

**topcapital**

Omschrijving portefeuilleprofielen



# Portefeuilleprofiel Rood

BANDBREEDTE van de portefeuille

Laatste update: 14 mei 2018

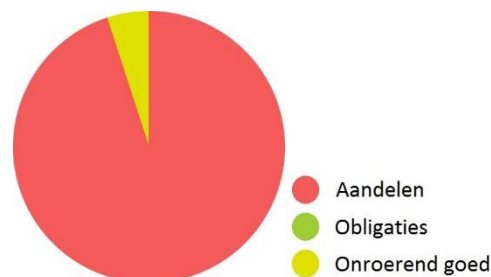
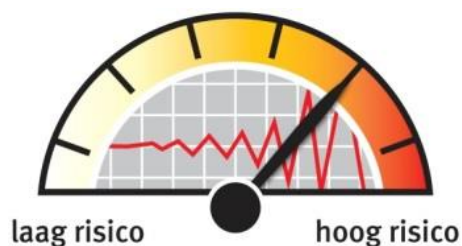
ROOD	Minimum	Maximum	Tactisch
Aandelen	80,00%	100,00%	95,00%
Obligaties	0,00%	15,00%	0,00%
Onroerend Goed	0,00%	10,00%	5,00%

RISICO van de portefeuille

Standaarddeviatie	Verwacht jaarlijks rendement	Maximaal te verwachten verlies in enig jaar	Maximaal te verwachten winst in enig jaar
14,88	8,01%	-21,15%	37,17%

De standaarddeviatie meet het risico van de portefeuille op basis van door de AFM verstrekte maatstaven, waarbij een waarschijnlijkheid van 95% in acht wordt genomen en er sprake moet zijn van een normale markt. De berekening van de standaarddeviatie leidt tot een lage en een hoge inschatting. topcapital hanteert het gemiddelde van deze twee waarden.

U bent zeer risicobewust en hebt tenminste een beleggingshorizon van 15 tot 25 jaar. U bent voornamelijk geïnteresseerd in vermogenswinst. U wordt niet angstig als de koersen van beleggingen sterk dalen omdat u de tijd en het geduld hebt om door te zetten en het geld niet nodig hebt om van te leven. Wat betreft uw inkomsten of andere doelstellingen bent u niet afhankelijk van dit deel van uw vermogen. U kent de dynamiek van de beurs en aanvaardt de risico's die daarbij horen. U weet dat de waarde van het ingelegde vermogen vanwege de aandelen sterk kan fluctueren.



In dit profiel wordt bijna uitsluitend belegd in goed gespreide mandjes van aandelen over de hele wereld. De verdeling over de regio's en de sectoren is evenwichtig. Een klein deel van het vermogen wordt belegd in onroerend goed. Dit profiel is alleen passend voor de belegger die niet van dit vermogen afhankelijk is en daarom het hoogste risiconiveau kan en wil accepteren.



# Portefeuilleprofiel Oranje

BANDBREEDTE van de portefeuille

Laatste update: 14 mei 2018

ORANJE	Minimum	Maximum	Tactisch
Aandelen	60,00%	80,00%	78,00%
Obligaties	15,00%	35,00%	17,00%
Onroerend Goed	0,00%	10,00%	5,00%

RISICO van de portefeuille

Standaarddeviatie	Verwacht jaarlijks rendement	Maximaal te verwachten verlies in enig jaar	Maximaal te verwachten winst in enig jaar
12,56	7,07%	-17,55%	31,69%

De standaarddeviatie meet het risico van de portefeuille op basis van door de AFM verstrekte maatstaven, waarbij een waarschijnlijkheid van 95% in acht wordt genomen en er sprake moet zijn van een normale markt. De berekening van de standaarddeviatie leidt tot een lage en een hoge inschatting. topcapital hanteert het gemiddelde van deze twee waarden.

U hebt een vermogen opgebouwd dat u op langere termijn wilt gebruiken. Echt nodig hebt u het niet. U bent een ervaren belegger en weet dat de financiële markten grillig kunnen bewegen. U bent niet afhankelijk van dit vermogen en hebt een beleggingshorizon van 10 tot 15 jaar. U richt u als belegger meer op vermogensgroei en minder op inkomen. Om toch enige zekerheid in het vermogen in te bouwen, hebt u ervoor gekozen om voor een klein deel in obligaties en onroerend goed te beleggen. U realiseert zich dat de waarde van het ingelegde vermogen door het relatief grote percentage aandelen sterk kan fluctueren.



