

Belangrijke Informatie SaxoPensioen

April 2022



In de Belangrijke informatie SaxoPensioen leest u wat vermogensopbouw bij het SaxoPensioen Product inhoudt en hoe uw vermogen wordt beheerd totdat u met pensioen gaat. U vindt er terug welke beleggingsinstrumenten gebruikt worden om uw geld te beleggen en hoe uw beleggingsportefeuille wordt samengesteld. U krijgt uitgebreide informatie over de kenmerken en risico's van de financiële instrumenten waarin wordt belegd en de risico's die kenmerkend zijn voor het beheermodel van het SaxoPensioen Product.

Voor meer praktische informatie over het inloggen op het SaxoInvestor platform, het overboeken van geld of het wijzigingen van uw persoonlijke gegevens verwijzen we u naar het Helpcenter op het SaxoInvestor platform. Voor uw gemak is een begrippenlijst toegevoegd. De termen die u daar terugvindt, herkent u in de tekst aan de dikgedrukte woorden.

1 // Wat is SaxoPensioen?

Uw pensioen is een belangrijke zaak. U wilt het zorgvuldig opbouwen en u wilt er zorgvuldig mee omgaan. Uiteraard wilt u er op uw oude dag van kunnen genieten. Beleggen kan een aantrekkelijke mogelijkheid zijn om uw pensioen op te bouwen. Beleggen is echter nooit zonder risico's, uw inleg kan minder waard worden. Daarom is het belangrijk een goed gespreide beleggingsportefeuille samen te stellen en deze nauwlettend te blijven beheren. Dat kost echter tijd. Kostbare tijd die u liever besteedt aan andere zaken. Het uitgangspunt van het SaxoPensioen Product is dan ook dat het laten beheren van uw pensioenvermogen simpel moet zijn, zonder dat u er veel omkijken naar heeft. Door gebruik te maken van speciaal ontwikkelde technieken laten we uw beleggingsplan optimaal aansluiten op uw persoonlijke situatie. Wat uw pensioendoel ook is en hoe deze verandert, uw portefeuille beweegt met u mee.

Met Saxo Bank kiest u voor een solide en deskundige vermogensbeheerder. Uw pensioenvermogen is in vakkundige handen en u hoeft zelf geen moeilijke beslissingen te nemen. Of u nu € 10.000 of € 1.000.000 wilt laten beleggen, Saxo Bank beheert uw portefeuille op dezelfde professionele manier.

Saxo Bank & BinckBank N.V.

Saxo Bank is een beleggingsbank uit Denemarken en in 1992 opgericht door fintech-pioneers Kim Fournais en Lars Seier, met als hoofddoel het beleggen en investeren op de financiële markten toegankelijk te maken voor het grote publiek. Door het leveren van de beste service, concurrerende tarieven en intuïtieve platforms worden beleggers in staat gesteld om hun financiële toekomst in eigen hand te nemen.

Saxo Bank is wereldwijd actief in een groot aantal landen binnen en buiten Europa. In Nederland wordt Saxo Bank als handelsnaam gevoerd door BinckBank N.V. een Nederlandse bank die sinds 2019 onderdeel uitmaakt van de Saxo Bank Groep. BinckBank N.V. staat onder toezicht van DNB en de AFM. Dit toezicht gaat verder dan de controle op financiële gezondheid. Ook de dienstverlening, communicatie en procedures worden geregeld gecontroleerd.

1.1 // Dienstverlening Saxo Bank

Saxo Bank biedt de mogelijkheid om pensioen op te bouwen via het SaxoPensioen Product. Het SaxoPensioen Product is een opbouwend lijfrenteproduct en maakt bij het beheer van het vermogen gebruik van het beleggingsmodel van SaxoWealthCare. Het geld dat u heeft op uw Pensioenrekening gaan wij voor u beheren, waardoor u uw pensioenvermogen opbouwt. Wij beheren uw vermogen op dezelfde manier als bij SaxoWealthcare, hoe wij dit doen leest u in hoofdstuk 2. Omdat het SaxoPensioen Product een lijfrenteproduct is, zijn er wel enkele belangrijke aandachtspunten waarover u meer kunt lezen in hoofdstuk 5.

Vanzelfsprekend doet Saxo Bank met haar vermogensbeheer er alles aan om een zo goed mogelijk rendement voor u te behalen binnen de voor u gepaste mate van risico. Wij kunnen een rendement echter niet garanderen. Aan beleggen blijven immers altijd risico's verbonden die meebrengen dat u geld kunt verliezen. Meer over de risico's van het SaxoPensioen Product leest u in hoofdstuk 4 en 5.

1.2 // SaxoPensioen in het kort

SaxoPensioen is de dienstverlening van Saxo Bank voor het opbouwen van pensioenvermogen. Het beoogt vermogensopbouw met veel mogelijkheden om uw vermogen te beheren op een manier die past bij uw kennis en ervaring, risicobereidheid, financiële situatie en persoonlijke voorkeuren.

- // Uw vermogen wordt door ons beheerd aan de hand van uw persoonlijk beleggingsplan. Dit beleggingsplan stellen wij voor u op bij opening van de rekening op basis van een vragenlijst. Het beleggingsplan bepaalt hoe uw initiële beleggingsmix eruitziet die bestaat uit ETF's op mandjes van aandelen en obligaties.
- // Tijdens het opstellen van uw beleggingsplan kunt u kiezen voor een standaard, actiever of meer duurzaam beleggingsbeleid voor uw portefeuille.
- // Afhankelijk van uw risicobereidheid kan er gewerkt worden met vermogensbewaking.
- // Jaarlijks vragen wij u de vragenlijst opnieuw door te nemen en waar nodig te actualiseren. Met deze informatie wordt uw beleggingsplan eveneens geactualiseerd. Op deze manier blijft het beleggingsplan aansluiten bij uw persoonlijke situatie. Het is daarom belangrijk dat u de vragenlijst opnieuw invult of de bestaande antwoorden bevestigt als uw financiële situatie, risicobereidheid, persoonlijke voorkeuren zijn gewijzigd. Doet u dat niet, dan gaan wij ervan uit dat er niets is gewijzigd. U hoeft echter niet op de jaarlijkse uitnodiging te wachten, u kunt te allen tijde de vragenlijst aanpassen en daarmee uw beleggingsplan actualiseren.
- // Bij een SaxoPensioen rekening wordt naast deze factoren ook rekening gehouden met de resterende beleggingshorizon op het moment dat uw beleggingsplan opnieuw wordt vastgesteld. Dat kan betekenen dat we op basis van de resterende beleggingshorizon een defensiever risicoprofiel hanteren.

// Saxo Bank werkt samen met twee vooraanstaande vermogensbeheerders en uitgevers van ETF's: BlackRock en Amundi. BlackRock geeft invulling aan de aandelenportefeuille van de beleggingsmix met ETF's. Amundi doet dit voor de obligatie ETF's.

Het opgebouwde pensioenvermogen kunt u uitsluitend gebruiken voor het kopen van een pensioen bij een andere financiële instelling of een andere, door de belastingregels toegestane manier. Het is belangrijk dat u begrijpt dat u met het SaxoPensioen Product alleen pensioenvermogen opbouwt bij Saxo Bank, Saxo Bank doet geen pensioenuitkeringen.

2.1 // Beleggingsplan op maat

Om de samenstelling van uw portefeuille en het beheer ervan zo goed mogelijk af te stemmen op uw specifieke situatie en mogelijkheden, stellen wij uw persoonlijk beleggingsplan op. Dit doen wij aan de hand van een online vragenlijst die bestaat uit 3 onderdelen:

1. Uw kennis van en ervaring met beleggen
2. Uw beleggingsdoelstellingen en risicobereidheid
3. Uw financiële situatie

Het is belangrijk dat u de beleggingsstrategie van het SaxoPensioen Product en de werking van de gebruikte financiële instrumenten begrijpt. De vragen over de beleggingsdoelstelling en de financiële situatie zijn bedoeld om u te laten nadenken over de redenen waarom u uw geld wilt laten beleggen. Ook vragen wij hoeveel risico u wilt en kunt nemen, hoe uw financiële situatie eruit ziet en mogelijk zal veranderen in de toekomst. Met uw antwoorden proberen wij een zo nauwkeurig mogelijk beeld te schetsen van uw verwachtingen, zodat wij een beleggingsplan kunnen maken dat daarbij zo goed mogelijk aansluit. Hierbij kan ook blijken dat wij inschatten dat uw verwachtingen niet realistisch zijn en daardoor niet uitvoerbaar.

Uit het beleggingsplan volgt het beleggingsbeleid van het SaxoPensioen Product voor het beheer van uw portefeuille. Dit geeft aan hoe uw vermogen wordt belegd en of er gebruik wordt gemaakt van aanvullende strategieën om uw risico's te beperken. Globaal geeft het antwoord op de volgende vragen:

- // Initiële beleggingsmix: wat wordt de verhouding van uw beleggingsmix bestaande uit een aandelen- en een (mogelijke) obligatieportefeuille van ETF's?
- // Beleggingsstrategie: maakt u gebruik van vermogensbewaking door het instellen van een ondergrens voor uw vermogen of maakt u gebruik van een groeistrategie met een vaste mix van ETF-aandelen en obligaties die past bij uw risicobereidheid?
- // Beleggingsstijl: kiest u voor een standaard, actief of extra duurzaam beheer van de ETF-aandelenportefeuille in uw beleggingsmix?

De samenstelling en het (dynamisch) aanpassen van de beleggingsmix is onderdeel van het beheer- en risicomodel van het SaxoPensioen Product. Hoe het ETF-aandelen- en obligatiedeel van deze mix vervolgens wordt belegd in specifieke ETF's is onderdeel van het beleggingsbeleid van onze partners BlackRock en Amundi (zie paragraaf 2.4). Beide beheerders doen dit binnen een nauw omschreven mandaat dat is overeengekomen met Saxo Bank.

In de volgende paragrafen zullen we deze uitkomsten van het beleggingsplan van het SaxoPensioen Product verder toelichten.

2.2 // De initiële beleggingsmix

De initiële beleggingsmix geeft aan hoe de samenstelling van uw portefeuille eruit zal zien zodra het door u gestorte geld verdeeld wordt over een aandelen- en een obligatieportefeuille van ETF's. Als u bijvoorbeeld liever weinig risico neemt, dan wordt daar in uw beleggingsplan rekening mee gehouden door relatief meer in obligatie-ETF's te beleggen. De verhouding tussen aandelen en obligatie-ETF's in de initiële beleggingsmix is een afspiegeling van de hoeveelheid risico die u wenst te nemen met uw vermogen zoals opgenomen in uw beleggingsplan. Hoe meer u in aandelen-ETF's gaat beleggen, hoe groter uw risico op potentiële verliezen.

