

## ONS BELEGGINGSBELEID



### PAST ONZE BELEGGINGSFILOSOFIE BIJ U?

Waarschijnlijk baseert u uw keuze voor een vermogensbeheerder op diverse gronden. Mogelijk heeft u binnen uw netwerk al goede berichten over ons vernomen. Daarnaast zal vertrouwen, een "goed gevoel" over het persoonlijke contact en tal van andere zaken voor u richtinggevend zijn voor uw keuze. In dit schrijven gaan wij in op één onderdeel dat voor u van belang kan zijn: het beleggingsbeleid bij Slim Vermogensbeheer.

Tussen de diverse vermogensbeheerders is namelijk veel verschil over hoe over beleggen wordt gedacht. Sommige vermogensbeheerders kijken naar een klein stukje van de effectenmarkt en stellen zeer specifieke portefeuilles samen. Andere vermogensbeheerders kijken breder en adviseren u dus een andere portefeuille. Hier kunt u lezen wat onze beleggingsovertuigingen zijn en hoe wij ons beleggingsbeleid uitvoeren. Zo bent u in staat te beoordelen of onze beleggingsdienstverlening bij u past.

## ONZE BELEGGINSOVERTUIGINGEN

1. Beleggen is geen doel maar een middel om de echte doelstellingen in het leven te bereiken.
2. Beleggen is evenwichtig omgaan met het spanningsveld tussen langere en kortere termijn.
3. Beleggen is adequaat risicobeheer, verstandig omgaan met kosten en rendementen nastreven die passen bij het risicoprofiel van de cliënt.

Verderop gaan wij hier dieper op in.

In zult u ook antwoord krijgen op de volgende vragen:

- Hoe en waarin beleggen wij? Waarin beleggen wij?
- Hoe bouwen wij de beleggingsportefeuille op?
- Hoe komen wij tot verwachte rendementen en risicoparameters en hoe gaan wij om met kosten?
- Hoe kunt u ons beleggingsbeleid beoordelen?

