

aion bank

MIFID BROCHURE

1. Informatie over Aion Bank – Wie zijn we?

Wij zijn Aion Bank, een financiële instelling geregistreerd als naamloze vennootschap onder het Belgisch recht, met maatschappelijke zetel aan de Guldenvlieslaan 26/28, 1050 Brussel, België, geregistreerd bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer BE0403.199.306 (“Aion” of de “Bank”).

Als een kredietinstelling met een Belgische banklicentie staat Aion onder toezicht van de Nationale Bank van België (“NBB”) en de Europese Centrale Bank (“ECB”):

Nationale Bank van België

de Berlaimontlaan 14

1000 Brussel (België)

info@nbb.be

+32 2 221 21 11

Europese Centrale Bank

Sonnemannstrasse 22

60314 Frankfurt am Main (Germany)

info@ecb.europa.eu

2. Contactinformatie – Hoe kan je ons contacteren?

Al onze klanten hebben 24/7 toegang tot onze Helpdesk.

Klanten kunnen de Bank in het Engels, Frans, Nederlands en Pools contacteren, afhankelijk van hun locatie.

Klanten met het Premium Lidmaatschap hebben directe toegang tot een chat met onze medewerkers. Deze chat is op werkdagen tijdens werktijden bereikbaar (9:00 - 17:00). Werkdagen van de bank zijn aan verandering onderhevig. Raadpleeg onze Veelgestelde vragen (FAQ) op de website voor meer informatie over de actuele werkdagen van de bank.

Het is ook mogelijk om de Bank te contacteren op het mailadres info@aion.be. Indien nodig kan contact via sms, telefoon of e-mail worden opgezet.

Klanten die hun telefoon hebben verloren en geen toegang hebben tot de relevante onderdelen van de website van de Bank kunnen het noodtelefoonnummer gebruiken dat beschikbaar is in de FAQ op de website. Let erop dat dit communicatiekanaal uitsluitend gebruikt kan worden als de app en

website van de Bank niet bereikbaar zijn.

3. Onze vermogensbeheerservice – Wat doen we?

Aion biedt een (semiautomatische) dienst van discretionair vermogensbeheerservice, waarbij het vermogen van onze klanten wordt beheerd in overeenstemming met hun beleggingsprofiel. Het feit dat onze vermogensbeheer discretionair is, betekent wettelijk gezien dat, hoewel we verplicht zijn om je beleggingen te beheren in jouw belang, je als klant ons geen rechtstreekse instructies kan geven voor de activa waarin we je geld beleggen.

De contractuele voorwaarden van onze vermogensbeheerdienst vind je

<https://www.aion.be/nl/vermogensbeheer>

De Bank biedt verschillende beleggingsportefeuilles aan die uitsluitend bestaan uit aandelen in exchange traded funds (ETF's), overeenkomend met diverse beleggingsstrategieën, waaronder thematische beleggingsstrategieën.

Onze vermogensbeheerdienst is semiautomatisch. Klanten die vragen hebben over onze vermogensbeheerdienstservices kunnen contact opnemen met onze Helpdesk als ze iemand willen spreken. We gebruiken technologie om te bepalen of een belegging geschikt voor jou is, om de markt te monitoren, je portefeuille te beheren en je portefeuille aan te passen aan je profiel. Onze vermogensbeheerdiensten worden echter ook ondersteund en gemonitord door gekwalificeerde professionals.

Je krijgt toegang tot een automatische tool waarmee je jouw beleggingsdoelen kan bepalen en je financiële positie, kennis van en ervaring met beleggingen kan vaststellen (dit is je zogeheten 'MiFID-profiel'), om er zeker van te zijn dat de activa waarin je jouw geld belegt, geschikt voor jou zijn. Dit is de enige informatiebron die we gebruiken om je MiFID-profiel te bepalen. We bepalen je MiFID-profiel wanneer je de vermogensbeheerdienst voor het eerst gebruikt. We raden onze Klanten aan om hun MiFID-profiel eenmaal per jaar bij te werken om er zeker van te zijn dat we jouw geld zo optimaal mogelijk blijven beleggen. We kunnen onze Klanten ook verzoeken om hun MiFID-profiel bij te werken. Dat doen we meestal één keer per jaar. Klanten kunnen zelf besluiten om hun profiel bij te werken wanneer ze maar willen.

Om beleggingsportefeuilles samen te stellen, dienen er enkele stappen te worden gevolgd. Tijdens dit proces worden de samenstelling, het gewicht en de risicoscore van de modelportefeuilles bepaald:

1. Activatoewijzing: er wordt bepaald in welke regio's, branches en/of trends de belegger wil beleggen.

2. Indexselectie: er wordt bepaald wat de beste indices zijn die de geselecteerde regio's, branches en/of trends volgen.

3. Instrumentselectie: er is veel bewijs waaruit blijkt dat activatoewijzing veel meer invloed op rendement heeft dan de specifieke fondsen of ETF's die een belegger kiest in welke activacategorie dan ook.

4. Risico-indeling: zodra de portefeuilles en de samenstelling daarvan zijn bepaald, worden er simulaties gedaan op basis van historische prijzen om het risico van elke modelportefeuille te beoordelen en in te delen volgens de risicoprofielen van beleggers.

In de volgende paragrafen wordt dit uitgebreider toegelicht.

