



Overzicht aanpassingen Beheerovereenkomst lijfrenterekening
Axento Pensioenbeleggen en bijlagen (Algemene voorwaarden,
Kenmerken beleggingsprofielen en risico's van beleggen)

1 december 2021



Inleiding

Axento vermogensbeheer heeft de Beheerovereenkomst lijfrenterekening Axento Pensioenbeleggen en de bijbehorende bijlagen (Algemene voorwaarden, Risicoprofielen Axento en Kenmerken financiële risico's en instrumenten) aangepast. Belangrijkste reden hiervoor is de wijziging van de standaardverdeling van de risicoprofielen en tekstuele aanpassingen om de leesbaarheid te verbeteren. Hieronder worden de belangrijkste aanpassingen per onderdeel toegelicht.

Aanpassingen Beheerovereenkomst

De belangrijkste wijzigingen in de Beheerovereenkomst zijn:

- Het woord 'Beleggingsprofiel' is vervangen door 'Risicoprofiel' en 'Beleggingsprofiel invulformulier' is vervangen door 'Risicoprofiel vragenlijst';
- Een aantal tekstuele aanpassingen om de leesbaarheid te verbeteren, zonder dat de inhoud, strekking of rechtspositie van u als klant wijzigt;
- Bijlage II en III zijn samengevoegd.

In bijlage 1 van dit document zijn alle wijzigingen in de Beheerovereenkomst per artikel weergegeven.

Aanpassingen Algemene voorwaarden

De belangrijkste wijzigingen in de Algemene voorwaarden zijn:

- Twee nieuwe definities toegevoegd 'Axento' en 'Handelsdag';
- In de definities zijn twee woorden aangepast:
 - 'Beleggingsprofiel' is vervangen door 'Risicoprofiel';
 - 'Beleggingsprofiel invulformulier' is vervangen door 'Risicoprofiel vragenlijst';
- Een aantal tekstuele aanpassingen om de leesbaarheid te verbeteren zonder dat de, inhoud, strekking of rechtspositie van u als klant wijzigt.

In bijlage 2 van dit document zijn alle wijzigingen in de Algemene voorwaarden per artikel weergegeven.

Aanpassing en samenvoeging bijlage II en III

Om de leesbaarheid te verbeteren, zijn de huidige bijlage II 'Kenmerken beleggingsprofielen' en bijlage III 'Risico's van beleggen' samengevoegd tot één nieuwe bijlage II 'Risicoprofielen Axento en risico's van beleggen'. Naast het combineren van beide documenten is de belangrijkste wijziging de aangepaste standaardverdeling per risicoprofiel en de bijbehorende bandbreedtes. De belangrijkste wijziging is:

- Door de nieuwe standaardverdeling is het verwachte rendement verhoogd en daarmee ook het verwachte risico. De aanpassing van de standaardverdeling past binnen de huidige bandbreedtes.

In bijlage 3a van dit document zijn de huidige en nieuwe vermogensverdeling met de bijbehorende bandbreedtes per risicoprofiel weergegeven. In bijlage 3b is de volledige nieuwe bijlage II van de beheerovereenkomst opgenomen.

Inwerkingtreding wijzigingen

De wijzigingen in de Beheerovereenkomst en de bijbehorende bijlagen treden op 1 december 2021 in werking. Conform artikel 13 van de Algemene Voorwaarden kunnen de wijzigingen direct worden doorgevoerd omdat deze geen nadelige gevolgen hebben voor u als klant. De nieuwe volledige Beheerovereenkomst met bijlagen is weergegeven op de website www.axento.nl/documenten.

Vragen en meer informatie

Indien u vragen heeft over de wijzigingen van de Beheerovereenkomst en/of de bijbehorende bijlagen kunt u altijd contact met ons opnemen.

Bijlage 1: Vergelijking Beheerovereenkomst huidig en nieuw

In deze bijlage zijn alle wijzigingen in de Beheerovereenkomst per artikel weergegeven. De wijzigingen zijn aangegeven met een van onderstaande kleuren met bijbehorende betekenis.

- Geel gearceerd: Aangepaste teksten
- Groen gearceerd: Toegevoegde teksten
- Rood gearceerd: Verwijderde teksten

| Huidig | Nieuw |
|---|---|
| <p>Overwegende dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cliënt beschikkingsbevoegdheid over de Bankrekening aan Axento verleent door het sluiten van een cliëntovereenkomst tripartiete dienstverlening en een tripartiete cliëntovereenkomst lijfrenterekening tussen Partijen en de Bank. De Beheerovereenkomst treedt in werking onder de opschortende voorwaarde van het sluiten van de cliëntovereenkomst tripartiete dienstverlening en de tripartiete cliëntovereenkomst lijfrenterekening. Op de Website is de meest recente versie van de tripartiete overeenkomst te vinden; • Cliënt voorafgaand aan de Dienstverlening het Beleggingsprofiel invulformulier invult. De Beheerovereenkomst treedt in werking onder de opschortende voorwaarde van de acceptatie van het ingevulde Beleggingsprofiel invulformulier en het bepaalde beleggingsprofiel door Cliënt en Axento; • Cliënt zich ten volle bewust is van de risico's verbonden aan beleggen in Effecten en eventuele verliezen kan dragen en bereid is om deze risico's te aanvaarden; | <p>Overwegende dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cliënt beschikkingsbevoegdheid over de Bankrekening aan Axento verleent door het sluiten van een cliëntovereenkomst tripartiete dienstverlening en een tripartiete cliëntovereenkomst lijfrenterekening tussen Partijen en de Bank. De Beheerovereenkomst treedt in werking onder de opschortende voorwaarde van het sluiten van deze overeenkomsten. Op de Website is de meest recente versie van de 'cliëntovereenkomst tripartiete dienstverlening' en 'tripartiete cliëntovereenkomst lijfrenterekening' te vinden; • Cliënt voorafgaand aan de Dienstverlening de Risicoprofiel vragenlijst invult voor de bepaling van het Risicoprofiel. De Beheerovereenkomst treedt in werking onder de opschortende voorwaarde van de acceptatie van de ingevulde Risicoprofiel vragenlijst en het bepaalde Risicoprofiel door Cliënt en Axento; • Cliënt zich ten volle bewust is van de risico's verbonden aan beleggen in Effecten en eventuele verliezen kan dragen en bereid is om deze risico's te aanvaarden; |

| Huidig | Nieuw |
|---|--|
| <p>Artikel 1 - Algemene voorwaarden Axento</p> <p>1.1 Op de Beheerovereenkomst zijn de bepalingen van de Algemene Voorwaarden Axento (Algemene Voorwaarden) van toepassing, welke een onlosmakelijk deel uitmaken van de Beheerovereenkomst en gelijktijdig met de Beheerovereenkomst ter hand zijn gesteld (Bijlage I).</p> | <p>Artikel 1 - Algemene voorwaarden Axento</p> <p>1.1 Op de Beheerovereenkomst zijn de bepalingen van de Algemene Voorwaarden Axento (Algemene Voorwaarden) van toepassing, welke een onlosmakelijk deel uitmaken van de Beheerovereenkomst en vooraf of gelijktijdig met de Beheerovereenkomst ter hand zijn gesteld (Bijlage I).</p> |

