

INFORMATIE OVER ONS BELEGGINGSBELEID

1) Op welke beleggingsovertuigingen baseert Index People haar dienstverlening?

Welke principes vormen de basis voor het beleggingsbeleid en de inrichting van het beleggingsproces?

Index People heeft haar beleggingsbeleid ontwikkeld op basis van vele wetenschappelijke onderzoeken. Deze onderzoeken hebben onder andere aangetoond dat:

- Timing niet werkt. Het niet doen van voorspellingen levert uiteindelijk een hoger rendement op. (Over een periode van 10 jaar slaagt nog slechts 2% van de actieve managers erin om de markt te verslaan);
- Spreiding van het vermogen (over regio's, landen, bedrijven en beleggingscategorieën) het risico van de portefeuille verlaagt;
- Kosten ten laste van het rendement gaan. Om deze reden moet een vermogensbeheerder er alles aan doen om de kosten voor de belegger zo laag mogelijk te houden.

Wat onderscheidt ons beleggingsbeleid van dat van andere vermogensbeheerders?

Bij Index People vinden we dat het rendement van een belegging zoveel mogelijk ten goede moet komen aan de belegger. We beheren de beleggingsportefeuille super efficiënt en kiezen voor een aanpak die onze klanten zo goed mogelijk laat profiteren van alle beleggingskansen.

Index People heeft een institutionele aanpak waarbij het beleggingsbeleid in strakke regels is vastgelegd. Hierdoor zijn emoties en het doen van voorspellingen uitgesloten. Wij zullen daarom nooit in enig jaar het hoogste rendement behalen (dat is alleen mogelijk als er ingezet wordt op een specifiek bedrijf, land of regio en deze keuze goed uitpakt met bijbehorende risico's). Belangrijker is dat wij ook nooit het laagste rendement zullen behalen want ook dit is alleen mogelijk wanneer er specifieke keuzes gemaakt worden.

Door structureel niet met het geld van onze klanten te speculeren en scherp op de kosten te letten zal het lange termijn rendement bij Index People hoger uitvallen dan bij partijen die op basis van voorspellingen en verwachtingen kostbaar rendement laten weglekken als gevolg van overbodige transacties en verkeerd uitgedachte keuzes.

INFORMATIE OVER ONS BELEGGINGSBELEID

2) Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert Index People?

Maakt Index People 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?

Aangezien Index People op basis van talloze onderzoeken de mening is toegedaan dat voorspellingen geen extra rendement toevoegen op de lange termijn, baseren wij ons beleggingsbeleid niet op modellen, analyses of marktgevoelens.

Waar mogelijk tracht Index People haar beleggingsbeleid objectief en meetbaar te maken. Index People gaat dan ook uit van een GDP (Gross Domestic Product) benadering.

Bij het inrichten van de portefeuille kijkt Index People naar de grootte van de echte economie van een land of regio ten opzichte van de rest van de wereldeconomie. Beleggen op basis van een GDP-benadering zorgt duidelijk voor een betere regionale spreiding die recht doet aan de economische kracht van een land en haar plaats op de economische ranglijst van de wereld. Zo profiteert een belegger optimaler van het potentieel dat de wereld biedt en zijn de beleggingen bovendien meer gespreid.

In de financiële industrie wordt veelal een index samengesteld op basis van marktkapitalisatie. Dit houdt in dat er belegd wordt naar de waarde van alle beleggingen in een regio ten opzichte van de totale waarde van alle beleggingen ter wereld.

Bij een indeling van de aandelenportefeuille op basis van de bovengenoemde marktkapitalisatie krijgen de VS een weging van 52%. Dit terwijl de bijdrage van de VS aan de wereldwijde economie “slechts” 23% is (bron: IMF global outlook rapport 2015).

Hoe borgt Index People dat de beleggingsstrategie consistent wordt uitgevoerd?

Het beleggingsbeleid van Index People is in regels vastgelegd om ervoor te zorgen dat er op een consistente en verklaarbare wijze belegd wordt.

INFORMATIE OVER ONS BELEGGINGSBELEID

Om het 'key-man' risico uit te sluiten wordt het beleid bepaald in de Beleggingscommissie waarin 5 personen zitting hebben en alleen met meerderheid van stemmen een beslissing kan worden genomen.

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?

Bij het inrichten van de beleggingsportefeuilles wordt uitsluitend gebruik gemaakt van indexvolgende producten. Fondsen met enige vorm van actief beheer worden uitgesloten. De reden hiervoor ligt in het feit dat onderzoek heeft aangetoond dat actieve beheerders op langere termijn de index (anders gezegd: de markt) niet weten te verslaan. Een actief beleggingsfonds voegt extra kosten (voor het actieve beleid) en het zogenaamde 'manager-risico' toe, ofwel het risico dat de fondsmanager een verkeerde keuze maakt.

