

Sterk in **Manager selectie & onderzoek**

Manager selectie

Evaluatie en selectie vermogensbeheerder

Het periodiek evalueren van de manier waarop het vermogensbeheer is ingericht en wordt uitgevoerd is inmiddels een integraal onderdeel van de beleggingscyclus geworden voor verzekeraars en pensioenfondsen. Doordat de wereld en uw organisatie in beweging is, kunnen keuzes en verwachtingen uit het verleden mogelijkwijs niet meer voldoen aan uw huidige wensen en eisen.

Een periodieke evaluatie van uw vermogensbeheer(ders) biedt u inzicht in hoeverre er nog aan uw huidige eisen en verwachtingen wordt voldaan. Tevens geeft u dit - indien noodzakelijk - de mogelijkheid om tijdig bij te sturen.

De uitkomst van de evaluatie kan dan ook het opstarten van een selectietraject betekenen. Daarnaast kan de implementatie van een nieuwe strategische asset allocatie óf uw veranderende voorkeuren en inzichten ook aanleiding geven tot het opstarten van een selectietraject.

Triple A - Risk Finance en IBS Capital Allies bieden u een *onafhankelijk* en *krachtig* proces om te komen tot het aanstellen van de voor u best passende vermogensbeheerder.

Onze kernwaarden



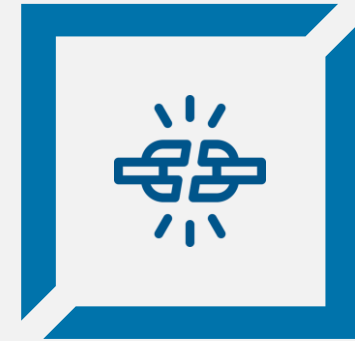
Maatwerk

Geen enkele situatie is hetzelfde. Wij willen dan ook eerst precies weten wat uw uitgangspunten en overtuigingen zijn ten aanzien van uw beleggingsportefeuille. We bepalen samen uw unieke prioriteiten en passen het selectieproces hierop aan. Duurzaamheid speelt hierbij een belangrijke en integrale rol.



Transparant

Wij bieden volledige transparantie over de gehanteerde methode en analyse. Daarmee kunt u uw besluitvorming geheel verantwoord met een aantoonbaar proces en een sterke governance.



Onafhankelijk

Wij kennen de vermogensbeheermarkt goed, zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd. Doordat wij niet samenwerken met specifieke vermogensbeheerders of contracten aangaan met marktpartijen garanderen wij een volledig onafhankelijk en objectief selectieproces

Eigen fondsendatabase

Flexibiliteit

In onze eigen database staan externe managers en fondsen. Zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd.

Per beleggingscategorie zitten hier meerdere oplossingen in. Van lichtgroen tot donkergroen en van actief tot passief.

Zo is er altijd een passende belegging. En zo niet, dan doen we een uitgebreide search. Wij doen voorstellen, u beslist.

Wij ondersteunen onze klanten bij selectietrajecten ten aanzien van

- ❖ ... fondstoplossingen en discretionaire mandaten
- ❖ ... Liability Driven Investment (LDI) mandaten
- ❖ ... aandelen, vastrentende waarden en overige categorieën



Duurzaamheid

Duurzaam met onze fondsselectie

We volgen een strikt selectieproces waarin duurzaamheid een belangrijke rol speelt. Een fondsbeheerder moet ondertekenaar zijn van de UN PRI. Daarnaast moet een fonds bedrijven uitsluiten die in strijd opereren met de UN Global Compact Principles of tabak en controversiële wapens produceren. Dit zijn onze minimale eisen.

We selecteren hoofdzakelijk fondsen met een licht- of donkergroene duurzaamheidsclassificatie. Deze fondsen werken met een uitgebreide lijst aan uitsluitingen, eventueel gecombineerd met positief screenen (best-in-class beleid). We selecteren ook fondsen die zich puur richten op het maken van positieve impact.

We monitoren de fondsen op duurzaamheid en brengen de duurzaamheidsscores en -risico's in kaart. Naast de persoonlijke gesprekken met de fondsmanagers, maken we gebruik van externe bronnen. Onze belangrijkste bron is de zeer uitgebreide database van MSCI ESG Research.



Het selectieproces



Gestructureerd



Onafhankelijk

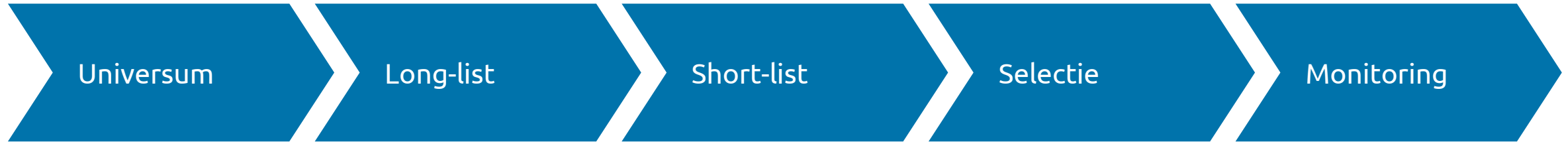


**Kwalitatief en
kwantitatief**



Transparant

Het selectieproces



In gesprek met de klant worden de kaders van het universum vastgesteld.