4. In welke soorten activa beleggen we je geld?

Onze dienst van vermogensbeheer services is gebaseerd op "exchange traded funds", ook wel "ETF's" of "trackers" genoemd. ETF's zijn gereguleerde, beursgenoteerde beleggingsfondsen die normaal gesproken de prestaties van een financiële index volgen ("tracken"). Ze worden verhandeld op de beurs zoals aandelen en bevatten activa zoals aandelen, grondstoffen of obligaties. ETF's hebben normaal gesproken een hogere dagelijkse liquiditeit en lagere kosten dan traditionele beleggingsfondsen, waardoor ze een aantrekkelijk alternatief vormen voor particuliere beleggers.

Hoewel alle portefeuilles uitsluitend bestaan uit ETF's, bestaan deze ETF's op hun beurt uit verschillende activaklassen, waaronder (maar niet uitsluitend) aandelen en obligaties.

Aandeel: een aandeel is een mede-eigendomsbelang uitgegeven door een Belgisch of buitenlands bedrijf, dat een deel van het vermogen van dat bedrijf vertegenwoordigt en de houder het recht geeft om, naar rato van deelname, een dividend te ontvangen dat door het bedrijf wordt uitgekeerd. Doorgaans geeft een aandeel, tenzij anders aangegeven in de statutaire bepalingen, het recht om te stemmen tijdens algemene vergaderingen, vaak in verhouding tot het bedrag aan vermogen dat het bedrijf bezit.

Een obligatie is een schuldinstrument die een schuldvordering op een rechtspersoon vertegenwoordigt (een staat, een commercieel bedrijf, etc.) Doorgaans heeft een obligatie een vooraf vastgestelde termijn (meestal meer dan een jaar) en een vaststaand bedrag.

We hebben ervoor gekozen om geen gebruik te maken van andere activaklassen (zoals grondstoffen en edelmetalen, vastgoed of andere alternatieve beleggingsinstrumenten) voor ons vermogensbeheer.

Hoewel er bepaalde voordelen zitten aan het opnemen van grondstoffen in een portefeuille, vinden wij dat de samenstelling van ETF's die wordt geboden op basis van op swaps gebaseerde producten, Exchange-Traded Commodities (ETC's) of actief beheerde fondsen vaak gepaard gaat met hoge kosten en de opname in ons product niet rechtvaardigen. Aangezien we ons richten op eenvoud, vinden we het ook niet de moeite waard om in futures te beleggen en meer risico te lopen met die activacategorie.

We gaan ervan uit dat de meeste van onze klanten enige vorm van blootstelling hebben ten aanzien van hun lokale vastgoedmarkt. Hoewel we geen discussie op gang willen brengen over diversificatie of het afdekken van daaraan verbonden risico's, zijn wij van mening dat een algehele diversificatie middels brede aandelenindices volstaat is voor een portefeuille voor de lange termijn.

5. Welke soorten indices gebruiken we om welke markten te volgen?

Binnen de twee brede activaklassen die wij gebruiken, aandelen en obligaties, hebben we ervoor gekozen om brede indices te volgen die de meest belangrijke markten nabootsen.

Wat betreft aandelen hebben we zes brede indices geselecteerd die samen meer dan 97% vertegenwoordigen van de wereldwijde aandelenmarkten waarin belegd kan worden.

Wat betreft de vastrentend activa (obligaties) gebruiken we twee grote, brede indices voor elke munt (GBP, EUR, USD). De eerste en belangrijkste is een staatsobligatie-index voor de relevante munt. De tweede is afhankelijk van de valuta, zoals uit onderstaande tabel blijkt.

De specifieke indices die we voor elke valuta hebben geïdentificeerd, staan in de volgende tabel:

ACTIVACATEGORIE	GBP	EUR	USD
AANDELEN			
Amerikaanse aandelen	S&P 500	S&P 500	S&P 500
Europese aandelen (m.u.v. VK)	FTSE Developed Europe ex UK	FTSE Developed Europe ex UK	FTSE Developed Europe
Aandelen VK	FTSE 100	FTSE 100	

Aandelen Japan	MSCI Japan	MSCI Japan	MSCI Japan
Aandelen Azië-Pacific (m.u.v. Japan)	FTSE Developed Asia	FTSE Developed Asia	FTSE Developed Asia
Aandelen opkomende markten	FTSE Emerging Markets	FTSE Emerging Markets	FTSE Emerging Markets
VASTRENTENDE			
Staats obligaties in eigen munt	Bloomberg Barclays Sterling Gilt Float Adjusted Index	Bloomberg Barclays Euro Aggregate: Treasury Index	Bloomberg Barclays Global Aggregate US Treasury Float Adjusted Index
Inflatiegeïndexeerde obligaties	Bloomberg Barclays UK Government Inflation-Linked Bond Index	Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index	Bloomberg Barclays US Government Inflation-Linked Bond Index

6. Hoe gaan we om met fluctuerende valuta?

Valutarisico zorgt voor meer volatiliteit, wat zowel hogere als lagere rendementen kan betekenen. Door het valutarisico af te dekken, kan er bescherming worden geboden tegen lagere rendementen.

