

# SPUYBROEK ADVIES

Het realiseren van uw doelen, wensen en dromen



Januari 2015

## Uw gids voor financiële eenvoud

Beleggingsbeleid Spuybroek Advies in het kort

Uw doelen, wensen en dromen gerangschikt naar het belang dat u eraan toekent. Bij welke doelen speelt geld een rol? Hoe kunt u die doelen realiseren? Hoe loopt u daarbij niet meer risico dan nodig is? Hoe voorkomt u dat u in uw valkuilen belandt? En welke (hulp)middelen hebt u daarvoor nodig? Spuybroek Advies begeleidt u bij het vinden van de juiste weg. Hoe wij dat doen leest u in dit document.

# Uw gids voor financiële eenvoud

## Beleggingsbeleid Spuybroek Advies in het kort

### Voor wie werkt Spuybroek Advies

Spuybroek Advies werkt voor een brede groep klanten. Zowel voor ondernemers als voor particulieren. Feitelijk voor iedereen die vermogen heeft of die vermogen wil opbouwen. Voor hen die van hun vermogen willen leven is het van groot belang dat de geplande onttrekkingen niet in gevaar komen. Voor hen die willen opbouwen 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 LevensstijlPlan. Om inzicht te krijgen en te geven in iemands volledige financiële positie. En om alle doelen, wensen en dromen te kennen zodat daar optimaal rekening mee gehouden wordt bij het maken van keuzes.

Sparen en beleggen zonder LevensstijlPlan is naar onze mening niet zinvol. Geld blijft in dat geval voor de meeste mensen een ongrijpbaar fenomeen dat meer zorgen met zich meebrengt dan gemak. Veelal zijn dat zorgen over tekorten op momenten dat er geld nodig is. Maar in toenemende mate komen ook zorgen over een surplus in beeld: vanwege de eigen bijdrage aan de ouderenzorg of de belasting van een erfenis.

Het ontbreken van een LevensstijlPlan biedt vooral alle ruimte voor emoties bij het nemen van belangrijke financiële beslissingen. Juist die emoties vormen de basis voor verkeerde (of verkeerd getimde) beslissingen die achteraf vaak desastreus blijken.

Spuybroek Advies 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.

### De Basis

++++

Uw  
LevensstijlPlan

Zonder  
LevensstijlPlan  
geen onder-  
bouwde (lees:  
verantwoorde)  
keuze mogelijk  
tussen beleggen  
en sparen.

Een  
LevensstijlPlan  
helpt om te be-  
palen of u niet  
teveel risico  
neemt met uw  
geld.

Daarnaast is  
een  
LevensstijlPlan  
onontbeerlijk  
om weg te blij-  
ven van emotie  
en een te grote  
focus op rende-  
menten en de  
actualiteit

## Uitgangspunten beleggingskeuzes Spuybroek Advies

De uitgangspunten van onze beleggingskeuzes zijn gebaseerd op de volgende overtuigingen:

- Rendement en risico zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden
- Een langere beleggingshorizon vermindert de kans op negatief rendement
- Spreiding is absolute noodzaak
- Selecteren van beleggingsfondsen op basis van toekomstig rendement is niet mogelijk
- Selecteren van beleggingsfondsen op fondskosten is prima mogelijk
- Het consequent 'timen' van de markt is aantoonbaar niet mogelijk

Voor de bepaling van het risico in een beleggingsfonds gaan wij uit van de Moderne Portefeuilletheorie van professor Harry Markowitz. Hij definieert risico als de schommeling van het rendement in de opeenvolgende jaren. Uit deze schommelingen of volatiliteit kan de standaarddeviatie worden berekend. De standaarddeviatie is de mate waarin een verwachte uitkomst afwijkt van het gemiddelde. Deze standaarddeviatie houden wij aan als de risicomastaf.

Risicobeheersing staat 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; onder liquiditeitsrisico verstaan wij het risico dat voor de betreffende belegging op enig moment geen koper te vinden is, zodat u de belegging niet te gelde kan maken; denk aan de woningmarkt in de afgelopen jaren!). Vooral voor kleinere vermogens zijn deze risico's en kosten over het algemeen te groot als belegd wordt in losse titels.

Spuybroek Advies heeft voor haar klanten eigen modelportefeuilles ontwikkeld. Deze zijn samengesteld uit passieve indexfondsen/trackers, eventueel aangevuld met actief beheerde beleggingsfondsen. Kostenbeheersing staat hierbij centraal. De passieve indexfondsen/trackers dienen een Total Expense Ratio (TER) te hebben lager dan 0,5%. De actief beheerde fondsen dienen een TER te hebben die lager ligt dan 1%.

Voor het meten van kosten (TER) en het risico (standaarddeviatie) gebruikt Spuybroek Advies de informatie die Morningstar aan de professionele

Uitgangs-  
punten  
++++

Rendement en  
risico horen bij  
elkaar

Je moet de  
horizon hebben  
om te beleggen

Spreiden is  
noodzaak

Fondskosten  
zijn een prima  
selectiemiddel

Het continu  
juist voorspellen  
van de markt  
en op tijd han-  
delen is niet  
mogelijk geble-  
ken

adviseur ter beschikking stelt.

Om valutarisico's te beperken, zal voornamelijk worden belegd in fondsen die in euro's noteren.

#### Beleggingsstrategieën Spuybroek Advies

Risicobeheersing is ook de belangrijkste maatstaf voor het onderscheid in beleggingsstrategieën:

- Vermogen ten behoeve van periodieke onttrekkingen
- Vermogensbehoud
- Vermogensgroei

#### Vermogensonttrekking en Vermogensbehoud

Specifiek klanten met een groter vermogen verzorgt Spuybroek Advies maatwerkportefeuilles voor vermogensonttrekking en vermogensbehoud. Kenmerkend is dat het veiligstellen van de periodieke onttrekkingen, cq vermogensbehoud belangrijker is dan de kans op vermogensgroei. Hierbij 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. Dergelijke portefeuilles hebben een streefrendement dat ligt tussen 4% en 5,5% per jaar.