| Huidig | Nieuw |
|--|---|
| <p>Artikel 3 - Beleggingsprofiel</p> <p>3.1 Cliënt verklaart en begrijpt dat hij verantwoordelijk is om juiste, volledige, actuele en betrouwbare informatie te verstrekken, zodat Axento in staat is om het belang van de Cliënt zo goed mogelijk te dienen.</p> <p>3.2 Voorafgaand aan de start van de Dienstverlening verstrekt Cliënt informatie over zijn financiële positie, kennis en ervaring, doelstellingen en risicobereidheid, alsmede – ongevraagd – alle overige informatie welke relevant is voor het Beheer van het Vermogen. Cliënt ontvangt het Beleggingsprofiel invulformulier om deze informatie te verstrekken.</p> | <p>Artikel 3 - Risicoprofiel</p> <p>3.1 Cliënt verklaart en begrijpt verantwoordelijk te zijn om juiste, volledige, actuele en betrouwbare informatie te verstrekken, zodat Axento in staat is om het belang van de Cliënt zo goed mogelijk te dienen.</p> <p>3.2 Voorafgaand aan de start van de Dienstverlening verstrekt Cliënt informatie over zijn financiële positie, kennis en ervaring, doelstellingen en risicobereidheid, alsmede – ongevraagd – alle overige informatie welke relevant is voor het Beheer van het Vermogen. Cliënt ontvangt de Risicoprofiel vragenlijst om deze informatie te verstrekken.</p> |

| | |
|---|--|
| <p>3.3 Met behulp van het ingevulde Beleggingsprofiel invulformulier wordt door Cliënt het Beleggingsprofiel bepaald. In Bijlage II worden de kenmerken van de Beleggingsprofielen toegelicht. Na het invullen van het Beleggingsprofiel invulformulier ontvangt Cliënt een Beleggingsplan op basis waarvan de Dienstverlening gestart wordt.</p> | <p>3.3 Met behulp van de ingevulde Risicoprofiel vragenlijst wordt door Cliënt het Risicoprofiel bepaald. In Bijlage II worden de kenmerken van de Risicoprofielen toegelicht. Nadat Cliënt het Risicoprofiel heeft bepaald en deze is geaccepteerd door Axento ontvangt Cliënt een Beleggingsplan op basis waarvan de Dienstverlening gestart wordt.</p> |
| <p>3.4 Periodiek zal Axento Cliënt vragen of het Beleggingsprofiel dient te worden aangepast aan gewijzigde informatie en/of omstandigheden zoals bedoeld in artikellid 3.1. Tussentijds is Cliënt steeds verplicht om wijzigingen in de informatie en/of omstandigheden zoals bedoeld in artikellid 3.1 onmiddellijk te melden aan Axento en een nieuw Beleggingsprofiel invulformulier in te vullen en Axento toe te sturen. Het gewijzigde Beleggingsprofiel treedt, na goedkeuring van Axento, in de plaats van het laatste door Axento goedgekeurde en gehanteerde Beleggingsprofiel, zonder dat de Beheerovereenkomst opnieuw hoeft te worden opgemaakt.</p> | <p>3.4 Periodiek zal Axento Cliënt vragen of het Risicoprofiel dient te worden aangepast aan gewijzigde informatie en/of omstandigheden zoals bedoeld in artikel 3 lid 2. Tussentijds is Cliënt steeds verplicht om wijzigingen in de informatie en/of omstandigheden onmiddellijk te melden aan Axento en een nieuwe Risicoprofiel vragenlijst in te vullen en Axento toe te sturen. Het gewijzigde Risicoprofiel treedt, na goedkeuring van Axento, in de plaats van het laatste door Axento goedgekeurde en gehanteerde Risicoprofiel, zonder dat de Beheerovereenkomst opnieuw hoeft te worden opgemaakt.</p> |

| Huidig | Nieuw |
|---|--|
| <p>Artikel 4 - Wijze van beheer</p> <p>4.1 Axento zal bij het uitvoeren van het Beheer naast de vereiste zorgvuldigheid het door Cliënt bepaalde Beleggingsprofiel in acht nemen en daarbij naar beste kunnen met de belangen van Cliënt rekening houden. Op grond van deze verplichting zal Axento onder meer in overeenstemming handelen bij of krachtens de Wft en andere van toepassing zijnde wet- en regelgeving gestelde regels. Het Beheer vindt plaats aan de hand van het Beleggingsprofiel.</p> <p>4.2 Onverminderd het bepaalde in het vorige lid en het bepaalde in artikel 3 van de Beheerovereenkomst, zal Axento in het kader van het Beheer vrij zijn in de selectie van Effecten en de wijze van belegging en herbelegging van het Vermogen en zal Axento steeds bevoegd zijn om bestaande Effecten door andere te vervangen.</p> | <p>Artikel 4 - Wijze van beheer</p> <p>4.1 Axento zal bij het uitvoeren van het Beheer naast de vereiste zorgvuldigheid het door Cliënt bepaalde Risicoprofiel in acht nemen en daarbij naar beste kunnen met de belangen van Cliënt rekening houden. Op grond van deze verplichting zal Axento onder meer in overeenstemming handelen bij of krachtens de Wft en andere van toepassing zijnde wet- en regelgeving gestelde regels. Het Beheer vindt plaats aan de hand van het Risicoprofiel.</p> <p>4.2 Onverminderd het bepaalde in het vorige lid en het bepaalde in artikel 3, zal Axento in het kader van het Beheer vrij zijn in de selectie van Effecten en de wijze van belegging en herbelegging van het Vermogen en zal Axento steeds bevoegd zijn om in de effectenportefeuille opgenomen Effecten door andere te vervangen alsmede volledig of ten dele te gelde te maken.</p> |

| Huidig | Nieuw |
|--|--|
| <p>Artikel 5 - Risico's en aansprakelijkheid</p> <p>5.2 Een aantal kenmerken en risico's van beleggen in Effecten worden nader toegelicht in Bijlage II. Deze Bijlage is niet uitputtend. Cliënt verklaart dit document te hebben gelezen en begrepen. De meest actuele versie van het document Risico's van beleggen is te vinden op de Website. Axento zal Cliënt op diens verzoek aanvullende informatie verstrekken.</p> <p>5.5 Bij de uitvoering van het Beheer handelt Axento voor rekening en risico van Cliënt. Axento is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardedaling, koersdaling, door Cliënt geleden verliezen en/of gederfde winst of schade als gevolg van storingen of capaciteitstekortkomingen in computer-, communicatie- of andere systemen, lijnen, apparatuur of welke andere oorzaak ook. Behalve indien en voor zover komt vast te staan dat deze schade het</p> | <p>Artikel 5 - Risico's en aansprakelijkheid</p> <p>5.2 Een aantal kenmerken en risico's van beleggen worden nader toegelicht in Bijlage II. Dit document Risicoprofielen Axento en risico's van beleggen is niet uitputtend. Cliënt verklaart dit document te hebben gelezen en begrepen. De meest actuele versie van het document is te vinden op de Website. Axento zal Cliënt op diens verzoek aanvullende informatie verstrekken.</p> <p>5.5 Bij de uitvoering van het Beheer handelt Axento voor rekening en risico van Cliënt. Axento is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardedaling, koersdaling, door Cliënt geleden verliezen en/of gederfde winst of schade als gevolg van storingen of capaciteitstekortkomingen in computer-, communicatie- of andere systemen, lijnen, apparatuur of welke andere oorzaak ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat deze schade het</p> |

| | |
|--|---|
| rechtstreekse gevolg is van grove schuld of opzet van Axento. Axento is nimmer aansprakelijk voor gevolgschade. | rechtstreekse gevolg is van opzet of grove schuld van Axento. Axento is nimmer aansprakelijk voor gevolgschade. |
| 5.7 Op Cliënt een plicht om binnen redelijke tijd doch uiterlijk binnen 12 maanden, nadat zij bekend is geworden, althans behoorde te zijn met een (vermeend) gebrek in het gevoerde Beheer daarover te klagen, een en ander op straffe van verval van recht. Cliënt is er zich van bewust dat op Axento een zorgplicht rust dat het Beheer in overeenstemming met de geformuleerde uitgangspunten, waaronder het Beleggingsprofiel, wordt uitgevoerd. | 5.7 Op Cliënt rust de plicht om binnen bekwame tijd doch uiterlijk binnen 12 maanden, nadat Cliënt bekend is geworden, althans behoorde te zijn met een (vermeend) gebrek in het gevoerde Beheer daarover te klagen, een en ander op straffe van verval van recht. Cliënt is er zich van bewust dat op Axento een zorgplicht rust dat het Beheer in overeenstemming met de geformuleerde uitgangspunten, waaronder het Risicoprofiel , wordt uitgevoerd. |

| Huidig | Nieuw |
|--|---|
| Artikel 6 - Administratie en rapportage 6.1 Axento houdt een administratie bij van de effectenportefeuille van Cliënt, welke voldoet aan de daaraan, bij of krachtens de Wft of andere van toepassing zijnde wet gestelde eisen. | Artikel 6 - Administratie en rapportage 6.1 Axento houdt een administratie bij van de effectenportefeuille van Cliënt, welke voldoet aan de daaraan, bij of krachtens de Wft en andere van toepassing zijnde wet en regelgeving gestelde eisen. |

| Huidig | Nieuw |
|---|---|
| Artikel 8 - Bewaring en afwikkeling gelden en Effecten 8.1 Axento zal gelden en Effecten behorend tot het Vermogen niet in ontvangst of onder zich nemen, maar daartoe gebruik maken van de diensten van de Bank waar deze worden geadmistreerd op de Bankrekening. 8.3 Door de Bank uit te voeren Orders in verband met wijzigingen in het Vermogen door onder andere stortingen, onttrekkingen, Beleggingsprofiel wijziging of beëindiging van de Beheerovereenkomst vinden minimaal één keer per maand op een vooraf vastgesteld moment plaats. Indien Cliënt op een ander moment Orders wil laten uitvoeren door de Bank zal de Bank hiervoor kosten in rekening brengen. De actuele van toepassing zijnde tarieven van de Bank zijn te vinden op de Website. | Artikel 8 - Bewaring en afwikkeling gelden en Effecten 8.1 Axento zal gelden en Effecten behorend tot het Vermogen niet in ontvangst nemen of bewaren , maar daartoe gebruik maken van de diensten van de Bank waar deze worden geadmistreerd op de Bankrekening. 8.3 Door de Bank uit te voeren Orders in verband met wijzigingen in het Vermogen door onder andere stortingen, onttrekkingen, Risicoprofiel wijziging of beëindiging van de Beheerovereenkomst vinden minimaal één keer per maand plaats op een Handelsdag. Indien Cliënt op een ander moment Orders wil laten uitvoeren door de Bank zal de Bank hiervoor kosten in rekening brengen. De actuele van toepassing zijnde tarieven van de Bank zijn te vinden op de Website. |

| Huidig | Nieuw |
|--|--|
| Artikel 9 - Belangenconflicten Naar het beste weten van Axento zijn er geen bestaande of potentiële belangentegenstellingen tussen Axento (met inbegrip van haar bestuurders en werknemers), en Cliënt en/of tussen Cliënt en andere Cliënten van Axento. Indien een dergelijke (potentiële) belangentegenstelling zich voordoet, zal Axento Cliënt hiervan in kennis stellen. Axento draagt geen verantwoordelijkheid noch aansprakelijkheid jegens Cliënten voor ontstane belangentegenstellingen. Het actuele van toepassing zijnde 'Beleid inzake belangenconflicten' is te vinden op de Website Website en wordt op uw verzoek elektronisch toegezonden. | Artikel 9 - Belangenconflicten Naar het beste weten van Axento zijn er geen bestaande of potentiële belangentegenstellingen tussen Axento (met inbegrip van haar bestuurders en werknemers), en Cliënt en/of tussen Cliënt en derde Cliënten van Axento. Indien een dergelijke (potentiële) belangentegenstelling zich voordoet, zal Axento Cliënt hiervan in kennis stellen. Axento draagt geen verantwoordelijkheid noch aansprakelijkheid jegens Cliënten voor ontstane belangentegenstellingen. Het actuele van toepassing zijnde 'Beleid inzake belangenconflicten' is te vinden op de Website en wordt op verzoek van Cliënt elektronisch toegezonden. |

| Huidig | Nieuw |
|---|--|
| Artikel 10 - Duur en beëindiging van de overeenkomst 10.3 Bij beëindiging van de Beheerovereenkomst eindigt tevens de door Cliënt aan Axento verleende volmacht. Axento blijft evenwel bevoegd om datgene te doen om de relatie | Artikel 10 - Duur en beëindiging van de overeenkomst 10.3 Bij beëindiging van de Beheerovereenkomst eindigt tevens de door Cliënt aan Axento verleende volmacht. Axento blijft |

| | |
|---|---|
| <p>Dienstverlening af te wikkelen waaronder het verkopen van effecten.</p> <p>10.5 De Beheerovereenkomst eindigt naast opzegging zoals bedoeld in het vorige artikellid door de omstandigheden zoals omschreven in artikel 15 van de Algemene Voorwaarden.</p> | <p>evenwel bevoegd om datgene te doen om de relatie af te wikkelen waaronder het verkopen van Effecten.</p> <p>10.5 De Beheerovereenkomst eindigt naast opzegging zoals bedoeld in artikel 10 lid 1 en 2, door de omstandigheden zoals omschreven in artikel 15 van de Algemene Voorwaarden.</p> |
|---|---|

| Huidig | Nieuw |
|--|---|
| <p>Artikel 11 - Toepasselijk recht en geschillen</p> <p>11.2 Indien Cliënt een klacht tegen Axento heeft, dient deze schriftelijk aan Axento te worden gemeld, op de wijze zoals omschreven in de klachtenprocedure die te vinden is op de Website.</p> | <p>Artikel 11 - Toepasselijk recht en geschillen</p> <p>11.2 Indien Cliënt een klacht tegen Axento heeft, dient deze schriftelijk aan Axento te worden gemeld, op de wijze zoals omschreven in de Klachtenprocedure die te vinden is op de Website.</p> |

