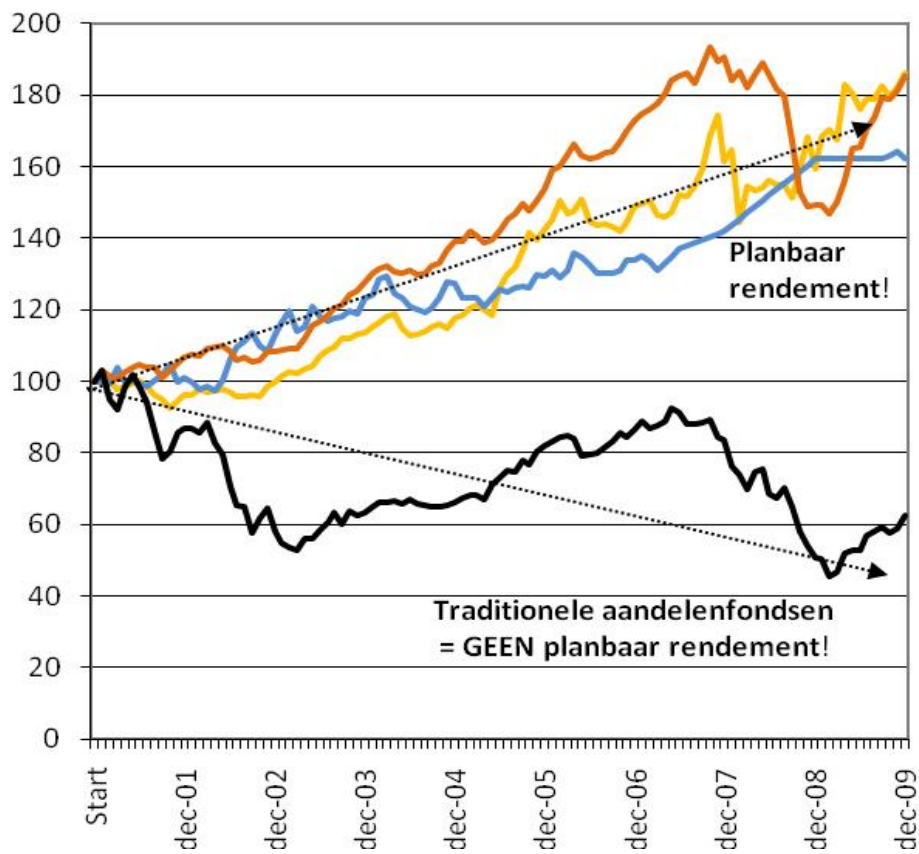


## Planbare rendementen met het Teflonfonds



Toelichting grafiek: zie ommezijde

DE VESTE

  
Finservice  
financial planning

Februari 2010

## 1. Inhoudsopgave

1.	Inhoudsopgave.....	2
2.	Dramatisch!.....	3
3.	De lessen van de jaren 2000 tot 2010 dot.com krach en de kredietcrisis .....	3
	Les 1: Sparen is (meestal) veilig maar levert niets op. ....	3
	Les 2: Is de eigen woning wel (een deel van) uw pensioen? .....	4
	Les 3: Zijn obligaties wel veilig? .....	4
	Les 4: Aandelen maken op langere termijn helemaal niet het hoogste rendement.....	4
4.	Wat nu?.....	5
	Het beste beleggingsfonds.....	5
	Alternatieve strategieën.....	5
	Een actieve mix is essentieel .....	6
5.	Enkele fondsen opgenomen in het Teflonfonds.....	7
	Skagen Global .....	7
	Carmignac Patrimoine.....	7
	Comgest Magellan.....	7
	MAN AHL.....	8
	Paulson Advantage Trading Fund .....	8
6.	Het Teflonfonds praktisch .....	8
	Drie risicoprofielen .....	9
	Klasse B participaties: lijfrentebeleggingsrecht .....	9
	Kosten Teflonfonds .....	9
7.	Inkomensaanvulling.....	10
8.	De Vermogensbeheerder achter het Teflonfonds.....	10
9.	De Adviseur achter het Teflonfonds.....	10

### Toelichting grafiek voorzijde

De grafiek laat zien hoe alternatieve beleggingen en de allerbeste fondsen de afgelopen jaren bewezen hebben rendement te kunnen maken.

- De **rode** lijn betreft de hedgefund index. Hedgefondsen streven naar een "absolute return" gecombineerd met een laag risico en lage correlatie met de rest van de markt
- De **blauwe** lijn betreft de CTA index. CTA staat voor Commodity Trading Advisor: een natuurlijke persoon of een bedrijf, ingeschreven bij de Commodity Futures Trading Commission (USA), die compensatie ontvangt voor het geven van advies in opties/futures en/of de handel in opties/futures op beheerde rekeningen.
- De **oranje** lijn: het fonds Carmignac Patrimoine. U leest hier meer over in deze notitie.
- En de **zwarte** lijn? Tja, dit is hoe 99% van de beleggers die rendement nodig hebben, hun vermogen investeren: in aandelen.

