

Welke vragen stelt u over het beleggingsbeleid?

Een belangrijk onderdeel van de dienstverlening van een beleggingsonderneming betreft het beleggingsbeleid. Door vragen te stellen over het beleggingsbeleid krijgt u een goed beeld van het beleggingsbeleid van een beleggingsonderneming. Hierdoor kunt u de afweging maken of dit beleid bij u past. Het ene beleggingsbeleid is immers het andere niet.

Welke vragen moet u in ieder geval stellen aan uw accountmanager, relatiebeheerder, vermogensadviseur of – beheerder om een goed beeld te krijgen van het beleggingsbeleid van een beleggingsonderneming? Hieronder ziet u de vragen en daarbij de antwoorden die voor Comfort Vermogensbeheer gelden. Zie voor verdere verdieping ook het document Beleggingsbeleid op deze website.

1) Op welke beleggingsovertuigingen baseert de beleggingsonderneming haar dienstverlening?

De uitgangspunten voor het beleggingsbeleid van Comfort Vermogensbeheer zijn:

Evidence Based Een belangrijke bron voor lange termijn beleggingsopbrengsten is de economische groei in de wereld. Dit valt te verzilveren in de aandelen-, obligatie- en overige beleggingsmarkten. Dit verzilveren gebeurt door het nemen van risico waarbij risicopremie kan worden verdiend. Per beleggingscategorie wordt de afweging gemaakt of tegenover het risico rendement kan worden gemaakt. Binnen de bandbreedtes van de gekozen risicoprofielen is de vermogensverdeling in belangrijke mate bepalend voor het uiteindelijke rendement.

Spreading We beleggen hoofdzakelijk in beleggingsfondsen met een groot aantal aandelen en/of obligaties aangevuld met indextrackers. Daarnaast wordt belegd in alternatieve beleggingen en beursgenoteerd vastgoed.

Geen timing Divers wetenschappelijk onderzoek heeft uitgewezen dat timing op de financiële markten niet werkt.

2) Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert de beleggingsonderneming?

We beleggen door middel van beleggingsfondsen en indextrackers wereldwijd in aandelen, obligaties, beursgenoteerd vastgoed en alternatieve beleggingen en hanteren daarbij de dertien verschillende (sub)beleggingscategorieën die zijn opgesteld door de VBA beleggingsprofessionals (Vereniging voor Beleggings Analisten).

Door middel van de Tactische Asset Allocatie over- of onderwegen wij de (sub)beleggingscategorieën en de regio's.

We geven de voorkeur aan waarde aandelen boven groei aandelen en dat geldt tevens voor kleine bedrijven ten opzichte van grote bedrijven.

In het tweewekelijks beleggingscomité vergaderen de vermogensbeheerders en worden besluiten genomen die de basis vormen voor het beleggingsbeleid. De wijzigingen in het beleid worden doorgevoerd in de modelportefeuilles. Alle portefeuilles worden aan deze modelportefeuilles gespiegeld naar gelang uw wensen en klantprofiel.

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

Naast de spreiding over assets (aandelen, obligaties, beursgenoteerd vastgoed en alternatieve beleggingen), is er spreiding over regio's (Noord Amerika, Europa, Azië Pacific en Opkomende markten), over sectoren en bij obligaties over kredietwaardigheid en looptijd.

4) Bij beheer over de hele portefeuille: Hoe wordt de portefeuille opgebouwd? Zijn er beperkingen bij de opbouw van de portefeuille?

Als wij een portefeuille beheren is een goede asset allocatie van belang. De asset allocatie geeft aan in welke mate wij voor u in welke beleggingscategorieën beleggen. Een eenvoudig voorbeeld is: 70% in aandelen en 30% in obligaties. In ons beleggingsvoorstel leest u welke asset allocatie wij u adviseren of als vermogensbeheerder hanteren. Daarbij is uw beleggingsprofiel de leidraad. Wij hanteren vijf profielen: Defensief, Matig Defensief, Neutraal, Matig Offensief en Offensief. Het bepalen van uw beleggingsprofiel is een uitgebreide inventarisatie van uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling, uw financiële positie en uw risicohouding.

Elk van de dertien verschillende (sub)beleggingscategorieën heeft een door de VBA gehanteerde standaarddeviatie (maatstaf voor risico), waarmee voor elke portefeuille het risico en de onderlinge samenhang kan worden gemeten.

5) Welke rol speelt duurzaamheid bij de selectie van beleggingsfondsen en indextrackers voor de portefeuilles?

Naast het trackrecord, van bij voorkeur minimaal 3 jaar, is ook de hoogte van het voldoen aan de ESG (Environment, Social en Governance) criteria een belangrijke factor waar rekening mee wordt gehouden bij de selectie van beleggingsfondsen en indextrackers in de portefeuilles. Hiervoor wordt de Sustainability Rating van Morningstar gebruikt. De Morningstar Sustainability Rating is een beoordeling van hoe de effecten binnen een fonds of indextracker omgaan met de risico's en kansen inzake milieu, maatschappij en bestuur ten opzichte van vergelijkbare fondsen binnen dezelfde categorie. Wij streven er naar om alleen beleggingsfondsen of indextrackers op te nemen die relatief hoog scoren op deze Morningstar Sustainability Rating. Ook bij de selectie van individuele aandelen speelt duurzaamheid een belangrijke rol.

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

Wij kunnen u nooit zekerheid bieden over toekomstige rendementen en risico's. In zijn algemeenheid geldt dat hoe hoger het nagestreefde rendement, hoe hoger het risico. Wij bepalen het te verwachten rendement en risico aan de hand van uw beleggingsprofiel en uw beleggingshorizon in combinatie met een langjarige historie en een inschatting van de komende economische cyclus.

7) Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van de beleggingsonderneming beoordelen?

Wij informeren u over de samenstelling van de portefeuille en de waardeontwikkeling daarvan. Per kwartaal ontvangt u van ons daarover een uitgebreid overzicht. Ook leggen wij verantwoording af over het gevoerde beleid bij individueel vermogensbeheer door minimaal één keer per jaar met u een persoonlijk gesprek te voeren. U mag onze dienstverlening natuurlijk beoordelen zoals u dat zelf wilt. Voor de ene klant is persoonlijk contact een belangrijk onderdeel en voor de andere klant telt vooral het behaalde resultaat. Als u ons beoordeelt is het wel van belang om te kijken wat uw beleggingshorizon is. Wij hebben een vergelijkingsmaatstaf in de vorm van een benchmark. Dat is echter geen garantie dat u het resultaat van de benchmark zult halen. Belangrijker is of u uw doelstelling haalt. In de klantrapportages wordt het portefeuillerendement en het benchmarkrendement voor het betreffende profiel vermeld en worden op transparante wijze de kosten inzichtelijk gemaakt.