Denk hierbij aan actief versus passief, mate van duurzaamheid en beleggingsstijl.

Vervolgens stellen we aan de hand van Morningstar Direct en ons eigen netwerk het universum samen.

Vervolgens screenen wij het universum aan de hand van het First Screening Template.

Dit is een template met 10 criteria die relevant zijn voor de search. Zowel kwalitatief als kwantitatief.

Wij scoren elk fonds in het universum aan de hand van deze criteria. Fondsen met een hoge score gaan door naar de short list.

De fondsen op de shortlist worden grondig onderzocht.

Hierbij zetten wij ook een of meerdere meetings op met het desbetreffende beleggingsteam.

Waar mogelijk zoeken wij de manager ook fysiek op. Om ook op locatie onze Due Diligence uit te voeren.

Na de short-list onderzocht te hebben komen wij met een voorstel. En spreken wij de voorkeur voor een of meerdere fondsen uit.

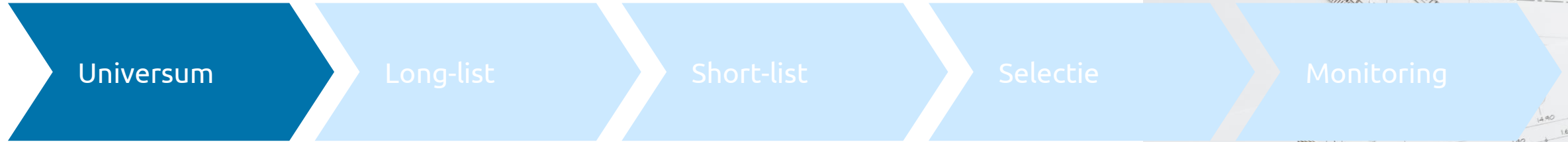
Dit advies wordt ondersteund door een uitgebreid rapport. Waar stap voor stap te volgen is hoe wij tot onze selectie zijn gekomen. En op welke criteria wij de managers beoordeeld hebben.

Wanneer een fonds is geselecteerd komt het in onze fondsendatabase.

In deze database wordt continu het risico en rendement van de fondsen gemonitord.

Daarnaast voeren wij periodiek review gesprekken met de fondsen in de database.

Het selectieproces



1. Definiëren van de asset class. Passief en/of actief.

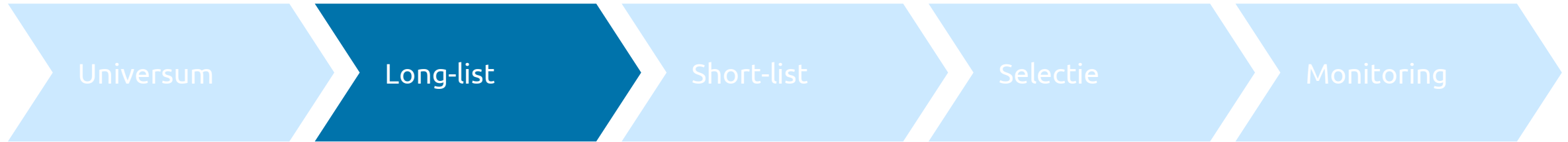
MORNINGSTAR

- 2.
- Absoluut rendement
 - Relatief rendement
 - Volatiliteit
 - Duurzaamheid

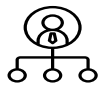
3. Aangevuld met fondsen uit het netwerk van IBS



Het selectieproces



First Screening Template



Management & Organisatie

Brede vermogensbeheerder	1 2 3 ... 8 9 10
Veel turnover in team	1 2 3 ... 8 9 10
Lage reputatie firma/PM	1 2 3 ... 8 9 10
Ongepaste beloningstructuur	1 2 3 ... 8 9 10

Organisatie met focus
Stabiel investment team
Hoge reputatie firma/PM
Skin in the game



Investment Proces/Filosofie

Alledaags	1 2 3 ... 8 9 10
Benchmark gedreven	1 2 3 ... 8 9 10
Artikel 6 SFDR classificatie	1 2 3 ... 8 9 10
Geen ESG integratie	1 2 3 ... 8 9 10

Onderscheidend / uniek
Unconstrained approach
Artikel 9 SFDR classificatie
Hoge ESG integratie



Track record

Kort track record	1 2 3 ... 8 9 10
Slechte performance binnen stijl	1 2 3 ... 8 9 10

