

# **GAM INVESTMENTS**

## **OUR SOLUTIONS**



## WAT IS GAM INVESTMENTS?

Sinds zijn oprichting in 1983 is GAM actief als een onafhankelijke actieve beheerder die sterke resultaten nastreeft op lange termijn. GAM investeert in een ruim assortiment van activa, met name aandelen, obligaties en andere beleggingsvormen.

Onze beleggingsspecialisten zijn actieve beleggers. Dat betekent dat ze beleggingen zoeken die hen helpen om uw lange-termijn-beleggingsobjectieven te behalen en, waar mogelijk, te overtreffen. U wordt er aan herinnerd dat aandelenbeleggingen niet gegarandeerd zijn en dat u misschien het bedrag dat u investeerde niet terugkrijgt.

Al onze beleggingsspecialisten hebben de vrijheid om voor zichzelf te denken. Deze vrijheid laat hen toe om nieuwe ideeën te omarmen en om kansen op hoger rendement te ontwaren.

Tegelijk moeten ze een gedisciplineerde benadering van risico handhaven. Wij hebben een gespecialiseerd risico-team dat zich ervan vergewist dat onze beheerders alles in het werk stellen om de kans op verlies te minimaliseren.

GAM is lid van de GAM Holding Group die 128,8 miljard Euro<sup>1</sup> onder beheer heeft en meer dan 900 personeelsleden telt in 14 landen. Sinds 35 jaar hebben we met veel succes aan actief beheer gedaan met een benadering gebaseerd op originele ideeën, beslissingsvrijheid en beleggen op basis van oprechte overtuiging.

<sup>1</sup>Bron: GAM op datum van 30 September 2018. Cijfers zijn exclusief 1,9 miljard Zwitserse Frank in fonds beheer and 0,4 miljard Zwitserse Frank in mandaten die sindsdien zijn geliquideerd of de komende maanden worden geliquideerd, afhankelijk van financiële markten toestand.

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en zal afhangen van fluctuaties op de financiële markten die ontsnappen aan de controle van GAM.

Als gevolg daarvan kan het zijn dat een belegger zijn ingelegde bedrag niet terugkrijgt.

## WELKE AANPAK HANTEREN WE BIJ HET BELEGGEN?

### Actief beheer

GAM's beleggingsspecialisten zijn actieve managers, wat betekent dat ze enerzijds voortdurend actief op zoek zijn naar beleggingsmogelijkheden maar anderzijds het risico op verlies willen beperken.

Deze actieve benadering streeft er naar om uw eigen beleggingsdoelstellingen te realiseren. Ze verschilt van het passieve beheer waar men louter het resultaat van een bepaalde markt of index wil evenaren.

Actief beheerde fondsen kunnen meer kosten dan passief beheerde fondsen. U betaalt immers iemand om uw beleggingen vakkundig te selecteren, met het oog op het beperken van de kans op verlies in steeds wijzigende en evoluerende markten.

### Actieve activa allocatie

In elke portefeuille is het verstandig om een grote diversiteit van activa op te nemen (aandelen, obligaties, cash etc.). Dat is zo omdat verschillende activa verschillende risiconiveaus kunnen vertonen en anders kunnen presteren op verschillende momenten. Een mengeling van activa kan daarom het potentieel rendement verhogen, terwijl tegelijk het verliespotentieel verlaagd wordt.

Bij GAM zien wij activa-allocatie niet als een éénmalige taak. In tegendeel, wij beoordelen de activa die onze klanten aanhouden continu en passen waar nodig de verhouding tussen die activa aan. Zo kunnen we hen laten profiteren van korte-termijnmogelijkheden met het oog op het behalen van hun lange-termijn-objectieven.

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en zal afhangen van fluctuaties op de financiële markten die ontsnappen aan de controle van GAM.

Als gevolg daarvan kan het zijn dat een belegger zijn ingelegde bedrag niet terugkrijgt.

### Actieve selectie van beheerders.

Bij GAM investeren we niet rechtstreeks in aandelen, obligaties en ander beleggingsproducten. In plaats daarvan zoeken wij wereldwijd de beste beheerders en bouwen wij portefeuilles op basis van hun fondsen.

Deze aanpak laat ons toe om beroep te doen op de expertise van personen met bewezen beleggingstalent en directe kennis van specifieke markten. Daardoor kunnen ze snel inspelen op ontwikkelingen en de beste kansen uitzoeken om uw vermogen te laten groeien.



