

Het beleggingsbeleid van ABN AMRO

Bij ABN AMRO vinden we het belangrijk om open en transparant te zijn over hoe we met beleggingen omgaan. Wat is ons beleggingsbeleid? En op welke principes is dit beleid gebaseerd? In dit document leest u onze antwoorden op de meest gestelde vragen van onze klanten over dit onderwerp.

ABN AMRO biedt veel verschillende beleggingsdiensten aan. Deze toelichting is gericht op het beleggingsbeleid voor klanten die hebben gekozen voor vermogensbeheer of beleggingsadvies. De basis van het beleid voor deze beleggingsdiensten is gelijk. Op onderdelen kan het beleggingsbeleid per beleggingsdienst wel anders zijn. Bijvoorbeeld het beleggingsbeleid bij de beleggingsvorm Customized Advice wijkt af van het beleggingsbeleid bij andere beleggingsvormen.

Heeft u vragen die specifiek gaan over het beleggingsbeleid voor uw eigen beleggingsvorm? Kijk dan op onze website (abnamro.nl/beleggen) voor de kenmerken van de verschillende beleggingsdiensten of neem contact op met uw adviseur of kantoor.

1) Op welke overtuigingen is ons beleggingsbeleid gebaseerd?

Het beleggingsproces begint bij u als onze klant. Bij onze advisering aan u gaan wij allereerst uit van uw persoonlijke en financiële positie, uw beleggingsdoelstellingen en hoe lang u het geld wilt beleggen. Ook is het heel belangrijk hoeveel risico u kunt en wilt lopen met uw vermogen (risicohouding). Daarnaast heeft u misschien nog persoonlijke wensen en voorkeuren die van invloed kunnen zijn op het persoonlijke advies aan u. Op basis van al deze gegevens

stelt u een zogeheten risicoprofiel vast. Uw risicoprofiel bepaalt welke manier van beleggen het beste bij u past.

Bij ABN AMRO heeft u een keuze uit 6 verschillende risicoprofielen. Deze lopen op in de mate van risico die u loopt bij uw beleggingen: van zeer defensief (risicoprofiel 1, weinig risico) tot zeer offensief (risicoprofiel 6, veel risico). Een risicoprofiel geeft een indicatie hoeveel risico u met uw beleggingen kunt lopen. Het laat ook zien wat de opbrengst, ofwel het rendement, kan zijn van uw beleggingen bij bepaalde ontwikkelingen. Elk risicoprofiel heeft een andere verdeling over de vier vermogenscategorieën die de bank gebruikt. Dit is volgens de bank de beste verdeling die past bij elk risicoprofiel.

De vermogenscategorieën bij de bank zijn: aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen en liquiditeiten. Door een actief beleid te voeren bij de spreiding over de vier vermogenscategorieën denken wij waarde te kunnen toevoegen door extra rendement te behalen of door het risico te verlagen. Daarnaast is het belangrijk om ook goed te spreiden over regio's en bedrijfstakken en over de verschillende bedrijven hier binnen.

Waarin onderscheiden wij ons in ons beleggingsbeleid van andere banken en beleggingsondernemingen?

- ▶ Wij combineren onze interne expertise met externe expertise op deelgebieden (o.a. door ondernemingsanalyse, duurzaamheidsbeleid en technische analyse)
- ▶ We geloven dat een actief beleid waarde toevoegt bij de verdeling over de verschillende vermogenscategorieën. Op productniveau maken we gebruik van actief beheerde beleggingsproducten voor markten waar bewezen is dat deze waarde hebben kunnen toevoegen. Voor markten waar dit niet het geval is concentreren wij ons op passieve beleggingsproducten.

- ▶ Beleggingsbeslissingen worden genomen door een team van beleggingsspecialisten met een bewezen track record en een ruime ervaring. Onze internationale aanwezigheid in de markt helpt ons in het selecteren van de juiste beleggingen.
- ▶ Wij zijn ervan overtuigd dat een analyse van duurzaamheid factoren en bijbehorende duurzaamheidsscores helpt bij het beoordelen van de kwaliteit van individuele ondernemingen. Bij deze beoordeling kijken wij dus zowel naar de financiële situatie als de duurzaamheidsscore van de onderneming.
- ▶ Risicoanalyse en meting van de resultaten zijn standaard onderdeel van ons beleggingsproces en helpt ons bij het maken van de juiste keuzes.

2) Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteren wij?

Onze beleggingsstrategie kan omschreven worden als actief en is gebaseerd op fundamentele gronden. Hierbij maken we gebruik van kwantitatieve analyses (zoals screening, risicoanalyses en technische analyses) in het beslissingsproces om een efficiënte en tijdige besluitvorming te borgen. In ons beleggingsproces onderscheiden wij de volgende samenhangende stappen:

- ▶ Macro-economisch onderzoek: de analisten van ABN AMRO analyseren de onderliggende fundamentele ontwikkelingen en verkennen de impact op de toekomstige beleggingsomgeving.
- ▶ Tactisch beleid: actief inspelen op verwachte marktontwikkelingen op basis van de toekomstige beleggingsomgeving. Het ABN AMRO Beleggingscomité is verantwoordelijk voor de tactische vermogensverdeling. Dit omvat onder andere de wegingen van de diverse vermogenscategorieën binnen ieder risicoprofiel. Ook worden er beslissingen genomen over regio- en sectorverdeling, looptijd van obligaties, de verdeling tussen staats- en bedrijfsobligaties en eventuele afdekking van valutarisico's. Het ABN AMRO Beleggingscomité komt wekelijks samen.
- ▶ Modelportefeuille-constructie: samenstellen van concrete beleggingsportefeuilles per risicoprofiel door het selecteren van beleggingsinstrumenten in lijn met de gekozen verdeling van beleggingen over de verschillende vermogenscategorieën.
- ▶ Communicatie en implementatie: doorvoeren van de beleggingsbeslissingen in de beleggingsportefeuilles van onze vermogensbeheerklanten en het geven van beleggingsadvies aan de klanten die hebben gekozen voor het concept beleggingsadvies.

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

De vermogenscategorieën bij de bank zijn: aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen en liquiditeiten.

- ▶ Aandelen: ons beleggingsuniversum is zeer breed. De modelportefeuilles en beleggingssuggesties zijn opgebouwd aan de hand van diverse combinaties van wereldwijde aandelen inclusief opkomende markten.
- ▶ Obligaties: o.a. staatsobligaties, bedrijfsobligaties van uiteenlopende kwaliteit en overheidsobligaties van landen uit opkomende markten.
- ▶ Alternatieve beleggingen: o.a. hedge funds en grondstoffen.
- ▶ Liquiditeiten.

Aan alle beleggingen stellen wij strenge eisen aan de verhandelbaarheid (zoals grootte van ondernemingen of de omvang van beleggingsfondsen).

Alle gebruikte en actief geadviseerde beleggingsproducten zijn vooraf getoetst op kwaliteit en voorzien van goedkeuring, binnen de daarvoor centraal door ABN AMRO gestelde richtlijnen. Deze toetsing wordt regelmatig herhaald.

In ons beleggingsbeleid accepteren wij uitsluitend valutarisico's die voortkomen uit beleggingen in de vermogenscategorieën met een hoge volatiliteit (bijvoorbeeld aandelen). Dit doen we om te voorkomen dat het valutarisico het totale risico domineert. Daarom moeten alle beleggingen in obligaties (staatsobligaties, bedrijfsobligaties van uiteenlopende kwaliteit en overheidsobligaties van landen uit opkomende markten) betrekking hebben op eurowaarden. Of, in het geval van internationale obligaties met een bijkomend valutarisico, afgedekt zijn naar de euro.

4) Hoe worden beleggingsportefeuilles opgebouwd bij ABN AMRO?

De opbouw van klantportefeuilles is het resultaat van de stappen doorlopen bij vraag 1, 2 en 3.

5) Bij uitspraken over te verwachten rendementen en risico's: hoe komt ABN AMRO tot deze verwachtingen?

Bij het maken van onze beleggingskeuzes vindt een beoordeling plaats van de verhouding tussen het verwachte rendement, het risico en de kosten van de beleggingen. Dit doen we om te waarborgen dat er een goede verhouding is tussen deze drie factoren.