### Beleggen is geen doel maar een middel om de echte doelstellingen in het leven te bereiken.

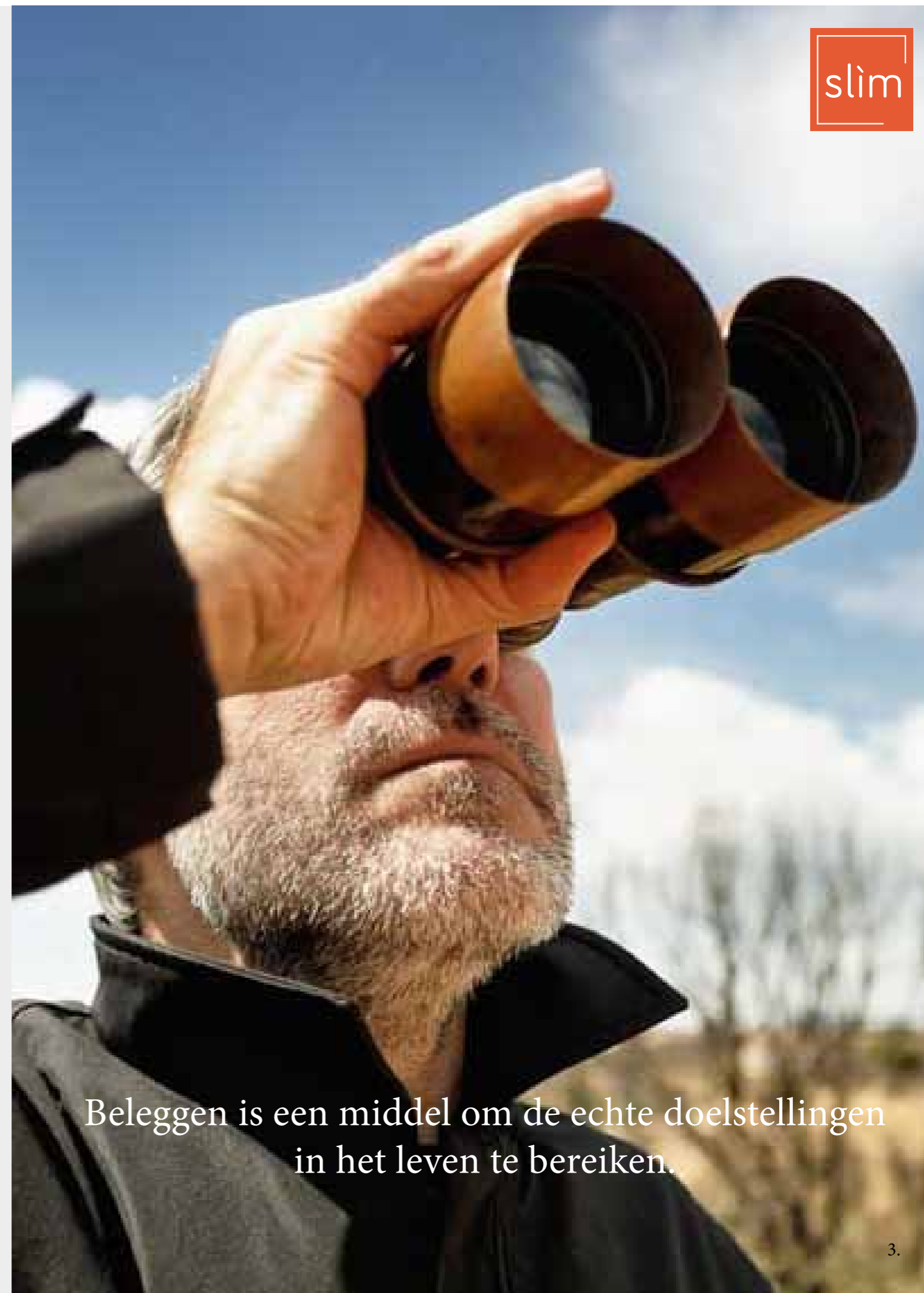
Onze dienstverlening is meer dan beleggen alleen. Wij leven in de overtuiging dat beleggen geen doel is, maar een middel om de echte doelstellingen in het leven te bereiken. Daarom vinden wij het belangrijk om uw wensen, uw persoonlijke situatie maar vooral uw dromen te kennen. Slim Vermogensbeheer is uw sparringpartner op weg naar de realisatie van die dromen. Dit doen wij door met u stippen op de horizon te bepalen en door uw mogelijkheden goed in kaart te brengen. In samenspraak met u stellen wij een portefeuille samen die u helpt op weg naar uw droom. In de praktijk betekent dit dat wij u een beleggingsstrategie adviseren met de hoogste kans van slagen op het realiseren van uw echte doelstellingen. Dit heeft onze voorkeur boven een strategie die uitgaat van een maximaal rendement met daarbij ook een voor u onnodig hoog risico. U heeft als cliënt toegang tot een team hooggekwalificeerde adviseurs dat fungeert als vraagbaak bij elk financieel vraagstuk.

Hebben wij de oplossing niet zelf in huis, dan gaan wij samen met u op zoek naar personen of bedrijven die u bij kunnen staan.

### Beleggen is evenwichtig omgaan met het spanningsveld tussen langere en kortere termijn.

Uw dromen liggen in de toekomst. Dit brengt een lange(re) termijn beleggingshorizon met zich mee. Op de langere termijn is de kans groot dat beleggen meer oplevert dan sparen. Soms zijn deze hogere rendementen noodzakelijk om uw stip op de horizon te bereiken. Onze strategische beleggingskeuzes zijn daarom gericht op de lange termijn. Wel is het zo dat markten van tijd tot tijd schommelen en op zoek zijn naar nieuwe evenwichten vanwege grote economische veranderingen. Denk hierbij bijvoorbeeld aan een omkeer van een periode van rentedalingen naar rentestijgingen of een verandering van economische groeitempo. Door fundamentele analyse van de economie zijn deze trendbreuken te identificeren en biedt dit goede beleggingskansen.