2.3 // Beleggingsstrategie

Uit uw persoonlijke beleggingsplan volgt hoeveel risico en verlies u maximaal wilt en kan nemen, hoe uw financiële situatie er op het moment uit ziet en hoe deze mogelijk kan veranderen in de toekomst. Op basis daarvan kiest Saxo Bank de beleggingsstrategie waarmee het uw vermogen beheert. Er zijn twee uitkomsten mogelijk:

- // Vaste mix
- // Vermogensbewaking

Daarnaast wordt bij een SaxoPensioen rekening jaarlijks gevraagd om de vragenlijst opnieuw door te nemen en waar nodig te actualiseren. Met deze informatie wordt uw beleggingsplan eveneens geactualiseerd. Dit houdt bij een SaxoPensioen rekening in dat we op basis van de resterende beleggingshorizon een maximaal risicoprofiel vaststellen. Hoe korter uw resterende beleggingshorizon hoe defensiever uw maximaal toegestane risicoprofiel zal zijn.

2.3.1 Vaste mix

Bij een vaste mix krijgt u een portefeuille met een vaste verdeling van aandelen-ETF's en obligaties-ETF's. Om een voorbeeld te noemen: de neutrale mix bestaat uit 60% aandelen-ETF's en 40% obligatie-ETF's. Met de online vragenlijst bepalen we welk risicoprofiel het beste bij u past. Elk van de vijf beschikbare risicoprofielen bestaat uit een andere vaste mix, en heeft dus een ander niveau van risico en verwacht rendement.

2.3.2 Vermogensbewaking

Als uit de online vragenlijst blijkt dat u het beschermen van uw portefeuille tegen grotere verliezen belangrijker vindt dan voluit meeprofiteren van opwaartse marktbevingen, dan zullen wij vermogensbewaking voor u toepassen door het instellen van een groeimarge en ondergrens.

Bij vermogensbewaking hechten wij zowel belang aan de bescherming van uw vermogen als de groei van uw vermogen. Wanneer uw vermogen in een dalende markt dicht bij uw ondergrens komt, dan zullen we minder risicovol voor u beleggen. En wanneer uw vermogen in een stijgende markt groeit en uw vermogen ruim boven uw ondergrens stijgt, dan zullen we juist risicovoller beleggen. Zo proberen we uw ondergrens te beschermen en u ook te laten profiteren van stijgingen in de aandelenmarkt. Vermogensbewaking betekent echter niet dat u geen verlies kunt lijden.

2.3.2.1 Groeimarge en ondergrens

Als u gebruik maakt van vermogensbewaking, delen we uw belegd vermogen op in twee onderdelen: de groeimarge en de ondergrens.

- // **De ondergrens** is het vaste deel van uw belegd vermogen, dat we proberen te behouden als er verliezen kunnen optreden, bijvoorbeeld als de aandelenmarkt daalt. Hoe kleiner de groeimarge en groter de ondergrens, des te kleiner de belegging in aandelen ETF's en des te groter de belegging in obligatie ETF's met een lager risicoprofiel. De ondergrens wordt echter niet gegarandeerd. Het is dus onder omstandigheden mogelijk dat u minder overhoudt dan de ondergrens en dus geld verliest.
- // **De groeimarge** is het flexibele deel van uw belegd vermogen. Deze groeit en krimpt naarmate uw portefeuille in waarde stijgt of daalt. Als de groeimarge groter is, dan kunnen we voor u beleggen in de risicovollere ETF-aandelenportefeuille van de beleggingsmix. We streven ernaar om bij een sterke daling van de beurs het verlies tot de groeimarge te beperken.

Als u bijvoorbeeld liever weinig risico neemt of slechts voor een relatief korte termijn van minder dan 5 jaar wilt beleggen, dan wordt er in uw beleggingsplan een grotere ondergrens aangehouden en heeft u dus een kleinere groeimarge. Bent u bereid en in staat meer risico te nemen en heeft u een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar, dan wordt in uw beleggingsplan een kleinere ondergrens aangehouden, zodat u een grotere groeimarge heeft.

De groeimarge en ondergrens worden bij het vaststellen van uw beleggingsplan bepaald als een percentage van uw belegd vermogen. Samen vormen ze dus 100%. Nadat u geld heeft gestort, wordt het bedrag van uw groeimarge en ondergrens vastgelegd. Stel dat uw ondergrens 90% bedraagt en uw groeimarge dus 10%, dan zal bij een storting van € 50.000 de ondergrens € 45.000 (= 50.000 * 0,9) bedragen. Als de aandelenmarkten het gedurende het jaar slecht doen, doen we er alles aan om ervoor te zorgen dat uw vermogen niet minder waard wordt dan € 45.000. Zoals gezegd kan niet worden gegarandeerd dat geen verlies wordt geleden.

In dit voorbeeld bedraagt de groeimarge initieel € 5.000 (= 50.000 * 0,1). Zodra uw beleggingsmix is samengesteld kan de waarde daarvan stijgen of dalen. Bij een positief rendement stijgt de waarde van uw vermogen en groeit de groeimarge, terwijl de ondergrens onveranderd blijft. Bij een negatief rendement daalt de waarde van uw vermogen en krimpt uw groeimarge, terwijl de ondergrens ook onveranderd blijft. Het is echter ook mogelijk dat de waarde van uw vermogen onder de ondergrens daalt (zie hoofdstuk 4). In dat geval kunt u uw ondergrens gedeeltelijk verliezen.

2.3.2.2 De initiële beleggingsmix bij vermogensbewaking

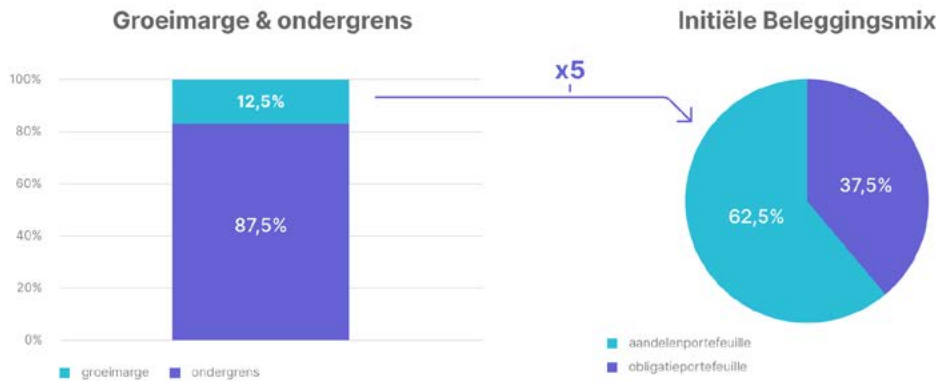
De voor u vastgestelde groeimarge is van grote invloed op de initiële beleggingsmix. Dit is hoe de samenstelling van uw portefeuille eruit zal zien zodra het door u gestorte geld over de beleggingsmix is verdeeld (zie paragraaf 2.1.). Saxo Bank belegt een veelvoud van uw groeimarge in de ETF-aandelenportefeuille. Als de beurzen volatieler zijn, dan zullen we over het algemeen minder in aandelen ETF's beleggen dan wanneer de beurzen minder volatiel zijn.

Wat is volatiliteit?

De koers van een aandeel of index is voortdurend in beweging. De koers kan omhooggaan maar natuurlijk ook omlaag. De term die wordt gebruikt voor de beweeglijkheid van een aandeel of index is volatiliteit.

Wanneer een aandeel of index een stabiele koers heeft, en dus bijna niet omhoog of omlaag beweegt, is er sprake van een lage volatiliteit. Een aandeel dat veel op en neer beweegt heeft een hoge volatiliteit.

Bij een gemiddeld volatiele beurs zal de belegging in de aandelenportefeuille ongeveer een vijfvoud van de groeimarge zijn. Stel dat de voor u vastgestelde groeimarge 12,5% bedraagt, dan zal bij een gemiddeld volatiele beurs 62,5% van uw totale inleg (= 5 * 12,5%) worden belegd in de aandelenportefeuille en de overige 37,5% in de obligatieportefeuille. De belegging in de obligatieportefeuille bedraagt dus 100% minus de belegging in de aandelen ETF's.



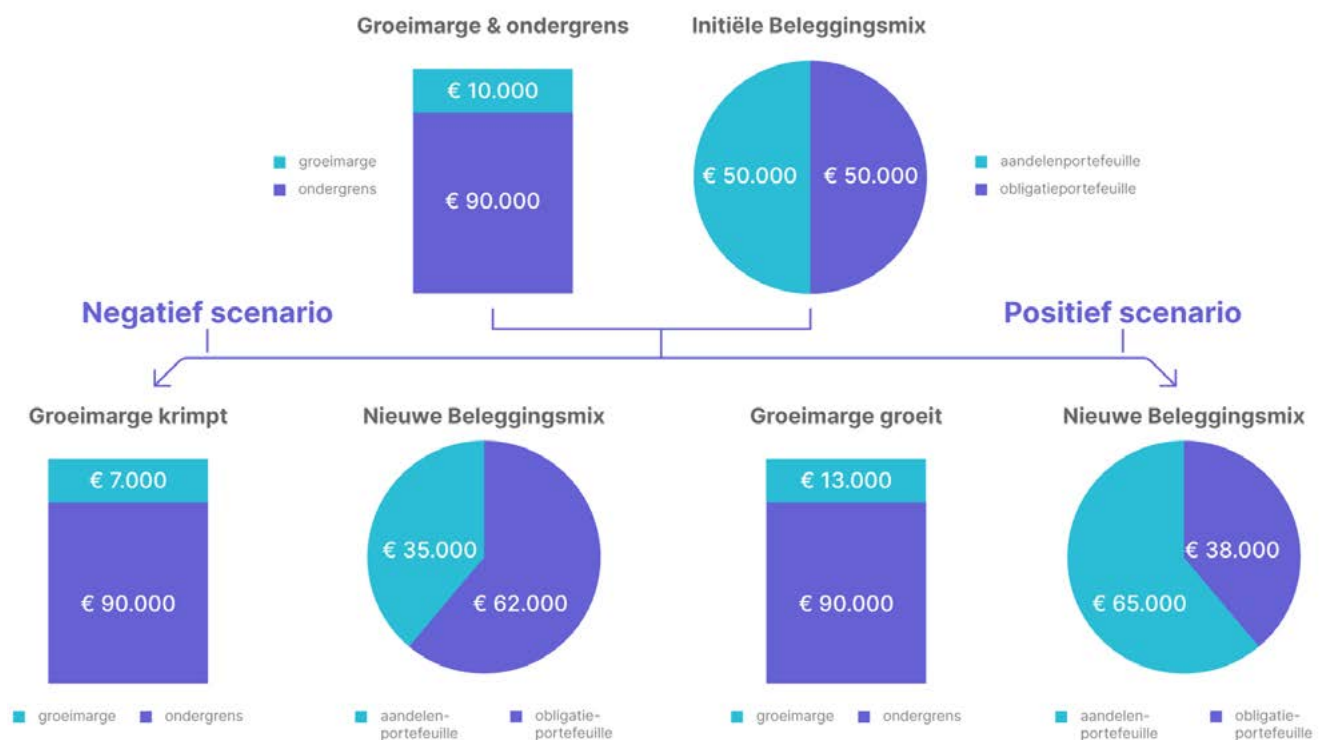
Voorbeeld van een beleggingsmix wanneer vijfmaal de groeimarge wordt belegd in de aandelenportefeuille van de beleggingsmix.

