

Informatiedocument van Cobber Finance B.V.

INLEIDING

U wilt een deel van uw vermogen beleggen, maar mist de deskundigheid, zin of tijd om dat zelf te doen. Wij helpen u graag. 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

Uit historische gegevens blijkt dat naarmate het (onder normale omstandigheden) te verwachten rendement van een beleggingsportefeuille op de lange termijn (bijvoorbeeld 10 jaar) hoger is, het risico dat u dat rendement niet haalt (of zelfs verlies lijdt op aanvangsbedrag) groter is. Het omgekeerde is ook waar: naarmate u minder risico kunt of wilt lopen zal het te verwachten rendement lager zal 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 drie portefeuilles aan, ieder met een verschillend risico/rendement profiel: defensief, neutraal en offensief. Een defensieve portefeuille beleggen wij minder risicovol dan een neutrale of een offensieve portefeuille. Gevolg daarvan is dat het normaliter te verwachten rendement van een defensieve portefeuille lager is dan dat van een neutrale portefeuille of een offensieve portefeuille.

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

Cobber Finance B.V. is een beleggingsonderneming en is in het kader van haar beleggingsdiensten en – activiteiten in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Cobber Finance B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de AFM te Amsterdam.

- er wordt een bedrag van € 100.000 belegd voor een periode van 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;
- voor de bepaling van het risico van een portefeuille wordt gebruik gemaakt van de meest voorkomende methode om het marktrisico uit te drukken: de standaarddeviatie van de rendementen (zie voor een uitleg daarvan ons risicodocument);
- er wordt geen rekening gehouden met eventuele belastingheffing bij de eigenaar van de portefeuille.

Defensieve portefeuille

- Beginkapitaal: 100.000
- Gewenst rendement: 4% per jaar (na kosten). Bij een constante realisering van dat rendement bedraagt het ingelegde vermogen na 10 jaar 148.024 (het doelvermogen).
- Haalbaar rendement: 3,5% per jaar (na 2% kosten)
- Risico: Standaarddeviatie portefeuille 5%

Tussentijdse waarde schommelingen	Statistisch laagste en hoogste rendement (na kosten) in een bepaald jaar (95% kans):
Laagste rendement:	- 6,5%
Hoogste rendement:	+ 13,5%

Defensieve Portefeuille	Risico dat doelvermogen (€ 148.024) na 10 jaar niet is gehaald
Pessimistisch scenario:	€ 130.054
Normaal scenario:	€ 139.500 (= 3,5% per jaar)
Optimistisch scenario	€ 150.541

Neutrale portefeuille

- Beginkapitaal: 100.000
- Gewenst rendement: 5% per jaar (na kosten). Bij een constante realisering van dat rendement bedraagt het ingelegde vermogen na 10 jaar € 162.889 (het doelvermogen).
- Haalbaar rendement: 4,5% per jaar (na 2% kosten)
- Risico: Standaarddeviatie portefeuille 10%

Tussentijdse waarde schommelingen	Statistisch laagste en hoogste rendement (na kosten) in een bepaald jaar (95% kans):
Laagste rendement:	- 15,5%
Hoogste rendement:	+ 24,5%

Neutrale Portefeuille	Risico dat doelvermogen (€ 162.889) na 10 jaar niet is gehaald
Pessimistisch scenario:	€ 129.178
Normaal scenario:	€ 148.828 (= 4,5% per jaar)
Optimistisch scenario	€ 172.853

Cobber Finance B.V. is een beleggingsonderneming en is in het kader van haar beleggingsdiensten en – activiteiten in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Cobber Finance B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de AFM te Amsterdam.

Offensieve portefeuille

- Beginkapitaal: 100.000
- Gewenst rendement: 6% per jaar (na kosten). Bij een constante realisering van dat rendement bedraagt het ingelegde vermogen na 10 jaar € 179.085 (het doelvermogen).
- Haalbaar rendement: 5,5% per jaar (na 2% kosten)
- Risico: Standaarddeviatie portefeuille 15%

Tussentijdse waarde schommelingen	Statistisch laagste en hoogste rendement (na kosten) in een bepaald jaar (95% kans):
Laagste rendement:	- 24,5%
Hoogste rendement:	+ 35,5%

Neutrale Portefeuille	Risico dat doelvermogen (€ 179.085) na 10 jaar niet is gehaald
Pessimistisch scenario:	€ 125.136
Normaal scenario:	€ 155.550 (= 5,5% per jaar)
Optimistisch scenario	€ 194.500

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 meer dan 80% het rendement. Selectie van individuele effecten en markttiming spelen een ondergeschikte rol.

