



Beleggingsbeleid

Beleggingsprincipes van KOEN

Aan de beleggingsfilosofie van KOEN liggen 3 basisprincipes ten grondslag

1. **Actief beheer.** KOEN is ervan overtuigd dat de financiële markten te verslaan zijn door spreiding en timing van de markt. Het zogeheten 'buy-and-hold'-beleggen - kopen en vasthouden in de hoop dat het op de lange termijn toch wel goed komt - is niet aan KOEN besteed.
2. **Wetenschappelijk onderbouwd.** De methode die KOEN gebruikt is gebaseerd op wetenschappelijk onderzoek, erop gericht om de kans op een goede resultaten statisch gezien zo groot mogelijk te maken. KOEN gelooft dat uitgebreid onderzoek de basis is van goed vermogensbeheer;
3. **Kostenbewust.** Kosten hebben over de jaren heen een grote en vaak onderschatte invloed op het beoogde doelkapitaal. Door de portefeuilles in te vullen met individuele aandelen en trackers, beperkt KOEN de dubbele kosten van beleggingsfondsen zo veel mogelijk. Daarnaast zijn de tarieven van Lynx, waar KOEN de portefeuilles beheert, zeer concurrerend.

Hoe selecteert KOEN de aandelen in je portefeuille?

Bij de invulling van de portefeuilles hanteert KOEN voor het aandelengedeelte een gedisciplineerde werkwijze die bestaat uit 3 stappen.

1. **KOEN kijkt eerst naar de trend van de wereld aandelenmarkt.**
Als KOEN hier een positieve trend ziet gaat hij door naar stap 2. Bij een negatieve trend blijft KOEN voorzichtig en verkoopt minimaal de helft van alle aandelenposities. Wat eventueel nog in aandelen belegd blijft zal zo breed gespreid mogelijk worden belegd in de MSCI World Index;
2. **Bij een positieve trend gaat KOEN kijken welke sectoren de beste kansen bieden.**
KOEN kijkt naar 22 sectoren. Per sector is een maximaal aantal bedrijven bepaald waarin kan worden belegd. Voor de sectoren waar KOEN veel van verwacht gaat hij door naar stap 3. De sectoren waar KOEN minder goede verwachtingen voor heeft worden ingevuld met een MSCI World index product.

KOEN analyseert de volgende 22 sectoren:

Automotive	Basic Resources	Oil & Gas
Chemicals	Construction & Materials	Travel & Leisure
Industrial Goods	Retail	Engineering
Electronics	Biotech	Health Care
Media	ICT	Telecommunications
Transport	Utilities	Food & Beverages
Personal & Household	Banks	Insurance
Real Estate		

3. **Van de meest kansrijke sectoren gaat KOEN de individuele bedrijven onderzoeken.** KOEN zoekt naar aandelen met een relatief lage waardering, die in een opwaartse trend zitten. Deze aandelen wil KOEN in zijn portefeuille hebben. Wanneer een bepaald aandeel te duur wordt, of indien de opwaartse trend wordt gebroken, zal KOEN het aandeel verkopen.

Hoe gaat KOEN om met het beleggingsrisico?

Het totale risico van een portefeuille bestaat uit twee delen:

1. het unieke risico;
2. het marktrisico.

Ad 1.

Het **unieke risico** is het risico dat verbonden is aan een belegging in één bedrijf/aandeel. Wanneer je alles in één aandeel belegt, dan kan dit heel goed uitpakken maar ook bijzonder vervelend. Denk aan bijvoorbeeld Imtech, je totale vermogen zou verloren zijn gegaan. KOEN vindt spreiding heel belangrijk. Spreiding over meerdere aandelen zorgt ervoor dat de gevolgen van extreme bewegingen in één specifiek aandeel worden beperkt. Door te beleggen in meer dan 25 aandelen wordt de portefeuille minder kwetsbaar voor een negatieve uitschieter en zal het rendement zich stabiel ontwikkelen.

Door te spreiden over meerdere markten kan het unieke risico van één specifieke markt, zoals de aandelenmarkt, worden verkleind. Ook deze spreiding gebruikt KOEN om je vermogen te laten renderen en te beschermen. Zo wordt bij de portefeuilles Doordacht en Vaardig een gedeelte van het vermogen belegd in obligaties.

Ad 2.

Daarnaast is er het **marktrisico**. De totale markt, hoe goed je ook spreidt, heeft een risico. Dit risico kan je niet wegnemen. Ook een goed gespreide aandelenportefeuille blijft de bewegingen van de aandelenmarkt volgen. De enige manier om dit risico te beperken is om je aandelen gedeeltelijk of geheel te verkopen in tijden van stress. Onderzoek en ervaring bewijst dat je in tijden van grote stress beter niet volledig in aandelen belegt kunt zijn. KOEN heeft een unieke afdekmethode ontwikkeld: de Paraplustrategie. De paraplu klapt open als het gaat regenen op de beurs. KOEN stapt weer in als de zon weer gaat schijnen op de financiële markten.

In welke instrumenten belegt KOEN?

KOEN belegt in aandelen, trackers en incidenteel turbo's/sprinters. Trackers zijn een relatief goedkope manier om gespreid te beleggen in bepaalde markten. KOEN zal het aandelengedeelte in de portefeuilles voornamelijk invullen met individuele aandelen. Wanneer de markt er aanleiding toe geeft (zie pagina 1) zal KOEN trackers gebruiken om (een deel van) het aandelengedeelte in te vullen. Voor het obligatiegedeelte van de portefeuilles kiest KOEN ervoor om dit geheel in te vullen met trackers. Op deze wijze houdt KOEN de dubbele kosten van beleggingsfondsen zo beperkt mogelijk. Turbo's/sprinters zijn beleggingsproducten met een hefboom en een stoplossniveau. Ze volgen een aandeel of index (de 'onderliggende waarde') met een hefboom die kan variëren van ongeveer 5 tot soms wel boven 50. Een turbo/sprinter met een hefboom van 50 wil zeggen dat de koers van de turbo/sprinter ongeveer 50 keer zo hard beweegt, naar boven en beneden, als de onderliggende waarde. Met turbo's/sprinters kan zowel op een stijging als een daling van de onderliggende waarde worden ingespeeld. Zodra de koers van de turbo/sprinter het stoplossniveau raakt, wordt deze uitgestopt en is de waarde 0. Turbo's/sprinters kan KOEN gebruiken op momenten dat een kortdurende, sterke beweging verwacht wordt in de onderliggende waarde.