

Fund Seminar.

Najaar
2022

8 “Sustainable finance: lange adem & flexibiliteit”

Keynote Anne Schoemaker (ESMA)

12 Edin Mujagic (OHV)
Destructieve
kracht van inflatie

20 Wava Bodin (Fundrella)
Fondsen dichter
bij beleggers

46 Bas NieuweWeme (Aegon AM)
30 jaar
MVB-ambitie

en o.a. Joost van Leenders (Kempen), Olaf van den Heuvel (Aegon AM), Jorik van den Bos (Whyz)

HOE GAAT U OM MET VERANDERING?



Fund Seminar is hét informatie-platform voor professionals in vermogen om optimaal geïnformeerd te blijven over de ontwikkelingen die er toe doen. Ga voor informatie naar www.fundseminar.nl

De manier waarop vermogensprofessionals hun cliënten bedienen verandert snel. De drie grootste drivers van deze dynamiek zijn – in willekeurige volgorde – demografie, digitalisering van de samenleving en toenemende druk vanuit de regelgeving. De traditionele doelgroep krimpt, nieuwe vermogenden verwachten een real-time online dienstverlening en de financiële autoriteiten hebben van de politiek de opdracht gekregen om risico te minimaliseren.

Het beeld is helder. De wijze waarop vermogenden in het verleden zijn geadviseerd en ondersteund sluit niet meer aan bij de realiteit van vandaag. En dat terwijl er juist nu heel veel kansen zijn. Een nieuwe groep jonge vermogenden meldt zich voor advies, beheer en support. Daarbij komt dat banken snel hun dominante positie als 'first port of call' voor financiële dienstverlening verliezen. Al deze ontwikkelingen samen zorgen ervoor dat er nog véél verder wordt geconsolideerd. Immers, in gezamenlijkheid is het gemakkelijker om bedreigingen te weerstaan en kansen te benutten.

Terwijl het vak verandert, willen cliënten vandaag advies over hun portfolio en verwachten zij 'gewoon' een solide rendement. En verlangt de toezichthouder dat u uw zorgplicht nakomt. Alle redenen om optimaal zicht te hebben op de economie, de trends en de markt. Wat speelt er nu? Wat komt er op ons af? Hoe gaat u om met alle veranderingen? Fund Seminar biedt, alweer voor het dertiende jaar op rij, een groot aantal workshops dat een kleurrijk palet aan informatie en inspiratie biedt. Dit jaar is de keynote van Anne Schoemaker, lid van de 'ESMA Consultative Working Group on Sustainable Finance' en we sluiten traditiegetrouw af met een panel met drie topeconomen.

Fund Seminar blijft hét unieke platform voor zelfstandig vermogensbeheerders, vermogensplanners en vermogensadviseurs. We heten u van harte welkom.



A stylized, handwritten signature of Richard Neve in white ink, written over a dark background.

Richard Neve
Managing Director,
Fund Seminar

Inho

46 Bas NieuweWeme, CEO
Aegon Asset Management

*“Als actieve asset manager
werken we al 30 jaar vanuit
een maatschappelijk verant-
woord beleggen-ambitie”*

Inhoudsopgave

VOORWOORD

2 Hoe gaat u om met verandering?

Richard Neve, Fund Seminar

Q&A

8 “Ontwikkelingen rond sustainable finance vergen lange adem en flexibiliteit”

Keynote Anne Schoemaker (ESMA)

INTERVIEW

12 De destructieve kracht van inflatie

Edin Mujagic (OHV), economenpanel

Q&A

16 Q&A met Olaf van den Heuvel (Aegon AM), economenpanel

Q&A

20 Wij brengen fondsen dichterbij beleggers

Wava Bodin (Fundrella)

Q&A

22 Q&A met Joost van Leenders (Kempen), economenpanel

28 Workshops

INTERVIEW

46 We werken al 30 jaar vanuit een MVB-ambitie

Bas NieuweWeme (Aegon AM)

INTERVIEW

50 Het veranderende gezicht van vermogensbeheer

52 Fund Seminar Institutional

INTERVIEW

55 Maak kennis met Jorik van den Bos (Whyz), dagvoorzitter FS Institutional

58 Fund Seminar bedankt

Live podcast gemodereerd door Michiel Pekelharing

Podcast studio sponsor: Invesco

Podcast op locatie

Ook dit jaar een podcast podium. Tijdens het Fund Seminar, in de ruimte waar koffie, lunch en borrel worden geserveerd een speciaal podium. Daar interviews met vermogensprofessionals met een visie, met een verhaal. De journalistieke gesprekken – mogelijk gemaakt door Invesco en dus schuift Willem-Herman Van Der Wal (Sales Director Benelux) ook drie keer aan – worden opgenomen en als podcasts toegevoegd aan de wekelijkse nieuwsbrief.

9.00: Ontvangst

12.30: Lunch

17.00: Borrel

Michiel Pekelharing, journalist



The

Invesco ETF Academy





engineer.

Shellfish are super-filters,
each one capable of cleaning
over 65,000 litres of polluted
water a year.

And they never switch off.

It's time to see nature
for what it really is,
our most valuable industry.

Learn more about
our natural capital strategy
at [LombardOdier.com](https://www.lombardodier.com)

rethink everything.

17  96

LOMBARD ODIER
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH

PRIVATE CLIENTS
ASSET MANAGEMENT
TECHNOLOGY

A close-up portrait of Anne Schoemaker, a woman with long, wavy blonde hair, looking directly at the camera. The background is a warm, orange-toned gradient. On the right side, there are large, faint, stylized letters 'Q' and 'A' in a matching orange color.

“Er ligt een grote rol voor ESMA in het verduidelijken van bepaalde onderwerpen en het opstellen van technische standaarden en regels”

Anne Schoemaker, Member Consultative Working Group (CWG) on Sustainable Finance, ESMA

“Het onderwerp van artikel 8 en 9 binnen SFDR is van belang voor de adviseur en de consument, omdat het de vergelijkbaarheid van producten op hun duurzaamheidscredenties zou moeten verbeteren.” In de aanloop naar Fund Seminar op 29 september sprak de Fund Seminar-redactie met keynote spreker Anne Schoemaker. Zij is Member Consultative Working Group (CWG) on Sustainable Finance van de ESMA (zie kader) en Director ESG Products bij Sustainalytics. In haar keynote gaat zij onder meer in op SFDR-artikel 8 en 9.

Door Jan Jaap Omvlee

Even voorstellen: kunt u vertellen wat uw werkzaamheden zijn als Member Consultative Working Group (CWG) on Sustainable Finance van ESMA?

“Mijn rol zal zijn om samen met de andere 25 CWG-leden ESMA van technische input en advies te voorzien op het gebied van duurzame financiering en ESMA's sustainable finance roadmap. Dit zal zijn zowel in reactie op specifieke vraagstukken als ook proactief wanneer we relevante kwesties zien waar de groep over na zou kunnen denken. Ikzelf zal daarbij, gezien mijn werk bij Morningstar Sustainalytics en vanuit mijn achtergrond in duurzaamheid in ontwikkelingsfinanciering, met name de invalshoek van ESG-data en ESG-data providers meebrengen, bijvoorbeeld op onderwerpen als beschikbaarheid van data en kwaliteit, maar ook op praktische uitvoerbaarheid van wetgevingen.”

De CWG geeft technisch advies over 'sustainable finance work streams and expertise on ESG topics.' Waarom is dit belangrijk voor zelfstandige vermogensbeheerders en waar lopen zij mogelijk tegen aan?

“Iedereen in de financiële markt wordt op dit moment in meer of mindere mate geconfronteerd met de regels en wetgevingen rondom duurzame financiering. En iedereen worstelt waarschijnlijk met het feit dat we pas net begonnen zijn aan dit traject en dat er dus veel nog niet duidelijk is. Vermoedelijk lopen zelfstandige vermogensbeheerders dus net zozeer aan tegen de problemen en onduidelijkheden rondom artikel 8 en 9 classificatie bijvoorbeeld (is een fonds een beetje groen of donkergroen? Hoe wordt dat bepaald?), of hoe om te gaan met het concept 'principle adverse impact'.

Er ligt een grote rol voor ESMA in het verduidelijken van bepaalde onderwerpen en het opstellen van technische standaarden en regels. Hopelijk kan het werk wat de CWG zal doen ter ondersteuning van ESMA, uiteindelijk ook zelfstandige vermogensbeheerders en adviseurs ten goede komen.”

U gaat het in uw presentatie onder andere hebben over artikel 8 en 9 'labels'. Waar staan we nu in het proces?

“De problemen met SFDR artikel 8 en 9 (heeft een financieel product een milieu- of sociale karakteristieken (artikel 8), of heeft het duurzaamheidsdoelstellingen (artikel 9), waaronder het gebruik ervan als 'labels', krijgen inderdaad veel aandacht in wat er gezegd en geschreven wordt over SFDR. Het gebruik ervan als labels was nooit de bedoeling en verhoogt wellicht het risico op

greenwashing – in ieder geval is er veel onduidelijkheid in hoe de classificatie te interpreteren. Zowel ESMA als de Europese Commissie zijn zich hier zeer bewust van en beide organen hebben het tegengaan van greenwashing zeer hoog op de agenda. De Europese toezichthouders hebben dus de taak gekregen om te kijken of minimumstandaarden een oplossing zouden kunnen bieden, in eerste instantie voor artikel 8.

De Consultative Working Group (CWG) richt zich op sustainable finance onder het ESMA Coordination Network for Sustainability. De CWG ondersteunt de uitvoering van de ESMA-strategie en -routekaart voor duurzame financiering. Zij verstrekt technisch advies over werkstromen op het gebied van duurzame financiering en expertise over ESG-onderwerpen.

Ik verwacht dat daar later dit jaar wellicht iets over naar buiten komt. Maar met minimumstandaarden voor artikel 8 zijn we er nog niet – artikel 9 is net zo problematisch en het gebrek aan definitie voor ‘sustainable investments’ zorgt voor verdere variatie in hoe men de wetgeving interpreteert.”

Wanneer wordt dit merkbaar voor de adviseur en voor de consument?

“Het onderwerp van artikel 8 en 9 is van belang voor de adviseur

en de consument, omdat het de vergelijkbaarheid van producten op hun duurzaamheidscredenties zou moeten verbeteren. Tegelijkertijd is het wellicht niet eens zo belangrijk, omdat die classificering niet gebruikt wordt in het uitvragen van duurzaamheidsvoorkeuren van klanten onder MiFID. Voor de adviseur en de consument zijn die MiFID-bepalingen van directer belang en ook in die bepalingen zit een aantal kinderziektes. Bijvoorbeeld op het gebied van gebrek aan onderliggende data en beperkte vergelijkbaarheid van data, omdat belangrijke definities nog niet af zijn (zoals ‘sustainable investments’, maar ook de Taxonomy is nog niet af). Dat zal nu al merkbaar zijn, aangezien die bepalingen per afgelopen augustus zijn ingegaan.”

Wat is uw key takeaway aan de aanwezige vermogensbeheerders/ vermogensplanners en financieel adviseurs?

“De ontwikkelingen rondom duurzame financiering en wetgevingen op dat vlak zijn nog lang niet klaar. Dus het zal een lange adem vergen en enige mate van flexibiliteit en aanpassingsvermogen gezien wat er mogelijk nog komen zal. Maar laten we ervanuit gaan dat dit alles metertijd een positieve bijdrage levert aan een meer duurzame wereld.”

ESG-data en ratings providers zijn zelf ook onderwerp van toekomstige wet- en regelgeving. Hoe kijkt Sustainalytics daar tegen aan?

“Sustainalytics verschaft ESG-data, ratings en inzichten (waaronder data die gebruikt kan worden om aan de EU Taxonomy en de SFDR-vereisten te kunnen

voldoen) aan financiële marktpartijen. Net als onze peers, hebben wij met de groei en populariteit van ESG een prominentere rol gekregen. Voor ons is het een natuurlijke volgende stap, en een teken van het volwassen worden van de markt, dat er gekeken wordt naar hoe kwaliteit, onafhankelijkheid, en transparantie van ESG-ratings gewaarborgd kunnen worden. Zolang het niet een poging wordt om methodologieën te standaardiseren, zien we dit met vertrouwen tegemoet.” ■

Dit Coordination Network for Sustainability heeft de volgende doelstellingen:

Het bevorderen van de coördinatie van regelgevings-, toezichts- en handavingsinitiatieven tussen effectentoezichthouders in de EU en tussen de activiteiten van de ESMA op het gebied van sustainable finance.

Het leveren van een bijdrage aan alle werkzaamheden van de ESMA op het gebied van duurzame financiering, met name met betrekking tot de integratie van ESG-factoren in het beleggingsadvies- en de disclosurevereisten, zonder het werk van de bestaande Permanente Comit es van de ESMA of het Joint Committee over te doen.

Het voorleggen van alle potentiële bedreigingen die relevant zijn voor de doelstellingen van de ESMA, namelijk beleggersbescherming, ordentelijke werking en de integriteit van de financiële-/commoditymarkten en van stabiliteit, aan het desbetreffende Permanente Comité.

Website: www.esma.europa.eu



Neem de Net Zero route en geef zin aan uw beleggingen

Een multi-sectorale benadering van duurzame beleggingen om bedrijven te helpen bij hun transitieproces.

am.eu.rothschildandco.com



Reclamedocument. De informatie in dit document wordt louter ter informatie verstrekt en mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies, belastingadvies, een aanbeveling of beleggingsadvies van Rothschild & Co Asset Management Europe. Beleggen in deelbewijzen of aandelen van een ICB is niet zonder risico. Alvorens te beleggen is het absoluut noodzakelijk de DICI en het prospectus van de ICB, en meer in het bijzonder het hoofdstuk over de risico's, aandachtig te lezen. Elke belegger moet ook nagaan in welke rechtsgebieden de deelnemingsrechten of aandelen van het fonds geregistreerd zijn. De DICI, het volledige prospectus en de netto-inventariswaarde (NIW) zijn beschikbaar op onze website: www.am.eu.rothschildandco.com.

Rothschild & Co Asset Management Europe, een maatschappij voor portefeuillebeheer met een kapitaal van 1.818.181,89 EUR, 29, avenue de Messine - 75008 Parijs. Goedkeuring AMF nr. GP 17000014, RCS Parijs 824 540 173. © Rothschild & Co Asset Management Europe. Alle rechten voorbehouden.

Over de Asset Management-divisie van Rothschild & Co. Als gespecialiseerde vermogensbeheerdivisie van de groep Rothschild & Co. bieden wij een breed scala aan beleggers gepersonaliseerde beheersdiensten aan. instellingen, financiële tussenpersonen en distributeurs. Onze ontwikkeling is gebaseerd op een reeks van fondsen met een open einde, die als volgt op de markt worden gebracht onder vier sterke merken: Conviction, Valor, Thematic en 4Change, en het profiteren van onze lange termijn expertise in actief en overtuigingsmanagement, alsmede dan in gedelegeerd beheer. We zijn gevestigd in Parijs en gevestigd in 10 Europese landen. We beheren meer dan 22 miljard euro en hebben bijna 150 mensen in dienst. Meer informatie op: www.am.eu.rothschildandco.com

DE DESTRUCTIEVE KRACHT VAN INFLATIE

"De historie leert ons duidelijk dat te veel geld drukken altijd, vroeg of laat, tot inflatie leidt." Aldus Edin Mujagic (1977), hoofdeconoom van OHV Vermogensbeheer. Edin Mujagic zit op donderdag 29 september in het economenpanelen en steekt zijn mening niet onder stoelen of banken. "Inflatie gaat over mensen."

Door Jan Jaap Omvlee & Yoshu Stam

Waarom is inflatie zo'n belangrijk thema voor u?

"Dat heeft twee redenen. Ten eerste heb ik zelf meegemaakt wat de destructieve kracht inflatie is. Daarom maak ik me misschien wat meer zorgen over inflatie dan 99 procent van de Nederlandse economen die dat gelukkig nog nooit hebben meegemaakt. Helaas lijkt het erop dat je eerst iets moet meemaken voordat je beseft hoe erg het is. Een andere reden is dat economische geschiedenis een van mijn liefhebberijen is. Als je de moeite neemt om in die economische geschiedenis te duiken, dan leer je dat hoge inflatie niet wordt aangepakt en altijd uit de hand loopt."

Is inflatie zo schadelijk?

"Ja. Ik ben al vijftien jaar op zoek naar een uitzondering en heb die nog niet gevonden. Inflatie is altijd destructief. Zowel voor de economie, waar natuurlijk de meeste aandacht voor is, maar er zijn ook heel veel gevolgen voor de maatschappij. Inflatie is destructief voor de middenklasse. Mensen aan de onderkant van de samenleving kunnen bij inflatie rekenen op overheidshulp en rijke mensen hebben er niet zo veel last van, dus de rekening komt vrijwel altijd bij de middenklasse terecht. Dat is erg. Niet alleen omdat de middenklasse de grootste groep is in een samenleving, maar vooral omdat de middenklasse de lijm is die zorgt voor sociale cohesie.

Economische stabiliteit, politieke stabiliteit, maatschappelijke stabiliteit en eigenlijk stabiliteit op alle gebieden waar je stabiliteit wilt zien, komen van de middenklasse."

"Als je inflatie niet aanpakt, komt de zwaarste klap dus bij de middenklasse terecht. En dat betekent dat de lijm die de samenleving bij elkaar houdt, een beetje loslaat. Dat zien we nu gebeuren. We hebben in de Tweede Kamer twintig fracties en het is bijna onmogelijk om een regering te formeren met minder dan vier partijen. Nog niet zo lang geleden hadden we er twee nodig. Heeft dat met aanhoudende inflatie te maken? Ik vind van wel. Als kiezers doorhebben dat er iets aan



de hand is, worden ze boos. En dat gevoel nemen ze mee naar het stembokje. Dan gaan ze stemmen omdat ze iemand de schuld willen geven. Meestal zijn dat de traditionele partijen die al die tijd in de regering zaten. Mensen worden ontvankelijk voor partijen aan de marges van dat politieke spectrum, zowel links als rechts. Dat is wat we nu duidelijk zien, niet alleen in Nederland maar ook in de rest van de wereld. In het verleden hebben we dat ook vaak gezien: hoge inflatie leidt tot een opleving van het populisme en tot langdurige instabiliteit op wereldniveau.”

“Als de inflatie laag is, zeg 1 tot 2% per jaar, denken mensen er niet over na omdat ze het niet voelen. Je gaat er pas rekening mee houden als de inflatie hoog is. ‘Is dit wel het goede moment voor uitgaven?’ ‘Heb ik volgend

jaar nog wel een baan?’. Je ziet in de VS goed welke impact hoge inflatie heeft. In Amerika geldt eigenlijk dat iedereen die een baan wil hebben zo aan een baan komt. In Californië hangen overal bordjes met ‘hiring’. Ze komen daar gewoon niet aan mensen. Meestal doet zo’n situatie wonderen voor het consumentenvertrouwen. Maar het consumentenvertrouwen is in Amerika nog nooit zo laag geweest. Je betaalt in de VS voor benzine twee, drie keer zo veel als normaal. Mensen voelen dat en dat maakt de luxe van het uitkiezen van banen en een loonstijging ongedaan.”

Edin Mujagic is macro-econoom en hoofd-econoom bij OHV Vermogensbeheer. Hij focust zich op de wereldwijde centrale banken, en in zijn blogs schrijft hij met name over de ECB en Fed. Ook heeft hij diverse boeken geschreven, waaronder het *Inflatiespook* (2009) en *Keerpunt 1971: over staatschulden, werkende armen en nieuwe economische groei* (2021, inmiddels 6de druk).

Wat zou de ECB volgens u moeten doen?

“We weten uit het verleden dat je inflatie maar op één manier kunt afstoppen en dat is door de rente te verhogen. Niet door tijdelijke subsidies te verlenen.

We weten uit het verleden dat je inflatie maar op één manier kunt afstoppen en dat is door de rente te verhogen, niet door tijdelijke subsidies te verlenen.

Afhankelijk van welke parameters je gebruikt, betekent dat voor de VS op dit moment een rentepercentage van 4 tot 7 procent en in eurozone 2,5 tot 4 procent. Maar wat doet de ECB? Die heeft urenlang zitten bakkeleien over een renteverhoging van -0,5 procent naar -0,25%, met de opmerking erna dat ze de rente verder gaan verhogen. Dat is gewoon onvolgende.

En waarom is dat zo? In theorie

zou je kunnen zeggen dat de ECB niet begrijpt wat er aan de hand is. Maar dat slaat nergens op, want er lopen intelligente mensen rond. Wat kan het dan wel zijn? In mijn optiek is het angst. Als de ECB de rente sterk verhoogt, komen meerdere landen in grote financiële problemen. Daarnaast bestaat de kans dat die renteverhogingen leiden tot een recessie.”

Wat kunt u zeggen over die angst voor een recessie?

“In de jaren ‘70 hebben we geleerd dat je besluiten over rente niet aan politici moet overlaten maar aan centrale bankiers. En die benoem je dan ook nog eens voor een jaar of acht. Dat noemen we de onafhankelijkheid van de centrale bank. De reden daarachter is dat onafhankelijke centrale banken in staat zijn om beslissingen te nemen die op korte termijn impopulair zijn, maar op lange termijn in het belang van de maatschappij. Nu staan we op zo’n punt. Dus dit is het moment waarop de ECB haar toegevoegde waarde moet laten zien, zonder zich door angst te laten leiden.”

Stel, u bent voorzitter van de ECB, wat zou dan uw plan zijn?

“Als je vaststelt dat inflatie te hoog is, moet je de rente verhogen. De overwegingen om dat nu niet te doen, begrijp ik heel goed. Dat is immers riskant. Maar je moet op z’n minst de buitenwereld voorbereiden op fors hogere rentes. Dan heeft iedereen tijd om zich aan te passen. Dat wil nog niet zeggen dat het pijnloos zou zijn. Dat kan ook niet als je vijftien jaar lang de rente op nul procent hebt gehouden. Maar dat heeft de ECB aan zichzelf te wijten. Want als je jarenlang tegen landen zoals

Italië zegt ‘we houden de rente laag’, hoeven politici in Rome de overheidsfinanciën niet te hervormen. Dat komt ze goed uit, want hervormen is een duur woord voor ‘eerst het zuur’. Niemand die dat doet, want geen politicus wil zich impopulair maken met hervormingsmaatregelen zodat zijn opvolger met de eer kan gaan strijken. De communicatie van de ECB door de jaren heen was zodanig dat de rente laag bleef en hervormingen niet gestimuleerd werden. Daar betalen we nu de prijs voor, met hoge inflatie. Daar wil ik mijn stem tegen verheffen.”

Waarom schrijft, praat en tweet u zoveel over dit onderwerp?

“Omdat het over mensen gaat. Er zijn nu ouders die geen veertig of vijftig euro kunnen betalen voor het schoolreisje van hun kinderen, en dan hebben we het over een van de rijkste landen van Europa! Een paar jaar geleden was dat nog heel anders, terwijl het toen economisch veel minder goed ging. Er is één variabele veranderd en dat is inflatie. Die was toen ongeveer nul procent en nu tien. Daar merken we nu de gevolgen van.”

“Het huidige beleid van de ECB kan voor grote groepen mensen heel slecht uitpakken. Ik heb kritiek op dat beleid. Niet omdat ik anti-euro ben, maar omdat ik me zorgen maak. Als de euro ooit mocht mislukken en de muntunie valt uit elkaar, denk ik dat toekomstige historici de conclusie zullen trekken dat het in de kern aan het beleid van de ECB lag. Dat is mijn zorg, en dat is de reden waarom ik daar elke dag over schrijf en praat.” ■



... and climbing.

A global player in asset servicing...

Offering leading value in investor services demands constant evolution. At CACEIS, our strategy of sustained growth is helping clients meet competitive challenges on a global scale. Find out how our highly adapted investor services can keep you a leap ahead.

CACEIS, your comprehensive asset servicing partner.



www.caceis.com



MORE ABOUT
CACEIS

caceis
INVESTOR SERVICES
solid&innovative

A company of Crédit Agricole and Santander

Q&A MET:

OLAF VAN DEN HEUVEL,



AEGON ASSET MANAGEMENT

1 **Wat zijn uw voornaamste aandachtspunten als CIO van Aegon Asset Management NL?**

Op korte termijn ligt de focus op de gevolgen van de renteverhogingen van centrale banken. Waarschijnlijk zwakt de economische groei af en daalt de inflatie. We moeten een duidelijk beeld krijgen bij mogelijke scenario's in de volgende fase als de inflatie tot staan is gebracht. Hoe ziet die inflatiedaling eruit? Gaat de inflatie terug naar 2%, of blijven we bijvoorbeeld op 3-4% steken? Die vraag is belangrijk want als de langetermijninflatie stijgt, loopt ook de rente op de kapitaalmarkten op en dat heeft een enorme impact op de waarderingen van activa.

2 **Wat zijn voor u belangrijke beleggingsthema's in 2022?**

Voor de komende tijd gaat het om het touwtrekken tussen inflatie en groei. Mocht de inflatie hoog blijven, dan kunnen de groeiverwachtingen naar beneden bijgesteld worden, als gevolg van verkrappend monetair beleid (de rente gaat omhoog). Mocht de inflatie meevallen, dan prijzen markten een zachtere landing in en zullen markten zich positiever gedragen.

3 **Het sentiment op de financiële markten is onzeker. Wat is de sleutel tot succesvolle asset allocatie voor de tweede helft van 2022?**

Voor de komende tijd gaat het om het touwtrekken tussen inflatie en groei. Mocht de inflatie hoog blijven, dan kunnen de groeiverwachtingen naar beneden bijgesteld worden, als gevolg van verkrappend monetair beleid (de rente gaat omhoog). Mocht de inflatie meevallen, dan prijzen markten een zachtere landing in en zullen markten zich positiever gedragen.

Disclaimer: All investments contain risk and may lose value. Responsible investing is qualitative and subjective by nature and there is no assurance that the responsible investing strategy and techniques employed will be successful. Investors should consult their investment professional prior to making an investment decision.

4

Welke invloed heeft de hoge inflatie van dit moment op het beleggingsproces?

Inflatie en met name de lange termijn speelt een belangrijke rol in ons beleggingsproces.

5

Verantwoord beleggen vormt de kern van de beleggingsfilosofie en het -proces van Aegon AM. Hoe uit zich dat in de aanpak van Aegon AM?

Als beheerders van het kapitaal van onze klanten denken we dat het verstandig is om alle relevante en materiële risico's en kansen, inclusief ESG-factoren, in overweging te nemen als onderdeel van onze uitgebreide analyse van emittenten. We hanteren een focus op resultaten op de lange termijn, en gebruiken verantwoorde beleggingspraktijken zoals ESG-integratie en actief aandeelhouderschap, waar van toepassing, voor een holistisch begrip van de beleggingen die we namens onze klanten doen. Wij zijn van mening dat het zich uitsluitend richten op financiële statistieken ertoe leidt dat kansen over het hoofd worden gezien. Wij houden rekening met ESG-factoren bij onze analyse van toekomstige winstgevendheid en kredietwaardigheid, en streven ernaar hiermee betere beleggingsresultaten op de lange termijn te behalen.

Onze aanpak van verantwoord beleggen bestaat uit drie pijlers: ESG-integratie, actief aandeelhouderschap en investment solutions.

6

Wat zijn de belangrijkste macro-economische gebeurtenissen die in de tweede jaarhelft op de agenda staan?

Voor de tweede jaarhelft zijn de ontwikkelingen van de inflatie en van de arbeidsmarkt belangrijk. ■

Vontobel

Emerging Markets

China rebounding? Geographical shift? ESG drivers?


More perspectives can lead to better
investment decisions



Read more:
vontobel.com/am

Asset Management

This marketing document is for information purposes only and nothing contained in this document should constitute a solicitation, or offer, or recommendation, to buy or sell any investment instruments.



Q&A met Wava Bodin, CEO Fundrella

**WIJ MAKEN
BEWUST
BELEGGEN
MOGELIJK**

Maak kennis met de oprichter en CEO van Fundrella, Wava Bodin. Fundrella is een fondsselectie- en rapportageplatform dat actief wordt gebruikt in de Scandinavische landen, voor asset owners met EUR 580bn aan gecombineerde belegbare activa. Fundrella lanceert haar dienst nu in Nederland en is op zoek naar een handvol institutionele pilot-gebruikers. Tijdens Fund Seminar Institutional zal Wava een interactieve sessie verzorgen, waarin inzichtelijke ESG-trends en statistieken worden gepresenteerd op basis van gegevens van het Fundrella-platform en waarin een demo van de tool wordt getoond.

Kunt u uitleggen wat Fundrella is?

“Fundrella is een effectief platform voor fondsenselectie en -rapportage. Met behulp van technologie ondersteunen we bewuste en transparante beleggingen. Het is ontwikkeld in samenwerking met de Nordic Fund Selection community om handmatige en tijdrovende taken binnen het kwalitatieve fondsselectieproces te digitaliseren. Aan de andere kant van de tafel stelt Fundrella vermogensbeheerders in staat om hun fondsen onder de aandacht te brengen en te differentiëren, hun ESG-engagement te benadrukken en de gatekeepers van asset owners aan te wijzen.”

Hoe helpt Fundrella asset managers?

“Fundrella helpt asset managers om hun bedrijf uit te bouwen, hun zichtbaarheid te vergroten en tractie te creëren door opgenomen te worden in lopende zoekopdrachten naar fondsen. Hoe beter fondsen bij een zoekopdracht aansluiten bij het ESG-beleid van een bepaalde asset owner, hoe hoger zij zullen scoren en hoe groter de zichtbaarheid van de fondsen. Daarnaast biedt Fundrella asset managers inzichten en updates van het ESG-landschap in de vorm van een driemaandelijkse Analytics-rapport om hen te helpen concurrerend te blijven, hun productaanbod af te stemmen op de vraag van klanten, en zo hun ESG-werk te verbeteren en nieuwe kansen te creëren.”

...en hoe helpt Fundrella professionele beleggers?

“Fundrella wordt door professionele beleggers gebruikt voor twee hoofddoelen: fondsenselectie en fondsrapportage. Met onze

effectieve zoekmachine kunnen beleggers fondsen filteren op basis van een breed scala aan specifieke kwalitatieve criteria. U hoeft alleen maar uw eigen ESG-profiel aan te maken en u vindt fondsen die aan uw individuele ESG-eisen voldoen. Deze functie maakt Fundrella volledig op maat voor elke asset owner en bespaart veel tijd en resources, zodat zij hun longlist sneller kunnen trechteren tot een shortlist. Daarnaast kunnen beleggers zich abonneren op fondsrapporten, al hun rapporten in één geaggregeerde maandelijkse e-mail ontvangen voor een efficiëntere fondsenmonitoring, en toegang krijgen tot historische rapporten via het Fundrella-archief. Fundrella is gratis voor professionele fondsbeleggers.”

Wat is uw belangrijkste boodschap voor het publiek van het Fund Seminar?

“We erkennen Nederland als een vooruitstrevende en toonaangevende ESG-markt, en we willen ervoor zorgen dat ons platform beschikbaar is voor de vermogensbezitters in de regio om hun fondsenselectie en rapportage te stroomlijnen. Daarom zijn we op zoek naar een handvol institutionele pilot-gebruikers in de Nederlandse markt die het platform kunnen aanpassen aan hun behoeften. Ons doel is om verandering te brengen in de sector door bewust beleggen te ondersteunen en transparantie te bieden, mogelijk gemaakt door technologie.” ■

Over Fundrella

Fundrella is in 2019 opgericht in samenwerking met institutionele beleggers, met als doel meer efficiëntie te brengen in de maandelijkse rapportageprocessen tussen fondsbedrijven en professionele beleggers. Wava Bodin (M.Sc. Econ) richtte Fundrella op met als doel de handmatige processen tussen fondsbedrijven en professionele beleggers te digitaliseren. Wava's ervaring bij BlackRock en Fidelity heeft haar een uniek inzicht gegeven in efficiënte klantenrapportage – een veelvoorkomend, onopgelost probleem, gedeeld door alle fondsbeheerders. Vandaag de dag is het platform geëvolueerd van een maandelijkse automatisering van de fondsenrapportage tot een fondsenselectietool voor professionele beleggers en een leverancier van waardevolle marktinzichten voor asset managers. Fundrella wordt gebruikt door een breed scala van fondsenselectieteams in Scandinavië, die EUR 580 miljard aan belegbaar vermogen vertegenwoordigen.

www.fundrella.com



**JOOST
VAN**

LEENDERS, KEMPEN

Q&A MET:

**CAPITAL
MANAGEMENT**

1

Wat zijn uw voornaamste aandachtspunten als Senior Portfolio Manager / Equity Strategist at Kempen Capital Management?

Mijn belangrijkste aandachtspunt is het beleggingsbeleid van Van Lanschot Kempen. Op basis van economische vooruitzichten, monetair en fiscaal beleid, winstverwachtingen waarderingen en marktsentiment een optimale keuze maken uit de brede beleggingscategorieën (aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, obligaties uit opkomende markten, vastgoed en grondstoffen), rekening houdend met rendement en risico.

2

Wat zijn voor u belangrijke beleggings-thema's in 2022?

Vooraf inflatie en monetair beleid. Daarnaast de oorlog in Oekraïne en de daarmee gepaard gaande beperkingen van grondstoffenleveringen uit Rusland (vooral gas).

3

Het sentiment op de financiële markten is onzeker. Wat is de sleutel tot succesvolle asset allocatie voor de tweede helft van 2022?

Gezien de belangrijkste thema's hiervoor genoemd een juiste inschatting van de ontwikkeling van de inflatie, de reactie van centrale banken en de impact op financiële markten. Daarbij blijft het belangrijk om een goede spreiding aan te brengen in de asset allocatie.

4

Welke invloed heeft de hoge inflatie van dit moment op het beleggingsproces?

De hoge inflatie is negatief voor obligaties, maar ook aandelen hebben het moeilijk in een omgeving van lage groei en hoge inflatie. Dus moet gezocht worden naar beleggingscategorieën die bescherming bieden tegen inflatie, mits de waardering daarvan redelijk is.

5

Wat betekent de renteverhoging door de ECB zoals aangekondigd op 21 juli voor de aandelenmarkten en wat betekent het voor uw werk als aandelenstrateeg bij Kempen?

Centrale banken, en vooral de ECB, verkeren in een moeilijke positie. Vanwege de hoge inflatie moeten ze de rente wel verhogen, maar tegelijkertijd koelt de wereldeconomie af en stevent de eurozone waarschijnlijk af op een recessie. In eerdere verkrappingscycli konden centrale banken redelijk snel van koers veranderen als er onrust ontstond op financiële markten of de economie afkoelde, maar dat is met de hoge inflatie moeilijker. Voor onze beleggingsstrategie betekent dat dat we niet snel op de hulp van centrale banken hoeven te rekenen.

6

Wat zijn de belangrijkste macro-economische gebeurtenissen die in de tweede jaarhelft op de agenda staan?

Het al dan niet afglijden in een recessie van de Europese en Amerikaanse economie. ■

Impact investing: essentieel voor toekomstbestendige beleggingsportefeuilles

Zorgen voor maatschappelijke impact

Met onze beleggingsstrategie, gericht op microfinanciering en MKB-financiering, helpen we niet alleen institutionele beleggers, maar realiseren we *Real World Impact*.

Sinds 2007 hebben we ruim € 4,5 miljard aan leningen gescreend aan meer dan 400 microfinancieringsinstellingen en meer drie miljoen ondernemers aan een krediet geholpen. En we blijven innoveren op dit gebied door samen te werken met wetenschap en overheden.

Duurzaam beleggen zit in ons DNA

ACTIAM, onderdeel van de Cardano Group, biedt al bijna drie decennia relevante beleggingsoplossingen door het maximaliseren van financiële, klimaatgerelateerde én maatschappelijke resultaten op lange termijn.

Meer weten over de impact die jij kunt maken met je beleggingen?

actiam.com

actiam



Kies voor een **partner,**
meer dan een depotbank.

Meer weten of kennismaken?
Kijk op insingergilissen.nl/services of neem contact op
+31 20 521 50 00 | services@insingergilissen.nl

ACATIS

 **LYNX**

actiam

 **NATIXIS**
INVESTMENT MANAGERS

 **Investment
Managers**

OBAM / INVESTMENT
MANAGEMENT

caceis
INVESTOR SERVICES

 **fresh**
Actief fondsenbeheer voor iedereen.

 **COMGEST**

 **PGIM** INVESTMENTS

 **FORTEM**
CAPITAL

 **Rothschild & Co**
Asset Management

 **FRANKLIN
TEMPLETON**

STATE STREET GLOBAL
SPDR ADVISORS

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

Triodos 
Investment
Management

 **Kempen**

Vontobel

17  96
LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS


WISDOMTREE

Workshops (a-z)

Acatis

Spreeker: Dr. Stefan Albrecht, directeur Qilin Capital

“China: Het einde van het economische succesverhaal of het begin van een nieuwe economische wereldorde”

China is hard op weg de grootste economie ter wereld te worden. Maar door inmenging van de centrale overheid in bijvoorbeeld de technologiesector, het afsluiten van steden door het Zero-Covid beleid en de toenemende geopolitieke spanningen met name met de Verenigde Staten, rijst de vraag of beleggers er verstandig aan doen te beleggen in één van de grootse aandelenmarkten ter wereld.

Het antwoord op deze vragen worden door Dr. Stefan Albrecht gegeven, partner van Qilin Capital en research partner van het ACATIS Qilin Marco Polo Asien fonds. Stefan Albrecht was 20 jaar werkzaam als Senior Partner bij McKinsey & Company, waarvan 15 jaar bij McKinsey in China als ‘McKinsey Asia Technology Practice Leader’.

Actiam

Spreeker: Robert Leverink, Sr. Business Development Manager

“Hoe private debt toe te voegen voor een betere bescherming van de portefeuille”

Zowel beleggen met ‘echte impact’ als beleggen in private equity & debt mag zich de laatste tijd verheugen in een toenemende belangstelling van de particuliere belegger. Logisch ook, de sterk gestegen rente op staatsobligaties met daar bovenop nog de oplopende spreads van overige obligaties hebben een enorme deuk geslagen in het vertrouwen van beleggers in het traditioneel stabiele deel van hun portefeuille. Met de aangekondigde rentestijgingen en daarmee samenhangende onzekere rendementsverwachtingen in het vooruitzicht, zijn beleggers op zoek naar een betere bescherming van hun portefe-

feuille. Private debt kan daar een rol in spelen.

Wist je dat je via dagelijks verhandelbare private debt beleggingsoplossingen direct bij kunt dragen aan de zogenaamde Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals)? Hiermee ondersteun je bijvoorbeeld lokale ondernemers bij de groei van hun bedrijf, realiseer je een stabiel inkomen voor huishoudens en verschaft je hen toegang tot bijvoorbeeld een betaal- en spaarrekening. Op deze manier dragen we bij aan zeven van de zeventien SDG's, waaronder de basisbehoeften armoede, honger en gezondheid.

Tijdens onze workshop laten we graag zien hoe je de risico-rendementsverhouding van portefeuilles kunt verbeteren door hier private debt beleggingen aan toe te voegen. Dit doen we door te diversifiëren middels beleggingen in ‘Financial Inclusion’ ook wel bekend onder de benaming micro-financiering. Dankzij een lage of zelfs negatieve correlatie met andere asset classes kunnen we aan de hand van een voorbeeld aantonen welk belang voor jullie klanten passend is in de portefeuille.

AXA IM

Spreeker: Nick Hayes, Verantwoordelijk voor Global Strategic Bond Fund

“Dag TINA, een robuuste Fixed Income asset allocatie is het alternatief”

De markt is nog in de ban van de marktbrede sell-off en de scherp oplopende rentes. Voor tienjaars VS staatsobligaties bijvoorbeeld, is het de moeilijkste start van het jaar sinds 1788!

In de afgelopen jaren waren er nauwelijks opties voor beleggers in tijden van volatiliteit en een naderende afkoeling van de economie. Door de opgelopen yields op de obligatiemarkten zijn vastrentende waarden momenteel aantrekkelijk om een interessant rendement te behalen tegen een gereduceerd



De toekomst begint vandaag

Als zelfstandige vermogensbeheerder heeft u te maken met de vaak complexe uitdagingen van uw klanten. Laat ons team van Independent Wealth Manager Services u bijstaan in het faciliteren van de best mogelijke dienstverlening. En krijg toegang tot de investmentexpertise van onze specialisten.