**Actief beheer is de spil van onze beleggingsfilosofie”**

## WAAROM UW GELD BELEGGEN?

**Als u belegt dan neemt u een groter risico dan wanneer u het op rekening zou houden. Cash is één van de veiligere beleggingen, maar, tenzij u een spaarboekje bezit dat er in slaagt om de inflatie te verslaan, loopt u het risico dat de waarde ervan op termijn wordt uitgehold. Het kan zeer moeilijk zijn om inflatie te verslaan wanneer de rentetarieven zo laag zijn als de laatste jaren het geval was.**

Als u uw vermogen wil zien groeien zal u waarschijnlijk moeten overwegen om in andere activa te investeren (zoals aandelen en obligaties). Over de lange termijn kan een gediversifieerde portefeuille beter renderen dan cash. Tegelijk moet gezegd worden dat aandeleninvesteringen niet gegarandeerd zijn en dat u misschien uw ingelegd bedrag niet terugkrijgt.

### Uw houding ten opzichte van risico begrijpen

Alvorens te investeren zou u voor uzelf moeten bepalen welk risico u bereid bent te nemen. Vragen die u zichzelf zou kunnen stellen zijn: kan ik mij veroorloven een beetje of grote delen van mijn geld te verliezen? Hoe past mijn belegging in de samenstelling van mijn vermogen, is ze compatibel met mijn vastgoedinvestering? Welk rendement verwacht ik? Hoe lang wil ik geïnvesteerd zijn?

Het antwoord op al deze vragen zal wellicht afhangen van waar u momenteel staat in het leven en van uw huidige omstandigheden. Hoe langer u, bijvoorbeeld, van plan bent om te investeren, hoe meer risico u bereid zal zijn te nemen. Dat is omdat u in staat zal zijn om korte-termijn-verliezen te dragen met het oog op lange-termijn-winsten.

U overlegt best met u financieel raadgever om te bepalen welke doelstellingen en welke risico-attitude u heeft alvorens uw beleggingsobjectieven vast te leggen.

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en zal afhangen van fluctuaties op de financiële markten die ontsnappen aan de controle van GAM.

Als gevolg daarvan kan het zijn dat een belegger zijn ingelegde bedrag niet terugkrijgt.



**Gemengd investeren.  
Gediversifieerde beleggingen voor  
meer standvastige rendementen”**

## **WAAROM BELEGGEN IN VERSCHILLENDE ACTIVAKLASSEN?**

De laatste jaren groeide het besef bij professionele beheerders dat markten niet zo voorspelbaar zijn als ooit werd gedacht.

Om die onzekerheid te beheersen bevatten al onze portefeuilles een gamma van activa. Zo'n verscheidenheid maakt een portefeuille stabiel. Als één actief begint te dalen in waarde dan kan een ander stijgen en compenseren voor het verlies.

Het is moeilijk om te voorspellen hoe verschillende activa zullen presteren in een bepaald jaar. Daarom maximaliseert een dergelijke aanpak uw kans op standvastige rendementen.

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en zal afhangen van fluctuaties op de financiële markten die ontsnappen aan de controle van GAM.

Als gevolg daarvan kan het zijn dat een belegger zijn ingelegde bedrag niet terugkrijgt.



**Welke activaklasse de winnaar van morgen zal zijn ligt buiten de macht van de belegger, maar door portefeuilles aan de hand van risico's te beheren, kunnen we de onzekerheid verminderen.”**

## HOE BEHEREN WE DE ONVOORSPELBAARHEID VAN DE MARKT?

Bij GAM kijk we niet alleen naar resultaten wanneer we activa selecteren. We zoeken ook om een vooraf bepaald risiconiveau te handhaven in elke portefeuille. Zo een benadering maakt het voor ons eenvoudiger om te voorspellen hoe een belegging waarschijnlijk gaat presteren.

In om het even welk jaar kan het moeilijk zijn om te voorspellen welke activa de beste resultaten zullen leveren. Sommige activaklassen daarentegen, bewijzen keer op keer dat ze meer riskant zijn dan andere.

Bijgevolg zijn wij van mening dat men veel voorspelbaardere portefeuilles kan creëren door activa te kiezen overeenkomstig hun verwacht risico, veeleer dan volgens hun verwachte resultaat. Tegelijk is het zo dat als risico en resultaat de twee zijden van dezelfde munt zijn, men ervan mag uitgaan dat een constante risicograad een overeenkomstig resultaatniveau zou moeten kunnen genereren.

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en zal afhangen van fluctuaties op de financiële markten die ontsnappen aan de controle van GAM.