Wanneer de volatiliteit op de beurs gemiddeld laag is, dan beleggen we meer in aandelen ETF's, bijvoorbeeld $6 * 12,5\% = 75\%$. Wanneer de beurzen onrustiger bewegen, dan beleggen we minder in aandelen ETF's, bijvoorbeeld $4 * 12,5\% = 50\%$. De rest van uw inleg wordt nog steeds belegd in een ETF-obligatieportefeuille.

2.3.2.3 Actief risicobeheer

Omdat de vermogensbewaking van het SaxoPensioen Product focus heeft op vermogensbehoud maar ook belang hecht aan vermogensgroei, hanteert het een kwantitatief rekenmodel dat de verdeling van uw vermogen over de beleggingsmix continu monitort en bijstelt. Dit proces gebeurt geheel computergestuurd, onder dagelijks toezicht van onze deskundige medewerkers. Door gebruik te maken van een geautomatiseerd model zijn we strikt in de beheersing van de risico's waaraan uw belegd vermogen wordt blootgesteld.

Het algemeen principe is dat we uw beleggingsmix aanpassen door meer risicovol te beleggen wanneer de portefeuille het goed heeft gedaan of bij een minder volatiele beurs, en minder risicovol te beleggen wanneer de portefeuille het slecht heeft gedaan of bij een toename van de volatiliteit op de beurzen. We spreken daarom van een dynamische beleggingsmix, die tijdens een periode van 12 maanden vrij kan schommelen. De individuele belegging in de ETF-aandelenportefeuille of ETF-obligatieportefeuille kan daarbij variëren van 0% tot 100%. Afhankelijk van uw initiële beleggingsmix en de prestaties van de aandelen- en obligatiemarkten, is het dus mogelijk dat uw vermogen gedurende een bepaalde tijd nagenoeg volledig belegd wordt in de ETF-aandelen- of in de ETF-obligatieportefeuille.



Als voorbeeld gaan we hierbij uit van een fictieve klant met een belegd vermogen van EUR 100.000. Ook gaan we in dit voorbeeld uit van een gemiddeld volatiele markt waarbij ongeveer een vijfvoud van de groeimarge wordt belegd in de ETF-aandelenportefeuille. Voor deze klant is een groeimarge van 10% vastgesteld, waardoor de portefeuille evenredig verdeeld wordt over beide portefeuilles; 50% (= $5 * 10\%$) in de ETF-aandelenportefeuille en 50% (= $100\% - 50\%$) in de ETF-obligatieportefeuille. In het volgende voorbeeld beschrijven we zowel een negatief als positief scenario, waarbij de portefeuille 3% in waarde daalt of stijgt. Zoals u eerder heeft kunnen lezen in paragraaf 2.3.3.1, groeit en krimpt uw groeimarge naarmate de waarde van uw portefeuille beweegt.

Negatief scenario

In het negatieve scenario daalt de portefeuille 3% in waarde, wat overeenkomt met een verlies van € 3.000. De groeimarge krimpt dan ook van € 10.000 naar € 7.000. Als gevolg daarvan past Saxo Bank de beleggingsmix aan door een vijfvoud van de groeimarge, € 35.000 te beleggen in de ETF-aandelenportefeuille. Het resterende bedrag van € 62.000 (= € 97.000 – € 35.000) beleggen we in de ETF-obligatieportefeuille..

Het bovenstaand beschreven kwantitatieve model heet een CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance) model met dynamische multiplier. De dynamische multiplier wordt vastgesteld op basis van de volatiliteit op de beurzen. In de meeste rekenvoorbeelden hebben we deze multiplier voor de eenvoud gelijk gehouden aan 5, maar in werkelijkheid bepalen we uw belegging aan de hand van een complex samenspel van de dynamische multiplier en de omvang van uw groeimarge. Dit kwantitatief rekenmodel zal uw belegd vermogen dagelijks monitoren en indien nodig bijstellen.

Positief scenario

In het positieve scenario stijgt de waarde van de portefeuille met 3%, wat overeenkomt met een winst van € 3.000. De groeimarge groeit dan ook van € 10.000 naar € 13.000. Opnieuw wordt een vijfvoud van deze groeimarge (€ 65.000) belegd in de ETF-aandelenportefeuille, en het resterende bedrag (€ 38.000) belegd in de ETF-obligatieportefeuille.

In het hierboven beschreven negatieve scenario wordt een herverdeling uitgevoerd door posities van de ETF-aandelenportefeuille in uw portefeuille te verkopen. Met de opbrengst kopen we posities van de ETF-obligatieportefeuille.

In het positieve scenario verkopen we posities van de ETF-obligatieportefeuille om met de opbrengst posities van de ETF-aandelenportefeuille aan te kopen. Om te bepalen wanneer deze transacties plaatsvinden, hanteert Saxo Bank enkele technische criteria. Zo zien we erop toe dat we niet onnodig posities van de portefeuille voor u aan- of verkopen.

2.3.2.4 Jaarlijkse reset bij vermogensbewaking

Jaarlijks actualiseert Saxo Bank uw beleggingsplan door de groeimarge en ondergrens opnieuw in te stellen. We zullen u daartoe vragen om elk jaar uw antwoorden op de online vragenlijst na te kijken en indien nodig de vragenlijst opnieuw in te vullen (zie paragraaf 2.5.) zodat het beleggingsplan geactualiseerd kan worden.

Het opnieuw bepalen van de groeimarge en ondergrens en de daaropvolgende wijziging van de beleggingsmix heeft wel bepaalde gevolgen. Bij een positief rendement wordt namelijk een deel van de winst toegevoegd aan uw ondergrens. Bij een negatief rendement daarentegen wordt een deel van uw ondergrens aangesproken om een nieuwe groeimarge te creëren. Hieronder een rekenvoorbeeld om een en ander te verduidelijken.

Voorbeeld:

Stel, u begint met een belegd vermogen van € 100.000 en een groeimarge van 10%. Dan wordt bij een gemiddeld volatiele beurs een vijfvoud van uw groeimarge, oftewel 50%, belegd in de aandelenportefeuille en ook 50% in de obligatieportefeuille. Na 12 maanden bedraagt het rendement op de portefeuille 5% en is de portefeuille dus € 105.000 waard. Hierdoor is de groeimarge gegroeid van € 10.000 tot € 15.000.

De ondergrens bedraagt nog steeds € 90.000. Op dat moment is waarschijnlijk een groter deel van uw vermogen belegd in de aandelenportefeuille.

Wanneer u besluit de vragenlijst niet opnieuw in te vullen omdat uw persoonlijke situatie na één jaar nog niet veranderd is, zal Saxo Bank de waarde van uw groeimarge en ondergrens opnieuw bepalen zodat dit overeenkomt met de oorspronkelijk vastgestelde groeimarge van 10% en ondergrens van 90%. Na deze reset bedraagt de groeimarge dus € 10.500 (= € 105.000 * 0,1) en de ondergrens € 94.500 (= € 105.000 * 0,9). Er werd dus 90% van de winst of € 4.500 toegevoegd aan de ondergrens, terwijl er 10% van de winst of € 500 werd toegevoegd aan de groeimarge.

Deze percentages komen niet toevallig exact overeen met de voor deze klant vastgestelde groeimarge en ondergrens. Bij een gemiddeld volatiele beurs zal nu weer de helft van uw vermogen worden belegd in de aandelenportefeuille en de helft in de obligatieportefeuille. Indien u besluit de vragenlijst opnieuw in te vullen omdat uw persoonlijke situatie is veranderd, dan zal de ondergrens in uw nieuwe beleggingsplan worden bijgesteld, passend bij deze nieuwe situatie.

2.3.3 Herbalanceren portefeuille

Het beleggingsmodel van het SaxoPensioen Product houdt op elk moment in de gaten dat de verhouding tussen aandelen-ETF's en obligatie-ETF's van de beleggingsmix niet te veel gaat afwijken van de initiële beleggingsmix in het geval van een fixed mix strategie.

Dit kan bijvoorbeeld voorkomen in het geval de aandelenmarkten relatief hard zijn gestegen ten opzichte van de obligatiemarkten. Als dat gebeurt, verandert namelijk het risicoprofiel van uw beleggingsmix, want u gaat relatief meer in aandelen beleggen en minder in obligaties. Het model heeft bepaalde bandbreedtes vastgesteld om te bepalen of er een herweging plaats moet vinden van de beleggingsmix. Daarmee wordt bedoeld dat de verhouding aandelen en obligaties terug wordt gebracht naar die van de initiële beleggingsmix. Dit doen we door de juiste hoeveelheden aandelen en obligaties te kopen en te verkopen. Dit staat ook wel bekend als herbalanceren of het 'rebalancen' van een portefeuille.

Bij Vermogensbewaking kan de gewenste beleggingsmix door de tijd heen veranderen ten opzichte van de initiële mix. Dit noemen we bij deze strategie de ideale mix. De bandbreedtes waarop er rebalancing kan plaatsvinden gelden dan ten opzichte van de ideale mix.

2.3.4 Extra bescherming

Het beleggingsmodel van het SaxoPensioen Product kan in sommige gevallen de standaard obligatieportefeuille gefaseerd omzetten naar een obligatieportefeuille die volledig bestaat uit kortlopende obligaties met een lager risicoprofiel.

Dit is een beleggingsmethode om koersfluctuaties binnen de portefeuille (verder) te beperken en daarmee het risico te verkleinen. Deze extra bescherming wordt ingezet wanneer de waarde van uw portefeuille in de buurt komt van uw ondergrens bij vermogensbewaking (zie paragraaf 2.3.3.) of als de einddatum van uw beleggingsdoel in zicht komt bij risicoafbouw (zie paragraaf 2.3.2.).

2.4 // Beleggingsstijl

Hoe de aandelen- en obligatieportefeuille van de beleggingsmix precies belegd wordt in ETF's, is de taak van onze partner vermogensbeheerders BlackRock en Amundi binnen het mandaat dat met Saxo Bank is afgesproken. Voor de aandelenportefeuille kunt u kiezen uit drie verschillende portefeuilles. De obligatieportefeuille is voor alle portefeuilles gelijk.

