

# Het beleggingsbeleid van Care IS vermogensbeheer

Dit document geeft u inzicht hoe Care IS vermogensbeheer (hierna Care IS) voor u belegt en invulling geeft aan de verschillende risicoprofielen. Om u een goed beeld te geven van ons beleggingsbeleid worden hieronder de zes vragen beantwoord die de Autoriteit Financiële Markten (AFM) hiervoor heeft opgesteld. Op deze manier kunt u de afweging maken of onze manier van beleggen bij u past. De 6 vragen van de AFM zijn onderdeel van de 'Handreiking Beleggingsbeleid Particuliere Cliënten'. Dit document is terug te vinden op onze website.

## 1. Op welke beleggingsovertuigingen baseert Care IS haar dienstverlening?

*Welke principes vormen de basis voor het beleggingsbeleid en de inrichting van het beleggingsproces van de organisatie? Wat onderscheidt het beleggingsbeleid van dat van andere?*

Ons beleggingsbeleid is er op gebaseerd dat koersen van beleggingen op de lange termijn de neiging hebben om rond het historisch gemiddelde te bewegen, maar op korte termijn flink kunnen schommelen. Vanuit deze overtuiging richten wij uw portefeuille in, op basis van onze lange termijn verwachtingen. Omdat wij vinden dat vermogensbehoud de basis vormt voor vermogensgroei, proberen we op korte termijn de neerwaartse koersbewegingen in uw portefeuille te beperken door de risicovolle beleggingen stapsgewijs af te bouwen. We spreiden uw vermogen over verschillende beleggingscategorieën waardoor de verhouding tussen risico en rendement verbetert. Binnen de beleggingscategorieën spreiden we over een groot aantal beleggingstitels, waardoor het specifieke beleggingsrisico wordt geminimaliseerd. Door gebruik te maken van ETF's kunnen wij eenvoudig een goed gespreide beleggingsportefeuille opbouwen tegen lage kosten.

## 2. Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert Care IS?

*Maakt de beleggingsonderneming bijvoorbeeld gebruik van modellen, van fundamentele of technische analyse, kwantitatieve analyse of marktgevoel? Waar in de dienstverlening worden actieve keuzes gemaakt? Welke keuzes zijn dat?*

Voor het inrichten van de portefeuilles voor de lange termijn maken we gebruik van een kwantitatief optimalisatiemodel. Dit model is gebaseerd op de Moderne Portefeuille Theorie van Nobelprijswinnaar Harry Markowitz. Aan de hand van de verwachte rendementen, risico's en correlaties van verschillende beleggingscategorieën berekent het model een portefeuille met een optimale verhouding tussen rendement en risico. Deze optimale portefeuille vormt de basis voor de lange termijn en noemen we de Strategische Asset Allocatie (SAA). Op korte en middellange termijn kan, binnen vooraf gestelde bandbreedtes, worden afgeweken van de SAA. Dit noemen we de Tactische Asset Allocatie (TAA). Om het neerwaarts risico te beperken, kunnen we onder andere beleggingscategorieën, regio's en sectoren overwegen of onderwegen. Daarnaast hanteren we een overweging naar Minimum Volatility-aandelen en Quality-aandelen om het risico te verlagen. Om het rendement te verhogen hanteren we binnen de beleggingscategorie aandelen een overweging naar Value-aandelen, Smallcap-aandelen en aandelen uit opkomende markten. De beslissingen met betrekking tot de TAA worden genomen op basis van kwantitatieve en kwalitatieve informatiebronnen.

*Hoe borgt de beleggingsonderneming dat de beleggingsstrategie consistent wordt uitgevoerd?*

Vooraf worden alle beleggingsbeslissingen getoetst aan de voorwaarden en uitgangspunten van het beleggingsbeleid. Daarnaast moeten alle beleggingsbeslissingen worden goedgekeurd door de beleggingsvergadering. Verder worden de portefeuilles dagelijks gemonitord en maandelijks worden de tactische beleggingskeuzes en de uitwerking daarvan geëvalueerd.

