

Fund Seminar.

Najaar
2023



Wealth Management
Event Of 2023

8 "Nederlandse sector moet zich laten horen in internationale gremia"

Keynote Paul-Willem van Gerwen (AFM)

12 Barry Fricke (GSAM)
Toegang tot
private
markten

16 Harm Polman (Leonteq)
Garantie van
best-price
execution

32 LYNX Professional Clients:
"Alles draait om
kwaliteit
dienstverlening"

en o.a. Kevin Endler (ACATIS), Marcel Danen (UBS),
Justin Blekemolen (LYNX), Arnout van Rijn (Robeco),
Corné van Zeijl (Cardano)

PERSPECTIEF VAN ALLE KANTEN



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

Soms lijkt het of de wereld steeds sneller draait. We kennen allemaal het spreekwoord ‘verandering is de enige constante’ en daar is nóg een element aan toegevoegd: onzekerheid. De economie, dus ook advies aan vermogende particulieren, draait de komende jaren om drie trends. De richting waarin deze drie de economie zullen drukken, is niet even helder. In die onzekerheid zit het risico.

De drie mega-trends beginnen alle drie met de letter D: de-carbonisatie, de-globalisatie, demografie. De druk van overheden om te sturen richting een economie die substantieel minder fossiele brandstoffen verbruikt, is enorm. Beleidsmakers willen voorkomen dat moeder aarde het niet meer aan kan en geloven meer in 'beperken' en 'de-growth' dan in 'innovatie'.

De Covid-pandemie heeft politici en C-suite laten zien dat leunen op een mondiale 'supply chain' weliswaar goedkoop kan zijn, maar ook risico's genereert. Daarnaast sluit 'de-globalisatie' mooi aan bij de wens van politici die het van eenvoudige verhalen moeten hebben: niet ons eigen gedrag, maar dat vervelende buitenland is het probleem.

De derde trend is de onevenwichtige groei van de wereldbevolking. Die groeit wel, maar niet op de plekken waar veel economische kracht is. Dus is er in sommige delen van de wereld geen groei, want de taartpunt wordt niet groter, terwijl meer mensen van de taart mee moeten eten. In andere delen van de wereld, vooral in Europa, is er wel geld maar zijn er steeds minder consumenten. Beide zijn geen recept voor groei.

Navigeren in deze wereld vereist visie op basis van een helder radarbeeld. Fund Seminar biedt ook tijdens de 14de editie een caleidoscoop van informatie en inspiratie om de aankomende periode de juiste beslissingen te kunnen nemen voor uw klanten én voor uw bedrijf. We bieden u graag perspectief van alle kanten. Fijn dat u er bij bent.



Richard Neve

Richard Neve
Creative Director,
Fund Seminar

Inho

8 Paul-Willem van Gerwen, AFM

Er speelt veel en het is belangrijk dat juist ook alle stakeholders in Nederland, via belangenbehartigers van de sector als DUFAS en VV&A, hun stem ook op Europees niveau krachtigen georganiseerd laten horen.

oudsopgave

VOORWOORD

2 **Perspectief van alle kanten**

Richard Neve, Fund Seminar

KEYNOTE

8 **"Veranderingen goed voor de beleggende consument"**

Paul-Willem van Gerwen, AFM

INTERVIEW

12 **Toegang tot private markten met ELTIF**

Barry Fricke, GSAM

Q&A

16 **Harm Polman, Leonteq**

Q&A

20 **Beleggen in aandelen met AI**

Kevin Endler, ACATIS

Q&A

25 **Q&A met Arnout van Rijn, Robeco**

27 **Q&A met Justin Blekemolen, LYNX**

29 **Q&A met Corné van Zeijl, Cardano**

INTERVIEW

32 **Alles draait om de kwaliteit van dedienstverlening."**

Eelko-Jan Groenevelt en Ed Peerdeman, LYNX

40 **Fund Seminar Institutional**

44 **Masterclasses**

INTERVIEW

52 **Duurzaam beleggen met green bonds**

Marcel Danen, UBS

industrialist.



The annual economic value of natural pollinators is estimated at more than \$500 billion.

And they've never sent a single invoice.

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

Learn more about our Circular Economy Strategy at [LOIM.com](https://www.loim.com)

rethink everything.®

Certified



Corporation

17  96

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

FOR PROFESSIONAL INVESTOR USE ONLY

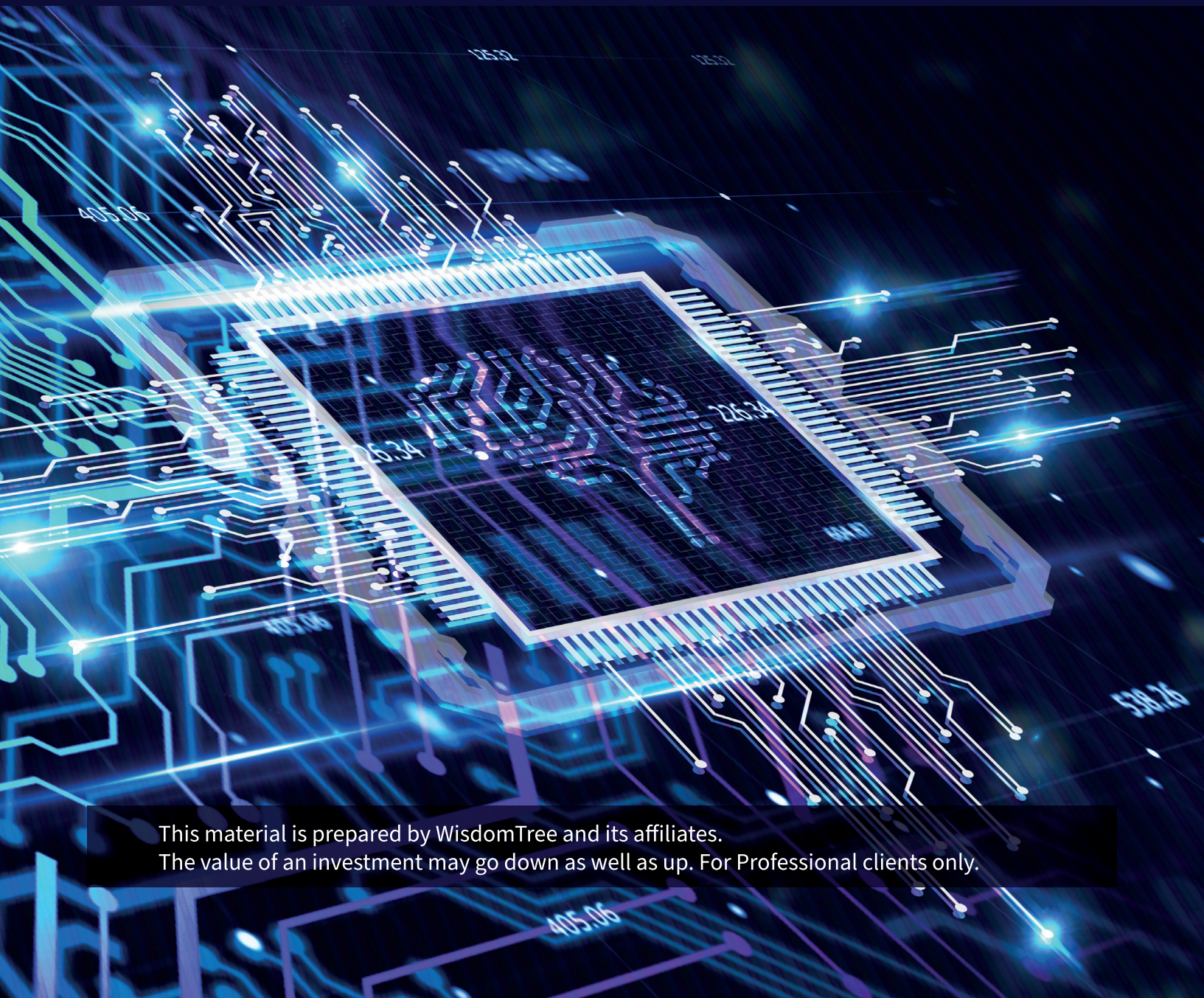
This marketing document is issued by Lombard Odier Funds (Europe) S.A. a Luxembourg based public limited company (SA), having its registered office at 291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, authorised and regulated by the CSSF as a Management Company within the meaning of EU Directive 2009/65/EC, as amended; and within the meaning of the EU Directive 2011/61/EU on Alternative Investment Fund Managers (AIFMD). Lombard Odier Investment Managers ("LOIM") is a trade name. No part of this material may be (i) copied, photocopied or duplicated in any form, by any means, or (ii) distributed to any person that is not an employee, officer, director, or authorised agent of the recipient, without Lombard Odier Funds (Europe) S.A. prior consent. ©2023 Lombard Odier IM. All rights reserved.



Thematic Investing:

Pure and differentiated exposures driven by experts

**Learn more about the WisdomTree Thematic ETFs
Wisdomtree.eu/megatrends**



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

A portrait of Paul-Willem van Gerwen, a middle-aged man with short hair, wearing a dark suit jacket over a light-colored shirt. The background is a warm, orange-toned bokeh of lights.

PAUL-WILLEM VAN GERWEN

HOOFD AFDELING ASSET MANAGEMENT

Paul-Willem van Gerwen, Hoofd Afdeling Asset Management

VERANDERINGEN GOED VOOR DE BELEGGENDE CONSUMENT

Op ontspannen wijze ontvouwt Paul-Willem van Gerwen zijn visie op de sector. Sinds iets meer dan een jaar is hij bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) eindverantwoordelijk toezicht op de Nederlandse vermogensbeheersector. Van Gerwen ziet drie ontwikkelingen die de sector onvermijdelijk zullen veranderen: internationalisering, pensioentransitie en duurzaamheid. Van Gerwen: “En uiteraard ook de digitalisering, maar die is natuurlijk al volop aan de gang.”

Door Richard Neve

“Voor de sector in Nederland zou het goed zijn als we samen internationaal mondiger zijn,” zegt Van Gerwen. Er speelt veel en het is belangrijk dat juist ook alle stakeholders in Nederland, via belangenbehartigers van de sector als DUFAS en VV&A, hun stem ook op Europees niveau krachtig en georganiseerd laten horen. Als we dat niet doen, krijgen de landen die het hardste roepen hun zin.”



De toezichthouder ontvangt Fund Seminar in één van de vergaderkamers op het hoofdkantoor van de AFM aan de Vijzelgracht. Van Gerwen neemt de tijd om toe te lichten wat hij ziet als de 'drivers for change' in de sector. Veranderingen die uiteindelijk in het voordeel kunnen zijn van de consument.

Pensioen, kansen voor de sector

"De nieuwe pensioenwetgeving, hoe dat ook gaat uitpakken, betekent een grote verandering voor allerlei partijen in de financiële dienstverlening. Juist ook voor professionals die particulieren adviseren over vermogen én de aanbieders van producten als het gaat om 'vermogen'. Dit is niet iets van alleen de pensioenfondsen, maar gaat de gehele sector raken." De samenleving is als het gaat om werk de laatste jaren enorm veranderd. Voor de meeste mensen geldt dat hun loopbaan dynamisch en soms zelfs grillig is en zij dus vrijwel altijd aanvullende producten nodig hebben voor een gebalanceerde oudedagsvoorziening.

Juiste informatie bij juiste doelgroepen

Een verandering die al enige jaren gaande is, is digitalisering. Van Gerwen: "Technologie stelt dienstverleners in staat om op een andere manier te communiceren met hun klanten. Een steeds grotere groep geeft de voorkeur aan online updates over hun portefeuille en vindt bezoek aan een kantoor minder belangrijk. Voor ons als toezichthouder is het daarbij wel belangrijk dat de informatie die een consument ontvangt correct en uniform is en aansluit bij de regelgeving."

Bredere dialoog over duurzaamheid

Naast het toenemende belang van digitalisering in het klantcontact ziet Van Gerwen ook dat technologie vermogensbeheerders en financieel adviseurs in staat stelt efficiënter te rapporteren aan toezichthouders en te communiceren met businesspartners in het ecosysteem. "Daardoor ontstaan ook weer kansen, want daarmee

"Veranderingen goed voor de beleggende consument"

zijn bijvoorbeeld nieuwe doelgroepen te bereiken of kunnen producten worden ontwikkeld en stelt het adviseurs in staat om veel meer maatwerk te bieden aan individuele consumenten," aldus Van Gerwen.

Als focusgebied heeft 'duurzaamheid' de laatste jaren veel veranderd in de sector. Volgens Van Gerwen is er nu grotendeels duidelijkheid en consensus op dit domein en zal de verplichting aan bedrijven om op basis van SFDR te rapporteren nóg meer inzicht geven in de mate van duurzaamheid van financiële producten. "Het discours rond ESG en 'duurzaamheid' is wel heel technisch geworden. Het is allemaal

erg gericht op de taxonomie en de indeling in de coderingen. Misschien goed als de discussie zich wat gaat verbreden. Wat me ook opvalt, is dat als het gaat om ESG er de laatste jaren heel veel aandacht is uitgegaan naar de 'E' en dat er minder focus was voor de 'S' en de 'G'. Dat kan de aankomende jaren zo maar eens veranderen. Wel is voor mij dui-

Paul-Willem van Gerwen

Paul Willem van Gerwen is al 30 jaar aan de AFM verbonden. Lange tijd werkte Van Gerwen in verschillende rollen binnen het Kapitaalmarkten toezicht, laatstelijk als Hoofd. Hij is ruim een jaar geleden hoofd van het toezichtgebied Asset Management geworden. Van Gerwen studeerde economie aan de VU in Amsterdam.

Website: www.afm.nl

delijk dat als het gaat om ESG de lijnen op Europese schaal worden uitgezet. Dat sluit precies aan op mijn pleidooi dat de Nederlandse sector zich moet laten horen in internationale gremia." ■

ALLEEN VOOR PROFESSIONELE BELEGERS. DIT IS EEN MARKETINGMEDEDELING

Growth. The China Way.

China is nu de op een na grootste economie ter wereld en de voorspelling is dat het de Verenigde Staten zal inhalen als werelds grootste economie in 2030.

De economische groei wordt in toenemende mate aangedreven door innovaties op het gebied van technologie, data en wetenschap. De kapitaalmarkten ontwikkelen zich met dezelfde energie en zijn op weg om een geïntegreerd onderdeel te worden van het wereldwijde financiële systeem.

Deze ontwikkelingen kunnen kansen opleveren voor beleggers.

Neem contact met ons op voor meer informatie of scan de QR-code.

Erik van de Weele, Head of Wholesale Business Development Benelux
T: +31 63 044 9825, E: erik.van.de.weele@allianzgi.com

Beleggen brengt risico's met zich mee. U kunt mogelijk (een deel van) uw gehele inleg verliezen of zelfs meer. Beleg daarom enkel met geld dat u niet direct nodig heeft. Als u besluit om te gaan beleggen, is het belangrijk dat u goed voorbereid te werk gaat. Bedenk daarom voordat u gaat beleggen wat uw doelstellingen, mogelijkheden en verwachtingen zijn. Beleggers krijgen mogelijk hun inleg niet volledig terug. Dit is een marketinguiting die is uitgegeven door Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, een in Duitsland opgerichte vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd aan de Bockenheimer Landstrasse 42-22, D-60323 Frankfurt/Main, Duitsland, die staat ingeschreven bij de lokale rechtbank in Frankfurt/Main onder nummer HRB 9340 en die is goedgekeurd door en onder toezicht staat van het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). De Samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Engels: <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>. Allianz Global Investors GmbH heeft een vestiging in Nederland (Allianz Global Investors GmbH, Netherlands Branch) die onderworpen is aan beperkte regelgeving van de Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl).