Uit onderzoek naar aandelen blijkt dat er op de lange termijn mogelijk geen verschil is tussen rendementen met en zonder muntrisicoafdekking. Daarnaast vinden we dat aandelen van nature al muntrisicoafdekkende kenmerken hebben binnen het instrument. Wanneer je in een bedrijf belegt dat producten en services over de hele wereld aanbiedt, zijn al hun buitenlandse inkomstenbronnen onderhevig aan fluctuaties van meerdere valuta. Wanneer deze bedrijven hun inkomsten vermelden in de lokale valuta, dekken ze het risico al af om zichzelf tegen ongunstige fluctuaties van buitenlandse valuta te beschermen.

Daarom hebben we ervoor gekozen om aan de aandelen kant indices zonder muntrisicoafdekking te gebruiken om van alle mogelijkheden in elke beoogde regio gebruik te kunnen maken, waaronder rendementen in lokale markten en het effect daarvan op valuta.

Omdat obligaties beleggers vaste rendementen bieden in een bepaalde valuta, denken we dat het feit dat je deze inkomstenbron verwerft in andere valuta dan de munteenheid waarmee je doorgaans werkt wel degelijk een aanzienlijke impact kan hebben op de uiteindelijke beleggingswaarde. Obligaties zijn van oudsher altijd bedoeld geweest als 'veilige' belegging. Daarom hebben we ervoor gekozen om obligatie-ETF's met risicodekking te kopen wanneer dat nodig is.

7. Hoe selecteren we de ETF's?

Er is veel bewijs dat aantoont dat de keuze van de activaklasse veel meer impact heeft op je rendement dan de specifieke fondsen of ETF's die je kiest binnen een bepaalde activaklasse.

De indices die we hebben geselecteerd voor elk van onze activaklassen, kan in de meeste gevallen via meerdere ETF's tracken. Hoe kiezen we dan welke ETF's we gebruiken?

Er zijn objectieve criteria die gebruikt kunnen worden om te bepalen welk ETF ex ante het meest waarschijnlijk een meer geschikte selectie vormt dan een andere. De criteria die wij gebruiken, zijn (geen specifieke volgorde):

CRITERIA	OPMERKING
Emittent	Hierbij kijken we naar de uitgever van het ETF; trackrecord, credibiliteit en reputatie, hoeveel activa hebben zij in beheer (AUM)?
AUM & Leeftijd	Hoe lang bestaat het ETF al en hoe groot is het beheerde vermogen? Is het relatief nieuw en met een relatief laag beheerd vermogen? Hoe serieus schatten we de uitgever in? Hoe groot is het aandeel van het vermogen onder beheer van de ETF's dat onze klanten zullen vertegenwoordigen?
Totaal kostenpercentage	Hoe duur zal het ETF op de lange termijn zijn?
Tracking-error & Tracking-verschil	Hoe goed volgt het ETF zijn index?
Distributiebeleid	Distribueert het ETF de dividenden dat het ontvangt, en zo ja, hoe vaak gebeurt dat?
Fiscale status	Rapporteert de uitgever van het ETF de relevante fiscale informatie?
Fiscaal domicilie	Waar is het ETF gevestigd en wat zijn de belastingverdragen tussen het vestigingsland van het ETF en de landen waar de onderliggende activa gevestigd zijn? Welke fiscale impact heeft dit op de verdeling van de dividenden?
Rekenvaluta	Hoe goed komt de interne rekenmunt van het ETF overeen met de valuta in de landen waar de onderliggende activa zijn gevestigd?

Handelsvaluta	Handelt het ETF in de munt van de portefeuille waarin het wordt gehouden of is er mogelijk inefficiëntie door valutawissels?
Noteringen	Op welke beurzen handelt het ETF?
Beursliquiditeit & Spreads	Hoe liquide is het handelen in het ETF op de beurzen waarop het is genoteerd? Hoe duur is het zijn om de ETF te verhandelen op deze beurzen?

Het is echter verstandig om in gedachten te houden dat het niet alleen waarschijnlijk is dat de relatieve ranking van ETF's die indices volgen in de loop der tijd kan wijzigen, maar ook dat er klant- en portefeuille specifieke omstandigheden zijn die bepalen dat het ETF met de hoogste objectieve ranking toch niet de beste keuze is voor een bepaalde klant.

Het monitoren en selecteren van de beste ETF's houdt ook in dat we gebeurlijk switchen van de ene aanbieder naar de andere. Dit is gebaseerd op de hierboven beschreven karakteristieken die we continu monitoren. Traditioneel gezien betekent dit de verkoop van al je eenheden in één ETF om een ander te kopen.

In lijn met de doelstelling van ETFmatic om elke klantportefeuille te personaliseren kan ons platform meerdere ETF's en indices volgen en tussen deze switchen naargelang de situatie van een bepaalde klant. Terwijl we ons platform blijven ontwikkelen, zullen we daarom het aantal ETF's dat we voor een bepaalde index houden uitbreiden. Het aantal ETF's per activaklasse of regio kan per klant variëren, omdat we ernaar streven om een gepersonaliseerd product aan te bieden.

8. Hebben we een voorbeeld van de ETF's die we momenteel gebruiken?

Onderstaande zijn enkele voorbeelden van de ETF's die we momenteel gebruiken. Hiermee illustreren we hoe we jouw portefeuille opbouwen in overeenstemming met de hierboven beschreven principes. Houd er rekening mee dat dit slechts een voorbeeld betreft. Zoals uitgelegd, monitort en past ons platform constant de portefeuilles en de aanbieders van ETF's aan.