## 2. Dramatisch!

De afgelopen 10 jaar waren de slechtste beleggingsjaren sinds mensenheugenis. Enkele cijfers van de afgelopen 10 jaar: (let op: dit zijn gemiddelde rendementen *per jaar*)

- AEX gemiddeld verlies ruim -6%
- Aandelen Europa ruim -5%
- Aandelen Amerika ruim -5%

Vraag: waren er dan helemaal geen renderende mogelijkheden en zo ja wat kunnen we hiermee. Zie verderop. Maar eerst de consequenties voor de gemiddelde belegger.

De gevolgen hiervan zijn voor iedereen die belegt (en via het pensioen is dat >95% van de bevolking) te voelen. Maar vooral voor degenen en dan met name zelfstandigen/ondernemers die zelf hun oudedag moeten regelen.

Een greep uit de pers:

*“Pensioenverlaging is akelig dichtbij” (Volkskrant, 30 januari 2009)*

*“Verhoging AOW leeftijd weer op tafel” (Volkskrant, 5 februari 2009)*

*“...theoretisch gezien zijn deze grote (pensioen) fondsen technisch bankroet. Een bank of verzekeraar was in zo'n situatie gesloten of gered, afhankelijk van omvang en rol in de economie...” (NRC Handelsblad, 5 februari 2009)*

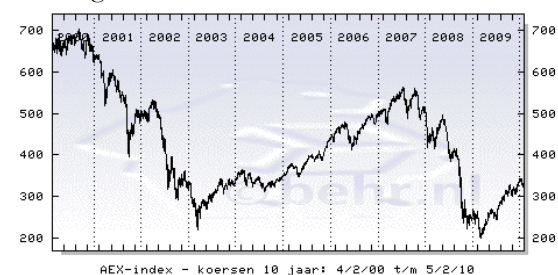
*“Er zit maar één ding op: omlaag” (NRC, 17 januari jl. over de ontwikkeling van de woningprijzen)*

De dekkingsgraad van pensioenfondsen daalde dramatisch (met ca. 40%), de AEX daalde in 2008 met 53%. Hoewel er een gedeeltelijk herstel plaatsvond in 2009 is het vertrouwen bij veel mensen weg. Wat betekent dit voor uw vermogen? Uw beleggingspolis(sen)? Uw lijfrentepolis? De aflossing van uw hypotheek? Gaat dat nog wel lukken? En wat gaat een latere AOW leeftijd betekenen voor uw toekomstplannen?

Finservice staat voor financiële planning en begeleidt sinds 1993 met name ondernemers met het realiseren van hun financiële doelen. De belangrijkste lessen die de dot.com crisis en nu opnieuw de kredietcrisis ons hebben geleerd over een verstandige wijze om vermogen op te bouwen, hebben we voor u samengevat in deze notitie.

## 3. De lessen van de jaren 2000 tot 2010 dot.com krach en de kredietcrisis

Onderstaande grafiek toont het verloop van de AEX index sinds 2000. Tussen 2001 en 2003 verloor de beurs meer dan 75%! Gevolgd door enkele jaren van een beetje herstel dat in 2008 volledig teniet werd gedaan door een koersval van meer dan 55%. Gevolg? De AEX staat nu ongeveer 50% lager dan 10 jaar geleden. Wereldwijde beleggers hebben een vergelijkbaar verlies geleden.



De gevolgen hiervan voor het belegde vermogen in aandelen(fondsen) ten behoeve van de oudedag zijn ronduit dramatisch. Menig ondernemer zal langer moeten doorwerken dan gedacht. Of...als dat niet meer mogelijk is, zal hij met een aanmerkelijk lager inkomen uit zijn vermogen rekening moeten houden.

Uit de afgelopen 10 jaar zijn een aantal lessen te trekken voor een meer verantwoorde vermogensopbouw. Lessen die u nauwelijks hoort in de pers of bij uw bank, verzekeraar of vermogensbeheerder. Wij delen ze graag met u.

### Les 1: Sparen is (meestal) veilig maar levert niets op.

Sparen is onder Nederlandse consumenten een zeer populaire wijze van vermogensvorming. Want: simpel en veilig. Helaas: voor vermogensopbouw op de lange termijn en na correctie voor inflatie **levert sparen niets op.**

Over de afgelopen 50 jaar bedroeg de inflatie gemiddeld 3,8%<sup>1</sup>. Een spaarder die in Box 3 wordt belast (tegen 1,2%) moet gemiddeld minimaal 5% rente ontvangen om in koopkracht gelijk te blijven. En dat krijgt hij niet, blijkt uit de historie.