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

Strategische asset-allocatie	Defensief	Neutraal	Offensief
Aandelen / Hoog Risico	25%	40%	60%
Obligaties / Laag Risico	50%	35%	15%
Alternatief	10%	10%	10%
Hedge	5%	5%	5%
Vastgoed	10%	10%	10%

Tactische asset-allocatie

Cobber Finance B.V. is een beleggingsonderneming en is in het kader van haar beleggingsdiensten en – activiteiten in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Cobber Finance B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de AFM te Amsterdam.

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

Defensief:	Minimaal	Maximaal
Aandelen/Hoog Risico	25%	60%
Obligaties/Laag Risico	35%	80%
Alternatief	0%	15%
Hedge	0%	5%
Vastgoed	0%	5%

Neutraal:	Minimaal	Maximaal
Aandelen/Hoog Risico	30%	70%
Obligaties/Laag Risico	30%	70%
Alternatief	0%	20%
Hedge	0%	10%
Vastgoed	0%	15%

Offensief:	Minimaal	Maximaal
Aandelen/Hoog Risico	35%	80%
Obligaties/Laag Risico	15%	40%
Alternatief	0%	15%
Hedge	0%	30%
Vastgoed	0%	10%

Periodiek (in ieder geval eens per kwartaal) beoordelen wij of macro-economische vooruitzichten en ontwikkelingen op de kapitaalmarkten aanleiding geven om de strategische asset-allocation aan te passen. Daarbij maken wij gebruik van:

- Informatie verschaft door de depotbanken;
- Fundamentele analyse door eigen desk
- Externe research

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.

Cobber Finance B.V. is een beleggingsonderneming en is in het kader van haar beleggingsdiensten en – activiteiten in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Cobber Finance B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de AFM te Amsterdam.

Rapportage

In ons kwartaalbericht 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:

- zoals gezegd is de asset-allocatie voor zeker 80% bepalend voor het rendement. Daarom besteden wij veel zorgen 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 (zie hierna: "Beleggingsbeleid").
- het is moeilijk om de markt te verslaan, zeker gedurende langere tijd. Om die reden wordt het grootste deel van iedere portefeuille belegd in indexfondsen;
- 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");
- bij een defensief beleggersprofiel: Een stabiel, maar relatief laag beleggingsresultaat vindt u als defensieve belegger belangrijker dan sterke waardeveranderingen in uw portefeuille. Het vermogen dient in stand te worden gehouden, waardoor het grootste gedeelte van de portefeuille wordt belegd in vastrentende waarden. Deze laatste beleggingscategorie biedt zekerheid en de mogelijkheid voor inkomstenstromen. Daarnaast wordt belegd in een gespreide portefeuille van hogere risico beleggingscategorieën op basis van de juiste combinatie kwaliteit en prijs.
- bij een neutraal beleggersprofiel: Neutraal is de portefeuille bij uitstek voor de balans tussen risico en zekerheid. Een Neutrale belegger wenst op elk moment een balans te hebben tussen groei en inkomen en is veelal een belegger voor lange termijn doeleinden waar een gemiddelde groei gewenst is maar ook een sterke mate van bescherming. Er wordt belegd in een gespreide portefeuille van lagere en hogere risico beleggingscategorieën op basis van de juiste combinatie kwaliteit en prijs.
- bij een offensief beleggersprofiel: Een offensieve belegger wenst een bepaalde mate van risico te lopen, maar wenst hier niet tot het uiterste te gaan. Het belangrijkste gedeelte van de portefeuille wordt belegd in hogere risico investeringen zoals aandelen. Dit daar dergelijke investeringen over de lange termijn hebben bewezen het beste rendement op te leveren. De waardeschommelingen van de portefeuille dienen echter te worden getemperd door het belang in vastrentende waarde of investeringen met lagere risico's. Laatstgenoemde categorie kan verder desgewenst voor enige inkomsten zorgen.

