

### VORMEN VAN DIENSTVERLENING

#### Zelf beleggen (Execution only)

U belegt geheel zelfstandig en naar eigen inzicht.  
HHB: Hof Hoorneman Rekening.

#### Samen beleggen (Beleggingsadvies)

U belegt geheel zelfstandig en naar eigen inzicht.  
HHB: Biedt geen beleggingsadvies aan.

#### Laten beleggen (Vermogensbeheer)

U geeft de beleggingen geheel uit handen.  
HHB: Verschillende vermogensbeheermandaten  
o.a. Value investing, Fondsenrekening, Classic,  
Vermogensopbouw Rekening.

### CLIENTINVENTARISATIE (INTAKE)

(niet van toepassing bij Execution only dienstverlening)

Deze inventarisatie vindt plaats om te kunnen bepalen of wij een passende beleggingsoplossing voor u hebben. De volgende onderwerpen komen daarbij aan bod:

- Uw beleggingsdoel (wensen en doelen met betrekking tot het vermogen)
- Uw financiële situatie
- Uw kennis en ervaring
- Uw risicobereidheid

Uit de inventarisatie volgt een risicoprofiel dat de procentuele verhouding tussen financiële instrumenten met een hoger en een lager risico weergeeft.

**Individuele titels:** Direct beleggen in een financieel instrument. Bijvoorbeeld aandelen Ahold of een obligatie van Heineken.

**Beleggingsfondsen:** Is een mandje met verschillende aandelen en/of andere financiële instrumenten.

**Trackers:** Met een ETF of Tracker koopt u een kopie van een index, bijvoorbeeld AEX.

Beleggen in beleggingsfondsen en trackers maakt het mogelijk om met een relatief klein bedrag een grotere spreiding binnen een financieel instrument of een mix van financiële instrumenten te realiseren. Dit maakt over het algemeen het risico van de belegging kleiner dan wanneer ervoor wordt gekozen om direct in een bepaald financieel instrument te beleggen.

Beleggen in individuele titels kan interessant zijn voor vermogens vanaf € 500.000,-. Voor portefeuilles met een lagere omvang adviseren wij in verband met de spreiding te beleggen via beleggingsfondsen.

### ACTIEF VERSUS PASSIEF BELEGGEN

Bij actief beleggen probeert men een beter rendement te behalen dan de markt. Op grond van een bepaalde (markt) visie wordt afgeweken van de benchmark, om zo te trachten een betere performance te behalen.

Anders dan bij actief beleggen probeert men bij passief beleggen niet een hoger rendement dan de markt die je volgt te behalen. Het doel bij passief beleggen is om een vergelijkbaar rendement als de markt te behalen. Dit wordt ook wel indexbeleggen genoemd.

### BELEGGINGSSTIJL HHB

#### Value Investing

Het uitgangspunt van value beleggen is eenvoudig. Wij zijn altijd op zoek naar beleggingen die op het moment van aankoop "ondergewaardeerd" zijn ten opzichte van hun reële waarde. Beleggingen die volgens ons 1 euro waard zijn, proberen we te kopen voor 70, 80 of 90 cent. Wij oriënteren ons hierbij op meerdere internationale effectenbeurzen.

Over het algemeen selecteren onze analisten aandelen van ondernemingen met een relatief lage koers-winstverhouding, een hoog dividendrendement en een achterliggende waarde die hoger is dan de beurswaarde op het moment van aankoop. Risicospreiding vindt plaats door een brede spreiding over landen en sectoren en over aandelen en (bedrijfs)obligaties.

Obligaties worden op dezelfde wijze als aandelen onderzocht en aangeschaft. Ook hier is vaak sprake van onderwaardering. De rendementen die met obligatiebeleggingen behaald worden, zijn bij Hof Hoorneman veelal, ook qua volatiliteit, vergelijkbaar met aandelenrendementen.

Consequentie van deze beleggingsfilosofie is dat het rendement beduidend kan afwijken van de algemene beurstrend. Daarom is het nodig een langere beleggingshorizon te hanteren, aangezien sommige investeringen meer tijd vergen alvorens vruchten af te werpen.

Value beleggen werd in 1930 al beschreven door Benjamin Graham en wordt in onze tijd succesvol toegepast door Warren Buffett.

