

# Beleggingsprofielen Doelbeleggen

Doelbeleggen werkt met vijf verschillende beleggingsportefeuilles. Deze portefeuilles heten Doelbeleggen A t/m E en hebben allemaal een eigen beleggingsprofiel. Dat is bijvoorbeeld een neutraal of defensief profiel met een eigen beleggingskarakter. Hoe de portefeuilles zijn ingericht en wat er kan worden verwacht van het bijbehorende profiel kunt u hieronder lezen.

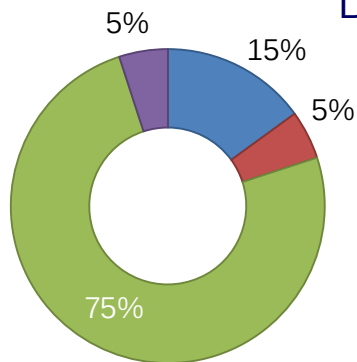
## Indeling portefeuilles

Het geld zal bij aanvang volgens één van de onderstaande profielen worden verdeeld over verschillende beleggingscategorieën. Dat heet de beleggingsmix. Door markt-omstandigheden kan deze tijdens het beleggen gaan afwijken van de oorspronkelijke mix. Periodiek wordt gecontroleerd of deze afwijking de onderstaande onder- of bovengrens overschrijdt en de afwijking wordt indien nodig hersteld. Dit heet herbalanceren.

|            |  | Doelbeleggen |            |            |            |            |            |
|------------|--|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|            |  | A            | B          | C          | D          | E          |            |
| Aandelen   |  | 25%          | 45%        | 60%        | 75%        | 95%        | Bovengrens |
|            |  | <b>15%</b>   | <b>35%</b> | <b>50%</b> | <b>65%</b> | <b>85%</b> |            |
|            |  | 5%           | 25%        | 40%        | 55%        | 75%        | Ondergrens |
| Vastgoed   |  | 15%          | 15%        | 15%        | 15%        | 15%        | Bovengrens |
|            |  | <b>5%</b>    | <b>5%</b>  | <b>5%</b>  | <b>5%</b>  | <b>5%</b>  |            |
|            |  | 0%           | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | Ondergrens |
| Obligaties |  | 85%          | 65%        | 50%        | 35%        | 15%        | Bovengrens |
|            |  | <b>75%</b>   | <b>55%</b> | <b>40%</b> | <b>25%</b> | <b>5%</b>  |            |
|            |  | 65%          | 45%        | 30%        | 15%        | 0%         | Ondergrens |
| Geldmarkt  |  | 10%          | 10%        | 10%        | 10%        | 10%        | Bovengrens |
|            |  | <b>5%</b>    | <b>5%</b>  | <b>5%</b>  | <b>5%</b>  | <b>5%</b>  |            |
|            |  | 0%           | 0%         | 0%         | 0%         | 0%         | Ondergrens |