2.4.1 Aandelenportefeuille

In de online vragenlijst krijgt u de mogelijkheid om uw voorkeur op te geven voor het beleggingsbeleid dat wordt gevoerd voor de aandelen-ETF portefeuille van uw beleggingsmix. Dit deel van de beleggingsmix vult onze partner BlackRock in via ETF's op uiteenlopende indices, thema's, sectoren en andere mandjes van aandelen met bepaalde kenmerken. U heeft de keuze uit drie aandelenportefeuilles, elk met een eigen beleggingsstijl:

- // Standaard aandelen-ETF portefeuille
- // Actieve ETF-aandelenportefeuille
- // Duurzaam plus ETF-aandelenportefeuille

De aandelenportefeuilles van het SaxoPensioen Product worden beheerd voor en geleverd aan Saxo Bank en maken gebruik van asset allocaties van BlackRock. BlackRock levert geen diensten of product aan u als klant.

Alle drie portefeuilles hebben als doelstelling in aandelen te beleggen van bedrijven met relatief hogere ESG-ratings (zie paragraaf 2.6.1.). De samenstelling van de portefeuilles is daardoor gemiddeld duurzamer dan die van bijvoorbeeld een toonaangevende brede index als de MSCI World Index.

2.4.1.1 Standaard aandelenportefeuille

Wanneer u in de vragenlijst kiest voor de standaardportefeuille van SaxoPensioen, dan wordt de aandelenportefeuille voor het grootste deel gespreid belegd in ETF's op landen- of regionale indices. Daarmee bent u wereldwijd belegd in honderden verschillende aandelen. Dit zijn niet alleen aandelen van grote ondernemingen zoals Apple, Samsung en ING, maar ook minder bekende bedrijven.

Een kleiner deel van uw vermogen wordt belegd in ETF's op aandelen met specifieke kenmerken of factoren zoals:

- // Lage volatiliteit: aandelen met relatief weinig koersfluctuaties
- // Kwaliteit: aandelen van bedrijven met een relatief gezonde financiële balans.
- // Momentum: aandelen die in een stijgende trend zitten.
- // Value: fundamenteel ondergewaardeerde aandelen
- // Grootte: relatief kleine en meer wendbare aandelen

Deze vorm van beleggen staat in de beleggingswereld ook wel bekend als factorbeleggen.

Met de standaardportefeuille volgt u over het algemeen zoveel mogelijk de wereldwijde aandelenmarkten. Wel is er sprake van een bepaalde mate van dynamisch (of actief) beheer dat wordt gevoerd op basis van geavanceerde kwantitatieve rekenmodellen.

BlackRock kan op basis van deze modellen de weging van elke afzonderlijke ETF op periodieke basis vergroten of verkleinen. De bandbreedtes waarbinnen het model de wegingen kunnen aanpassen, zijn echter beperkt.

Voorbeeld allocatie standaard aandelenportefeuille

Landen en regio's (80%)

- // Verenigde staten
- // Europa
- // Japan
- // Emerging markets

Factoren (20%)

- // Value
- // Kwaliteit
- // Momentum
- // Lage volatiliteit
- // Grootte

Bovenstaande verdeling geeft in hoofdlijnen aan hoe de portefeuille belegd is over verschillende landen, regio's en factoren. Het betreft geen exacte weergave van de portefeuilleverdeling en de wegingen kunnen door de tijd heen verschillen.

2.4.1.2 Actieve aandelenportefeuille

De actieve portefeuille kent veel overeenkomsten met de hierboven beschreven standaardportefeuille van BlackRock. Ook binnen deze portefeuille wordt relatief een groot deel belegd in ETF's op landen- en regionale aandelen indices. Belangrijk verschil met de standaardportefeuille, is dat er in deze portefeuille een substantieel deel belegd wordt in ETF's op bepaalde thema's en sectoren. Deze ETF's maken deel uit van zogenaamde megatrends zoals technologische innovatie, urbanisatie en demografische veranderingen.

Inspelen op deze megatrends biedt volgens BlackRock kansen voor beleggers en daarmee een mogelijkheid om het rendement van de portefeuille te verhogen. Sectoren en thema's die kunnen profiteren van deze megatrends zijn bijvoorbeeld cybersecurity, innovatie in de gezondheidszorg, infrastructuur en robotisering. Op deze manier belegt u in mandjes van aandelen waarvan BlackRock verwacht dat ze het in de toekomst beter zullen doen dan de markt als geheel.

Door nadrukkelijk te kiezen voor specifieke thema's en sectoren, kent deze portefeuille een meer actief beleggingsbeleid ten opzichte van de standaardportefeuille. Tegenover de kans dat deze portefeuille het ten opzichte van de brede markt beter gaat doen, staat het risico dat deze juist minder goed presteert (zie hoofdstuk 4 over risico's).

Ook de actieve portefeuille alloceert een (kleiner) deel van de aandelen ETF's in factoren zoals value, momentum en lage volatiliteit.

Voorbeeld allocatie actieve aandelenportefeuille

Landen en regio's (60%)

- // Verenigde staten
- // Europa
- // Japan
- // Emerging markets

Thema's en sectoren (30%)

- // Infrastructuur
- // Robotisering & Automatisering
- // Cybersecurity
- // Innovatie gezondheidszorg
- // Hout & bosbouw

Factoren (10%)

- // Value
- // Kwaliteit
- // Momentum
- // Lage volatiliteit
- // Grootte

Bovenstaande verdeling geeft in hoofdlijnen aan hoe de portefeuille belegd is over verschillende landen, regio's sectoren en factoren. Het betreft geen exacte weergave van de portefeuilleverdeling en de wegen kunnen door de tijd heen verschillen.

2.4.1.3 Duurzaam plus aandelenportefeuille

De Duurzaam plus portefeuille belegt in aandelen met een relatief nog hogere ESG-rating. Gemiddeld genomen belegt u daardoor in bedrijven die een nog duurzamer profiel hebben dan in de andere portefeuilles. De verdeling over landen, regio's en factoren is verder gelijk aan de standaardportefeuille.

Voorbeeld Duurzaam plus aandelenportefeuille

Landen en regio's (80%)

- // Verenigde staten
- // Europa
- // Japan
- // Emerging markets

Factoren (20%)

- // Value
- // Kwaliteit
- // Momentum
- // Lage volatiliteit
- // Grootte

De duurzaam plus portefeuille kiest in vergelijking met de andere portefeuilles voor ETF's met een hogere ESG-rating.

Bovenstaande verdeling geeft in hoofdlijnen aan hoe de portefeuille belegd is over verschillende landen, regio's en factoren. Het betreft geen exacte weergave van de portefeuilleverdeling en de wegen kunnen door de tijd heen verschillen.

2.4.1.4 Herbalanceren aandelenportefeuilles

Vier keer per jaar herbalanceert BlackRock de standaard- en de duurzaam plus portefeuilles zodat de weging van elke afzonderlijke ETF binnen de bandbreedtes blijft van het beleggingsbeleid. Dit proces is vergelijkbaar met de wijze hoe Saxo Bank jaarlijks de herbalancering doorvoert voor de initiële beleggingsmix (zie paragraaf 2.3.3). De actieve aandelenportefeuille wordt maandelijks geherbalanceerd.

2.4.2 Obligatieportefeuille

2.4.2.1 Standaard obligatieportefeuille

Voor het overgrote deel volgt de obligatieportefeuille de wereldwijde markten voor staats- en bedrijfsobligaties. Een beperkt deel van de portefeuille wordt aangewend om extra bescherming te bieden tegen een oplopende inflatie. De belangrijkste doelstelling van de obligatieportefeuille is om te beschermen, maar onder de juiste omstandigheden kan er ruimte zijn voor groei en belegd worden in obligaties van bijvoorbeeld opkomende markten en high-yield obligaties (obligaties van bedrijven met een relatief hoger risicoprofiel).

2.4.2.2 Herbalanceren obligatie ETF's

Ook Amundi herbalanceert vier keer per jaar de obligatieportefeuilles zodat de weging van elke afzonderlijke ETF binnen de bandbreedtes blijft van het beleggingsbeleid.

2.5 // Aanpassen van beleggingsplan

Elk jaar wordt u gevraagd om te controleren of uw beleggingsplan nog aansluit bij uw risicobereidheid en financiële situatie. Indien uw persoonlijke omstandigheden gewijzigd zijn, dan dient u de vragenlijst voor uw beleggingsplan opnieuw in te vullen. Op basis van deze nieuwe antwoorden zal SaxoWealthCare opnieuw de gepaste initiële beleggingsmix en beleggingsstrategie bepalen. Daarnaast wordt bij een SaxoPensioen rekening op basis van de resterende beleggingshorizon in uw beleggingsplan een maximaal risicoprofiel vastgesteld. Hoe korter uw resterende beleggingshorizon hoe defensiever uw maximaal toegestane risicoprofiel zal zijn. Uiteraard hoeft u geen 12 maanden te wachten, maar kunt u te allen tijde op eigen initiatief de vragenlijst opnieuw invullen en zo een actueel beleggingsplan ontvangen.

2.6 // Duurzaamheidsbeleid Saxo Bank

Als gevolg van de Europese Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) zijn er in 2021 duurzaamheidsregels over informatieverschaffing rond beleggingen in werking getreden. De regels schrijven onder andere voor dat een vermogensbeheerder rekening moet houden met ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De vermogensbeheerder moet over de opvolging van deze afweging ook publiekelijk verantwoording afleggen. Dit doet Saxo Bank in haar duurzaamheidsbeleid dat u kunt vinden onder de 'gebruikersvoorwaarden' op het SaxoInvestor platform.

2.6.1 ESG-rating

Al onze portefeuilles hebben een hogere ESG-rating dan de algemene aandelenmarkt. ESG staat voor Environmental, Social en Governance (milieu, maatschappij en deugdelijk bestuur) en verwijst naar de drie centrale factoren in het meten van de duurzaamheid van een belegging. In het algemeen geldt: Hoe hoger de ESG-rating, hoe beter uw investering meestal is voor het milieu en/of de samenleving.

2.7 // Bericht bij daling van meer dan 10% van uw vermogen

Indien er sinds uw laatste kwartaaloverzicht een sterke daling van uw vermogen optreedt (vanaf 10% en veelvouden daarvan zoals 20%), dan zullen wij u hierover per e-mail informeren. Ook in het geval u gebruik maakt van vermogensbewaking en door koersdalingen uw groeimarge nagenoeg of volledig verloren gegaan is, zullen wij u hiervan per e-mail op de hoogte stellen.

U ontvangt slechts één bericht per kwartaal bij het bereiken van de aangegeven grenzen van 10%. De referentiewaarde om de daling correct te kunnen vaststellen, is de eindwaarde van het afgelopen kwartaal. Een 10% daling (en veelvouden daarvan) van uw portefeuillewaarde die is veroorzaakt doordat u geld heeft onttrokken aan de rekening, melden wij niet. Wel zal dan de referentiewaarde om een 10% daling te kunnen rapporteren, veranderen.

