

Uw gids voor financiële eenvoud

Beleggingsbeleid InterOpus Vermogensregie

Uw doelstellingen op een rij in volgorde van belangrijkheid. Bij welke doelstellingen speelt geld een rol? Hoe kunt u die doelstellingen realiseren? Hoe loopt u daarbij niet meer risico dan nodig is? Hoe voorkomt u dat u in uw valkuilen belandt? En welke middelen hebt u daarvoor nodig? InterOpus helpt u in het vinden van de juiste weg. Hoe wij dat doen leest u in dit document.



Uw gids voor financiële eenvoud

Beleggingsbeleid InterOpus Vermogensregie

Voor wie werkt InterOpus Vermogensregie

InterOpus Vermogensregie werkt voor een brede groep klanten. Zowel voor ondernemers als voor particulieren. Feitelijk **voor iedereen die vermogen heeft** (vanaf ca. € 50.000,-) **of die vermogen wil opbouwen**. Voor deze laatste groep is het uiteraard van belang dat binnen het huidige budget ook ruimte is om geld te reserveren voor vermogensopbouw.

Om onze klanten goed te kunnen helpen bij het maken van keuzes maken wij voor elke klant eerst een gedegen financiële planning. Om inzicht te krijgen en te geven in iemands volledige financiële positie. En om alle wensen/doelstellingen te kennen zodat daar optimaal rekening mee gehouden wordt bij het maken van keuzes.

Sparen en beleggen zonder financieel plan is naar onze mening niet zinvol. Geld blijft in dat geval voor de meeste mensen een ongreepbaar fenomeen dat meer zorgen met zich meebrengt dan gemak. En dan vooral zorgen over tekorten op momenten dat er geld nodig is. Het ontbreken van een financieel plan biedt vooral alle ruimte voor emoties bij het nemen van belangrijke financiële beslissingen. Juist die emoties vormen de basis voor verkeerde beslissingen die achteraf vaak desastreus blijken.

InterOpus Vermogensregie helpt u graag om gedisciplineerd en met geduld te werken aan het realiseren van doelstellingen die door u zelf als echt belangrijk zijn aangemerkt. Wij houden u weg van de waan van de dag en voeren u steeds weer terug naar uw eigen uitgangspunten.

Een financieel plan als basis



Zonder (financieel) plan geen onderbouwde (lees: verantwoorde) keus mogelijk tussen sparen en beleggen.

Een financieel plan helpt om te bepalen of u niet teveel risico neemt met uw geld.

Daarnaast is een plan onontbeerlijk om weg te blijven van emotie en een te grote focus op de actualiteit.



Beleggingsstrategieën InterOpus Vermogensregie

InterOpus Vermogensregie beperkt zich tot het samenstellen van beleggingsportefeuilles met actief beheerde beleggingsfondsen en/of passieve indexfondsen/trackers. Risicobeheersing staat hierbij centraal. De keus voor uitsluitend fondsen en niet voor losse titels (aandelen en obligaties) hangt hiermee samen. Fondsen hebben als belangrijk voordeel dat door spreiding een onevenredig groot debiteurenrisico kan worden vermeden. Daarnaast is het mogelijk om door middel van fondsen/trackers in delen van de markt te beleggen met een aanvaardbaar liquiditeitsrisico (bijvoorbeeld in smallcaps). Vooral voor kleinere vermogens zijn deze risico's over het algemeen te groot als belegd wordt in losse titels.

Met risicobeheersing als belangrijkste maatstaf hanteert InterOpus Vermogensregie twee onderscheidende beleggingsstrategieën:

- Vermogensbehoud

In een drietal modelportefeuilles ligt de nadruk op vermogensbehoud met een aanvaardbaar rendement. Het rendement in deze strategie is gericht op het compenseren van het effect van geldontwaarding (inflatie) en het moeten betalen van vermogensrendementsheffing. **Drie portefeuilles die een streefrendement hebben dat ligt tussen 4% en 5,5% per jaar.** De portefeuilles verschillen in de mate waarin vermogensbehoud belangrijker is ten opzichte van de kans op vermogensgroei.

Noot: deze portefeuilles worden vanaf 01-01-2016 niet meer actief aangeboden. Nog bestaande portefeuilles worden uitgefaseerd.

- Vermogensgroei

Door middel van vijf modelportefeuilles wordt gestreefd naar vermogensgroei op langere termijn met niet meer risico dan voor het beoogd streefrendement noodzakelijk is. Vijf door InterOpus zelf samengestelde portefeuilles met actief beheerde beleggingsfondsen. Of vijf, in samenwerking met de Boutique Vermogen Planners gebouwde portefeuilles. Bij de Boutique portefeuilles is het kostenniveau in de gekozen fondsen lager en is de spreiding groter. **Het streefrendement van deze portefeuilles ligt tussen de 4,5% en 7,5% per jaar.**

Risico-beheersing als maatstaf



Uitsluitend beleggen in fondsen en trackers.

