

# Informatiedocument Noordam Vermogensbeheer B.V.

## **INLEIDING**

U wilt een deel van uw vermogen beleggen, maar mist de kennis en ervaring, zin of tijd om dat zelf te doen. Wij helpen u graag. Bij Noordam Vermogensbeheer maakt u vooraf afspraken met de vermogensbeheerder over uw doel, de risico's die u wel en niet acceptabel vindt en de kosten die je betaalt. Hieronder geven wij kort aan wat u van ons mag verwachten.

### PAST BELEGGEN WEL BIJ U?

Aan beleggen zijn risico's verbonden. U dient zich allereerst af te vragen of u die risico's wel kunt en wilt dragen. Dat kunnen wij gezamenlijk onderzoeken in een inventarisatiegesprek. Op basis van uw antwoorden beoordelen wij dan of beleggen iets voor u is, dan wel dat u er verstandig aan doet om niet te beleggen. Als de uitkomst van dit onderzoek is dat beleggen een goede optie voor u kan zijn, dan is de volgende vraag wat voor soort beleggingsportefeuille het beste bij u past.

### RENDEMENT EN RISICO

Als u belegt, moet u er rekening mee houden dat er een kans bestaat dat u een deel van uw oorspronkelijke inleg kunt verliezen. Hoe hoger het verwachte rendement, hoe meer risico u zult moeten accepteren. Het omgekeerde is ook waar: naarmate u minder risico kunt of wilt lopen zal het te verwachten rendement lager zijn.

Daarnaast is ook het risico van tussentijdse grote waardedaling in een heel slecht beursjaar van belang: naarmate u het belegde geld eerder nodig hebt is de kans groter dat zo'n waardedaling niet meer ingelopen kan worden.

### DOOR ONS AANGEBODEN PORTEFEUILLEPROFIELEN

Wij bieden vijf portefeuilles aan, ieder met een verschillend risico/rendement profiel (een "beleggingsprofiel"): zeer defensief, defensief, neutraal, offensief en zeer offensief. Een zeer defensieve portefeuille beleggen wij minder risicovol dan een defensieve, neutrale of een (zeer) offensieve portefeuille. Gevolg daarvan is dat het normaliter te verwachten rendement van een zeer defensieve portefeuille lager is dan dat van de daaropvolgende portefeuilles.

Hieronder geven wij kort aan wat de karakteristieken zijn van onze beleggingsprofielen. Voor de gegeven voorbeelden gelden de volgende uitgangspunten:

- er wordt een bedrag van € 250.000 belegd voor een periode 10 jaar;
- de nagestreefde rendementen zijn gebaseerd op historische gegevens over rendementen van de markten waarop de (soorten) effecten worden verhandeld waaruit de portefeuille (direct of indirect, via beleggingen in fondsen) bestaat. Daar zijn de te verwachten kosten (beheerloon, kosten transacties en kosten bank) van afgetrokken;
- ontvangen rente en dividend wordt herbelegd;
- er wordt geen rekening gehouden met eventuele belastingheffing bij de eigenaar van de portefeuille.

### **Zeer Defensieve portefeuille**

- Beginkapitaal: € 250.000
- Gewenst rendement: 3% per jaar (na kosten). Bij een constante realisering van dat rendement bedraagt het ingelegde vermogen na 10 jaar € 335.979 (het “doelvermogen”).
- neerwaarts risico per jaar -3%

### **Defensieve portefeuille**

- Beginkapitaal: € 250.000
- Gewenst rendement: 4% per jaar (na kosten). Bij een constante realisering van dat rendement bedraagt het ingelegde vermogen na 10 jaar € 370.061 (het “doelvermogen”).
- neerwaarts risico per jaar -10%

### **Neutrale portefeuille**

- Beginkapitaal: € 250.000
- Gewenst rendement: 5% per jaar (na kosten). Bij een constante realisering van dat rendement bedraagt het ingelegde vermogen na 10 jaar € 407.224 (het “doelvermogen”).
- neerwaarts risico per jaar -15%