Voorbeeld

Per 1 april 2021 is uw portefeuille € 30.000 waard. Bij een sterk dalende markt zult u binnen hetzelfde kwartaal een bericht ontvangen als de waarde is gedaald tot € 27.000. Stijgt vervolgens de waarde naar € 28.500, maar zakt deze vervolgens weer terug naar € 26.700, dit alles binnen hetzelfde kwartaal, dan sturen we geen bericht over deze daling. Per 1 juli (nieuw kwartaal) is uw portefeuille bijv. € 31.500 waard. Bij een daling van 10% zullen we u informeren wanneer de waarde € 28.350 heeft bereikt (10% daling t.o.v. de startwaarde 31.500).

2.8 // Minimaal instapbedrag

Het minimale instapbedrag van SaxoPensioen Product is € 10.000. Als uw vermogen door bijvoorbeeld koersdalingen of door een onttrekking onder deze grens van € 10.000 zou zakken, dan nemen wij contact met u op.

3.1 // Rendement

Het te verwachten rendement voor uw SaxoWealthCare rekening is – naast de ontwikkelingen op de beurzen – sterk afhankelijk van de door u gehanteerde beleggingsstrategie en beleggingsstijl.

3.1.1 Vaste mix

Bij de vaste mix (zie paragraaf 2.3.1.) geldt over het algemeen dat hoe meer risico u neemt door relatief meer in de aandelenportefeuille te beleggen (en hoe risicovoller uw risicoprofiel), hoe groter uw kans op rendement in gunstige aandelenmarkten. Keerzijde is dat u ook meer kan verliezen als de markten zich minder gunstig ontwikkelen.

3.1.2 Vermogensbewaking

Het te verwachten rendement bij vermogensbewaking (zie paragraaf 2.3.2) is sterk afhankelijk van het groeimargepercentage dat uit uw beleggingsplan volgt. Wanneer uit uw beleggingsplan blijkt dat voor uw persoonlijke situatie een kleinere groeimarge geschikt is, dan zult u in ongunstige markten relatief weinig verlies leiden, maar is ook uw groeipotentieel beperkt. Als daarentegen uit uw beleggingsplan blijkt dat u meer risico kunt en wilt nemen, dan is een grotere groeimarge geschikt. In dat geval kunt u in gunstige markten sterk profiteren van hoge rendementen, maar uw vermogen is in ongunstige markten ook minder goed beschermd.

3.1.3 Beleggingsstijl

De drie aandelenportefeuilles van het SaxoPensioen Product verschillen in de mate waarin ze proberen de markt te verslaan (zie paragraaf 2.4). De actieve aandelenportefeuille staat tegenover de meer passieve belegde standaard- en duurzaam plus portefeuille. Over het algemeen geldt: hoe meer geprobeerd wordt de markt te verslaan door het maken van specifieke beleggingskeuzes, hoe groter uw kans op een hoger rendement ten opzichte van de brede markt. Maar dit kan ook resulteren in een kleiner rendement als de beleggingskeuzes minder goed uitpakken.

3.2 // Overzicht totale kostenindicatie

Minstens zo belangrijk als het rendement zijn de kosten die u betaalt voor het beheer van uw vermogen. De totale kosten over het beheerde vermogen op jaarbasis vindt u op www.home.saxo.nl en in het SaxoInvestor platform. Voor de daadwerkelijk in rekening gebrachte kosten verwijzen wij u naar het kwartaaloverzicht. In de volgende paragrafen splitsen we de kosten verder uit.

3.2.1 Kosten van de beleggingsinstrumenten

Dit betreft de kosten die gemaakt worden voor het beheer van de ETF's door BlackRock en Amundi. Hierbij is het dus van belang welk deel van uw vermogen is belegd in elke afzonderlijke ETF. Deze kosten worden door de beheerders zo laag mogelijk gehouden door ETF's te kiezen die een goede verhouding hebben tussen kosten en rendement. Daarnaast zijn er ook nog transactiekosten en spread kosten. Transactiekosten zijn kosten die worden gemaakt om instrumenten te kopen en te verkopen, zoals de kosten die je betaalt aan de beurs waarop het instrument wordt verhandeld. De spread kosten worden veroorzaakt door het kleine prijsverschil tussen de aan- en verkoopprijs van aandelen, obligaties en ETF's (bid-ask spread). De kosten zullen ten laste komen van het gemiddelde belegde vermogen gedurende het jaar.

3.2.2 Kosten van de dienstverlening

Voor het beheer van uw vermogen rekenen we een vergoeding over het beheerde vermogen. Deze kosten worden ieder kwartaal achteraf in rekening gebracht.

3.3 // Benchmark

Per kwartaal ontvangt u een rapportage van onder meer het behaalde rendement. Om dit rendement te kunnen beoordelen wordt gebruik gemaakt van een benchmark. Deze is opgebouwd door de benchmarks van de verschillende Saxo Bank portefeuilles te combineren. SaxoWealthCare kent een benchmark voor de aandelen- en obligatieportefeuille:

// Aandelen: Morningstar Global Market GR Index (Eur denominated)

// Obligaties: Morningstar Global Core Bond Eur Hedged

Als u gebruik maakt van vermogensbewaking, dan kan Saxo Bank ook een derde benchmark gebruiken voor de benchmark berekening. Deze geldt over het deel van uw portefeuille dat is omgezet naar de obligatieportefeuille met extra bescherming (zie paragraaf 2.3.4).

// Extra bescherming: Morningstar EU 1-3month T-Bill indexd

Voorbeelden berekening benchmark

Benchmark berekening bij vaste mix

Uw portefeuille bestaat uit een vaste mix van 80% aandelen en 20% obligaties.

In het afgelopen kwartaal is de MSCI All Countries World Net Dividend Reinvested Index met 4% en de Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index (Euro Hedged) met 0,5% gestegen.

Uw benchmark over dat kwartaal wordt dan als volgt berekend:

$$(0,8 \times 4) + (0,2 \times 0,5) = 3,3\%$$

3.3.1 Benchmark berekening bij vermogensbewaking

Bij vermogensbewaking is er sprake van een dynamische allocatie van de beleggingsmix. Dit maakt de berekening van benchmarkallocatie gecompliceerder. De methode die Saxo Bank heeft gekozen berekent de benchmarkallocatie op basis van de gemiddelde historische allocatie van de beleggingsstrategie. Voor de berekening van het historische gemiddelde worden duizenden simulaties van de beleggingsstrategie doorgerekend. De berekende historische allocatie vormt de basis voor de berekening van de benchmark.

3.4 // Debetstand

Het is niet toegestaan om een debetstand aan te houden op uw Pensioenrekening. U kunt een debetsaldo krijgen op uw geldrekening door bijvoorbeeld een afschrijving van uw kosten. Saxo Bank geeft u de gelegenheid om de debetstand aan te zuiveren. Zo nodig wordt een deel van het belegd vermogen verkocht om daarvan de kosten te betalen.

4.1 // Algemene risico's

Iedere belegging brengt in meer of mindere mate risico's met zich mee. Meestal geldt dat hoe hoger het verwachte rendement, hoe groter het risico. Naast de specifieke risico's van de financiële instrumenten waaruit uw portefeuille wordt opgebouwd en die in de volgende paragraaf besproken worden, brengen beleggingen ook algemene risico's met zich mee. De beschrijving van risico's is beperkt tot de risico's die spelen bij het SaxoPensioen Product.

4.1.1 Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de obligatie- of aandelenmarkt daalt, waardoor de waarde van de portefeuille negatief wordt beïnvloed. Het is mogelijk dat het geïnvesteerde bedrag afneemt en dat u geld verliest.

4.1.2 Valutarisico/wisselkoersrisico

Vooraf bij het beleggen in niet-euro genoteerde financiële instrumenten dient rekening te worden gehouden met het wisselkoersrisico. Het wisselkoersrisico is het risico dat de waarde van uw beleggingen uitgedrukt in euro's gevoelig is voor veranderingen in de wisselkoersen van de euro ten opzichte van vreemde valuta.

4.1.3 Liquiditeitsrisico

Liquiditeit is de mogelijkheid om een belegging te kopen of verkopen zonder de koers ervan te beïnvloeden. Lagere liquiditeit betekent dat er onvoldoende kopers of verkopers zijn om het fonds in staat te stellen effecten snel te verhandelen zonder de koers te beïnvloeden. Bij een eventuele verkoop van de fondsen kan dit negatieve gevolgen hebben voor het rendement.

4.1.4 Renterisico

De waarde van een obligatie beweegt zich doorgaans omgekeerd aan de hoogte van de rentevoet. Een rentestijging leidt over het algemeen tot een daling van de obligatiekoersen terwijl een rentedaling over het algemeen leidt tot een stijging van de obligatiekoersen. Langere termijn schuldinstrumenten kennen gewoonlijk een hoger renterisico. Saxo Bank belegt in obligatie-ETF's die beleggen in obligaties met uiteenlopende looptijden. Om het renterisico verder te beperken kunnen in sommige gevallen (zoals aan het einde van de looptijd van uw beleggingsdoel of wanneer de marge boven uw ondergrens klein is) uw obligatie-ETF's deels of volledig omgezet worden naar ETF's die zijn samengesteld uit obligaties met korte looptijden.

4.1.5 Kredietrisico

Bij obligaties-ETF's bent u blootgesteld aan kredietrisico. Dit is het risico dat de uitgever (issuer) van een obligatie niet in staat is om zijn verplichtingen inzake couponbetaling en/of kapitaalaflossing na te komen. Een verslechtering van de financiële gezondheid van de uitgever kan leiden tot een neerwaartse herziening van de kredietrating en zo de waarde en liquiditeit van het schuldinstrument negatief beïnvloeden. Saxo Bank belegt via ETF's gespreid in obligaties met uiteenlopende risicoprofielen, van relatief veilige overheidsobligaties tot risicovollere high-yield obligaties.

4.2 // Risico's ETF's

Voor het aandelen deel van SaxoWealthCare wordt belegd in ETF's van BlackRock. Deze ETF's beleggen in aandelen waarbij ze soms een klein deel van deze aandelen weer uitlenen. De uitgever van de ETF's krijgt hiervoor een vergoeding die deels ten goede komt aan het rendement van het fonds, maar rekent hiervoor (geringe) kosten. Hierdoor stijgen zowel de kosten als het rendement van het fonds, waarbij het nettoresultaat over het algemeen positief is voor de belegger in de ETF. Wanneer de aandelen zijn uitgeleend, bestaat echter het risico dat ze niet teruggegeven worden door een tegenpartij. Dit is het tegenpartijrisico. Dit kan zich bijvoorbeeld voordoen als die tegenpartij failliet gaat. Om dit risico te beperken wordt er altijd een liquide onderpand gevraagd van de lener waarvan de waarde hoger is dan de waarde van de uitgeleende aandelen. Wanneer de lenende partij dan niet aan haar verplichtingen voldoet dan kan dit onderpand worden gebruikt om het uitgeleende aandeel opnieuw te kopen. Dus ook in het geval dat een lenende partij de aandelen niet teruggeeft, zijn de gevolgen uiteindelijk beperkt. De uitgever van een fonds zal op dat moment alleen tijdelijk niet de gewenste aandelen in zijn beleggingsportefeuille hebben. Omdat Saxo Bank het tegenpartijrisico verder wil beperken zijn ETF's gekozen die maar in beperkte mate gebruik maken van de mogelijkheid om aandelen uit te lenen.