**WIJ ADVISEREN U NIET TE BELEGGEN MET VERMOGEN DAT U OP KORTE TERMIJN (2 JAAR) NODIG HEEFT.**

## FINANCIËLE INSTRUMENTEN / Asset categorieën / beleggingsinstrumenten

Liquide middelen	Spaargelden, deposito	Contant geld.
Aandelen	aandelen ontwikkelde markten	Met de koop van een aandeel wordt u voor een klein stukje eigenaar van een bedrijf. Als dit bedrijf succesvol is, dan profiteert u daarvan in de vorm van dividend en/of koerswinst. In geval van faillissement kan, en zal meestal, de waarde teruglopen tot nul.
	aandelen opkomende markten	
Obligaties	Staatsobligaties (AA+)	Obligaties zijn verhandelbare leningen uitgegeven door een overheid of een bedrijf. Over de schuld wordt door de uitgevende instelling (over het algemeen) een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn op een van tevoren afgesproken datum aflosbaar. De koers van een obligatie is (over het algemeen) in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, waardoor koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de gezondheid van de uitgevende instellingen belangrijk. Obligaties zijn er dus met verschillende risicoclassificaties.
	Bedrijfsobligaties/ Investment grade (BBB-)	
	High Yield Obligaties	
Distressed debt	Leningen van bedrijven met zware schuldproblemen	In het verleden uitgegeven obligaties van ondernemingen die nu in de problemen zijn geraakt en in sommige gevallen in faillissement verkeren. Of waarvan de markt verwacht dat dit aanstaande is.
Vastgoed	Beursgenoteerd vastgoed	
Alternatieve beleggingen	Hedge funds, private equity, grondstoffen	Dit zijn beleggingsproducten waarvan het rendement niet één op één samenhangt met de koersontwikkelingen van de traditioneel gangbare beleggingen in de aandelen- of obligatiemarkten.
		Het kan gaan om beleggingen in grondstoffen, hedge funds. Private equity oftewel privaat vermogen, is beleggen in aandelen die niet beursgenoteerd zijn.
Gestructureerde producten	Garantieproducten	Financiële producten met een eindige looptijd, vaak met behulp van afgeleide instrumenten (derrivaten) opgezet, die op complexe wijze in één of meerdere asset-categorieën beleggen. Reageren anders op marktbevingen dan traditionele beleggingsproducten.
Opties, futures		Het recht om een vastgestelde hoeveelheid onderliggende waarde tot of op een bepaalde datum in de toekomst tegen een vooraf vastgestelde prijs te kopen of te verkopen. Een optie is een product met een grote hefboomwerking.

### RISCOFACTOREN BIJ BELEGGEN

#### Marktrisico

- De waarontwikkeling van een belegging is in het algemeen afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële, kapitaal- en valutamarkten. Waardeschommelingen van de beleggingen en van de renteopbrengsten hebben een directe invloed op de waarde van de portefeuille. Deze fluctuaties kunnen worden veroorzaakt door algemene economische ontwikkelingen, bijvoorbeeld de geldontwaarding en de ontwikkeling op de financiële markten in het algemeen (kredietcrisis) en de renteontwikkeling in het bijzonder sectorspecifieke ontwikkelingen, ondernemingsspecifieke factoren, politieke en fiscale ontwikkelingen en ontwikkelingen van vraag en aanbod op de aandelenmarkten.

#### Debiteurenrisico

- Bij rentedragende beleggingen bestaat het risico dat de debiteur en de instelling die de onderliggende financiële instrumenten uitgeeft, niet aan de rente- en aflossingsverplichtingen kan voldoen, waardoor de waarde van uw belegging wordt aangetast.

#### Kasstroomrisico

- Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een financieel instrument in omvang zullen fluctueren. Indien bijvoorbeeld sprake is van een schuldinstrument met een variabele rente dan resulteren dergelijke fluctuaties in een verandering van de effectieve rentevoet van het financiële instrument, veelal zonder een overeenkomstige verandering in de bijbehorende reële waarde.

#### Concentratierisico

- Dit risico ontstaat door een gebrek aan spreiding binnen een beleggingscategorie. Dit geldt niet alleen voor de spreiding over verschillende titels, maar ook over sectoren en regio's. Concentratie binnen de portefeuille heeft tot gevolg dat de portefeuille gevoeliger wordt voor specifieke marktontwikkelingen die deze sector of regio beïnvloeden.

#### Liquiditeitsrisico

- Dit risico ontstaat als de belegging minder gemakkelijk of niet te verhandelen is. Dit heeft tot gevolg dat de belegging, of de onderliggende waarden van deze belegging, niet tegen de gewenste prijs en voorwaarden en/of op het gewenste tijdstip kan worden verkocht, waardoor de waarde van uw portefeuille wordt aangetast.

#### Tegenpartij-/prestatierisico

- Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform verwachting en gemaakte afspraken presteren. Er kan bijvoorbeeld sprake zijn van een tekortkoming in de nakoming door een uitgevende instelling of een tegenpartij van haar verplichtingen (waaronder de betaling of levering van financiële instrumenten) als gevolg van een verslechtering van haar financiële situatie of om andere redenen.

#### Valutarisico

- De waarde van beleggingen die niet genoteerd zijn in euro's wordt beïnvloed door valutaschommelingen. Het risico bestaat dat de valuta van niet-eurolanden gedurende een langere periode zwak kan zijn of wordt gedevalueerd. Door dalingen van valutakoersen kan de waarde van uw belegging worden aangetast. Het valutarisico kan worden afgedekt door middel van het gebruik van valutatermijntransacties en valutaopties. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat te allen tijde optimaal van deze technieken gebruik kan worden gemaakt.

#### Overige risico's

- Financiële en fiscale wet- en regelgeving kan veranderen, al dan niet met terugwerkende kracht, waardoor een gunstige omstandigheid op het moment van beleggen nadelig kan wijzigen. Hierdoor kan de waarde van de belegging worden aangetast of kunnen opbrengsten worden verminderd door bijvoorbeeld additionele belastingheffing.