Portefeuille-instrumenten			
Activacategorie	Categorie	ETF	ISIN
Obligaties	Staatsobligaties	Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	IE00BZ163H91

	Inflatie-geïndexeerde	UBS ETF (LU) Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	LU1645381689
		Xtrackers Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF 1D EUR hedged	LU0962078753
	Bedrijfsobligaties	Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF Distributing	IE00BZ163K21
Global aandelen	Aan index gekoppeld	UBS ETF (LU) Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	LU1645381689
	VK	iShares Core FTSE100 DIST	IE0005042
	Azië zonder Japan	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific EX Japan UCITS ETF	IE00B9F5YL18
	Opkomende markten	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	IE00B3VVM84
	Europa zonder VK	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	IE00BKX55S42
	Japan	HSBC MSCI Japan UCITS ETF	IE00B5VX7566
	VS	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09
	Global	UBS ETF (LU) MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	LU0340285161
Thematisch aandelen	Digitalisatie	iShares MSCI World Information Technology Sector UCITS ETF	IE00BJ5JNY98
	Gezondheidszorg	iShares MSCI World Health Care Sector UCITS ETF USD (Dist)	IE00BJ5JNZ06
	Schone energie	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNHC34
	Robotica & AI	Shares Automation & Robotics UCITS ETF	IE00BYWZ033

9. Hoe zorgen we dat we je activa volgens jouw beleggingsdoelen beheren?

Conform de regelgeving betreffende beleggingsdiensten (MiFID) moeten aanbieder hun klanten behandelen als retail cliënt, als professionele cliënt klanten of als in aanmerking komende tegenpartij. Aion bedient alleen retail-klanten; dat is de categorie die geniet van het hoogste niveau van bescherming door regelgeving.

De Bank heeft profielen opgesteld voor de volgende drie soorten beleggingsdoelstellingen, elk met hun eigen risiconiveau:

- Conservatief: de prioriteit van de klant is bescherming van zijn/haar spaargeld. De klant

verwacht geen hoge opbrengsten en focust op langzame, stabiele groei. De klant is bereid om een laag beleggingsrisico te lopen.

- Gematigd: de prioriteit van de klant is zijn/haar geld te laten groeien via beleggingen en de klant accepteert een gematigd risiconiveau.
- Dynamisch: de klant is bereid om een groot beleggingsrisico te nemen. De klant verwacht hoge opbrengsten op de lange termijn. De klant erkent ook dat hij/zij schommelingen in zijn/haar portefeuille kan zien op de korte en middellange termijn.

Op basis van deze drie beleggingsdoelen biedt de Bank in beginsel negen (9) strategische portefeuilles aan.

Van deze negen portefeuilles zijn er drie (3) geschikt voor klanten met een Conservatief profiel, drie (3) zijn geschikt voor klanten met een Gematigd profiel en drie (3) zijn geschikt voor klanten met een Dynamisch profiel.

De Bank kan daarnaast andere beleggingsportefeuilles aanbieden, zoals thematische portefeuilles. De informatie over andere beschikbare portefeuilles is beschikbaar in de mobiele app van de Bank en/of op de website van de Bank.

Klanten kunnen altijd voor een portefeuille kiezen met een lager risiconiveau dan zijn/haar beleggersprofiel, maar nooit voor een portefeuille met een hoger risiconiveau.

10. Hoe zorgen we er in de praktijk voor dat de samenstelling van de portefeuille aansluit bij je beleggersprofiel en risicobereidheid?

Gezien het belang van diversificatie van beleggingen en het kiezen van een activatoewijzing die aansluit bij je beleggersprofiel en risicobereidheid meten we continu de prestatie en het risico van de modelportefeuilles. Zo kunnen klanten er zeker van zijn dat ze niet meer of minder risico nemen dan gewenst.

Om de scores van de modelportefeuilles te kunnen bepalen, gebruikt de Bank de ESMA-standaarden (European Securities and Market Authority). De synthetische ESMA-risicocalculator wordt berekend volgens een proces bestaande uit het downloaden van de prijshistoriek van de ETF's waaruit de modelportefeuilles zijn opgebouwd en het uitvoeren van simulaties gebaseerd op de dagelijkse opbrengsten per modelportefeuille (per % aandeel). Vervolgens worden de historische volatiliteiten berekend en wijzen we aan elk model een score toe volgens het ESMA-risico-scoremodel:

ESMA-risicodoel	Volatiliteit interval	Thematische en standaard-portefeuille risiconiveaus
1	0.0%	Conservatief
2	0.0%-2.0%	Conservatief
3	2.0%-5.0%	Conservatief
4	5.0%-10.0%	Gematigd
5	10.0%-15.0%	Gematigd
6	15.0%-25.0%	Dynamisch
7	more than 25%	Dynamisch

Hieronder kan je zien hoe we jouw beleggingen aan activaklassen toewijzen, afhankelijk van je beleggingsprofiel op 31 januari 2021:

Regiogewicht per Global modelportefeuille (basis strategische portefeuilles)									
Aandeel	0.00%	10.00%	25.00%	35.00%	50.00%	65.00%	75.00%	90.00%	100.00%
Obligaties	100.00%	90.00%	75.00%	65.00%	50.00%	35.00%	25.00%	10.00%	0.00%
Lokale obligaties	80.00%	72.00%	60.00%	52.00%	40.00%	28.00%	20.00%	8.00%	0.00%
Inflatiegeïndexeerde obligaties	20.00%	18.00%	15.00%	13.00%	10.00%	7.00%	5.00%	2.00%	0.00%
Aandelen VK	0.00%	0.40%	0.90%	1.20%	1.80%	2.30%	2.70%	3.20%	3.60%
Aandelen Asia (anders dan Japan)	0.00%	0.30%	0.80%	1.10%	1.50%	2.00%	2.30%	2.80%	3.10%
Opkomende markten	0.00%	1.10%	2.80%	3.90%	5.60%	7.30%	8.50%	10.20%	11.30%
Europa zonder VK	0.00%	1.30%	3.30%	4.60%	6.60%	8.60%	9.90%	11.90%	13.30%
Aandelen Japan	0.00%	0.70%	1.70%	2.40%	3.50%	4.50%	5.20%	6.20%	6.90%
Aandelen VS	0.00%	6.20%	15.50%	21.80%	31.00%	40.30%	46.40%	55.70%	61.80%
Volatiliteit op jaarbasis sinds januari 2017	4.06%	4.13%	5.31%	6.51%	8.59%	10.84%	12.39%	14.76%	16.35%
ESMA-risicoscore volgens volatiliteit op jaarbasis sinds januari 2017	3	3	4	4	4	5	5	5	6
Aion beleggersprofiel	Conser-vatief	Conser-vatief	Conservati-ef	Gematigd	Gematigd	Gematigd	Dynamisc-h	Dynamisc-h	Dynamisc-h

Regiogewicht per Progressive modelportefeuille (thematische portefeuilles)			
Aandeel	25.00%	65.00%	100.00%
Obligaties	75.00%	35.00%	0.00%
Lokale obligaties	60.00%	28.00%	0.00%
Inflatiegeïndexeerde obligaties	15.00%	7.00%	0.00%
Aandelen VK	0.48%	1.24%	1.90%
APAC	0.60%	1.56%	2.40%
Opkomende markten	1.34%	3.48%	5.35%
Europa zonder VK	1.73%	4.49%	6.90%
Aandelen Japan	0.88%	2.28%	3.50%
Aandelen VS	7.49%	19.47%	29.95%
Digitalisatie	3.12%	8.12%	12.50%
Robotica AI	3.12%	8.12%	12.50%
Gezondheidszorg	3.12%	8.12%	12.50%
Schone energie	3.12%	8.12%	12.50%
Volatiliteit op jaarbasis sinds januari 2017	4.94%	9.58%	14.36%
ESMA-risicoscore volgens volatiliteit op jaarbasis sinds januari 2017	3	4	5
Aion Beleggersprofiel	Conservatief	Gematigd	Dynamisch

Regiogewicht per tegen inflatie beschermde modelportefeuille	
Global equity	30,00%
Global inflatie-geïndexeerde obligaties	54,57%
Global bedrijfsobligaties	15,43%
Volatiliteit op jaarbasis sinds juni 2016	7,26%
ESMA-risicoscore volgens volatiliteit op jaarbasis sinds juni 2016	4
Aion Beleggersprofiel	Gematigd

11. Hoe herbalanceren we onze portefeuilles?

a. Herbalancering van Portefeuilles

Bij het bepalen van onze methodologie voor herbalancering hebben we meerdere onderzoeken geanalyseerd die de ideale regelmaat en beste herbalanceringsmethodologieën behandelen. We hebben daarbij gekeken naar activa die we gebruiken om onze portefeuilles op te bouwen als het gaat om cycli voor verhandeling en settlement. Hierbij hebben we regelmaat van prijsupdates van de activacategorie in ogenschouw gehouden.

Op basis hiervan hebben we een methodologie voor het herbalanceren van portefeuilles geïmplementeerd die tweemaal per week en halfjaarlijkse beschouwingen combineert met een ingesteld tolerantiebereik en inner rails in verhouding met het doelgewicht van de portefeuille.

b. Tolerantieband en inner rails

Een dogmatische benadering van het herbalanceren van een portefeuille binnen de doelgewichten kan onnodige verhandelingen teweegbrengen waarbij de fiscale gevolgen groter zijn dan de voordelen van het terugbrengen naar het doelgewicht. Onderzoek wijst uit dat herbalancering beter wordt beheerd als portefeuilles een lichte afwijking van doeltoewijzingen toestaan, alvorens de activa verkocht worden om de portefeuille weer binnen doelbereik te brengen.

De mate waarin van het portefeuilledoel afgeweken mag worden, duidt men aan met 'tolerantieband'. Onze doelstelling is deze tolerantiebanden zo op te stellen dat deze breed genoeg zijn om een natuurlijke afwijking toe te staan waarmee kostbare regelmatige herbalancering voorkomen wordt, maar nauw genoeg om de mix van activatoewijzing binnen de portefeuille aan te laten sluiten bij het gekozen risicoprofiel op de lange termijn.

Dezelfde onderzoeken suggereren tevens dat het bij de verkoop van activa voor herbalancering mogelijk is om een flexibele benadering aan te nemen ten opzichte van hoe dicht de portefeuille de doelgewichten moet benaderen, om aldus impliciete en expliciete kosten van verhandeling te minimaliseren. Deze flexibiliteit wordt beperkt door wat we 'inner rails' noemen.

Wij hebben ervoor gekozen om de tolerantieband op 20% in te stellen, op relatieve basis, aan beide kanten van het doelgewicht van de portefeuille. Verder hebben we gekozen voor relatieve gewichten van 10% voor de inner rails. Deze percentages worden in de onderzoeken gebruikt en het meest aantrekkelijk bevonden rekening houdend met portefeuille-opbrengsten en regelmaat van verhandelingen (met kostenbesparing), terwijl tegelijkertijd wordt voldaan aan het beleid voor de samenstelling van een portefeuille.

We gebruiken de onder- en boven-tolerantiebanden om herbalancering te starten en de inner en upper rails als meetpunten om de portefeuille te herbalanceren. Herbalancering op basis van inner en outer rails in plaats van op exact gewicht zorgt er hopelijk voor dat verhandelingen (impliciete en expliciete kosten) worden geminimaliseerd terwijl de gewichten en het risicoprofiel van de portefeuille strikt worden gehandhaafd.

De tolerantiebanden en de rails bepalen wanneer herbalancering gestart wordt, maar niet wanneer deze herzien en geïmplementeerd wordt. Er is veelvuldig onderzoek gedaan naar de regelmaat waarmee herbalancering van portefeuilles zou moeten plaatsvinden. Gezien onze focus op kosten hebben we de regelmaat van herbalancering van portefeuilles als volgt ingedeeld:

c. Portefeuilles van EUR 25.000 en meer

We hebben naar de minimumomvang van verhandelingen en de potentiële regelmaat gekeken en hebben voor portefeuilles in dit segment gekozen voor een beleid van beschouwing of onderzoek van tweemaal per week. Dit betekent dat we tweemaal per week de live-gewichten van elke portefeuille (d.w.z. individuele portefeuille van 25.000 EUR of meer) vergelijken met de boven- en ondergrens en, indien nodig en indien mogelijk, actie ondernemen om de live-gewichten binnen de inner rails te brengen.

We hebben bewust een bredere tolerantieband (20%) en een hogere regelmaat (tweemaal per week) geïmplementeerd zodat we niet onnodig herbalanceren (daarbij kosten minimaliserend) maar wel, in geval van extreme marktschommelingen, de portefeuilles kunnen aanpassen.

d. Portefeuilles onder de EUR 25.000

Voor portefeuilles onder dit grensbedrag vinden we de omvang van verhandelingen en de bijkomende kosten geen methodologie met regelmatige inzage rechtvaardigen.

Een portefeuille die opgebouwd wordt uit kleine maandelijkse contributies en uitbetalingen van dividend op bestaande holdings zal vaak slechts na langere duur de gekozen activatoewijzing bereiken. In dat geval zou herbalanceren geen voordeel dienen en alleen kosten voortbrengen.

Voor dit portefeuillesegment hebben we daarom een halfjaarlijkse inzage en herbalanceringsmethodologie geïmplementeerd. We gebruiken precies dezelfde tolerantie, inner rails en herbalanceringsredenering. Dit betekent dat we op halfjaarlijkse basis alle portefeuilles van beneden het grensbedrag zullen vergelijken met hun tolerantiebanden. Live-gewichten buiten die tolerantie worden wanneer mogelijk weer binnen de outer en inner rails gebracht.

12. Hoe behandelen we gedeeltelijke intrekkingen?

We weten dat klanten de beleggingsopbrengsten in hun portefeuilles mogelijk gebruiken om persoonlijke uitgaven te bekostigen en daarom in staat moeten zijn om periodiek middelen op te nemen. Gedeeltelijke opnamesgeven klanten de mogelijkheid om het bedrag (in honderdtallen) te specificeren dat zij uit hun portefeuille willen opnemen.

De functionaliteit van gedeeltelijke opnames geeft de mogelijkheid om tot 90% van de portefeuille op te nemen, zolang het belegde bedrag boven ons minimum-inlegbedrag blijft.

Zodra we de opdracht hebben gekregen, gaat de gedeeltelijke opname mee met ons volgende moment van herbalancering. Ons systeem kijkt welk contant deel al beschikbaar is in de portefeuille en zet dit deel opzij. Onze verkoopmethodologie focust vervolgens op de verkoop van bepaalde of alle activa tot het doelgewicht van de portefeuille is bereikt. Ons systeem zal iteratief de belangen verkopen totdat het benodigde cashbedrag is bereikt, te beginnen met de activa met het meeste overgewicht terugwerkend tot die met het minste overgewicht. Hierdoor worden niet alleen de opgevraagdemiddelen ingezameld, maar brengen wede portefeuille ook zo dicht als mogelijk bij de beoogde activatoewijzing volgens de omvang van de portefeuille.

13. Risico – Waar je rekening mee moet houden

Een ETF kan belegd worden in verscheidene types financiële instrumenten.

Specifieke risico's die geassocieerd worden met beleggen in ETF's gebaseerd op aandelen, zijn:

1. Betaling en groei van dividend is geen garantie;
2. Bedrijven waar ETF's in beleggen kunnen geliquideerd worden, failliet verklaard worden, onder curatorschap gesteld worden, of gelijksoortige procedures ondergaan die mogelijk resulteren in waardeverlies van de aandelen;
3. Aandelenmarkten kunnen in waarde dalen;
4. Bedrijfsinkomsten en financiële markten zijn mogelijk instabiel;
5. Als er geen actieve markt is voor aandelen, is het lastig deze te verkopen en is het mogelijk lastig om hun waarde te verkrijgen;

6. Beleggingen in kleinere, onderliggende bedrijven zijn mogelijk lastig te verkopen indien sprake is van verminderde liquiditeit in de markt;

7. De waarde van de aandelen in een ETF dat belegt in buitenlandse bedrijven kan mogelijk beïnvloed worden door de prestatie van die bedrijven, maar ook door nadelig veranderende wisselkoersen die mogelijk effect hebben op de waarde van de aandelen in jouw basisvaluta.