Wij hebben een team van experts die samen het Investment Committee vormen. Ons Investment Committee beoordeelt of economische indicatoren aanleiding geven om aanpassingen te doen in de portefeuilles zodat meer kans wordt gezien om de lange termijn doelstelling te bereiken. In de praktijk betekent dit dat wij u een portefeuille adviseren met een verdeling in vermogenscategorieën (de strategische asset allocatie genoemd) die gebaseerd is op de lange termijn doelstelling. De verdeling zoals die past bij uw droom. Als ons Investment Committee verwacht dat de economische activiteit aanleiding geeft om aanpassingen te doen in de portefeuilles, zal zij de verdeling van de vermogenscategorieën aanpassen. Deze afwijking heet de tactische asset allocatie. In welke mate ons Investment Committee dit mag, spreken wij af in onze overeenkomst.

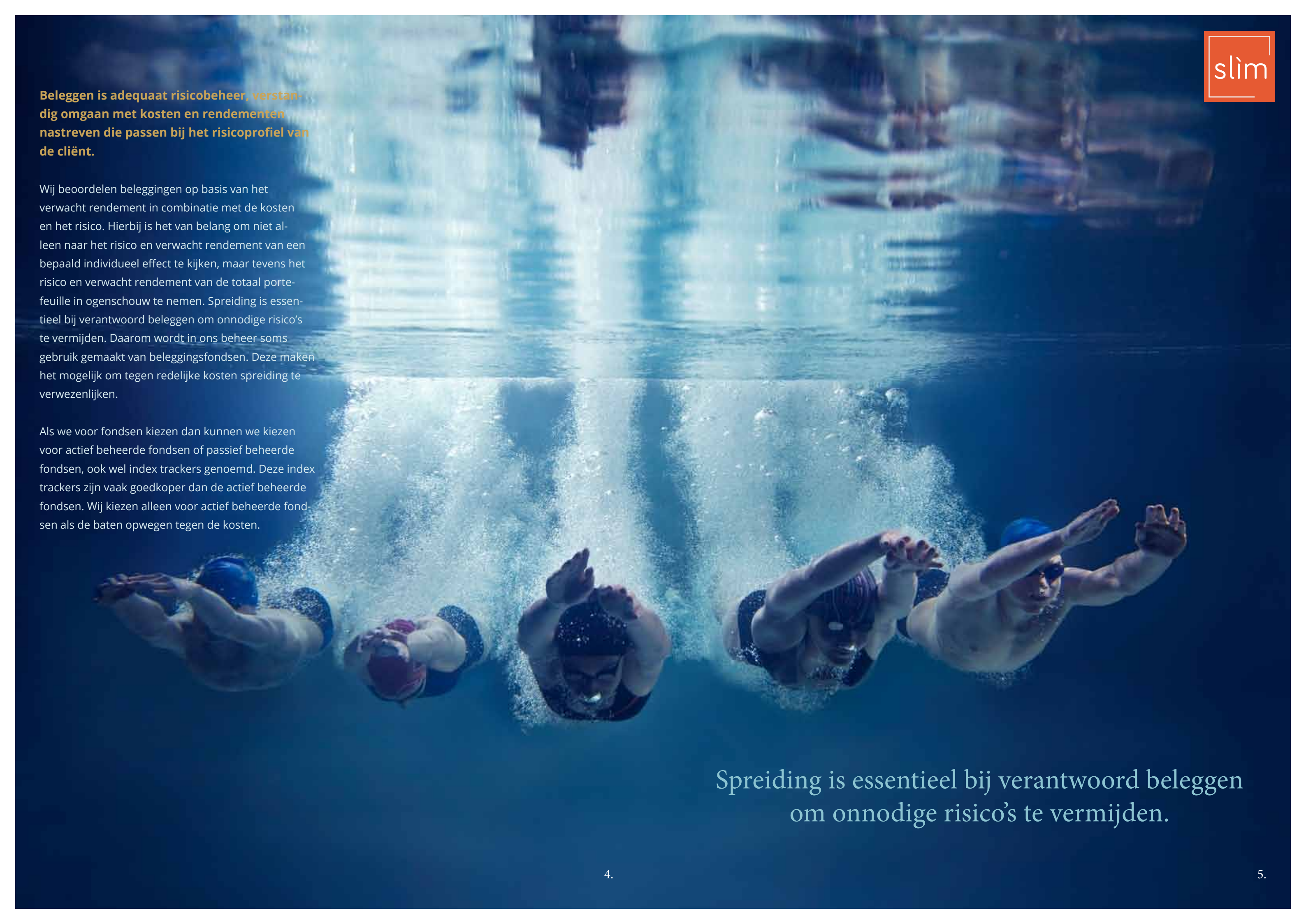


Beleggen is een middel om de echte doelstellingen in het leven te bereiken.

**Beleggen is adequaat risicobeheer, verstandig omgaan met kosten en rendementen nastreven die passen bij het risicoprofiel van de cliënt.**

Wij beoordelen beleggingen op basis van het verwacht rendement in combinatie met de kosten en het risico. Hierbij is het van belang om niet alleen naar het risico en verwacht rendement van een bepaald individueel effect te kijken, maar tevens het risico en verwacht rendement van de totaal portefeuille in ogenschouw te nemen. Spreiding is essentieel bij verantwoord beleggen om onnodige risico's te vermijden. Daarom wordt in ons beheer soms gebruik gemaakt van beleggingsfondsen. Deze maken het mogelijk om tegen redelijke kosten spreiding te verwezenlijken.

Als we voor fondsen kiezen dan kunnen we kiezen voor actief beheerde fondsen of passief beheerde fondsen, ook wel index trackers genoemd. Deze index trackers zijn vaak goedkoper dan de actief beheerde fondsen. Wij kiezen alleen voor actief beheerde fondsen als de baten opwegen tegen de kosten.