#### Vermogensgroei

Door middel van drie modelportefeuilles wordt gestreefd naar vermogensgroei op langere termijn met niet meer risico dan voor het beoogd streefrendement noodzakelijk is. Drie door Spuybroek Advies zelf samengestelde portefeuilles met vanuit en in samenwerking met Fondsenplatform gebouwde portefeuilles met indextrackers, eventueel aangevuld met actief beheerde beleggingsfondsen. Het streefrendement van deze portefeuilles ligt tussen de 4,5% en 7,5% per jaar. Alle portefeuilles zijn gerangschikt in volgorde van een oplopend risico op basis van de standaarddeviatie als risicomaatstaf.

Vanuit het LevensstijlPlan 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.

*Risico  
-beheersing  
als maatstaf*

*Uitsluitend  
beleggen in  
fondsen en  
trackers.*

*Vermogensont-  
trekking,  
Vermogens  
behoud of  
vermogens-  
groei.*

*Fiscaal optimaal  
kapitaal  
opbouwen,  
zowel in box 1  
als in box 3.*

Voor vermogensopbouw in box I maakt Spuybroek Advies gebruik van de productoplossingen van diverse aanbieders. De portefeuilles die via deze aanbieders worden samengesteld zijn altijd individuele maatwerkportefeuilles.

Ook voor vermogensopbouw in box III voor klanten met een vermogen tot ca € 50.000 maakt Spuybroek Advies gebruik van productoplossingen van diverse aanbieders.

Voor klanten met een groter vermogen maakt Spuybroek Advies gebruik van modelportefeuilles en maatwerkportefeuilles, uitsluitend samengesteld op Fondsenplatform.

Voor vermogensgroei is er een keuzemogelijkheid tussen drie Spuybroek Advies modelportefeuilles met drie portefeuilles met indexfondsen, eventueel aangevuld met actief beheerde fondsen.

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

Spuybroek Modelportefeuilles	vastrentende waarden	aandelen	liquiditeiten	rendement	standaardde horizon
Defensief	70%	25%	5%	4,5%	< 8 > 5 jaar > 10
Neutraal	49%	49%	2%	6,0%	< 12 jaar > 15
Offensief	25%	75%	0%	7,5%	< 16 jaar

(bandbreedte plus of min 20%)

In alle drie de portefeuilles wordt belegd in dezelfde 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 Spuybroek Advies 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 Spuybroek Advies de strategische asset-allocatie. Dat wil zeggen dat de verhouding tussen aandelen/obligaties voor alle portefeuilles een acceptabele standaarddeviatie moet opleveren. Deze risicobepaling is overigens gestoeld op resultaten uit het verleden en geeft geen garantie m.b.t. het toekomstig risico van de portefeuilles.

*Model  
portefeuilles*

*+++*

*Verskil in*

*Horizon*

*Rendement*

*Risico*

Als Spuybroek Advies gebruik maakt van (succesvolle) multi-asset fondsen, laten wij de tactische asset-allocaatie volledig aan de betreffende fondsmangers over. 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.

Spuybroek Advies waakt ervoor dat beleggingen buiten de bandbreedte (plus of min 20%) komen. Jaarlijks worden de portefeuilles in de eerste week van januari geherbalanceerd naar de standaardverdeling, tenzij er tactische overwegingen zijn om dit niet te doen. Voorwaarde blijft dat de bandbreedtes per portefeuille niet worden overschreden.

Tenslotte bestaat er binnen Spuybroek Advies 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,-.

#### Kosten

In Nederland is de kostenstructuur van fondsen eindelijk volledig transparant. Dit maakt het sturen op kosten goed mogelijk. De kosten die resteren zijn:

1. Vergoeding voor het gebruik van Fondsenplatform
2. Vergoeding voor het onderhoud, monitoring en begeleiding door Spuybroek Advies

#### 1. Vergoeding Fondsenplatform

Fondsenplatform berekent 0,45% aan bemiddelingskosten over het uitstaande vermogen per jaar met een maximum van € 437,50 per kwartaal (€ 1.750 per jaar) inclusief BTW. De bemiddelingskosten zien op administratie en bewaring van fondsen, rapportages, inning en herbelegging van dividenden, en het verwerken van corporate actions en merges. Daarnaast berekent Fondsenplatform € 20 per beleggingsrekening en transactiekosten.

#### 2. Vergoeding Spuybroek Advies

Spuybroek Advies berekent voor haar begeleiding en monitoring van de portefeuille de volgende vergoedingen door aan haar klanten:

<i>soort</i>	<i>grondslag</i>	<i>hoogte</i>
Opstartkosten (eenmalig)	gestort bedrag	0,25% (minimum € 250)
Adviesvergoeding (per kwartaal)	vermogen	0,25% tot € 50.000 0,20% over € 50.000 tot € 100.000 0,15% over € 100.000 tot € 250.000 0,10% over het meerdere boven € 250.000

*Monitoring*  
++++  
*Jaarlijks Onderhoud*  
*Doorvoeren van wijzigingen indien nodig*

*Kosten*  
*Fondsenplatform*  
++++  
*0,45% van het vermogen*  
+  
*€ 20 per rekening per jaar*  
*+ transactiekosten*

*Kosten*  
*Spuybroek Advies*  
++++  
*Instapkosten*

*Gestaffelde Fee over het vermogen*