

# 1Vermogensbeheer Beleggingsbeleid

Wat is het beleggingsbeleid van 1Vermogensbeheer? Wij vinden het belangrijk dat onze klanten beleggen op basis van hun persoonlijke doelen, strategie en met een evenwichtig gespreide portefeuille. Om dit mogelijk te maken, werken wij continu aan het optimaliseren van ons beleggingsbeleid en bieden wij verschillende beleggingsvormen aan waarmee iedere klant verantwoord kan beleggen op de manier die bij hem of haar past.

Aan de hand van zes vragen en antwoorden leggen wij hierna uit hoe wij ons beleggingsbeleid inzetten voor onze klanten.



## Doelgroep 1 Vermogensbeheer

1Vermogensbeheer richt zich op Nederlandse en Belgische particuliere beleggers. Maar ook de DGA of verenigingen en stichtingen zijn van harte welkom.

In dit document beschrijven wij aan de hand van ons beleggingsbeleid onze kijk op beleggen. Een beproefd beleid dat al jaren resulteert in aantrekkelijke rendementen tegen gecalculerde risico's.

### Vraag 1: Op welke beleggingsovertuigingen baseert 1Vermogensbeheer haar beleggingsdienstverlening? En wat onderscheidt ons beleggingsbeleid daarbij ten opzichte van andere partijen?

De doelstelling van 1Vermogensbeheer is om een bovengemiddeld rendement met een beneden-gemiddeld risico te behalen, waarbij wij ernaar streven onze klanten structureel te ontzorgen. De nadruk op vermogensgroei of vermogensbehoud verschilt per risicoprofiel, maar hebben onze voortdurende aandacht. Hierbij nemen wij de doelen en wensen van onze klanten als uitgangspunt.

Door middel van een actief beleggingsbeleid en gezonde spreiding in de beleggingsportefeuille over meerdere beleggingscategorieën streven wij ernaar het beleggingsrisico structureel te verlagen. Uiteraard wel met het doel om een bovengemiddeld rendement te realiseren.

Een goede inventarisatie van de klantsituatie vormt de basis van onze beleggingsdienstverlening. Voordat u bij 1Vermogensbeheer start met beleggen, brengen wij eerst uw financiële positie in kaart en stellen de volgende vragen:

- wat is het doel van uw beleggingen?
- op welke termijn wilt u dit doel realiseren?
- wat is uw kennis van beleggen?
- wat is uw ervaring met beleggen?
- welk risico bent u bereid te lopen?

Als u eenmaal bij ons belegt, monitoren wij voortdurend of het risico past bij de gemaakte afspraken. Ook bekijken wij of het aangegeven doel binnen de horizon kan worden behaald. Twijfelen we aan de haalbaarheid van uw doelstelling, dan nemen wij daarover contact met u op.

- Bij beleggen hoort een bepaalde mate van risico. Op lange termijn is de kans groot dat beleggen meer oplevert dan sparen. Onze strategische beleggingskeuzes zijn daarom gericht op de lange termijn.
- Wij beoordelen beleggingen op basis van het te verwachten rendement in combinatie met de kosten en het risico. Wij maken onze keuzes volledig in uw belang. Op basis van gedegen analyses nemen we de uiteindelijke beslissing om een belegging wel of niet op te nemen in onze portefeuille.
- Afhankelijk van uw wensen en het gekozen risicoprofiel beleggen wij hoofdzakelijk in individuele beleggingen, al dan niet in combinatie met opties, of in goedkope indexproducten (trackers) al dan niet in combinatie met beleggingsfondsen. Beleggingsfondsen nemen wij op wanneer wij denken dat het rendement opweegt tegen de extra kosten ten opzichte van een tracker. Wij informeren onze klanten hierover op transparante wijze.
- 1Vermogensbeheer onderscheidt zich van andere beheerders doordat onze analisten regelmatig in persoonlijk contact staan met het management (CEO/CFO's) van de beursgenoteerde bedrijven waarin wij beleggen. Wij gaan op bezoek of hebben contact via conference calls. Dit persoonlijke contact met het topmanagement en het dagelijkse institutionele contact met de researchafdeling van (inter)nationale banken en brokers stelt ons in staat om voor u de weloverwogen beleggingsbeslissingen te nemen. Op basis van deze bronnen heeft 1Vermogensbeheer een (dynamische) visie op de financiële markten. Deze visie vindt zijn weerslag in uw portefeuille.
- Ons beleid is gericht op uw financiële doelstellingen. Wij baseren ons op gedegen analyses, met een duidelijke focus op kosten en op voortdurende risicomonitoring. Wij werken volledig transparant en bieden onze klanten gedetailleerd inzicht in de kosten en spreiding van de portefeuille.