Wij adviseren sparen als wijze van vermogensopbouw daarom uitsluitend in geval

<sup>1</sup> Bron: Centraal Bureau voor de Statistiek

van korte looptijden. Anders levert het onvoldoende op.

## Les 2: Is de eigen woning wel (een deel van) uw pensioen?

Het meest populaire vermogensbestanddeel van de Nederlander is de eigen woning. Een, volgens zeggen, *goudgerande investering* die alleen maar meer waard wordt. Deze overtuiging is gebaseerd op de jarenlange stijging van de huizenprijzen, die ervoor heeft gezorgd dat de gemiddelde huizenbezitter een overwaarde heeft van vele tienduizenden euro's.

### De feite op een rij:

Tussen 1978 en 1983 daalden prijzen met 60%. Ook toen was de overwaarde in de woning voor een hele generatie ondernemers hun pensioen. Deze mensen kwamen massaal in de financiële problemen. Langer doorwerken en grote restschulden door gedwongen verkoop van de woning waren het gevolg. Wég was de droom van een welverdiende oudedag zonder financiële zorgen.

Ook nu dalen woningprijzen. Het Internationaal Monetair Fonds maakte in 2008 bekend dat de Nederlandse huizenmarkt een reusachtige luchtbel is. Huizenprijzen in Nederland zijn mogelijk 30% te hoog

In Nederland zijn de prijzen ten opzichte van een jaar geleden al met gemiddeld 10% gedaald. En in het hogere segment is de daling groter. Wat betekent dit voor uw pensioen?

## Les 3: Zijn obligaties wel veilig?

In onzekere tijden vluchtten beleggers naar obligaties. Immers, een obligatie is zo ongeveer de veiligste belegging die er is. Toch?

NRC Handelsblad schreef:<sup>2</sup>

*“Met Rabo en ABN Amro op onfortuinlijk avontuur. Obligaties risicomijdend? Particuliere beleggers in obligaties die hen tegen inflatie moesten beschermen, weten intussen wel beter. Ze verloren honderden miljoenen euro's.”*

Kijkt u mee naar de rendementen van enkele obligatiesoorten

<sup>2</sup> NRC, 18 december 2008, “Met Rabo en ABN Amro op onfortuinlijk avontuur”

### Rendement 2008

Converteerbare obligaties	-27%
High yield-/bedrijfsobligaties	-28%
Lehman notes (bij NL. Particulieren: > €100 mln)	-100%

En staatsobligaties? Deze maakten inderdaad geen grote verliezen. Maar blijft dit zo nu overheden **enorme schulden** zijn aangegaan om banken te redden (zelfs landen staan op rand van faillissement). De algemene verwachting onder economen is dat dit de rente flink zal stijgen. En dit betekent dat de huidige obligaties steeds minder waard worden. Slecht nieuws voor obligatiebeleggers!

Wij concluderen dat obligaties **onverantwoord hoge risico's** met zich meebrengen.

## Les 4: Aandelen maken op langere termijn helemaal niet het hoogste rendement.

De feiten spreken voor zich:

### Rendementen (10 jaar gemiddeld)

Robeco	-/- 5,2%
AEX	-/- 7,5%
Aandelen Amerika	-/- 5,4%
Aandelen Europa	-/- 5,7%

Na 10 jaar is de belegger met een goed gespreide aandelenportefeuille ongeveer 50% kwijt!

Hoe lang gaat het duren voordat al deze verliezen weer goedge maakt zijn? Alsof de beurzen alleen nog maar kunnen stijgen! En heeft u wel de tijd om hierop te wachten? De baby-boom generatie nadert de pensioenleeftijd. Zij heeft geen tijd meer om betere tijden af te wachten, of moet onttrekkingen voor levensonderhoud doen.

Conclusie: Traditioneel beleggen (dus ook indexbeleggen) levert te weinig op en is bovendien erg risicovol gebleken

*Toch wordt er in veel reclame uitingen en adviezen uitgegaan van index beleggen als oplossing. Het mag dan veelal goedkoper zijn, maar wat als de relevante index de komende jaren weer geen rendement weet te maken?*

## 4. Wat nu?

Wilt u?

- *Beursonafhankelijke vermogensontwikkeling.*
- *Weten dat uw financiële planningsdoelen reëel en haalbaar zijn.*
- *Geen slapeloze nachten als de beurs zich weer eens van haar slechte kanten laat zien.*
- *Geen zorgen hoeven te maken over het vermogen*

Er bestaan wel degelijk beleggingsmogelijkheden die bewezen hebben rendement te hebben kunnen maken. Verderop meer over de verschillende strategieën. Op basis van de lessen in het verleden heeft Finservice in samenwerking met De Veste Vermogensbeheer BV, het **Teflonfonds** ontwikkeld. Bij uitstek geschikt voor **toepassing binnen financiële planning**. Doelstelling van het fonds is **planbaar rendement** te genereren.