| Huidig | Nieuw |
|--|--|
| <p>Artikel 14 - Verklaring Cliënt</p> <p>Cliënt verklaart:</p> <p>a. de door Axento verstrekte informatie, waaronder de Beheerovereenkomst geruime tijd voorafgaand aan de ondertekening van de Beheerovereenkomst te hebben ontvangen en voldoende tijd te hebben gehad om daarvan kennis te nemen en hiermee in te stemmen;</p> <p>f. het Beleggingsprofiel invulformulier geheel naar waarheid in te vullen en de uitkomst in de vorm van het Beleggingsprofiel te aanvaarden.</p> <p>Aanvullende informatie lijfrenterekening Axento Pensioenbeleggen</p> <p>f. Axento controleert niet of een storting, onttrekking, wijziging van het Beleggingsprofiel en beëindiging van de Beheerovereenkomst voldoet aan de op dat moment geldende fiscale beperkingen.</p> <p>Ondertekening</p> <p>Aldus overeengekomen en ondertekend.</p> <p>Bijlagen:</p> <p>I. Algemene Voorwaarden Axento</p> <p>II. Kenmerken Beleggingsprofielen</p> <p>III. Risico's van beleggen</p> | <p>Artikel 13 - Verklaring Cliënt</p> <p>Cliënt verklaart:</p> <p>a. de door Axento verstrekte informatie, waaronder de Beheerovereenkomst, geruime tijd voorafgaand aan de ondertekening van de Beheerovereenkomst te hebben ontvangen en voldoende tijd te hebben gehad om daarvan kennis te nemen en hiermee in te stemmen;</p> <p>f. de Risicoprofiel vragenlijst geheel naar waarheid in te vullen en de uitkomst in de vorm van het Risicoprofiel te aanvaarden.</p> <p>Aanvullende informatie lijfrenterekening Axento Pensioenbeleggen</p> <p>f. Axento controleert niet of een storting, onttrekking, wijziging van het Risicoprofiel en beëindiging van de Beheerovereenkomst voldoet aan de op dat moment geldende fiscale beperkingen.</p> <p>Ondertekening</p> <p>Aldus overeengekomen en ondertekend.</p> <p>Bijlagen:</p> <p>I. Algemene Voorwaarden Axento</p> <p>II. Risicoprofielen Axento en risico's van beleggen</p> |

Bijlage 2: Vergelijking Algemene voorwaarden huidig en nieuw

In deze bijlage zijn alle wijzigingen in de Algemene voorwaarden per artikel weergegeven. De wijzigingen zijn aangegeven met een van onderstaande kleuren met bijbehorende betekenis.

- Geel gearceerd: Aangepaste teksten
- Groen gearceerd: Toegevoegde teksten
- Rood gearceerd: Verwijderde teksten

| Huidig | Nieuw |
|--|---|
| <p>Artikel 1 - Definities</p> <p>1.1 In de Algemene Voorwaarden hebben de volgende met hoofdletter geschreven woorden de daarachter vermelde betekenis:</p> <p>a. <i>Algemene Voorwaarden</i>: Algemene Voorwaarden Axento zoals die van tijd tot tijd geldt;</p> <p>c. Axento: Axento vermogensbeheer, handelsnaam van CARE Investment Services B.V. (Mgr. C. Veermanlaan 1G, 1131 KB Volendam / www.axento.nl / info@axento.nl);</p> <p>f. <i>Beheer</i>: Axento beheert het Vermogen volgens het Beleggingsprofiel en verricht daarvoor zelfstandig en op eigen initiatief alle beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot het Vermogen waaronder mede begrepen vervreemding, bezwaring, belegging en herbelegging en al datgene wat Axento in verband daarmee nuttig of nodig zal oordelen, alsmede het uitoefenen van optiecontracten, het incasseren van coupons, dividenden en aflosbaar gestelde obligaties alsmede alle andere handelingen die uit het beheer voortvloeien;</p> <p>h. <i>Beleggingsprofiel</i>: De verdeling over beleggingscategorieën (asset allocatie) met bijbehorende bandbreedtes. Axento hanteert drie beleggingsprofielen: Defensief, Neutraal en Offensief;</p> <p>i. <i>Beleggingsprofiel invulformulier</i>: Een vragenlijst waarin Cliënt informatie verstrekt over zijn financiële positie, kennis en ervaring, doelstellingen en risicobereidheid op basis waarvan het Beleggingsprofiel wordt bepaald;</p> <p>j. <i>Beleggingsplan</i>: Document dat opgesteld wordt op basis van het door Cliënt ingevulde Beleggingsprofiel invulformulier en de op dat moment geldende (informatie over de) beleggingsportefeuille;</p> <p>m. <i>Dienstverlening</i>: Beheer dienstverlening zoals overeen gekomen in de Beheerovereenkomst;</p> | <p>Artikel 1 - Definities</p> <p>1.1 In de Algemene Voorwaarden hebben de volgende met hoofdletter geschreven woorden de daarachter vermelde betekenis:</p> <p>a. <i>Algemene Voorwaarden</i>: Algemene Voorwaarden Axento zoals die van tijd tot tijd gelden;</p> <p>c. Axento: Axento vermogensbeheer, handelsnaam van CARE Investment Services B.V. (Mgr. C. Veermanlaan 1G, 1131 KB Volendam / www.axento.nl / info@axento.nl);</p> <p>f. <i>Beheer</i>: Axento beheert het Vermogen volgens het Risicoprofiel en verricht daarvoor zelfstandig en op eigen initiatief alle beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot het Vermogen waaronder mede begrepen vervreemding, bezwaring, belegging en herbelegging en al datgene wat Axento in verband daarmee nuttig of nodig zal oordelen, alsmede het uitoefenen van optiecontracten, het incasseren van coupons, dividenden en aflosbaar gestelde obligaties alsmede alle andere handelingen die uit het beheer voortvloeien;</p> <p>h. <i>Beleggingsplan</i>: Document dat opgesteld wordt op basis van de door Cliënt ingevulde Risicoprofiel vragenlijst en de op dat moment geldende (informatie over de) beleggingsportefeuille;</p> <p>k. <i>Dienstverlening</i>: Beheer dienstverlening zoals overeengekomen in de Beheerovereenkomst;</p> <p>i. <i>Risicoprofiel</i>: De verdeling over beleggingscategorieën (asset allocatie) met bijbehorende bandbreedtes. Axento hanteert vijf Risicoprofielen: Zeer defensief, Defensief, Neutraal, Offensief en Zeer offensief;</p> <p>u. <i>Risicoprofiel vragenlijst</i>: Een vragenlijst waarin Cliënt onder andere informatie verstrekt over zijn financiële positie, kennis en ervaring, doelstellingen en risicobereidheid op basis waarvan het Risicoprofiel wordt bepaald;</p> |