## Vraag 2: Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert 1Vermogensbeheer?

Een belegger zal per definitie risico moeten nemen om een hoger rendement te behalen dan de 'risicovrije' spaarrekening. Door te spreiden over meerdere beleggingscategorieën worden negatieve uitschieters met positieve uitschieters gecompenseerd. Dat is onze kerngedachte. In overeenstemming met de wensen en het risicoprofiel van de klant onderhouden wij een gedegen en gespreide beleggingsportefeuille.

Bij de keuze van een beleggingsstrategie wordt er onder andere gekeken naar de huidige inkomenssituatie, vermogenspositie, beleggingsdoelstellingen en specifieke wensen van de klant. De uiteindelijke keuze hangt vervolgens af van de risicotolerantie van de klant. Binnen de verschillende beleggingsstrategieën wordt er een bandbreedte per beleggingscategorie aangehouden (strategische en tactische asset-allocatie). Afhankelijk van de marktontwikkelingen wordt gekozen om een beleggingscategorie te over- of onderwegen binnen de vastgestelde bandbreedte.

Voor 1Vermogensbeheer is beleggen een actief werkwoord. Wij beschouwen beleggen dan ook als een vaardigheid, waardoor wij met onze in-house expertise beter in staat moeten worden geacht om de juiste beleggingen voor onze klanten te selecteren.

Afhankelijk van het gekozen risicoprofiel maken wij in onze beleggingsbeslissingen gebruik van fundamentele en/of technische analyse. Onze beslissingen zijn gericht op de lange termijn, waarbij we uiteraard wel inspelen op de actualiteit. De keuze voor individuele ondernemingen vindt plaats op basis van fundamentele analyse. In ons selectieproces van beleggingsfondsen en trackers gebruiken wij tevens technische analyse en kwantitatieve data van Morningstar.

## Vraag 3: In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten belegt 1Vermogensbeheer?

Voor de verschillende risicoprofielen hanteert 1Vermogensbeheer richtlijnen voor de asset allocatie (de verdeling van beleggingscategorieën). Daarbij bieden wij risicoprofielen die primair zijn opgebouwd met Nederlandse- en secundair met Europese beleggingen. Tevens bieden wij de mogelijkheid wereldwijd te beleggen op basis van beleggingsfondsen en trackers.

De asset- en regio allocaties zijn gebaseerd op intern onderzoek naar de standaarddeviaties tussen beleggingscategorieën en strategische bandbreedtes. Onderzoek gecombineerd met de leidraad risicoclassificatie van de AFM leiden tot de asset allocaties en samengestelde benchmarks.

Per risicoprofiel wordt het werkelijke rendement afgezet ten opzichte van een vergelijkingsindex, ook wel benchmark genoemd. Op deze manier toetsen wij of ons beleggingsbeleid waarde heeft toegevoegd ten opzichte van een passieve beleggingsstrategie. Iedere benchmark heeft een weging die afhankelijk is van het gekozen risicoprofiel.

Categorie	Benchmark	Defensief	Behoedzaam	Neutraal	Offensief	Speculatief
Aandelen	AEX Nederland	5,25%	12,50%		22,00%	29,75%
Aandelen	AMX Nederland	5,25%	12,50%		22,00%	29,75%
Aandelen	Stoxx 50	4,50%	12,00%		21,00%	25,50%
Aandelen	iShares Core MSCI World			40,00%		
Vastgoed	EPRA ex UK	5,00%	5,00%		8,00%	10,00%
Vastgoed	iShares Dev. Mrkts Prop.			5,00%		
Grondstoffen	Lyxor Commodities CRB			5,00%		
Obligaties	EUR Corporate Bond	35,00%	25,00%		11,00%	0,00%
Obligaties	EUR Sovereign Bond 5 - 7	35,00%	25,00%		11,00%	0,00%
Obligaties	iShares Global Corp. Bd			42,50%		
Liquiditeiten	Euribor 1 maand	10,00%	8,00%		5,00%	5,00%
Liquiditeiten	Euribor 12 maand (min 0% rendement)			7,50%		

Tabel 1. strategische wegingen 1Vermogensbeheer

## Aandelen

Individuele aandelenbeleggingen worden door middel van een 'bottom-up' selectiemethode geselecteerd.