In het oranje profiel wordt voor het grootste deel belegd in aandelen over de hele wereld. Tevens wordt een klein deel belegd in onroerend goed. Voor wat betreft de obligaties wordt de nadruk gelegd op Europese obligaties die noteren in euro's. Dit profiel is geschikt voor de belegger die wat betreft inkomen niet of in heel beperkte mate afhankelijk is van de inkomsten uit dit belegde vermogen. De belegger in het oranje profiel kan het zich daarom veroorloven om relatief veel risico te nemen.



# Portefeuilleprofiel Geel

BANDBREEDTE van de portefeuille

Laatste update: 14 mei 2018

GEEL	Minimum	Maximum	Tactisch
Aandelen	40,00%	60,00%	56,00%
Obligaties	40,00%	60,00%	41,00%
Onroerend Goed	0,00%	10,00%	3,00%

RISICO van de portefeuille

Standaarddeviatie	Verwacht jaarlijks rendement	Maximaal te verwachten verlies in enig jaar	Maximaal te verwachten winst in enig jaar
9,36	6,17%	-12,18%	24,52%

De standaarddeviatie meet het risico van de portefeuille op basis van door de AFM verstrekte maatstaven, waarbij een waarschijnlijkheid van 95% in acht wordt genomen en er sprake moet zijn van een normale markt. De berekening van de standaarddeviatie leidt tot een lage en een hoge inschatting. topcapital hanteert het gemiddelde van deze twee waarden.

Uw inkomen is goed. U houdt elk jaar wel wat over en u kunt het potentiële risico van een aandelendip prima opvangen. U hebt een beleggingshorizon van tenminste 8 tot 12 jaar. U bent ermee bekend dat er altijd risico's en kansen verbonden zijn aan beleggen. U streeft een combinatie van vermogensgroei en inkomen na. Het percentage aandelen van uw beleggingen vereist een behoorlijke tolerantie voor waardedalingen, hoewel de aanwezigheid van een groot gedeelte aan beleggingen in obligaties ervoor zorgt dat de grootste schommelingen gedempt kunnen worden.



Dit profiel past bij de belegger die bereid is om gecalculerde risico's te nemen, maar die toch met een aanzienlijk deel van het vermogen kansrijk wil beleggen. Het vertrouwen in aandelen is groot, maar de behoefte aan een flinke positie in risicomijdende beleggingen eveneens. De belegger in het gele profiel vindt het prettig als er regelmatig wat inkomsten uit het belegde vermogen komt, maar hier hoeft geen al te zwaar accent op te worden gelegd. De verhouding aandelen/obligaties is ongeveer 50/50. Verder wordt een relatief klein deel belegd in onroerend goed.



# Portefeuilleprofiel Groen

BANDBREEDTE van de portefeuille

Laatste update: 14 mei 2018

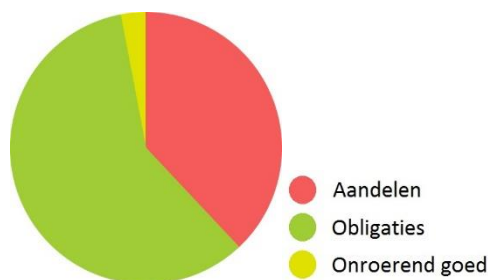
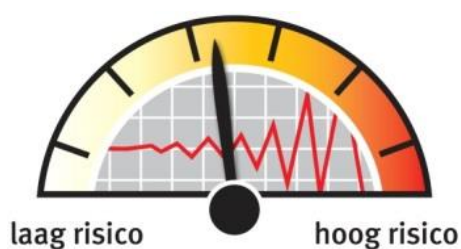
GROEN	Minimum	Maximum	Tactisch
Aandelen	20,00%	40,00%	38,00%
Obligaties	45,00%	75,00%	59,00%
Onroerend Goed	0,00%	10,00%	3,00%

RISICO van de portefeuille

Standaarddeviatie	Verwacht jaarlijks rendement	Maximaal te verwachten verlies in enig jaar	Maximaal te verwachten winst in enig jaar
7,13	5,40%	-8,57%	19,37%

De standaarddeviatie meet het risico van de portefeuille op basis van door de AFM verstrekte maatstaven, waarbij een waarschijnlijkheid van 95% in acht wordt genomen en er sprake moet zijn van een normale markt. De berekening van de standaarddeviatie leidt tot een lage en een hoge inschatting. topcapital hanteert het gemiddelde van deze twee waarden.