Het Teflonfonds maakt gebruik van de eerder genoemde lessen. Hoe?

- Het fonds belegt in de **beste beleggingsfondsen**
- keuze voor **alternatieve strategieën** om het samengesteld risico flink in te dammen
- een **actieve mix** met een aparte beschermingstrategie

### Het beste beleggingsfonds

We zien grote verschillen over een langere periode tussen verschillende beleggingsfondsen. Ter illustratie onderstaande vergelijking.

Rendement 10 jaar	
Skagen Global	7,5%
Robeco	-5,2%

Beide fondsen beleggen wereldwijd gespreid in aandelen maar met een enorm verschil in rendement. Overigens werd Skagen Global reeds meerdere malen door vakjury's gelauwerd, onder andere 'financieel product van het jaar 2007', de 'Gouden Stier 2008', Lipper Fund Awards 2009<sup>3</sup>

### Alternatieve strategieën

Vanaf medio jaren '50 werden in de VS **alternatieve beleggingsfondsen** ontwikkeld.

<sup>3</sup> Skagen heeft op internet een pagina met maar liefst 55 prijzen en zwards behaald in de laatste 5 jaar

U moet hierbij denken aan hedgefondsen en CTA fondsen. Vooral vermogende particulieren en pensioenfondsen van topuniversiteiten zoals Yale en Harvard beleggen sinds tientallen jaren een fors deel in dergelijke alternatieve beleggingen.

**Dit is een grafiek van de CTA-index vanaf 1980:**



Deze alternatieve beleggingen onderscheiden zich vooral door hun beleggingsfilosofie van andere beleggingsvormen. In een nutshell de verschillen.

#### Alternatieve beleggingen...

..streven naar een jaarlijks positief rendement

..hebben alle vrijheid om interessante landen en sectoren te kiezen, en andere te mijden

..slagen er in kapitaal in stand te houden in een dalende markt

.. specialisten in een bepaalde (deel)markt die een kennisvoorsprong hebben en een hoge betrokkenheid bij hun eigen bedrijf

..wel geschikt voor financiële planning

#### Traditionele beleggingen...

..streven naar een beter rendement dan de hun graadmeter (bijvoorbeeld de AEX)

..zijn verplicht de graadmeter nauwgezet te volgen, en proberen met kleine afwijkingen deze graadmeter te verslaan

..dalen met de beurs mee, en zijn zelfs tevreden als ze minder dan de beurs dalen.

..grote banken zoals Robeco, ABN AMRO en alle andere grote partijen

..niet geschikt voor financiële planning

Het alternatieve beleggingsfonds MAN AHL (CTA fonds dat ook is opgenomen in het Teflonfonds) is een voorbeeld van een dergelijk fonds. Het fonds bestaat sinds 1994 en behaalde een rendement sinds oprichting van 13,1% per jaar. MAN Investments is een toonaangevende manager van alternatieve beleggingsfondsen met een uitstekende reputatie<sup>4</sup>



In 2008 profiteerde het fonds van de heftige beursbewegingen en behaalde een rendement van 32,9%.

Over hedgefondsen doen de meest bijzondere vooroordelen de ronde. Deze **'broodje-aap'** verhalen zijn voor het **overgrote deel niet waar**. FEM Business wijdde er in 2007 een artikel aan<sup>5</sup>.

De verschillen tussen hedgefondsen zijn enorm. Overigens hebben ze dat met traditionele beleggingsfondsen gemeen. In de categorie aandelenfondsen lopen de jaarrendement de afgelopen 10 jaren gemiddeld uiteen van ruim 10% plus tot ruim 6% negatief.

Goede selectie, zorgvuldig onderzoek en vervolgens goed bewaken is essentieel. Maar dan is de belofte van een voorspelbaar rendement wel degelijk waar. Tot deze verrassende conclusie kwamen enkele onderzoekers aan de Erasmus Universiteit en de Universiteit van Tilburg in hun onderzoek<sup>6</sup>!

<sup>4</sup> Zo werd het bedrijf in 2006 verkozen tot 'European Asset Management Firm of the Decade' door Financial News

<sup>5</sup> 'Kop van Jut', FEM Business, 20 april '07

<sup>6</sup> "Hedgefondsen. Prestaties uit het verleden bieden verwachtingen voor de toekomst", Jenke Ter Horst & Marno Verbeek, 2005

## Een actieve mix is essentieel

Vier willekeurige jaren met rendementen

2005	2006	2007	2008
Aand.Em. markets	Vastgoed	Aand.Em. markets	CTA's
49,3	21,9	23,5	14,0

