

Het beleggingsbeleid van BeSmart vermogensbeheer.

Dit document geeft u inzicht hoe BeSmart vermogensbeheer voor u belegt en invulling geeft aan de verschillende risicoprofielen. 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 zes vragen van de AFM zijn onderdeel van de 'Handreiking Beleggingsbeleid Particuliere Cliënten'. Dit document is te vinden in ons documentencentrum op onze website.

1. Op welke beleggingsovertuigingen baseert BeSmart 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 beheerders?

BeSmart is opgericht vanuit de overtuiging dat vermogensbeheer beter, slimmer en klantgerichter moet worden. Bij BeSmart vinden wij dat het behalen van het beleggingsdoel centraal moet staan en dat hiervoor beleggen het middel is.

Onze heldere beleggingsmethodiek is gebaseerd op wetenschappelijke onderzoeken en studies naar de optimale effectenportefeuille en kenmerkt zich door een wereldwijde brede spreiding, duurzaamheid en volledige onafhankelijkheid. Met onze persoonlijke aanpak en de focus op uw doelstelling is ons uitgangspunt een langdurige samenwerking met u.

De leidende overtuigingen die de basis vormen voor het beleggingsbeleid en de inrichting van het beleggingsproces en de organisatie zijn verwoord in een aantal basisprincipes. De beleggingsprincipes bieden een handvat voor de besluitvorming in het beleggingsproces van BeSmart. Hieronder staan de belangrijkste beleggingsprincipes:

- Een grondige klantinventarisatie en een beleggingsplan is noodzakelijk voor het bepalen van het juiste risicoprofiel en de haalbaarheid van het beleggingsdoel;
- Risico en rendement gaan hand in hand;
- Het beste rendement wordt gerealiseerd door met een breed gespreide portefeuille markten te volgen tegen lage kosten. Wij beleggen wereldwijd in ETF's en indexfondsen;
- Risicobeheer; Herbalanceren van de portefeuilles bij grote koersuitslagen en scheefgroei binnen de portefeuille;
- Duurzaam beleggen; Rendement is wat ons betreft niet alleen financieel, maar dus ook maatschappelijk en duurzaam. Dit hoeft elkaar niet in de weg te zitten. Sterker nog, wij zijn van mening dat op lange termijn duurzame beleggingen beter presteren en ook de risico's van een effectenportefeuille verlagen.

2. Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert BeSmart?

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 portefeuilles voor de lange termijn, hanteren we een 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. Dit is gebaseerd op de Moderne Portefeuille Theorie van Nobelprijswinnaar Harry Markowitz. Deze optimale portefeuille vormt de basis voor de lange termijn en noemen we de Strategische Asset Allocatie (SAA). Op lange termijn kan, binnen vooraf gestelde bandbreedtes, worden afgeweken van de SAA op basis van kwantitatieve en fundamentele marktanalyse. Dit noemen we de Tactische Asset Allocatie (TAA). Verder maken we gebruik van een core-satelite benadering, waarbij de basis (de core) van de portefeuille bestaat uit solide, wereldwijd gespreide beleggingen in aandelen en obligaties. Met de satellites trachten we extra rendement te generen door in te spelen op bepaalde thema's en trends. Hierbij kan binnen de categorie aandelen worden gedacht aan (duurzame) themafondsen/ETF's en binnen de categorie obligaties aan specifieke strategieën zoals converteerbare obligatie ETF's of inflatiegerelateerde obligatie ETF's.

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?

Wij maken bij het beheer voornamelijk gebruik van ETF's/Indexfondsen. Deze instrumenten volgen de verschillende indices op de voet en zorgen voor een zeer brede spreiding tegen lage kosten. In sommige gevallen kiezen we voor gespecialiseerde, duurzame beleggingsfondsen. Wij beleggen in dagelijks verhandelbare ETF's/ indexfondsen en beleggingsfondsen met een beursnotering in Euro's, en met uitzondering in USD. De ETF's en indexfondsen in de portefeuille worden alleen op Europese beurzen aangekocht of verkocht. BeSmart belegt uitsluitend in ETF's/indexfondsen en beleggingsfondsen die voldoen aan 'UCITS' (Europese richtlijnen voor beleggingsinstrumenten) en in het bezit zijn van een vergunning voor de Nederlandse consumentenmarkt.

