



CARE4CAPITAL

# CONSUMENTEN- BRIEF QA

CARE4CAPITAL.NL

## CONSUMENTENBRIEF QA

Onderstaand treft u aan de zogenaamde 'Consumentenbrief inzake beleggingsbeleid'. Naast de vragen die daar naar voorkomen heeft Care4Capital er voor gekozen om direct de antwoorden daarop te formuleren zodat het een Q&A document is geworden.

### Welke vragen stelt u over het beleggingsbeleid?

Een belangrijk onderdeel van de dienstverlening van een beleggingsonderneming betreft het beleggingsbeleid. Door vragen te stellen over het beleggingsbeleid krijgt u een goed beeld van het beleggingsbeleid van een beleggingsonderneming. Hierdoor kunt u de afweging maken of dit beleid bij u past. Het ene beleggingsbeleid is immers het andere niet.

Welke vragen moet u in ieder geval stellen aan uw accountmanager, relatiebeheerder, vermogensadviseur of – beheerder om een goed beeld te krijgen van het beleggingsbeleid van een beleggingsonderneming?

### 1) Op welke beleggingsovertuigingen baseert de beleggingsonderneming 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?”*

Lange termijn verwachtingen zijn voor ons leidend. Actief beleid op basis van korte termijn ontwikkelingen in de markt is tevens een speerpunt. Er is altijd sprake van een gefaseerde op-/ c.q. afbouw van de portefeuille. Vermogensbehoud vormt de basis waaruit de vermogensgroei mogelijk moet worden. Het toepassen van verschillende beleggingscategorieën kan zorgdragen voor een gunstigere verhouding van rendement en risico.

### 2) Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert de beleggingsonderneming?

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

De inrichting van de portefeuilles start met het vaststellen van het risicoprofiel. Op basis van deze uitkomst staat de zogenaamde strategische asset allocatie grotendeels vast. Als gevolg van markt omstandigheden is er tevens ruimte voor de zogenaamde tactische asset allocatie. Dit alles tot aan een van te voren bepaald maximum en minimum binnen de zogenaamde bandbreedtes van de gehanteerde risicoprofielen.

Aandacht zal uitgaan naar de weging van verschillende sectoren en regio's. Binnen de beleggingscategorieën zal er tevens sprake zijn van spreiding. Bij aandelen kunt u denken aan Growth en Value, Large Caps en Small Caps en tevens aan Emerging Markets. In het geval van obligaties kunt u denken aan Staats-/ Corporates, High Yield, Emerging markets debt.

### **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?”*

Naast het toepassen van individuele aandelen, obligaties en, naar wens, opties, is de toevoeging van beleggingsfondsen en ETF's binnen de portefeuille een manier om beleggingsrisico's te verminderen. Daarnaast passen wij tevens gestructureerde producten toe als maatwerk. Een goed gespreide portefeuille is op basis hiervan goed samen te stellen waar zowel actief (individueel) als meer passief (fondsen en ETF's) tegen lage kosten kunnen worden samengesteld.

Op voorhand worden er geen regio's of sectoren uitgesloten. Individueel kunt u dit tijdens onze intake wel aangeven.


Care4Capital 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 retailmarkt. Tevens is er altijd een toets in het geval van ETF's of er sprake is van een zogenaamde fysieke dan wel synthetische tracker. Daar prevaleert altijd de eerste categorie boven de tweede.

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

Continue afwegingen worden gemaakt op basis van kwalitatief goede research en overige informatiebronnen. Alle beleggingen worden continue getoetst aan alle gestelde voorwaarden en de vastgestelde uitgangspunten van het beleggingsbeleid. De portefeuilles worden dagelijks gemonitord en op maandbasis getoetst aan de tactische asset allocatie.

Het is ook mogelijk dat er tevens beleggingen zijn opgenomen die noteren in een andere valuta dan de Euro. Hierbij kunt u o.a. denken aan de Amerikaanse Dollar (USD), de Zwitserse Frank (CHF), het Britse Pond (GBP), de Deense of Noorse Kroon (DKK of NOK). Het percentage van vreemde valuta dat opgenomen kan zijn is circa 30%.



Deze beleggingscategorieën zijn onder andere geselecteerd op basis van verhandelbaarheid, transparantie en de verhouding tussen risico en rendement en doorlopende kosten.

Uitgangspunt voor Care4capital is niet te beleggen met geleend geld (roodstand op de beleggingsrekening). Een tijdelijke roodstand is wel toegestaan. In het speculatieve profiel (nr.6) gaat deze regel niet op. Daar is in principe alles mogelijk onder de condities van de zogenaamde execution only overeenkomst.

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

*“Hoe maakt de beleggingsonderneming de afweging tussen rendement, risico en kosten? Hoe beïnvloeden de verwachtingen de beleggingsbeslissingen van de beleggingsonderneming? Welke risicomaatstaven worden gehanteerd?”*

Op basis van aanbevelingen van relevante marktpartijen en de ‘VBA beleggingsprofessionals’ worden de lange termijn verwachtingen voor rendementen en risico's gebaseerd. Eén keer per jaar wordt er een review uitgevoerd op deze verwachtingen omtrent rendementen en risico's waarna een eventuele aanpassing kan worden doorgevoerd.

Uitgangspunt vormt de totale waarde van de portefeuilles. De schommelingen van de totale waarde van de portefeuilles ten op zichte van de (samengestelde) gehanteerde benchmark, feitelijk de standaarddeviatie, is iets wat doorlopend wordt gemonitord.

Middels de strategische asset allocatie wordt voor elke risicoprofiel de verdeling over de beleggingscategorieën bepaald. De verschillende asset categorieën worden afgezet tegen een bijbehorende benchmark. Middels de tactische asset allocatie kan binnen de bandbreedtes aanpassingen worden doorgevoerd om verwachtingen omtrent risico's en rendementen te beïnvloeden. Het monitoren van de eventuele extra kosten binnen dit proces worden continue afgewogen en meegenomen in de besluitvorming. Als deze extra kosten niet opwegen tegen het beoogde doel, namelijk risicobeperkingen en rendementskansen verhogen, wordt dit niet doorgevoerd.

De verwachtingen omtrent rendementen en risico's worden grotendeels bepaald door de strategische asset allocatie die vervolgens kan worden beïnvloed door de tactische asset allocatie.

## 6 ) Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van de beleggingsonderneming 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?”*

Cliënten van Care4capital ontvangen op kwartaalbasis een compleet bericht en overzicht van de actuele portefeuille met daarin alle relevante informatie. Dit overzicht is zorgvuldig samengesteld en gericht op leesbaarheid. Eventueel zijn aanvullende gegevens op wens verkrijgbaar.

In de toelichting wordt stilgestaan bij het huidige economische klimaat waarin onder andere de tactische assetallocatie naar voren komt. In de rapportageset wordt het resultaat van de portefeuille vergeleken met de gehanteerde benchmark.

Naast het verstrekken van de kwartaalrapportages vindt er minimaal 1 keer per jaar een persoonlijk gesprek plaats waarin het beleggingsbeleid en de verwachtingen worden toegelicht. Wij hechten veel waarde aan deze gesprekken zodat wij onze dienstverlening goed kunnen afstemmen op uw persoonlijke omstandigheden.