De vastrentende effecten in een ETF worden uitgegeven door overheden, overheidsorganen, semi-overheidsorganen en lokale autoriteiten. De voornaamste risico's die gepaard gaan met deze effecten, zijn:

1. Er is slechts een aantal erkende markten waarin zulke effecten verhandeld worden aangezien deze verhandeling plaatsvindt tussen de uitgevers, hun brokers en de banken, en de effecteninstellingen die samen de markt in effecten vertegenwoordigen;

2. Kapitaalverlies kan optreden als de uitgever in gebreke blijft;

3. Kapitaalvermindering kan optreden als gevolg van de effecten van inflatie; en

4. De waarde van vastrentende effecten kan zowel dalen als stijgen.

Collectieve beleggingsfondsen kunnen door een goedgekeurde regelgever goedgekeurd zijn worden of niet goedgekeurd zijn. De Bank belegt het geld van de Klant uitsluitend in goedgekeurde fondsen die genoteerd zijn en verhandeld worden op vooraanstaande beurzen. De voornaamste risico's die gepaard gaan met beleggen in beleggingsfondsen:

1. Er is mogelijk geen erkende markt voor collectieve beleggingsfondsen wanneer eenheden/aandelen uitgegeven en teruggekocht worden door de managers van de fondsen;

2. Fondsen kunnen dagelijks, wekelijks, tweewekelijks, maandelijks of zelfs met lagere regelmaat gewaardeerd worden door de fondsmanagers met als doel prijsbepaling en verhandeling;

3. De prijzen van onderliggende beleggingen van de fondsen variëren afhankelijk van de markten waarop deze zijn genoteerd of worden verhandeld;

4. Sommige fondsen zijn onderhevig aan scherper toezicht dan andere;

5. Fondsen in andere valuta dan EUR kunnen invloed ondervinden van wisselkoersen in ongunstige richting, resulterend in waardevermindering van de beleggingen in de basisvaluta.

De Bank kan namens de Klant een belegging in een andere valuta kopen dan de overeengekomen basisvaluta van de portefeuille van de Klant. De voornaamste risico's die hiermee gepaard gaan, zijn:

1. Een verandering in wisselkoersen kan een afzonderlijk effect hebben (ofwel gunstig of ongunstig) op de vermeerdering of vermindering die anderszins van toepassing is op de belegging;
2. Als je onderpand in een bepaalde valuta inlegt, kan je mogelijk te maken krijgen met margeopvragingen wanneer de obligaties in een andere valuta staan (naast het risico van margestortingen van fluctuaties in relatieve waardes); en
3. Sommige valuta zijn niet vrij inwisselbaar en er kunnen beperkingen worden gesteld aan de omwisseling en/of repatriëring van je middelen (waaronder winsten of dividenden).

14. Belangenconflicten – Hoe behandelen we die?

De Bank of een vertegenwoordiger daarvan kunnen bepaalde transacties voor de klant uitvoeren terwijl deze, of een andere klant, een verplichting heeft die mogelijk conflicteert met de verplichting van de Bank aan haar klant.

De Bank heeft protocollen ontwikkeld om belangenconflicten te behandelen waardoor de Bank zonder vooroordeel kan handelen en zonder de belangen van de klant te schaden. De medewerkers van de Bank krijgen training in deze protocollen en de gedragsstandaarden waaraan zij moeten voldoen. Het management van de Bank is verantwoordelijk voor naleving van de protocollen en oplossing van conflicten die mogelijk ontstaan. De Bank zal de Klant informeren als de Bank reden heeft om aan te nemen dat het een belangenconflict niet adequaat kan oplossen.

De Bank verbindt zich ertoe om maatregelen te nemen die ertoe strekken belangenconflicten te herkennen, te onderzoeken en op te lossen. De Bank erkent dat het niet mogelijk is om alle bronnen van belangenconflict te elimineren, maar de bescherming van de belangen van de Klant blijft haar voornaamste doelstelling.

Voorbeelden van belangenconflicten:

- De Bank heeft een direct of indirect financieel belang in een commerciële onderneming waaraan de Klant is verbonden;

- De Bank heeft een persoonlijke relatie met iemand die betrokken is bij bepaalde informatie of een bepaald probleem;
- De Bank had een eerdere samenwerking met een persoon die betrokken is bij bepaalde informatie of een bepaald probleem;
- De Bank heeft een belang voortkomend uit een groep met een gedeeld belang, zoals een handelsvereniging of een andere publieke of private organisatie;
- De Bank accepteert giften en/of gastvrijheid of entertainment;
- De Bank heeft een nauwe persoonlijke relatie met iemand die een hierboven beschreven belang heeft.

De Bank houdt een register bij van conflicten die optreden, noteert hoe elk conflict werd gemonitord en hoe een oplossing werd ontwikkeld en toegepast om het probleem te verhelpen en te voorkomen dat het belang van de klant werd geschaad. De effectiviteit van de protocollen van de Bank wordt beoordeeld door compliance en interne audit-medewerkers die hun taken volledig onafhankelijk uitvoeren.