Vermogensbehoud of vermogensgroei.

Fiscaal optimaal kapitaal opbouwen. Zowel in box I als in box III.



Alle portefeuilles zijn gerangschikt in volgorde van een oplopend risico op basis van de standaarddeviatie als risicomaatstaf.

- **Fiscaal optimaal**

Vanuit de financiële planning wordt voor iedere klant individueel beoordeeld of vermogensopbouw beter in box I of in box III kan plaatsvinden of in een combinatie van beide.

Afhankelijk van persoonlijke doelstellingen wordt gezocht naar de fiscaal optimale verdeling voor ieder op te bouwen vermogen. Met name bij het opbouwen van aanvullend pensioeninkomen is het belangrijk om hierin tot de juiste keus te komen.

Voor vermogensopbouw in box I via InterOpus Vermogensregie wordt gebruik gemaakt van de productoplossingen van diverse verzekeraars/banken. De portefeuilles die via deze aanbieders worden samengesteld zijn altijd individuele maatwerkportefeuilles.

Vermogensopbouw in box III via InterOpus Vermogensregie vindt plaats middels modelportefeuilles en maatwerkportefeuilles, uitsluitend samengesteld op Fondsenplatform.

Modelportefeuilles InterOpus Vermogensregie

Voor **vermogensbehoud** zijn er drie InterOpus modelportefeuilles:

Quadrifoglio Rosso

Quadrifoglio Arancio

Quadrifoglio Verde

In alle drie de portefeuilles wordt belegd in dezelfde vier beleggingsfondsen, met uitsluitend een andere weging per portefeuille. Deze fondsen zijn allemaal te scharen onder de noemer 'multi-asset'-fondsen. Alle fondsen moeten, om voor selectie door InterOpus in aanmerking te komen, voldoen aan de eis dat ze sturen op het behalen van een absoluut, positief rendement per jaar en moeten zichtbaar (op basis van hun trackrecord) een beperkt rendementsverlies bij slechte marktomstandigheden hebben gerealiseerd.

In deze portefeuilles bewaakt InterOpus Vermogensregie de

*De model-
portefeuilles*



Vermogensbehoud

Quadrifoglio Rosso,
Arancio en Verde

Vermogensgroei

IO Defensief,
Voorzichtig, Neutraal,
Dynamisch en
Offensief

BVP I, II, III, IV en V

Maatwerkportefeuilles



strategische asset-allocation. Dat wil zeggen dat de verhouding tussen aandelen/obligaties/vastgoed/alternatieve beleggingen voor alle portefeuilles een acceptabele standaarddeviatie moet opleveren.¹ Voor alle drie de portefeuilles moet het risico lager dan gemiddeld zijn en blijven conform de risicowijzer.

Deze risicobepaling is overigens gestoeld op resultaten uit het verleden en geeft geen garantie m.b.t. het toekomstig risico van de portefeuilles.

Juist om het toekomstig risico van de portefeuilles te bewaken wordt gebruik gemaakt van succesvolle multi-asset fondsen. De managers van deze fondsen zullen op basis van marktverwachtingen proberen om binnen de diverse beleggingscategorieën de meest kansrijke te selecteren en de meest verlieslatende te onderwegen. Dit is de tactische asset-allocation die in deze drie portefeuilles volledig aan de betreffende fondsmanagers wordt toevertrouwd.

De Quadrifoglio portefeuilles zijn niet langer beschikbaar voor nieuwe klanten van InterOpus Vermogensregie.

Voor **vermogensgroei** is er een keuzemogelijkheid tussen vijf InterOpus modelportefeuilles met actief beheerde fondsen of vijf portefeuilles met uitsluitend indexfondsen.

Binnen de **'actieve portefeuilles'** maakt InterOpus Vermogensregie een selectie van de meest succesvolle beleggingsfondsen per beleggingscategorie. De fondsen moeten een aantoonbare kans hebben op basis van eerder behaalde resultaten om de index voor de betreffende beleggingscategorie te evenaren of te verslaan.

De standaardverdeling voor de 5 portefeuilles ziet er als volgt uit:

	Defensief	Voorzichtig	Neutraal	Dynamisch	Offensief
Aand.	10%	25%	40%	55%	70%
Oblig.	70%	60%	50%	35%	20%
Liq.	20%	15%	10%	10%	10%
Vastg.	0%	0%	0%	0%	0%

InterOpus modelportefeuilles en Index portefeuilles zijn geschikt en beschikbaar voor vermogens vanaf ca. €100.000

Maatwerkportefeuilles worden gemaakt voor klanten met vermogens vanaf €250.000 als hiertoe de wens bestaat

¹ Voor de berekening van de standaarddeviatie wordt uitgegaan van de risicoparameters van 17 door de VBA onderscheide asset-categorieën en de onderlinge correlatie tussen die 17 categorieën op basis van de VBA-matrix; deze gegevens zijn terug te vinden in de AFM leidraad 'Informatie over risicoprofielen' (november 2010)



Maximaal eenmaal per jaar wordt de tactische asset-allocation van deze portefeuilles beoordeeld en waar nodig aangepast op basis van wijzigingen in de middellange termijn marktverwachtingen.