# Waardeontwikkeling met een startwaarde van € 10.000, -

## Doelbeleggen A

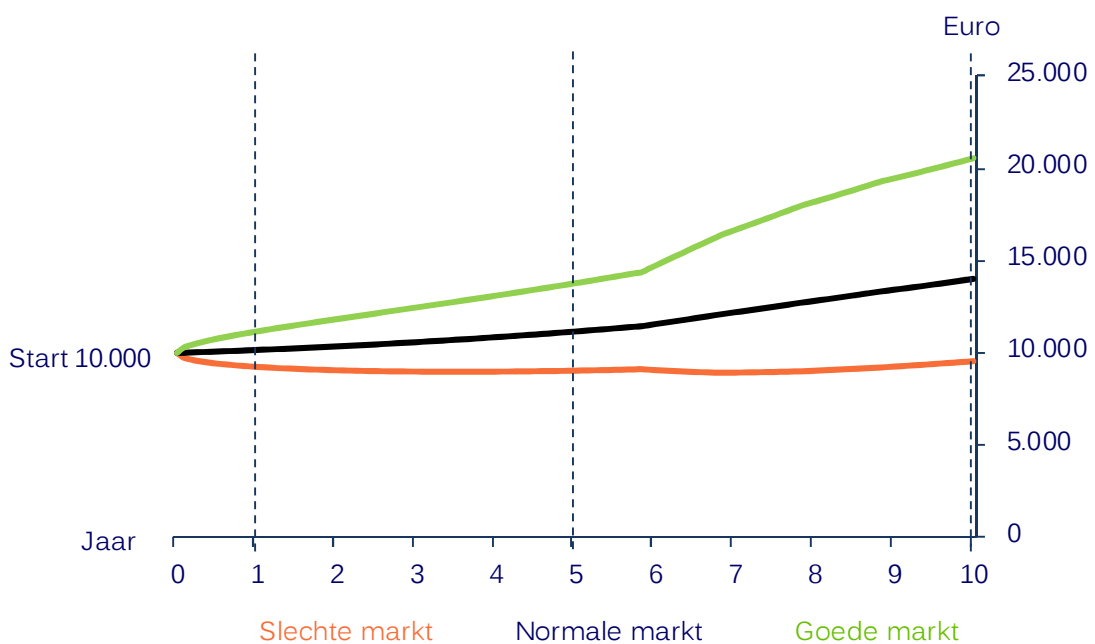


- Aandelen
- Vastgoed
- Obligaties
- Geldmarkt



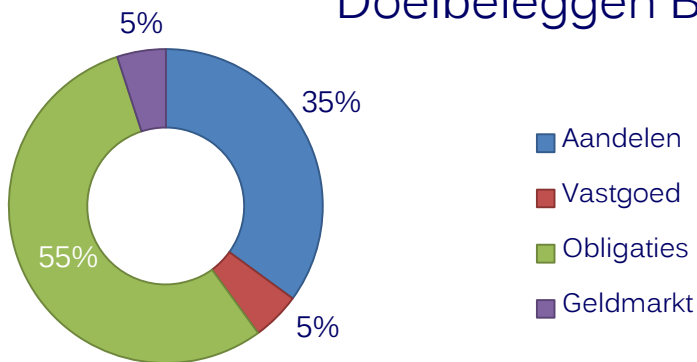
5,7%

| Doelbeleggen A  | 1 jaar |          | 5 jaar |          | 10 jaar |          |
|-----------------|--------|----------|--------|----------|---------|----------|
| Slechte markt   | -7,5%  | € 9.246  | -9,6%  | € 9.040  | -4,5%   | € 9.551  |
| Normale markt   | 1,6%   | € 10.159 | 11,6%  | € 11.159 | 40,1%   | € 14.009 |
| Goede markt     | 11,6%  | € 11.163 | 37,8%  | € 13.775 | 105,5%  | € 20.547 |
| Kans op verlies | 39,1%  |          | 19,6%  |          | 7,4%    |          |