“Maintaining a diversified portfolio increasingly requires access to private markets.”

In August, Goldman Sachs Asset Management (GSAM) raised over \$200m for its first European Long Term Investment Fund (ELTIF). “Now, individual investors will also be able to get exposure to private investments through our Private Markets ELTIF 2023, a fund designed to provide diversified and efficient access to private markets,” said Barry Fricke, managing director, head of EMEA alternatives distribution for wealth at Goldman Sachs Asset Management. Attention is now turning towards the ELTIF 2.0 regulation from January 2024.

By Jan Jaap Omvlee

European long-term investment funds (ELTIFs) are designed to encourage more professional and retail investors to invest in long-term investments, supporting growth of the real economy. They have grown in popularity in the last year, with more private equity firms and asset managers launching debut funds.

First of all, can you shed some light on the investment trends/allocations in private markets?

Barry Fricke: “One of the most

significant trends shaping the private markets industry is the opening up of access to individual investors. To date, institutional investors have long benefited from private investments, which have the potential to provide higher returns, portfolio diversification and access to unique investment opportunities. Private markets have historically generated better performance than public stocks and bonds. However, there have been a number of barriers to individual investors getting access, such as high minimum investment

amounts, complicated fund structures, regulatory requirements and lack of education. But more recently, regulators have made it easier for individuals to invest in private markets, and there’s also been a wave of innovation to develop investment strategies and fund structures that make access simple and straightforward.”

In August 2023, GSAM raised over \$200m in its inaugural Private Markets ELTIF 2023 (fund), which is now closed to further investment. What is

an ELTIF and what does the Fund intend to do?

“An ELTIF is an EU-regulated fund structure that improves access for individual investors to long-term investments in private asset classes – such as private equity, real estate, infrastructure and private credit – with lower investment minimums and with appropriate protections and safeguards in place.”

“Our fund, which is named Private Markets ELTIF 2023, is designed for individual investors who are seeking exposure to private markets that is diversified across a range of asset classes and geographies. It will pursue investments that reach into parts of the economy that are difficult to access for public markets, and takes advantage of all the exciting themes that are reshaping the global economy, such as decarbonisation, digitalisation, life sciences etc.”

“Through the Private Markets ELTIF 2023, Goldman Sachs intends to provide direct exposure to investments spanning a range of sectors and strategies, primarily in private equity and supplemented with a smaller allocation to higher yielding private credit. While diversified, the composition of the portfolio is expected to reflect the areas of the market where deal flow is most active, le-

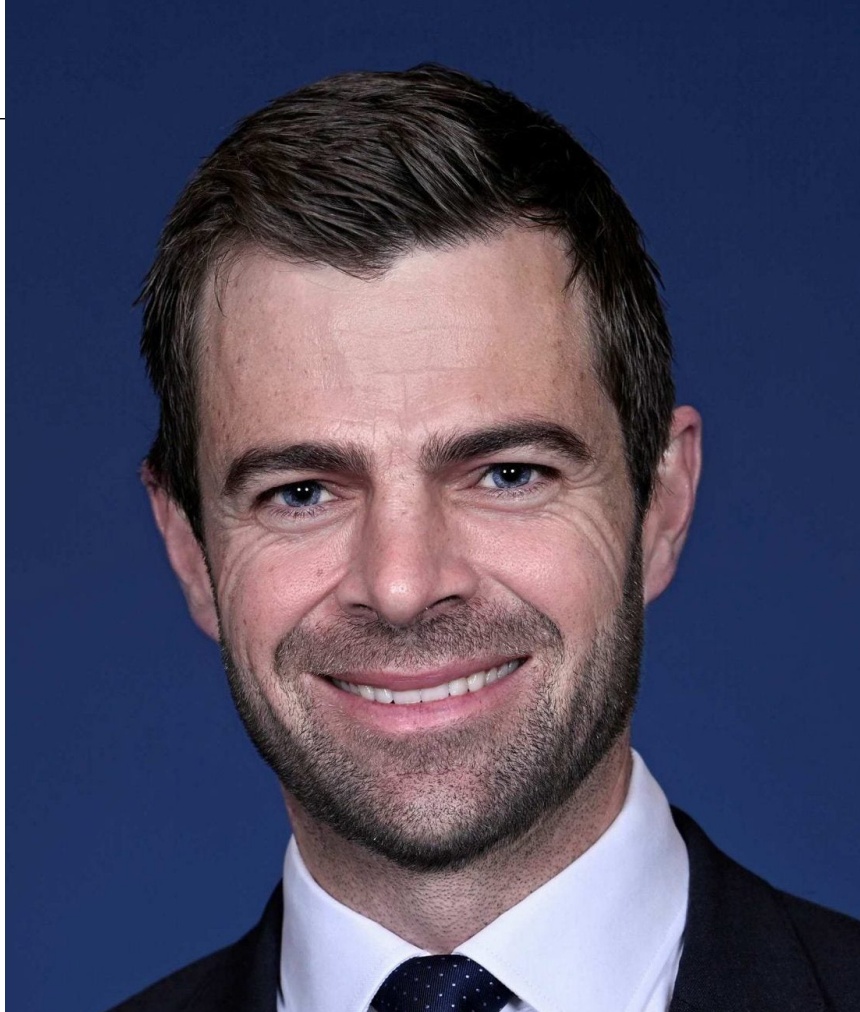
aning into the most compelling sectors and strategies in what is a rapidly changing investment landscape.”

“From a structure perspective, the fund is designed to address previous obstacles that have made it challenging for individual investors to access private markets, for instance by being fully funded, with a short investment period, and with lower minimum investment amounts.”

“It’s important to note that since private markets investments are generally illiquid, investing in an ELTIF is a long-term commitment and investors need to understand the liquidity trade-off, as well as other investment risks.”

Who is eligible for ELTIF?

“From a regulatory perspective, the ELTIF is unique in that it is available to all investors, including MiFID Retail investors. That’s the primary benefit of the ELTIF structure. That said, we’ve designed our fund to be what we’ve called “institutional quality”, and as



a result we’ve seen demand from sophisticated UHNW investors as well as institutional investors, especially those who are looking to build out their exposure to private markets in a diversified way and with a faster ramp-up time.”

“This fund is part of a broad and deep commitment to open up our private markets business to suitable individual investors,” it says in the accompanying press release. Can you elaborate on this please?

“Goldman Sachs Asset Management is one of the largest managers of alternative investments and private capital globally, having invested across a number of geographies, industries and transaction types since 1986. As a firm we have made a strategic commitment to making our alternative investments platform available to individual investors,



through innovative new fund types. This includes access to our flagship strategies in individual investor-friendly fund structures, as well as our commitment to transparency and education.

What investors are you aiming at?

“We are distributing the fund through a number of partnerships with wealth managers and private banks, whose clients typically range from affluent to ultra-high net worth. It’s also interesting that we partnered with wealth managers who are located outside of the EU, some as far afield as Japan and the Middle East – for them, the fund falling under the ELTIF regulatory regime wasn’t particularly relevant; they just liked the investment proposition the fund represented. The fund is primarily designed for individual investors, but as mentioned it received interest from institutional investors as well.”

What are some of the benefits of ELTIF Investments?

“The ELTIF fund regime should dramatically improve the range of private markets funds that are available for most individual investors. And it should provide a degree of comfort to investors who are new to private markets, given that ELTIF funds are authorized and regulated funds. For our particular fund, we wanted to design a fund that was institutional quality but simple and efficient to access. For investors, this means participating in Goldman Sachs’s deal flow across six underlying strategies, directly into deals – not a Fund-of-Funds. It also provides diversified exposure across strategies, sectors and geographies, with a low minimum

investment amount.”

Can you take us on the ELTIF evolution journey?

“The original ELTIF regulation was established by the EU in 2015 to facilitate investment into private markets, with a particular emphasis on individual investors. ELTIFs had a slow start, but are now ramping up more quickly. All parts of the ecosystem are now pointing in the same direction – asset managers, wealth managers, and other providers in the ecosystem such as operational platforms and technology providers. Attention is now turning towards the ELTIF 2.0 regulation from January 2024 which aims to improve investor accessibility further e.g. by providing a broadened range of eligible investments, with potential for some ongoing liquidity.”

What is your key message to the Fund Seminar audience – being independent wealth managers, wealth planners and small private banks?

“Private investments have an important place in the portfolios of individual investors – offering the potential for higher returns and diversification, albeit with greater illiquidity. Specifically, the ability to access fast-growing parts of the investment landscape that are sometimes beyond reach of public markets. The private markets asset classes are growing rapidly in size, often at the expense of the public markets (e.g. listed stocks and bonds), so maintaining a diversified portfolio increasingly requires access to private markets, so long as investors have a suitably long-term investment horizon.” ■

About Goldman Sachs Asset Management’s alternatives platform

Goldman Sachs Asset Management’s alternatives platform has over 1,000 dedicated investment professionals, who draw on the wider resources of Goldman Sachs to access an unparalleled sourcing network. The alternatives platform is led by an experienced global team, combining a deep local presence in markets across the US, Europe and Asia with global insights and capabilities across sectors. The team seeks to harness the expansive relationship networks and resources of the Goldman Sachs platform to source differentiated investments and to accelerate value creation for portfolio companies. Follow us on LinkedIn.

Disclaimer

Where assumptions are shown: these examples are for illustrative purposes only and are not actual results. If any assumptions used do not prove to be true, results may vary substantially.

Views and opinions expressed are for informational purposes only and do not constitute a recommendation by Goldman Sachs Asset Management to buy, sell, or hold any security. Views and opinions are current as of the date of this presentation and may be subject to change, they should not be construed as investment advice.

Confidentiality

No part of this material may, without Goldman Sachs Asset Management’s prior written consent, be (i) copied, photocopied or duplicated in any form, by any means, or (ii) distributed to any person that is not an employee, officer, director, or authorized agent of the recipient.

© 2023 Goldman Sachs. All rights reserved.

LSEG Workspace

Discover LSEG Workspace, our highly customised workflow solution

Access exceptional coverage
of financial news, data, analytics
and productivity tools

LEARN MORE



LSEG

Q&A

MET HARM POLMAN, LEONTEQ



Door Jan Jaap Omvlee

Leonteq is opgericht in 2007 in Zwitserland en heeft van daaruit vrij snel de expansie gemaakt naar Azië en Europa. “Eigenlijk zijn we overal in de belangrijkste hubs van de wereld actief, met uitzondering van Noord-Amerika. Leonteq opereert vanuit 14 verschillende kantoren met in totaal meer dan 500 medewerkers.” Maak kennis met Harm Polman, verantwoordelijk voor de productdistributie van Leonteq in Nederland. Hij onderhoudt de relaties met alle onafhankelijke vermogensbeheerders en draagt zorg voor het runnen en uitbreiden van het Leonteq-platform in Nederland.

Kun je een profiel schetsen van jullie bedrijf Leonteq?

“Sinds de oprichting van Leonteq in 2007 focussen we ons op de ontwikkeling van gestructureerde beleggingsproducten op maat. Waarom maatwerk? Onze gestructureerde beleggingsproducten kenmerken zich doordat het mogelijke rendement en risico duidelijk gedefinieerd kunnen worden door de opdrachtgever en de belegger dit aan de hand van zijn of haar eigen visie kan optimaliseren.”

“Wij ontwikkelen samen met onze klanten beleggingsproducten die passen bij elk gewenst risico-profiel, bij elke verwachte marktsituatie en rondom elke denkbare markttrend – denk aan 5G, Internet of Things, Artificial Intelligence (AI), cyber security, etc.”

Waar ligt de kracht van Leonteq en wat onderscheidt jullie van andere aanbieders?

“We zijn niet uniek in ons productaanbod maar wat ons wel uniek maakt is ons technologieplatform door de gehele value chain heen. Van concept tot aflevering van het eindproduct bij de klant worden we onder-

steund door technologie. Hiertoe behoren onder andere een portfoliomanagementsysteem voor de gebruiker, een pricing discovery tool zodat onze klanten zelf aan hun productvoorwaarden kunnen sleutelen.”

“Een uniek punt is onze concurrerende pricing, de mogelijkheid om zelf producten samen te stellen met meerdere uitgevers die zijn ingeplugd op ons platform LynQs. LynQs is gebaseerd op de analytische bibliotheek en financiële productengine van Leonteq en biedt klanten van Leonteq een volledig nieuwe beleggingservaring. Hiermee kunnen we klanten een ‘best price execution’ garanderen. Kortom, het is de kracht van ons technologieplatform, van ons maatwerk, van 170.000 transacties per dag en 2000 verschillende onderliggende assets die aansluiten op alle toekomstbestendige thema’s (5G, IoT, AI, cyber security). De range van thema’s en de hoeveelheid die we kunnen doen in combinatie met de persoonlijke touch. Dat betekent dat onze klanten met twee muisclicks een maatwerkproduct kunnen bieden aan hun klanten, de eindbelegger.”

“Wij houden van de menselijke aanpak in de eigen taal. En onze klanten ook”

“Een ander uniek punt is onze persoonlijke touch. Ondanks dat het proces geautomatiseerd is, willen onze klanten graag een persoon aan de lijn als ze ons benaderen. De meeste andere aanbieders hebben niet overal mensen ter plaatse. Wij wel. Wij houden van de menselijke aanpak in de eigen taal. En onze klanten ook.”

Wie zijn jullie klanten?

“Onze klanten zijn onafhankelijke vermogensbeheerders, die een eigen custody hebben in Nederland. Daarnaast werken we



ook met family offices, institutionele beleggers en private banks. We hebben niet een eigen captive klantenbasis zoals grote partijen, we hebben wel de productenbasis. Onze externe klanten maken onze beleggingsproducten op ons platform met een 'best price execution'. Dus ook de prijzen van andere investment banks zijn bij ons ingeplugd. Ons platform genereert 'best price execution' op de derivatencomponenten, van concept tot executie. Onze klanten hebben een productspecifiek idee of krijgen ideeën van ons aangeleverd of kunnen zich abonneren op trade-ideeën."

Leonteq is een Zwitserse fintech met een toonaangevende marktplaats voor 'structured investment solutions'. Op basis van eigen moderne technologie biedt het bedrijf maatwerkbeleggingsproducten en -diensten aan. Leonteq treedt op als directe uitgever van eigen producten en als platformpartner voor andere financiële instellingen. Verder stelt Leonteq levensverzekeringsmaatschappijen en banken in staat om kapitaal efficiënte, unit-linked pensioenproducten met garanties te produceren. Leonteq heeft kantoren en dochterondernemingen in 13 landen, waarmee het meer dan 50 markten bedient. Leonteq AG is genoteerd aan de SIX Swiss Exchange (SIX: LEON). Website: www.leonteq.com

"Dat is de conceptfase. Als de klant zo'n product dan wil afsluiten, dan maken wij de MiFID-documentatie en de ISIN-code in orde, waarna er een settlement-order volgt die de klant doet vanaf de eigen bankrekening."