| Huidig | Nieuw |
|--|--|
| <p>Artikel 2 - Acceptatie en aanvang Dienstverlening</p> <p>2.1 Cliënt kan gebruik maken van de Dienstverlening nadat de Bankrekening bij de Bank is geopend, Cliënt conform de wettelijke bepaling is geïdentificeerd en Axento het door Cliënt ingevulde Beleggingsprofiel invulformulier heeft geaccepteerd.</p> | <p>Artikel 2 - Acceptatie en aanvang Dienstverlening</p> <p>2.1 Cliënt kan gebruik maken van de Dienstverlening nadat de Bankrekening bij de Bank is geopend, Cliënt conform de wettelijke bepaling is geïdentificeerd en Axento de door Cliënt ingevulde Risicoprofiel vragenlijst heeft geaccepteerd.</p> |

| Huidig | Nieuw |
|--|--|
| <p>Artikel 4 - Beleggingsprofiel</p> <p>4.1 Cliënt verklaart uitdrukkelijk en zonder enig voorbehoud dat hij het Beleggingsprofiel invulformulier ter vaststelling van het bij de betreffende Bankrekening behorende Beleggingsprofiel geheel naar waarheid heeft ingevuld en, indien van toepassing, zal invullen.</p> | <p>Artikel 4 - Risicoprofiel</p> <p>4.1 Cliënt verklaart uitdrukkelijk en zonder enig voorbehoud dat hij de Risicoprofiel vragenlijst ter vaststelling van het bij de betreffende Bankrekening behorende Risicoprofiel geheel naar waarheid heeft ingevuld en, indien van toepassing, zal invullen.</p> |

| | |
|---|--|
| 4.2 Axento zal het Beleggingsprofiel steeds in acht nemen bij de Dienstverlening en daarbij naar beste kunnen met de belangen van Cliënt rekening houden. | 4.2 Axento zal het Risicoprofiel steeds in acht nemen bij de Dienstverlening en daarbij naar beste kunnen met de belangen van Cliënt rekening houden. |
|---|--|

| Huidig | Nieuw |
|---|---|
| <p>Artikel 6 - Informatie en communicatie</p> <p>6.5 Opdrachten, opgaven en mededelingen van Cliënt aan Axento dienen te worden gericht aan het in de Algemene Voorwaarden vermelde adres. Cliënt dient ervoor zorg te dragen dat opdrachten, opgaven en mededelingen aan Axento duidelijk zijn en de juiste gegevens bevatten. Formulieren dienen door Cliënt volledig te worden ingevuld. Andere door Axento goedgekeurde informatiedragers of communicatiemiddelen dient Cliënt te gebruiken in overeenstemming met de aanwijzingen van Axento.</p> | <p>Artikel 6 - Informatie en communicatie</p> <p>6.5 Opdrachten, opgaven en mededelingen van Cliënt aan Axento dienen te worden gericht aan het in de Algemene Voorwaarden vermelde adres. Cliënt dient ervoor zorg te dragen dat opdrachten, opgaven en mededelingen aan Axento duidelijk zijn en de juiste gegevens bevatten. Formulieren dienen door Cliënt volledig te worden ingevuld. Andere door Axento goedgekeurde informatiedragers of communicatiemiddelen dient Cliënt te gebruiken in overeenstemming met de aanwijzingen van Axento.</p> |

| Huidig | Nieuw |
|--|---|
| <p>Artikel 8 - Informatieplichten van Cliënt</p> <p>8.1 Cliënt verklaart dat alle door hem aan Axento verstrekte informatie betreffende o.a. zijn kennis en ervaring met beleggen, beleggingsdoelstellingen, financiële positie en risicobereidheid, volledig en juist is. Op Axento rust geen verplichting de door Cliënt verstrekte informatie op juistheid te controleren. Cliënt zal elke wijziging in de in dit artikel bedoelde gegevens onverwijld schriftelijk aan Axento meedelen.</p> | <p>Artikel 8 - Informatieplichten van Cliënt</p> <p>8.1 Cliënt verklaart dat alle door hem aan Axento verstrekte informatie betreffende onder andere zijn kennis en ervaring met beleggen, beleggingsdoelstellingen, financiële positie en risicobereidheid, volledig en juist is. Op Axento rust geen verplichting de door Cliënt verstrekte informatie op juistheid te controleren. Cliënt zal elke wijziging in de in dit artikel bedoelde gegevens onverwijld schriftelijk aan Axento meedelen.</p> |

| Huidig | Nieuw |
|--|---|
| <p>Artikel 10 - Aansprakelijkheid van Axento</p> <p>10.4 Een koopadvies (of verkoopadvies) van Axento houdt geen garantie of toezegging in van koersstijging (respectievelijk koersdaling) noch enigerlei andere garantie of toezegging, behoudens dat Axento, althans de desbetreffende medewerker of bestuurslid te goeder trouw in het advies gelooft.</p> | <p>Artikel 10 - Aansprakelijkheid van Axento</p> <p>10.4 Een koopadvies (of verkoopadvies) van Axento houdt geen garantie of toezegging in van koersstijging (respectievelijk koersdaling) noch enigerlei andere garantie of toezegging.</p> |

| Huidig | Nieuw |
|---|--|
| <p>Artikel 13 - Wijzigingen</p> <p>13.3 Indien op grond van de Wft of op grond van een andere wet nadere eisen worden gesteld aan de Algemene Voorwaarden of de Beheerovereenkomst, die nopen tot aanpassing daarvan, zal een dergelijke wijziging, niettegenstaande het bepaalde in het hiernavolgende artikel, lid, automatisch deel uitmaken van de Algemene Voorwaarden of de Beheerovereenkomst zonder dat daarvoor instemming van Cliënt of Axento is vereist.</p> | <p>Artikel 13 - Wijzigingen</p> <p>13.3 Indien op grond van de Wft of op grond van een andere wet nadere eisen worden gesteld aan de Algemene Voorwaarden of de Beheerovereenkomst, die nopen tot aanpassing daarvan, zal een dergelijke wijziging, niettegenstaande het bepaalde in het hiernavolgende lid, automatisch deel uitmaken van de Algemene Voorwaarden of de Beheerovereenkomst zonder dat daarvoor instemming van Cliënt of Axento is vereist.</p> |

| Huidig | Nieuw |
|---|--|
| <p>Artikel 14 - Geen Afstand van Recht</p> <p>Indien Axento te eniger tijd toelaat dat Cliënt een bepaling van de Algemene Voorwaarden overtreedt, geeft dit Cliënt geen enkel recht op handhaving van die overtreding, en Axento is te allen tijde gerechtigd om van Cliënt te verlangen dat deze zich weer terstond aan de betreffende bepaling houdt.</p> | <p>Artikel 14 - Geen Afstand van Recht</p> <p>Indien Axento te eniger tijd toelaat dat Cliënt een bepaling van de Algemene Voorwaarden overtreedt, geeft dit Cliënt geen enkel recht op handhaving van die overtreding. Axento is te allen tijde gerechtigd om van Cliënt te verlangen dat deze zich weer terstond aan de betreffende bepaling houdt.</p> |

Bijlage 3a: Huidige en nieuwe standaardverdeling met bijbehorende bandbreedtes per risicoprofiel

- **HUIDIG** -

Zeer defensief

Nieuw risicoprofiel 'Zeer defensief' wordt op dit moment alleen aangeboden binnen de Axento Lifecycle Pensioenbeleggen binnen de Lijfrenterekening Axento Pensioenbeleggen.