The background of the entire page is an underwater photograph of five swimmers in a pool. They are captured in various stages of a stroke, with their arms and legs visible, creating a sense of movement and depth. The water is clear and blue, with light filtering through from above, creating a shimmering effect on the swimmers and the water surface.

Spreiding is essentieel bij verantwoord beleggen om onnodige risico's te vermijden.

## HOE BELEGGEN WIJ?

Wij maken onze keuzes op basis van fundamentele analyse. Dit betekent dat wij overtuigd zijn dat op lange termijn een belegging alleen maar meer waard kan worden als de achterliggende activiteit (bedrijf of land) in staat is om meerwaarde te creëren (winsten om te groeien of couponrente en aflossingen te betalen). Vanuit die gedachte worden onze beleggingsbeslissingen in beginsel genomen voor de langere termijn. Wij geloven er niet in dat iemand permanent kan voorspellen welke koersbewegingen effecten morgen laten zien, dat kan wel voor de langere termijn. "Het snoepje van de week" als strategie is een sprookje en gaan wij u dan ook niet adviseren.

Ons Investment Committee houdt op dagelijkse basis de markt in de gaten door met zorg geselecteerde research te bestuderen. Wekelijks en wanneer nodig vaker, spreekt het Investment Committee met elkaar over welke consequenties de economische indicatoren hebben voor de invulling van onze beleggingsportefeuilles.

## WAARIN BELEGGEN WIJ?

Wij beleggen wereldwijd. Immers net zoals het van tijd tot tijd verstandig is om de verhouding aandelen-obligaties aan te passen, zijn regionale aanpassingen onmisbaar. Hierdoor wordt slim gebruik gemaakt van wereldwijde beleggingskansen om de verhouding rendement en risico in de portefeuille optimaal te houden. Een belegging in andere valuta's dan euro's gaan wij in beperkte mate niet uit de weg. Wij houden daarbij rekening met het feit dat u als cliënt uiteindelijk uw brood bij de bakker in euro's betaald.