4.3 // Algemene risico's van beleggen

Het is voor u als klant van Saxo Bank van belang op de hoogte te zijn van de specifieke risico's van het beleggingsbeleid van het SaxoPensioen Product. Afhankelijk van uw beleggingsplan, kan Saxo Bank gebruik maken van verschillende methodieken om uw vermogen te beleggen en/of te beschermen. De risico's hebben mogelijk negatieve gevolgen voor uw rendement en worden hieronder toegelicht.

4.3.1 Risico's bij gemengde portefeuille

De aandelen- en obligatiemarkten bewegen in het algemeen niet gelijktijdig omhoog of omlaag en obligatie-ETF's zijn relatief minder risicovol dan aandelen-ETF's. Wel dient u bij een gemengde portefeuille van zowel aandelen als obligatie-ETF's rekening te houden dat de volgende scenario's kunnen voorkomen:

4.3.1.1 Aandelen en obligaties dalen gelijktijdig

Wanneer de aandelen- en obligatiemarkten tegelijkertijd sterk dalen, bestaat de kans dat uw portefeuille minder waard wordt en dat u verlies lijdt.

4.3.1.2 Aandelen en obligaties werken elkaar tegen

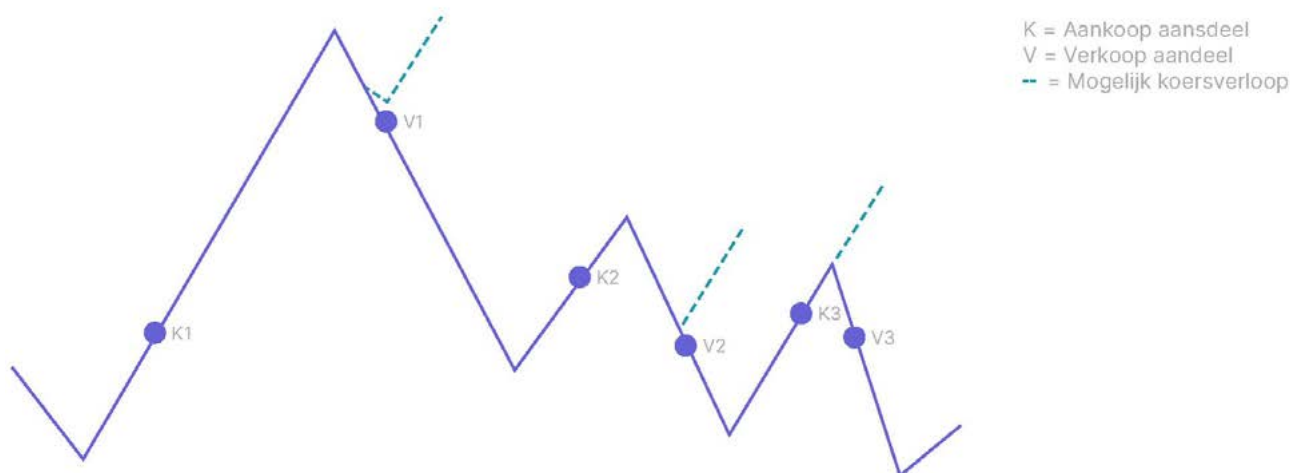
Het is mogelijk dat een positief rendement van het aandelen deel van uw belegd vermogen teniet wordt gedaan door een negatief rendement van het obligatie deel. Een stijgende aandelenmarkt impliceert dus niet altijd een positief rendement voor uw portefeuille als geheel.

4.3.2 Risico's bij gebruik van vermogensbewaking

In het geval dat Saxo Bank gebruik maakt van een groeimarge en ondergrens om uw vermogen te beschermen, dient u rekening te houden met de volgende risico's.

4.3.2.1 Risicomodel werkt tegen

Het risicomodel dat het SaxoPensioen Product hanteert als u een groeimarge en ondergrens heeft ingesteld, werkt goed in een aandelenmarkt met een duidelijke trend, zoals een opwaartse trend of een neerwaartse trend. Als de markt geen duidelijke richting laat zien, is het mogelijk dat het herverdelen van de beleggingsmix het rendement negatief beïnvloedt. De methode vereist immers dat aandelen worden verkocht na een daling en worden aangekocht na een stijging; deze transacties zijn onvoordelig wanneer de aandelenmarkt op en neer beweegt om weer op hetzelfde niveau te eindigen. In dat geval kunt u dus verlies lijden.



Voorbeeld van herhaaldelijk in- en uitstappen van het risicomodel van bodembewaking. Het model koopt op moment 1 aandelen ETF's (K1) en verkoopt ze op een hoger niveau (V2). Maar omdat de markt op moment 2 en 3 minder langdurige trends laat zien, koopt het model op een hoger niveau dan dat het verkoopt met een verlies tot gevolg.

4.3.2.2 Obligatie deel kan overheersen

Onder bepaalde marktomstandigheden is het mogelijk dat door de herverdeling van uw beleggingsmix, uw vermogen nagenoeg volledig belegd wordt in obligatie ETF's. De obligatie ETF's bieden een beperkt verwacht rendement in vergelijking met aandelen ETF's en kunnen in een omgeving van stijgende rentes een negatief rendement vertonen. Daardoor kan SaxoWealthCare in deze situatie een beperkt of zelfs negatief rendement hebben.

4.3.2.3 Herverdeling niet snel genoeg

In het geval van een plotse zware crash op de aandelenmarkten bestaat de kans dat de herverdeling van de beleggingsmix niet snel genoeg gebeurt. Hierdoor is het mogelijk dat uw verlies groter is dan de vastgestelde groeimarge en dat de waarde van uw portefeuille dus onder de vooropgestelde ondergrens daalt.

4.3.2.4 Verlies kan groter zijn dan groeimarge

Wanneer u besluit de vragenlijst voor het bepalen van het beleggingsplan tijdens het jaar opnieuw in te vullen, dan worden de groeimarge en ondergrens opnieuw bepaald. Als dit gebeurt tijdens een dalende markt kunt u naast de oorspronkelijk vastgestelde groeimarge ook de nieuw vastgestelde groeimarge (deels) verliezen. Hierdoor kan het verlies in één jaar groter zijn dan de initiële groeimarge.

4.3.2.5 Missen opwaartse trend aandelenmarkt

Als de waarde van de portefeuille op enig moment daalt en dicht bij de ondergrens uitkomt, dan zullen wij uw vermogen volledig in obligaties beleggen. In dat geval zal uw vermogen niet snel weer in aandelen worden belegd omdat het risico om door de ondergrens te bewegen dan te groot wordt. Dat gebeurt dan pas bij de jaarlijkse reset van de ondergrens, of wanneer u zelf opnieuw de vragenlijst doorloopt en we een nieuw beleggingsplan voor u maken. Tot die tijd mist u eventuele opwaartse trends op de aandelenmarkt.

4.3.3 Risico's van actief beleggingsbeleid

Onze partners BlackRock en Amundi passen regelmatig, op basis van rekenmodellen, de weging aan van de verschillende ETF's waarin wordt belegd. Door actief beheer van de portefeuille proberen ze in bepaalde mate de markt te verslaan en op die manier het rendement van de portefeuilles te vergroten. Hun mandaat om actief beleggingsbeleid te voeren, zelfs in de meest actief beheerde portefeuille, is overigens beperkt. Tegenover de kans dat dit actieve beleggingsbeleid een hoger rendement oplevert, staat het risico dat het portefeuillerendement achterblijft ten opzichte van een meer passief beleggingsbeleid.

4.4 // Risico's pensioenbeleggen

Het SaxoPensioen Product kent nog een aantal specifieke risico's die veroorzaakt worden door het feit dat het een lijfrente product is.

4.4.1 U heeft het geld snel nodig

Het risico dat u het geld op de korte termijn nodig heeft. Het geld staat, uitzonderingen daargelaten, op een geblokkeerde rekening. Het staat dus vast tot uw pensioen en kan alleen worden gebruikt om een uitkering te kopen. Wilt u het toch opnemen voordat u met pensioen gaat, dan betaalt u 20% extra belasting (revisierente) over het hele vermogen en betaalt u inkomstenbelasting. In het slechtste geval houdt u maar circa 28% van uw vermogen over. Wij adviseren u daarom alleen geld te beleggen met het SaxoPensioen Product, wanneer u verwacht dit geld niet eerder dan bij uw pensioen nodig te hebben.

Een voorbeeld: u heeft € 30.000 op uw Pensioenrekening. Uw auto gaat stuk. U heeft € 5.000 nodig. U neemt dit op. Dan moet u over de volledige € 30.000 inkomstenbelasting betalen (dit is maximaal 49,5%) en 20% extra belasting (revisierente). In het slechtste geval houdt u van de € 30.000 maar € 9.150 over.

4.4.2 U legt te veel geld in

U legt per ongeluk te veel geld in. Als u meer inlegt dan de fiscale ruimte (uw jaar- of reserveringsruimte), dan leidt dit mogelijk tot belastingnadeel. U mag het te veel gestorte bedrag namelijk niet aftrekken van de inkomstenbelasting, maar u betaalt wel inkomstenbelasting over het rendement als het geld wordt uitgekeerd.

4.4.3 De belastingwetgeving wijzigt

De belastingwetgeving kan in de toekomst veranderen. Daardoor kan de uitkering lager zijn dan u had verwacht, of de voorwaarden worden strenger.

5 // Fiscale (belasting) regels per 1 januari 2022

Op het SaxoPensioen Product zijn bijzondere fiscale (belasting) regels van toepassing. De Pensioenrekening is namelijk een lijfrenterekening. Deze regels leggen wij hieronder uit.

De uitleg hieronder bespreekt alleen de hoofdlijnen van de fiscale regels en is actueel per 1 januari 2022. Wij kunnen niet alle uitzonderingen en specifieke fiscale regels bespreken. Kijk daarom bijvoorbeeld ook op de website van de belastingdienst.

Uiteraard moeten wij en u wel aan deze fiscale regels voldoen.

Saxo Bank geeft geen fiscaal advies. Dit is ons niet toegestaan. Hiervoor hebben wij ook informatie nodig over uw persoonlijke fiscale situatie die wij niet hebben. Wij raden u dus aan uw eigen belastingadviseur te raadplegen.