Kan je een concrete use case beschrijven?

"Zeker. Het zal niemand zijn ontgaan dat de rentes weer behoorlijk zijn opgelopen waardoor het beleggen in vastrentende instrumenten weer interessant is. De uitdaging in deze markt is altijd het vinden van liquiditeit, van competitive pricing en van de hoge denominaties waarin deze obligaties handelen. Het is daarom dan ook dat veel beleggingsoplossingen voor obligaties in fondsvorm voorkomen. Fondsen zijn echter duur of de onafhankelijke vermogensbeheerder verliest zijn eigen identiteit als hij of zij alleen fondsen selecteert. Wij bieden daarvoor een perfecte oplossing, namelijk met behulp van Actively Managed Certificates (kortweg AMC's) kan de vermogensbeheerder een actief gemanagede tracker laten bouwen op ons platform. Deze tracker heeft een eigen ISIN-code, MiFID-documentatie en verhandelbaarheid net als elke andere security. Wij verzorgen de AMC, doen de volledige administratie en voeren de orderinstructies uit. De vermogensbeheerder focust zich op de kern van zijn vak, namelijk het selecteren van obligaties. De vermogensbeheerder kan dan paraplu-beheer bieden voor haar eindklanten zonder in een fonds te hoeven stappen, en zonder dat er derivaten gebruikt worden."

Leonteq in 't kort

- Gestructureerde beleggingsproducten op maat
- Geautomatiseerd proces, met persoonlijke touch, in eigen taal
- Technologieplatform door de gehele value chain heen, van concept tot aflevering van het eindproduct
- 170.000 transacties per dag en 2000 verschillende onderliggende assets
- Concurrerende pricing

Wat is je kernboodschap aan de doelgroep van Fund Seminar?

"Onze propositie maakt het mogelijk het unieke persoonlijke karakter van een vermogensbeheerder te behouden door aan de bestaande dienstverlening die vermogensbeheerders bieden aan hun klanten ook maatwerkproducten te bieden. Dat kan voor vermogensbeheerders onderscheidend zijn. Zij kunnen zich hiermee onderscheiden van de grote spelers in de wereld." ■

Marketingmateriaal

Dit marketing document is uitgegeven door Pictet Asset Management. Elke belegging houdt risico's in, inclusief het risico dat de oorspronkelijk belegde bedragen niet worden terugbetaald.

Drie decennia van zorgvuldigheid. Onze benadering van private assets.



Voor meer informatie over onze alternatieve beleggingsmogelijkheden, scan de QR-code of bezoek assetmanagement.pictet



PICTET
Asset Management

Building Responsible Partnerships

"ONZE ACATIS AI BUSINESS PICKER ZOEKT NAAR TOEKOMSTIGE WINNAARS BINNEN SECTOREN"



Generative AI, ChatGPT en Foundation Modellen: dit zijn de nieuwste cutting-edge AI trends om in de gaten te houden. AI (Artificial Intelligence) mag dan een modewoord zijn geworden, het ACATIS AI Global Equities Fund past al ruim zes jaar kunstmatige intelligentie toe in zijn fondsfilosofie. We hadden een zeer interessant gesprek met Kevin Endler, Head of Quantitative Portfolio Management, AI Global Equities/Value, over aandelselectie met behulp van kunstmatige intelligentie. "Voor ons is AI in aandelselectie here to stay."

Ten eerste, Kevin, kun je ons een korte beschrijving geven van ACATIS Investment KVG mbH?

Kevin Endler: "Zeker. ACATIS Investment KVG mbH, met hoofdkantoor in Frankfurt am Main, Duitsland, is een onafhankelijke fondsenboetiek. Het bedrijf is gespecialiseerd in "value investing" op basis van het model van Benjamin Graham en Warren Buffett. ACATIS werd in 1994 opgericht in Duitsland en is sinds 2007 vertegenwoordigd met een filiaal in Zwitserland. ACATIS is onafhankelijk en heeft geen enkele band met een groep. Het team is klein en concentreert zich op de kerncompetentie beleggen. Alle ondersteunende functies worden uitgevoerd door externe partners. Deze focus heeft tot succesvolle resultaten geleid. De productportefeuille van ACATIS omvat op waarde gebaseerde aandelen-, evenwichtige en obligatiefondsen en mandaten. Het flagship-fonds

ACATIS Aktien Global Fonds werd gelanceerd in 1997."

"De aanpak van ACATIS is kalm en weloverwogen en wordt ondersteund door diepgaande statistische en wiskundige analyses op basis van wetenschappelijk onderzoek. Onze portefeuilles zijn gefocust en worden gekenmerkt door een langetermijnperspectief. ACATIS heeft de afgelopen zeven jaar gewerkt aan kunstmatige intelligentie (AI) en de toepassing daarvan in portefeuillebeheer."

Neem ons mee terug in de tijd en beschrijf hoe het was in de beginnagen van AI.

Kevin Endler: "In het begin werden programma's gebruikt voor tekstanalyse, waarmee een rapport kan worden doorzocht op specifieke trefwoorden. Tegelijkertijd werkt ACATIS voornamelijk met Deep Learning-modellen, een benadering uit het gebied van machine-based learning. Dit

type kunstmatige intelligentie kan vergeleken worden met een goede analist met jarenlange ervaring. In de loop van de carrière van een analist kunnen ze veel bedrijven leren kennen en er inzicht in krijgen. Naarmate de tijd verstrijkt, kunnen ze een talent ontwikkelen voor het detecteren van patronen in de cijfers en balansen van bedrijven. Na verloop van tijd leren ze welke kenmerken belangrijk zijn, waarbij hun ervaring helpt om nieuwe situaties snel en beter te contextualiseren."

"Deep Learning-modellen werken op een vergelijkbare manier. Ze leren zelfstandig patronen te detecteren in balansen, die ze vervolgens toepassen op nieuwe gegevens. Hoe meer gegevens beschikbaar zijn voor het systeem, hoe beter het kan leren en "ervaring" kan opdoen. Tegelijkertijd nemen de gegevensvolumes toe en daarmee ook de eisen aan de verwerkingsprestaties. Een groot-

voordeel van Deep Learning-modellen ten opzichte van een analist is hun veel grotere capaciteit. Het systeem kan ook patronen vinden die mensen niet zouden kunnen detecteren. Bovendien neemt het beslissingen strikt op basis van zelf gegenereerde regels, waarbij het emotionele aspect buiten beschouwing wordt gelaten."

Wanneer vond de eerste praktische toepassing van AI op ACATIS plaats?

Kevin Endler: "De eerste praktische toepassing van AI bij ACATIS vond plaats in oktober 2016, toen de reeds bestaande ACATIS Global Value Total Return uitsluitend bestond uit titels die vooraf waren geselecteerd op basis van kunstmatige intelligentie. Het programma dat in deze context werd gebruikt was een Convolutional Neural Netwerk (CNN), dat de taak had om die aandelen te identificeren die verondersteld werden op de korte, middellange en lange termijn beter te presteren. Het CNN werd getraind op de fundamentele database van ACATIS, die al 15 jaar wordt ontwikkeld en financiële gegevens bevat die teruggaan tot 1989. De CNN leverde 1.300 aanbevelingen op voor aandelen, waarop vervolgens de klassieke ACATIS Value filters werden toegepast: waardering, hitstatistieken, trendnormfilter en voorspellingsprogramma. Hierna volgde een handmatige controle aan het einde van het proces. Het resultaat is de huidige portefeuille van 50 gelijkgewogen titels. Het beheer van de financiële investeringsgraad (0-110%) wordt niet beïnvloed door de titelselectie. Bij ACATIS Global Value Total Return navigeert ACATIS en zit AI in de passagiersstoel."

"In 2017 lanceerde ACATIS twee aandelenfondsen die wereldwijd beleggen in individuele aandelen, evenals een extern mandaat waarvan het aandelenselectieproces volledig wordt aangestuurd door kunstmatige intelligentie. ACATIS leverde de specificaties en gegevens voor de beleggingsstrategie. De resulterende aandelenselectieprocessen zijn gebaseerd op Deep Learning-modellen die geïnspireerd zijn op de manier waarop het menselijk brein werkt."

"Het model dat wordt gebruikt voor ACATIS AI Global Equities is gebaseerd op het werk van Prof. Dr. Jürgen Schmidhuber, mede-uitvinder van de long-short term memory (LSTM) neuronen en een pionier op het gebied van Deep Learning, de technologie die nu op grote schaal wordt gebruikt door onder andere Audi, Samsung en Repsol. Prof. Dr. Schmidhuber is ook medeoprichter van NNAISENSE. De samenwerking resulteerde in een model dat de fundamentele kennis van ACATIS op het gebied van Value Investing combineerde met de Deep Learning-expertise van NNAISENSE, wat uiteindelijk de basis legde voor het ACATIS AI Global Equities fonds."

"De toegepaste Deep Learning-modellen kunnen eerder geleerde patronen en gebeurtenissen opslaan en kunnen deze te zijner tijd onthouden. Het zelflerende model past zich geleidelijk aan de marktomgeving aan en streeft een langetermijnhorizon na..."

Lees het volledige interview op www.fundseminar.nl

Over ACATIS

ACATIS Investment KVG mbH, met hoofdkantoor in Frankfurt am Main, Duitsland, is een onafhankelijke fondsenboetiek. Het bedrijf is gespecialiseerd in "value investing" op basis van het model van Benjamin Graham en Warren Buffett. De productportefeuille van ACATIS omvat op waarde gebaseerde aandelen-, evenwichts- en obligatiefondsen en mandaten. Het vlaggenschipfonds ACATIS Aktien Global Fonds werd gelanceerd in 1997. ACATIS werd in 1994 opgericht in Duitsland. Sinds 2007 is het vertegenwoordigd met een bijkantoor in Zwitserland.

ACATIS hanteert een kalme en weloverwogen aanpak, ondersteund door diepgaande statistische en wiskundige analyses op basis van wetenschappelijk onderzoek. De IT-dochteronderneming, ACATIS Research GmbH in Bochum, ondersteunt ACATIS met speciaal op maat gemaakte, internetgebaseerde onderzoeksmodule. ACATIS wordt beheerd door de eigenaar en beheert een vermogen van ongeveer 11,7 miljard euro (maart 2023). ACATIS is onafhankelijk en heeft geen enkele band met een groep.

Website: www.acatis.de

Make light work of volatility

Wealth management and
brokerage should feel simpler

You can't make every investment a success,
but you can make your work plain sailing.
At Infront, we've been simplifying wealth
and brokerage for decades.



infront.co

 **Infront**

Performance made possible

MELD U AAN
VOOR ÉÉN VAN ONZE
KENNISSESSIES



STABIEL FONDSBELEGGEN

Beleggen in het Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds betekent voor uw klant gemak, stabiliteit en zekerheid. Vanuit het fonds wordt hoogwaardig zakelijk vastgoed van ondernemers gefinancierd. Dit is hét veilige alternatief voor beleggen in vastgoed(fondsen) en aandelen.

- ✓ Belegging voor langere periode
- ✓ Aantrekkelijk, stabiel rendement
- ✓ Recht van eerste hypotheek
- ✓ Vastgoed als onderpand

Meer weten?

Meld u aan voor één van onze kennissessies: scan de QR-code of

bel 0346 - 264 664, mail naar info@mogelijk.nl of kijk op www.mogelijk.nl.



Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunningplicht voor deze activiteit.



Investing in progress, together

Going sustainable with Green Bonds



“ There are so many ways to invest sustainably that choice can sometimes be overwhelming. Let us help you invest with confidence and capture the opportunities of a sustainable future.

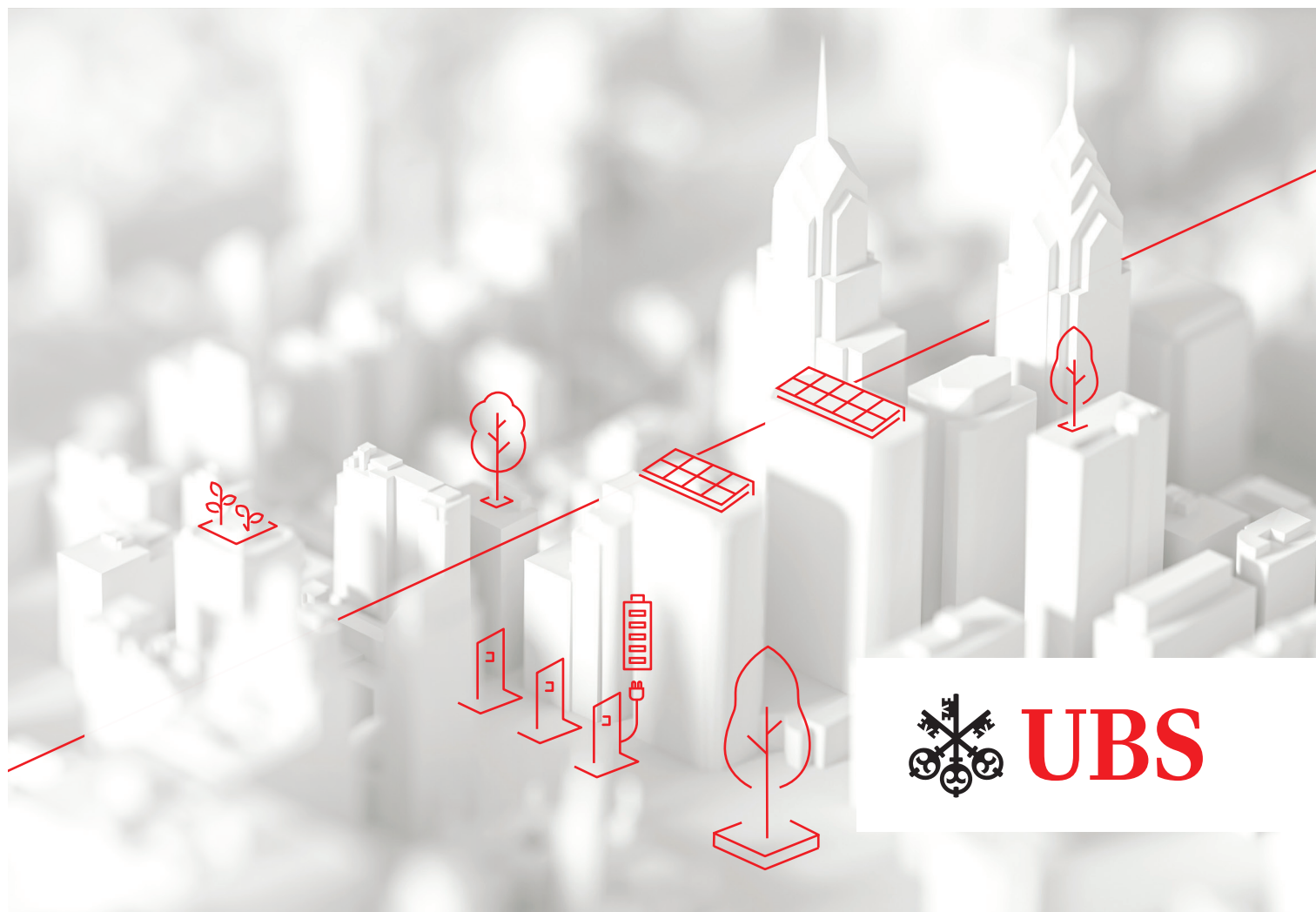
Marcel Danen
Head ETF & Index Fund Sales Benelux

Let us help you feel confident navigating sustainable investing and deepen your understanding on how Green bond index investing can help position your portfolio for the future.



Scan and
find out more

For marketing and information purposes by UBS.
This document may not be reproduced or published for any purpose without the written permission of UBS.
© UBS 2023. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. All rights reserved.



ARNOUT VAN RIJN, ROBECO



1. Wat zijn uw voornaamste aandachtspunten als beleggingsprofessional/econoom?

Als PM binnen het Robeco Sustainable Multi Asset Solutions team richt ik me op het beheer van de Robeco ONE portefeuilles. Met mijn achtergrond in (Aziatische) aandelen ben ik ook de aangewezen persoon om het team van ontwikkelingen in deze asset class op de hoogte te houden.

2. Wat zijn voor u belangrijke beleggingsthema's in 2023?

Daar zijn er een hoop van, we leven in fascinerende tijden!

- De wederopstanding van thematische en groeigerichte aandelen.
- Smaltes van de aandelenmarkt. Gebrek aan diversificatie in portefeuilles met US 70% en Top 5 in US op bijna 25%.
- Het einde van de Yield Curve Control in Japan.
- De problemen in de Chinese economie in het algemeen en in de vastgoedsector in het bijzonder, de impact op de lokale beurs en obligatiemarkt.
- De kracht van de Amerikaanse economie en de dollar.
- De opmerkelijk lage credit spreads.

3. Wat is de sleutel tot succesvolle asset-allocatie voor de tweede helft van 2023?

Let goed op de globale liquiditeitsontwikkeling. In de eerste helft van 2023 hebben centrale banken een pauze ingelast na de verkrapting in 2022. De VS had te kampen met een bankencrisis en Japan kon/wilde niet stoppen met obligaties op te kopen waardoor liquiditeit heel ruim is gebleven. Nu de FED heeft aangekondigd met QT door te gaan en nu Japan wegbeweegt van YCC, zullen financiële markten daar de consequenties van gaan zien.

Houd het markt momentum in de gaten en wees bereid de bakens snel te verzetten.

4. Welke invloed hebben de inflatie van dit moment op het beleggingsproces, en de renteverhogingen door de ECB?

Door de hoge inflatie zijn obligaties en spaargeld weer serieu-

ze alternatieven voor aandelen geworden. Inflatie is een mindset, zeg ik vaak. Dus als de inflatie eenmaal in je kop zit, dan gaat ie er niet zo gemakkelijk meer uit. Na de onvermijdelijke daling van de inflatie dit jaar, zijn we langzamerhand bij een niveau waar inflatie weer wat zal oplopen. Zolang centrale banken een geloofwaardig (en dus tamelijk krap) beleid op de korte rente voeren, zullen ze beloofd worden met stabiele lange rentes. Zo niet, dan liggen de "bond vigilantes" op de loer.

5. Wat zijn de belangrijkste macro-economische gebeurtenissen die in de tweede jaarhelft en in 2024 op uw agenda staan?

Het tot een einde komen van de Negative Interest Rate Policy in Japan (vermoedelijk in oktober of in december). Mensen realiseren zich onvoldoende hoe groot de (verstorende) invloed van de BoJ op markten is geweest.

Zullen de inflatiecijfers toelaten dat er korte rente verlagingen komen in 2024?

COP 28 begin december in Dubai. Kunnen we na de heetste zomer ooit tot meer verstrekkende afspraken komen om de gevolgen van klimaatverandering te bestrijden?



M11 FUNDS

Navigate the complex world of digital assets with ease and security

M11 FUNDS: the institutional-grade gateway to actively managed funds

M11 FUNDS is an asset management company focusing exclusively on digital assets and offering a diverse range of investment solutions.

We aim to create opportunities for investors to future-proof their portfolio by investing in the growing digital economy. Our team combines deep expertise in the crypto ecosystem with extensive experience on traditional markets.

M11 FUNDS operates exclusively within existing AIFMD regulatory frameworks and only works with top-tier partners and service providers. Our funds are structured within a SICAV fund-setup which also allows tailored investment solutions.

Trusted partner for wealth managers, family offices, (U)HNWI & other professional investors.

The M11 FUNDS team is deeply entrenched in the crypto markets since 2015. Over the course of the past 8 years we have assessed more than 3000 projects. This has resulted in a wide network & a in-depth understanding of the technology and dynamics of the liquid markets.

Turn to us as your digital asset fund manager for a hands-off, informed and profitable experience. We're experienced in the market and use proven risk management techniques to maximize returns.

www.m11funds.com

JUSTIN BLEKEMOLEN, LYNX



1. Wat zijn uw voornaamste aandachtspunten als beleggingsprofessional/econoom?

Als beleggingsspecialist bij LYNX is mijn belangrijkste aandachtspunt het identificeren van kansen en risico's op de financiële markten en het vertalen van complexe financiële concepten naar toegankelijke content voor klanten en prospects. Daarnaast hechten we bij LYNX veel waarde aan het op de hoogte houden van onze klanten van de laatste ontwikkelingen in de wereldwijde economie en financiële markten.

2. Wat zijn voor u belangrijke beleggingsthema's in 2023?

De belangrijke beleggingsthema's in 2023 zijn zonder meer de gevolgen van het monetaire beleid van centrale banken en de versneling van de ontwikkelingen rondom kunstmatige intelligentie.

3. Wat is de sleutel tot succesvolle asset-allocatie voor de tweede helft van 2023?

De sleutel tot succesvolle asset-allocatie voor de tweede helft van 2023 ligt in een goed gebalanceerde portefeuille die rekening houdt met veranderende marktomstandigheden. In 2022

werd de 60/40 portefeuille zo goed als doodverklaard. Maar een klassieke 60/40 portefeuille, met 60% aandelen en 40% obligaties, is mijns inziens helemaal terug van weggeweest. De huidige (hoge) rentes zijn aantrekkelijk en centrale banken naderen vermoedelijk het einde van de renteverhogingscyclus. Hierdoor liggen, naast de aantrekkelijke couponrentes, bij rentedalingen ook koerswinsten weer in het verschiep.

4. Welke invloed hebben de inflatie van dit moment op het beleggingsproces, en de renteverhogingen door de ECB?

De hoge inflatie van de afgelopen jaren heeft duidelijk de koopkracht van consumenten aangetast, maar vooral de onderkant van de samenleving lijkt hard geraakt te worden. Mede door opgebouwde spaartegoeden tijdens de coronacrisis blijven de consumentenuitgaven namelijk robuust en dat heeft voor recordhoge be-

drijfswinsten gezorgd. Beleggen in bedrijven die de inflatie (en meer) hebben kunnen doorberekenen aan consumenten is daarmee een must gebleken.

Beleggers hebben ook zeker hun beleggingsproces moeten aanpassen nu het TINA-tijdperk voorbij is. De renteverhogingen hebben namelijk ook de waarderingen van obligaties en aandelen behoorlijk beïnvloed. Zo zijn obligaties sinds lange tijd weer interessant, maar ook geldmarktfondsen vormen een interessante optie nu de spaarrentes nog relatief laag blijven.

5. Wat zijn de belangrijkste macro-economische gebeurtenissen die in de tweede helft en in 2024 op uw agenda staan?

Uiteraard kijkt iedereen ook de komende periode weer naar de beleidsbeslissingen van centrale banken. De grote vraag is natuurlijk wanneer de centrale banken stoppen met het verhogen van de rente. Dat hangt uiteraard af van de inflatieontwikkelingen en of die lang voorspelde economische recessie nou nog komt of niet.



Advancing the potential of ETFs

ETFs by J.P. Morgan

J.P. Morgan ETFs are rigorously designed to push the boundaries of ETF investing, backed by the extensive research, trading and technology resources of one of the world's leading asset managers.

With more than USD 85 billion in ETF assets under management globally and a range of over 30 UCITS ETFs to choose from, we offer access to innovative opportunities across equities and fixed income, with a particular focus on active and ESG strategies. It's this combination of investment expertise and ETF know-how that sets our ETFs apart, helping investors to build diversified, competitively priced portfolios.



Find out more at
am.jpmorgan.com/nl/etf

FOR PROFESSIONAL CLIENTS / QUALIFIED INVESTORS ONLY – NOT FOR RETAIL USE OR DISTRIBUTION

Past performance is not a reliable indicator of current and future results. Your capital may be at risk.
LV-JPM54079 | 08/23 | 0956220710101056

J.P.Morgan ASSET MANAGEMENT

CORNE VAN ZEIJL, CARDANO



1. Wat zijn uw voornaamste aandachtspunten als beleggingsprofessional/econoom?

De schuldenopbouw bij overheden. Overheden laten de schulden ratio's oplopen. Dat was nodig tijdens de Corona crisis, maar afbouw is moeilijker, zoals nu blijkt. De tekorten in de VS bedragen nu 6% per jaar. Dat is niet vol te houden. Maar in de aanloop van de verkiezingen zal dat niet veranderen.

En de extreme daling van de geldhoeveelheid. Het is vrij uniek. Er worden niet zo makkelijk meer leningen gegeven. In het verleden ging dit altijd gepaard met een recessie.

2. Wat zijn voor u belangrijke beleggingsthema's in 2023?

- Waardering van aandelen. Hoe lang kan het AI thema de koers

sen omhoog stuwen?

- Wat gaat de krimpende geldhoeveelheid voor impact hebben?
- Komt er inderdaad een soft landing zoals iedereen nu denkt?

3. Wat is de sleutel tot succesvolle asset-allocation voor de tweede helft van 2023?

Flexibel zijn en goed kijken welke richting macro economische indicatoren op gaan en je positie daarop aan passen. Eerste halfjaar was daar een goed voorbeeld van. Iedereen verwachtte een recessie. Het eerste halfjaar zou vrijwel zeker slecht worden. Dat bleek in beide gevallen niet uit te komen.

4. Welke invloed hebben de inflatie van dit moment op het

beleggingsproces, en de renteverhogingen door de ECB?

De ergste effecten zijn achter de rug. De inflatie zal gaan dalen, alleen duurt het langer dan waar de consensus nu vanuit gaat. De implicatie is dat de ECB (en de Fed) langer op de pauze knop drukt dan menigeen nu denkt.

5. Wat zijn de belangrijkste macro-economische gebeurtenissen die in de tweede jaarthelft en in 2024 op uw agenda staan?

De aanloop van de Amerikaanse verkiezingen. Vooral op de langere termijn kan de uitkomst een flinke impact hebben.

Het beleid van de BoJ, gaat dat verder aangepast worden.



fresh

Actief fondsenbeheer voor iedereen

MKB fonds

Fresh Dutch SME Fund

**Investeer in het beste dat
Nederland te bieden heeft**

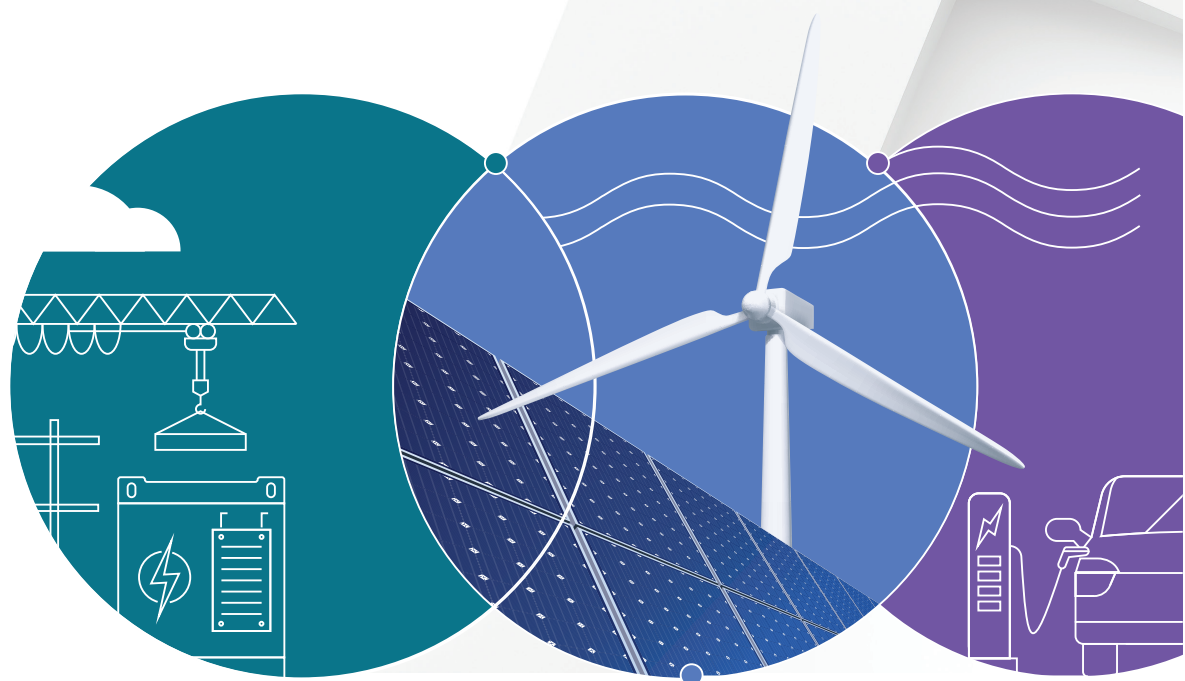
REWRITING THE RULEBOOK ON CARBON-BASED INVESTING

Nearly 70% of fund selectors in Europe consider carbon and other eco-aligned ESG themes to be high priority targets over the next 12 months.*

Yet, few investment options measure up to the magnitude of the carbon-reduction revolution.

Adopt a comprehensive approach with the
PGIM Jennison Carbon Solutions Equity Fund.

Learn how we're redefining the decarbonisation opportunity at pgimfunds.com.
For professional investors only. All investments involve risk, including the possible loss of capital.



*Source: PGIM Investments 'Gatekeeper Pulse' research of gatekeepers in Europe and Asia, as of August 2023.

The Fund is a sub-fund of PGIM Funds plc. In the European Economic Area ("EEA"), this financial promotion is issued by PGIM Netherlands B.V. with registered office at Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA, Amsterdam, The Netherlands. PGIM Netherlands B.V. is authorised by the Autoriteit Financiële Markten ("AFM") in the Netherlands (Registration number 15003620) and operates on the basis of a European passport. An investor must review the fund's prospectus, supplement and Key Investor Information Document ("KIID") or Key Information Document (the "KID"), depending on the jurisdiction (together, the "Fund Documents") before making a decision to invest. The Fund Documents are available through PGIM Limited, 1-3 The Strand, Grand Buildings, Trafalgar Square, London, WC2N 5HR or through pgimfunds.com. © 2023 Prudential Financial, Inc. (PFI) and its related entities. PFI of the United States is not affiliated with Prudential plc, incorporated in the United Kingdom or with Prudential Assurance Company, a subsidiary of M&G plc, incorporated in the United Kingdom. PGIM and the PGIM logo are service marks of PFI and its related entities, registered in many jurisdictions worldwide. 3073546

teerd in een digitaal openingsproces en in Customer Due Diligence (CDD) capaciteit. Hierdoor zijn we in staat om rekeningaanvragen snel te behandelen. Daarnaast

Eelko-Jan Groenevelt is Head of Professional Clients bij LYNX. Eerder handelde hij onder meer in derivaten en structured products voor fondsen en institutionele beleggers in Londen en Amsterdam. Hij werkt sinds 2,5 jaar bij LYNX Professional Clients.



laten we vermogensbeheerders op voorhand weten welke documenten wij nodig hebben en in welke gevallen additionele documentatie en/of informatie vereist is. De vermogensbeheerder is daardoor in staat alle documenten in één keer op te vragen bij de klant. Onze ervaring is dat klanten het prima vinden om eenmaal alle benodigde documenten aan te leveren, maar dat ze het vervelend vinden als er naderhand meerdere keren om extra documentatie wordt gevraagd. Alles draait om een goede eerste indruk.”

