

## Consumentenbrief beleggingsbeleid OAKK Beheerd Beleggen

De brancheorganisaties DSI, DUFAS, NVB, VBA, VV&A en VEOV<sup>1</sup> hebben op 29 januari 2015 gezamenlijk de 'Handreiking Beleggingsbeleid Particuliere Cliënten' en een bijbehorende 'Consumentenbrief' gepubliceerd.

De toezichthouder Autoriteit Financiële Markten (AFM) vindt het positief dat de brancheorganisaties gezamenlijk dit initiatief hebben genomen en onderschrijft de Handreiking en het uitbrengen van de Consumentenbrief.

De Consumentenbrief stelt u in staat zich een goed beeld van het beleggingsbeleid van een beleggingsonderneming te vormen. Hierdoor kunt u de afweging maken of dit beleid wel of niet bij u past.

OAKK Beheerd Beleggen ('OAKK BB') geeft onderstaand de antwoorden op de vragen uit de Consumentenbrief. De originele Consumentenbrief kunt u [hier](#) vinden.

### 1) Op welke beleggingsovertuigingen baseert OAKK BB haar dienstverlening?

OAKK BB heeft de volgende beleggingsovertuigingen (investment beliefs')

1. Geen market timing - Het proberen te timen van markten leidt vrijwel altijd tot teleurstelling
2. Asset allocatie zoveel mogelijk gekoppeld aan beleggersprofiel - De doelstelling van het vermogen is bepalend voor de middelenverdeling.
3. Traditionele kapitaalmarkten (hierna genoemd 'Markten') zijn overwegend efficiënt - Passieve strategieën voor grote efficiënte aandelen- en obligatiemarkten
4. Allocatie van 'Skills' verbetert de risico/rendementsverhouding - Toevoeging van professionele beleggingsstrategieën maakt de portefeuille stabiel

Onze beleggingsdoelstelling is vermogensgroei en vermogensbehoud voor onze cliënten door de gehele cyclus heen. Het voorkomen van grote verliezen is de basis van lange termijn vermogensgroei. Alleen vaardige beheerders met een breder pallet aan beleggingsmogelijkheden zijn in staat het verlies te beperken in neergaande markten. Daarom menen wij dat beleggers ook toegang moeten hebben tot deze vaardige beheerders. Simpelweg omdat u hierdoor beter in staat bent u een goed voor risico gecorrigeerd rendement te krijgen door de gehele cyclus heen.

OAKK BB verdeelt de portefeuilles over Markten en over Skills.

OAKK BB selecteert voor de invulling van Markten fondshuizen die voldoen aan de door ons gestelde criteria. Op basis van de risicobereidheid van haar cliënten zal een weging worden gemaakt in aandelen- en obligatiebeleggingen. Dit Marktengedeelte zal invulling geven aan ongeveer 75% à 80% van de totale portefeuille. Het Skills gedeelte(25%-20%) van de portefeuille zal worden gevuld met alternatieve fondsen.

---

<sup>1</sup> OAKK Beheerd Beleggen is aangesloten bij DSI, VBA en VV&A.

\* OAKK Beheerd Beleggen is een handelsnaam van HJCO Capital Partners B.V.

## **2) Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl hanteert OAKK BB?**

OAKK BB wil in het grootste deel van de portefeuille zo efficiënt mogelijk en tegen zo laag mogelijke kosten toegang geven tot financiële markten. Anderzijds willen wij de portefeuille stabiel maken door toegang te geven tot fondsmanagers wiens strategie een lage samenhang heeft met de financiële markten.

Beleggen is een actief werkwoord. Wij beschouwen beleggen dan ook als een vaardigheid ('skill'). Maar niet alle actieve beleggers verslaan de markt, dat vergt een bijzondere vaardigheid. Net zoals topsporters, topmusici, topchirurgen e.d. bepaalde unieke vaardigheden hebben die schaars zijn, is dat bij beleggen ook zo. Wij willen dat u toegang krijgt tot actieve fondsbeleggers die meerwaarde bieden op het gebied van rendementsverbetering en risicospreiding. Dit gedeelte van de portefeuille wordt door OAKK BB getypeerd als 'Skills'.