Cobber Finance B.V. is een beleggingsonderneming en is in het kader van haar beleggingsdiensten en – activiteiten in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Cobber Finance B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de AFM te Amsterdam.

ONS BELEGGINGSBELEID

Cobber Finance heeft een onderscheidend beleggingsbeleid: Bij ons ligt de focus op de realisatie van financiële doelstellingen en niet zozeer op het behalen van het allerhoogste rendement. Winstmaximalisatie en het beter doen dan de benchmark vormen voor ons uitdrukkelijk geen uitgangspunten.

Dat houdt in dat we samen met de cliënt, op basis van wat deze wenst of aspireert, doelstellingen formuleren en daarop de portefeuille indelen. Op zo'n manier dat de kans het grootst is dat we die doelstellingen weten te behalen, ongeacht ontwikkelingen op de beurzen.

Voor ons vormen de doelstellingen van de cliënt de benchmark. Dat is duidelijk anders dan wat de meeste banken en vermogenbeheerders doen: zich baseren op het gekozen profiel van de cliënt, wat meestal leidt tot een gemiddelde van een obligatie-index en een aandelenindex.

ONS BELEGGINGSPROCES

Onze aanpak betekent 100 procent maatwerk. Samen met de cliënt bekijken we goed zijn of haar persoonlijke situatie. We maken een uitgebreide analyse van profiel en wensen. Heeft men een specifiek doel, zoals het pensioen, de studie van kinderen of een droomreis? Of gaat het alleen om een hoger rendement op spaargelden en deposito's? Pas na zorgvuldig vaststellen van de doelstelling stellen wij een persoonlijke beleggingsportefeuille samen. Een portefeuille met een laag risico en met een optimale kans om het vermogen te realiseren dat de klant nodig heeft. Realistisch beleggen dus.

Omdat Cobber Finance bewust klein is, kunnen we die persoonlijke benadering in alles doorvoeren. Onze schaal waarborgt toegankelijkheid. Er zijn geen tussenschakels en cliënten kunnen direct met de fondsmanager contact onderhouden. Kleinschaligheid zorgt ook voor persoonlijke aandacht en een goed inzicht in de behoeften van cliënten. Zo zitten we steeds aan dezelfde kant van de tafel als onze cliënten, en niet er tegenover.

Natuurlijk hebben wij ook op het gebied van uitvoering en kosten kwaliteit en helderheid hoog in het vaandel staan. We maken gebruik van depotbanken, die de portefeuilles bewaren en administreren, en die de transacties uitvoeren op de verschillende beurzen. De kosten daarvan houdt Cobber Finance zo laag mogelijk. Wij ontvangen geen retourprovisies of kick backs. Wel vragen wij een vaste beheersvergoeding. We zorgen vanzelfsprekend voor regelmatige informatie over de ontwikkelingen rond het vermogen.

ORGANISATIE

Beleggingscommissie

Binnen ons bedrijf is de beleggingscommissie (bestaande uit de directieleden [en de vermogensbeheerders] verantwoordelijk voor:

- vaststelling en periodieke evaluatie van de strategische en tactische asset-alloactie van de portefeuilles

Cobber Finance B.V. is een beleggingsonderneming en is in het kader van haar beleggingsdiensten en – activiteiten in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Cobber Finance B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de AFM te Amsterdam.

- goedkeuring van beleggingsvoorstellen;
- periodieke controle (op basis van een interne rapportage) of de portefeuilles in lijn zijn met de met de geldende asset allocatie, het spreidingsbeleid en de maximum omvang van individuele posities
- periodieke evaluatie of de portefeuilles nog voldoen aan de criteria op het gebied van rendement, risico (standaarddeviatie) en kosten (aan de hand van interne rapportage)
- periodieke evaluatie of de individuele beleggingen nog voldoen aan de selectiecriteria en of er aanleiding is tot verkoop

Vermogensbeheerders

De belangrijkste taken en verantwoordelijkheden van een vermogensbeheerder zijn de volgende:

- verrichten van vermogensbeheer conform de gesloten beheerovereenkomsten;
- uitvoeren besluiten van de Beleggingscommissie;
- het periodiek informeren van de cliënten over hun portefeuille

Gebruikte systemen

Wij gebruiken verschillende geautomatiseerde systemen voor:

- scenario-analyse ten behoeve van (potentiele) cliënten (inhuis systeme)
- monitoring van de individuele portefeuilles ten aanzien van risico, kosten en rendement (Eximius);
- koersinformatie (Bloomberg);
- orderuitvoering (DBA van Binck, Profnet van Theodoor Gilissen);
- rapportage aan cliënten (Eximius).