Vastgoed	Aand.Em. markets	Hedge Funds	Staats-obligaties
27,5	15,9	12,6	11,0

AEX	Hedge Funds	CTA's	Vastgoed
25,5	13,9	7,6	4,0

Aandelen Europa	AEX	Convert. Obligaties	Convert. Obligaties
20,7	13,4	5,2	-27,0

Hedge Funds	Convert. Obligaties	AEX	Hedge Funds
7,6	13,1	4,1	-27,0

Staats-obligaties	Aandelen Europa	Staats-obligaties	High Yield obligaties
5,3	10,4	1,8	-28,0

High Yield obligaties	High Yield obligaties	Aandelen Europa	Aand.Em. markets
4,4	9,1	0,6	-30,0

Convert. Obligaties	CTA's	High Yield obligaties	Aandelen Europa
3,3	3,5	-0,4	-50,0

CTA's	Staats-obligaties	Vastgoed	AEX
1,7	-0,3	-20,3	-52,3

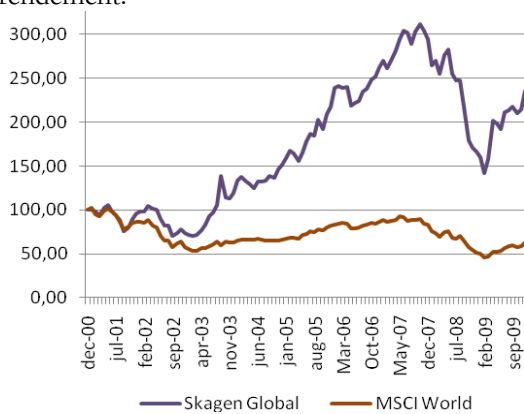
Duidelijk wordt dat een 'buy-and-hold' strategie niet werkt. Een **actieve mix** is cruciaal voor een goed rendement en het vermijden van risico's. Daarbij komt dat (behalve CTA's en staatsobligaties) in dramatische beursjaren ALLE categorieën de neiging hebben de dalen. Een aparte beschermingstrategie zorgt er in het Teflonfonds voor dat er een stevig fundament staat onder het waarmaken van de doelrendementen.

## 5. Enkele fondsen opgenomen in het Teflonfonds

### Skagen Global

Aandelenfondsen hebben het de afgelopen jaren zwaar gehad. Er is vrijwel geen wereldwijd aandelenfonds te vinden dat op middellange termijn (5-10 jaar) geen forse verliezen heeft geleden.

Skagen Global vormt een opvallende uitzondering. Ook in 2009 maakt het fonds fors rendement.



Morningstar Kwalitatieve Rating™



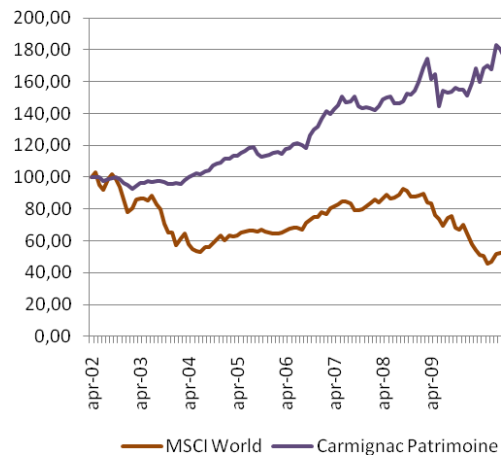
Ofwel: maximale ratings voor dit fonds van de onafhankelijke fondsbeoordelaar Morningstar. Skagen Global is een wereldwijd beleggend aandelenfonds dat geheel onafhankelijk van een index belegt in aandelen. Het fonds selecteert ondergewaardeerde aandelen wereldwijd, met veel succes. Het fonds krijgt volop erkenning:

*“SKAGEN Global Fund is een van de meest succesvolle fondsen in haar categorie (600 wereldwijd beleggende aandelenfondsen). Sinds Filip Weintraub is aangesteld als manager in 2001, presteert het fonds (m.u.v. 2008) continu in de top-10%”*<sup>7</sup>.

Het fonds verloor in 2008, maar herstelde in 2009 zeer sterk. Het fonds doet precies wat het moet doen: krachtig herstellen zodra ergens de beurzen stijgen.

<sup>7</sup> S&P fondsanalyse, juli 2009

### Carmignac Patrimoine



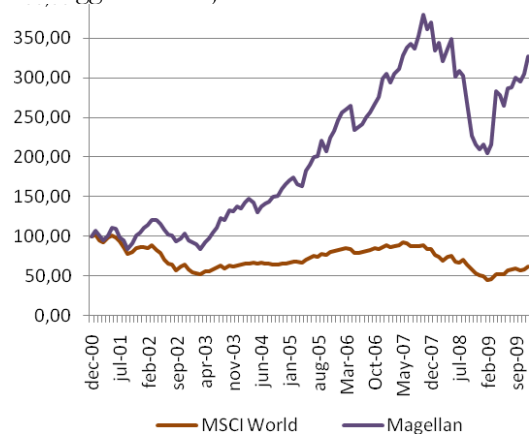
Morningstar Kwalitatieve Rating™



Carmignac Patrimoine is het vlaggenschip van Franse beleggingsspecialist Eduard Carmignac. Het is een mixfonds waarin aandelen- en obligatie-expertise samenkomen met risicomanagement. En met succes: de grafiek spreekt boekdelen. Het fonds scoorde sinds 1989 één keer een negatief jaar. En desondanks bedraagt het gemiddelde rendement in het fonds over 10 jaar ruim 9%. De belegger die in 2008 begon, staat alweer op een ruime plus.