Ed: “Vermogensbeheerders dienen de rekeningaanvragen in namens de klant en de klant heeft uitsluitend contact met de vermogensbeheerder. Daar willen wij niet tussen zitten, behalve als de vermogensbeheerder hierom vraagt. Het openingsformulier kan digitaal worden ingevuld en de documenten kunnen daarna worden geüpload in een beveiligde omgeving. Nadat wij de documenten hebben ontvangen voeren onze CDD-analisten de benodigde controles uit. Als de rekening geopend is (doorgaans binnen 2-3 dagen) nemen we contact op met de vermogensbeheerder die de klant op haar beurt weer kan informeren.”

Hoe slaagt LYNX erin om voor haar klanten (zelfstandige vermogensbeheerders) en hun klanten compliant te zijn en te blijven?

Eelko-Jan: “Simpelweg omdat compliant zijn onze nummer 1 prioriteit is. We staan als broker onder toezicht bij de AFM en de DNB en hebben te maken met een steeds strenger wordende wet- en regelgeving. Onze ervaren Compliance Officers houden de wet- en regelgeving vanzelfsprekend nauwlettend in de gaten en zorgen ervoor dat LYNX zich aan de regels houdt. Zo hebben we bijvoorbeeld te maken met de MiFID en de ESMA. Naast professionele beleggers richt LYNX zich ook op retailbeleggers die recht hebben op een hogere mate van informatievoorziening en bescherming. Dit verklaart dan ook waarom Compliance zo’n belangrijke rol voor ons speelt.”

Hoe weten jullie klanten (zelfstandige vermogensbeheerders) en hun klanten dat LYNX

ook over drie jaar een innovatieve en relevante speler is die voorloopt in de markt?

Eelko-Jan: “We hebben gemerkt hoe belangrijk het is om te blijven luisteren naar onze (potentiële) klanten zodat we op maat gemaakte oplossingen kunnen blijven bieden. We zijn ook in staat om ideeën uit te voeren omdat wij een in-house development team

Ed Peerdeman werkt als Account Manager bij LYNX Professional Clients. In zijn rol richt hij zich voornamelijk op de dienstverlening richting vermogensbeheerders. Daarnaast is hij verantwoordelijk voor diverse business development gerelateerde projecten binnen de afdeling. In het verleden is Ed meerdere jaren actief geweest als beleggingsadviseur bij een zelfstandige vermogensbeheerder.



hebben. Als er een nieuwe connectie moet worden gerealiseerd met andere software providers, dan doen we dat. Als de vermogensbeheerders een klantenportaal wil hebben in haar eigen huisstijl, dan ontwikkelen wij die.”

Ed: “Naast luisteren proberen we ook mee te denken, zodat we met onze klanten tot interessante ideeën kunnen komen. We proberen zo goed mogelijk op de hoogte te blijven van de markt door vaak aanwezig te zijn bij verschillende presentaties door en voor vermogensbeheerders. Zo zijn we bijvoorbeeld geassocieerd lid bij de Vereniging van Vermogensbeheerders & Adviseurs: VV&A (<https://vvena.nl/>). Tijdens deze bijeenkomsten horen we wat de belangrijkste thema's zijn voor vermogensbeheerders. Dit is voor ons waardevolle informatie omdat wij hierop kunnen inspelen en op die manier relevant kunnen blijven.”

Waar liggen vermogensbeheerders wakker van?

Ed: “De financiële autoriteiten verwachten steeds meer van de vermogensbeheerders op verschillende gebieden. De compliance functie speelt dan ook een steeds belangrijkere rol. Dit brengt hoge kosten met zich mee waardoor het voor hen steeds lastiger wordt om levensvatbaar te blijven. Dat zie je bijvoorbeeld aan het aantal overnames in de markt. Juist daarom zetten wij zo in op efficiëntie. Als er maar ergens tijd op kan worden bespaard dan is dat al mooi meegenomen. Daarnaast merken we dat vermogensbeheerders het prettig vinden als ze vaste aanspreekpunten hebben, zodat ze direct de juiste persoon aan de telefoon krijgen wanneer

ze bellen. Efficiëntie gaat bij ons niet ten koste van het klantencontact, daar hechten wij veel waarde aan. Die persoonlijke touch willen we blijven behouden, dat zal niet veranderen.”

Wat zijn jullie ambities op de markt van zelfstandige vermogensbeheerders?

Eelko-Jan: “Laat ik voorop stellen dat een snelle groei nooit ten koste zal gaan van de kwaliteit van onze dienstverlening. Wij bouwen met elke klant een duurzame relatie op. Uiteraard hebben wij wel geanticipeerd op een groei in klanten waardoor de kwaliteit en capaciteit kan blijven meebewegen. Onze grootste ambitie is: laten zien dat we een beter alternatief zijn doordat collectief beheer via LYNX het meest efficiënt is”.

Ed: “Veel vermogensbeheerders zijn zich nog niet bewust van het feit dat LYNX de professionele markt bedient. Zij kennen ons vooral als execution-only retail broker. Ons doel is dat we op een beheerste manier groeien en dat we in de nabije toekomst de eerste broker zijn waar een vermogensbeheerder aan denkt als ze op zoek zijn naar een partij waar ze klantenportefeuilles onder willen brengen.”

Wat is jullie belangrijkste boodschap aan de doelgroep van Fund Seminar, de zelfstandige vermogensbeheerders, vermogensplanner en kleine private banks?

Eelko-Jan: “In tijden van een steeds strenger wordende wet- en regelgeving is het van essentieel belang om in te zetten op efficiëntie. Dit zien vermogensbeheerders bij ons terug op verschillende gebieden zoals klanten-onboarding

en collectief portefeuillebeheer.”

Ed: “Werk niet met slechts één bewaarinstelling, maar diversifieer door tevens beheerrekeningen bij andere partijen te openen om potentiële continuïteitrisico's te mitigeren. Mocht het in de toekomst om wat voor redenen dan ook nodig zijn om klanten bij een andere bewaarinstelling onder te brengen, dan schakel je veel sneller als de beheerrekening al geopend is. Bij ons is het mogelijk om zonder wederzijdse verplichtingen binnen 4 weken een beheerrekening te openen.”

Ga voor Actief!

Voor duurzaam inkomen

Franklin Euro Green Bond UCITS ETF

Met onze actief beheerde green bond-ETF (exchange-traded fund) kunt u klimaatgerelateerde en milieuprojecten ondersteunen en op een uiterst duurzame manier een koolstofarme toekomst vormgeven (artikel 9).

Meer informatie op
www.franklintempleton.nl



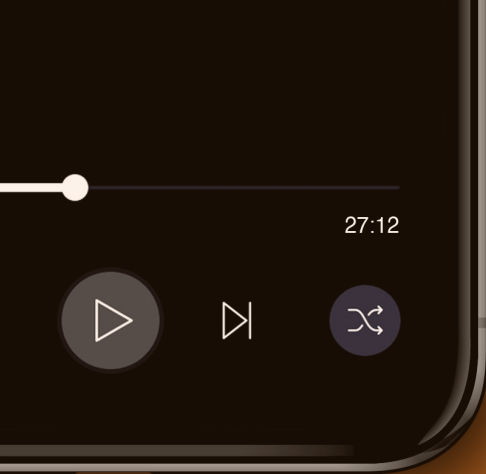
FRANKLIN
TEMPLETON

Dit is een marketingcommunicatie. Raadpleeg het prospectus van de UCITS en het document met essentiële beleggersinformatie (KID) voordat u definitieve beleggingsbeslissingen neemt.

Alle beleggingen brengen risico's met zich mee. Dit materiaal is enkel bedoeld ter informatie en mag niet worden opgevat als individueel beleggingsadvies of aanbeveling of aanzetting tot het aankopen, verkopen of aanhouden van effecten of om een bepaalde beleggingsstrategie aan te nemen. Het omvat ook geen juridisch of fiscaal advies. Een belegging in Franklin Templeton ICAV houdt risico's in die in het meest recente prospectus en in de documenten met essentiële informatie van het Fonds zijn beschreven. De documenten van het Fonds zijn beschikbaar in het Engels, Duits en Frans op uw lokale website of kan worden aangevraagd via FT's European Facilities Service, beschikbaar op <https://www.eifs.lu/franklintempleton>. Daarnaast is onder www.franklintempleton.lu/summary-of-investor-rights een overzicht van de rechten van beleggers verkrijgbaar. De samenvatting is beschikbaar in het Engels. Franklin Templeton ICAV is aangemeld voor marketing in meerdere EU-lidstaten krachtens de ICBE-richtlijn. Franklin Templeton ICAV kan deze kennisgevingen voor elke aandelenklasse en/of compartiment te allen tijde beëindigen door gebruik te maken van de procedure van artikel 93bis van de ICBE-richtlijn

Dit fonds is gecategoriseerd als een artikel 9-product krachtens de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (EU) 2019/2088. Dit zijn Fondsen die een ESG-integratie-aanpak volgen, bindende ecologische en/of sociale kenmerken hebben, en een duidelijke op duurzaamheid gerichte beleggingsdoelstelling hebben. Nadere informatie over de duurzaamheidsaspecten van het Fonds vindt u terug op www.franklinresources.com/countries. Gelieve alle doelstellingen en kenmerken van het fonds te lezen voordat u belegt. 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.

© 2023 Franklin Templeton. Alle rechten voorbehouden.



Luister hier naar de podcast serie met Cardano - live opgenomen tijdens Fund Seminar

Live on stage:

Rik Klerkx,
Sytske Groenewald
& Dennis van der Putten

cardano

Scan de QR-code



Luister naar de Fund Seminar podcast via onder andere:



Spotify

Google Podcasts

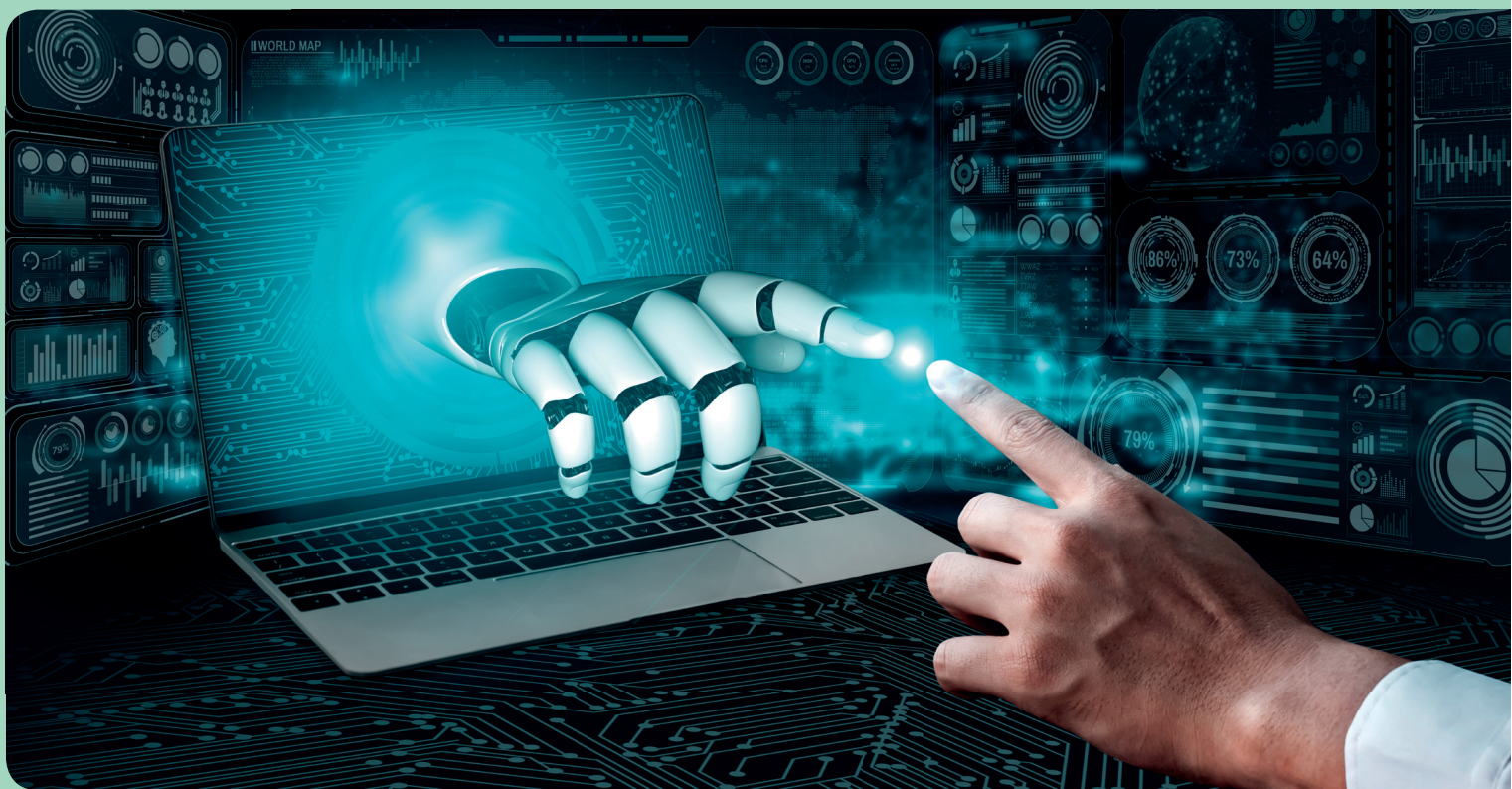


Podcasts



OBAM / DE BESTE BEDRIJVEN
WERELDWIJD.
IN ÉÉN BEURSFONDS.

Artificial Intelligence:
een hype of dé gamechanger?
Wie zijn de winnaars en wie de
verliezers op de beurs?



OBAM Investment Management B.V.
World Trade Center Schiphol Airport
Schiphol Boulevard 313
1118 BJ Schiphol
020 299 82 75
info@obam.nl
www.obam.nl



Bringing together traditional and alternative investments, Goldman Sachs Asset Management provides clients around the world with a dedicated partnership and focus on long-term performance.

Your Performance, Our Priority.

As the primary investing area within Goldman Sachs, we deliver investment and advisory services for the world's leading institutions, financial advisors and individuals, drawing from our deeply connected global network and tailored expert insights, across every region and market—overseeing more than \$2 trillion in assets under supervision worldwide as of June 2023.