Wilt u meer weten? Neem dan contact op met Peter Klijn, +31 6 29 06 79 32, of Ronald van Barneveld, +31 6 82 62 46 85.

vanlanschotkempen.com/professional-solutions



VAN LANSCHOT
KEMPEN

risico. Het rendement op Duits en Amerikaans 10 jaars staatspapier ligt nu boven het gemiddelde over de laatste 10 jaar, terwijl de reële prijs van obligaties zich onder de eindwaarde bevindt. De tijden van TINA (oftewel There Is No Alternative voor aandelen) lijken daarmee achter ons te liggen.

Op dit moment beweegt de oplopende yield evenwel hand in hand met onzekerheid over de economische groei, inflatie en de verwachtingen over de koers van de centrale banken. Dit alles maakt het essentieel voor een goede allocatie naar vastrentende waarden om de portefeuille zowel defensief als offensief te positioneren. Nick Hayes, hoofd Fixed Income Asset Allocation bij AXA Investment Managers, zal tijdens zijn presentatie ingaan op de processen en indicatoren die worden gebruikt om tot een juiste asset allocatie te komen binnen Fixed Income, gebruik makend van staatsobligaties, Investment Grade, High Yield en EMD. Het 10 jarig track record van de fixed income asset allocatie strategie laat zien dat het team in staat is om bovengemiddelde rendementen te realiseren ten tijde van tegenwind.

Door optimaal gebruik te maken van de beschikbare expertises binnen AXA IM weet het team in te spelen op een herstel van de markt met beleggingen in onder andere high yield, maar tegelijkertijd bescherming te bieden door gebruik te maken van tactische portefeuilleafdekking. ESG is hierbij in alle processen geïntegreerd. Nick Hayes gaat hierover graag met u in gesprek op het Fund Seminar.

Het uiteindelijke doel van Nick Hayes en zijn team: attractieve rendementen bieden met een verlaagd risico, ongecorrleerd aan de aandelenmarkt.

Caceis

Sprekers: Frank Wuring,
Senior Business Development Executive
&
Abdel Hamdaoui, Senior Business
Development Executive

“Discretionair vermogensbeheer versus het poolen van vermogens, de Heilige Graal?”

Het vermogensbeheerlandschap is sterk in beweging. De druk vanuit wet- en regelgeving en daarmee ook de druk op kosten nemen toe. Hoe blijf je in control en blijf je overzicht houden

op de impact die alle trends & ontwikkelingen de komende tijd op het landschap gaan hebben? Hoe maak je de vertaalslag naar de operatie en blijf je efficiënt? Hoe blijf je als professionele financiële dienstverlener de volledige focus houden op de kernactiviteiten?

Aan de hand van stellingen en op basis van de actuele ontwikkelingen binnen dit onderwerp gaan Frank Wuring, Senior Business Development Executive en Abdel Hamdaoui, Senior Business Development Executive graag met u in dialoog.

Comgest

Spreker: Lodewijk van der Kroft, Partner

“Waarde vs groei: kijk niet naar het verleden!”

Wie ondernemingen probeert in te delen in termen van waarde of groei, loopt tegen een probleem aan: ondernemingen zijn niet statisch. Waarderingen en groeicijfers veranderen meer en sneller dan je denkt. Voorbeelden genoeg van ondernemingen die heel snel opkwamen, waarna de groei vertraagde, of zelfs omsloeg in krimp.

Alle ondernemingen hebben hun ups en downs en sommige kunnen daar beter mee omgaan dan andere. Veel hangt af van de bedrijfscultuur. Helaas hebben Bloomberg-terminals daar geen knopje voor. Een actieve manager kan de potentie van een onderneming niet inschatten door achterom te kijken: hij moet een visie ontwikkelen op ontwikkelingen die de winstgevendheid van een bedrijf beïnvloeden. Beleggen doe je niet via de achteruitkijkspiegel. Beleggen, vinden wij, is vooruitkijken. Met alle beperkingen van dien.

Fortem Capital

Spreker: Walter Treur, Partner

“Liquide alternatieven voor een nieuw tijdperk van beleggen – Het Progressive Growth Fund”

Nu het tijdperk van steeds maar goedkoper geld ten einde is, zullen rentes en volatiliteit structureel hoger liggen dan in de recente geschiedenis. Dat betekent dat voor veel beleggers de traditionele 60/40 portefeuille zijn rol niet meer vervult. Alternatives gaan dan een grotere rol spelen binnen de asset allocatie.



Improving the way people invest

The decades long duration trade is over. You need to diversify. We specialise in cost effective, liquid alternative investments that offer portfolio diversification and improve the way people invest.

Asset Management | UCITS Platform
Bespoke Solutions | Investment Analysis

T: +44 20 8050 2917

E: sales@fortemcapital.com



In deze asset class vindt men voornamelijk een illiquiditeitspremie in Private Equity, Private Debt, infrastructuur of zelfs Hedge Funds, maar vaak tegen significant hogere kosten dan traditionele liquide beleggingen. Het is daarom essentieel dat beleggers binnen de alternatives allocatie ook spreiden naar liquide alternatieven.

Fortem Capital is een Engelse boetiek fondsmanger gespecialiseerd in unieke, zeer liquide alternatieve UCITS fondsen, die tegen lage kosten diversificatie bieden binnen traditionele multi-asset portefeuilles.

In het nieuwe tijdperk dat komen gaat is de enige zekerheid onzekerheid.

Het Fortem Capital Progressive Growth Fund speelt hier op in door binnen een zo groot mogelijk spectrum van marktscenario's over de middellange termijn een positief rendement te halen. Het is geen long only aandelen fonds, niet long/short noch een hedge fund dat alpha najaagt. Het fonds belegt volledig transparant in defined return investments. Deze beleggingen, ook bekend als Autocalls, behalen een positief rendement in alle, behalve de meest sombere, marktscenario's. Door hier breed gespreid in te beleggen, biedt het fonds over de middellange termijn (~6 jaar) 5-6% op jaarbasis in zowel stijgende, zijwaartse en, tot op zeker hoogte, dalende markten.

Zoek je ook diversificatie op een transparante manier en wil je meer weten over onze expertise, hoe dit fonds werkt, maar ook exact waar het risico schuilt? (want ook dat is defined) Meld je dan aan voor onze workshop!

In 45 minuten bieden we je een solide introductie in deze specifieke asset categorie en leggen we uit hoe Fortem Capital dat optimaliseert in een liquide, transparant en betaalbaar UCITS fonds. Tot op het Fund Seminar!

Franklin Templeton

Spreker: Ajay Dayal, Director Client Portfolio Manager - ClearBridge Investments

“De weg naar de toekomst ligt open, met mooie beloningen onderweg!”

Het Infrastructuurverhaal wordt steeds beter en dit komt langetermijnbeleggers ten goede. Overheden over de hele wereld willen hun samenlevingen koolstofarm maken, groenere energie creëren en een veerkrachtigere infrastructuur bouwen. Dit alles zal tientallen jaren leiden tot meer infrastructuuruitgaven.

Heel wat landen hebben tegelijkertijd een betere vervoersinfrastructuur nodig voor mensen en goederen, om hun levenskwaliteit en de impact op het milieu te verbeteren. Toeleveringsketens in de wereld worden ook minder globaal en meer lokaal. Deze krachten zullen leiden tot betere en meer transport- en communicatienetwerken.

De vraag naar infrastructuur groeit en er worden dus meer activa voor beleggers gecreëerd. Dit kan aantrekkelijke inkomsten, aan de inflatie gekoppelde rendementen en een robuuste belegging bieden dat ook defensief kan zijn in turbulente markten.

J.P. Morgan AM

Spreker: Jill Rootsaert, Head of ETF Distribution Benelux

“ETF-beleggen: misschien wel veelzijdiger dan je denkt”

Beleggers maken, naast mutual funds, in toenemende mate gebruik van meerdere beleggingsvehicels, zoals ETF's, om hun doelstellingen te bereiken. Deze groeiende interesse zien wij terug in onze ETF-business. Acht jaar geleden in 2014 lanceerden wij onze eerste ETF. Vandaag de dag beheren we voor onze klanten ca USD 85 miljard AUM, verspreid over de 75 ETF's die we inmiddels aanbieden. En met success, getuige de prijzen die we al in ontvangst mochten nemen. Zo werden we in 2018 door ETF.com verkozen tot ETF-aanbieder van het jaar1 en ontvingen vier van onze ETF's afgelopen juni de MondoETF Award binnen hun universum 2.

Het success van onze business is gebaseerd op drie pijlers: onze jarenlange kennis en ervaring met indexing, onze onderscheidende research capaciteiten en onze expertise op het gebied van ESG. Drie kwaliteiten die van belang zijn voor een ETF-belegger om goed voorbereid te zijn op veranderende marktsituaties.



WISDOMTREE®



Energy Transition

Transforming towards a sustainable future

This marketing communication is prepared by WisdomTree and its affiliates.
The value of an investment may go down as well as up. For Professional clients only.

Denk bijvoorbeeld aan lage rentes, oplopende inflatie, uitsluiting van bepaalde landen en sectoren bij het beleggen in schuldpapier van opkomende markten, de transitie naar een koolstofvrije economie, groeikansen in China. Anders dan wat de term index-beleggen misschien doet vermoeden, biedt het de mogelijkheid in te spelen op belangrijke thema's en ontwikkelingen die de markten domineren.

Onze index-strategieën kunnen zich buigen over een stevig track record van meer dan 30 jaar. Goede research is daarbij onmisbaar. Veel van onze strategieën zijn dan ook research enhanced, wat inhoudt dat we gebruik maken van alle capaciteiten van ons wereldwijde onderzoeksteam.

Onze wereldwijde kracht en expertise benutten we ook in onze benadering van ESG, een onderwerp dat niet meer weg te denken is bij beleggers. Binnen J.P. Morgan Asset Management werken meer dan 1.000 beleggingsprofessionals over de hele wereld nauw samen met ons investment stewardship-team, waarbij specialistisch inzicht en langdurige bedrijfsrelaties worden gecombineerd met toegewijde stewardship-expertise en begeleiding.

Jarenlange ervaring, gedegen research en expertise op het gebied van ESG zijn de ingrediënten voor een breed scala aan beleggingsoplossingen en maakt ETF-beleggen misschien wel veelzijdiger dan je denkt. Wat zijn de valkuilen en wat de kansen als u in ETF's belegt? Hoe bouwt u ETF's in in uw portefeuille en hoe gaat u om met onderwerpen als duurzaamheid? Wij vertellen het u graag tijdens deze workshop.

Kempen

Spreeker: Wouter van der Stee, Portfolio Manager in Kempens Multi Management Team

“Distressed Debt: van faillissement naar rendement”

Een onderneming door de storm van een faillissementsprocedure loodsen en weer financieel gezond maken. Het is een potentiële win-win situatie voor de onderneming, haar belanghebbenden en uiteraard voor de beleggers in Distressed Debt.

Distressed Debt is schuldpapier van bedrijven dat significant onder de uitgiftewaarde handelt door een

(dreigend) faillissement van de onderneming. Beleggingen in Distressed Debt zijn interessant omdat ze kunnen bijdragen aan een succesvolle herstructurering van een bedrijf en daardoor een goed financieel rendement kunnen opleveren, overigens tegenover relatief hoog risico.

Succesvol investeren in Distressed Debt vraagt om expertise van complexe processen zoals financiële en organisatorische herstructurering en vergt actief en arbeidsintensief management van de belegger. De meeste traditionele beleggers ontbreekt het aan de kennis of het mandaat in deze categorie te beleggen.

Kempen kiest voor een gediversifieerde pool met 'best in class' managers. Dit vereist een sterk netwerk voor toegang tot de beste managers wereldwijd, kennis om ze te beoordelen en ervaring in deze markt. Het is belangrijk dat de geselecteerde distressed debt managers flexibel zijn, met name wat betreft de mogelijke oplossingen voor de ontstane financiële problemen, omdat marktomstandigheden sterk fluctueren en iedere faillissementscyclus anders uitpakt.

Wat zijn de karakteristieken van de categorie en hoe werkt beleggen in Distressed Debt? Waarom is Distressed Debt een aantrekkelijke belegging? In welke economische omstandigheid is investeren in Distressed Debt interessant? Waar moet ik als belegger op letten? Hoe krijg ik toegang tot de juiste manager(s)? In hoeverre is Distressed Debt te rijmen met verantwoord beleggen? En wat is de aanpak die Kempens kiest voor haar klanten?

Fondsmanager Remko van der Erf behandelt bovenstaande vragen en vertelt over de kansen voor beleggers in Distressed Debt. De diversiteit binnen de categorie loopt van bedrijven in een faillissementsprocedure, beleggingen in schuld van gezonde bedrijven die door een (tijdelijke) vorm van stress gaan tot directe leningen aan bedrijven die snel kapitaal nodig hebben en de verschaffing van groeikapitaal. Van der Erf zal aan de hand van een aantal actuele voorbeelden laten zien hoe distressed debt in de praktijk werkt. Hierin belicht hij de rol van de Distressed Debt managers en hoe de ondernemingen, belanghebbenden en beleggers hier uiteindelijk van profiteren.



Dimensional

TROTSE PARTNER VAN FUND SEMINAR

De lunch is u aangeboden door Dimensional

Lombard Odier

Spreeker: Jeroen van Oerle, Portefeuille Manager Lombard Odier FinTech

“Beyond Blockchain: Tokenization in Asset Management”

Vaak wordt gedacht dat Blockchain gelijk staat aan Bitcoin en Ethereum, maar Blockchain technologie is veel meer dan dat! Tijdens dit seminar duiken we verder in de Blockchain technologie en focussen we op Tokenization. Dit is een proces waarbij activa digitaal geregistreerd worden op de Blockchain. De impact van deze ontwikkelingen op de asset management industrie zijn potentieel groot. Het gaat hier om portfolio diversificatie, toegang tot producten waar tot nu toe geen liquide markt voor was en de gehele administratieve afhandeling in de back office.