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? Hoe komt Index People tot een bepaalde verhouding tussen de beleggingscategorieën op de lange termijn (strategische asset allocatie).

De keuze voor louter indexbeleggingen is vastgelegd in ons beleggingsbeleid. Bij de samenstelling van de strategische asset allocatie (SAA; de wijze waarop een beleggingsportefeuille wordt ingericht) is gekeken naar de lange termijn gegevens, met betrekking tot zowel rendementen als volatiliteit, die behoren bij de verschillende beleggingscategorieën. Hierbij is het risicoprofiel van de klant maatgevend voor zijn/haar SAA.

Bij de selectie van indexvolgende beleggingen wordt een uitgebreide "fund due diligence" uitgevoerd, waarin oa. verhandelbaarheid, tegenpartijrisico en interne kosten beoordeeld worden.

INFORMATIE OVER ONS BELEGGINGSBELEID

Welke vrijheid heeft Index People voor het beleid op de korte termijn (tactische asset allocatie)?

Aangezien Index People niet gelooft in voorspellen van de richting van de markten doen wij niet aan een tactische asset allocatie (tijdelijke afwijking van de lange termijn keuzes). Index People zal nooit voorspellingen doen of speculeren op een beweging die misschien zal gaan plaatsvinden. Wij herbalanceren daarentegen wel na een koersbeweging om de verhoudingen in de portefeuille weer in lijn te brengen met het gekozen risicoprofiel.

Wat is het beleid bij het afdekken van vreemde valuta's en het gebruik van geleend geld?

Alleen in het 'obligatie-deel' van de portefeuille is er sprake van het afdekken van vreemde valuta's. Gezien de lagere rendementen die met obligatiebeleggingen te behalen zijn, is het onwenselijk om hierover een valuta risico te lopen. Dit omdat de impact van een valutabeweging groter kan zijn dan de beweging in de koers van de obligaties zelf. Aangezien de beleggingen in obligaties als doel hebben om risicomijdend te zijn, past het valutarisico hier niet in.

Index People maakt geen gebruik van geleend geld.

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

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

Rendement is altijd een beloning voor het genomen risico. Index People streeft er naar om een zo hoog mogelijk rendement te behalen bij hetzelfde risico of eenzelfde rendement te behalen met minder risico.

Risico wordt bepaald door de samenstelling en bewaking van het gekozen risicoprofiel. Wij hebben alleen een lange termijn SAA (strategische asset allocatie).

Index People doet geen uitspraken over te verwachten rendementen.

INFORMATIE OVER ONS BELEGGINGSBELEID

Omdat wij niet geloven in het toevoegen van rendement door de tijd als gevolg van bewuste over- of onderwegingen in een bepaalde beleggingscategorie, maken wij ook geen gebruik van ruime bandbreedtes.

Index People hanteert relatief smalle bandbreedtes in vergelijking met haar concurrenten. Wanneer een belegging met 15% is gestegen (van 50% naar 57,5%) zullen wij gaan herbalanceren. Bij veel vermogensbeheerders kunnen de bandbreedte oplopen tot wel 65% of meer.

- Het nadeel van de smallere bandbreedte is dat Index People sneller winst zal moeten nemen bij stijgende beurzen;
- Het voordeel van diezelfde smallere bandbreedtes is dat er niet ongemerkt meer risico in uw portefeuille sluipt maar dat uw portefeuille altijd wordt gehandhaafd conform de afgesproken richtlijnen.

Op het gebied van kosten zoeken wij continu naar de meest efficiënte beleggingsoplossing voor onze klanten. Hierbij worden alle aspecten meegenomen in de afweging, ook fiscale aspecten (teruggave dividendbelasting).

6) Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van Index People 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 beleggingsbeleid zou voornamelijk beoordeeld moeten worden op consistentie en het uitsluiten van het hebben van een mening. De vraag is dan: “in hoeverre houdt Index People zich aan haar beleggingsbeleid?”

De beleggingsresultaten kunnen worden beoordeeld naast de meetlat van de wereldwijde economieën. Als gevolg van onze afwijking ten opzichte van een MSCI-World Index (index op basis van marktkapitalisatie) kunnen er periodes zijn van 5 jaar met aantoonbare out- én underperformance. Over een langere periode gemeten zal deze eventuele underperformance verdwijnen.