Daar waar de functies van de bank een intern conflict kunnen opleveren, zal de bank de taken op gepaste wijze scheiden. De uitvoerende functies zijn zo georganiseerd dat zij onafhankelijk van de front office-functies worden uitgeoefend. Ook zorgen we voor een gepast niveau van kwalificatie, expertise en supervisie wordt gehanteerd.

Meer informatie over het beleid rondom belangenconflicten is beschikbaar op eenvoudig verzoek.

15. Rapportage – Hoe zorgen we dat je geïnformeerd blijft?

Aion zal het volgende aan de Klant verstrekken:

- Een maandelijks rapport met een overzicht van de waarde, activa,, cash-stortingen/opnames en prestatie van de portefeuille gedurende die maand;
- Een transactie-uittreksel kort nadat een transactie namens de Klant is uitgevoerd.

16. Waardering van je activa

We geven de waarde van je activa weer volgens twee verschillende rendemensweergaves worden voorgesteld: "Simple" en "Timeweighted".

Een "Simple" rendement is het incrementele bedrag van netto-inkomen uit een belegging, gedeeld door belegging daarin. Dit rendement wordt dagelijks bijgewerkt op basis van de prijzen van in de portefeuille voorkomende activa van de afgesloten voorgaande werkdag. De bijwerking wordt elke ochtend weergegeven na reconciliatie tussen de rekeningen van de broker en de bank conform onze wettelijke verplichtingen.

Het "Timewighted" rendement is de standaard voor rendementsweergave in de sector. Het geeft de prestatie van onderliggende beleggingen weer zonder verstoring van tijd of omvang van opnames of stortingen. Door uit te filteren wanneer en hoeveel de belegger inlegt of terugtrekt geeft dit een meer stabiel beeld van de prestatie van de portefeuille sinds de opening ervan.

Het Timewighted rendement wordt maandelijks weergegeven en bijgewerkt, omdat het sub-periodes combineert en samenstelt. Het getal dat weergegeven wordt in de app representeert het rendement van elke individuele portefeuille sinds de opening ervan. De belegger kan tevens de historische maandelijkse tijdsevenredige rendementen inzien door een maand naar keuze te selecteren.

17. Kosten en belastingen

Alle vergoedingen en kosten, met uitzondering van de toepasselijke belastingen, die door de klant verschuldigd zijn voor het beheer van de portefeuille zijn inbegrepen bij de Lidmaatschapsbijdrage van de klant.

De Bank zal aan het einde van elk jaar de klant voorzien van een overzicht van alle belastbare gebeurtenissen die zich in zijn/haar portefeuille voordoen, zoals uitkering van dividenden.

18. Garantiefonds– Hoe worden je middelen en beleggingen beschermd?

Aion is lid van het Belgisch Garantiefonds.

Alle gelden die op rekeningen van Aion worden gehouden, spaarcertificaten en financiële instrumenten die respectievelijk beschermd worden door de depositogarantie en het beleggerscompensatiestelsel:

Alle gelden op rekeningen bij de bank worden gedekt door het Garantiefonds tot EUR 100.000 (ongeacht de valuta) per deposant; en

Financiële instrumenten die gedekt worden door het Garantiefonds worden gedekt tot EUR 20.000 (ongeacht de valuta van de financiële instrumenten).

Raadpleeg voor meer informatie: <https://garantiefonds.belgium.be/nl>

19. Veiligstellen van activa en gelden van de Klant – hoe zorgen we voor de veiligheid van je geld en beleggingen?

Gelden die je aan ons beschikbaar stelt en die niet belegd zijn, worden op een rekening bewaard die door de Bank wordt geopend en worden behandeld als deposito's.

De financiële instrumenten die we voor je in bewaring nemen worden op hun beurt in bewaring gegeven bij Saxo Bank UK Ltd. Als gevolg van Brexit beoogt de Bank deze instrumenten in bewaring te geven bij een andere entiteit van Saxo Bank in de Europese Unie.

20. Aion heeft recent ETFmatic overgenomen. Als ik klant ben van ETFmatic, geldt bovenstaande dan ook voor mij? Waar vind ik informatie over de diensten van ETFmatic?

Het klopt dat Aion ETFmatic Ltd. in maart 2021 heeft overgenomen. ETFmatic heeft met deze transactie haar krachten gebundeld met Aion Bank om vermogensbeheer op basis van ETF's ook na Brexit verder te blijven aanbieden aan klanten in de Europese Unie.

Door het partnerschap met Aion Bank kunnen klanten van ETFmatic in de Europese Unie ook na Brexit gebruik blijven maken van de diensten van ETFmatic. De diensten voor klanten van ETFmatic zullen weinig veranderen: zij blijven beschikbaar op hetzelfde platform met dezelfde technologie, ondersteund door dezelfde experts.

Hoewel de het vermogensbeheer van Aion en ETFmatic op hetzelfde platform zij functioneren, zijn deze nog niet volledig geïntegreerd. Als je een gebruiker bent van ETFmatic, maar geen lid van Aion Bank, dan raden we je aan om de website van ETFmatic te raadplegen voor meer informatie over de services van ETFmatic: <https://etfmatic.com/>