Defensief

| CATEGORIE \ WEGING | Minimaal | Normaal | Maximaal |
|--------------------|----------|------------|----------|
| Obligaties | 65% | 75% | 85% |
| Aandelen | 15% | 25% | 35% |

Neutraal

| CATEGORIE \ WEGING | Minimaal | Normaal | Maximaal |
|--------------------|----------|------------|----------|
| Obligaties | 40% | 50% | 60% |
| Aandelen | 40% | 50% | 60% |

Offensief

Bij dit risicoprofiel zijn er geen wijzigingen in de standaardverdeling en bandbreedtes.

Zeer offensief

| CATEGORIE \ WEGING | Minimaal | Normaal | Maximaal |
|--------------------|----------|------------|----------|
| Obligaties | 0% | 10% | 20% |
| Aandelen | 80% | 90% | 100% |

- **NIEUW** -

Voor alle nieuwe Risicoprofielen geldt: Naast de standaardverdeling wordt binnen elk risicoprofiel circa 1% van het vermogen op de geldrekening (liquiditeiten) aangehouden.

| <i>Zeer defensief</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 75% | 85% | 95% |
| Aandelen | 5% | 15% | 25% |

Binnen de beleggingscategorie obligaties wordt 50% belegd in staatsobligaties euro en 50% in bedrijfsobligaties euro. Binnen de beleggingscategorie aandelen wordt 90% belegd in aandelen uit ontwikkelde landen en voor 10% belegd in aandelen uit opkomende landen. De verhouding tussen de verschillende subcategorieën kan variëren.

| <i>Defensief</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 55% | 65% | 75% |
| Aandelen | 25% | 35% | 45% |

Binnen de beleggingscategorie obligaties wordt 50% belegd in staatsobligaties euro en 50% in bedrijfsobligaties euro. Binnen de beleggingscategorie aandelen wordt 90% belegd in aandelen uit ontwikkelde landen en voor 10% belegd in aandelen uit opkomende landen. De verhouding tussen de verschillende subcategorieën kan variëren.

| <i>Neutraal</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 35% | 45% | 55% |
| Aandelen | 45% | 55% | 65% |

Binnen de beleggingscategorie obligaties wordt 50% belegd in staatsobligaties euro en 50% in bedrijfsobligaties euro. Binnen de beleggingscategorie aandelen wordt 90% belegd in aandelen uit ontwikkelde landen en voor 10% belegd in aandelen uit opkomende landen. De verhouding tussen de verschillende subcategorieën kan variëren.

| <i>Offensief</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 15% | 25% | 35% |
| Aandelen | 65% | 75% | 85% |

Binnen de beleggingscategorie obligaties wordt 50% belegd in staatsobligaties euro en 50% in bedrijfsobligaties euro. Binnen de beleggingscategorie aandelen wordt 90% belegd in aandelen uit ontwikkelde landen en voor 10% belegd in aandelen uit opkomende landen. De verhouding tussen de verschillende subcategorieën kan variëren.

| <i>Zeer offensief</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 0% | 5% | 15% |
| Aandelen | 85% | 95% | 100% |

Binnen de beleggingscategorie obligaties wordt 50% belegd in staatsobligaties euro en 50% in bedrijfsobligaties euro. Binnen de beleggingscategorie aandelen wordt 90% belegd in aandelen uit ontwikkelde landen en voor 10% belegd in aandelen uit opkomende landen. De verhouding tussen de verschillende subcategorieën kan variëren.

Bijlage 3b: Volledige nieuwe bijlage II van de beheerovereenkomst

Bijlage II: Risicoprofielen Axento en risico's van beleggen

Wanneer u besluit uw geld te beleggen bij Axento vermogensbeheer, doet u dat om bepaalde financiële doelstellingen te behalen. U kunt bijvoorbeeld beleggen om uw pensioen aan te vullen, uw hypotheek af te lossen of uw koopkracht te behouden. Beleggen brengt ook risico's met zich mee. Het is goed om u hiervan bewust te zijn. U kunt de informatie uit dit document vooraf en tijdens de dienstverlening gebruiken om inzicht te krijgen in de betekenis, de werking en het nut van de risicoprofielen en de risico's van beleggen.

Wat is een risicoprofiel?

Een risicoprofiel geeft een indicatie van het risico dat u met uw beleggingen loopt en welk rendement u kunt verwachten. Axento hanteert vijf verschillende risico profielen, variërend van Zeer defensief tot en met Zeer offensief. Elk profiel heeft zijn eigen verhouding tussen aandelen (risicovoller) en obligaties (minder risicovol). Hoe meer aandelen een profiel bevat, des te hoger het risico en het verwachte rendement.

Wat is het nut van een risicoprofiel?

Met behulp van een risicoprofiel bepalen we hoeveel risico u kunt en wilt lopen met uw beleggingen. U kunt alleen beleggen volgens de door ons geschikt geachte risicoprofielen. Op die manier waarborgen wij dat onze dienstverlening aansluit bij uw persoonlijke situatie en dat u de bijbehorende risico's kunt en wilt dragen.

Hoe wordt uw risicoprofiel bepaald?

Onze dienstverlening begint altijd met een inventarisatie van uw persoonlijke situatie. Hiermee winnen wij onder andere informatie in over uw doelstellingen, kennis, ervaring, financiële positie en risicobereidheid. Op basis van deze inventarisatie bepalen wij welke risicoprofielen voor u geschikt zijn. U kiest daarna zelf een passend risicoprofiel uit de voor u geschikte risicoprofielen.

Kan ik mijn risicoprofiel nog wijzigen?

Ja. Uw risicoprofiel kan op elk moment worden gewijzigd. Periodiek evalueren wij uw persoonlijke situatie en het gekozen risicoprofiel. Mocht uw persoonlijke situatie tussentijds wijzigen, dan is het van groot belang om ons hiervan zo snel mogelijk op de hoogte te stellen. Wij zullen in dat geval beoordelen of de wijzigingen gevolgen hebben voor uw risicoprofiel en het beheer van uw vermogen.

Hoe verschillen de profielen van elkaar?

De verschillen tussen de risicoprofielen worden bepaald door de verhouding tussen aandelen en obligaties. Obligaties worden aangemerkt als een risicomijdende beleggingscategorie vanwege het relatief lage risico en stabiele rendementsverloop. Aandelen worden aangemerkt als risicodragende beleggingscategorie. Hierbij geldt dat zowel het verwachte risico als het verwachte rendement op aandelen hoger is dan dat van obligaties.

Beleggingscategorieën

Binnen de risicoprofielen beleggen we (middels beleggingsfondsen en ETF's) in aandelen en obligaties. Deze beleggingscategorieën zijn onder andere geselecteerd op basis van liquiditeit, transparantie en de risico-rendementsverhouding.