### 3. In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten wordt belegd?

*Zijn er specifieke categorieën, producten en/of (type) instrumenten waar wel of juist niet in wordt gehandeld/belegd? Waarop is die keuze gebaseerd?*

Care IS belegt in dagelijks verhandelbare ETF's en indexfondsen met een beursnotering in Euro's. De ETF's en indexfondsen in de portefeuille worden alleen op Europese beurzen aangekocht of verkocht. Care IS belegt in de beleggingscategorieën kredietwaardige obligaties, high yield obligaties, obligaties uit opkomende landen, aandelen en grondstoffen. Deze beleggingscategorieën zijn onder andere geselecteerd op basis van verhandelbaarheid, transparantie en de verhouding tussen risico en rendement. Binnen de beleggingscategorie kredietwaardige obligaties en high yield obligaties wordt uitsluitend in Euro-genoteerde obligaties belegd. In de overige beleggingscategorieën wordt een wereldwijde spreiding gehanteerd waarbij in de basis geen regio's of sectoren worden uitgesloten. Care IS belegt uitsluitend in ETF's en indexfondsen die voldoen aan 'UCITS' (Europese richtlijnen voor beleggingsinstrumenten) en in het bezit zijn van een vergunning voor de Nederlandse consumentenmarkt. Care IS belegt alleen in fysiek gerepliceerde ETF's, met uitzondering van de beleggingscategorie 'grondstoffen'.

### 4. Bij advies of beheer over de hele portefeuille: Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?

*Zijn er beperkingen bij de opbouw van de portefeuille? Hoe zijn die vastgelegd en hoe worden die gemeten?*

Care IS hanteert vijf risicoprofielen: Profiel B (zeer defensief), Profiel C (defensief), Profiel D (neutraal), Profiel E (offensief) en Profiel F (zeer offensief). Binnen elk risicoprofiel wordt in verschillende beleggingscategorieën belegd, waarvoor per profiel afzonderlijk normgewichten zijn bepaald. Daarnaast heeft elke beleggingscategorie een bandbreedte waartussen mag worden afgeweken van het normgewicht. Voor de invulling van de vijf risicoprofielen hanteren we vijf modelportefeuilles. De modelportefeuilles worden conform het SAA en TAA beleid ingevuld met ETF's, waarbij we onder andere de verdeling tussen de beleggingscategorieën, regio's en sectoren bepalen.

Alle beleggingsbeslissingen met betrekking tot de SAA, TAA en invulling van de modelportefeuilles, moeten vooraf goedgekeurd worden door de beleggingsvergadering. De modelportefeuilles worden doorlopend getoetst aan het beleggingsbeleid. Hiervoor voeren we verschillende interne controles uit die zijn vastgelegd in het compliance controleplan. De compliance officer ziet toe op de goede uitvoering van de controles.

*Hoe komt de beleggingsonderneming tot een bepaalde verhouding tussen de beleggingscategorieën op de lange termijn (strategische asset allocatie)?*

De SAA wordt in principe vastgesteld of verlengd voor een periode van drie jaar. Dit gebeurt met behulp van een resampled optimalisatiemethode, gebaseerd op de Moderne Portefeuille Theorie van Markowitz. De optimalisatiemethode maakt gebruik van kwantitatieve analyses van risico's, verwachte rendementen en correlaties tussen beleggingscategorieën. Daarnaast kan de SAA worden herzien wanneer er fundamentele wijzigingen optreden in de inputparameters van de beleggingscategorieën.

*Welke vrijheid heeft de onderneming voor het beleid op de korte termijn (tactische asset allocatie)? Wat is het beleid bij het afdekken van vreemde valuta's en het gebruik van geleend geld?*

De maximale afwijking van de TAA ten opzichte van de SAA is vastgelegd in de bandbreedtes van de beleggingscategorieën. De bandbreedtes zijn voor elk risicoprofiel verschillend en zijn onder andere vastgelegd in het risicoprofielformulier. Care IS heeft de mogelijkheid om in alle regio's en sectoren te beleggen zonder

beperkingen. Binnen de beleggingscategorieën kredietwaardige obligaties en high yield obligaties wordt uitsluitend in Euro-genoteerde obligaties belegd. Binnen de beleggingscategorie aandelen en grondstoffen wordt het valutarisico niet afgedekt. Er wordt geen gebruik gemaakt van geleend geld.

## 5. Bij uitspraken over te verwachten rendementen en risico's: Hoe komt de beleggingsonderneming tot deze verwachtingen?

De lange termijn verwachtingen voor rendementen en risico's zijn gebaseerd op aanbevelingen van de 'VBA beleggingsprofessionals' en andere relevante marktpartijen. Minimaal één keer per jaar worden de verwachtingen voor rendementen en risico's geëvalueerd en indien nodig aangepast.