- Analyse  
1Vermogensbeheer analyseert individuele aandelen op basis van fundamentele analyse. Hierbij wordt zowel een kwalitatieve- als kwantitatieve analyse gemaakt. De kwalitatieve analyse omhelst de beoordeling van het management, het bedrijfsmodel en de groeiomogelijkheden van het bedrijf. Onder de kwantitatieve analyse verstaan wij de waardering van het aandeel ten opzichte van de historie, de sector en de algehele markt.
- Richtlijnen  
1Vermogensbeheer streeft binnen haar aandelen allocatie naar een portefeuille met +/- 20 aandelen. Hiermee wordt het overzicht behouden. Als restrictie wordt een weging per positie van maximaal 15% gehanteerd. 1Vermogensbeheer maakt de weging van een positie afhankelijk van het risico (de standaarddeviatie) en de convictie. 1Vermogensbeheer belegt uitsluitend in posities waar het volste vertrouwen in is. Derhalve hebben wij de mogelijkheid om af te wijken van de strategische asset allocatie door tijdelijk minder of zelfs niet te beleggen in aandelen.

1Vermogensbeheer maakt onderscheid in drie classificaties voor de aandelenbeleggingen:

1. lange termijn winnaars  
Onder lange termijn winnaars verstaan wij bedrijven die een sterke positie hebben in de markt en waarvan wij de verwachting hebben dat deze lange termijn aandeelhouderswaarde genereren. In de regel zullen deze posities voor langere tijd in de portefeuille worden aangehouden.
2. kansen uit stress  
De kansen uit stress beleggingen zijn veelal beleggingen waarbij voor de korte- of middellange termijn wordt ingespeeld op overdrijving op de financiële markten.
3. shortposities  
Indien wij van mening zijn dat een belegging fors overgewaardeerd is ten opzichte van de historische waardering, dan hebben wij de mogelijkheid in te spelen op een koersdaling van het aandeel.

Aandelenbeleggingsfondsen en -trackers worden geselecteerd op basis van een aantal criteria. Wij hebben een voorkeur voor beleggingen met een trackrecord van minimaal 5 jaar. Tevens dienen de beleggingsfondsen de benchmark te hebben verslagen over de recente jaren en dienen bij voorkeur minimaal USD 500 miljoen te beleggen. Afsluitend wordt gebruik gemaakt van de Morningstar database. Hierbij streven wij naar een rating van minimaal 3 Morningstar sterren. Een maatstaf die tot uitdrukking brengt dat het rendement gecorrigeerd voor risico en kosten, sterk is.

## Vastgoed

Wij maken gebruik van vastgoedaandelen, -beleggingsfondsen en -trackers voor de invulling van de vastgoed allocatie.

## Grondstoffen

Wij maken gebruik van grondstoffenbeleggingsfondsen en -trackers voor de invulling van de grondstoffen allocatie.

## Obligaties

Voor de invulling van obligaties kiezen wij voor obligatiebeleggingsfondsen of -trackers ten behoeve van de spreiding. Bij obligatiebeleggingsfondsen investeren wij in beheerders die flexibel zijn in het mandaat, een sterke focus hebben op de kredietwaardigheid van de uitgevers en die rekening houden met de rentegevoeligheid van de leningen.

### Opties

Wij gebruiken opties uitsluitend om risico's in de portefeuille af te dekken, individuele aandelenposities op te bouwen of extra rendement te genereren op individuele aandelenposities in de portefeuille. Door het gebruik van opties verbetert de rendements-risicoverhouding van de portefeuille naar verwachting met 1% tot 2% per jaar.

### Liquiditeiten

Niet beleggen is ook een beleggingskeuze. Wanneer waarderingen hoog zijn en/of het sentiment op (inter)nationale financiële markten onzeker, dan hebben wij de mogelijkheid om liquiditeiten aan te houden. Een liquiditeitspositie geeft tevens de mogelijkheid om op opportuniteiten in te spelen.

## Vraag 4: Hoe bouwen wij een portefeuille op voor onze klanten?

Klanten geven 1Vermogensbeheer de volmacht om het gehele vermogen te beleggen conform het afgesproken risicoprofiel. Zowel bij het inrichten, monitoren en wijzigen wordt daarom altijd rekening gehouden met de Strategische Asset Allocatie die hoort bij de gekozen beleggingsstrategie. Bij nieuwe bijstortingen of nieuw in te richten portefeuilles wordt er, in overleg met de klant, meestal gekozen voor een gefaseerde invulling van de portefeuilles. Ten opzichte van de benchmark kan deze werkwijze in het startjaar extra rendement opleveren- maar ook kosten.

1Vermogensbeheer gebruikt alleen instrumenten die we zelf goed begrijpen. Daarnaast hechten wij grote waarde aan de verhandelbaarheid van onze posities. Dit betekent dat onze beleggingen snel liquide kunnen worden gemaakt zodat onze klanten, indien gewenst, hun middelen elders aan kunnen wenden.