### **Offensieve portefeuille**

- Beginkapitaal: € 250.000
- Gewenst rendement: 6% per jaar (na kosten). Bij een constante realisering van dat rendement bedraagt het ingelegde vermogen na 10 jaar € 447.712 (het “doelvermogen”).
- neerwaarts risico per jaar -25%

### **Zeer Offensieve portefeuille**

- Beginkapitaal: € 250.000
- Gewenst rendement: 7% per jaar (na kosten). Bij een constante realisering van dat rendement bedraagt het ingelegde vermogen na 10 jaar € 491.788 (het “doelvermogen”).
- neerwaarts risico per jaar -35%

Het verwacht rendement van een portefeuille hangt af van de verhouding tussen aandelen en obligaties. Deze verhouding komt terug in “onze asset-allocatie”. De financiële doelstelling, het benodigde rendement en het risico dat klanten willen lopen, zijn hierbij de sleutelwoorden. Bij de bepaling van onze lange-termijn rendementsverwachtingen hebben wij gekeken naar onze historische lange-termijn rendementen en een beoordeling van de actuele situatie op de wereldwijde financiële markten.

## ONZE ASSET-ALLOCATIE

### Strategische asset-allocatie

De belangrijkste beslissing is de beslissing in welke beleggingscategorieën er voor de lange termijn belegd zal worden en voor welk percentage van de portefeuille. Dit wordt “strategische asset-allocatie” genoemd. De strategische asset-allocatie bepaalt voor het grootste deel het rendement. Selectie van individuele effecten en markttiming spelen een ondergeschikte rol.

Wij beleggen in de volgende beleggingscategorieën, in beginsel volgens onderstaande verdeling:

	Zeer Defensief	Defensief	Neutraal	Offensief	Zeer Offensief
Aandelen	15%	30%	50%	60%	80%
Obligaties	50%	45%	25%	20%	0%
Liquiditeiten	25%	10%	10%	5%	5%
Alternatieven	10%	15%	15%	15%	15%

### Tactische asset-allocatie

Als marktomstandigheden of economische verwachtingen daar naar ons oordeel aanleiding toe geven kunnen wij voor kortere of langere tijd afwijken van de strategische asset-allocatie. Dit om het rendement van de portefeuille te vergroten of het risico omlaag te brengen. Dit wordt “tactische asset-allocatie” genoemd. Daarbij zullen wij binnen onderstaande bandbreedtes blijven.

	Zeer Defensief	Defensief	Neutraal	Offensief	Zeer Offensief
Aandelen	0% - 15%	20% - 40%	35% - 60%	50% - 90%	80% - 100%
Obligaties	40% - 60%	30% - 60%	20% - 60%	0% - 40%	0% - 10%
Liquiditeiten	25% - 60%	0% - 50%	0% - 30%	0% - 30%	0% - 20%
Alternatieven	0% - 10%	0% - 20%	0% - 20%	0% - 20%	0% - 20%

Periodiek beoordelen wij of macro-economische vooruitzichten en ontwikkelingen op de kapitaalmarkten aanleiding geven om de strategische asset-allocatie aan te passen. Daarbij maken wij gebruik van:

- Research van aantal internationale (zaken) banken
- FactSet, Bloomberg
- Morningstar (selectie beleggingsfondsen)
- Internet (IEXProfs, FactSet & Bloomberg, etc.)
- Presentaties, Beleggingsbijeenkomsten

### Rebalancing

Als de samenstelling van de portefeuilles ten gevolge van koersstijgingen of dalingen niet meer in overeenstemming is met de bandbreedtes van de beleggingscategorieën (waardoor het risicoprofiel te hoog of te laag is), dan zullen de portefeuilles in beginsel zodanig worden aangepast dat ze weer binnen die bandbreedtes zijn.

### Nieuwsbrief

In onze maandelijkse nieuwsbrief aan onze cliënten berichten wij over eventuele wijzigingen in de tactische asset-allocatie.

## ONZE VISIE EN STRATEGIE

Onze doelstelling is om voor de cliënt, met inachtneming van het risico dat deze wil en kan lopen, op de lange termijn een zo goed mogelijk beleggingsresultaat te behalen.

Bij de verwezenlijking van die doelstelling zijn volgens ons vooral de volgende punten van belang:

- ons uitgangspunt is dat de asset-allocatie voor het grootste deel bepalend is voor het rendement. Daarom besteden wij veel zorg aan het bepalen van een bij het rendement/risicoprofiel van de klant passende asset-allocatie en het regelmatig beoordelen of aanpassing daarvan wenselijk is;
- uiteraard moet de invulling van de portefeuille (de keuze van de financiële instrumenten waarin binnen een beleggingscategorie wordt belegd) zorgvuldig geschieden, omdat dat ook van invloed is op het uiteindelijke rendement. Die keuzes willen wij zo goed mogelijk maken.
- een goed rendement over een langere periode wordt bereikt door verliezen in slechte jaren zoveel mogelijk te beperken. Daarom besteden wij veel aandacht aan risicobeheer (zie hierna: *“Risicobeheer”*);

## ONS BELEGGINGSBELEID ALGEMEEN

De doelgroepen van Noordam Vermogensbeheer zijn: vermogende particulieren, ondernemers, stichtingen en beheer B.V.’s. Noordam Vermogensbeheer belegt op alle gereguleerde markten wereldwijd, dit kan direct, middels individuele titels of indirect middels passieve- en/of actieve beleggingsfondsen. Bij onze beleggingsbeslissingen maken wij gebruik van fundamentele analyse. Onze beslissingen zijn gericht op de lange termijn, waarbij wij wel inspelen op de actualiteit.

De financiële instrumenten waarin Noordam Vermogensbeheer belegt kunnen zeer divers zijn. Uit alle beursgenoteerde effecten zullen wij een keuze maken in onze beleggersvergadering.

Wij kunnen beleggen in:

- Individuele aandelen
- Individuele obligaties
- Passieve beleggingsfondsen, indextrackers
- Actieve beleggingsfondsen
- Derivaten en eenvoudige gestructureerde producten

## ONS BELEGGINGSPROCES

De invulling van het beleggingsbeleid van Noordam Vermogensbeheer B.V. wordt vastgesteld in de beleggingsvergadering. De beleggingsvergadering is leidend bij de besluitvorming met betrekking tot het beleggingsbeleid. De beleggingsvergadering komt periodiek bijeen of eerder indien nodig. De notulen van de vergadering worden opgemaakt en centraal opgeslagen.

Tijdens de bijeenkomst van het Beleggingsvergadering kan de strategische asset-allocatie worden aangepast en de profielen herijkt, mede aan de hand van recente macro-economische ontwikkelingen en cijfers. Ook worden switch/ruil voorstellen gedaan ten aanzien van aandelen, obligaties, beleggingsfondsen, indexfondsen en gestructureerde producten. In de vergadering komt ten minste aan de orde :

- het afstemmen van de tactische asset-allocatie
- de geselecteerde beleggingsproducten in de beleggingsvergadering, ofwel de schaduwportefeuille
- ontwikkelingen op de financiële markten
- de toekomst verwachtingen

Wijzigingen in de profielen en tactische asset-allocatie worden vastgelegd en voorzien van de motivatie en achtergrond van de doorgevoerde wijziging. Wanneer zich (externe) omstandigheden voordoen met een grote Impact op de beurshandel zal de beleggingsvergadering, zoals eerder vermeld, terstond bijeen worden geroepen. Bij de beslissingen is het streven naar unanimiteit. Indien dit niet tot een beslissing leidt gaat het om

de meerderheid van de stemmen. De feitelijke uitvoering van de besluiten (uitsluitend beheer) vindt plaats door de Vermogensbeheerders.