In dit seminar zal Jeroen van Oerle (Portefeuille Manager van het Lombard Odier FinTech fonds) u toelichten hoe dit de Asset Management industrie op de lange termijn gaat veranderen en wat de mogelijke beleggingskansen zijn die voortvloeien uit deze nieuwe technologie.

LYNX Beleggen

Spreeker: Ed Peerdeman, Professional Clients Account Manager

“LYNX, uw partner voor efficiënt beheer”

Na deze presentatie weet u precies wat vermogensbeheerders van LYNX Professional Clients kunnen verwachten. Efficiënt beheer en de beleving van de eindklant staat daarbij centraal.

Professional Clients is een onderdeel van LYNX, een online broker gevestigd in Amsterdam. Via LYNX krijgen zowel particuliere als professionele beleggers directe toegang tot nationale en internationale beurzen.

Wij zijn van mening dat de dienstverlening aan vermogensbeheerders zich in de afgelopen jaren te weinig heeft ontwikkeld. Denk bijvoorbeeld aan conservatieve software, papierwerk, manuele processen, enzovoorts.

LYNX brengt hier verandering in en streeft ernaar vermogensbeheerders in staat te stellen om zoveel mogelijk tijd te besteden aan datgene waar het

uiteindelijk om draait: research, het efficiënt beheren van de portefeuilles en het optimaal bedienen van klanten. Om dit kunnen realiseren biedt LYNX o.a. het volgende:

1. Een geavanceerd handelsplatform met portefeuillemanagementsysteem
In het handelsplatform kunnen vermogensbeheerders eigen modelportefeuilles en klantgroepen aanmaken en beheren. Daarnaast kunnen portefeuilles zeer eenvoudig worden geherbalanceerd.
2. Een vermogensbeheer dashboard
Een administratieve omgeving waarin u rapportages en portefeuilleanalyses kunt genereren, klantinformatie kunt inzien, beheervergoedingen kunt instellen en terugboekingen kunt uitvoeren namens de klant.
3. Klantenportaal
Een klantenportaal in uw huisstijl waar uw klanten in kunnen loggen om een inzage te krijgen in de portefeuilles.
4. Snelle en digitale onboarding van klanten
U krijgt een eigen digitaal openingsformulier met uw logo erop, zodat u rekeningen kunt aanvragen namens uw klanten. De rekeningen worden gekoppeld aan uw beheerrekening. Nadat de rekening is geopend krijgt de klant toegang tot het klantenportaal.

Natixis IM

Spreeker: Sam Richmond-Brown, Client Portfolio Manager bij Thematics Asset Management

“Hoe combineer je unieke thema's in de basis van een portefeuilleverdeling?”

Thematisch beleggen biedt beleggers in staat hun kijk op de wereld rechtstreeks te koppelen aan hun beleggingen. Veel thema's en onderliggende megatrends hebben een duidelijke link met duurzaamheid. Door dit soort fondsen in hun portefeuille op te nemen, kunnen beleggers duurzaamheid onderdeel maken van hun beleggingsstrategie. Met onze multi-thematische aanpak bestrijken wij meerdere sectoren, regio's en markten en bieden we beleggers echte diversificatie.

Ontdek hoe ons Thematics Meta-fonds rendement maximeert door sterk gedifferentieerde thema's te combineren in een unieke beleggingsoplossing.



Be invested in better. Invest for a sustainable future, **now.**

Investing for a sustainable future isn't just a moral imperative, it's a business imperative too. By backing the companies and projects leading the change, you can help accelerate the transition to a more sustainable world and a better future for everyone.

Investment involves risk including loss of capital.

Discover more about sustainable investing.

AXA-IM.COM/SUSTAINABLE-INVESTING

OBAM

Spreker: Siegfried Kok, Senior Portfolio Manager OBAM N.V.

“De impact van deglobalisering en reshoring op aandelen wereldwijd”

De impact van deglobalisering en het reshoren van productie: wat is het gevolg voor het beleggen in een wereldwijde portefeuille?

Momenteel maakt de wereld bijzondere geo-politieke en economische ontwikkelingen mee. Hard oplopende inflatie met als gevolg sterk en snel stijgende rentes, sprake van mogelijke recessiescenario's, oploeiende en voortwoekerende militaire conflicten en bovenal een assertief en zelfbewust China. Dit kan verregaande gevolgen hebben op economische machtsverhoudingen en wereldwijde handel. Waar globalisering jarenlang het toverwoord was en voor velen economische voorspoed heeft gebracht, merken wij nu een tegenovergestelde ontwikkeling opgang komen. Deglobalisering, het vormen van nieuwe machtsblokken en zelfs protectionisme lijkt de kop op te steken. Reshoring lijkt de trend te worden dit kan uiteraard veel gevolgen hebben beleggers.

In de OBAM workshop zal onze Senior Portfolio Manager, Siegfried Kok, onze visie op deze ontwikkelingen uiteenzetten.

Fresh Funds

Sprekers: Erik Bakker, CEO OHV & Bart Vemer, Board member OIAM & Christian van Tooren, Senior Analyst

“Private Debt als essentieel onderdeel van een gebalanceerde beleggingsportefeuille”

Recentelijk wordt er veel gesproken over het beleggen in zgn Private Markets en wat de voor- en nadelen hiervan zijn. Tijdens deze workshop wordt er ingegaan op deze relatief nieuwe asset class Private debt (als onderdeel van Private markets), hoe deze kan bijdragen aan een gebalanceerde beleggingsportefeuille en wat de verwachtingen zijn van deze asset class in de huidige wereld van nog steeds lage rente.

OHV heeft al meerdere decennia ervaring met het sourcen van diverse soorten van private debt voor

haar institutionele klanten en OHV is hierdoor op het gebied van Private debt een van de voorlopers in Nederland. Erik Bakker, CEO van OHV zal ingaan op de toepasbaarheid van private debt in beleggingsportefeuilles en hoe je de voordelen van deze categorie kan benutten door de illiquiditeitspremie die geboden wordt in private debt.

Daarna zal Bart Vemer, verantwoordelijk voor de MKB beleggingsfondsen binnen Fresh Funds, aan de hand van zijn ervaringen gecombineerd met zijn visie op de markten u meenemen in de wereld van



het beleggen in MKB leningen. Fresh Funds heeft een tweetal MKB fondsen waarbij onder andere Goudse Verzekeringen, alsook European Investment Fund en Invest NL belangrijke investeerders zijn en welke ook toegankelijk is voor particuliere beleggers door private debt liquide te maken.

Christian van Tooren, analist bij het MKB-financieringsplatform Voordegroei, zal aan de hand van een aantal praktijkvoorbeelden meer inzicht te geven over het proces van het analyseren van MKB-lenin-



Professional Clients

Dienstverlening aan o.a. vermogensbeheerders en fondsen



Portefeuillebeheer via LYNX

- Geavanceerd handelsplatform
- Zowel individueel als collectief beheer
- Efficiënt alloceren en herbalanceren
- Ons team staat voor u klaar

Voordelen voor uw klanten

- Contact loopt altijd via u
- Effectenrekening snel geopend
- Toegang tot klantenportaal in uw huisstijl
- Uitgebreide rapportages

gen door Voordegroei.

PGIM Investments

Spreker: Loic Depierreux, CFA,
Portefeuillespecialist, PGIM Fixed Income

“ESG Global High Yield ziet kansen in een volatiele omgeving”

De mondiale groeiverwachtingen zijn afgenomen door de stagflatievrees, een angst die nog wordt versterkt door de oorlog tussen Rusland en Oekraïne en de vele schokken op de grondstoffenmarkten. Hoewel het hoogrentende segment net zoals de meeste andere vermogenscategorieën klappen heeft gekregen, blijven er lichtpuntes te vinden.

Luister naar portefeuillespecialist Loic Depierreux, CFA, die de huidige markttrends onder de loep neemt en uitlegt hoe PGIM Fixed Income zijn ESG Global High Yield-portefeuille positioneert. Hij belicht de gezonde kredietkerncijfers, die de wanbetalingsratio's op hoogrentende obligaties onder het historische gemiddelde houden, en bekijkt de rijzende sterren die weldra in een aantal sectoren de kop zullen opsteken. Tijdens het gesprek wordt ook ingegaan op het belang van een sterker kredietanalyseproces door aandacht te besteden aan ESG-factoren die de financiële prestaties van een emittent kunnen beïnvloeden.

Rothschild & Co AM

Spreker: Anthony Bailly, Beheerder Europese Aandelen

“Net Zero: an investment solution for the climate”

“De wereld stoot elk jaar ongeveer 50 miljard ton broeikasgassen uit en koolstofdioxide (CO₂) is daarbij verantwoordelijk voor driekwart van de uitstoot. Het gebruik van fossiele brandstoffen is veruit de belangrijkste bron van CO₂, hoewel het ook kan worden uitgestoten door ontbossing, het rooien van land voor de landbouw en de aantasting van de bodem. De internationale wetenschappelijke consensus is dat, om de ergste klimaatschade te voorkomen, de wereldwijde door de mens veroorzaakte netto-emissies CO₂ tegen 2030 met ongeveer 45% moeten dalen ten opzichte van het niveau van 2010 en rond 2050 netto nul (NET ZERO) moeten bereiken.

In dit kader hebben de klimaatakkoorden van Parijs (Verenigde Naties) tot doel om de opwarming van de aarde te beperken, bij voorkeur tot 1,5 graden Celsius, ten opzichte van het pre-industriële niveau zodat de wereld tegen 2050 klimaatneutraal is.

In de ambitie om portefeuilles duurzamer te maken, heeft Rothschild & Co sinds 2011 een aantal initiatieven genomen waarbij het een specifiek ESG-beleid heeft gedefinieerd.

De essentie van ons ESG-beleid berust in het feit dat we alle sectoren, ook de meest vervuilende, in onze portefeuilles opnemen die bereid zijn om een transitietraject af te leggen en zo hun klimaatimpact te beperken.

We zijn van mening dat juist deze sectoren en hun bijhorend transitietraject essentieel zijn om onze wereld duurzamer te maken. Hierbij werken we samen met een externe provider, MSCI ESG Research, om al onze fondsen op een transparante manier van een ESG-rating te voorzien.

Dialogo met bedrijven die een duidelijk transitieengagement vooropstellen is cruciaal en we moedigen hen ook aan om hun klimaatdoelstellingen te laten auditeren door ESG providers.

Ontdek op het Fund Seminar het ESG-beleid van Rothschild & Co en hoe we deze Net Zero doelstelling integreren in onze portefeuilles.”

State Street SPDR

Sprekers: Philippe Roset, Hoofd Noord Europa - State Street SPDR ETF's
& Noussair Aatil, Sales Manager Nederland - State Street SPDR ETF's

“Verminder de CO₂-uitstoot van uw beleggingen”

Klimaatverandering wordt gezien als het grootste risico voor onze planeet. Wij als beleggers hebben eindelijk de instrumenten gekregen waarmee we de CO₂-uitstoot van de beleggingsportefeuille eenvoudig kunnen verlagen. Dit kan middels nieuwe ETF's, die voldoen aan het klimaatakkoord van Parijs en een SFDR 8 classificatie hebben.

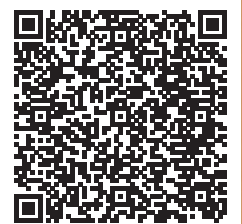
Distressed Debt

VAN FAILLISSEMENT
NAAR RENDEMENT



Kempen

MEER INFORMATIE



Gezien het feit dat bijna alle landen het klimaatakkoord hebben ondertekend is er de noodzaak voor beleggers ontstaan om maatregelen te nemen. Op de lange termijn verwachten we dat koolstofintensieve beleggingen minder goed zullen presteren dan koolstofneutrale beleggingen. Dit zorgt zowel voor kansen als bedreigingen. Beleggers die een goed begrip hebben van de economische implicaties van de transitie naar een koolstofarme economie kunnen een robuuste portefeuille opbouwen en gebruik maken van de kansen. Ondertussen is er veel data beschikbaar, waarmee de risico's die gepaard gaan met de klimaattransitie (bv. overgang naar schonere energie) en de fysieke klimaatrisico's (bv. droogte of overstromingen) goed in kaart gebracht kunnen worden.

State Street SPDR ETF's heeft in samenwerking met indexaanbieder MSCI fondsen ontwikkeld die - ten opzichte van de standaardindices - op basis van uitsluitingen en best-in-class selectie de CO₂-uitstoot onmiddellijk met 50% verlagen en vervolgens op jaarbasis met 10% verder afbouwen. Het doel is om de opwarming van de aarde te beperken tot maximaal 2 graden Celsius, zoals in 2015 tijdens de VN-Klimaatop in Parijs is besloten. Neem deel aan onze interactieve sessie en kom meer te weten over klimaatrisico's, de maatstaven die gebruikt worden om deze te meten en de methodologie om uw beleggingsportefeuille voor de lange termijn in lijn te brengen met de eisen uit het klimaatakkoord van Parijs.

Triodos Investment Management

Spreekers: Arjan Palthe, Fund Manager, Impact Equities & Bonds & Caithlin Marugg, Investment Analyst - Impact Equities & Bonds

“Impactbeleggen: de overtreffende trap van duurzaam beleggen”

Steeds meer beleggers willen duurzaam beleggen. Het is echter een rekbaar begrip geworden. Ook beleggingsfondsen die zich beperken tot het uitsluiten van bijvoorbeeld de tabaksindustrie of fabrikanten van clusterbommen menen dat ze ‘duurzaam’ beleggen. Voor wie echt verschil wil maken en duurzame oplossingen wil financieren, is impactbeleggen een

logischer keuze.