Voor portefeuilles vanaf €250.000 kunnen opties aan de asset allocatie worden toegevoegd. Opties worden uitsluitend gebruikt om risico's in de portefeuille af te dekken, aandelenposities op te bouwen of extra rendement te genereren op aandelenposities in de portefeuille. 1Vermogensbeheer gebruikt geen andere valuta dan de euro als liquiditeit. Beleggingen kunnen daarentegen wel in andere valuta luiden en valutarisico kan niet worden uitgesloten. Van effectenkrediet wordt in ons beleggingsbeleid geen gebruik gemaakt.

## Vraag 5: Hoe komt 1Vermogensbeheer tot uitspraken over te verwachten rendementen en risico's?

Bij 1Vermogensbeheer streven wij continu naar een optimale verhouding tussen rendement, risico en kosten. Het verwachte rendement van een portefeuille hangt af van het gekozen risicoprofiel dat passend is bij de klant. De financiële doelstelling, het benodigde rendement en het risico dat klanten willen lopen, spelen hierbij een hoofdrol. Onze lange-termijn rendementsverwachtingen bepalen we door een analyse van historische lange-termijn rendementen en een beoordeling van de actuele situatie op de wereldwijde financiële markten. Bij het behalen van rendement is het van belang om de kosten te beheersen. Wij maken daarom ook gebruik van goedkope trackers. Bovendien letten we bij de selectie van beleggingsfondsen op de kosten die de fondsen maken.

Transactiekosten worden bij de klant niet apart in rekening gebracht, maar deze zijn standaard onderdeel van de all-in fee. Naast een all-in fee hanteert 1Vermogensbeheer een performancefee, maar ook een afslag wanneer in het voorgaande beursjaar het rendement negatief is geweest van de klant zijn portefeuille.

Wij beoordelen of de totale portefeuille voldoende toegevoegde waarde biedt en of het verwachte rendement en de risicospreiding in lijn is met de doelstelling en risicobereidheid van de klant. Binnen de toegestane bandbreedtes richten wij ons op het maximaliseren van het rendement.

## Vraag 6: Hoe kunnen onze klanten het beleggingsbeleid uiteindelijk beoordelen?

Ter beoordeling van ons beleggingsbeleid kunnen klanten afgaan op het rendement dat zij dagelijks online kunnen inzien. Daarbij kunnen zij toetsen of dit overeenkomt met het verwachte rendement dat is geprognoseerd. Ook moet onze aandacht en service aan onze klanten overeenstemmen met onze belofte aan de klant.

Omdat beurzen en beleggingsresultaten zich nooit lineair gedragen, en zelfs van tijd tot tijd volatiel kunnen zijn, is het zinvol voor de klant om een periode van ca. 3 tot 5 jaar te gebruiken voor het goed kunnen beoordelen van de geleverde prestaties. 1Vermogensbeheer zal uiteraard voortdurend de portefeuilles monitoren aan haar eigen verwachtingen.

De prestatie van een beleggingsportefeuille kunnen klanten ook beoordelen door deze te vergelijken met portefeuilles in dezelfde risicoklasse van andere beleggingsondernemingen. Bij een oordeel over het beleggingsbeleid geldt dat naarmate de termijn waarnaar gekeken wordt korter is, ook de kans groter is dat het rendement door toeval afwijkt van het prognoserendement of van de prestatie van concurrerende portefeuilles. Op langere termijn is een goed oordeel mogelijk over de daadwerkelijke beleggingsprestatie.

1Vermogensbeheer streeft er naar om uw vermogen optimaal te laten renderen, waarbij een langdurige vertrouwensband wordt opgebouwd. Wij streven niet zozeer een rendement na dat elk jaar een bepaalde index verslaat. Maar streven naar het beperken van verlies in dalende markten en een goed rendement in stijgende markten.

Onze tariefstructuur zorgt ervoor dat de belangen van de klant en 1Vermogensbeheer gelijk aan elkaar zijn. Bij een positief rendement krijgen wij een extra vergoeding, bij een negatief rendement worden wij het volgende jaar gekort in onze vergoeding.

Een bovengemiddeld rendement bij een benedengemiddeld risico is ons inziens de basis voor een succesvolle duurzame samenwerking met onze klanten.

## Contact

Dit is een publicatie van 1Vermogensbeheer. Voor meer informatie zijn wij telefonisch bereikbaar via 035-740 0250. Uiteraard kunt u ons ook emailen via [info@1vermogensbeheer.nl](mailto:info@1vermogensbeheer.nl)