Als gevolg daarvan kan het zijn dat een belegger zijn ingelegde bedrag niet terugkrijgt.

## WELKE ACTIVA MOET U OVERWEGEN?

**Door gespreid over vijf belangrijke activaklassen te investeren hebben we de flexibiliteit om portefeuilles te bouwen die overeenstemmen met de noden van onze klanten, van conservatief tot avontuurlijk.**

### Vastrentende waarden

Hier gaat het om obligaties-leningen aan bedrijven of overheden waarvoor een regelmatige vaste intrestvoet wordt gerekend. De stabiliteit van obligaties maakte hen populair bij beleggers op zoek naar beleggingen met een laag risico. In het algemeen leveren ze echter slechts een laag rendement. Van onze vier portefeuilles bevat onze 'Defensive portfolio' het grootste gedeelte van vastrentende producten, terwijl onze 'Global Equity portfolio' er helemaal geen bevat.

### Aandelen

Aandelen zijn deelbewijzen in bedrijven die verhandeld worden op de aandelenmarkt. De prijs van een aandeel hangt af van een groot aantal factoren die van een aandeel een risicovollere belegging maken dan vastrentende waarden, maar met een hoger potentieel voor rendement. Zoals de naam suggereert (equity=aandelen) is de 'Global Equity portfolio' grotendeels opgebouwd met aandelen, terwijl de 'Defensive portfolio' het laagste gehalte aan aandelen bevat.

### Absolute return

Absolute return (absolute return = absoluut resultaat) strategieën bevatten een mengeling van activa zoals obligaties en aandelen. De fondsen worden actief beheerd om over de pieken en de dalen van de markten heen, een 'op termijn' standvastig rendement te bieden. Alle portefeuilles uitgenomen de 'Global Equity portfolio' zijn blootgesteld aan absolute return strategieën.

### Alternatieve activa

Alternatieve beleggingen omvatten munten, grondstoffen en vastgoed. Deze activa kunnen helpen om een portefeuille te diversifiëren en bieden uitzicht op korte-termijn winsten. Ze kunnen evenwel riskanter zijn dan aandelen en obligaties. Hun prijzen kunnen immers fluctueren als antwoord op geopolitieke situaties (in het bijzonder wanneer het om valuta en grondstoffen gaat). Al onze portefeuilles bevatten in meer of minder mate alternatieve beleggingen.

### Cash

Cash -bijvoorbeeld, het geld op uw bankrekening- is in het algemeen veiliger dan andere activa. Het levert daarentegen veel lagere opbrengsten en zijn waarde kan op termijn uitgehold worden door inflatie. Al onze portefeuilles bevatten een hoeveelheid cash.

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en zal afhangen van fluctuaties op de financiële markten die ontsnappen aan de controle van GAM.

Als gevolg daarvan kan het zijn dat een belegger zijn ingelegde bedrag niet terugkrijgt.

## WAT IS DE GESCHIKTE PORTEFEUILLE VOOR U?

Wanneer u met GAM belegt kan u kiezen uit vier verschillende portefeuilles.

De portefeuille van uw keuze hangt af van de hoeveelheid risico die u bereid bent te nemen – en het potentiële rendement dat u zoekt.

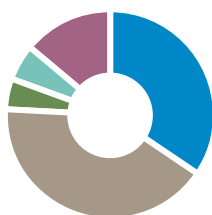
Elk van deze portefeuilles kan tot vijf verschillende activaklassen bevatten. Verschillende activaklassen kunnen verschillende risiconiveaus bezitten, daarom zijn ze in verschillende mate aanwezig in elke portefeuille. Op die manier kan u een portefeuille kiezen die een juist evenwicht nastreeft tussen enerzijds het behoud van uw inleg en anderzijds de groei van uw vermogen.

### GAM's vier portefeuilles



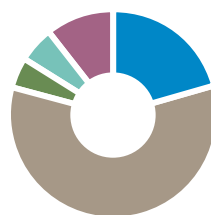
#### Defensive

De nadruk wordt gelegd op het vrijwaren van uw oorspronkelijke inleg met een beperkte blootstelling aan de aandelenmarkt.



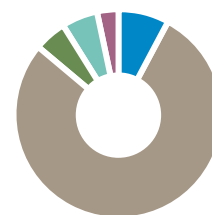
#### Cautious

De nadruk wordt gelegd op het vrijwaren van uw oorspronkelijke inleg met een gematigde blootstelling aan de aandelenmarkt.



#### Balanced

Er wordt een evenwicht nagestreefd tussen enerzijds het vrijwaren van uw inleg en het nemen van blootstelling aan de aandelenmarkt.