De vorm waarin wij beleggen is divers. Soms in individuele obligaties en/of aandelen, soms in fondsen die in aandelen en/of obligaties beleggen. Wel zijn de

beleggingen altijd beursgenoteerd met voldoende verhandelbaarheid en goede transparantie over de koersvorming. Gespreid beleggen vinden wij een essentieel onderdeel van risicobeheersing. Daarnaast is het belangrijk dat spreiding bereikt wordt tegen redelijke kosten. Daarom wordt soms gekozen voor fondsen. Dit kunnen passieve fondsen zijn, zoals index trackers of actief beheerde fondsen.

Als wij de keuze maken om in een actief beheerd fonds te beleggen ligt hier meestal aan ten grondslag dat wij zeer specialistische of lokale kennis nodig hebben van een bepaalde markt waarin het fonds belegt. Ons Investment Committee heeft ervaren dat het kansen met zich mee brengt om op sommige momenten in een specifieke markt te investeren. Indien wij zelf onvoldoende kennis van die specifieke markt in huis hebben dan kiezen wij voor een actief fonds met een specialistische fondsbeheerder. Uiteraard komt deze keuze pas na een zorgvuldige selectie tot stand.

Op verzoek van de cliënt kan bij een Adviesdienstverlening ook in andere beleggingscategorieën belegt worden dan aandelen en obligaties.

**Wij maken onze keuzes op basis van fundamentele analyse.**

**Slim Vermogensbeheer maakt gebruik van wereldwijde beleggingskansen.**



## HOE BOUWEN WIJ DE BELEGGINGS- PORTEFEUILLE VOOR U OP?

Door uw dromen en wensen en financiële mogelijkheden in kaart te brengen bepalen wij samen met u doelstellingen. De eerder genoemde stip of stippen op de horizon. Onze adviseurs kwantificeren deze stippen in een benodigd streefrendement. Ook houdt de adviseur rekening met het risico dat u kunt en wilt lopen. Hierbij wordt risico gezien als de mate van afwijking van het te verwachten rendement. Natuurlijk gaat het hier om de afwijkingen beneden het te verwachten rendement. Op basis van historische ontwikkelingen is een beeld te verkrijgen over de mate van beweeglijkheid van de beleggingen. Hoe groter de beweeglijkheid, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van het verwachte rendement en daarmee ook hoe groter het risico in de portefeuille is. Behalve uw doelstellingen en het risico dat u wilt en kunt lopen zijn ook uw financiële positie nu en later maar ook uw kennis en ervaring van beleggen zaken die van invloed zijn op welk risicoprofiel voor u passend is.

Een risicoprofiel kent een verdeling in vermogenscategorieën (de strategische asset allocatie). Deze verde-

ling kent een verwacht rendement en een verwacht risico. Bij vermogensbeheercliënten spreken wij deze verdeling af in onze overeenkomst. Daarnaast geeft de overeenkomst ruimte om op basis van de marktverwachtingen aanpassingen te maken in de beleggingen.

Kiest u voor een advies bedieningsconcept adviseren wij u een portefeuille op basis van de hierboven benoemde uitgangspunten. Als adviescliënt heeft u de mogelijkheid om zelf meer eigen invulling aan de beleggingen te geven en dus van ons advies af te wijken. Wij monitoren of uw portefeuille nog aan het vooraf vastgestelde risico bandbreedte voldoet.

## HOE KOMEN WIJ TOT VERWACHTE RENDE- MENTEN EN RISICOPARAMETERS EN HOE GAAN WIJ OM MET KOSTEN?

Voor u is het belangrijk dat uw streefrendement, dat wij samen bepalen, aansluit bij het verloop van de portefeuille op de lange termijn. Doet uw portefeuille dit niet, dan kan dit tot teleurstellingen leiden. Daarom is het voor ons belangrijk dat wij een reëel beeld schetsen van verwachte rendementen en

het bijbehorende risico. In ons advies dragen wij u een oplossing aan die naar verwachting uw doelstelling bereikt tegen een zo'n klein mogelijk risico. Dit advies drukken we uit in een risicoprofiel.

### Rendement

Per risicoprofiel hebben wij een verwacht rendement bepaald. Deze verwachte rendementen zijn gebaseerd op een analyse van de historische rendementen en een beoordeling van de actuele situatie op de wereldwijde financiële markten. Deze historische rendementen zijn gebaseerd op de strategische asset allocatie die wij vinden passen bij uw risicoprofiel.