As of June 2023. Goldman Sachs Asset Management leverages the resources of Goldman, Sachs & Co. subject to legal, internal and regulatory restrictions. Assets Under Supervision (AUS) includes assets under management and other client assets for which Goldman Sachs does not have full discretion. This material is provided for informational purposes only. It is not an offer or solicitation to buy or sell any securities.

Confidentiality: No part of this material may, without Goldman Sachs Asset Management's prior written consent, be (i) copied, photocopied or duplicated in any form, by any means, or (ii) distributed to any person that is not an employee, officer, director, or authorized agent of the recipient. © 2023 Goldman Sachs. All rights reserved. Date of First Use: July 24, 2023. 328274-OTU-1842326..

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 €110 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 20-strong responsible investment team.

We are also a sustainable business that leads by example 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™*

Source for data: Aegon Asset Management as at 31 March 2023.

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: 5445449.3.

WELKOM BIJ

Fund Seminar Institutional

Ook dit jaar tijdens het Fund Seminar op donderdag 28 september het 'Institutional Track'. Een serie speciaal voor institutionele beleggingsprofessionals. Dit jaar met BDO, State Street Global Advisors, M11 Funds en Dynamic Credit.

Moderator is Jan Jaap Omvlee, Strategy Director Cognito Amsterdam en financial writer.



BDO

De uitdagingen en kansen van ESG-rapportage.



Dynamic Credit

Kredietverlening aan huishoudens omvat zowel Nederlandse hypotheke voor pensioenfondsen/verzekeringen als meer gediversifieerde leningen voor verzekeraars.



M11 FUNDS

M11 Funds

Investing in digital assets, an unprecedented opportunity.



State Street Global Advisors

De rol van obligatie-ETF's in een institutionele beleggingsportefeuille.



Is your wealth management software “fit for the future”?

Are you looking to scale your business?

Is your digital offering under-whelming?

Do you want to significantly reduce operational cost?

Talk to us!



Fit for the Future

Crispin Rolt (CCO)
+45 61 22 93 19
crispin.rolt@performativ.com
www.performativ.com

Nieuwe perspectieven op Environment, Social and Governance (ESG)

Wilt u verantwoord en duurzaam beleggen, investeren en hierover rapporteren?

Met BDO als trusted advisor wordt u ondersteund met kennis die uw organisatie (nog) niet in huis heeft. Bewustwording van ESG risico's en de snelheid waarmee ondernemingen in staat zijn risico's te beheersen zijn cruciaal voor duurzaam succes. Wij leveren vakinhoudelijke, onderbouwde adviezen die toegevoegde waarde geven. Het geeft u een voorsprong op de concurrentie, maakt u duurzamer en sterker.

Met een (inter)nationaal netwerk van ESG specialisten die direct inzetbaar zijn, bieden wij u onder andere passende en pragmatische oplossingen op het gebied van:

- ▶ ESG Risicomanagement
- ▶ Compliance (o.a. SFDR)
- ▶ ESG en SFDR rapportages
- ▶ Internal Audit
- ▶ CSRD Advies en Assurance

Wilt u meer weten over onze dienstverlening?

Neem dan vrijblijvend contact op met onze ESG specialisten, zij helpen u graag verder. Kijk op www.bdo.nl of neem contact op met Bram van den Elshout (bram.van.den.elshout@bdo.nl) of Albert-Jan Knol (albertjan.knol@bdo.nl)

MASTERCLASSES

Heeft u een masterclass gemist, maar wilt u wél de presentatie ontvangen?
Neem dan contact op met Fund Seminar via info@fundseminar.nl

ACATIS

ACATIS
Kunstmatige intelligentie in portfolio management – het wordt steeds belangrijker!



Aegon Asset Management
The right climate for short-dated bonds



Allianz Global Investors
Time to reconsider China equities?



Dimensional
Multiple Ways to be Multifactor



Franklin Templeton
Green, Social and Sustainability Bonds – a Fast-Growing Sustainable Investment Opportunity



Goldman Sachs Asset Management
Your Gate to Private Markets in 2024



Invesco
How to achieve ESG Goal using ETFs, Climate Integration from Equities to Commodities



JP Morgan Asset Management
What active ETFs bring to fixed-income portfolios?



Van Lanschot Kempenn
European Small-caps: Dream Big, Invest Small



Lombard Odier
Asia Fixed Income Outlook



OBAM

Artificial Intelligence: een hype of dé gamechanger? Wie zijn de winnaars en wie de verliezers op de beurs?



Fresh Funds

Ontdek de voordelen van MKB-leningen in uw beleggingsportefeuille: Lage volatiliteit, correlatie, andere rendementsdrijvers, illiquiditeits premies, zekerheden en korte duratie.



PGIM Investments

De regels herschrijven voor koolstofgebaseerd beleggen



Pictet Asset Management

Wat beweegt een belegger nu naar de vastgoedmarkt.



Rothschild & Co. Asset Management

R-co Thematic Blockchain Global Equities - Engaging with the next technological revolution



State Street SPDR ETFs

Verlaag de CO2 uitstoot van uw portefeuille met 1 ETF trade.



Triodos Investment Management

Private debt met impact: energietransitie als katalysator voor opkomende markten



UBS Asset Management

Duurzaam beleggen in green bonds en obligaties van ontwikkelingsbanken



VanEck

ESG beleggen: Realisme versus idealisme? Hoe past beleggen in defensie, nucleair, olie en gas in het huidige tijdperk?



Wisdom Tree

Investing in the world's future : The efficient use of Thematic investment in a portfolio.

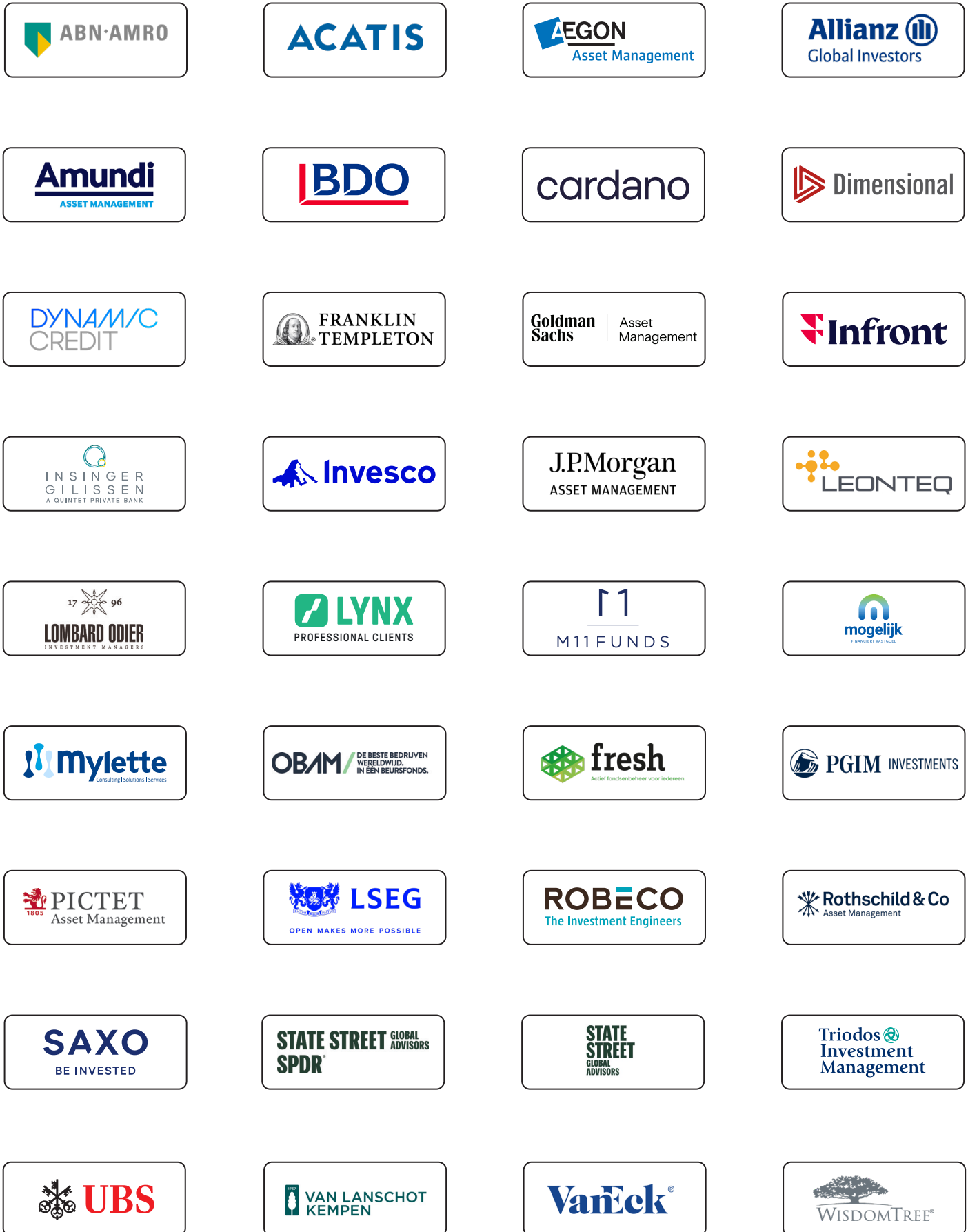


Portefeuillebeheer via LYNX

- 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



DE FUND AWARDS WINNAARS VAN 2023

Super Awards

CATEGORIE: Gelijk of meer dan 30 fondsen

BlackRock

CATEGORIE: Tussen 10 en 30 fondsen

Robeco

Asset Class Awards

CATEGORIE: Aandelen

ACTIAM

CATEGORIE: Geldmarkten

Amundi

CATEGORIE: Gemengd

Schroders

CATEGORIE: Obligaties

Pictet

Real Estate

CATEGORIE: Real State

NNIP

Money markets categories

CATEGORIE: Money Markets EURO

BNP Paribas

CATEGORIE: Money Markets EURO

Lombard Odier

CATEGORIE: Money Markets EURO

Wijs & Van Oostveen

Equity Categories

CATEGORIE: Equity Global

Rolinco

CATEGORIE: Equity Japan

Invesco

CATEGORIE: Latin America

Schroders

CATEGORIE: US

Fidelity

CATEGORIE: Equity adv. Europe

Allianz GI

CATEGORIE: Equity Europe

Fidelity

CATEGORIE: Equity Euro Area

Lombard Odier

Bond Categories

Bonds Regular Global Currency

AXA IM

CATEGORIE: Bonds Regular EUR Aggregate

Natixis

CATEGORIE: Bonds Regular EUR Government

BlackRock

Fund Awards 2024

U bent van harte welkom bij de volgende Fund Awards uitreiking in 2024.

Wilt u op de hoogte blijven van onze evenementen, schrijf je in voor de nieuwsbrief op www.fundseminar.nl



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



Small-caps

Focus op het lange termijn potentieel van hoogwaardige small-cap ondernemingen voor een duurzaam rendement.

Wij streven ernaar om op lange termijn vermogensgroei te realiseren door een portefeuille van kleinere beursgenoteerde bedrijven op te bouwen die een sterke concurrentiepositie hebben en op lange termijn duurzame waarde voor beleggers kunnen creëren.



Enkel voor professionele investeerders.

Beleggen brengt risico's met zich mee, u kunt uw inleg verliezen. De waarde van uw beleggingen is mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Hoe investeer je succesvol in de energietransitie in opkomende markten?



Beleggen in duurzame energie in opkomende economieën is een belangrijke strategische loot aan de stam van Triodos Investment Management (Triodos IM). Het project finance team dat zich hierin specialiseert, staat onder leiding van **Altnai Valikhanova**, en zoekt wereldwijd naar deals die én impact

hebben én een stevige risicobeheersing koppelen aan een solide financieel rendement. “Veel mensen hebben goede ideeën. Maar niet iedereen heeft de ervaring die nodig is om die ideeën ook om te zetten in succesvolle projecten.”

Om welk soort projecten gaat het?

“Moeilijk om ze allemaal onder één noemer te scharen. Zo financieren we met EUR 17 miljoen het grootste windenergieproject van Vietnam. Daar is in totaal 173 miljoen dollar mee gemoeid. Maar we financieren bijvoorbeeld ook een financiële instelling in Kirgizië die leningen verstrekt voor de verduurzaming van woningen. Dat gaat om 2,5 miljoen dollar. We zijn ook actief in de Dominicaanse Republiek en onderzoeken mogelijkheden in Chili.”

Hoe beslist Triodos IM welk project gefinancierd wordt? De risico's kunnen toch behoorlijk groot zijn in opkomende markten.

“Het gaat ons uiteraard om de impact van projecten. In 2022 droegen de beleggingen van het fonds dat duurzame energie projecten in opkomende markten financiert bij aan het opstellen van bijna 3200 MW aan duurzaam vermogen. Daarmee wordt de uitstoot van 29.000 ton CO₂ vermeden. En: 27.000 huishoudens hebben mede dankzij die beleggingen nu toegang tot schone energie.

Aan de andere kant kunnen we natuurlijk geen onverantwoorde

risico's nemen. Daarom werken wij alleen met solide projectontwikkelaars, gevestigde namen in hun land. Een tweede voorwaarde is dat we in beginsel nooit alleen financieren. Naast een significante bijdrage van de ontwikkelaar zelf, zoeken we ook samenwerking met gelijkgestemde partijen, denk aan impact investors of multilaterale

“Het gaat ons uiteraard om de impact van projecten.”

instellingen, met wie we gezamenlijke due diligence doen.

En het gaat natuurlijk om de kwaliteit van het project zelf. Hoe ziet de cashflow eruit? Welke afnamecontracten liggen eronder? Vaste prijzen of variabele prijzen? Hoe is het project verzekerd? Wat zijn de milieu en sociale risico's? We analyseren elk aspect en we laten ons waar nodig technisch en juridisch door lokale adviseurs begeleiden.”

Dan zijn alle risico's afgedekt?

“Nee, dat is een illusie. ‘Risicoloos’ beleggen bestaat toch niet? We modelleren vervolgens de hele deal en laten er meerdere scenario's op los. Wat gebeurt er als de rente omhoog gaat? Wat gebeurt er als de lokale valuta het zwaar krijgt? Als die berekeningen tot acceptabele uitkomsten leiden, zowel qua impact als qua rendement, dan gaan we er voor.

In veel opkomende markten is duurzame energie nog steeds niet ‘business as usual’. Belangrijk voor ons is voorbeelden te stellen, aan te tonen dat duurzame energie een verstandige en financieel solide oplossing is en kan concurreren met fossiele alternatieven.”



Lotus Wind Power Project in Vietnam

Dit interview is een reclame. Raadpleeg het prospectus en het document essentiële beleggersinformatie van Triodos Groenfonds, Triodos Energy Transition Europe Fund en Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Een overzicht van de rechten van de investeerder staat in het prospectus. De waarde van de activa van het fonds als gevolg van het beleggingsbeleid kan sterk fluctueren. Triodos Groenfonds, Triodos Energy Transition Europe Fund en Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund worden beheerd door Triodos Investment Management. Triodos Investment Management heeft een vergunning als beheerder van een beleggingsinstelling en beheerder van een icbe van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat als zodanig onder toezicht van de AFM en de De Nederlandsche Bank. Meer informatie vindt u op www.triodos-im.com

DUURZAAM BELEGGEN MET GREEN BONDS

De eerste green bond werd in 2007 uitgegeven door de Europese Investeringsbank en een jaar later volgde de Wereldbank. Het heeft een aantal jaren geduurd, maar inmiddels zijn green bonds een belangrijk onderdeel geworden van de vastrentende beleggingscategorie.