5.1 // Belastingvoordeel in opbouwfase

Het SaxoPensioen Product is een manier om vermogen op te bouwen voor uw pensioen. Het is een lijfrenterekening, zoals bedoeld in art. 3:126a van de Wet IB 2001. Er zijn twee belastingvoordelen van het SaxoPensioen Product:

- // Bij het SaxoPensioen Product heeft u mogelijk (belasting) fiscaal voordeel. U mag namelijk de bedragen die u inlegt op uw Pensioenrekening in mindering brengen op uw belastbaar inkomen in Box 1. U betaalt pas inkomstenbelasting als het pensioen aan u wordt uitgekeerd. Dit heet de omkeerregel. Omdat de meeste mensen minder verdienen wanneer ze met pensioen gaan, betalen ze dan ook minder inkomstenbelasting. Bovendien zijn de belastingtarieven lager zodra u AOW ontvangt. U betaalt dan namelijk geen AOW premies meer.
- // Wanneer u meer dan € 50.650 heeft (of samen met uw partner € 101.300), betaalt u over het meerdere vermogensrendementsheffing. Over het vermogen dat in uw SaxoPensioen Product is belegd, betaalt u geen vermogensrendementsheffing.

Uiteraard zijn er ook nadelen van het SaxoPensioen Product. U kunt het vermogen op uw Pensioenrekening namelijk alleen gebruiken voor bepaalde doelen en als u aan bepaalde voorwaarden voldoet. Hierover vertellen wij u hierna meer.

5.2 // Wanneer is SaxoPensioen zinvol?

Het SaxoPensioen Product is niet voor iedereen zinvol. U krijgt namelijk alleen belastingvoordeel, als u in het verleden te weinig pensioen heeft opgebouwd. De overheid heeft vastgesteld hoeveel pensioen elke Nederlander maximaal mag opbouwen per jaar. Heeft u in het verleden minder opgebouwd dan dit maximum, dan kunt u beleggen in het SaxoPensioen Product. Het bedrag dat u te weinig heeft opgebouwd heet ook wel jaarruimte of reserveringsruimte.

Wilt u weten of u te weinig pensioen heeft opgebouwd? Gebruik dan de handige tool op de website van de belastingdienst om het uit te rekenen.

Ondernemers kunnen ook hun stakingswinst of oudedagsreserve inleggen op een lijfrenterekening zoals de Pensioenrekening. Lees meer over de mogelijkheid om de stakingswinst en de oudedagsreserve in te leggen in een lijfrente op de website van de belastingdienst.

Op grond van de fiscale regels is het ook mogelijk vermogen dat u in een lijfrente bij een andere financiële instelling heeft opgebouwd naar uw Pensioenrekening over te dragen. Het is dan wel belangrijk, dat u goed controleert dat dit geen negatieve belastingconsequenties heeft. Daarom raden wij u sterk aan alleen geld over te dragen naar uw Pensioenrekening van andere financiële instellingen of uit uw B.V. nadat u zich heeft laten adviseren door een financieel planner. In uw belang willen wij namelijk voorkomen dat u negatieve belastinggevolgen ervaart, wanneer u vermogen overdraagt naar uw Pensioenrekening.

5.3 // Uitkering vermogen bij pensioen

U kunt uw SaxoPensioenvermogen op verschillende manieren gebruiken in de uitkeringsfase. Deze manieren zijn vastgelegd in de fiscale regels voor lijfrentes. Wij zullen proberen het u zo eenvoudig mogelijk uit te leggen.

Als de uitkeringsfase begint, verkopen wij voor u uw beleggingen. Daarna koopt u met de opbrengst bij een andere financiële instelling, een uitkering.

Voor deze uitkeringen heeft u de volgende 5 mogelijkheden. Wij gaan in de voorbeelden ervan uit dat uw AOW start op uw 67ste verjaardag. Dit verschilt echter per persoon en de overheid kan dit wijzigen. Hierover leest u meer op de website van de sociale verzekeringsbank.

5.3.1 U blijft beleggen

U kunt tijdens de uitkeringsfase blijven beleggen. Afhankelijk van het resultaat van de beleggingen, krijgt u meer of minder pensioen.

U kiest van te voren de periode. Hierbinnen zijn twee mogelijkheden:

- // U kiest voor een periode van minimaal 20 jaar. Deze periode kan ingaan voordat u AOW krijgt. In dat geval tellen alleen de jaren na de AOW. Als de uitkering dus begint op uw 60ste, dan moet deze doorlopen tot uw 87ste. Dat is immers 20 jaar na het begin van uw AOW. De uitkering kan ook maximaal 5 jaar later ingaan dan de AOW. Dus uiterlijk op uw 72ste. De uitkering loopt dan minimaal tot uw 92ste.
- // U kunt ook kiezen voor een periode van minder dan 20 jaar, maar minimaal 5 jaar. Deze periode mag alleen beginnen vanaf uw AOW. De uitkering mag dan niet meer zijn dan in 2021 EUR 22.443 per jaar. Deze uitkering kan ook maximaal 5 jaar later ingaan dan de AOW. Dus uiterlijk op uw 72ste.

5.3.2 U koopt een vaste uitkering

U koopt bij een bank of verzekeraar een vaste uitkering. U belegt dan dus niet meer. U kiest dan van te voren de periode. Ook hier zijn er twee mogelijkheden:

- // U kiest voor een periode van minimaal 20 jaar. Deze periode kan ingaan voordat u AOW krijgt. In dat geval tellen alleen de jaren na de AOW. Als de uitkering dus begint op uw 60ste, dan moet deze doorlopen tot uw 87ste. Dat is immers 20 jaar na het begin van uw AOW. De uitkering kan ook maximaal 5 jaar later ingaan dan de AOW. Dus uiterlijk op uw 72ste. De uitkering loopt dan minimaal tot uw 92ste.
- // U kunt ook kiezen voor een periode van minder dan 20 jaar, maar minimaal 5 jaar. Deze periode mag alleen beginnen vanaf uw AOW. De uitkering mag dan niet meer zijn dan EUR 22.443 per jaar. De uitkering kan ook maximaal 5 jaar later ingaan dan de AOW. Dus uiterlijk op uw 72ste.

5.3.3 U koopt een uitkering tot u komt te overlijden

Bij een verzekeraar kunt u ook een uitkering kopen tot u komt te overlijden. Deze uitkering moet uiterlijk 5 jaar na de AOW ingaan, maar mag ook eerder ingaan. Hoe oud u ook wordt, u blijft een uitkering ontvangen. Nadeel is wel dat als u vroeg komt te overlijden, de verzekeraar het geld houdt. De uitkering loopt dan dus niet door bij uw erfgenamen.

5.3.4 Er gebeurt iets vervelends

U kunt het SaxoPensioen Product ook gebruiken als er iets vervelends gebeurt. Het gaat dan om het volgende:

In geval u of uw fiscale partner komt te overlijden:

- // U koopt dan een levenslange uitkering voor de achterblijvende partner;
- // U koopt een uitkering voor uw kinderen. Dit is een levenslange uitkering of een uitkering tot hun 30ste verjaardag.

In het geval u arbeidsongeschikt raakt:

- // Dan kunt u tot EUR 43.012 per jaar uit uw Pensioenrekening (of andere lijfrenten) opnemen. U moet wel kunnen aantonen dat u langdurig arbeidsongeschikt bent en u mag de AOW leeftijd nog niet hebben bereikt.

5.3.5 Kleine bedragen

Als u maar een klein bedrag (op dit moment maximaal EUR 4.607) bij ons heeft, kunt u dit hele bedrag direct opnemen. Bij al deze 5 uitkeringen betaalt u geen 20% extra belasting (revisierente). U betaalt hierover wel de normale inkomstenbelasting.

Saxo Bank zal als inhoudingsplichtige deze inkomstenbelasting, als voorschot, tegen een tarief van 52% voor u inhouden en afdragen aan de Belastingdienst.

Omdat wij het eenvoudig willen maken, hebben wij enkele details weggelaten. Wij volgen echter de dwingende regels van de belastingdienst. Mochten deze regels wijzigen, dan moeten wij dit volgen. Raadpleeg ook de website van de belastingdienst.

5.3.6 Afkoop

Andere mogelijkheden zijn er niet. Gaat dus bijvoorbeeld uw auto stuk, dan kunt u geen geld uit uw SaxoPensioenrekening opnemen. Doet u dit toch dan is dit een afkoop, dan betaalt u bovenop de inkomstenbelasting nog 20% extra belasting (revisierente) over uw hele vermogen op uw Pensioenrekening. In het slechtste geval houdt u dan maar circa 28% over. Dus ook als u maar een klein deel wil opnemen, dan nog moet u over het hele vermogen meteen extra belasting betalen. Een voorschot op de inkomstenbelasting (de loonheffing) houden wij in. Dit is 52% van de uitkering. Mocht u minder inkomstenbelasting moeten betalen, dan kunt het te veel betaalde terugvragen. De revisierente moet u zelf overmaken.

5.3.7 Eventuele dividenden en stemrechten

Sommige beleggingsfondsen betalen dividenden. Voor het SaxoPensioen Product kunt u – anders dan bij de meeste normale beleggingen – de dividendbelasting niet verrekenen in uw aangifte inkomstenbelasting. Voor het niet kunnen verrekenen van de dividendbelasting krijgt u ter compensatie het dividend bruto uitgekeerd. Dividenden worden door ons daarna automatisch herbelegd.

6.1 // Uitgangspunt

BinckBank N.V. (hierna Saxo Bank) is een Nederlandse bank die onder de handelsnaam Saxo Bank onderdeel uitmaakt van de Saxo Bank Groep. Saxo Bank staat onder toezicht van DNB en de AFM. Dit toezicht gaat verder dan de controle op onze financiële gezondheid. Ook onze dienstverlening, communicatie en procedures worden geregeld gecontroleerd. Indien u na het lezen van dit hoofdstuk nog vragen of opmerkingen heeft, kunt u altijd contact opnemen met de Klantenservice & Orderdesk.

6.2 // Bescherming van uw gelden en effecten

Saxo Bank neemt alle maatregelen die nodig zijn om uw rechten op de door u aan Saxo Bank toevertrouwde effecten en gelden zo goed mogelijk te beschermen. Het risico van een waardevermindering van uw effecten en gelden door bijvoorbeeld koersverlies of inflatie valt buiten deze maatregelen. Dat risico is een onlosmakelijk onderdeel van het beleggen in effecten en is altijd voor uw rekening.

