



Welke vragen stelt u over het beleggingsbeleid?

Een belangrijk onderdeel van de dienstverlening van een beleggingsonderneming betreft het beleggingsbeleid. Door hierover vragen te stellen 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.

Hieronder zijn een aantal vragen opgenomen welke u *in ieder geval* kunt (moet) stellen aan uw accountmanager, relatiebeheerder, vermogensadviseur of – beheerder om voor uzelf een goed beeld te vormen van het beleggingsbeleid van een beleggingsonderneming?

- 1) Op welke beleggingsovertuigingen baseert de beleggingsonderneming haar dienstverlening?**
 - a) Welke principes vormen de basis voor het beleggingsbeleid en de inrichting van het beleggingsproces van de organisatie?
 - b) Wat onderscheidt het beleggingsbeleid van dat van andere?

- 2) Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert de beleggingsonderneming?**
 - a) Maakt de beleggingsonderneming bijvoorbeeld gebruik van modellen, van fundamentele of technische analyse, kwantitatieve analyse of marktgevoel?
 - b) Waar in de dienstverlening worden actieve keuzes gemaakt?
 - i) Welke keuzes zijn dat?
 - ii) Hoe borgt de beleggingsonderneming dat de beleggingsstrategie consistent wordt uitgevoerd?

- 3) In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten wordt belegd?**
 - a) Zijn er specifieke categorieën, producten en/of (type) instrumenten waar wel of juist niet in wordt belegd?
 - b) Waarop is die keuze gebaseerd?

- 4) Bij beheer over de hele portefeuille:**
 - a) Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?
 - i) Zijn er beperkingen bij de opbouw van de portefeuille?
 - ii) Hoe zijn die vastgelegd en hoe worden die gemeten?
 - b) Hoe komt de beleggingsonderneming tot een bepaalde verhouding tussen de beleggingscategorieën op de lange termijn (strategische asset allocatie).
 - c) Welke vrijheid heeft de onderneming voor het beleid op de korte termijn (tactische asset allocatie)?
 - d) Wat is het beleid bij het afdekken van vreemde valuta's en het gebruik van geleend geld?

- 5) Bij uitspraken over te verwachten rendementen en risico's:
Hoe komt de beleggingsonderneming tot deze verwachtingen?**
 - a) Hoe maakt de beleggingsonderneming de afweging tussen rendement, risico en kosten?
 - b) Hoe beïnvloeden de verwachtingen de beleggingsbeslissingen van de beleggingsonderneming?
 - c) Welke risicomaatstaven worden gehanteerd?

- 6) Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van de beleggingsonderneming beoordelen?**
 - a) Welke maatstaven moet u als cliënt gebruiken om het beleggingsbeleid en beleggingsresultaten te beoordelen?
 - b) En op welke termijn (horizon) is een beoordeling van het beleid en resultaten zinvol?