Maar wat is impactbeleggen eigenlijk en hoe werkt dat voor beleggingen in beurgenoteerde ondernemingen? Ondanks alle regulering – denk aan SFDR en de groene taxonomie – die bedoeld is om je te helpen betere keuzes te maken, blijft het voor veel beleggers een uitdaging een écht impactvolle portefeuille samen te stellen. Hoe voorkom je als belegger dat je in de greenwashing val trapt?

Bij impactbeleggen draait het om bedrijven die daadwerkelijk bijdragen aan een betere, eerlijkere en schonere maatschappij. Alleen bedrijven met een positieve impact komen in aanmerking voor belegging. Vervolgens komen natuurlijk alleen die bedrijven uiteindelijk in portefeuille waarvan de beleggingsanalisten het meeste financieel rendement verwachten.

In deze workshop laten Fund Manager Arjan Palthe en Investment Analyst Caithlin Marugg je zien hoe je een impactvolle portefeuille opbouwt en welke keuzes daaraan ten grondslag liggen.

Vontobel

Spreeker: Marc Bindschädler Client Portfolio Manager, Vontobel mtx

“Redenen om optimistisch te zijn over aandelen uit opkomende markten”

Een vraag die onze cliënten vaak stellen, is: hoe zien wij de toekomst van emerging markets-aandelen. Dit is van zo veel variabelen afhankelijk, dat het geen eenvoudige vraag is om te beantwoorden. Feit blijft wel dat het moment waarop een belegger instapt, uiteindelijk bepaalt hoe winstgevend een transactie is. De waardering van die aandelen lijkt dan ook het beste punt om te beginnen.

Het is moeilijk te geloven dat emerging markets-aandelen ooit werden verhandeld tegen een aanzienlijke premie ten opzichte van de ontwikkelde markten, maar dat is precies wat er gebeurde aan het einde van de grondstoffen-supercyclus in de jaren 2000. Die premie is sindsdien volledig verdampt. Gemeten volgens de Shiller koers-winstverhouding (waarbij de gemiddelde winst over tien jaar wordt gecorrigeerd voor inflatie) zijn aandelen uit opkomende markten nu aanzienlijke goedkoper dan aandelen uit

Behoud uw aandelenexposure, verminder de CO₂

SPDR MSCI Climate Paris Aligned ETF's

Ontwikkeld om in lijn te blijven met de klimaatnormen van de toekomst.

ssga.com/ClimateETFs



Alleen voor professionele beleggers.

© 2022 State Street Corporation. Alle rechten voorbehouden.
ID1110939-4830576.11.EMEA.INST 0722
Exp. Date: 31/12/2022

STATE STREET GLOBAL ADVISORS **SPDR**[®]

ontwikkelde markten. Hoewel de Shiller-ratio geen voorspellende waarde heeft voor de korte termijn, is het wel een krachtige indicator zijn voor de lange termijn, die we niet zomaar kunnen negeren.

Emerging markets-aandelen lijken relatief gezien aantrekkelijk gewaardeerd, maar er zijn zorgen over de vertragende wereldeconomie en de gevolgen daarvan voor opkomende markten. De huidige prognoses voor de reële BBP-groei in de opkomende economieën in 2022 bedragen iets minder dan 4%, ongeveer 1% meer dan voor ontwikkelde markten. Dit groeiverschil is duidelijk kleiner dan in het verleden, maar zal naar verwachting in 2023 weer toenemen, vooral omdat China naar verwachting greep krijgt op zijn aanpak van de pandemie.

Er zijn aanwijzingen dat de Chinese aandelen na een moeilijke periode de weg naar boven weer hebben gevonden. Als de op een na grootste economie ter wereld en de motor van de groei in de opkomende markten heeft China, als het de pandemie onder controle krijgt en zich weer openstelt voor de rest van de wereld, de potentie om de drijvende kracht te zijn achter een comeback van emerging markets-aandelen.

Wisdom Tree AM

Spreker: Mobeen Tahir, Director

“Groene energietransitie - de megatrend die klimaatverandering bestrijdt en veelbelovende investeringskansen creëert”

De term 'energietransitie' is synoniem voor onze inspanningen om de klimaatverandering aan te pakken. En terecht: de energiesector is verantwoordelijk voor bijna driekwart van de wereldwijde CO₂-uitstoot.

Gelukkig helpen technologische innovaties ons hier verandering in te brengen. Elektrische voertuigen komen in de plaats van benzinemotoren, en bij de opwekking van elektriciteit schakelen we over van fossiele brandstoffen op groenere alternatieven zoals hernieuwbare energiebronnen, biobrandstoffen en waterstof.

Maar wil de wereld haar klimaatveranderingsdoelstellingen halen, dan zullen veel sectoren extra moeten investeren. Als de wereld de doelstellingen

in Klimaatakkoord van Parijs wil halen, moeten bijvoorbeeld de investeringen in de kopermijnbouw stijgen van 280 miljard dollar nu tot 525 miljard dollar in 2035. Allen dan is er voldoende koper voor het maken van elektrische voertuigen en oplaadinfrastructuur, en voor het opwekken en de opslag van hernieuwbare energie. Niet alleen voor koper, ook voor metalen als aluminium, nikkel en zink is een zeer belangrijke rol weggelegd.

Voor beleggers biedt de megatrend van de energietransitie kansen. Die bestaan vooral uit het investeren in beursgenoteerde ondernemingen die de benodigde nieuwe technologieën ontwikkelen. Dit zijn bijvoorbeeld bedrijven die nieuwe en efficiëntere batterijen produceren, schone technologieën ontwikkelen om stroom op te wekken uit waterstof of biomassa, of die de manier verbeteren waarop we CO₂-uitstoot kunnen opvangen - om maar een paar van de vele innovaties te noemen.

In megatrends zoals de energietransitie werken we bij WisdomTree samen met experts om beleggers slimme oplossingen te kunnen bieden. Of het nu gaat om afzonderlijke grondstoffen, grondstoffenpakketten of thematische aandelen, ons doel is om beleggers opties te bieden zodat ze kunnen kiezen wat voor hen het beste werkt.

Kom met ons praten over de energietransitie en de kansen die deze megatrend biedt, zowel in aandelen als in grondstoffen.

Stijgende inflatie. Heeft u overwogen om te investeren in infrastructuur?

Onzekerheid over inflatie heeft beleggers voor uitdagingen gesteld. Het is aangetoond dat beursgenoteerde infrastructuur de stabiliteit, diversiteit en bescherming tegen inflatie biedt waarnaar beleggers op zoek zijn.

Scan de QR-code met uw mobiele telefoon voor meer informatie



Alle beleggingen brengen risico's met zich mee. De waarde van beleggingen en daaruit verkregen inkomsten kunnen zowel stijgen als dalen, en beleggers krijgen mogelijk niet het volledig belegde bedrag terug.

Dit document is enkel bedoeld ter informatie en mag niet worden beschouwd als een aanbod om te kopen of verkopen. Consulteer de prospectus en het document met essentiële beleggersinformatie alvorens enige beleggingsbeslissingen te nemen.

Uitgegeven door Franklin Templeton International Services S.à r.l., Dutch Branch – World Trade Center Amsterdam, H-Toren, 5e verdieping, Zuidplein 36, 1077 XV Amsterdam – Tel: +31 20 575 2890 – Fax: +31 20 575 2892.

BAS NIEUWEME, GLOBAL CEO, AEGON ASSET MANAGEMENT

“We blijven hard werken aan het kunnen bieden van competitieve rendementen aan onze klanten. Dit doen we vooral door ons te focussen op onze expertise in maatschappelijk verantwoord beleggen en alternatieve vastrentende-waardenproducten zoals Nederlandse hypotheek, ABS en private-debtproducten zoals directe MKB-leningen.” Aan het woord is Bas NieuweWeme, CEO van Aegon Asset Management. Michiel Pekelharing interviewt de CEO tijdens de Aegon AM ontbijtsessie van Fund Seminar op 29 september.

Door Jan Jaap Omvlee

Wat heeft u gedaan toen u aantrad als CEO van Aegon Asset Management in 2019?

“Allereerst ben ik aan de slag gegaan om Aegon Asset Management goed te leren kennen. In de eerste periode na mijn aanstelling heb ik met zoveel mogelijk medewerkers gesproken, en vooral naar ze geluisterd. Ik typeer die eerste periode als “Ask, Listen and Learn”. Het werd mij al snel duidelijk dat we ons moesten

gaan bewegen als één wereldwijd geïntegreerde organisatie met één merk. We hebben dan ook de merken Kames Capital en TKPI die wij respectievelijk in het VK en in Nederland voerden, gerebrand naar Aegon Asset Management (Aegon AM).”

“Ik heb van mijn carrière als hockey-international focus, doorzettingsvermogen en ambitie geleerd, maar vooral dat het werken als een team het allerbelangrijkst

is om successen te behalen. Ik geloof niet in sterspelers, of in het geval van Aegon Asset Management, ster-portfolio-managers. We doen dit echt samen.”

“We hebben de beleggingsteams in vier platforms ingedeeld; fixed income, real assets, equities en multi-asset & solutions, en onze research, distributie, operaties en functionele teams wereldwijd georganiseerd.”



“Om in een mondiale omgeving concurrerend te zijn, moeten we schaalgrootte opbouwen in traditionele actieve fondsen. Eveneens moeten we ons richten op de ontwikkeling van onderscheidende alternatieve strategieën die niet gemakkelijk door indextrackers of passieve partijen kunnen worden gerepliceerd. Dit alles wordt gedaan met een sterke focus op maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB).”

Welk impact had de COVID-pandemie op de organisatie en op de business, een jaar na uw aantreden?

“Een mondiale pandemie had niemand zien aankomen, en deze had dan ook een grote impact op onze organisatie en onze medewerkers. We gingen van gemiddeld vijf dagen op kantoor werken, en elkaar zien en spreken, naar een volledige lockdown. Onze medewerkers daar zo goed mogelijk in ondersteunen had toen de hoogste prioriteit. Uiteindelijk is het thuiswerken een blessing in disguise gebleken, omdat het de nu meer global georganiseerde teams in staat stelde om elkaar te ondersteunen en samen te werken vanuit een gedeelde ervaring.”

“We zijn nu gemiddeld twee tot drie dagen in de week terug op kantoor. Het gevoel onderdeel te zijn van deze organisatie is van onschatbare waarde en elkaar weer in het echt kunnen ontmoeten is goed voor innovatief samen denken. Ik ben erg blij dat dit weer kan. Wel hebben we onze kantoorcapaciteit teruggeschaald om beter te passen bij de huidige realiteit van hybride werken.”

“De pandemie heeft de aandacht van beleggers nog meer gericht op maatschappelijk verant-

woord beleggen en ESG, en wij zijn in de positie om oplossingen voor deze vragen van onze klanten te kunnen bieden.”

Wat zijn uw belangrijkste agendapunten als CEO van Aegon Asset Management?

“De financiële markten geven altijd aanleiding voor alertheid, en we hebben nog een heleboel uitdagingen te gaan in dit post-pandemische tijdperk met de oorlog in Oekraïne, spanningen tussen Taiwan en China, historisch hoge inflatie en brandstofkosten, en grote tekorten op de arbeidsmarkt.”

“We blijven hard werken aan het kunnen bieden van competitieve rendementen aan onze klanten. Dit doen we vooral door ons te focussen op onze expertise in maatschappelijk verantwoord beleggen en alternatieve vastrentende-waardenproducten zoals Nederlandse hypotheek, ABS en private-debtproducten zoals directe MKB-leningen. Daarnaast zijn we met Karin Roeloffs, onze Head of Fiduciary Business, onze fiduciaire propositie verder aan het uitbouwen in de Nederlandse pensioenmarkt. We kunnen een belangrijke rol spelen in het nieuwe pensioenstelsel dat in 2023 ingaat. Aegon ziet kansen in de Nederlandse pensioenmarkt waar de dynamiek toeneemt door de nieuwe Wet Toekomst Pensioenfondsen. Met ons uitbestedingspartnerschap met het APF Stap, de DC-ervaring van Aegon Cappital en onze directe fiduciaire business zijn wij als Aegon Asset Management daarvoor uitstekend gepositioneerd.”

“Ook leggen we door het simplificeren van onze back- en

mid-officeprocessen en -systemen de laatste hand aan onze positie als wereldwijde organisatie. Onze strategie om een echte wereldwijde vermogensbeheerder te worden, die gebruik maakt van de sterke punten van al onze vestigingen met één enkele, wereldwijd geïntegreerde structuur maakt ons een geduchte speler in de markt.”

Een belangrijke stap die u heeft genomen is de implementatie van een global operating platform. Hoe belangrijk is het hebben van een global operating platform?

“Het hebben van een *global operating* platform is ontzettend belangrijk. Het snel veranderende technologische landschap vraagt om gebruik van de expertise van leveranciers die zich toeleggen op technologische vooruitgang. De wereldwijde implementatie van BlackRock Aladdin and Clearwater brengt ons de beste technologie voor snellere en betere dienstverlening aan onze klanten, binnen een verhoogd risk control framework. Het reduceren van het aantal systemen dat we gebruiken en het standaardiseren van processen zorgt ervoor dat we veel efficiënter kunnen opereren. Dit geeft ons de ruimte om ons meer te richten op onze kernactiviteit, namelijk beleggen.”

“Wij kijken voortdurend naar ontwikkelingen in de sector en naar gemeenschappelijke platformen die ons in staat stellen onze klanten nog beter van dienst te kunnen zijn en risico's te mitigeren.”