### *Hoe maakt de beleggingsonderneming de afweging tussen rendement, risico en kosten?*

Met de SAA bepalen we voor elk risicoprofiel een verdeling over beleggingscategorieën op basis van een maximale risicograad. Deze maximale risicograad is gelijk aan het risico van de bijbehorende benchmark per risicoprofiel. Met de TAA kunnen we binnen de bandbreedtes aanpassingen doen in de portefeuilles om het verwachte risico te verlagen of het verwachte rendement te verhogen. Binnen dit proces houden we rekening met de kosten die hiermee gepaard gaan. Deze moeten in gunstige verhouding staan tot de verwachte (extra) opbrengsten of de gewenste risicoverlaging.

### *Hoe beïnvloeden de verwachtingen de beleggingsbeslissingen van de beleggingsonderneming?*

De verwachtingen voor rendementen en risico's zijn onderdeel van de SAA en TAA en hebben daarmee direct invloed op de beleggingsbeslissingen.

### *Welke risicomaatstaven worden gehanteerd?*

Voor het risico van de portefeuilles is de beweeglijkheid van de waarde van de gehele portefeuille (volatiliteit) de belangrijkste maatstaf. Dit wordt uitgedrukt in de standaarddeviatie. De volatiliteit van de portefeuilles wordt doorlopend gemeten.

## 6. Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van Care IS beoordelen?

### *Welke maatstaven moet u als cliënt gebruiken om het beleggingsbeleid en beleggingsresultaten te beoordelen? En op welke termijn (horizon) is een beoordeling van het beleid en resultaten zinvol?*

Klanten en potentiële klanten kunnen het beleggingsbeleid en de resultaten van Care IS beoordelen door het kwartaalbericht en kwartaalrapportage van Care IS te lezen. Deze documenten zijn te vinden op de website van Care IS. Daarin wordt uitgebreid stilgestaan bij de tactische beleggingskeuzes van Care IS en de resultaten daarvan. In de kwartaalrapportage wordt het resultaat van de portefeuilles vergeleken met een relevante benchmark en een peergroup. Tevens ontvangen klanten ieder kwartaal een persoonlijke rapportage met het rendement van hun portefeuille.

Wij vinden het belangrijk om het beleid en de resultaten van Care IS minimaal jaarlijks te beoordelen. Mede hierom vindt er minimaal één keer per jaar een persoonlijk gesprek plaats tussen de klant en de adviseur. Dit is het moment dat onder andere het beleggingsbeleid en de resultaten van de portefeuille worden geëvalueerd. Elke wijziging in de portefeuille wordt naar de klant gecommuniceerd met een nieuwsbericht. Tevens organiseert Care IS minimaal één keer per jaar een klantbijeenkomst om het gevoerde beleid en de beleggingsresultaten te verantwoorden.

## Heeft u vragen over ons beleggingsbeleid?

Neem dan contact op via 0299-720961 of stuur een e-mail naar [info@care-is.nl](mailto:info@care-is.nl)

### *Disclaimer*

Care IS heeft als beleggingsonderneming een vergunning, zoals bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht, verleend gekregen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Deze publicatie is met de grootst mogelijke zorgvuldigheid samengesteld, waarbij Care IS streeft naar het geven van correcte en actuele informatie. De informatie in deze publicatie is ontleed aan door Care IS betrouwbaar geachte bronnen en publieke informatie, maar voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten daarvan kunnen wij niet instaan. Hoewel wij ten aanzien van de selectie en berekening van de gegevens de nodige zorgvuldigheid in acht nemen zijn wij niet aansprakelijk voor enige schade die het gevolg is van de hierin opgenomen gegevens.

De informatie in deze publicatie vormt op zichzelf geen aanbieding of een uitnodiging tot aankoop of verkoop van waardepapieren of andere financiële instrumenten en kan op ieder moment zonder aankondiging worden gewijzigd. Deze publicatie is niet bestemd voor een bepaald type belegger, houdt geen rekening met uw eigen beleggingsdoelstelling, financiële situatie of behoeften en is niet bedoeld als een aanbeveling voor een bepaalde belegging, financieel instrument of beleggingsstrategie. Alvorens te handelen naar de aanbevelingen in deze publicatie, zult u moeten nagaan of dit past bij uw persoonlijke omstandigheden en, indien noodzakelijk, professioneel advies inwinnen.

Elke belegging in financiële instrumenten brengt risico's met zich mee. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.