Extern toezicht

De Nederlandsche Bank & Autoriteit Financiële Markten

ONS RISICOBEEHER

Risicodocument

Aan beleggen zijn risico's verbonden. Wij hebben die zo goed mogelijk beschreven in het onderdeel "Beschrijving Risico's" van dit Informatiedocument.

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 u wilt en kunt dragen (naarmate u minder risico wilt/kunt dragen, meer risicomijdende beleggingen);
- binnen een beleggingscategorie te spreiden door te beleggen in verschillende fondsen (die ieder 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);

Cobber Finance B.V. is een beleggingsonderneming en is in het kader van haar beleggingsdiensten en – activiteiten in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Cobber Finance B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de AFM te Amsterdam.

- overgewaardeerde, speculatieve, ondoorzichtige en risicovolle individuele beleggingen zoveel mogelijk te vermijden;
- geen complexe gestructureerde producten op te nemen;
- geen leverage te gebruiken (leverage binnen gespecialiseerde beleggingsfondsen wel toegestaan);
- continue monitoring van asset-allocatie en resultaten.

Meting risico

Wij meten het risico van uw portefeuille aan de hand van de standaarddeviatie. Is die hoger of lager dan de maximum of minimum standaarddeviatie die hoort bij het risicoprofiel van uw portefeuille (defensief, neutraal of offensief), dan wordt de portefeuille zodanig aangepast dat het risico weer binnen de bandbreedtes zit.

Risk manager

Binnen ons bedrijf is een risk manager aangesteld die er verantwoordelijk voor is dat ons risicomanagement up to date is en dat de hiervoor vastgestelde regels en procedures worden gevolgd.

Rapportage

Zie de hierna volgende paragraaf.

HOE KUNT U ONS BEOORDELEN?

Periodiek ontvangt u 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?
- de werkelijke standaarddeviatie van uw portefeuille over de rapportageperiode, vergeleken met de historische standaarddeviatie (5% defensieve portefeuille, 10 % neutrale portefeuille en 15% offensieve portefeuille).

WAT KOST HET?

Voor het beheer van uw portefeuille brengen wij een percentage (afhankelijk aan het vermogen in beheer) per jaar in rekening (inclusief BTW), per kwartaal, in rekening. De vergoeding wordt berekend over het vermogen in beheer.

U betaalt ons een zogenaamde "all-in" fee: wij nemen de transactiekosten en het bewaarloon voor onze rekening.

Als er wordt belegd in beleggingsfondsen, dan worden er binnen die fondsen kosten gemaakt, die al zijn verwerkt in de koersen van die fondsen. Als voor 100% in fondsen belegd zou worden, dan zijn die kosten gemiddeld ongeveer 0,5 voor indexfondsen en 1,5% op jaarbasis (exclusief eventuele performance fees en transactiekosten) voor actieve fondsen. (Bij een portefeuille die voor 50% bestaat uit indexfondsen en voor 50% uit actieve

Cobber Finance B.V. is een beleggingsonderneming en is in het kader van haar beleggingsdiensten en – activiteiten in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten als bedoeld in artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht. Cobber Finance B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de AFM te Amsterdam.

fondsen zouden deze indirecte kosten dus 1% bedragen, exclusief performance fees en transactiekosten.)

Tellen wij deze kosten bij elkaar op dan is uw zogenaamde "Total Cost of Ownership":

beheerloon 1%

indirecte kosten 1%

Total Cost of Ownership	
Beheerloon:	1%
Indirecte kosten:	1%
Total Cost of Ownership:	2%

Deze kosten zijn al verwerkt in de voor de diverse portefeuilleprofielen vermelde haalbare rendementen.