Beleggingsinstrumenten

Voor het inrichten van de beleggingsportefeuilles maken wij gebruik van overwegend passieve beleggingsinstrumenten zoals (index)beleggingsfondsen en fysiek gerepliceerde ETF's. Deze instrumenten zijn in de regel goed gespreid en hebben lage kosten.

Beleggingsstrategie

Axento belegt wereldwijd en voor de lange termijn. In de basis worden geen regio's of sectoren uitgesloten en kan ook in vreemde valuta wordt belegd. De beleggingen worden breed gespreid om concentratierisico's te minimaliseren. Om de risico-rendementsverhouding te verbeteren, wordt gedeeltelijk belegd in zogenaamde stijlfactoren. Om naast een financiële bijdrage ook een maatschappelijke bijdrage te leveren, beleggen we in duurzame beleggingsfondsen en ETF's. Meer informatie over de beleggingscategorieën, beleggingsinstrumenten, beleggingsstrategie en stijlfactoren leest u in het 'Uittreksel beleggingsbeleid Axento' en 'Duurzaamheidsbeleid Axento' op www.axento.nl/documenten.

Risicoprofielen Axento

Hieronder is de standaardverdeling met bijbehorende bandbreedtes per risicoprofiel weergegeven. Binnen de beleggingscategorie obligaties wordt 50% belegd in staatsobligaties euro en 50% in bedrijfsobligaties euro. Binnen de beleggingscategorie aandelen wordt 90% belegd in aandelen uit ontwikkelde landen en voor 10% belegd in aandelen uit opkomende landen. De verhouding tussen de verschillende subcategorieën kan variëren.

| <i>Zeer defensief</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 75% | 85% | 95% |
| Aandelen | 5% | 15% | 25% |

| <i>Defensief</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 55% | 65% | 75% |
| Aandelen | 25% | 35% | 45% |

| <i>Neutraal</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 35% | 45% | 55% |
| Aandelen | 45% | 55% | 65% |

| <i>Offensief</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 15% | 25% | 35% |
| Aandelen | 65% | 75% | 85% |

| <i>Zeer offensief</i> | <i>Minimale bandbreedte</i> | <i>Standaard verdeling</i> | <i>Maximale bandbreedte</i> |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Obligaties | 0% | 5% | 15% |
| Aandelen | 85% | 95% | 100% |

Standaardverdeling

De standaardverdeling is de standaard verdeling over beleggingscategorieën binnen een risicoprofiel. Deze verdeling is gebaseerd op statische langetermijnverwachtingen. Door koersschommelingen kan de daadwerkelijke verdeling in de portefeuille op termijn gaan afwijken van de standaardverdeling. Ieder kwartaal worden de beleggingsportefeuilles automatisch geherbalanceerd naar de standaardverdeling. Naast de standaardverdeling wordt binnen elk risicoprofiel circa 1% van het vermogen op de geldrekening (liquiditeiten) aangehouden. Dit is bedoeld voor het betalen van kosten en biedt een marge bij de uitvoering van transacties.

Bandbreedtes

Om te grote afwijkingen van de standaardverdeling te voorkomen, heeft Axento voor elke beleggingscategorie een minimale en maximale weging vastgesteld. Dit zijn de bandbreedtes waartussen de weging van een bepaalde beleggingscategorie mag variëren. Wanneer de weging van een beleggingscategorie door koersschommelingen buiten de bandbreedte terecht dreigt te komen, worden de beleggingsportefeuilles geherbalanceerd.

Meer informatie

Voor aanvullende informatie over de risicoprofielen, zoals verwachte rendementen, scenarioanalyse, risicometer en een toelichting op enkele belangrijke begrippen verwijzen wij u naar het document 'Risicoprofielen Axento en risico's van beleggen' op de website: www.axento.nl/documenten.

Risico's van beleggen

Beleggen is nooit zonder risico. Dit geldt voor alle soorten beleggingen en vormen van beleggen. Zelfs bij een Zeer defensief risicoprofiel kunnen negatieve rendementen worden behaald. De mate van risico is afhankelijk van de aard en kenmerken van de belegging. In het algemeen geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement, hogere risico's met zich meebrengt. Hieronder worden de risico's van beleggen besproken. Naast de algemene risico's komen ook de kenmerken en risico's van beleggingscategorieën en -instrumenten aan bod. De informatie in dit document is niet toegesneden op een persoonlijke of individuele situatie. Het doel van dit document is om een globaal beeld te geven van de risico's van beleggen. Het is niet mogelijk om voor iedere individuele belegging alle specifieke risico's te behandelen. Dit document geeft dus geen uitputtende beschrijving van de kenmerken en risico's van beleggingsinstrumenten en beleggingscategorieën en risico's die zijn verbonden aan beleggen. Indien u meer informatie over de kenmerken en risico's van beleggen wilt, neem dan contact met ons op.

Algemene risico's van beleggen

Hieronder worden de algemene risico's van beleggen beschreven.

Marktrisico

Dit is het risico dat samenhangt met de beweeglijkheid van de markt als gevolg van wisselende stemmingen op de financiële markten. Alle beleggingen worden beïnvloed door het marktrisico. Schommelingen op de financiële markten kunnen het gevolg zijn van bijvoorbeeld economische of politieke ontwikkelingen. Ook kan de waarde van een belegging worden ingegeven door sentiment en emotie van beleggers en daardoor (tijdelijk) niet in lijn zijn met de economische omstandigheden.

Debiteurenrisico/kredietrisico

Bedrijven of overheden die financiële instrumenten uitgeven, zoals aandelen of obligaties, kunnen gedurende de looptijd van een belegging in betalingsproblemen komen of failliet gaan. De kans op betalingsproblemen of een faillissement is afhankelijk van de kredietwaardigheid van de uitgever van de belegging. De kredietwaardigheid kan per bedrijf of overheid verschillen en bepaalt dus voor een deel het risico van een bepaalde belegging. Ook kan de kredietwaardigheid van een individueel bedrijf of overheid in de loop van de tijd veranderen. Daarnaast hebben verschillende beleggingen andere rechten wat betreft de terugbetaling bij een faillissement. Zo hebben de houders van obligaties in de regel voorrang op aandeelhouders als een uitgevende instelling niet meer aan zijn betalingsverplichting kan voldoen of failliet gaat.

Spreidingsrisico/concentratierisico

Het concentratierisico is het risico dat een te groot deel van het vermogen geconcentreerd en dus niet voldoende gespreid blijkt te zijn. Indien een groot deel van het vermogen in een bedrijf geconcentreerd is en dit bedrijf gaat failliet, dan zijn de gevolgen aanzienlijk groter dan wanneer het vermogen gespreid belegd is over meerdere bedrijven.

Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat een belegging minder waard wordt door een verandering in de wisselkoers van een vreemde valuta ten opzichte van de euro. Het valutarisico ontstaat bij beleggingen die in vreemde valuta noteren, beleggingen die gevoelig zijn voor veranderingen in wisselkoersen of het aanhouden van liquiditeiten in vreemde valuta.