## **3) In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten wordt belegd?**

In onze Markten allocatie wordt belegd in wereldwijde aandelen en obligatiefondsen om zo gebruik te maken van goede spreiding tegen relatief lage kosten. Deze fondshuizen voeren zelf de allocatie uit over deze wereldwijde aandelen en obligatiemarkten in een gedisciplineerd beleggingsproces.

Onze Skills beleggingsoplossingen zijn actief, alternatief en hiermee zijn ook wijzelf aligned ('AAA'). Deze fondsen behoren tot de volgende beleggingscategorieën:

### *Trendvolgende fondsen*

Trendvolgende fondsen maken gebruik van kwantitatieve modellen om zodoende trends in financiële markten op te sporen en hiervan te profiteren. Deze trends, zowel opgaande als neerwaartse trends, kunnen worden gezien als een markt inefficiëntie, zijn universeel terugkerend en ontstaan door zaken zoals groepsgedrag van beleggers. Daardoor zijn trendvolgende fondsen in staat in zowel opgaande als neergaande markten rendement te behalen en daarmee significante spreidingsvoordelen te bieden voor beleggers.

### *Multi Manager- en Multi Strategy Fondsen*

Multi Manager- resp. Multi Strategy fondsen bieden u de spreiding over een aantal zorgvuldig geselecteerde beheerders en/of beleggingsstrategieën. Dit maakt dat u minder afhankelijk bent van één strategie danwel één vermogensbeheerder, hetgeen risicoverlagend werkt voor deze belegging. Het nadeel kan zijn dat de kosten hoger zijn doordat er meerdere fondsbeheerders voor u het geld beheren. Hierin is OAKK zeer kritisch en wij alloceren alleen naar fondsen die hier duidelijk hun meerwaarde hebben aangetoond.

### *Arbitrage*

Bij arbitragefondsen wordt gestreefd naar een absoluut positief rendement, ongeacht de richting van financiële markten. Het doel is om een stabiel en goed jaarlijks resultaat voor de belegger te behalen met een lage volatiliteit (kleine maandelijkse uitlagen). In deze strategie wordt gebruik gemaakt van inefficiënties in aandelen-/optiemarkten en obligatiemarkten waar prijsverschillen kunnen voortkomen die geen fundamentele basis hebben en derhalve naar verwachting weer verdwijnen.

#### 4) Hoe wordt de portefeuille opgebouwd?

Op basis van de risicobereidheid, beleggingshorizon en beschikbare middelen wordt voor cliënten van OAKK BB een portefeuille samengesteld, die bestaat uit een Markten-gedeelte (waarin traditionele beleggingen in aandelen en obligaties op een kostenefficiënte manier worden opgenomen) en een Skills-gedeelte (welke wordt gevuld met alternatieve beleggingen, zoals vermeld in 3) hierboven. Dit gebeurt in een beheer portefeuille, die door OAKK BB continu wordt gemonitord en welke periodiek wordt aangepast om weer aan te sluiten met de doelstellingen en samenstelling van de profielportefeuille.