#### Growth

Er ligt een sterke nadruk op de aandelenmarkt met toch enige aandacht voor het vrijwaren van uw oorspronkelijke inleg.

- Vastrentende waarden
- Aandelen
- Absolute return
- Alternatieve activa
- Cash

Bron: GAM op datum van 31 Augustus 2018.  
De vermelde portefeuilles worden alleen vermeld ter illustratie en kunnen niet beschouwd worden als een direct aanbod, noch als een beleggingsaanbeveling, noch als beleggingsadvies.  
Allocaties en participaties in de portefeuilles kunnen steeds wijzigen.

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en zal afhangen van fluctuaties op de financiële markten die ontsnappen aan de controle van GAM.

Als gevolg daarvan kan het zijn dat een belegger zijn ingelegde bedrag niet terugkrijgt.



## HOE INVESTEREN WIJ UW GELD?

Als een belegger zal u het juiste evenwicht willen vinden tussen het vrijwaren van uw geld en de aangroei van uw vermogen. Bij GAM hebben wij een rigoureuus investeringsproces ontworpen gericht op het behoud van dat evenwicht.

### Kies de beste beheerders

Ons team van ongeveer 60 onderzoekers bezit gedetailleerde informatie over duizenden fondsenbeheerders verspreid over de hele wereld. Deze informatie geeft ons een klare kijk op de speciale expertise van elke beheerder en over hoe goed ze het doen.

Elke beheerder die we kiezen wordt door ons zeer grondig beoordeeld. Zo zijn we er zeker van dat alleen de besten waken over uw belegging.

### Bouw sterke portefeuilles

Bij de samenstelling van onze portefeuilles streven we er naar om de kennis van 's werelds beste beheerders samen te verenigen met onze kijk op hoe markten en activa presteren. Deze gecombineerde expertise laat ons toe portefeuilles te bouwen die de juiste risicograad en de juiste rendementsgraad bieden aan onze klanten.

### De juiste risicograad behouden

Wij proberen risico te beperken door onze beleggingen continu te bewaken. Wij bekijken voortdurend hoe verschillende activaklassen presteren en waar onze beheerders in investeren.

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en zal afhangen van fluctuaties op de financiële markten die ontsnappen aan de controle van GAM.

Als gevolg daarvan kan het zijn dat een belegger zijn ingelegde bedrag niet terugkrijgt.

## WAAROM VOOR GAM KIEZEN?

**Sinds 35 jaar verschaft GAM beleggingsdiensten aan klanten over heel de wereld. Wij baseren ons succes op onze inzet op persoonlijke service en op de waarden kwaliteit, integriteit en betrouwbaarheid.**

### Wij dragen actief zorg voor uw vermogen

Wij van GAM zijn steeds voorvechters geweest van actief beheer. Deze aanpak laat ons toe om beleggingsmogelijkheden te grijpen zodra we ze opmerken. Het betekent ook dat we voortdurend werken om het juiste risicogehalte voor u te handhaven.

Onze actieve aanpak betekent ook dat we wereldwijd de beste beheerders identificeren, experten waar u anders geen toegang tot zou hebben.

### Het beste onderzoeksteam in de sector

Bij GAM staan we bekend omwille van ons grootste en meest bewonderde onderzoeksteam in de beleggingsindustrie.

Elk van onze onderzoekers is gespecialiseerd in een specifieke sector of markt zodat we kunnen putten uit een bron van kennis die zo breed is als ze diep is.

Verspreid over heel de wereld, bieden onze onderzoekers ons een wereldwijde kijk op waar uw geld het best geïnvesteerd wordt.

### Groter is beter

De omvang van onze activiteit biedt ons een betere onderhandelingspositie wanneer we voor uw rekening beleggen. Bijgevolg gaat er minder geld naar beheersvergoedingen. Onze schaal laat ons ook toe om in kleinere fondsen te investeren die normaal niet toegankelijk zijn voor de individuele belegger.

U geniet van het snel en onafhankelijk denken van gespecialiseerde fondsenmanagers die elk een eigen kennis en inzicht hebben op hun eigen specifieke markten.

De waarde van beleggingen kan zowel stijgen als dalen en zal afhangen van fluctuaties op de financiële markten die ontsnappen aan de controle van GAM.

Als gevolg daarvan kan het zijn dat een belegger zijn ingelegde bedrag niet terugkrijgt.