Voor de 'hoofdcategorieën' worden in deze portefeuilles onderstaande bandbreedtes gehanteerd bij de strategische verdeling (in minimum en maximum percentages van de totale portefeuille):

	Defensief	Voorzichtig	Neutraal	Dynamisch	Offensief
Aand.	5-25%	15-35%	25-55%	35-70%	55-85%
Oblig.	25-85%	25-70%	20-55%	15-40%	15-25%
Liq.	0-50%	0-40%	0-35%	0-30%	0-20%
Vastg.	0-5%	0-10%	0-10%	0-10%	0-15%

InterOpus waakt ervoor dat beleggingen buiten de bandbreedte komen. Jaarlijks worden de portefeuilles geherbalanceerd naar de standaardverdeling, tenzij er tactische overwegingen zijn om dit niet te doen. Voorwaarde blijft dat de bandbreedtes per portefeuille niet worden overschreden.

De modelportefeuilles die InterOpus aanbiedt vanuit de Boutique Vermogen Planners zijn gebaseerd op een separaat beleggingsbeleid dat op hoofdlijnen overeenkomt met het beleggingsbeleid van InterOpus. Belangrijkste tegenstelling is dat in het beleid van de Boutique ervan wordt uitgegaan dat het consequent verslaan van 'de markt' op langere termijn niet mogelijk is op basis van kennis/kunde maar uitsluitend aan toeval moet worden toegeschreven. Die overtuiging beschouwt InterOpus niet als een vaststaand gegeven, maar we sluiten zeker niet uit dat die aanname wel juist is. InterOpus wil haar klanten zelf laten bepalen of ze op grond van het meegaan in die aanname liever marktvolgend beleggen (in een van de vijf Boutique portefeuilles) of in een van de vijf InterOpus actieve portefeuilles waarin fondsmanagers hun best doen om met uiteenlopende strategieën de markt te verslaan.

Tenslotte bestaat er binnen InterOpus Vermogensregie de mogelijkheid om een individuele **maatwerkportefeuille** samen te stellen, als daaraan behoefte bestaat. Deze vorm van dienstverlening is beschikbaar voor klanten met een vermogen vanaf € 250.000,-.



Monitoring van de beleggingsportefeuilles

Minimaal eenmaal per jaar wordt elke klant uitgenodigd voor een onderhoudsgesprek. Deze uitnodiging, niet vrijblijvend, is gericht op het vaststellen of er in de persoonlijke omstandigheden van de klant belangrijke veranderingen hebben plaatsgevonden. Ook de veranderingen in wet- en regelgeving zullen worden besproken en worden toegelicht.

Vervolgens wordt beoordeeld of deze veranderingen leiden tot een verandering in wensen/doelstellingen. Die op hun beurt mogelijk zouden moeten leiden tot een aanpassing van het beleggingsbeleid van de klant, op het niveau van de strategische verdeling van de beleggingsportefeuille.

Kosten van dienstverlening InterOpus Vermogensregie

Voor het maken van een financiële planning en het jaarlijks onderhoud voor het monitoren van de vermogensontwikkeling factureert InterOpus de daaraan bestede uren tegen een uurtarief van € 223,85 incl. BTW.

Voor de werkzaamheden als vermogensregisseur (deels op portefeuilleniveau - bepaling strategische en/of tactische assetallocatie, fondsenscreening, deels portefeuille-overstijgend - het nauwlettend volgen van de financiële markten, intervisie, onderhouden permanente vakbekwaamheid DSI) wordt gewerkt met een vaste fee, deels vast, deels variabel (met het vermogen als grondslag) af te lezen in de volgende tabel:

Vaste fee	€ 400,-.
Variabele fee	Jaarlijks 0,6% van het opgebouwde vermogen

Daarnaast zijn er **vaste kosten voor het gebruik van Fondsenplatform**, eveneens op basis van het vermogen. Deze kosten bedragen **0,45% per jaar**, plus **€20 per jaar per rekening**. Daarnaast zijn er variabele kosten in de vorm van transactiekosten (0,25% met een maximum van €150 per order).

Eindhoven, januari 2016

versie 06

Monitoring



Jaarlijks onderhoud

Doorvoeren van wijzigingen indien nodig

Kosten



Uurtarief € 223,85 (incl. BTW)

Fee € 400 + 0,6% van vermogen

Fondsenplatform 0,45% van vermogen + €20 per rekening per jaar plus transactiekosten