

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 zes vragen van de AFM zijn onderdeel van de 'Handreiking Beleggingsbeleid Particuliere Cliënten'. Dit document is te vinden op www.care-is.nl/documenten.

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 beheerders?

De leidende principes die de basis vormen voor het beleggingsbeleid en de inrichting van het beleggingsproces en de organisatie zijn verwoord in de investment beliefs. De investment beliefs bieden een handvat voor de besluitvorming in het beleggingsproces van Care IS. Hieronder staan de investment beliefs van Care IS.

- Een grondige cliëntinventarisatie is belangrijk om het beleggingsdoel en de risicohouding van de klant te bepalen;
- Vermogensbehoud vormt de basis voor vermogensgroei;
- Op lange termijn hebben financiële markten de neiging om naar het historisch gemiddelde te tenderen (Mean Reversion). Op korte en middellange termijn bewegen markten trendmatig (Momentum);
- Spreiding verlaagt het specifieke beleggingsrisico binnen een beleggingsportefeuille;
- Door te beleggen in zogenaamde stijlfactoren (factorbeleggen) wordt de rendement/risico verhouding van een beleggingsportefeuille verbeterd;
- Kostenefficiënt beleggen verhoogt het rendement voor de klant;
- Transparantie en liquiditeit zijn belangrijke voorwaarden binnen een beleggingsportefeuille.
- Met passieve beleggingsinstrumenten kan eenvoudig een goed gespreide beleggingsportefeuille worden opgebouwd tegen lage kosten;

Om extra invulling te geven aan onze investment beliefs, heeft Care IS de mogelijkheid om tijdelijk af te wijken van de Strategische Asset Allocatie (SAA) modelportefeuillegewichten mits de afwijkingen binnen gestelde bandbreedtes blijven. In het tactische (middellange termijn) beleid speelt Care IS in op het Mean Reversion principe door het gewicht van hooggewaardeerde categorieën met een relatief laag verwacht rendement tijdelijk terug te brengen.

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 fundamentele analyse en 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 middellange termijn kan, binnen vooraf gestelde bandbreedtes, worden afgeweken van de SAA op basis van kwantitatieve en fundamentele marktanalyse. Dit noemen we de Tactische Asset Allocatie (TAA). Deze afwijkingen zijn beperkt tot veranderingen van de weging per beleggingscategorie en

worden gedaan met het oog op vermogensbehoud. 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.

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 portfolio managers en bestuurders. 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 en aandelen. Deze beleggingscategorieën zijn onder andere geselecteerd op basis van verhandelbaarheid, transparantie en de verhouding tussen risico en rendement. Bij beleggingen in kredietwaardige obligaties is geen direct valutarisico toegestaan. Binnen de beleggingscategorie 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.

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 afzonderlijke 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 en indexfondsen.

Alle beleggingsbeslissingen met betrekking tot de SAA, TAA en invulling van de modelportefeuilles moeten vooraf goedgekeurd worden door de portfolio managers en bestuurders. 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. Tactische afwijkingen zijn beperkt tot veranderingen van de weging per beleggingscategorie en worden gedaan met het oog op vermogensbehoud.

Het valutarisico binnen kredietwaardige obligaties wordt voor 100% afgedekt. Binnen de beleggingscategorieën aandelen 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 wanneer het verwachte rendement op de middellange termijn te laag is of het risico te hoog. Binnen dit proces houden we rekening met de kosten die hiermee gepaard gaan.

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. Daarnaast wordt het maximale verlies dat optreedt gemeten door middel van de maximum drawdown.

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 peergroep. 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

Disclaimer

Deze publicatie is opgesteld door Care IS. De in deze publicatie aangeboden informatie is bedoeld als informatie in algemene zin en houdt geen rekening met uw individuele specifieke omstandigheden. De inhoud van deze publicatie mag daarom nadrukkelijk niet worden beschouwd als een beleggingsaanbeveling, beleggingsadvies, aanbieding of uitnodiging tot het aankopen of verkopen van financiële instrumenten of het afnemen van een beleggingsdienst. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. Aan deze publicatie kunt u geen rechten ontleen.

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. Voor de juistheid en de volledigheid van de informatie in deze publicatie 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 (met inbegrip van gederfde winst) die op enigerlei wijze het gevolg is van de in deze publicatie opgenomen informatie en gegevens. De informatie in deze publicatie kan zonder enige vorm van aankondiging worden gewijzigd. Care IS is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen. Care IS aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten.

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. U kunt uw gehele inleg kwijtraken.

Care IS is een handelsnaam van Care Investment Services B.V. KvK: 37162744. Care Investment Services B.V. heeft als beleggingsonderneming een vergunning, als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht verleend gekregen van de Autoriteit Financiële markten (AFM).