#### 5) Hoe komt OAKK BB tot deze selectie fondsen?

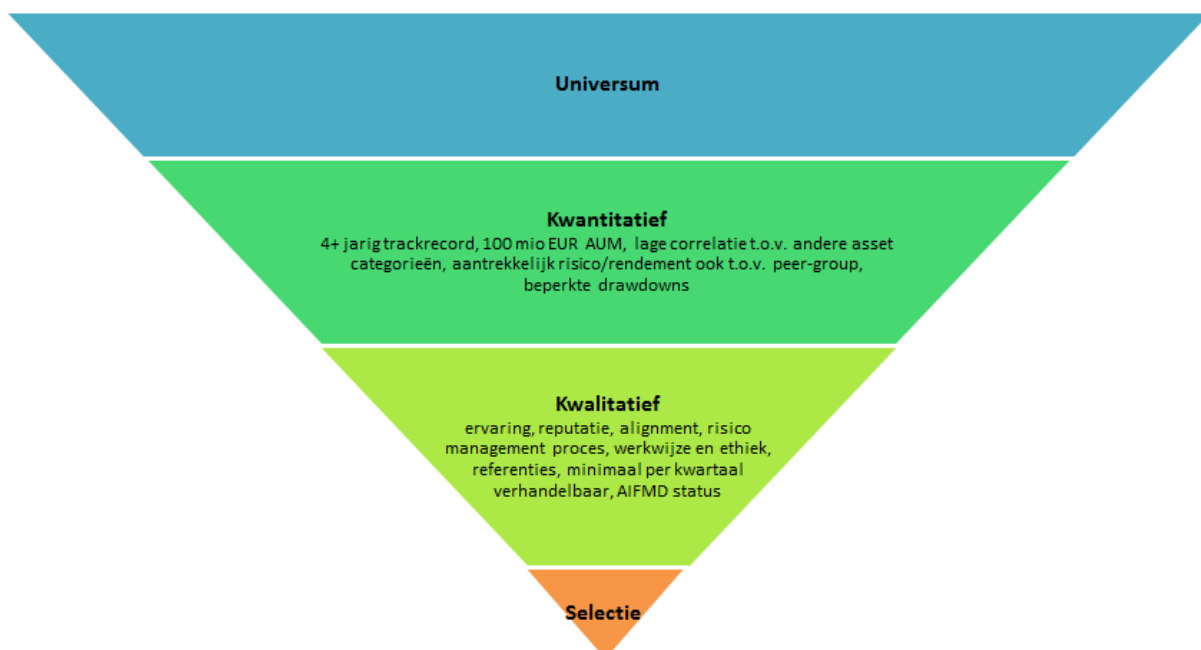
Wij streven naar een uitstekende beoordeling van onze cliënten op het gebied van rendement, rapportage en reputatie. Daarom beleggen de werknemers van OAKK BB zelf ook in de fondsen die worden aangeboden. Uw belang loopt dus parallel met het team dat u van dienst is ('Aligned') en daarbij staat het belang van de cliënt centraal.

Alle de door ons geselecteerde fondsen c.q. fondshuizen zijn kwaliteitsfondsen die voldoen aan de volgende criteria:

- ✓ Lang trackrecord van de strategie, bewezen vaardigheid van de fondsbeheerder
- ✓ Aantrekkelijk voor risico gecorrigeerd rendement door de gehele cyclus
- ✓ Fondsbeheerders behoren tot het top-kwartiel ten opzichte van hun peer group

Deze selecte groep van kwaliteitsfondsen bieden wij u op een efficiënte wijze aan. Dat maakt OAKK BB uniek.

Hieronder vindt u schematisch ons selectieproces van de fondsen op ons platform.



Voor het Marktgedeelte van de portefeuille werkt OAKK BB samen met wereldwijd gerenommeerde partijen die hun toegevoegde waarde reeds lang hebben laten zien op de traditionele markten voor aandelen en obligaties.

**6) Hoe kunt u als (potentiële) cliënt het beleggingsbeleid van OAKK BB beoordelen?**

OAKK BB verstuurt periodiek een rapportage met daarin een overzicht van het behaalde rendement na kosten, een uitsplitsing van de kosten en een overzicht van het resultaat van relevante benchmarks. Onze doel is om cliënten een stabielere resultaat te laten behalen, dat is een andere doelstelling dan het altijd de benchmarks trachten te verslaan. Om die reden rapporteren wij niet alleen het rendement maar ook de beweeglijkheid (een maatstaf voor risico) van de portefeuille en de combinatie van deze twee is de zgn. risico/rendements-verhouding. OAKK BB wil voor alle cliënten een bovengemiddeld goede risico/rendements-verhouding behalen voor haar relaties.