Renterisico

Veranderingen in de rente kunnen de waarde van beleggingen beïnvloeden. Een stijgende rente zorgt er bijvoorbeeld voor dat het voor bedrijven duurder wordt om te investeren. Dit heeft in de regel een negatieve invloed op de koersen van aandelen. Daarnaast heeft een stijgende rente een negatieve invloed op de koers van obligaties met een vaste rentevergoeding. Deze obligaties worden namelijk minder aantrekkelijk als de rente stijgt.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een belegging niet of niet tegen een redelijke prijs kan worden verhandeld vanwege een gebrek aan voldoende kopers en verkopers. Beperkte liquiditeit kan ertoe leiden dat beleggingen niet of alleen tegen een lagere koers verkocht kunnen worden dan de koers die op basis van de intrinsieke waarde verwacht mag worden.

Overige algemene risico's

Verschillende andere factoren kunnen de algemene koersontwikkeling van beleggingen beïnvloeden zoals berichtgeving (zowel positief als negatief), groeivoorzichten van een onderneming, inflatie, stakingen en boycotten, politieke en geografische ontwikkelingen en fiscale aspecten.

Kenmerken en risico's van beleggingsinstrumenten

Hieronder worden de kenmerken en risico's van de verschillende beleggingsinstrumenten beschreven waar Axento op dit moment in belegt. Axento belegt in beleggingsfondsen, indexfondsen en ETF's.

Beleggingsfondsen

Een beleggingsfonds is een fonds waarin het geld van verschillende beleggers wordt samengebracht. De beleggingsstrategie wordt bepaald door de beheerder van het fonds. Van het geld dat beleggers inleggen, koopt de fondsbeheerder effecten zoals aandelen of obligaties aan. Het rendement van deze onderliggende effecten komt ten goede aan de beleggers in het fonds. Voor het beheer van het fonds ontvangt de fondsbeheerder een vergoeding. Meestal is een beleggingsfonds één keer per dag verhandelbaar. De risico's van het beleggen in een beleggingsfonds zijn grotendeels afhankelijk van de onderliggende effecten waarin het fonds belegt.

Indexfondsen

Een indexfonds is een fonds waarin het geld van verschillende beleggers wordt samengebracht. Een indexfonds streeft ernaar om hetzelfde rendement te behalen als een bepaalde beursindex. Dit is dan ook het belangrijkste verschil met reguliere beleggingsfondsen. Van het geld dat beleggers inleggen, koopt de fondsbeheerder dezelfde of vergelijkbare effecten aan als de index die het indexfonds volgt. Het rendement van deze onderliggende effecten komt ten goede aan de beleggers in het fonds. Voor het beheer van het fonds ontvangt de fondsbeheerder een vergoeding. Meestal is een beleggingsfonds één keer per dag verhandelbaar. De risico's van het beleggen in een beleggingsfonds zijn grotendeels afhankelijk van de onderliggende effecten waarin het fonds belegt.

ETF's

Een ETF, ook wel tracker of indextracker genoemd, is een fonds waarin het geld van verschillende beleggers wordt samengebracht. Een ETF streeft er meestal naar om (net zoals een indexfonds) een bepaalde beursindex te volgen. Van het geld dat beleggers inleggen, koopt de ETF-beheerder dezelfde of vergelijkbare effecten aan als de index die de ETF volgt. Het rendement van deze onderliggende effecten komt ten goede aan de beleggers in de ETF. Voor het beheer van de ETF ontvangt de beheerder een vergoeding. Een ETF's is tijdens de beursdag continu verhandelbaar, net zoals bijvoorbeeld aandelen. Dit is een belangrijk verschil ten opzichte van fondsen. De risico's van het beleggen in een ETF zijn grotendeels afhankelijk van de onderliggende effecten waarin de ETF belegt.

Securities Lending

Fondsen en ETF's kunnen de onderliggende effecten tijdelijk uitlenen om extra opbrengsten te genereren. Hierdoor loopt u als belegger tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico is het risico dat ontstaat wanneer een tegenpartij in gebreke blijft en de uitgeleende effecten niet kan terugleveren.

Tracking difference

Het doel van een indexfonds en ETF is om de onderliggende index zo goed mogelijk te volgen. De mate van replicatie wordt gemeten met behulp van de tracking difference (afwijking in rendement ten opzichte van de index). Indexfondsen en ETF's streven naar een zo laag mogelijke tracking difference. Verschillende factoren

beïnvloeden de tracking difference en kunnen leiden tot een lager of hoger rendement. In sommige gevallen kopen indexfondsen of ETF's bijvoorbeeld slechts een deel van de onderliggende effecten in de index aan. Hierdoor kunnen rendementsverschillen ontstaan met de index. Daarnaast kunnen beheerkosten en transactiekosten leiden tot een hogere tracking difference.

Kenmerken en risico's van beleggingscategorieën

Hieronder worden de kenmerken en risico's van de verschillende beleggingscategorieën beschreven waar Axento op dit moment in belegt.

Obligaties

Obligaties zijn schuldbekentenissen die deel uitmaken van een lening die wordt uitgegeven door een overheid (staatsobligatie), een instelling of onderneming (bedrijfsobligatie). Een obligatie levert doorgaans een vaste rente (coupon) op en terugbetaling van de hoofdsom aan het einde van de looptijd. Zowel ten aanzien van de lening als ten aanzien van de rente loopt een belegger het risico dat de uitgevende onderneming of instantie in betalingsproblemen raakt en de lening en/of rente niet kan (terug)betalen. De koers van de obligatie, vooral van belang indien een belegger de obligatie voor de afloopdatum zou willen kopen of verkopen, kan fluctueren en is onder meer afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de kredietwaardigheid van de uitgevende overheid, instelling of onderneming. Het risico van een obligatie is ook afhankelijk van de mate waarin deze is achtergesteld. Een achtergestelde obligatie komt bij een faillissement in de volgorde van schuldeisers achter de concurrerende schuldeisers en heeft slechts voorrang ten opzichte van de aandeelhouders. Door deze voorwaarde loopt de schuldeiser een hoger risico dat hij een deel van zijn verstrekte krediet in de vorm van een obligatie niet terug krijgt.

Aandelen

Een aandeel is een bewijs van deelneming in het kapitaal van een vennootschap. Hieraan zijn in de regel ook stemrecht en een recht op dividend ofwel winstdeling verbonden. Alle aandeelhouders samen kunnen economisch gezien als eigenaren van de vennootschap worden beschouwd. De waarde van een aandeel en de hoogte van de dividenduitkering zijn onder andere afhankelijk van de resultaten van het bedrijf. Gaat het goed met een bedrijf, dan kunt u meedelen in de winst door een hogere koers en/of het ontvangen van dividend. Gaat het slecht met een bedrijf en wordt er geen of minder winst gemaakt, dan kan de koers van het aandeel dalen en wordt mogelijk geen dividend uitgekeerd. In geval van een faillissement kan de waarde van het aandeel zelfs teruglopen naar nul. Daarnaast kunnen aandelenkoersen sterk fluctueren door zowel macro-economische ontwikkelingen als ontwikkelingen binnen de onderneming zelf. Het risico kan bovendien per onderneming sterk verschillen. Aandelen bieden over het algemeen een hoger verwacht rendement dan obligaties, maar hebben ook een hoger risico, waarbij u de kans loopt (een deel van) uw inleg te verliezen.