Marcel Danen, Head of ETF Sales Benelux bij UBS Asset Management, schetst in dit interview hoe deze effecten zijn gestructureerd en hoe de markt zich de afgelopen jaren heeft ontwikkeld. Daarnaast bespreekt hij het belang van de onderliggende uitgever en hoe dat zich verhoudt tot de opbouw van wereldwijde green bond producten.

Wat zijn green bonds?

Green bonds zijn obligatie-instrumenten waarvan de opbrengsten worden gebruikt om klimaat en/of milieu gerelateerde projecten mogelijk te maken. Bij gewone obligaties kan de uitgever de opbrengst in principe voor elk doel gebruiken, maar bij green bonds is dit beperkt tot enkel duurzame doelen. Alhoewel green bonds formeel niet zijn gebonden aan specifieke regelgeving, heeft de International Capital Market Association (ICMA) de basisregels vastgelegd in de Green Bond Principles (GBP)¹. Deze principes hebben betrekking op de volgende vier onderwerpen:

1. Gebruik van opbrengsten
2. Proces voor projectevaluatie en -selectie

3. Beheer van opbrengsten
4. Rapportage

Green bonds zijn de bekendste effecten in het universum van de duurzame obligaties. Er zijn ook andere soorten obligaties die een vergelijkbare 'gebruik van opbrengsten' structuur hanteren, zoals sustainability bonds, social bonds and transition bonds.

Hoe groot is de markt?

De jaarlijkse uitgifte van green bonds stijgt gestaag sinds 2014 (zie figuur 1 op de Fund Seminar website). Zo werd in 2021 voor het eerste de grens van een half miljard dollar per jaar overschreden, waarbij de totale omvang uitkwam op 582 miljard dollar. In 2022 is deze omvang wel gedaald naar 487 miljard dollar door de

uitdagende marktomstandigheden die ook voor de andere segmenten van de obligatiemarkt golden. Qua regio zien we dat Europa, Azië-Pacific en Noord-Amerika het grootste bedrag aan green bonds uitgeven.

Green bonds werden in het begin vooral uitgegeven door ontwikkelingsbanken en niet-financiële ondernemingen. Maar de laatste jaren spelen ondernemingen, overheden en door de overheid gesteunde entiteiten een prominere rol. Bedrijfsobligaties waren in 2022 goed voor 54% van het uitgegeven bedrag, terwijl overheden en door de overheid gedekte entiteiten ongeveer 37% voor hun rekening namen. (zie figuur 2 op de Fund Seminar website).

Is de uitgever van belang?

Het korte antwoord is ja. Ondanks het groene label zullen green bonds meestal dezelfde kenmerken hebben als 'niet-groene', traditionele obligaties. Een green bond en een gewone obligatie van dezelfde uitgever hebben ook dezelfde krediet- en wanbetalingsrisico's. Ook de yield zou in theorie gelijk moeten zijn.



Marcel Danen, UBS

In de praktijk blijkt echter dat beleggers bereid zijn een premie te betalen om te beleggen in een obligatie met een duurzame impact. Dit 'greenium' bestaat uit het verschil in yield tussen green bonds en gewone obligaties met dezelfde looptijd. Het is uitgebreid bestudeerd met wisselende resultaten. De 'Green Bond Pricing in the Primary Market' rapporten van het Climate Bonds Initiative lijken erop te wijzen dat green bonds soms inderdaad worden geprijsd met een greenium.

Een ander aspect waarmee beleggers rekening moeten houden, is het ESG-profiel van de uitgever. Een green bond kan inderdaad verzekeren dat de opbrengsten klimaat gerelateerde projecten financieren. Maar dat beschermt beleggers niet tegen grote risico's of tegen de betrokkenheid van de uitgever bij bepaalde controversiële bedrijfsactiviteiten. Bovendien

kan een uitgever een slechte staat van dienst hebben op het gebied van ESG, waardoor hij minder geloofwaardig en effectief is in zijn green bond-emissieprogramma dan een uitgever met een robuuster ESG-profiel.

Hoe beleggen ETFs in green bonds?

Als uitgangspunt kunnen we de Bloomberg MSCI Global Green Bond Index gebruiken. Deze index werd gelanceerd in 2014 en kan als proxy dienen voor de markt van investment grade green bonds. Een belangrijk kenmerk van deze benchmark is dat MSCI ESG Research de obligaties onafhankelijk beoordeelt. Hier wordt bepaald of de obligaties voldoen aan de Green Bond Principles van ICMA. Zo ontstaat een meer geloofwaardige set aan green bonds.

De Bloomberg MSCI Global Green Bond Index is afgeleid van de Bloomberg Global Aggregate Index een vergelijking tussen beide toont hoe het universum van green bonds verschilt van het bredere vastrentende universum. Op geografisch vlak is er een aanzienlijke overweging in Europa en supranationale obligaties, terwijl de VS en Azië-Pacific onderwogen zijn.

Deze regionale voorkeuren zijn ook zichtbaar bij de uitsplitsing naar denominatievaluta, waarbij met name EUR is overwogen en USD is onderwogen. Vanuit sectorperspectief heeft het universum van green bonds een groter gewicht in bedrijfsobligaties dan het universum van Global Aggregate. Dat komt omdat bedrijfsobligaties de afgelopen jaren een leidende rol hebben gespeeld bij

de uitgifte van green bonds. Tot slot hebben green bonds ook een langere looptijd. Een mogelijke verklaring is dat de projecten die met green bonds worden gefinancierd over een langere termijn worden gerealiseerd.

Met de kenmerken van de Global Green Bond Index in het achterhoofd is het mogelijk om een gediversifieerde green bond portefeuille te construeren waarbij zowel financieel gerelateerde als ESG-criteria in beschouwing worden genomen. Hiervoor kunnen we als eerste stap een issuer capping toepassen om idiosyncratische risico's te beperken, samen met een looptijdfilter van 1-10 jaar om het durationrisico te beperken. Verder beperken we ons tot de belangrijkste valuta's zoals USD, EUR of GBP.

In een tweede stap screenen we onderliggende uitgevers met een slecht ESG-profiel of die betrokken zijn bij ESG-controverses. Dit doen we door minimumdrempels toe te passen op de ESG-ratings en ESG-controversescores van MSCI ESG Research.

In een derde en laatste stap sluiten we een aantal bedrijfsactiviteiten uit. Zo kunnen we een blootstelling aan bepaalde controversiële activiteiten voorkomen. Dankzij deze combinatie van criteria eindigen we met een gediversifieerde green bond portefeuille met een lagere duration in vergelijking met het moederuniversum, en met een lagere blootstelling aan uitgevers met lage ESG-normen.

Lees het volledige interview op www.fundseminar.nl

Liquiditeit waar je op kan rekenen

SPY Ontwikkeld door
State Street SPDR ETF's

Learn more at ssga.com/etfs



ROBECO CREDITS INVESTING

De kracht van samenspel

Onze succesformule voor creditstrategieën? Een contraire benadering die drie soorten onderzoek integreert: fundamenteel, kwantitatief en duurzaamheidsresearch. We combineren deze drie om risico's te beperken en bewezen effectieve creditstrategieën te ontwikkelen voor onze klanten. Het levert ons een langjarig trackrecord op waarmee we al bijna 20 jaar vooroplopen in creditbeleggen.

Ontdek de succesformule voor creditstrategieën op Robeco.com/nl

Experts in duurzaam beleggen van
ROBECOSAM

ROBECO
The Investment Engineers

Belangrijke informatie Robeco Institutional Asset Management B.V., hierna Robeco, heeft een vergunning als beheerder van ICBE's en ABI's van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Deze informatie is bedoeld voor professionele beleggers. Een professionele belegger is: een investeerder die op professionele basis over voldoende kennis, expertise en ervaring beschikt om de financiële risico's die verbonden zijn aan de door hemzelf genomen beleggingsbeslissingen adequaat te kunnen beoordelen. In het verleden behaalde resultaten, bieden geen garantie voor de toekomst.



*Onafhankelijkheid, hoge
normen en knowhow...*

**De expertise van de asset
managementdivisie van de
groep Rothschild & Co**

Geleidelijk ontwikkelen onze teams
beleggingsoplossingen en -diensten
die zijn afgestemd op de behoeften van
onze institutionele beleggers, financiële
tussenpersonen en vermogensbeheerders.

<https://am.eu.rothschildandco.com/nl/>



VanEck®

Access the opportunities.



Beleggen in waterstof

De energie van de toekomst

Waterstof wordt door velen¹ gezien als de oplossing van het klimaatprobleem. Het kan volledig duurzaam uit water worden opgewekt, via wind- en zonne-energie. Motoren die draaien op waterstof hebben als enige afvalproduct puur water². Zo is de cirkel rond. Niet voor niks zetten overheden wereldwijd massaal in op deze veelbelovende nieuwe technologie³.

U kunt nu beleggen in deze opkomende sector met veel groeipotentieel via de VanEck waterstof-ETF.

VanEck Hydrogen Economy UCITS ETF
ISIN IE00BMDH1538

Let op: Beleggen brengt risico's met zich mee. Waterstoftechnologie is nog volop in ontwikkeling. Er moeten nog veel technische en infrastructurele ontwikkelingen plaatsvinden, voordat deze technologie volledig tot ontplooiing kan komen.

www.vaneck.com/nl/nl/waterstof-etf | NLinfo@vaneck.com

¹ Zie bijvoorbeeld <https://www.rijksoverheid.nl/onderwerpen/duurzame-energie/overheid-stimuleert-de-inzet-van-meer-waterstof> of <https://www.tno.nl/nl/aandachtsgebieden/energietransitie/roadmaps/co2-neutrale-industrie/waterstof-voor-een-duurzame-energievoorziening/tien-dingen-die-je-moet-weten-over-waterstof/>

² Zie bijvoorbeeld https://www.energy.gov/sites/prod/files/2015/11/f27/fcto_fuel_cells_fact_sheet.pdf

³ Zie bijvoorbeeld https://ec.europa.eu/energy/topics/energy-system-integration/hydrogen_en

Belangrijke kennisgevingen

Let op: beleggen brengt risico's met zich mee. U kunt uw inleg verliezen. Waterstof is een nieuwe technologie die zich nog moet bewijzen. Uitsluitend voor informatie- en advertentiedoeleinden.

Deze informatie is uitsluitend bedoeld om beleggers te voorzien van algemene en voorlopige informatie en mag niet worden opgevat als beleggings-, juridisch of fiscaal advies. VanEck Asset Management B.V. en de aan VanEck Asset Management B.V. gelieerde bedrijven wijzen elke aansprakelijkheid van de hand met betrekking tot beleggings-, desinvestering- of aanhoudbeslissingen die de belegger neemt op basis van deze informatie. Lees het prospectus en de essentiële beleggersinformatie voordat u gaat beleggen. VanEck Asset Management B.V., de beheermaatschappij van VanEck Hydrogen Economy UCITS ETF (de „ETF“), een subfonds van VanEck UCITS ETFs plc, is een UCITS-beheermaatschappij onder Nederlands recht en is geregistreerd bij de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM). De ETF is geregistreerd bij de Central Bank of Ireland en volgt een aandelenindex. De waarde van de ETF-assets kan fluctueren. Dit is grotendeels het gevolg van de gehanteerde beleggingsstrategie. Als de waarde van een onderliggende index daalt, daalt ook de waarde van de ETF. Beleggers moeten het prospectus en de essentiële beleggersinformatie raadplegen voordat ze in een fonds gaan beleggen. Deze documenten zijn kosteloos in het Engels verkrijgbaar via www.vaneck.com en op aanvraag bij de beheermaatschappij. De essentiële beleggersinformatie is in voorkomende gevallen ook verkrijgbaar in enkele andere talen. © VanEck Asset Management B.V.

Creating a better match between savings and credit, for a more prosperous and sustainable society.

Dynamic Credit grants institutional investors seamless access to a wide range of interesting asset classes:

- ✓ Dutch Residential Mortgages
- ✓ Dutch Consumer Buy-to-let Mortgages
- ✓ Unsecured Loans to US/EU Households

Want to learn more? Reach out to us directly.



Jasper Koops
Head of Portfolio Management

jkoops@dynamiccredit.com



Tonko Gast
CEO

tgast@dynamiccredit.com



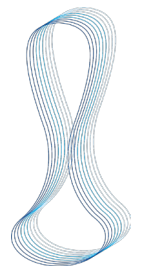
Bouwe Kuik
Managing Director
Direct Lending Netherlands

bkuik@dynamiccredit.com

DYNAM/C
CREDIT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

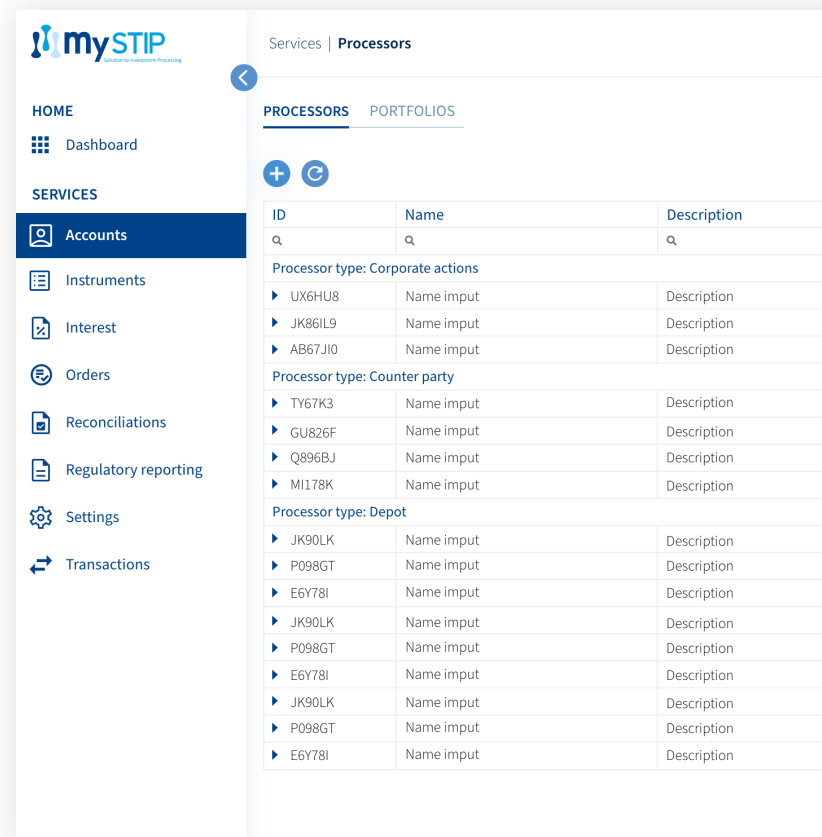


STIP is het geavanceerde effecten platform voor vermogensbeheerders, brokers en private banks waarmee de volledige verwerking van effectenorders en gerelateerde geldmutaties worden verwerkt.

