

Consumentenbrief AFM

EBI Capital Partners

EBI CAPITAL

Consumentenbrief AFM

EBI Capital Partners

Inhoud

INLEIDING	2
OP WELKE BELEGGINGSOVERTUIGINGEN BASEERT EBI CAPITAL HAAR DIENSTVERLENING?	2
WELKE AANPAK, BELEGGINGSSTRATEGIE OF BELEGGINGSSTIJL HANTEERT DE BELEGGINGSONDERNEMING?	2
IN WELKE BELEGGINGSCATEGORIEËN, SECTOREN, REGIO'S EN (SOORT) FINANCIËLE INSTRUMENTEN WORDT BELEGD?	3
BIJ VERMOGENSBEHEER OVER DE HELE PORTEFEUILLE: HOE WORDT DE PORTEFEUILLE OPGEBOUWD?.....	3
BIJ UITSPRAKEN OVER TE VERWACHTEN RENDEMENTEN EN RISICO'S: HOE KOMT DE BELEGGINGSONDERNEMING TOT DEZE VERWACHTINGEN?.....	4
6. HOE KUNT U ALS (POTENTIËLE) CLIËNT HET BELEGGINGSBELEID VAN DE BELEGGINGSONDERNEMING BEOORDELEN?	4

Inleiding

Dit document geeft inzicht hoe EBI Capital voor je belegt en invulling geeft aan de verschillende risicoprofielen. Om je 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 kun je de afweging maken of onze manier van beleggen bij je past.

De 6 vragen van de AFM zijn onderdeel van de 'Handreiking Beleggingsbeleid Particuliere Cliënten'. Dit document is terug te vinden op onze website.

Op welke beleggingsovertuigingen baseert EBI Capital 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?

Het beleggingsbeleid van EBI Capital is gebaseerd op de meest moderne wetenschappelijke inzichten. We verwijzen graag naar het document beleggingsbeleid EBI Capital waarin wij uitvoerig onze beleggingsfilosofie toelichten.

Een belangrijk kenmerk is dat markten en beurzen niet te voorspellen zijn. Het beleid binnen EBI Capital kenmerkt zich door het nauwkeurig volgen van rendementsbepalende risicofactoren tegen zo laag mogelijke kosten. We blijven weg van 'timing' en de waan van de dag. Alle kennis en verwachtingen mogen verondersteld worden in de koers van een liquide/courant financieel product te zijn verwerkt. Wetenschappelijk onderzoek toont aan dat naarmate de beleggingshorizon langer is de kans op een gemiddeld negatief rendement afneemt naar zelfs nihil. EBI Capital is overtuigd van de noodzaak van een goede, vooraf bepaalde verdeling van het te beleggen vermogen over de verschillende beleggingscategorieën (de zogenaamde strategische vermogensverdeling) en over verschillende regio's binnen de modelportefeuilles en binnen het door de cliënt gekozen risicoprofiel.

Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert de beleggingsonderneming?

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? Hoe borgt de beleggingsonderneming dat de beleggingsstrategie consistent wordt uitgevoerd?

Voor de invulling van de beleggingsdepots gebruikt EBI Capital indextrackers (ETF's) en indexfondsen. Door te beleggen in deze producten wordt op een liquide, transparante manier met lage kosten een afgewogen belang opgebouwd in de wereldwijde beleggingscategorieën.

EBI Capital onderscheidt zich door zich bij beleggingskeuzes/inrichten van portefeuilles niet te laten leiden door beslissingen welke voortvloeien uit emotie of worden bepaald door de waan van de dag. Uit veel onderzoek blijkt dat keuzes gemaakt op basis van emotie niet/nauwelijks tot het optimale marktrendement leiden.

EBI Capital heeft een duidelijk omschreven strategie per beleggingscategorie waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen aandelen, obligaties en (optioneel) onroerend goed.

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?

De beleggingscategorieën waarin EBI Capital voor haar cliënten belegt zijn:

1. Aandelen
2. Obligaties
3. Onroerend goed

Er wordt wereldwijd belegd. Onderliggend zijn cliënten in vele duizenden bedrijven in allerlei verschillende sectoren belegd.

Bij de selectie van de trackers c.q. indexfondsen worden de volgende criteria gehanteerd:

- EBI Capital belegt alleen in fysieke beleggingen, waarbij de aandelen daadwerkelijk zijn opgenomen.
- De belegging moet te allen tijde direct en makkelijk verhandelbaar zijn.
- De informatie (over risicobeheer, structuur, kosten) over de belegging moet makkelijk te vinden zijn, transparant en goed leesbaar zijn.
- Afwijking van het rendement van de belegging ten opzichte van de gevolgde index dient zo laag mogelijk te zijn.

Bij vermogensbeheer 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?

EBI Capital hanteert de volgende beleggingsprofielen: Model 0 (0% weging in zakelijke waarden (aandelen en onroerend goed), oplopend tot model 100 (100% weging in zakelijke waarden).

Aan de hand van het gekozen risicoprofiel is vooraf bepaald hoe het vermogen gealloceerd wordt over de verschillende beleggingscategorieën en regio's welke EBI Capital hanteert. Omdat markten en beurzen onvoorspelbaar zijn, zijn verwachtingen nooit opgenomen in het beleggingsbeleid bij EBI Capital. Daardoor zijn de tactische (korte termijn) en strategische (lange termijn) vermogensverdeling aan elkaar gelijk. EBI Capital hanteert geen specifiek beleid met betrekking tot het afdekken van valuta's. Er wordt geen actief gebruik gemaakt van beleggen met geleend geld.

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

Hoe maakt de beleggingsonderneming de afweging tussen rendement, risico en kosten? Hoe beïnvloeden de verwachtingen de beleggingsbeslissingen van de beleggingsonderneming? Welke risicomaatstaven worden gehanteerd?

Elk beleggingsprofiel kent een combinatie van rendement en risico. Hoe hoger het risico (in zijn algemeenheid: meer aandelen), hoe groter het te verwachten rendement op de lange termijn. En hoe lager het risico (in zijn algemeenheid: meer obligaties), hoe lager het te verwachten rendement op de lange termijn.

Voor de risicoparameters zijn de aanbevelingen van de VBA (Vereniging van Beleggings Analisten) aangehouden (VBA Risicostandaarden Beleggingen).

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

Het beoordelen van een rendement is bij EBI Capital het vergelijken van het portefeuillerendement met relevante vergelijkingsmaatstaven (benchmarks, marktindices). EBI Capital streeft naar een rendement dat zo dicht mogelijk de weerspiegeling is van het rendement van de risicofactoren. Voor elke beleggingscategorie heeft EBI Capital per regio een index aangewezen die als benchmark dient. Deze indices hebben alle een weging die overeenkomt met de portefeuille invulling. Deze samengestelde index is opgenomen in de vermogensrapportage waardoor het vergelijken van het rendement met de samengestelde index eenvoudig en transparant is. Voor cliënten wordt op dagbasis een portefeuilleoverzicht beschikbaar gesteld via het beveiligd cliëntenportaal dat via de website van EBI Capital bereikbaar is. Inzicht wordt gegeven in de samenstelling van de portefeuille (van beleggingsverdeling tot concrete invulling) en een heldere, transparante weergave van het netto behaalde rendement en de kosten die met het beheer en het onderhoud van de portefeuille gepaard gaan. Periodiek (per kwartaal) ontvangt de cliënt via mail of reguliere post een portefeuilleoverzicht. Minimaal één keer per twee jaar bespreken wij de behaalde rendementen uitgebreid met de cliënt.