“Bij Aegon Asset Management zit maatschappelijk verantwoord beleggen in het DNA” is

een uitspraak van u. Op welke manier onderscheidt Aegon AM zich met haar maatschappelijk verantwoord beleggen en op welke manier draagt dit bij aan “Helping people live their best lives”, de purpose van Aegon AM?

“Als actieve asset manager werken we al 30 jaar vanuit een maatschappelijk verantwoord beleggen-ambitie. We hebben niet alleen een groot Responsible Investment team dat zich focust op het verbreden van onze MVB-capabilities, maar helpen onze klanten ook om hun ambitie om zo verantwoord mogelijk te beleggen te bereiken en de wereld beter achter te laten dan we haar gevonden hebben. Ons Investment Solutions team bijvoorbeeld maakt mandaten op maat waarbij duurzaamheid geïmplementeerd kan worden, en we hebben samen met ABN AMRO een Global Equity Impact fonds naar de markt gebracht. Met onze Franse joint venture partner LBPAM zetten we ons verder in om een mooi pakket aan duurzame beleggingsoplossingen te kunnen aanbieden.”

“We zijn onze bestaande ESG- en RI-strategieën aan het uitbreiden en ontwikkelen nieuwe duurzame en impactbeleggingsproducten, terwijl we ook onze bestaande niet-RI strategieën gaan aanpassen. Een voorbeeld hiervan is de toevoeging van de Global Sustainable Listed Real Estate strategie vorig jaar als onderdeel van de beleggingspropositie van Aegon Cappital. Het doorontwikkelen naar een duurzamere propositie is een continu proces dat in nauwe samenwerking met klanten plaatsvindt.” ■

BEHEERS DE SECTORCOMPLEXITEIT VAN ESG-OBLIGATIES.

De complexiteit van sub-beleggingscategorieën vraagt om diepgaande kennis over sectorspecifieke ESG-aspecten.

- | Als wereldwijde actieve manager heeft PGIM Fixed Income ESG geïntegreerd in het beleggingsproces binnen alle strategieën.
- | Met onze strategieën op sub-sectorniveau hanteren we een op maat gesneden aanpak om de ESG-impact en -risico's te beheren.
- | Op maat gesneden ESG-analyse van bedrijfsobligaties, high yield-obligaties, obligaties uit opkomende markten en vastrentende waarden uit meerdere sectoren.

Lees meer over onze vastrentende ESG-fondsen op [PGIMFunds.com](https://www.pgimfunds.com)

Alleen bestemd voor professionele beleggers. Aan alle beleggingen zijn risico's verbonden, waaronder het verlies van kapitaal.

In het Verenigd Koninkrijk wordt deze financiële promotie uitgegeven door PGIM Limited met statutaire zetel te: Grand Buildings, 1-3 Strand, Trafalgar Square, Londen, WC2N 5HR. PGIM Limited is in het Verenigd Koninkrijk geautoriseerd en gereguleerd door de Financial Conduct Authority ("FCA") onder nummer 193418. In de Europese Economische Ruimte ("EER") wordt deze financiële promotie uitgegeven door PGIM Netherlands B.V. met statutaire zetel te Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA, Amsterdam, Nederland. PGIM Netherlands B.V. is toegelaten door de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") (vergunning 15003620) en beschikt over een Europees paspoort. © 2022 Prudential Financial, Inc. ("PFI") en daaraan verbonden entiteiten. PFI in de Verenigde Staten is niet verbonden aan Prudential Plc, een vennootschap gevestigd in het Verenigd Koninkrijk, of aan Prudential Assurance Company, een dochteronderneming van M&G plc, gevestigd in het Verenigd Koninkrijk. © 2022 Prudential Financial, Inc. ("PFI") uit de Verenigde Staten en daaraan verbonden entiteiten. PGIM en het PGIM-logo zijn handelsmerken van PFI en daaraan verbonden entiteiten, en als zodanig wereldwijd in veel jurisdicties geregistreerd. 1061374-00001-00

Het veranderende gezicht van vermogensbeheer

Door Elliot Lyons

Hoe kunnen wealth managers aan nieuwe verwachtingen voldoen en voor continuïteit zorgen? Er zijn grote veranderingen gaande in vermogensbeheer, zowel rond de professionals die het vermogen beheren als rond de generatie voor wie het geld wordt beheerd. Een van de uitdagingen die we hier zien is de continuïteit van kennis van de ene generatie adviseurs naar de volgende. Weer een ander thema is dat er genoeg adviseurs zijn om te voldoen aan de groeiende vraag van een nieuwe generatie beleggers die eigen gedachten en prioriteiten rond vermogensbeheer heeft. Dit plaatst vermogensbeheerders op een kruispunt: alleen vermogensbeheerders die nu beginnen om zich aan te passen, zullen in staat zijn om het veranderende gezicht van vermogensbeheer om te zetten in kansen. Enkele observaties hebben we op een rij gezet.

De grootste vermogensoverdracht ooit

De beslissende factor die van invloed is op vermogensbeheer is de factor tijd: vermogende particulieren worden jonger. Babyboomers en de generatie voor hen, de 'Silent Generation', zal USD 30 tot 68 biljoen nalaten aan hun kinderen, die grotendeels uit millennials bestaan. Het wordt de grootste overdracht van vermogen die we ooit hebben meegemaakt.

En wie zijn millennials dan precies? Het is een zeer uiteenlopende groep van vermogende particulieren, diverser dan de sector ooit gewend is om te bedienen. In dit cohort zitten steeds meer vrouwen en mensen met een niet-westerse achtergrond. Alleen al in de VS

is meer dan 44% van de millennials niet-blank, en tegen 2030 zullen vrouwen ongeveer USD 30 biljoen aan activa bezitten.

Maar er is meer. Vermogensbeheerders krijgen niet alleen letterlijk een ander gezicht tegenover hen, maar zij moeten vooral begrijpen wat de groep millennials drijft en werkelijk wil en hoe zij dit kunnen omzetten in een passende dienstverlening.

Wat millennials willen in vermogensbeheer

Het is niet verrassend, en dit punt kan niet genoeg worden benadrukt, dat veel millennials verwachten dat de dienstverlening door de vermogensbeheerder ten minste gedeeltelijk digitaal zal

zijn. Dit wordt onderstreept door het feit dat de helft van de HNWI's (high-net-worth individuals) vindt dat hun belangrijkste vermogensbeheerder een beter digitaal aanbod moet bieden.

In hun digitale engagement gebruiken millennials vaak tools en apps om hun leven te organiseren, en nog belangrijker, om hun vooruitgang op een aantal gebieden te volgen en gezondheidsdoelen te stellen. Dit bepaalt het vertrekpunt dat ze ook van hun vermogensbeheerder verwachten. Dit zien we al terugkeren in de vorm van goals-based beleggen.

Goals-based beleggen

Binnen goals-based beleggen zijn beleggingen een middel



om bepaalde doelen mogelijk te maken: het kopen van een huis, het nemen van een sabbatical, het stichten van een gezin of het starten van een bedrijf. Het is voor millennials van cruciaal belang om deze elementen te leren kennen en te weten waarom ze belangrijk zijn, omdat dit het vertrouwen in vermogensbeheerders vergroot. Dit betekent dat vermogensbeheerders die zich in gesprekken vooral richten op de technische kant van beleggen mogelijk de aandacht van millennials niet vast kunnen houden.

Momenteel schieten veel managers in dit opzicht tekort - minder dan een derde van de millennials heeft het gevoel dat hun adviseurs hen niet echt kent. Voeg daarbij de trend van millennials die hun eigen onderzoek doen en onafhankelijk beleggen, en er ontstaat een situatie waarin steeds meer adviseurs door hun klanten worden uitgedaagd en extra willen betalen voor advies en oplossingen op maat door adviseurs die echt luisteren.

Vermogen met impact

Een andere verstrekkende factor: millennials willen dat zij met hun geld impact hebben op de planeet. Ongeveer een derde zet het vermogen uitsluitend of vaak in fondsen die ESG als leidraad hebben. Wat de ESG-data zelf betreft, lopen de data-oplossingen waarover vermogensbeheerders beschikken in op de vraag, aangezien de volledigheid en betrouwbaarheid ervan toenemen. Dit biedt beheerders de mogelijkheid om klanten algemene indicaties te geven van de ESG-ratings van een belegging en informatie over belangrijke meeteenheden zoals genderdiversiteit, arbeidsrechten en CO2-uitstoot - waardoor millennials weloverwogen beleggingsbeslissingen kunnen nemen.

Vergrijzende managers

Naast het feit dat de klanten van vermogensbeheerders jonger worden, zien we ook dat managers zelf ouder worden. De gemiddelde adviseur is 51 jaar, terwijl slechts 10% jonger is dan 35 jaar. Meer dan 20% is van plan de komende tien jaar met pensioen te gaan zonder een plan voor opvolging. Dit legt een aanzienlijke druk op vermogensbeheerders, vooral omdat 80% van degenen die het vermogen van hun ouders zullen erven, van plan is om van adviseur te veranderen...

Wat kunnen vermogensbeheerders doen om aan de verwachtingen van millennials te voldoen en ervoor te zorgen dat hun bedrijf ook in de toekomst nog bestaat en het goed zal doen?

Omgaan met verandering

Er is geen quick fix voor de veranderingen in vermogensbeheer. Er zijn wel stappen die bedrijven

kunnen nemen die nodig zijn voor hun voortbestaan. Om het personeelsbestand uit te breiden, moeten managers creatief zijn in hun werving en moeten zij zich ook richten op mensen met een andere cultuur of achtergrond.

Ook moeten managers jonge adviseurs binden en boeien door de beloning hierop af te stemmen en te kijken naar andere manieren en kanalen om nieuwe kandidaten te werven.

Een grote uitdaging is de generatiekloof tussen ouder wordende beleggers en jongere klanten. Om deze kloof te overbruggen moet de opleiding worden verbeterd en moeten nieuwe methodes en instrumenten worden opgenomen, vooral op technologisch gebied. Technologie kan ook de vaardigheden van bedrijven op het gebied van regelgeving en compliance sterk verbeteren, waardoor ze meer tijd hebben om hun klanten te leren kennen. Wat ook helpt, is ruim voor de pensionering een opvolgingstraject uitstippelen.

Teambenadering is nodig

Voor klantbehoud is een teambenadering nodig. Teams moeten multigenerationeel zijn, zodat kennis en vaardigheden worden overgedragen van adviseurs die met pensioen gaan naar jongere collega's en omgekeerd. Daarnaast moeten teams zich richten op het opbouwen van relaties tussen meerdere generaties van hun klanten. Dit alles zorgt voor continuïteit tussen managers die met pensioen gaan en degenen die het stokje zullen overnemen. Dit maakt het gemakkelijker voor een nieuwe generatie managers om met vertrouwen klanten te adviseren die er net zo uitzien, praten en denken als zij zelf. ■

WELKOM BIJ

Fund Seminar Institutional

Ook dit jaar tijdens het Fund Seminar op donderdag 29 september het 'Institutional Track'. Een serie workshops speciaal voor institutionele beleggingsprofessionals. Dit jaar met workshops van LGIM, Achmea Investment Managers, ASN Impact Investors, Nedlloyd Pensioenfondsen en Fundrella.

Dagvoorzitter is Jorik van den Bos, tot voor kort Head Dividend bij Kempen Capital Management.



asn  impact investors

achmea 
Investment Management

 Nedlloyd Pensioenfondsen

 Fundrella

Fund Seminar.
— INSTITUTIONAL —

Achmea IM

Spreker: Viktor Stunnenberg, Sr Portfolio Manager Green Bonds

“Impactbeleggen met Green Bonds”

Klimaat en de energietransitie zijn onderwerpen die inmiddels op iedere agenda van bestuursleden voorbij komen. Wat gaat u doen aan het in lijn brengen van uw portefeuille met de klimaatdoelstellingen die u heeft gesteld? En wat heeft dit voor consequenties voor het rendement, het risico en de maatschappelijke rapportages over de resultaten van uw beleggingen?

Een Green Bond is een obligatie waarvan de opbrengsten worden gebruikt om milieuvriendelijke projecten te financieren. Bijvoorbeeld voor de energietransitie (mitigatie) of het aanpassen van de openbare ruimte aan gevolgen van klimaatverandering (adaptie), voor vergroening van de leefomgeving of het beschermen van natuurgebieden. Een Green Bond heeft verder dezelfde karakteristieken als een ‘gewone’ obligatie. In het geval van faillissement van de emittent heeft de Green Bond houder dezelfde claim als een ‘gewone’ senior obligatiehouder.

In 2007 werd de eerste Green Bond gelanceerd door de Europese Investeringsbank. Inmiddels is de markt groter dan 260 mrd en zijn de mogelijkheden om een robuuste portefeuille in te richten voldoende aanwezig. Om dit succesvol te doen is expertise nodig op meerdere vlakken waaronder credit expertise om de uitgiftes van diverse instellingen te beoordelen, maar ook expertise op het gebied van ESG investing. Is de uitgegeven Green Bond wel echt “Groen” of is er een twijfel mbt Green washing?

Achmea Investment Management heeft zowel ruime ervaring in het managen van Credit portefeuilles als ruime ervaring en kennis op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Wij zorgen ervoor dat institutionele beleggers gerust kunnen zijn over de kwaliteit en rendementsverwachtingen die zij hebben bij investeringen in de Green Bond markt.

Onze Lead Portfolio Manager Viktor Stunnenberg zal aan de hand van enkele voorbeelden de overwegingen die wij maken en de ervaringen die wij hebben bij het beleggen in Green Bonds delen. Graag laten wij zien dat allocatie naar Green Bonds naar onze mening passend is voor iedere portefeuille en u kan helpen met het realiseren van uw klimaat of CO2 doelstellingen voor uw fonds.