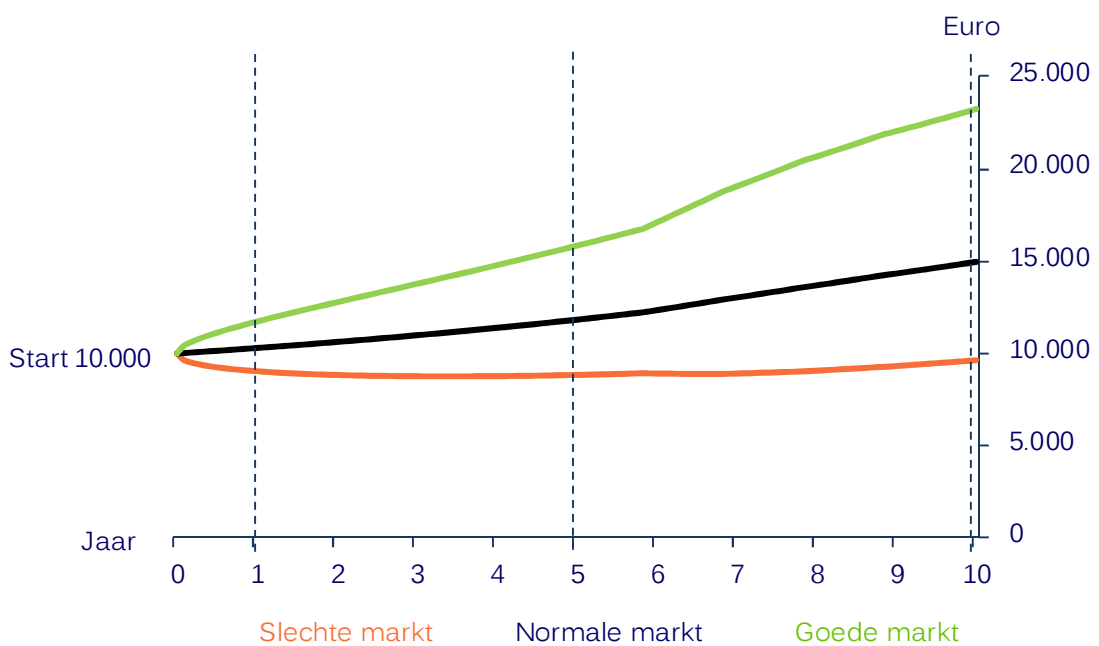
# Waardeontwikkeling met een startwaarde van € 10.000, -

## Doelbeleggen B



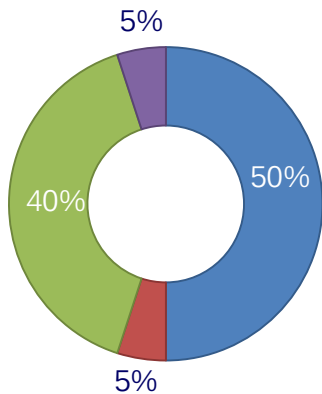
7,9%

| Doelbeleggen B  | 1 jaar |          | 5 jaar |          | 10 jaar |          |
|-----------------|--------|----------|--------|----------|---------|----------|
| Slechte markt   | -9,6%  | € 9.037  | -11,6% | € 8.837  | -3,7%   | € 9.632  |
| Normale markt   | 3,0%   | € 10.295 | 18,3%  | € 11.828 | 49,6%   | € 14.964 |
| Goede markt     | 17,3%  | € 11.729 | 58,3%  | € 15.832 | 132,5%  | € 23.248 |
| Kans op verlies | 35,7%  |          | 17,2%  |          | 6,6%    |          |



# Waardeontwikkeling met een startwaarde van € 10.000, -

## Doelbeleggen C

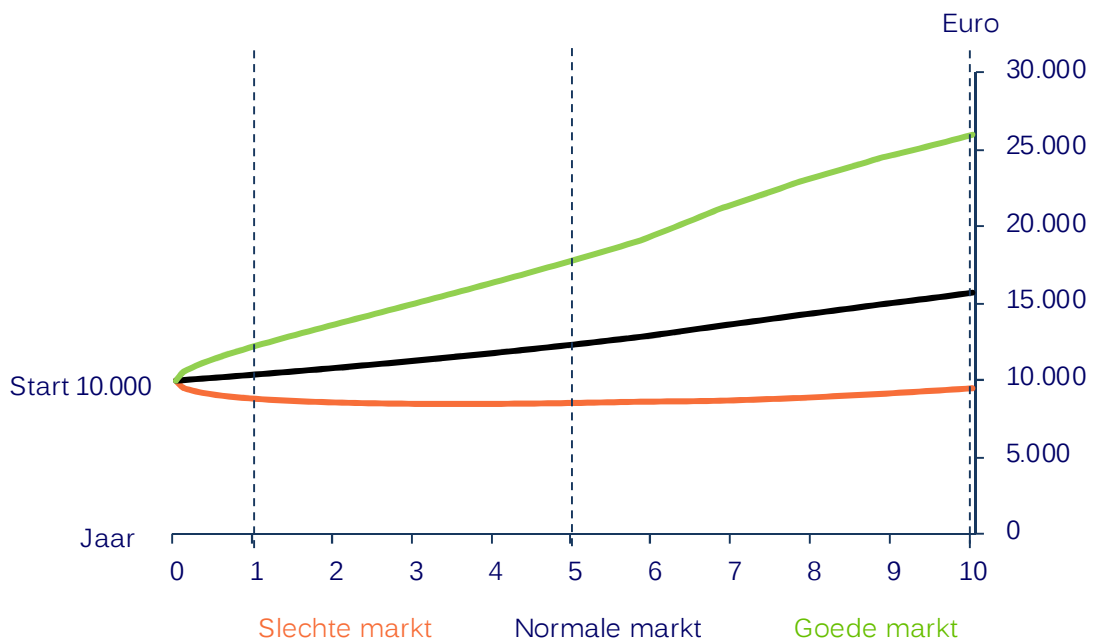


- Aandelen
- Vastgoed
- Obligaties
- Geldmarkt



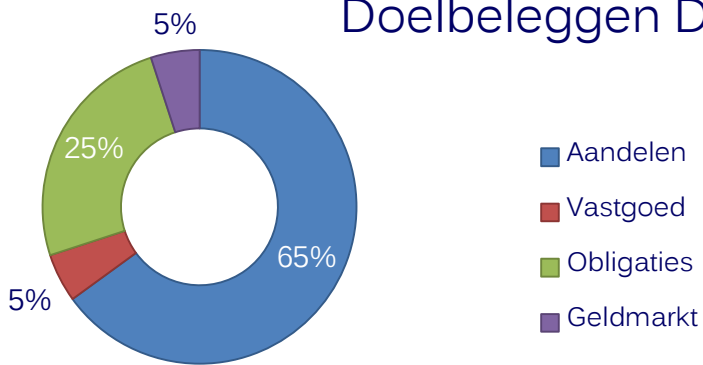
10,0%

| Doelbeleggen C  | 1 jaar |          | 5 jaar |          | 10 jaar |          |
|-----------------|--------|----------|--------|----------|---------|----------|
| Slechte markt   | -11,8% | € 8.820  | -14,5% | € 8.549  | -5,0%   | € 9.505  |
| Normale markt   | 4,0%   | € 10.397 | 23,5%  | € 12.351 | 57,2%   | € 15.715 |
| Goede markt     | 22,6%  | € 12.256 | 78,4%  | € 17.843 | 159,8%  | € 25.984 |
| Kans op verlies | 34,9%  |          | 17,3%  |          | 7,0%    |          |



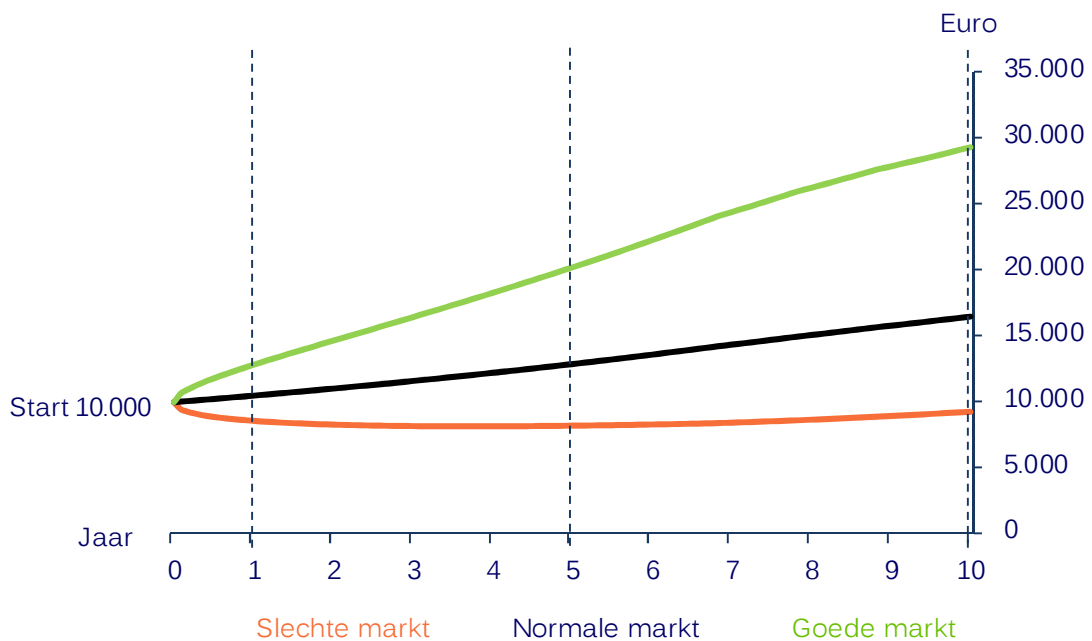
# Waardeontwikkeling met een startwaarde van € 10.000, -

## Doelbeleggen D



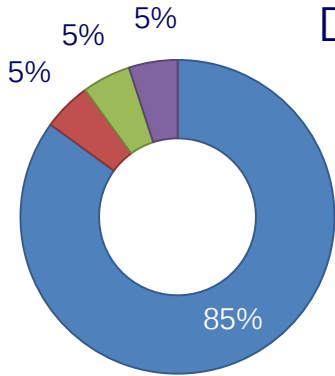
12,2%

| Doelbeleggen D  | 1 jaar |          | 5 jaar |          | 10 jaar |          |
|-----------------|--------|----------|--------|----------|---------|----------|
| Slechte markt   | -14,2% | € 8.584  | -17,8% | € 8.218  | -7,2%   | € 9.276  |
| Normale markt   | 5,0%   | € 10.499 | 28,9%  | € 12.891 | 65,0%   | € 16.497 |
| Goede markt     | 28,4%  | € 12.841 | 102,2% | € 20.223 | 193,4%  | € 29.340 |
| Kans op verlies | 34,6%  |          | 17,7%  |          | 7,6%    |          |



# Waardeontwikkeling met een startwaarde van € 10.000, -

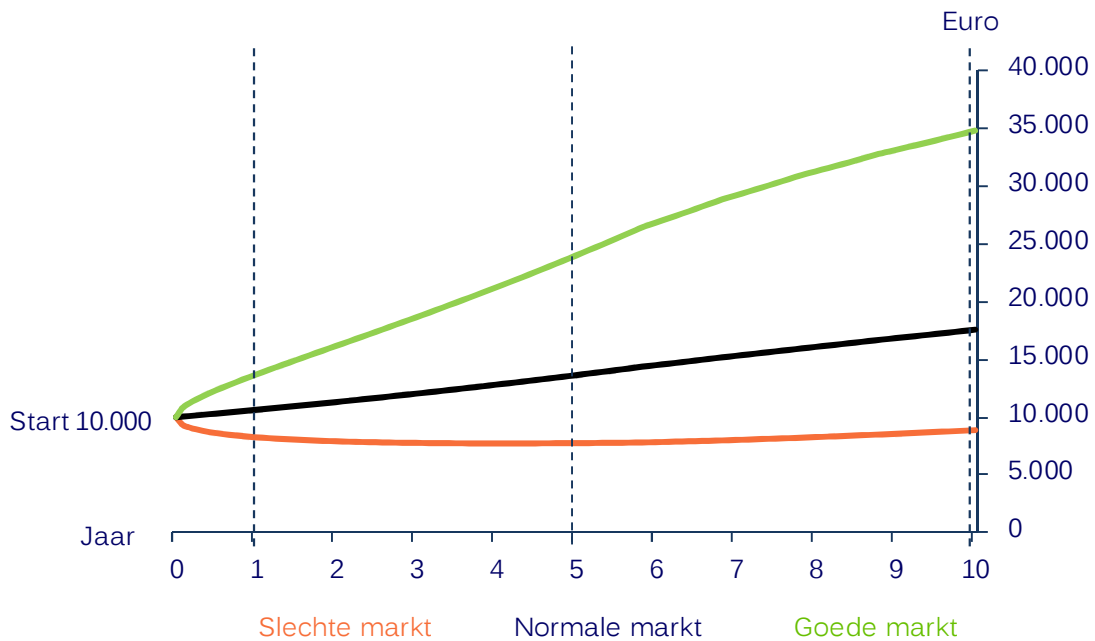
## Doelbeleggen E



- Aandelen
- Vastgoed
- Obligaties
- Geldmarkt



| Doelbeleggen E  | 1 jaar |          | 5 jaar |          | 10 jaar |          |
|-----------------|--------|----------|--------|----------|---------|----------|
| Slechte markt   | -17,4% | € 8.260  | -22,5% | € 7.754  | -11,2%  | € 8.880  |
| Normale markt   | 6,3%   | € 10.634 | 36,4%  | € 13.642 | 75,9%   | € 17.590 |
| Goede markt     | 36,9%  | € 13.691 | 140,0% | € 23.999 | 248,4%  | € 34.845 |
| Kans op verlies | 34,4%  |          | 18,3%  |          | 8,7%    |          |



## Toelichting grafieken en overzichten

### Slechte markt

In dit scenario wordt een slechte waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het rendement en de beweeglijkheid die verwacht worden. De bandbreedte van de uitkomsten bij het beleggingsprofiel is gebaseerd op een betrouwbaarheidsinterval waarbij 5% van de uitkomsten onder het slechte scenario ligt. Er is slechts een 5% statistische kans dat de eindwaarde lager is dan deze waarde.

### Normale markt

In het normale scenario wordt een neutrale waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het rendement en de beweeglijkheid die verwacht worden. 50% van de scenario's heeft een hogere waarde en 50% heeft een lagere waarde.

### Goede markt

In dit scenario wordt een goede waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het rendement en de beweeglijkheid die verwacht worden. De bandbreedte van de uitkomsten bij het beleggingsprofiel is gebaseerd op een betrouwbaarheidsinterval waarbij 5% van de uitkomsten boven het goede scenario ligt. Er is slechts een 5% statistische kans dat de eindwaarde hoger is dan deze waarde.

### Waardeontwikkeling

Hierboven tonen we verschillende scenario's. Zo kunt u stellen dat het geschatte risico (waardedaling in procenten) van een portefeuille die belegd is volgens Doelbeleggen A in een slecht scenario -7,5% op jaarbasis\* bedraagt. Wat wordt hiermee bedoeld?

Dit betekent dat er een kans van ongeveer 5% is dat het werkelijke verlies in enig jaar meer dan 7,5% is. De kans van 5% geeft aan dat er van bijvoorbeeld 100 mogelijke scenario's 5 slechter uitpakken dan -7,5%. Deze negatieve uitschieters kunnen zich meerdere jaren na elkaar voordoen. Dit betekent dat u met een groter negatief rendement geconfronteerd kunt worden dan dat u op basis van uw risicobereidheid heeft aangegeven.

### Kans op verlies

Naast de hoogte van een mogelijk verlies is het ook goed om in te schatten hoe vaak een mogelijk verlies zich kan voordoen. Bij een langere beleggingshorizon zakt de kans dat u verlies maakt op uw beleggingen. Bij Doelbeleggen A is de kans op verlies bijvoorbeeld 39,1% in het eerste jaar. Bij een beleggingshorizon van 5 jaar zakt de kans op verlies naar circa 19,6% en bij een beleggingshorizon van 10 jaar zakt de kans op verlies ten opzichte van uw inleg naar circa 7,4%.

## Hoe komt een profiel tot stand

Met het concreet maken van het doel wordt de basis gelegd voor het selecteren van het beleggingsprofiel. De startwaarde, periodieke inleg, looptijd en het gewenste doelbedrag maken het mogelijk een haalbaarheidskans per profiel te berekenen. Ieder profiel heeft zijn eigen haalbaarheidskans. In het begin, voor inschrijving, selecteert Doelbeleggen het profiel met de hoogste haalbaarheidskans.

Na het inschrijven wordt de persoonlijke situatie in kaart gebracht door het beantwoorden van een vragenlijst. Hieruit wordt duidelijk wat kan en gewenst is. Dit kan een beperking opleveren van het aantal profielen waarmee Doelbeleggen verder rekt. De antwoorden op de vragenlijst kunnen bijvoorbeeld de offensievere profielen en dus portefeuilles Doelbeleggen D en E blokkeren. In dat geval wordt alleen nog gerekend met portefeuilles A, B en C.

Iedere dag wordt bepaald met welke profielen Doelbeleggen rekt op zoek naar de hoogste haalbaarheidskans. Wanneer bijvoorbeeld de persoonlijke situatie of doelbepalende gegevens worden aangepast, kan dat invloed hebben op welke profielen nog mogen meedoen. Voor de profielen die overblijven, wordt de haalbaarheidskans berekend. Is er een ander profiel met een hogere haalbaarheid, dan bepaalt deze mede de beleggingsportefeuille waarin wordt belegd.

Er wordt gedurende de looptijd dus niet perse in één vast beleggingsprofiel belegd. Er wordt afhankelijk van de op enig moment geldende situatie gekeken of er moet worden belegd in een ander profiel met een grotere haalbaarheidskans.

## Lifecylce

Bij het berekenen van de scenario's en haalbaarheid wordt rekening gehouden met het zogenaamde Lifecycle effect. Lifecycle betekent dat Doelbeleggen richting het eind van de looptijd het risico binnen de portefeuilles afbouwt zodat de kans op een nog moeilijk te herstellen verlies afneemt. Hieronder staat een overzicht van de risico afbouw die wordt doorgevoerd. De getoonde profielen zijn de 'hoogst' geaccepteerde profielen voor de bijbehorende resterende looptijd.

| Jaren over   | >5 | 5 | 4 | 3 | 2 | 1 |
|--------------|----|---|---|---|---|---|
| Max. profiel | E  | E | D | C | B | A |



## Ingroei

Tevens wordt bij het berekenen van de scenario's en haalbaarheid rekening gehouden met ingroei van rendement bij obligaties en de geldmarkt. Het langjarig gemiddelde van deze categorieën ligt hoger dan het huidige rendement. Dit wordt opgevangen door bij obligaties het rendement op te laten lopen van 0,0% naar 4,0% over een periode van 10 jaar. Bij de geldmarkt loopt deze op van 0,5% naar 3,0% in eveneens 10 jaar.

## \*Belangrijke informatie

De weergegeven scenario's en haalbaarheid verwachtingen zijn gebaseerd op betrouwbaar geachte (statistische) uitgangspunten, maar geven geen garantie dat uw doelstellingen daadwerkelijk behaald worden. Of dat de genoemde verwachte rendementen behaald worden of dat de genoemde bandbreedtes niet kunnen worden overschreden. De weergegeven beleggingsprofielen en de procentuele verdeling over de verschillende beleggingen zijn een momentopname. Een wijziging in de doelstelling, het beleggingsprofiel of andere uitgangspunten zorgt ervoor dat de weergegeven scenario's en haalbaarheid verwachtingen niet langer representatief zijn. De bandbreedte van de uitkomsten bij het beleggingsprofiel is gebaseerd op een betrouwbaarheidsinterval waarbij 5% van de uitkomsten boven het goede scenario ligt en 5% van de uitkomsten onder het slechte scenario ligt.