### Risico

Elke belegger weet dat rendement en risico hand in hand gaan. Gaat u voor een hoog verwacht rendement zult u ook een hoog risico moeten accepteren. Er zijn verschillende manieren om risico uit te drukken. Wij doen dit op basis van de standaarddeviatie. De standaarddeviatie of standaardafwijking is de gemiddelde afwijking van de koers ten opzichte van een gemiddelde koers gedurende een bepaalde

periode. Op basis van historische data hebben wij vastgesteld welke standaarddeviatie past bij welk risicoprofiel.

### Kosten

Als wij een op maat gemaakt advies voor u maken, houden wij in dit advies rekening met kosten voor het beheer. Een deel van deze kosten zijn zeker en bekend, zoals de beheersvergoeding en eventuele vaste kosten van de depotbank. Een deel van de kosten in onze beraming zijn gebaseerd op aannames. Zo betaalt u transactiekosten aan de depotbank. Hoe hoog deze kosten werkelijk zijn, is afhankelijk van de hoeveelheid transacties die u of wij uitvoeren.



## HOE KUNT U ONS BELEGGINGSBELEID BEOORDELEN?

### Beoordeling op basis van uw persoonlijke uitgangspunten

Doordat wij met u bepalen welk streefrendement past bij uw droom en dit vastleggen kunt u nagaan of de portefeuille voldoet aan uw en onze verwachtingen. Echter hierbij moet terdege rekening gehouden worden met het feit dat de portefeuille samengesteld is om uw streefrendement op de langere termijn te realiseren. Dit betekent dat dit ook op de langere termijn beoordeeld dient te worden. Er zijn jaren dat u minder rendement zal maken dan uw streefrendement en er zijn jaren waarin u meer rendement zal maken dan uw streefrendement.

### Beoordeling op basis van service afspraken

Wij beloven u een bepaald service niveau. Zo moeten de aandacht en service aan onze cliënten overeenstemmen met onze belofte aan u binnen het gekozen beleggingsconcept.

### Beoordeling op basis van een benchmark

Onze beleggingsprestaties zijn te beoordelen met een benchmark. Daarom publiceren wij maandelijks een vergelijkingsmaatstaf, een zogenoemde benchmark.