Wij maken in de effectenportefeuille gebruik van uit de volgende beleggingscategorieën:

1. Aandelen ontwikkelde markten
2. Aandelen opkomende markten
3. Grondstoffen
4. Staatsleningen AAA-AA
5. Staatsleningen A en lager
6. Staatsleningen niet euro AAA-AA
7. Staatsleningen opkomende markten
8. Investment grade bedrijfsobligaties Euro
9. Investment grade bedrijfsobligaties niet-Euro
10. High yield bedrijfsobligaties Euro
11. High yield bedrijfsobligaties niet-Euro
12. Liquiditeiten

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?

BeSmart hanteert 5 risicoprofielen;

- Duurzaam Defensief
- Duurzaam Gematigd Defensief
- Duurzaam Neutraal
- Duurzaam Offensief
- Duurzaam Zeer Offensief

Binnen elk risicoprofiel wordt in verschillende beleggingscategorieën belegd, waarvoor per profiel afzonderlijke normgewichten zijn bepaald. Daarnaast heeft elke beleggingscategorie een bandbreedte waartussen mag worden afgeweken van het normgewicht. Voor de invulling van de vijf risicoprofielen hanteren we vijf modelportefeuilles. De modelportefeuilles worden conform het beleggingsbeleid ingevuld met ETF's en indexfondsen. Alle beleggingsbeslissingen met betrekking tot de SAA, TAA en invulling van de modelportefeuilles moeten vooraf goedgekeurd worden door het beleggingscomité van BeSmart bestaande uit vermogensbeheerders en bestuurders van de organisatie. Dit beleggingscomité komt maandelijks en ad hoc, wanneer de situatie daarom vraagt, samen om de beleggingsstrategie te bepalen of bij te sturen. De modelportefeuilles worden doorlopend getoetst aan het beleggingsbeleid met behulp van geavanceerde software.

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

De lange termijn verwachtingen voor het jaarlijkse streefrendement en de standaarddeviatie (risico) zijn gebaseerd op de aanbevelingen van de VBA-beleggingsprofessionals/Leidraad risicoprofielen en andere relevante marktgegevens. Periodiek worden de streefrendementen en risico's geëvalueerd en indien nodig aangepast.

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

Met de SAA bepalen we voor elk risicoprofiel een verdeling over beleggingscategorieën op basis van een maximale risicograad. Deze maximale risicograad is gelijk aan het risico van de bijbehorende benchmark per risicoprofiel. Met de TAA kunnen we binnen de bandbreedtes aanpassingen doen in de portefeuilles wanneer het verwachte rendement op de middellange termijn te laag is of het risico te hoog is. Kosten (direct en indirect) worden meegenomen in de beslissing.

Hoe beïnvloeden de verwachtingen de beleggingsbeslissingen van de beleggingsonderneming?

De verwachtingen voor rendementen en risico's zijn onderdeel van de SAA en TAA en hebben daarmee direct invloed op de beleggingsbeslissingen.

Welke risicomatstaven worden gehanteerd?

Voor het risico van de portefeuilles is de beweeglijkheid van de waarde van de gehele portefeuille (volatiliteit) de belangrijkste maatstaf. Dit wordt uitgedrukt in de standaarddeviatie. De volatiliteit van de portefeuilles wordt doorlopend gemeten.

6. Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van BeSmart 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 kunnen het beleggingsbeleid en de resultaten van BeSmart beoordelen door de kwartaalrapportage en de nieuwsbrief van BeSmart te lezen. Deze documenten zijn te vinden in het clientportaal van BeSmart. Daarin wordt uitgebreid stilgestaan bij de gemaakte beleggingskeuzes van BeSmart en de resultaten. In de kwartaalrapportage wordt het resultaat van de portefeuille vergeleken met een relevante benchmark. Ook zijn de resultaten van de modelportefeuille inzichtelijk op de website van BeSmart.

Wij vinden het belangrijk om het beleid en de resultaten van BeSmart minimaal jaarlijks te beoordelen. Mede hierom vindt er minimaal één keer per jaar een persoonlijk gesprek plaats tussen u en uw vaste aanspreekpunt. Dit is het moment dat onder andere het beleggingsbeleid en de resultaten van de portefeuille worden geëvalueerd.

Heeft u vragen over BeSmart en ons beleggingsbeleid?

Neem contact op via 020-7608232 of via info@besmartib.nl