## WIE ZIT ER IN ONS BELEGGINGSTEAM?

GAM's team heeft ervaring met beleggen in het volledige spectrum van activa. De leden hebben zeer diverse achtergronden en elk hun eigen beleggingsspecialiteit.



**Larry Hatheway**  
Group Head of Multi  
Asset Portfolio Solutions  
and Group Chief  
Economist

Larry is hoofd van de GAM Group-afdeling Multi Asset Portfolio Solutions en hoofdeconomet van GAM Group. Hij staat aan het hoofd van het team multi-asset en alternatieve beleggingsoplossingen. Hij is ook lid van de raad van bestuur van de GAM Group. Voor hij GAM vervoegde in september 2015 was hij managing director en hoofdeconomet bij UBS Investment Bank. Larry was bij UBS actief als wereldwijd hoofd voor macrostrategie van 2008 tot 2012 en wereldwijd hoofd van de dienst activa-allocatie van 2000 tot 2012. Eerder in zijn carrière speelde hij een rol bij Citibank en Manufacturers Hanover Trust. Larry bezit een PhD in economie van de Universiteit van Texas, een MA van de Johns Hopkins Universiteit en een BA van het Whitman College. Hij is gebaseerd in Londen.



**Charles Hepworth**  
directeur beleggingen.

Charles heeft 27 jaar ervaring in de sector. Voor hij bij GAM begon in mei 2012 beheerde hij portefeuilles bij Quilter en Albert E. Sharp waar hij gespecialiseerd was in beheer voor private klanten. Hij begon zijn carrière bij SG Warburg en is een chartered financial analyst (CFA).



**James McDaid**  
beheerder

James heeft 18 jaar ervaring in de sector. Voor hij bij GAM aanving in 2012 beheerde hij portefeuilles voor private klanten bij Quilter. Hij heeft een BA in Accountancy and Finance en is een CFA charterholder.

### GAM's Adviesraad Voor Beleggingen

Naast hun eigen research heeft ons team ook toegang tot de expertise van GAM's Adviesraad Voor Beleggingen.

Deze raad bestaat uit experten van zowel binnen als buiten GAM. Deze raad komt maandelijks samen. Op deze vergaderingen kunnen de beleggingsteams de laatste economische en markttrends en hun praktische beleggingsideeën bespreken in dialoog met alle leidende denkers van de beleggingswereld. Deze discussies bieden meerwaarde bij de activa-allocatie in de verschillende portefeuilles van het team.

Voor meer informatie, bezoek [www.gam.com](http://www.gam.com)

**Belangrijke juridische informatie.**

Bron: GAM tenzij anders vermeld

Dit materiaal is vertrouwelijk en alleen bestemd voor gebruik door de persoon of personen aan wie het werd gegeven of verstuurd en mag niet verveelvoudigd, gekopieerd, noch geheel of gedeeltelijk

afgegeven worden aan enig andere persoon. Het richt zich tot onderlegde, professionele, gekwalificeerde, institutionele en/of ervaren beleggers die de kennis en de financiële kwalificaties bezitten om de beschreven risico's die samengaan met de beleggingen te begrijpen. Niets in deze publicatie is bedoeld als beleggings-, juridisch-, fiscaal- of andersoortig advies, noch mag men er zich exclusief op beroepen bij het maken van een beleggings- of andere beslissingen. Het is geen uitnodiging tot inschrijven en geldt alleen als informatie.

De inzichten die hier worden uitgedrukt zijn die van de beheerder op het moment van hun publicatie en kunnen ten allen tijde wijzigen.

**Resultaten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor resultaten in de toekomst.**

Historische data kunnen van tijd tot tijd geherformuleerd worden. Meningingen, inschattingen en andere informatie in dit document kunnen op elk moment gewijzigd of ingetrokken worden zonder enige voorafgaande verwittiging. In zoverre de wet toelaat verbindt GAM zich niet met betrekking tot de waarheid, de correctheid, de volledigheid, de doelmatigheid of de redelijkheid van al deze informatie, noch aanvaardt GAM enige aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die zou voortvloeien uit het gebruik van een deel of het geheel van deze informatie. Sommige wetten en reglementen leggen aansprakelijkheden op waarvoor men zich niet kan exonereren. Deze melding heeft geenszins de bedoeling vrijwaring tegen of beperking van die rechten te bewerkstelligen die een persoon zou hebben op basis van die wetten of reglementen. In het Verenigd Koninkrijk werd dit materiaal uitgegeven en goedgekeurd door GAM London Ltd., 20, King Street, London SW1Y 6QY, vergund en gereguleerd door de Financial Conduct Authority