### Comgest Magellan

Comgest is een relatief klein fondsenhuis dat u niet in de schappen bij de grootbanken aantreft, maar dat wel (met dit fonds) structureel bij Morningstar de allerhoogste waardering krijgt. En terecht! Hun fonds Magellan belegt in topbedrijven uit opkomende landen als China, Brazilië en India. De manager is volledig vrij om te beleggen naar zijn inzichten.



Natuurlijk verloor ook dit fonds fors in 2008: geen enkel (puur) aandelenfonds maakt

rendement als álles daalt. Maar het fonds bewijst snel te kunnen herstellen. De belegger die 3 jaar geleden instapte, staat alweer op een kleine plus van 1% per jaar. De belegger die 5 jaar geleden instapte, staat intussen op ... ruim 12% per jaar.

Het fonds krijgt, dankzij haar goede en consistente prestaties maximale ratings van de onafhankelijke fondsbeoordelaar Morningstar.

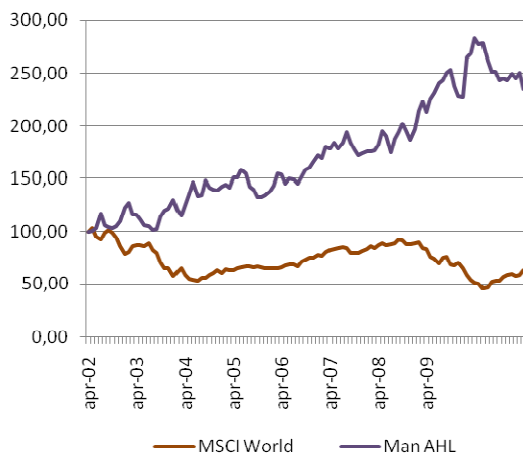


Morningstar Kwalitatieve Rating™



## MAN AHL

'Managed futures' en CTA fondsen bewezen in 2008 hun waarde. De index steeg 14% in een beurs die halveerde. MAN AHL, het vlaggeschip van de beursgenoteerde Man Group, maakte zelfs 34% rendement.



MAN AHL bestaat sinds 1994, en heeft bewezen structureel beuronafhankelijke rendementen te kunnen maken. Het fonds blijkt een uitstekende aanvulling voor een aandelenfonds te zijn.

Het gemiddelde rendement sinds oprichting bedraagt 13,1%<sup>8</sup>. De belegger die 5 jaar geleden was ingestapt had, ondanks alle beursmalaise, per jaar 9,5% verdiend.

Externe erkenning krijgt het fonds volop: onder andere de Swiss hedgefund award 2009 voor beste CTA, en de Alternative Investment Award voor het 'Best Managed Futures fund'. Dit zijn in de vakwereld van hedgefondsen en CTA's toonaangevende onderscheidingen die de kwaliteit van het fonds aangeven.

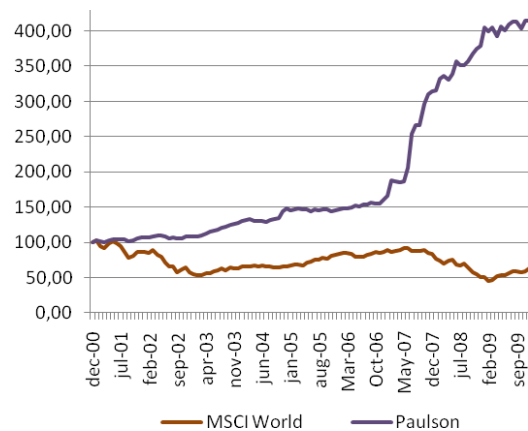
<sup>8</sup> Per 8 februari 2010

## Paulson Advantage Trading Fund

Hedgefondsen met excellente reputatie. Volgens het gerenommeerde tijdschrift Alpha Magazine is John Paulson, de manager van het fonds, de meest succesvolle hedgefondsmanager uit de geschiedenis. Enige wapenfeiten:

- In 2007 voorspelde hij reeds de hypotheekproblemen en nam hier posities op in. Zijn fondsen maakten ruim 100% rendement
- In 2008 en 2009 boekte hij fraaie rendementen door in te spelen op de trends in de markten zoals de stijging van goud.

Met name zijn rendement in 2007 spreekt sterk tot de verbeelding. Maar ook zonder deze uitschieter blijkt hij in staat zeer consistente positieve rendementen te behalen.