### **Evalueren Beleggingsbeleid**

Periodiek (bij iedere bijeenkomst) wordt het beleggingsbeleid geëvalueerd of het nog leidt tot de gewenste doelstelling. Tevens worden de parameters, die gebruikt worden bij het vaststellen en selecteren van het beleggingsbeleid, geëvalueerd.

### **Tactische asset allocatie**

Zoals eerder vermeld werkt Noordam Vermogensbeheer met 5 beleggingsprofielen. De keuze is bepaald aan de hand van het intakeformulier (bijlage 6 Beheerovereenkomst). Voor zover van toepassing wordt voor ieder beleggingsprofiel aangegeven voor hoeveel procent op dat moment minimaal en maximaal belegd moet/mag worden in een bepaalde asset categorie, de tactische asset-allocatie.

### **Vermogensbeheerders**

De (beheer-)portefeuilles worden gemanaged door de Vermogensbeheerders. De Vermogensbeheerder beheert de beleggingsportefeuilles van cliënten op basis van verschillende beleggingsprofielen en aan de hand van de schaduwportefeuille. De Vermogensbeheerders zijn zelf verantwoordelijk voor het nemen van de beslissingen en het doorvoeren van mutaties in de portefeuilles van cliënten op basis van de besluiten in de beleggingsvergadering. Leidend is hiervoor de opgenomen producten in de "schaduwportefeuille". Hierdoor kunnen beleggingsportefeuilles van cliënten onderling van elkaar afwijken. De Vermogensbeheerders informeren periodiek de cliënten over hun portefeuille.

### **Gebruikte systemen**

Noordam Vermogensbeheer heeft toegang tot de systemen van de depotbanken Theodoor Gilissen Bankiers en Binckbank. Via het Triple A systeem van Theodoor Gilissen en het DBA systeem van Binck Bank kan Noordam Vermogensbeheer de volgende functionaliteiten uitvoeren:

- Monitoring van de individuele portefeuilles ten aanzien van risico, kosten en rendement
- Orderuitvoering
- Rapportage aan cliënten
- Koersinformatie portefeuilles

### **Extern samenwerkingsverband**

Noordam Vermogensbeheer besteedt alleen de boekhouding uit.

### **Compliance**

De compliance officer van Noordam Vermogensbeheer oefent op onafhankelijke en effectieve wijze de compliance functie uit. Hiertoe beschikt de compliance officer over de nodige autoriteit (bestuurder), middelen, deskundigheid en toegang tot alle noodzakelijke informatie om zijn taken onafhankelijk en effectief te kunnen uitoefenen.

### **Riskmanager**

Ook de risicomanagementfunctie wordt belegd vanuit de directie. Hij draagt zorg voor een goede implementatie en werking van het risicobeheersingsmodel. Het risicobeheersingsmodel geeft aan hoe de risico's worden gemanaged. Noordam Vermogensbeheer onderkent derhalve de navolgende indeling in haar risicomanagement cyclus: Risico identificatie, risico analyse en risico strategie, beheersingsmaatregelen, monitoring en rapportage. Dit model wordt consequent toegepast in de uitwerking van de beheersingsmaatregelen.

### **Extern toezicht**

Noordam Vermogensbeheer staat onder toezicht van de AFM en DNB en is aangesloten bij DSI en Kifid.

## **RISICOBEEHER**

### Beheersing van risico's

Wij proberen de aan beleggen verbonden risico's zo goed mogelijk te beheersen door:

- de beleggingen te spreiden over verschillende beleggingscategorieën ("strategische asset-allocatie") en daarbij rekening te houden met de effecten van marktbevingen in een bepaalde beleggingscategorie op andere beleggingscategorieën ("correlatie");
- voor een asset-allocatie te kiezen die past bij het risico dat de cliënt wil en kan dragen (naarmate de cliënt minder risico wil/kan dragen, meer risicomijdende beleggingen);
- binnen een beleggingscategorie te spreiden door te beleggen in verschillende fondsen (die in de meeste gevallen zelf ook weer gespreid beleggen), maximum percentage van de portefeuille dat in 1 fonds belegd mag worden is 10% en in verschillende individuele titels (maximum 5% per titel);
- overgewaardeerde, speculatieve, ondoorzichtige en risicovolle individuele beleggingen zoveel mogelijk te vermijden;
- geen leverage te gebruiken (leverage binnen gespecialiseerde beleggingsfondsen wel toegestaan);
- continue monitoring van asset-allocatie en resultaten;
- niet te beleggen in beleggingen met een beperkte liquiditeit;
- niet te beleggen in producten die vallen buiten het toezicht van de AFM
- niet te beleggen in niet-beursgenoteerde producten ( b.v. Scheep Cv's, Vastgoed Cv's, teakhoutplantages, etc.)

### Monitoren Portefeuilles

Maandelijks worden alle portefeuilles beoordeeld in de beleggingsvergadering op performance ten opzichte van risico en tevens op de gemaakte kosten. De performance bestaat uit het totaal van gerealiseerde en ongerealiseerde resultaat binnen de gemeten periode, met inachtneming van kosten. Bij de performance beoordeling wordt rekening gehouden met verschillende factoren zoals beleggingsprofiel, risico's binnen asset categorie, indices/benchmarks en wijzigingen zoals beleggingsprofielwijziging, wijziging contractvorm, tijdelijke liquidatie e.d.

### Rapportage

Aan het eind van ieder kwartaal ontvangt de cliënt van ons een rapportage waaruit, onder meer, het volgende blijkt:

- hoe hebben wij belegd? (beleggingsresultaat portefeuille vergeleken met rendement passende benchmark/benchmarks);
- is het rendement van uw portefeuille (na kosten) in lijn met het verwachte rendement, is het bereiken van het doelvermogen in gevaar ?
- komt de portefeuilleverdeling overeen met de afgesproken bandbreedtes, m.a.w. voldoet de tactische asset-allocatie nog ?
- overzicht van de aan- en verkooptransacties over het gerapporteerde kwartaal.
- Cumulatief overzicht van de gemaakte kosten betreffende het rapportage jaar.

Periodiek zal er persoonlijk met de cliënt een evaluatie plaatsvinden

## **KOSTEN**

Noordam Vermogensbeheer biedt de cliënt een keuze tussen een vast tarief en een variabel tarief. De cliënt maakt hierbij de keuze waar hij zich het meest prettig bij voelt.

### Vast

0,35% per kwartaal (exclusief BTW) over het gemiddeld vermogen < € 500.000,00

0,30% per kwartaal (exclusief BTW) over het gemiddeld vermogen > € 500.000,00

### **OF**

### Variabel

0,25% per kwartaal (exclusief BTW) over het gemiddeld vermogen < € 500.000,00

0,20% per kwartaal (exclusief BTW) over het gemiddeld vermogen > € 500.000,00

Deze variant rekent daarnaast een resultaatsafhankelijke vergoeding. Deze vergoeding is gelijk aan 10% van het netto resultaat (dus na aftrek van alle kosten) op basis van het High Watermark principe.

### Bankkosten

Daarnaast zijn er kosten voor het uitvoeren van transacties en het in bewaring nemen van effecten. De bank brengt hier een All-in tarief in rekening van 0,0375% per kwartaal over het gemiddeld vermogen, met een minimum van € 50,00.

Welke kosten maakt u als u belegt in een beleggingsfonds, ofwel welke indirecte kosten maakt u?

Wanneer u belegt in een beleggingsfonds moet u rekening houden met de volgende kosten :

- kosten bij de aan- en verkoop van een fonds (ook wel op- en afslagen genoemd)
- doorlopende kosten (zoals de lopende kosten en de transactiekosten in het fonds)
- incidentele kosten (zoals een performance fee)
- bewaarkosten
- transactiekosten die bank/broker in rekening brengt

Deze kosten zijn per fonds verschillend en zullen door Noordam Vermogensbeheer worden meegenomen in de uiteindelijke beslissing het fonds wel of niet op te nemen in uw portefeuille.