Wat is STIP?

STIP is een multi-currency systeem voor:

- Vastlegging en administratie van effectenorders
- Reconciliatie van transacties en posities
- Interfacing met o.a. custodians en portfolio managementsystemen
- Het genereren van rapportages



Services | Processors

PROCESSORS PORTFOLIOS

ID	Name	Description
q	q	q
Processor type: Corporate actions		
UX6HU8	Name input	Description
JK86IL9	Name input	Description
AB67JIO	Name input	Description
Processor type: Counter party		
TY67K3	Name input	Description
GU826F	Name input	Description
Q896BJ	Name input	Description
M1178K	Name input	Description
Processor type: Depot		
JK90LK	Name input	Description
P098GT	Name input	Description
E6Y78I	Name input	Description
JK90LK	Name input	Description
P098GT	Name input	Description
E6Y78I	Name input	Description
JK90LK	Name input	Description
P098GT	Name input	Description
E6Y78I	Name input	Description

Waarom kiezen voor STIP?

- ✓ Volledige processing van effectenorders
- ✓ Verwerking geldmutaties
- ✓ Verwerking corporate actions
- ✓ Reconciliatie van geld, transacties en posities
- ✓ Rapportages: klant, regulatory en management
- ✓ SaaS-oplossing die al operationeel is bij klanten
- ✓ Flexibel qua interfacing
- ✓ Eigen inbreng via de gebruikersgroep
- ✓ Proven technology

OCTOBER 12, 2023, 9h-18h30

EYE Filmmuseum, Amsterdam

www.legends4legends.org

Crypto's Broadband Moment

How Onchain is becoming the New Online

Recent advancements in blockchain technology have positioned it to support the onboarding of hundreds of millions of users. Onchain transactions will become an integral part of our online behaviour. This shift presents significant investment opportunities.

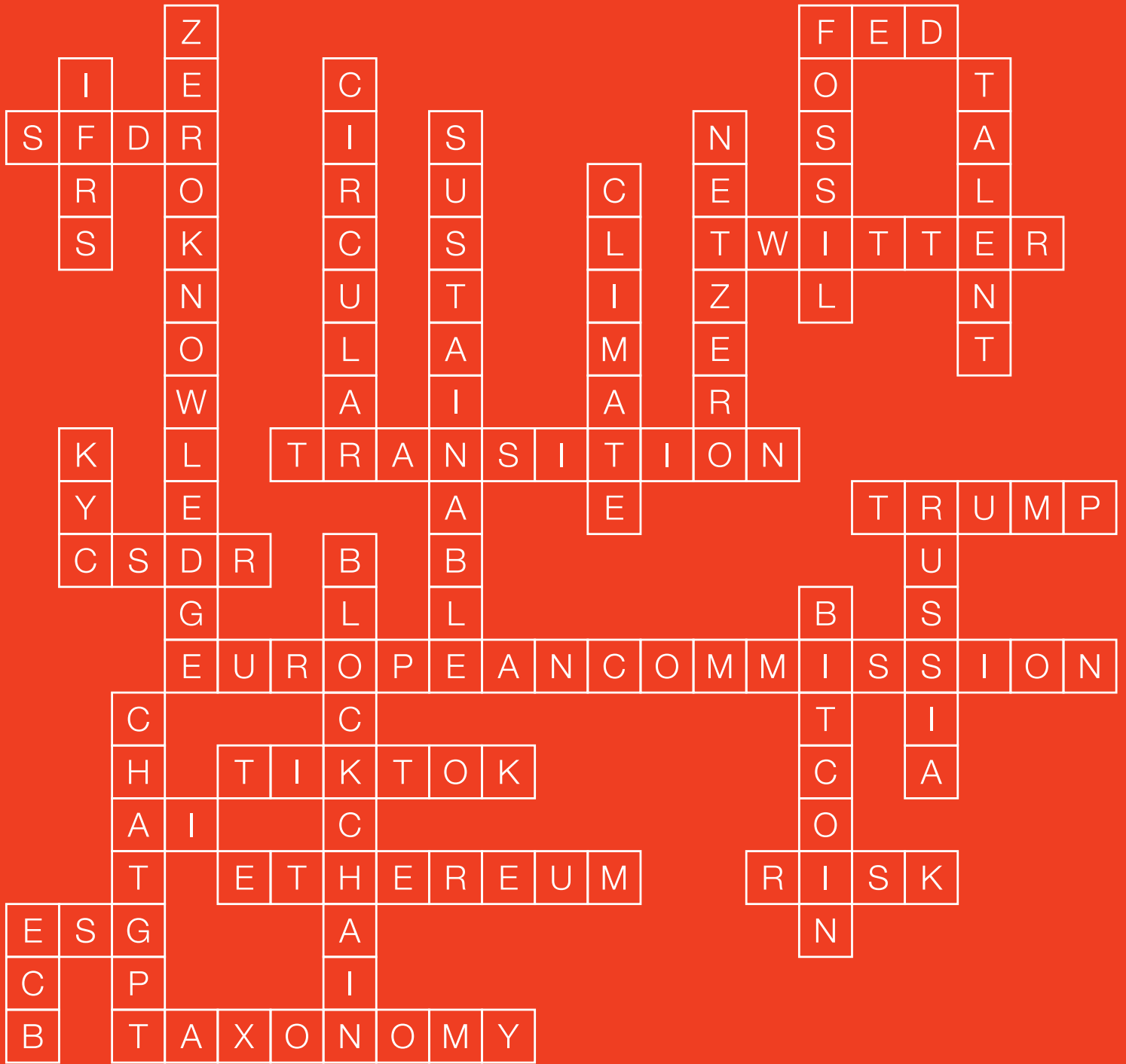
If you hold the position of CIO in a family office, wealth management firm, or institutional investor, Legends4Legends is the must-attend event that will provide you with comprehensive insights into the latest advancements in blockchain technology.

This event is designed to bring professional allocators up to speed on the key developments in this industry and the investment opportunities it presents.

In our full-day program, leading Crypto VCs and founders will discuss crypto's broadband moment and how professional allocators should prepare to enter the space. The afternoon will be rounded off by an open Q&A and networking drinks, giving you the chance to network with the speakers, the Theta Team, friends and peers.

Confirmed Speakers

 Diana Biggs 1KX	 Balder Bomans MAVEN 11	 Regan Bozman LATTICE	 Tarun Chitra GAUNTLET / ROBOT VC	 Lasse Clausen 1KX	 Ash Egan ARCHETYPE	 Evan Fisher PORTAL VC
 Ben Forman PARAFI	 Simon Forster TP ICAP	 Michael Jordan DBA	 Jason Kam FOLIUS	 Sriram Krishnan A16Z	 Dan Morehead PANTERA	 Joseph Naggar GOLDEN TREE
 Alex Pack HACK VC	 Haseeb Qureshi DRAGONFLY	 Ruud Smets THETA CAPITAL	 Tyler Spalding AMPERA FOUNDATION	 Vance Spencer FRAMEWORK VENTURES	 Matt Walsh CASTLE ISLAND VENTURES	 Nick White CELESTIA



We communicate what's next

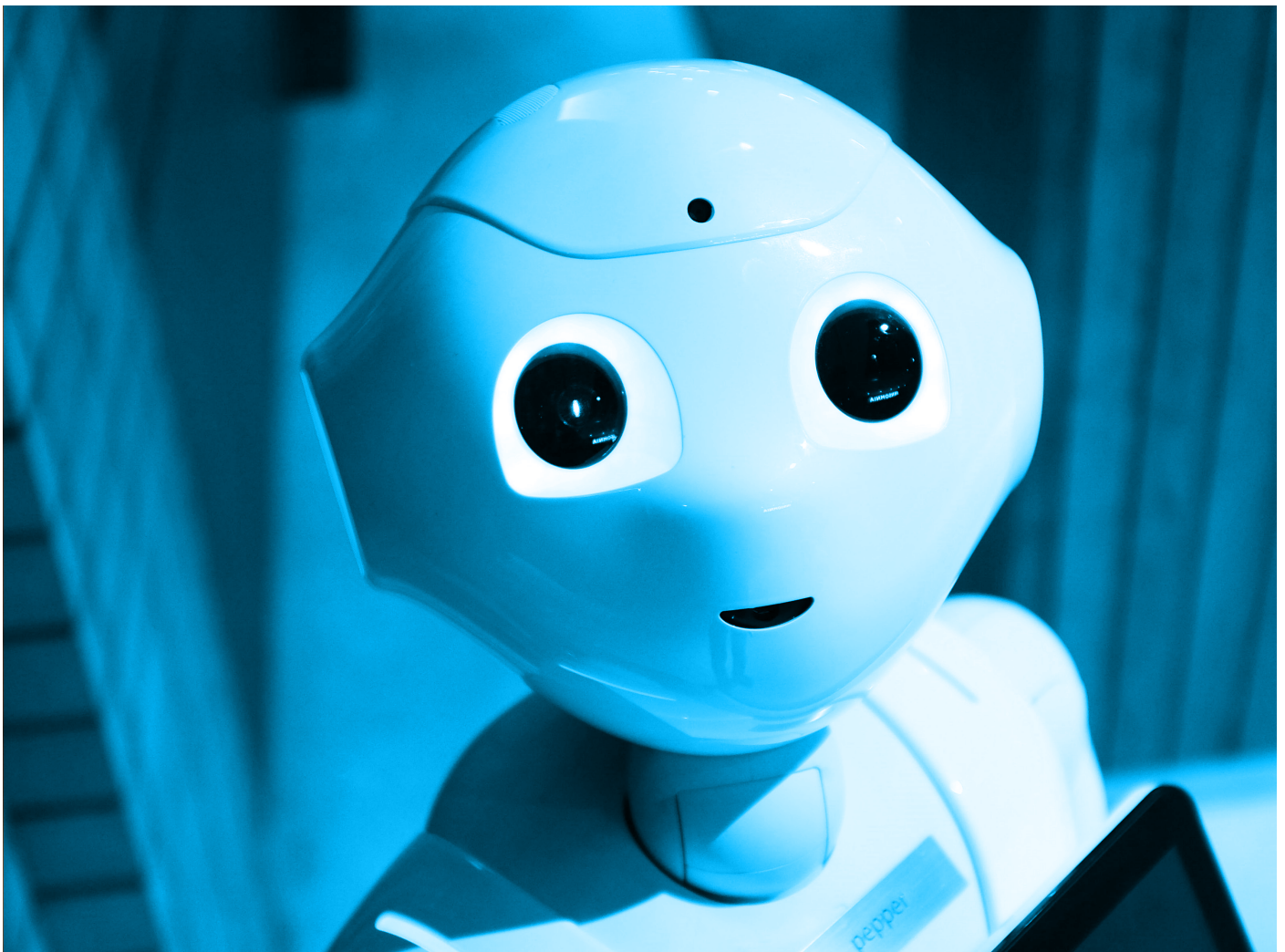


New York | London
Amsterdam | Düsseldorf
Singapore | Hong Kong | Sydney

Cognito
cognitomedia.com

INNOVATE OR RETIRE

Save the date: donderdag 16 november
Fund Seminar Session met Leonteq en LYNX
Registreer u via de QR-code:



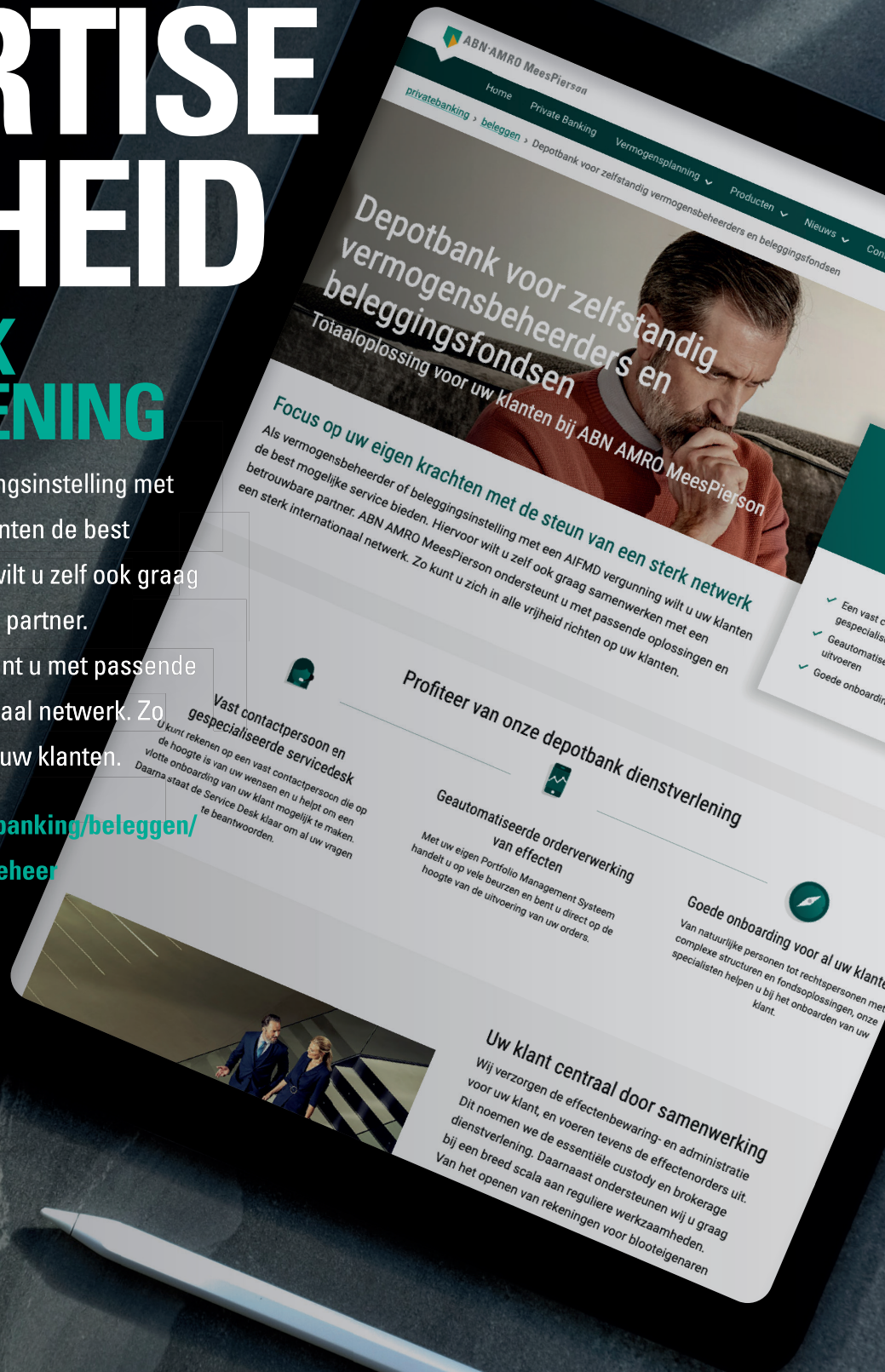
BEREIKBAARHEID EXPERTISE SNELHEID

#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





Wealth Management
Event Of 2023

Fund Seminar.

Fund Seminar: Hét informatie platform voor professionals in vermogen om optimaal geïnformeerd te blijven over de ontwikkelingen die er toe doen.

fundseminar.nl