U wenst een profiel met een beheerst risico waarin een groot deel van de waarde van de beleggingen gedekt wordt door relatief stabiele obligaties. Omdat u het geld niet direct nodig hebt, wordt er voor ruim een derde deel van het vermogen belegd in aandelen. Hierdoor kan het te verwachten rendement voor de totale portefeuille worden verhoogd, bij een gematigd risico. Als belegger wenst u een regelmatige inkomensstroom te creëren, maar u veronderstelt met aandelen op langere termijn een beter rendement te behalen.



Het groene profiel leent zich voor de belegger die bereid is om met een beperkt risico te beleggen. Het koppelt de voorspelbaarheid en de beschermde vermogensrisico's van stabiele obligaties aan een wat meer risicovolle maar wat betreft omvang beperkte aandelencomponent. Dit beleggingsprofiel vereist een minimale beleggingshorizon van 6 tot 10 jaar.



# Portefeuilleprofiel Blauw

BANDBREEDTE van de portefeuille

Laatste update: 14 mei 2018

BLAUW	Minimum	Maximum	Tactisch
Aandelen	10,00%	20,00%	18,00%
Obligaties	70,00%	90,00%	79,00%
Onroerend Goed	0,00%	10,00%	3,00%

RISICO van de portefeuille

Standaarddeviatie	Verwacht jaarlijks rendement	Maximaal te verwachten verlies in enig jaar	Maximaal te verwachten winst in enig jaar
5,06	4,58%	-5,34%	14,50%

De standaarddeviatie meet het risico van de portefeuille op basis van door de AFM verstrekte maatstaven, waarbij een waarschijnlijkheid van 95% in acht wordt genomen en er sprake moet zijn van een normale markt. De berekening van de standaarddeviatie leidt tot een lage en een hoge inschatting. topcapital hanteert het gemiddelde van deze twee waarden.

U bent een voorzichtige belegger. U vindt het heel vervelend als uw vermogen minder waard wordt en wilt het risico dan ook zo klein mogelijk houden. Tegelijk vindt u het zonde om uw geld tegen een lage rente op de bank te laten staan en op geen enkele manier de kansen van een aandelenmarkt te benutten. Het opgebouwde vermogen wilt u bijvoorbeeld over 4 tot 8 jaar gebruiken om de studie van uw kinderen te kunnen betalen of een andere (grote) uitgave te kunnen doen. Daarnaast wilt u de optie openhouden om op termijn over het belegde geld te kunnen beschikken. Kortom, zekerheid vindt u uiteindelijk belangrijker dan rendement, maar met maximaal 1/5 deel van uw inleg bent u bereid om risicovol beleggen.



Het blauwe portefeuilleprofiel leent zich bij uitstek om een regelmatig en redelijk voorspelbaar inkomen te realiseren en de risico's beperkt te houden. Dit profiel vereist een minimale beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar. Omdat u met een klein deel van uw vermogen belegt bent in de aandelen van ruim 9.000 bedrijven zijn de risico's goed gespreid. Door het brede pakket stabiele obligaties heeft de portefeuille als geheel een stevige basis. Op deze manier combineert u een grotere mate van zekerheid die obligaties bieden met de kans om met behulp van aandelen op langere termijn een wat hoger rendement te behalen.



# Leeswijzer

## Verwacht jaarlijks rendement

Het verwacht jaarlijkse rendement is een indicatie van het rendement dat u gemiddeld genomen jaarlijks kunt verwachten, mits uw horizon lang genoeg is. Als basis hiervoor hanteren wij door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) gepubliceerde lange termijn rendementen voor de verschillende beleggingscategorieën (aandelen, obligaties, onroerend goed). Deze cijfers koppelen we vervolgens aan de verdeling van de beleggingscategorieën binnen onze portefeuilles.