6.3 // Garanties

Op het moment dat u uw gelden toevertrouwt aan Saxo Bank, verkrijgt u een vordering op Saxo Bank. Het risico dat u de gelden als gevolg van een faillissement van Saxo Bank kwijtraakt, is niet uit te sluiten. Indien Saxo Bank failliet gaat, valt uw vordering op de gelden immers in de boedel van het faillissement. Om het risico van een faillissement te minimaliseren, staan alle banken in Nederland onder doorlopend toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). Eén van de eisen die DNB stelt aan een bank is een minimum eigen vermogen. Dit eigen vermogen stelt een bank in staat ook na veel tegenslag nog steeds aan haar verplichtingen richting haar cliënten te kunnen voldoen. Indien een Nederlandse bank niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen, bijvoorbeeld door een faillissement, zijn onder de voorwaarden van het Depositogarantiestelsel de tegoeden die een cliënt op een betaal- of spaarrekening aanhoudt tot maximaal € 100.000,- per persoon gegarandeerd. In aanvulling op het Depositogarantiestelsel en de Wet giraal effectenverkeer (Wge) komt u in aanmerking voor het Beleggerscompensatiestelsel. Indien Saxo Bank in bijzondere omstandigheden niet meer aan haar verplichtingen zou kunnen voldoen, dan voorziet het stelsel in een vergoeding tot € 20.000 per persoon voor uw effecten. Nadere informatie treft u aan op de website van DNB: www.dnb.nl.

6.4 // Nog niet geleverde effecten

De eerste beursdag na de storting van vermogen op uw SaxoWealthCare rekening wordt dit vermogen belegd door Saxo Bank. Door ons actief risicobeheer kan Saxo Bank ook op latere dagen de samenstelling van uw portefeuille regelmatig bijstellen.

Op het moment dat we besluiten tot een aankoop ontstaat er een vordering voor Saxo Bank op uw geldrekening en krijgt u een vordering op Saxo Bank voor de gekochte fondsen. Op uw rekening wordt het netto-effect weergegeven. De debitering van het geld op uw geldrekening vindt daadwerkelijk plaats op het moment dat de fondsen in uw bezit komen. Op dat moment vervallen de vorderingen en is de transactie afgewikkeld (ook wel settlement genoemd). Dit vindt in de regel twee tot drie beursdagen later plaats.

Een verkoop werkt precies omgekeerd. Uw geld-rekening wordt gecrediteerd en de verkochte fondsen gedebiteerd op het moment dat de transactie is afgewikkeld.

6.5 // Geleverde effecten

Op het moment dat uw beleggingen in de fondsen (de effecten) aan u zijn geleverd, worden de effecten bewaard via het regime van de Wet giraal effectenverkeer (Wge). Op het moment dat Wge-effecten zijn geleverd, geldt de cliënt, op wiens effectenrekening de effecten zijn bijgeschreven, als mede-eigenaar van de betreffende effecten in het door Saxo Bank beheerde verzameldepot.

Alle cliënten die deze stukken in bewaring hebben (de deelgenoten) verkrijgen samen en naar evenredigheid van ieders tegoed het collectieve eigendom van het verzameldepot, dat wil zeggen van alle in bewaring zijnde effecten van het betreffende fonds. U loopt vanaf het tijdstip van levering geen risico bij een faillissement van Saxo Bank omdat de rechten op deze effecten een rechtstreekse vordering betreft op het verzameldepot.

6.6 // Inschakeling van derden

Saxo Bank kan bij de uitvoering van orders en het bewaren van effecten gebruikmaken van de diensten van derden, bijvoorbeeld voor het bewaren van effecten in het buitenland. Bij de keuze van die derden wordt steeds de nodige zorgvuldigheid in acht genomen met betrekking tot de deskundigheid en marktreputatie van deze derden en de regeling van de bescherming van de klanteneffecten bij een eventueel faillissement van deze derden. Saxo Bank kan niet volledig uitsluiten dat aan de bewaring bij derden risico's zijn verbonden. Aan de dienstverlening van deze derden kunnen voor de cliënt dan ook risico's verbonden zijn. Zo dient de cliënt er rekening mee te houden dat de kans bestaat dat op grond van het van toepassing zijnde buitenlands recht de vorderingen op effecten die door deze derde worden bewaard in opdracht van Saxo Bank, in de failliete boedel van deze derde kunnen vallen.

Hoewel Saxo Bank zich inspant om uw belangen zo goed mogelijk te behartigen, is het mogelijk dat u ontevreden bent over onze producten of dienstverlening. In dat geval kunt u een klacht indienen. Wij verzoeken u onderstaande procedure te volgen.

7.1 // Wat te doen bij een klacht?

Als u een klacht heeft, verzoeken wij u dit zo snel mogelijk aan ons kenbaar te maken. U kunt hiervoor per telefoon of via een support ticket op het platform contact opnemen met de Klantenservice & Orderdesk van Saxo Bank. Wij streven ernaar om u uiterlijk de werkdag na ontvangst van uw klacht van antwoord te voorzien, of te berichten over de verdere behandeling van uw klacht en de termijn waarop u onze inhoudelijke reactie kunt verwachten.

Indien u niet tot overeenstemming kunt komen met de Klantenservice & Orderdesk, of indien u niet tevreden bent met de reactie, dan kunt u uw klacht voorleggen aan de directie van Saxo Bank. U doet dit door een brief te sturen aan de Klantenservice & Orderdesk ter attentie van de directie, of met een support ticket op onze platformen, welk u kunt vinden onder het vraagteken in navigatie.

7.2 // Klachteninstituut Financiële Dienstverlening

Saxo Bank is als bank aangesloten bij de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening te Den Haag, het KiFiD. Iedereen die meent dat hij of zij door een handelen of nalaten van een financiële dienstverlener in het kader van de dienstverlening direct in zijn belang is getroffen, kan een klacht indienen bij de Geschillencommissie van het KiFiD.

De klachtenprocedure van het KiFiD is beschreven in een reglement en brengt mee dat, voordat u een klacht bij het KiFiD kunt indienen, de klacht eerst aan Saxo Bank moet zijn voorgelegd. Pas als onze reactie niet tot overeenstemming heeft geleid, kan de klacht worden voorgelegd aan het KiFiD. Saxo Bank dient de afwijzing van uw klacht schriftelijk of per e-mail aan u bevestigd te hebben, voordat u een klacht bij het KiFiD kunt indienen. De Geschillencommissie geeft een voor beide partijen bindend advies. U heeft echter de mogelijkheid het advies niet-bindend te laten zijn.

Voor het indienen van een klacht dient u zich te houden aan de termijnen die het KiFiD hanteert. Het is mogelijk om uw klacht online in te dienen via de website van het KiFiD. Daarbij is van belang dat u de klacht voorlegt aan het KiFiD binnen drie maanden nadat schriftelijk of per e-mail is gebleken dat geen overeenstemming met Saxo Bank is bereikt.

Het adres van het KiFiD is:
Klachteninstituut Financiële Dienstverlening
Postbus 93257 2509 AG DEN HAAG
Tel: 070-333 8 999
E-mail: consumenten@kifid.nl Internet: www.kifid.nl

Raadpleeg voor meer informatie de website van het KiFiD. De tekst van dit hoofdstuk is slechts een korte samenvatting op hoofdlijnen van het Reglement Geschillencommissie Financiële Dienstverlening. Dat reglement kunt u downloaden van de website van het KiFiD en is in alle gevallen beslissend.

Uiteraard hopen wij dat u geen gebruik hoeft te maken van bovenstaande procedure. Mocht u toch een klacht hebben, dan doen wij ons uiterste best om deze zo snel mogelijk in onderling overleg op te lossen. Ten slotte willen wij nog graag vermelden dat u met al uw kritiekpunten en suggesties bij ons terecht kunt. Want alleen op deze manier kunnen wij inspelen uw wensen en onze dienstverlening verder verbeteren.

Saxo Bank

Postbus 75047
1070 AM Amsterdam
Barbara Strozilaan 310
1083 HN Amsterdam
t 020 225 59 00

Autoriteit Financiële Markten

Vijzelgracht 50
1017 HS Amsterdam
t 020 553 52 00
i www.afm.nl

Beleggingsmix

De verdeling van uw vermogen over de aandelen- en obligatieportefeuille.

Benchmark

Een objectieve vergelijkingsmaatstaf waartegen het rendement van een financieel instrument, fonds, fondsbeheerder, etc. kan worden afgemeten. Dit vooraf bepaald referentiepunt stelt u als klant beter in staat de prestaties van het beheer te beoordelen.

Dynamische beleggingsmix

Bij Saxo Bank wordt de initiële beleggingsmix vastgesteld na het vaststellen van het beleggingsplan. Daarna zal de samenstelling van uw portefeuille in het geval van vermogensbewaking dynamisch worden bijgesteld naargelang deze in waarde stijgt of daalt. De beleggingsmix kan tijdens een periode van 12 maanden vrij schommelen, waarna de groeimarge en ondergrens opnieuw worden ingesteld en de verdeling van de portefeuille wordt teruggebracht naar de initiële beleggingsmix.

Exchange Traded Fund (ETF)

De fondsen waarin door SaxoWealthCare wordt belegd zijn zogenaamde Exchange Traded Funds (ETF's). De ETF's die Saxo Bank heeft opgenomen in het aandelen- en obligatieportefeuilles zijn ETF's die een index volgen (tracken). Deze ETF's worden daarom ook wel aandelentrackers of obligatitrackers genoemd. Ze hebben een lage kostenstructuur en zijn goed verhandelbaar.

Groeimarge

Het stukje van uw kapitaal waarvoor u bereid bent meer risico te nemen. Dit kan groeien of minder worden in 1 jaar.

Index

Mandje aandelen, obligaties, of andere financiële instrumenten die de prestaties van een bepaalde markt weergeeft. Een aandelenindex meet de waarde van een groep bedrijven, geselecteerd op basis van marktwaarde, geografische regio, of andere criteria.

Initiële beleggingsmix

De verdeling van uw vermogen over de aandelen- en obligatieportefeuille zoals voorgesteld in uw persoonlijk beleggingsplan. Dit is hoe de samenstelling van uw portefeuille er zal uitzien zodra het door u gestorte geld over de twee portefeuilles is verdeeld.

Ondergrens

Het deel van uw kapitaal waarvoor u minder risico wilt nemen. Dit is de waarde die we nastreven te behouden, zonder daarbij te garanderen dat u nooit verlies kunt lijden.

Pensioenrekening

Uw rekening bij Saxo Bank, ten behoeve van het SaxoPensioen Product, waarop u uw geld inlegt en pensioenvermogen opbouwt.

Saxo Bank Barbara Strozziilaan 310 1083 HN Amsterdam
Postbus 75047 1070 AA Amsterdam Telefoon: 020 225 59 00 www.home.saxo/nl

Saxo Bank is een handelsnaam van BinckBank N.V. Vergunninghouder DNB Geregistreerd bij AFM Toegelaten instelling Euronext N.V.
Ingeschreven in het register DSI KvK Amsterdam 33162223 ING Bank NL37INGB0651821894

