggingsvergadering. De modelportefeuilles worden doorlopend getoetst aan het beleggingsbeleid. Hiervoor voeren we verschillende interne controles uit die zijn vastgelegd in het compliance controleplan. De compliance officer ziet toe op de goede uitvoering van de controles.

Hoe komt de beleggingsonderneming tot een bepaalde verhouding tussen de beleggingscategorieën op de lange termijn (strategische asset allocatie)?

Voor de verhouding tussen de beleggingscategorieën hanteren we de meest gebruikelijke markstandaarden. Deze standaarden worden beschreven in de Leidraad Risicoprofielen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). De verhouding tussen beleggingscategorieën wordt in principe vastgesteld of verlengd voor een periode van drie jaar.

Welke vrijheid heeft de onderneming voor het beleid op de korte termijn (tactische asset allocatie)? Wat is het beleid bij het afdekken van vreemde valuta's en het gebruik van geleend geld?

De maximale afwijking van de normgewichten van de beleggingscategorieën is vastgelegd in de bandbreedtes van de beleggingscategorieën. Als de weging van een bepaalde beleggingscategorie buiten de bandbreedte terecht komt, wordt de modelportefeuille geherbalanceerd. Standaard worden de modelportefeuilles elk kwartaal geherbalanceerd. Binnen de beleggingscategorie Obligaties wordt uitsluitend in Euro-genoteerde obligaties belegd. Binnen de beleggingscategorie aandelen wordt het valutarisico niet afgedekt. Er wordt geen gebruik gemaakt van geleend geld.

5. Bij uitspraken over te verwachten rendementen en risico's: Hoe komt de beleggingsonderneming tot deze verwachtingen?

De lange termijn verwachtingen voor rendementen en risico's zijn gebaseerd op aanbevelingen van de 'VBA beleggingsprofessionals' en andere relevante marktpartijen. Minimaal één keer per jaar worden de verwachtingen voor rendementen en risico's geëvalueerd en indien nodig aangepast.

Hoe maakt de beleggingsonderneming de afweging tussen rendement, risico en kosten?

De verhouding tussen beleggingscategorieën in de modelportefeuille wordt zo ingericht dat het risico (standaarddeviatie) even groot is als die van de benchmark van het betreffende beleggingsprofiel. Door te beleggen in stijfactoren verlagen we het risico zonder dat het verwachte rendement afneemt. Binnen dit proces houden we rekening met de kosten die hiermee gepaard gaan. Deze moeten in gunstige verhouding staan tot de verwachte (extra) opbrengsten of de gewenste risicoverlaging.

Hoe beïnvloeden de verwachtingen de beleggingsbeslissingen van de beleggingsonderneming?

De verwachtingen voor rendementen en risico's zijn onderdeel van de inrichting van de beleggingsprofielen en modelportefeuilles en hebben daarmee direct invloed op de beleggingsbeslissingen.

Welke risicomatstaven worden gehanteerd?

Om het risico van de modelportefeuilles te meten hanteren we de standaarddeviatie.

6. Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van Axento beoordelen?

Welke maatstaven moet u als cliënt gebruiken om het beleggingsbeleid en beleggingsresultaten te beoordelen? En op welke termijn (horizon) is een beoordeling van het beleid en resultaten zinvol?

Klanten en potentiële klanten kunnen het beleggingsbeleid en de resultaten van Axento beoordelen door het kwartaalbericht en kwartaalrapportage van Axento te lezen. Deze documenten zijn te vinden op de website van Axento. Daarin wordt uitgebreid stilgestaan bij de gemaakte beleggingskeuzes van Axento en de resultaten daarvan. In de kwartaalrapportage wordt het resultaat van de modelportefeuilles vergeleken met een relevante benchmark. Tevens ontvangen klanten ieder kwartaal een persoonlijke rapportage met het rendement van hun portefeuille. Om het beleid en resultaten van Axento te beoordelen, adviseren wij een horizon van minimaal 12 maanden te gebruiken.

Disclaimer

Deze publicatie is opgesteld door Axento en is een marketingcommunicatie-uitgave. De in deze publicatie aangeboden informatie is bedoeld als informatie in algemene zin en houdt geen rekening met uw individuele specifieke omstandigheden. De inhoud van deze publicatie mag daarom nadrukkelijk niet worden beschouwd als een beleggingsaanbeveling, beleggingsadvies, aanbieding of uitnodiging tot het aankopen of verkopen van financiële instrumenten of het afnemen van een beleggingsdienst. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. Aan deze publicatie kunt u geen rechten ontlenen.

Deze publicatie is met de grootst mogelijke zorgvuldigheid samengesteld, waarbij Axento streeft naar het geven van correcte en actuele informatie. De informatie in deze publicatie is ontleed aan door Axento betrouwbaar geachte bronnen en publieke informatie. Voor de juistheid en de volledigheid van de informatie in deze publicatie kunnen wij niet instaan. Hoewel wij ten aanzien van de selectie en berekening van de gegevens de nodige zorgvuldigheid in acht nemen, zijn wij niet aansprakelijk voor enige schade (met inbegrip van gederfde winst) die op enigerlei wijze het gevolg is van de in deze publicatie opgenomen informatie en gegevens. De informatie in deze publicatie kan zonder enige vorm van aankondiging worden gewijzigd. Axento is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen. Axento aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten.

Elke belegging in financiële instrumenten brengt risico's met zich mee. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. U kunt uw gehele inleg kwijtraken.

Axento is een handelsnaam van Care Investment Services B.V. KvK: 37162744. Care Investment Services B.V. heeft als beleggingsonderneming een vergunning, als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht verleend gekregen van de Autoriteit Financiële markten (AFM).