#### Wat is een benchmark?

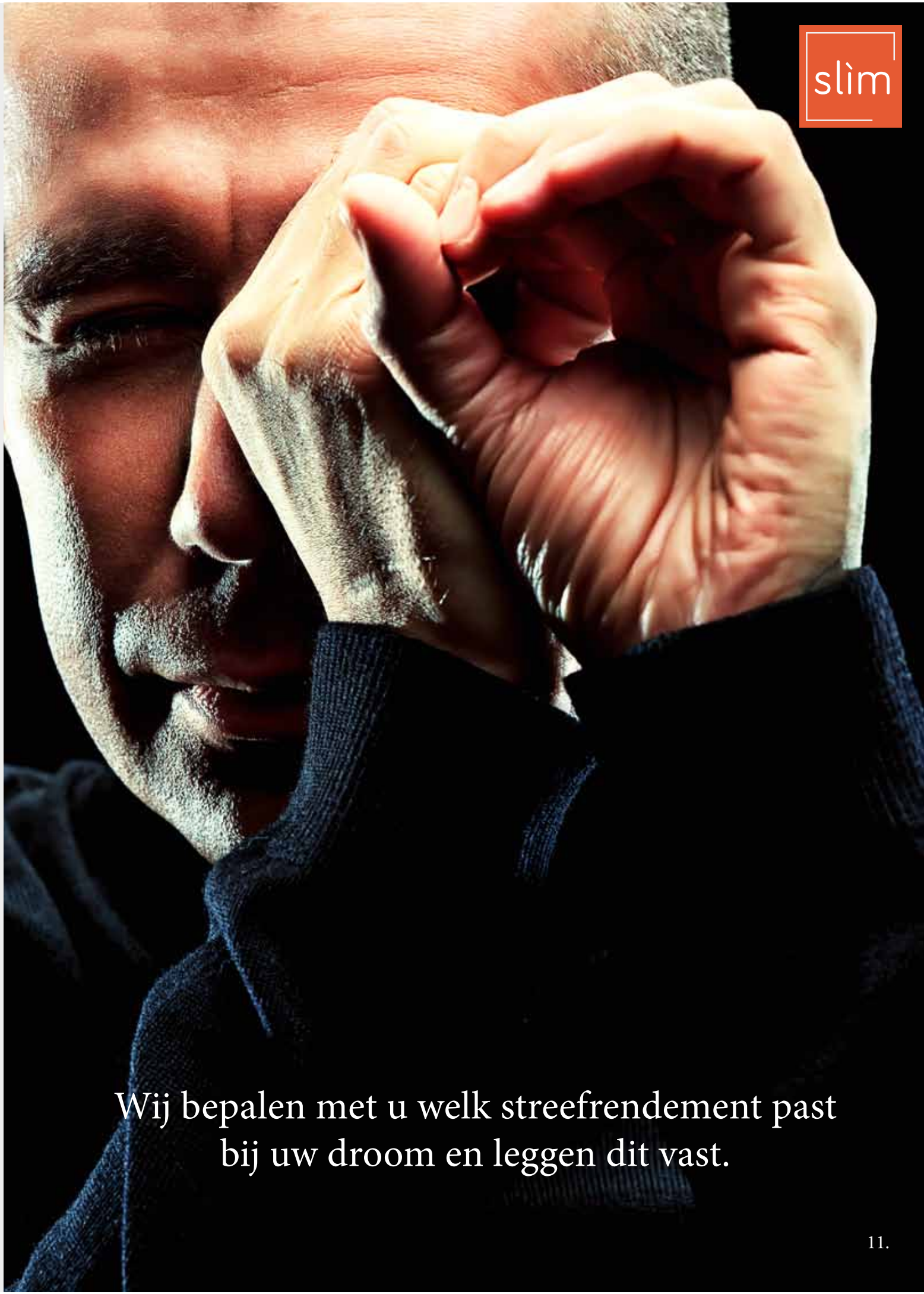
Een benchmark is een representatieve vergelijkingsmaatstaf. Zo kunt u volgen hoe uw vermogensbeheerder presteert ten opzichte van de gekozen benchmark.

#### Hoe hebben wij de benchmark samengesteld?

Wij hebben voor elke beleggingscategorie een relevante tracker geselecteerd. Een tracker is een passief

beleggingsfonds dat zo nauwkeurig mogelijk de onderliggende beursindex volgt.

Elk profiel kent een verdeling in beleggingscategorieën. Wij berekenen op basis van de strategische asset allocatie een gewogen performance per strategie. U kunt dit resultaat gebruiken als vergelijkingsmaatstaf. Als uw portefeuille een hoger rendement laat zien dan hebben wij het beter gedaan dan de benchmark over de gemeten periode. Als uw portefeuille een lagere rendement laat zien dan hebben wij het slechter gedaan.

A close-up photograph of a man's face and hand. He is wearing a dark blue or black sweater. His right hand is raised to his forehead, with his fingers resting against his temple, suggesting a state of deep thought or contemplation. The lighting is dramatic, with strong highlights on his hand and forehead, and deep shadows on the rest of his face and the background.

Wij bepalen met u welk streefrendement past  
bij uw droom en leggen dit vast.

Deze publicatie is opgesteld door Slim Vermogensbeheer B.V.

Deze beleggingsonderneming staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).



**Slim Vermogensbeheer B.V.**

**Schatbeurderlaan 10**

**6002 ED Weert**

**KvK 13019568**

**t 0495 45 60 00**

**[info@slimvermogensbeheer.nl](mailto:info@slimvermogensbeheer.nl)**

**[www.slimvermogensbeheer.nl](http://www.slimvermogensbeheer.nl)**