ASN Impact Investors

Spreker: Stephan Langen, Hoofd Portfolio-management

“Duurzame impact als return- en risicomitigatie-factor”

Duurzaamheid bestaat uit kansen en risico's. Het wordt steeds belangrijker om hier in totaliteit naar te kijken. Maar hoe doe je dat? Tijdens de interactieve sessie op het Fund Seminar geeft Stephan Langen zijn kijk op duurzaam beleggen, waarbij ‘geen uitruil van principes plaatsvindt, maar een zorgvuldige afweging van dilemma's’. Aan de hand van open vragen en prikkelende stellingen neemt hij het publiek vervolgens mee in duurzame impact als return- en risicomitigatiefactor.

Stephan Langen is sinds juli 2022 Hoofd Portfoliomanagement bij ASN Impact Investors, nadat hij hier een aantal jaar werkzaam was als Fund Manager SRI Funds. Daarvoor was hij onafhankelijk Consultant en Director, Head of Asset Management bij Thomas Lloyd Group. Eerder was Langen werkzaam bij BNP Paribas Clean Energy (dat tegenwoordig Glennmont Partners heet) en Senior Manager bij ABN AMRO Asset Management.

Fundrella

Spreker: Wava Bodin, CEO & Founder

“Fundrella Dutch Debut”

Fundrella is ontwikkeld door de Scandinavische branchevereniging Nordic Fund Selection, die het gebruikt om het proces van kwalitatieve fondsselectie te automatiseren. Fundrella centraliseert fondsrapportages in real time en standaardiseert ESG-data, wat fondsmanagers tijd bespaart en ESG-informatie transparanter maakt. En het mooiste is: alle informatie komt rechtstreeks van de asset managers, zonder dat er subjectieve beoordelingen tussen zitten, zodat alle fondsinformatie correct wordt weergegeven.

De oprichter van Fundrella, Wava Bodin (die eerder voor Fidelity en Blackrock werkte), geeft een interactieve sessie waarin hij Fundrella gebruikt om trends en statistieken op het gebied van ESG te belichten, en laat zien hoe de tool werkt.

“Het mooiste voor mij is als ik verouderde processen kan digitaliseren en het leven van beleggers makkelijker kan maken. Geef mij een probleem en we lossen het voor je op!”

Fundrella is opgericht in 2019 en wordt inmiddels breed gebruikt in Scandinavië, door institutionele beleggers met een gezamenlijk belegd vermogen van € 580 miljard. Fundrella zet nu de stap naar Nederland en is voor een pilotproject op zoek naar institutionele beleggers die willen helpen het platform aan te passen aan hun specifieke behoeften.

LGIM

Spreeker: Marc Rovers, Head of Euro Credit

“Uitdaging en kansen in de Europese markt voor hoogwaardige bedrijfsleningen”

De financiële pers staat vol met termen als ‘inflatie’, ‘koopkrachtcrisis’, ‘recessie’, ‘oorlog’, ‘renteverhoging’ en meer recent ‘paradigm shift’. Dit is niet allemaal eenvoudig te verteren.

In de eerste helft van 2022 zagen we een crisis neerdalen over de financiële markten, één met vele gezichten. De Russische invasie in Ukraine heeft energieprijzen dramatisch omhoog gestuwd in een toch al inflatoire omgeving na de wereldwijde covid epidemie met als gevolg een abrupte intensivering van monetaire verkrapping door de centrale banken.

Nu de ECB haar opkoopprogramma in de obligatiemarkt heeft beëindigd en de rente significant verhoogt juist terwijl Europa mogelijk al in het 3e of 4e kwartaal in een recessie beland, zijn de uitdagingen voor de belegger onmiskenbaar. De vooruitzichten worden nog grimmiger als we gastekorten kunnen verwachten in Europa tijdens de winter en er helaas geen uitzicht lijkt op een spoedig einde van de oorlog in Ukraine.

Waar zien we na twee kwartalen van ongekend grote negatieve rendementen in de obligatiemarkten en dramatische oplopende spreads kansen in deze uitdagende markten?

In deze niet eerder geziene omstandigheden moet actief obligatiebeheer zich bewijzen. Wij geloven dat in deze volatiele markten, waarin prijzen en waarderingen sterk uiteenlopen en doorschieten naar beide kanten, er veel kansen liggen voor actief beheer. In deze sessie deelt Marc zijn visie op de markt voor Europese bedrijfsleningen en de wijze waarop beleggers met deze turbulentie kunnen omgaan.

Om maar een voorbeeld te noemen: bedrijfswinsten en -balansen van veel Europese investment grade bedrijven zijn over het algemeen relatief gezond na een periode waarin de leverage is afgebouwd en

schulden veelal lang zijn geherfinancierd. Als we dan naar de huidige waarderingen kijken waar het effectief rendement van nagenoeg nul naar meer dan drie procent is gestegen, is nu dan wellicht een goed instapmoment?

Nedlloyd Pensioenfonds

Spreeker: Randy Caenen – Executive Board Member – CFRO

“Het Nieuwe Pensioenstelsel”

Randy Caenen staat dicht bij de veranderingen die op stapel zijn binnen de pensioensector. Hij erkent dat het huidige stelsel niet volmaakt is. Hoewel hij zich tegelijkertijd ervan bewust is dat het huidige systeem erg goed scoort in internationale vergelijksonderzoeken. Randy vraagt zich hardop af of de oplossingen, die de Minister voor Armoedebeleid, Participatie en Pensioenen voorlegt, de in het afgelopen decennium ontdekte onvolkomenheden zal oplossen. Of leiden de oplossingen mogelijk tot nieuwe, te voorziene ongemakken? Ook vraagt hij zich af of de kosten die gemaakt (gaan) worden te rechtvaardigen zijn vanuit de te realiseren toegevoegde waarde voor deelnemers.

Randy Caenen is sinds 2018 als CFRO betrokken bij Nedlloyd Pensioenfonds en sinds 2019 lid van het uitvoerend bestuur. Hiervoor werkte hij als risicomanager bij APG Asset Management in Heerlen, Amsterdam en Hong Kong. Mensen omschrijven hem als een open, verbindende en resultaatgerichte teamspeler met toewijding, ambitie en een brede kijk op zaken. Na afronding van de postdoctorale opleiding aan de VU Amsterdam is Randy geregistreerd als risicomanager voor financiële instellingen bij CFA | VBA. Tevens is hij geregistreerd als pensioenfondsbestuurder bij het IVP en alumnus van INSEAD. De rode draad die door de carrière van Randy loopt, houdt verband met verandering en verbinding. Op dit gebied heeft hij zijn doctoraal titel behaald aan de Universiteit Maastricht en voltooit hij een masteropleiding aan INSEAD.



MAAK KENNIS MET

DAGVOORZITTER JORIK VAN DEN BOS

Tot april 2022 was Jorik van den Bos Head of Dividend Team bij Kempen. Zijn vertrek daar gaf hem tijd "om zich te focussen op mensen in plaats van op cijfers". En dat is niet niks voor een econometrist! En natuurlijk had en heeft Jorik genoeg om handen. Hij is dagvoorzitter Fund Seminar Institutional en sinds 1 september ook partner bij Whyz Executive Search & Interim Management.

Even terug in de tijd. In 2000 beginnen Jorik van den Bos en twee collega's een dividendaandelenfonds, toen nog bij ING. Zes jaar later stappen zij over naar Kempen, om daar de Europese strategie en later ook de wereldwijde variant te gaan beheren.

In 2013 wordt Jorik door Morningstar Europe genomineerd als beste fondsmanager in de categorie Europese aandelen. Datzelfde jaar krijgt de Kempen Global High Dividend strategie een Gold-rating van Morningstar.

We maken een sprong in de tijd. In september 2020 lanceert het team het Kempen Sustainable Global High Dividend Fund. Dit fonds behaalt

in 2020 (3 sept – 31 dec) een rendement van 11,5 procent en in 2021 van 26,8 procent. (Bron: Investmentofficer.nl)

Weer terug naar het hier en nu. Jorik is naast partner bij Whyz in Leiden, ook guest lecturer Advanced Asset Management, Board Member St. Financieel-Economische Educatie Nederland (FEEN). Hij studeerde econometrie aan de Erasmus Universiteit.

En hij heeft veel zin in het dagvoorzitterschap, zo laat hij ons weten.

Bekijk het programma van Institutional hier: www.fundseminar.nl/institutional

LYNX presenteert handelsplatform en klantportaal voor vermogensbeheerders

Tijdens het Fund Seminar biedt LYNX Professional Clients zelfstandige vermogensbeheerders de gelegenheid om het geavanceerde handelsplatform en klantportaal te bewonderen in de demoroom. LYNX biedt namelijk een efficiënte en moderne oplossing voor vermogensbeheerders die op zoek zijn naar alternatieven voor de traditionele aanbieders van brokerage- en bewaardiensten als Insinger Gilissen, ABN Amro en Binck.

Door Robbert ter Hart

LYNX staat in Nederland vooral bekend als execution-only broker voor serieuze en actieve particuliere beleggers, maar in de luwte is door de afdeling Professional Clients ook hard gewerkt om het product en de dienstverlening voor vermogensbeheerders te finaliseren. Het beheerd vermogen van de afdeling, die diensten aanbiedt aan vermogensbeheerders en fondsbeheerders, is in anderhalf jaar tijd gegroeid van 180 miljoen euro naar 432 miljoen euro.

De markt voor bewaardiensten is aan het schuiven, met partijen die zich terugtrekken en andere, zoals Van Lanschot en Knox, die de markt betreden. "In gesprekken met vermogensbeheerders hoorden we dat er ruimte was voor nieuwe initiatieven" zegt Eel-

ko-Jan Groenevelt, hoofd Professional Clients bij LYNX.

Speerpunten

Een van de speerpunten van het cliëntportaal van LYNX is de snelle digitale onboarding van klanten. "Een effectenrekening voor een klant kan in principe binnen een week volledig geopend zijn," zegt Groenevelt. "Waarbij het niet uitmaakt of het om een eenvoudige retail-aanvraag gaat of een meer ingewikkelde corporate-klant."

Het handelsplatform biedt vermogensbeheerders en hun klanten toegang tot 150 beurzen, en beschikt onder meer over mogelijkheden om modelportefeuilles te creëren, een herbalanceringsstool en de mogelijkheid om

klantgroepen te maken en groepsorders te versturen of gewoon orders op individueel niveau te versturen.

Een ander onderscheidend punt is het klantportaal, waarin eindklanten een volledig inzicht in hun portefeuille krijgen en rapportages kunnen genereren, desgewenst allemaal in de huisstijl van de vermogensbeheerder.

Groenevelt: "We hebben een goed product waarmee we de markt kunnen bedienen. We zijn de afgelopen jaren hard gegroeid als retailbroker. Met diezelfde ambitie het hetzelfde oog voor kwaliteit gaan we ons nu inzetten voor vermogensbeheerders."

RESPONSIBILITY BEYOND BORDERS

Aegon Asset Management is a global leader in responsible investment.

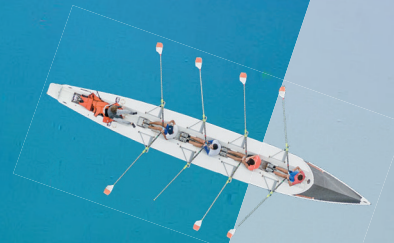
We launched our first responsible investment fund in 1989. Today we manage €143 billion in specialist responsible investment portfolios across our fixed income, equity, real assets and multi-asset platforms.

Our 389 investment professionals work alongside a dedicated 19-strong responsible investment team.

We are also a sustainable business that leads by example. We have been carbon-neutral since 2016 and have an award-winning inclusion and diversity program.

To find out more about our approach to responsible investment, visit

www.aegonam.com/responsible



**Beyond
borders™**

AEGON
Asset Management

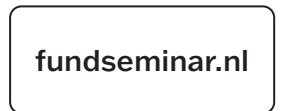
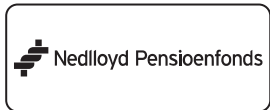
Source for data: Aegon Asset Management. Employee numbers as at 1 July 2022. Assets under management as at 30 June 2022.

For professional clients only and not to be relied upon by retail clients. Capital at risk.

The following Aegon affiliates are collectively referred to herein as Aegon Asset Management: Aegon USA Investment Management, LLC (Aegon AM US), Aegon USA Realty Advisors, LLC (Aegon RA), Aegon Asset Management UK plc (Aegon AM UK), and Aegon Investment Management B.V. (Aegon AM NL). Each of these Aegon Asset Management entities is a wholly owned subsidiary of Aegon N.V. This document is issued by Aegon AM NL. Aegon AM NL is registered with and supervised by the Dutch Authority for Financial Markets (AFM).

AdTrax: 4934170.1

Fund Seminar bedankt:



DE KRACHT VAN EEN STERK NETWERK

#DEPOTBANK DIENSTVERLENING

Als vermogensbeheerder of beleggingsinstelling met een AIFMD vergunning wilt u uw klanten de best mogelijke service bieden. Hiervoor wilt u zelf ook graag samenwerken met een betrouwbare partner.

ABN AMRO MeesPierson ondersteunt u met passende oplossingen en een sterk internationaal netwerk. Zo kunt u zich in alle vrijheid richten op uw klanten.

Meer weten? abnamro.nl/nl/privatebanking/beleggen/depotbank-zelfstandig-vermogensbeheer





*Tot ziens bij de Infront Fund Awards
op donderdag 23 maart 2023!*