Lang track record
Sterkte performance binnen stijl

80

Minimale score



Gebaseerd op:
Website, factsheet, presentatie van fonds
en request for proposal

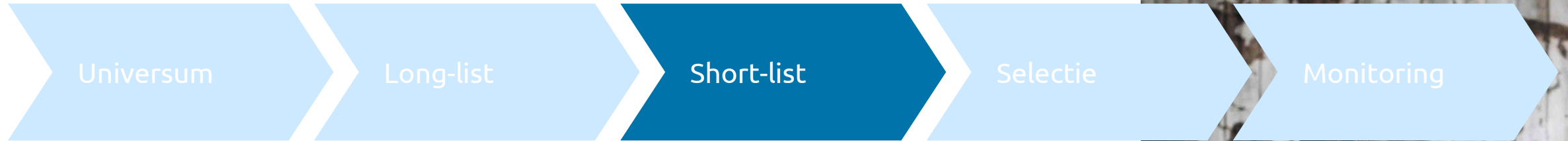


**Door twee personen
onafhankelijk ingevuld**



**Opstellen van short list na
bespreken**

Het selectieproces



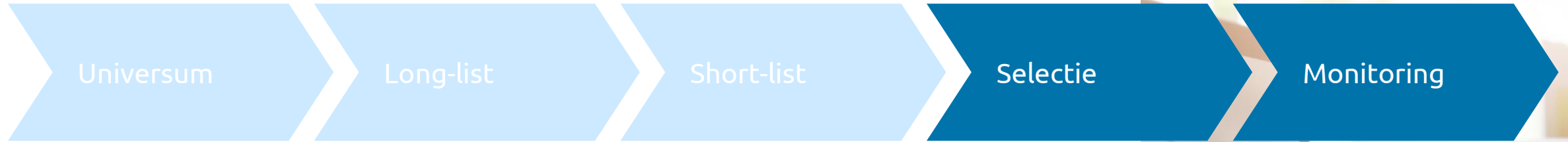
Meetings zijn essentieel. Zowel op locatie, online en bij ons op kantoor.

In meetings beoordelen wij:

- Het team
- Bedrijfscultuur
- Investment case en operationele vaardigheden
- Duurzaamheidsbeleid
- Track record.



Het selectieproces



Na de selectie komt het fonds in onze fondsendatabase.

Die wij continu monitoren.

Hierbij letten wij o.a. op:

- Rendement
- Risico
- Beleggingsstrategie
- Team en organisatie
- Duurzaamheidsbeleid



Ons proces



De tijdsplanning, scope en diepgang van het selectietraject wordt in samenspraak met u vastgesteld en afgestemd op uw specifieke wensen en eisen.

Case study

Recente ondersteuning van een verzekeraar bij de (her)implementatie van de aandelenportefeuille

1



Vraagstelling

Herinrichting gewenst van de aandelenportefeuille met een specifieke ESG focus.

2



Uitgangspunten

Discussie met directie en andere stakeholders om ESG visie en uitgangspunten vast te stellen als criteria voor het selectieproces.

3



Inventarisatie

Screening van alle vermogensbeheerders in het aandelen-spectrum; hieruit volgde een long-list aan marktpartijen die invulling konden geven aan het mandaat.

4



Analyse marktpartijen

Analyse van de partijen op de long-list ten aanzien van de gedefinieerde criteria (zowel ESG criteria als daarbuiten); het aantal partijen is teruggebracht naar een short list.

5



Nadere analyse

Beoordeling van de beantwoording van de vragenlijst door partijen op de short list; partijen met de hoogste score zijn uitgenodigd voor een toelichtende presentatie.

6



Besluitvorming

Selectie van de vermogensbeheerder voor verdere implementatie van de aandelenportefeuille op basis van transparante criteria.

Dit zijn wij



Triple A - Risk Finance

Wij zijn een onafhankelijk en innovatief consultancybedrijf gespecialiseerd in risicomanagement en actuariaat. Wij werken voor verzekeraars, pensioenfondsen, pensioenuitvoerders, banken en ondernemingen met uiteenlopende bedrijfsvraagstukken.

Triple A - Risk Finance is opgericht in 2006 en heeft momenteel 150 professionals in vaste dienst. Van deze 150 professionals zijn er meer dan 35 actuaris (AAG) en meer dan 15 gecertificeerd beleggings- en/of risicospecialist (CFA, CERA, RBA en/of FRM).



IBS Capital Allies

Wij zijn IBS Capital Allies. Wij zetten ons onderscheidend vermogen in voor jou als vermogende, bestuurder of ondernemer. In asset management, fund management, fiduciair management en corporate finance.

We zijn er al sinds 1987. Inmiddels zijn er elke dag zo'n 80 IBS bondgenoten aan de slag. De meesten van hen zijn DSI gecertificeerd. En onze klanten hebben bij elkaar ruim € 4,5 miljard aan ons toevertrouwd.





Bezoekadres

Hoogoorddreef 54
1101 BE Amsterdam Zuidoost



Contact

+31 20 707 3640
info@aaa-riskfinance.nl