

Risicobeheersing

Goris & Ladru deelt de diverse beleggingen in, in twee hoofdgroepen, de **risicodragende** en de **risicomijdende** beleggingen. De risicomijdende beleggingen kennen een beperkt risico op koersverlies, maar de rendementsperspectieven zijn ook bescheiden. De risicodragende beleggingen hebben hogere rendementsperspectieven en bijbehorende hoge beleggingsrisico's.

Per hoofdgroep worden weer diverse subcategorieën onderscheiden. Elke categorie heeft een risico-indicator. Voor de exacte indeling verwijzen wij naar de onderstaande tabel.

Risicomijdende beleggingen

Bij de risicomijdende beleggingen onderscheiden we een drietal risiconiveaus, te weten 1 tot en met 3. De laagste risicocategorie omvat liquiditeiten en vastrentende beleggingen met minimaal een AA rating, op basis van het S&P rating bureau. Garantiebeleggingen met een minimaal garantieniveau van 90% en een looptijd korter dan 3 jaar delen we in in categorie 2. Is de looptijd van de garantiebelegging meer dan 3 jaar, dan krijgt de belegging risicocategorie 3 toegedeeld.

Risicodragende beleggingen

Bij de risicodragende beleggingen onderscheiden we een tweetal risiconiveaus (4 en 5). Onder meer onroerend goed wordt ingedeeld in categorie 4. De aandelenbeleggingen kennen het hoogste risico en hebben daarom de hoogste risicoclassificatie gekregen.

Tabel Risicoclassificatie*

	Risico-indicator	Risico *
Risicomijdende beleggingen		
Kas	zeer klein	1
Vastrentende beleggingen (Investment grade)		
Rating AAA	zeer klein	1
AA	zeer klein	1
A	klein	2
Garantiebeleggingen**		
looptijd <= 3 jaar	klein	2
3<= looptijd <=5 jaar	gemiddeld	3
Vastrentende beleggingen (Investment grade)		
Rating BBB	gemiddeld	3
Bedrijfsobligaties (Investment grade)	gemiddeld	3
Converteerbare obligaties	gemiddeld	3
Emerging markets obligaties ***	gemiddeld	3
Risicodragende beleggingen		
Onroerend goed	hoog	4
Garantiebeleggingen** (garantie < dan 90%)	hoog	4
Perpetuele obligaties	hoog	4
CDO's zonder leverage	hoog	4
High yield obligaties (rating BB of lager)	hoog	4
CDO's met leverage	zeer hoog	5
Zeeschepen	zeer hoog	5
Grondstoffen	zeer hoog	5
Aandelen	zeer hoog	5

*** Risicoclassificatie**

Zeer klein	1
Klein	2
Gemiddeld	3
Hoog	4
Zeer hoog	5

De risicoclassificatie kent een dynamisch karakter.

Dit betekent dat de inhoud periodiek getoetst wordt en wijzigingen op kunnen treden.

Voor een actueel overzicht verwijzen wij u naar onze website www.glvb.nl.

**** Garantiebeleggingen**

Indien de garantie van de inleg 90% of hoger is en de rating van de garantieggever is "investment grade", dan rekenen we de garantiebelegging tot de categorie risicomijdende beleggingen.

Indien de garantie van de inleg op de aflooptdatum lager is dan 90%, rekenen we de garantiebelegging tot de categorie risicodragende beleggingen.

***** Emerging markets obligaties**

De emerging markets obligatie valt in de risicocategorie 3, mits de meerderheid van de obligaties in portefeuille investment grade is en indien er een goede spreiding over valuta's is.

Bij het kiezen van beleggingen dient de cliënt een goede afweging te maken welke effecten binnen zijn of haar beleggingsdoelstelling vallen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden.