



BELEGGINGSPROFIELEN

Toelichting op uw beleggingsprofiel

Beer & Van Stapele Wealth Management levert maatwerk. Vermogensbeheer komt er op neer dat wij de beleggingsbeslissingen nemen en de dagelijkse zorg rondom uw vermogen uit handen nemen. Dit kunnen wij pas doen nadat wij uw doelstelling(en), risicobereidheid, beleggingshorizon, kennis en ervaring, persoonlijke situatie en vermogenspositie in kaart hebben gebracht. Om de afspraken met u te kunnen verduidelijken, maken wij gebruik van een aantal beleggingsprofielen. Een beleggingsprofiel kunt u zien als de verdeling van uw vermogen over de verschillende soorten beleggingsinstrumenten (zoals aandelen en obligaties).

Dit document gaat nader in op de beleggingsprofielen die door Beer & Van Stapele gehanteerd worden. De specifieke risico's van de diverse instrumenten zullen hier niet besproken worden. Een uitvoerige beschrijving van de kenmerken van effecten en de daaraan verbonden risico's kunt u vinden in het documentencentrum op beervanstapele.nl.

Natuurlijk geldt dat naarmate een hoger rendement wordt nagestreefd, de risico's toenemen. Afhankelijk van het gekozen beleggingsprofiel is het risico dus lager of hoger. Deze risico's resulteren niet alleen in de mogelijkheid dat het verwachte of beoogde doelvermogen niet wordt behaald, maar ook in tussentijdse of uiteindelijke verliezen. Zelfs als er een lange periode wordt belegd, kan beleggen verlies opleveren. Uw doelstelling(en), risicobereidheid, beleggingshorizon, persoonlijke situatie, vermogenspositie en/of marktomstandigheden kunnen veranderen. Het is belangrijk om gewijzigde persoonlijke (financiële) omstandigheden of risicobereidheid aan ons door te geven. Deze wijzigingen kunnen van invloed zijn op het beheer van uw portefeuille en daarmee het behalen van uw doelstelling.

De mate waarin uw financiële doelen worden gehaald, hangt grotendeels af van toekomstige financiële en economische omstandigheden. Wij gebruiken gegevens uit het verleden om de algemene beleggingsrisico's voor u inzichtelijker te maken. Deze historische gegevens geven een indicatie voor de toekomst. Echter sommige gebeurtenissen zijn nimmer te voorzien of te voorkomen. U kunt hierbij denken aan de negatieve gevolgen van bijvoorbeeld een faillissement (zoals het faillissement van Lehman Brothers in september 2008), terroristische aanslag (zoals de aanslagen van 11 september 2001), eurocrisis of een impactvolle wetwijziging. Echter ook extreem positieve marktomstandigheden zijn niet te voorzien. Het voorgaande geeft aan dat rendementen niet gelijkmatig verdeeld zijn en dat er (grote) schommelingen op jaarbasis plaats kunnen vinden. Hierdoor is het nodig om, naast het gemiddelde beoogde rendement, ook te kijken naar de gevolgen van langere slechte en goede beleggingsperiodes voor uw portefeuille.

Dit kan door gebruik te maken van scenarioanalyses. Historische ontwikkelingen, macro-economische uitgangspunten, rendement- en risicoverwachtingen vormen de basis voor deze scenarioanalyse. Scenario's zijn te zien als mogelijke vermogensontwikkelingen in de toekomst. Hiermee kunnen de gevolgen van diverse economische ontwikkelingen voor uw rendement, risico en haalbaarheid van uw doelstellingen, inzichtelijk gemaakt worden. Ondanks dat wij de prognoses en verwachtingen baseren op betrouwbaar geachte (statistische) uitgangspunten, zijn er geen garanties te geven voor de toekomst. Op de volgende pagina's zullen wij kort de verschillende kenmerken van de beleggingsprofielen uitleggen. U kunt hierbij denken aan de vermogensverdeling per beleggingsprofiel en de bijbehorende risico's. Wij nemen als uitgangspunt een portefeuille met een inleg van € 100.000, een lange beleggingshorizon en houden hier geen rekening met inflatieontwikkelingen. Hieronder zullen we enkele gebruikte termen toelichten.



Optimistisch scenario

In dit scenario wordt een optimistische waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het verwachte rendement en beweeglijkheid. De bandbreedte van de uitkomsten bij het beleggingsprofiel is gebaseerd op een betrouwbaarheidsinterval waarbij 5% van de uitkomsten boven het optimistische scenario liggen. Er is dus 5% statistische kans dat de eindwaarde hoger is dan deze waarde.

Normaal scenario

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

Pessimistisch scenario

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

Waardeontwikkeling

In onze overzichten tonen we verschillende scenario's. Zo wordt bijvoorbeeld gesteld dat het geschatte risico van een portefeuille dat belegd is conform een bepaald beleggingsprofiel in een pessimistisch scenario -8,1% 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 8,1% is. De kans van 5% geeft aan dat er van bijvoorbeeld 100 mogelijke scenario's, er 5 slechter uitpakken dan -8,1%. 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 hebt 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 voor kan doen. Naarmate u een langere beleggingshorizon heeft, zakt de kans dat u verlies maakt op uw beleggingen. Bij een defensief risicoprofiel is de kans op verlies bijvoorbeeld 33% in het eerste jaar. Bij een beleggingshorizon van 5 jaar zakt de kans op verlies naar circa 14% en bij een beleggingshorizon van 10 jaar zakt de kans op verlies ten opzichte van uw inleg naar circa 4%.

Risicowijzer

Om beleggingsprofielen onderling te kunnen vergelijken heeft de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) een Risicometer Beleggen ontwikkeld. De risicowijzer geeft de verwachte beweeglijkheid (volatiliteit) van de beleggingen per beleggingsprofiel aan. Dit wil zeggen de hoogte en de frequentie van de koersschommelingen van uw beleggingsportefeuille over een lange beleggingshorizon. Hoe hoger de verwachte volatiliteit, hoe verder de meter naar rechts staat en hoe hoger het risico is. De Risicometer is gebaseerd op de beweeglijkheid van koersen uit het verleden. Deze geven puur een indicatie voor de beweeglijkheid in de toekomst. In werkelijkheid zal de beweeglijkheid anders zijn.



ZEER DEFENSIEF

Bij een portefeuille in een zeer defensief beleggingsprofiel, streeft u naar het halen van meer rendement dan op een spaarrekening. U streeft er bij deze portefeuille naar om zo min mogelijk risico's te lopen. Er wordt hoofdzakelijk belegd in obligaties. De minimale aanbevolen beleggingshorizon is 3 jaar.

Vermogensverdeling

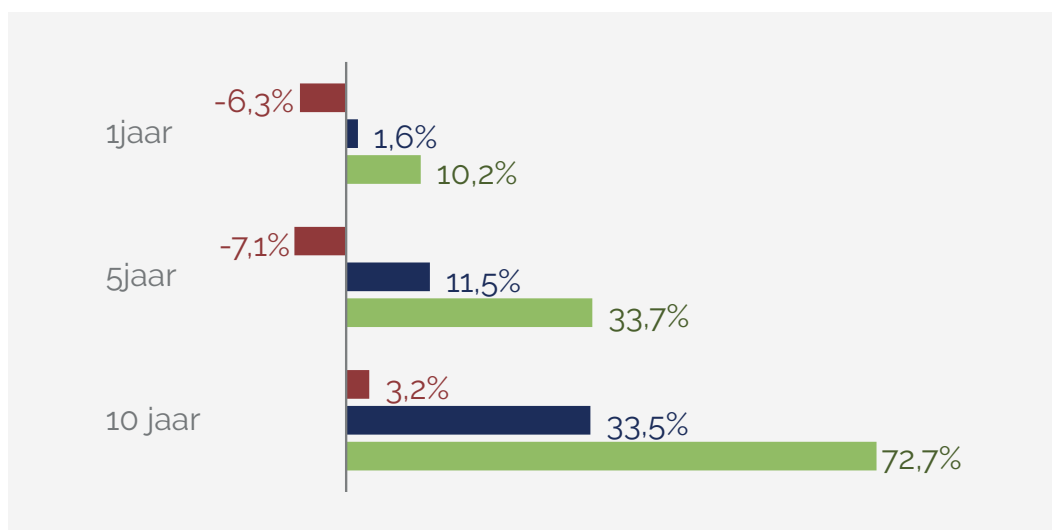
<i>Zeer defensief</i>	<i>ondergrens</i>	<i>bovengrens</i>
Aandelen.....		
Converteerbare obligaties.....	10%	20%
Obligaties.....	70%	85%
Vastgoed.....		
Alternatieve beleggingen.....		5%
Liquiditeiten.....		10%

Waardeontwikkeling

Hieronder hebben we de waardeontwikkeling van de portefeuille bij een pessimistisch en een optimistisch scenario weergegeven over een 1-jaars, 5-jaars en 10-jaars horizon. Wij nemen als startpunt € 100.000.

<i>Zeer defensief</i>	<i>1 jaar</i>		<i>5 jaar</i>		<i>10 jaar</i>	
Pessimistisch	-6,3%	€ 93.664	-7,1%	€ 92.920	3,2%	€ 103.170
Normaal	1,6%	€ 101.609	11,5%	€ 111.476	33,5%	€ 133.468
Optimistisch	10,2%	€ 110.229	33,7%	€ 133.738	72,7%	€ 172.664
<i>Kans op verlies</i>	<i>37,4%</i>		<i>16,3%</i>		<i>3,3%</i>	

Pessimistisch Normaal Optimistisch





DEFENSIEF

Bij een portefeuille in een defensief beleggingsprofiel is de minimaal aanbevolen beleggingshorizon 4 jaar. Hierdoor wordt het naast obligaties (wat nog steeds het grootste gedeelte van de portefeuille vertegenwoordigt) ook interessant om een klein gedeelte van de portefeuille te beleggen in aandelen. Het beleggen in aandelen zal op de lange termijn naar verwachting een hoger rendement opleveren.

Vermogensverdeling

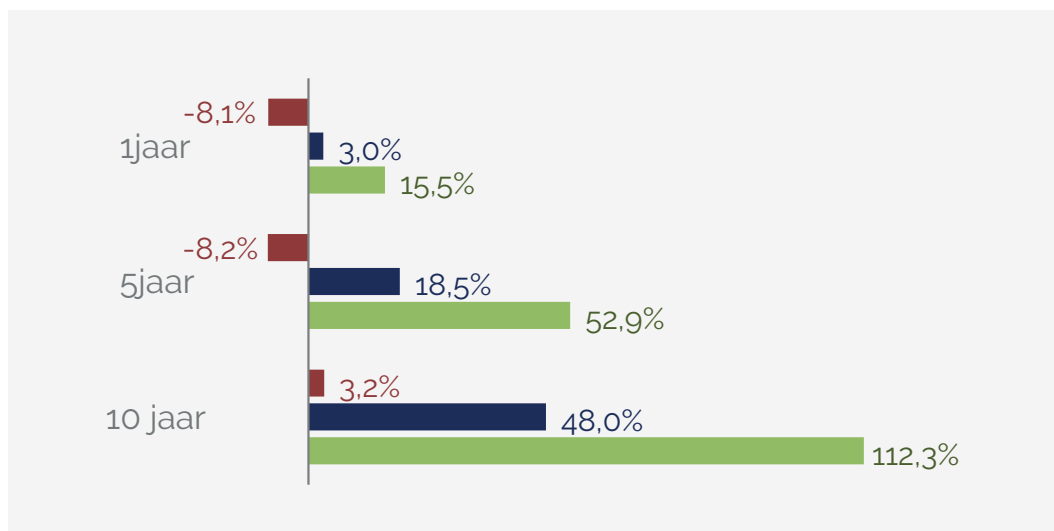
Defensief	ondergrens	bovengrens
Aandelen.....	10%	30%
Converteerbare obligaties.....	10%	20%
Obligaties.....	30%	70%
Vastgoed.....		10%
Alternatieve beleggingen.....		10%
Liquiditeiten.....		10%

Waardeontwikkeling

Hieronder hebben we de waardeontwikkeling van de portefeuille bij een pessimistisch en een optimistisch scenario weergegeven over een 1-jaars, 5-jaars en 10-jaars horizon. Wij nemen als startpunt € 100.000.

Defensief	1 jaar		5 jaar		10 jaar	
Pessimistisch	-8,1%	€ 91.908	-8,2%	€ 91.816	3,2%	€ 103.183
Normaal	3,0%	€ 103.016	18,5%	€ 118.501	48,0%	€ 148.015
Optimistisch	15,5%	€ 115.466	52,9%	€ 152.941	112,3%	€ 212.326
Kans op verlies	33,4%		13,7%		3,7%	

Pessimistisch Normaal Optimistisch





NEUTRAAL

Bij een neutrale portefeuille realiseert u zich dat aandelen over de lange termijn een hoger verwacht rendement hebben dan obligaties. Desalniettemin spelen de risico's van het beleggen in aandelen voor u ook nog steeds een belangrijke rol. Hierdoor zal de portefeuille voor ongeveer een even groot gedeelte uit aandelen als obligaties bestaan. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is 5 jaar.

Vermogensverdeling

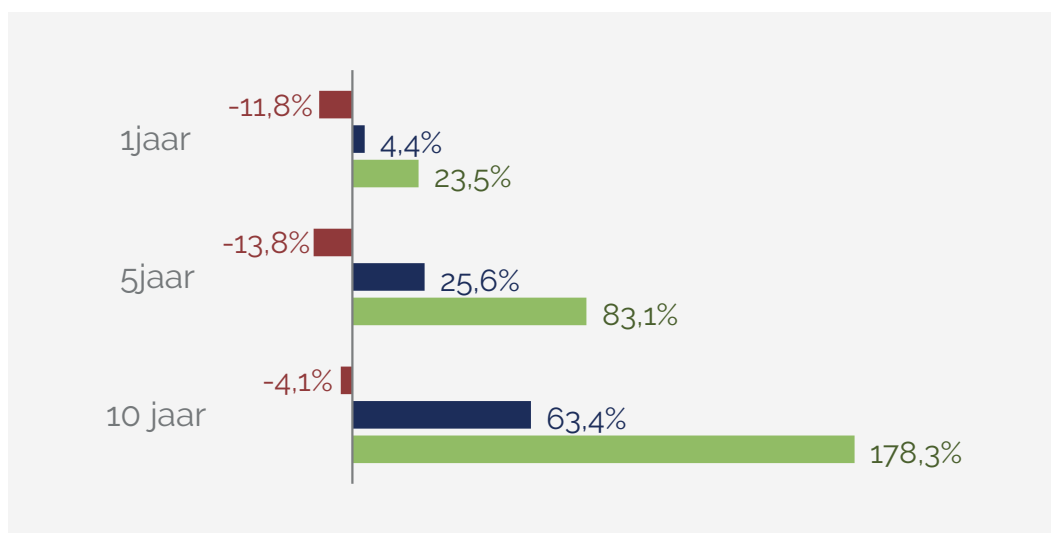
Neutraal	ondergrens	bovengrens
Aandelen.....	30%	60%
Converteerbare obligaties.....	10%	20%
Obligaties.....	5%	45%
Vastgoed.....		10%
Alternatieve beleggingen.....		10%
Liquiditeiten.....		10%

Waardeontwikkeling

Hieronder hebben we de waardeontwikkeling van de portefeuille bij een pessimistisch en een optimistisch scenario weergegeven over een 1-jaars, 5-jaars en 10-jaars horizon. Wij nemen als startpunt € 100.000.

Neutraal	1 jaar		5 jaar		10 jaar	
Pessimistisch	-11,8%	€ 88.205	-13,8%	€ 86.221	-4,1%	€ 95.921
Normaal	4,4%	€ 104.384	25,6%	€ 125.649	63,4%	€ 163.382
Optimistisch	23,5%	€ 123.531	83,1%	€ 183.108	178,3%	€ 278.288
<i>Kans op verlies</i>	<i>33,8%</i>		<i>15,9%</i>		<i>6,5%</i>	

Pessimistisch Normaal Optimistisch





OFFENSIEF

Bij een offensieve portefeuille streeft u er naar om veel rendement te behalen, althans ten opzichte van een defensieve portefeuille. Om dit te bewerkstelligen bestaat het grootste gedeelte van de portefeuille uit aandelen. Ondanks dat het grootste gedeelte van de portefeuille uit aandelen bestaat, zijn er ook obligaties opgenomen in de portefeuille om minder risico te lopen. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is 7 jaar.

Vermogensverdeling

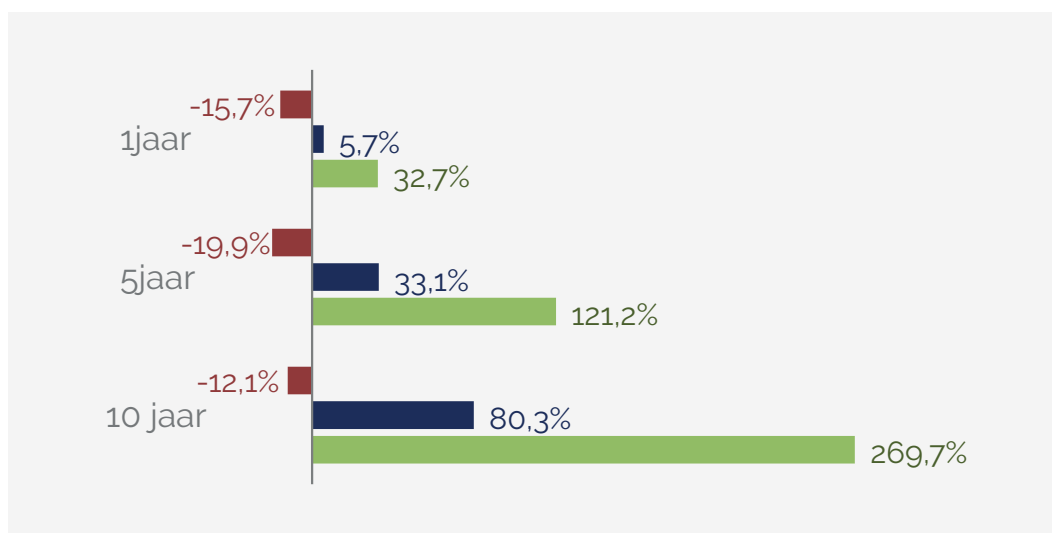
Offensief	ondergrens	bovengrens
Aandelen.....	60%	80%
Converteerbare obligaties.....		20%
Obligaties.....		15%
Vastgoed.....		10%
Alternatieve beleggingen.....		10%
Liquiditeiten.....		5%

Waardeontwikkeling

Hieronder hebben we de waardeontwikkeling van de portefeuille bij een pessimistisch en een optimistisch scenario weergegeven over een 1-jaars, 5-jaars en 10-jaars horizon. Wij nemen als startpunt € 100.000.

Offensief	1 jaar		5 jaar		10 jaar	
Pessimistisch	-15,7%	€ 84.271	-19,9%	€ 80.141	-12,1%	€ 87.948
Normaal	5,7%	€ 105.748	33,1%	€ 133.145	80,3%	€ 180.310
Optimistisch	32,7%	€ 132.700	121,2%	€ 221.205	269,7%	€ 369.669
Kans op verlies	34,3%		17,7%		8,8%	

Pessimistisch Normaal Optimistisch





ZEER OFFENSIEF

Bij een zeer offensieve portefeuille bent u zich bewust van de risico's die aandelen met zich mee brengen. De zeer offensieve portefeuille bestaat grotendeels uit aandelen. U heeft deze keuze weloverwogen gemaakt omdat u zich realiseert dat de aanbevolen minimale beleggingshorizon 10 jaar is. Hierdoor heeft uw vermogen ruim de tijd om te profiteren van de verwachting dat aandelen op de lange termijn beter presteren dan obligaties.

Vermogensverdeling

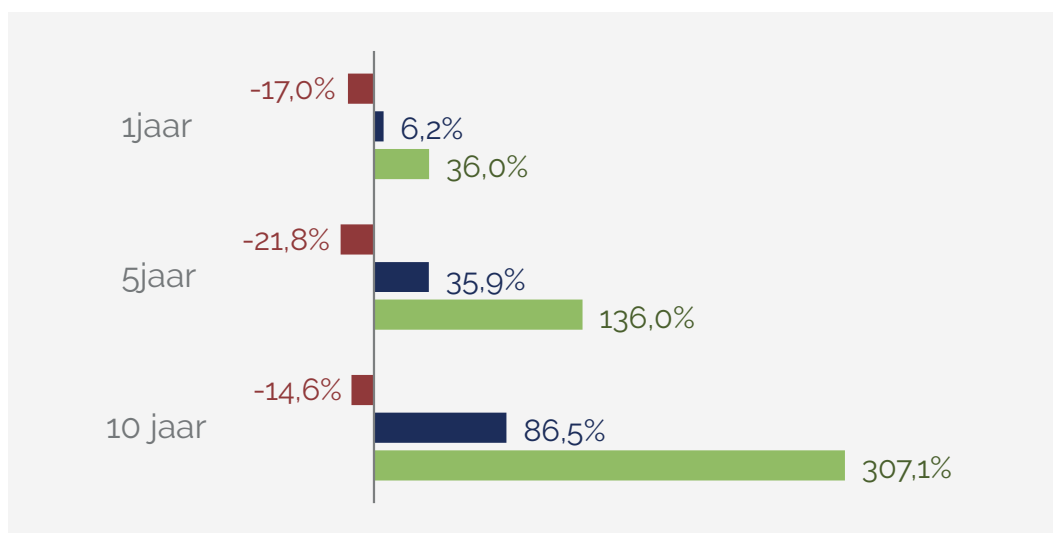
<i>Ze</i> er offensief	<i>o</i> ndergrens	<i>b</i> ovengrens
Aandelen.....	60%.....	100%.....
Converteerbare obligaties.....		5%.....
Obligaties.....		10%.....
Vastgoed.....		10%.....
Alternatieve beleggingen.....		10%.....
Liquiditeiten.....		5%.....

Waardeontwikkeling

Hieronder hebben we de waardeontwikkeling van de portefeuille bij een pessimistisch en een optimistisch scenario weergegeven over een 1-jaars, 5-jaars en 10-jaars horizon. Wij nemen als startpunt € 100.000.

<i>Ze</i> er offensief	<i>1</i> jaar		<i>5</i> jaar		<i>10</i> jaar	
Pessimistisch	-17,0%	€ 82.996	-21,8%	€ 78.231	-14,6%	€ 85.408
Normaal	6,2%	€ 106.240	35,9%	€ 135.879	86,5%	€ 186.460
Optimistisch	36,0%	€ 135.993	136,0%	€ 236.007	307,1%	€ 407.077
<i>Kans op verlies</i>	<i>34,3%</i>		<i>18,1%</i>		<i>9,5%</i>	

Pessimistisch Normaal Optimistisch





BEER & VAN STAPELE

BELANGRIJKE INFORMATIE

De weergegeven prognoses en verwachtingen zijn gebaseerd op betrouwbaar geachte (statistische) uitgangspunten, maar geven geen garantie dat uw doelstellingen en/of de genoemde verwachte rendementen daadwerkelijk behaald worden en/of dat de genoemde bandbreedtes niet kunnen worden overschreden. Het weergegeven beleggingsprofiel en de procentuele verdeling over de verschillende assets zijn een momentopname. Een wijziging in de doelstelling, het beleggingsprofiel of andere uitgangspunten zorgt er voor dat de weergegeven prognoses en 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 optimistische scenario liggen en 5% van de uitkomsten onder het pessimistische scenario liggen.