## 6. Het Teflonfonds praktisch

Vanaf februari 2009 wordt het Teflonfonds op verzoek van en met ideeën van Finservice door De Veste beheerd. Het fonds staat sinds 1 november 2009 volledig onder toezicht van de Autoriteit Financiële markten. Het fonds kent twee klassen participaties:

- Klasse A participaties zijn vrij verhandelbaar (op maandbasis) en
- Klasse B participaties voor uw lijfrentevermogen. Uniek in Nederland en naar onze mening de enige wijze om zonder verzekeraar uw lijfrentevermogen fiscaalvriendelijk en renderend aan te houden.

Voorzien is in een verdere uitbreiding van het aantal klassen met aparte klassen voor het Beleggingsrecht Eigen Woning en Levensloop.

## Drie risicoprofielen

Binnen het Teflonfonds worden drie risicoprofielen onderscheiden:

- Het defensieve Merel profiel. Het Merel Profiel heeft als doelgroep cliënten die beperkte risico's willen en kunnen lopen, maar toch een hoger rendement wensen dan behaald kan worden op een deposito. Het Merel Profiel streeft naar een gemiddeld rendement op jaarbasis van *7% na aftrek van kosten*.
- Het Sperwer Profiel richt zich op cliënten die de beheerste risico willen en kunnen lopen (voor een termijn > 5 jaar), om zo een planbaar rendement te realiseren. Het Sperwer Profiel streeft naar een gemiddeld rendement op jaarbasis van *9% na aftrek van kosten*.
- Het Kroonarend Profiel richt zich op cliënten die een hoger risico willen en kunnen lopen (en een termijn > 5 jaar), om zo een maximaal rendement te realiseren. Het Kroonarend Profiel streeft naar een gemiddeld rendement op jaarbasis van *13% na aftrek van kosten*. Hierbij worden uitschieters in het rendement aanvaard. Verliesperiodes zijn te verwachten, evenals periodes met significant hogere rendementen.

Zo kan het vermogen van iedere klant belegd worden conform de risico/rendementswensen en behoeften.

### Klasse B participaties: lijfrentebeleggingsrecht

In de contacten met de landelijke kennisgroep Verzekeringen van de Belastingdienst werd ons duidelijk dat we echt de enige partij in de markt zijn die voor haar relaties een oplossing heeft om slecht renderende woekerpolissen nieuw leven in te blazen.

Overal treft u de bekende mogelijkheden aan: dure polissen met huisfondsen, of bankspaarrekeningen waar u in de huisfondsen van de bank mag beleggen. Er zijn slechts ca. 5 (kleine) verzekeraars zijn waar u überhaupt in andere dan huisfondsen kunt beleggen. Klasse B participaties (nieuw regime) zijn geschikt voor:

- **Vermogensopbouw via lijfrente.** Indien u jaarruimte- en/of reserveringsruimte heeft, mag u de inleg in de Klasse B participaties aftrekken van uw belastbare inkomen. Bij

uitkering (na pensionering) worden ze dan alsnog belast

- Overvoer van **bestaande woekerpolissen**. Heeft u oude lijfrentepolissen die slecht renderen en hoge kosten kennen? U kunt deze overvoeren naar de Klasse B participaties.

Voor de extra administratie die het lijfrentekarakter onherroepelijk met zich meebrengt, rekent de vermogensbeheerder 0,5% extra kosten per jaar. Dit is in vergelijking met de kosten die verzekeraars en banken rekenen een schijntje. En zeker als u de kwaliteit van het Teflonfonds in ogenschouw neemt.

### Kosten Teflonfonds

Het Teflonfonds rekent de volgende kosten.

1. Bij **aanvang** mag uw adviseur maximaal 3% in rekening brengen als vergoeding voor de advisering en het opstellen van het financiële plan. Van deze vergoeding komt 0,5% ten gunste aan de beheerder. Deze kosten staan buiten de rendementen.
2. Jaarlijks rekent het fonds 2,5% **beheerkosten**, waarvan 1% vergoed wordt aan uw adviseur. Hiervoor kan hij u doorlopende service en begeleiding geven.
3. Het fonds kent **transactiekosten**. Deze zijn minimaal: het fonds koopt bij voorkeur direct bij de fondsmanager aan, dit gaat doorgaans zonder kosten. Voor de beeldvorming: op een Binck rekening wordt €500 per transactie gerekend bij hedgefondsen! Deze kosten bespaart u met het Teflonfonds<sup>9</sup>.
4. Het Teflonfonds kan, door haar omvang, kortingen krijgen op de beheer- en performancevergoedingen (**retourprovisies**) die de individuele fondsen rekenen. Dit komt aan uw rendement ten goede.
5. Bij **uittreding** gedurende de eerste 12 maanden wordt 0,5% kosten gerekend. Na deze 12 maanden worden geen uittredingskosten meer gerekend.
6. Kosten van de bewaarder, toezichthouder en de accountant komen direct ten laste van het fonds, en bedragen ca. 0,2% per jaar

---

<sup>9</sup> De gezamenlijke voordelen uit de kortingen die worden behaald met retouren op transactiekosten, inschrijvergoedingen, kortingen op beheer en meedelen in de performancefee, vormen een niet te onderschatten kostenvoordeel. Zo verdient het Teflonfonds een flink deel van haar eigen kosten

## 7. Inkomensaanvulling

Heeft u inkomen nodig uit uw vermogen? En vindt u de rente die u op een spaarrekening ontvangt te laag? Het Teflonfonds is, dankzij het planbare rendement, bij uitstek geschikt voor inkomensaanvulling. Voorbeeld.

*Een van onze relaties heeft €400.000 vrij vermogen beschikbaar en wil hier een inkomensaanvulling van €20.000 per jaar uit onttrekken. De beste spaarrekening biedt momenteel 2,5% rente. Na belasting blijft slechts 1,2% over. Gevolg: relatie teert in op zijn vermogen, en na 25 jaar is alles op. Onze oplossing? Een belegging in het Teflonfonds, waarbij gedeeltelijk belegd wordt in Merel, Sperwer en Kroonarend profiel. Nu wordt niet ingeteerd op het vermogen. Sterker, na 25 jaar is het vermogen zelfs gegroeid! En de risico's? Door de slimme spreiding over profielen zijn deze zeer beperkt.*

De Inkomensaanvulling strategie bestaat uit een aantal stappen:

- Allereerst bepalen we, in een goed gesprek, uw doelen en wensen. Hoe lang wilt u uw inkomen aanvullen? En wat verwacht u dan nog aan vermogen te hebben? Deze uitgangspunten vormen het startpunt voor de berekening
- We bepalen de *historische risico's en het rendement* van de belegging. Met statistische technieken valt zo een voorspelling naar de toekomst te doen.
- Vervolgens gaan we de toekomst voorspellen. Niet echt natuurlijk, maar de computer kan prima 100 keer uitrekenen hoe uw rendement er uit zou *kunnen* zien, gegeven het rendement en risico.
- Deze uitkomsten vergelijken we met uw wensen en doelstellingen. In hoeveel gevallen had u deze niet behaald? De kans hierop dient klein te zijn (<5%).
- Dit proces herhalen we voor diverse beleggingssamenstellingen.

Wilt u meer weten? Wij maken graag een maatwerk voorstel voor u.

## 8. De Vermogensbeheerder achter het Teflonfonds

**De Veste Vermogensbeheer** is in 1999 opgezet door de heer Jack van Oosterbosch. Momenteel heeft het bedrijf 8 medewerkers in dienst, die

zich met name bezighouden met de administratie en selectie van hedgefondsen, CTA's.

**Jack van Oosterbosch** heeft ruim twintig jaar ervaring in de financiële wereld, met name in optie- futures- en termijnmarkten. Hij is algemeen directeur van De Veste.

**Jurgen Bosboom** is financieel directeur binnen De Veste. Jurgen is verantwoordelijk voor de research afdeling en de diverse beleggings- en financiële administraties alsmede (financiële) rapportages.

## 9. De Adviseur achter het Teflonfonds

Findervice is adviseur van het het Teflonfonds en beschikt over een Wfd-vergunning onder nummer 12003184. Finservice heeft ruime ervaring met het adviseren en begeleiden op financieel gebied. De kern van onze werkwijze is gebaseerd op het begrip: *know your customer*. En de afspraak om de klant blijvend te begeleiden om zijn financiële doelen te bereiken.

**Toon Hol** is gecertificeerd financieel planner (FFP) en al sinds 1973 werkzaam in de financiële sector. In 1993 startte hij een eigen financieel planning/adviesbureau met een focus op ondernemers functionerend op HBO plus en academisch niveau, met name organisatieadviseurs en interim-managers. Daarvoor was hij adviseur, ten behoeve van zakelijke relaties, finale klanten, en assurantiekantoren, in de buitendienst van AEGON.

**Bram Kleine Staarman** werkt sinds 2005 samen met Toon Hol binnen Finservice. Daarvoor werkte hij 6 jaar bij AEGON, onder andere als Hoofd Beleggingen bij het dochterbedrijf Van Nierop, en als controller bij AEGON Asset Management. Bram is gecertificeerd financieel planner (FFP) en registercontroller (RC).

**Eric Senger** werkte 8 jaar als marketingmanager bij de Rabobank. In 2007 startte hij met een eigen onderneming op het gebied van marketing en financieel advies voor vermogensbeheerders. Daarnaast handelt hij in opties en futures voor eigen rekening en risico. In 2008 trad hij toe tot Finservice.

*Buren, februari 2010*