Het verwachte rendement op lange termijn wordt bepaald door een analyse van de historische rendementen van de verschillende vermogenscategorieën. Hiernaast houden we rekening met de volgende veronderstellingen:

- ▶ de veronderstelling dat naarmate het risico van een bepaalde vermogenscategorie hoger is, het verwachte rendement op lange termijn ook hoger zal zijn.
- ▶ de veronderstelling dat de risicopremies voor de diverse vermogenscategorieën terug te voeren zijn naar fundamentele factoren die de verwachte toekomstige kasstromen van deze vermogenscategorieën bepalen.
- ▶ de veronderstelling dat historische data omtrent risico en de onderlinge samenhang (correlatie) van rendementen van de diverse vermogenscategorieën op lange termijn de beste basis vormen voor toekomstige verwachtingen hieromtrent.

Op basis van deze veronderstellingen dienen onze risicoprofielen als het lange termijn doel voor onze cliënten. Waarbij wij op basis van korte- en middellange verwachtingen over o.a het te verwachten rendement de tactische vermogensverdeling bepalen. In de risicoanalyse van beleggingsportefeuilles van klanten maken wij een onderscheid naar de volgende risicomaatstaven:

- ▶ het totale risico gemeten naar de volatiliteit van de rendementen van de beleggingsportefeuille;
- ▶ de Sharpe ratio; deze geeft de performance weer, nadat deze is gecorrigeerd voor het gelopen risico. Hoe hoger de Sharpe ratio, hoe meer de belegger wordt beloond voor het risico dat wordt gelopen;

- ▶ de te verwachten rendementsontwikkeling van de beleggingsportefeuille op basis van een simulatie van (eerdere voorgekomen) extreme marktomstandigheden.

6) Hoe kunt u als (potentiële) klant het beleggingsbeleid van ABN AMRO beoordelen?

U kunt het beleggingsbeleid van de bank beoordelen door:

- ▶ de (historische) rendementen van de modelportefeuilles te vergelijken met de (historische) rendementen op liquiditeiten;
- ▶ het rendement van de modelportefeuilles te vergelijken met het rendement van de bijbehorende referentie index (de benchmark);
- ▶ het voor risico gecorrigeerde rendement van de modelportefeuilles te vergelijken met de rendementen van een vergelijkbare groep beleggingsfondsen van andere aanbieders.

Algemene Disclaimer

De in dit document aangeboden informatie is opgesteld door ABN AMRO Bank N.V. en is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet beschouwd worden als een advies of als een voorstel of aanbod tot: 1) het kopen van beleggingsproducten en/of 2) het afnemen van beleggingsdiensten noch als een beleggingsadvies. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. De informatie en voorwaarden die van toepassing zijn op door ABN AMRO aangeboden beleggingsproducten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO die verkrijgbaar zijn via: abnamro.nl/beleggen

Over ABN AMRO

ABN AMRO Bank N.V. is gevestigd aan de Gustav Mahlerlaan 10 (1082 PP) te Amsterdam, Nederland. Telefoon: 0900 - 0024*. Internet: abnamro.nl. ABN AMRO Bank N.V. heeft een bankvergunning van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) en is opgenomen in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) onder nummer: 12000004. Handelsregister KvK Amsterdam nr. 34334259. BTW-identificatienr: NL8206.46.660B01.

US Person Disclaimer Beleggen

ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") is niet geregistreerd als broker-dealer en investment adviser zoals bedoeld in respectievelijk de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 en de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, noch in de zin van andere toepasselijke wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Tenzij zich op grond van de hiervoor genoemde wetten een uitzondering voordoet, is de beleggingsdienstverlening van ABN AMRO inclusief (maar niet beperkt tot) de hierin omschreven producten en diensten, alsmede de advisering daaromtrent niet bestemd voor Amerikaanse ingezetenen ('US Persons' in de zin van vorenbedoelde wet- en regelgeving). Dit document of kopieën daarvan mogen niet worden verzonden of meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan Amerikaanse ingezetenen. Onverminderd het voorgaande is het niet de intentie de in dit document beschreven diensten en/of producten te verkopen of te distribueren of aan te bieden aan personen in landen waar dat ABN AMRO op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan. Een ieder die beschikt over dit document of kopieën daarvan dient zelf na te gaan of er wettelijke beperkingen bestaan tegen de openbaarmaking en verspreiding van dit document en/of het afnemen van de in dit document beschreven diensten en/of producten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van diensten en/of producten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen.

* Voor dit gesprek betaalt u uw gebruikelijke belkosten. Uw telefoonaanbieder bepaalt deze kosten.