In de regel geldt: hoe offensiever de portefeuille, hoe hoger de lange termijn rendementsverwachting. Het spreekt voor zich dat het feitelijke rendement ieder jaar zal afwijken van deze verwachting. Beleggen houdt immers in dat u op de korte termijn een gecaluleerd risico accepteert, om op de lange termijn een mooi rendement te kunnen realiseren. Hier geldt de stelregel: hoe offensiever de portefeuille, hoe meer het resultaat per jaar kan afwijken van het verwacht jaarlijks rendement. Met een beleggingshorizon die lang genoeg is, is het vrijwel zeker dat uw beleggingen op enig moment over één of meerdere jaren bezien minder waard zullen worden. Het verwachte rendement biedt geen indicatie voor dit risico op de korte termijn.

## Standaarddeviatie

De standaarddeviatie is een maatstaf voor de beweeglijkheid (volatiliteit) van rendementen in het verleden en daarmee een indicatie voor het risico van beleggingen in de toekomst. Hoe groter de standaarddeviatie, hoe hoger de risicograad. Hieronder volgt een voorbeeld.

Het rendement van portefeuille A fluctueert tussen de -2 % en +2 %. Het rendement van portefeuille B fluctueert tussen de -20 % en +20 %. Het gemiddeld rendement voor beide portefeuilles bedraagt dan 0 %, maar de beweeglijkheid (het risico) van portefeuille B is veel groter dan van portefeuille A.

Om een inschatting te kunnen maken van de beweeglijkheid van een portefeuille nemen we het verwachte jaarlijkse rendement als beginpunt. We tellen daar dan bijna twee keer de standaarddeviatie bij op om het maximaal te verwachten rendement te berekenen en trekken bijna twee keer de standaarddeviatie ervan af om het minimaal te verwachten jaarlijkse rendement vast te stellen. Zie hieronder de berekening van het gele portefeuilleprofiel.

Het verwacht jaarlijks rendement van ons gele portefeuilleprofiel is 6,17 %. De standaarddeviatie is 9,36.

- Maximaal te verwachten winst in enig jaar =  $6,17 + (1,96 \times 9,36) = +24,52 \%$
- Maximaal te verwachten verlies in enig jaar =  $6,17 - (1,96 \times 9,36) = -12,18 \%$



Bij een portefeuille van 100.000 euro is daarmee de maximaal te verwachten winst in één jaar 24.520 euro en het maximaal te verwachten verlies in één jaar 12.180 euro.

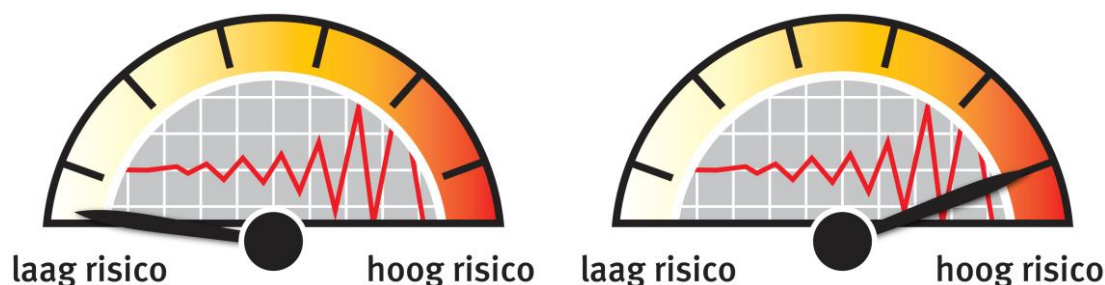
Op basis van historische gegevens valt te verwachten dat de fluctuaties van het rendement in 95 procent van de beleggingsjaren binnen deze uiterste waarden vallen. Het verschil in rendement kan groter zijn wanneer er in een jaar zeer uitzonderlijke gebeurtenissen plaatsvinden, zoals 9/11 en de kredietcrisis.

De standaarddeviatie stellen wij vast op basis van berekeningen gemaakt door brancheorganisatie VBA beleggingsprofessionals (VBA) en de AFM. De AFM plaatst de terechte kanttekening dat de standaarddeviatie een zo goed mogelijke indicator is voor toekomstig risico, maar zeker geen garantie. Noodzakelijkerwijs is de standaarddeviatie immers gebaseerd op historische gegevens en een aantal aannames over de toekomst. De AFM en VBA scherpen daarom met regelmaat hun berekeningen aan, zodat wij een zo goed mogelijk beeld kunnen geven van het marktrisico dat bij onze verschillende portefeuilleprofielen komt kijken.

### Risicowijzer

De risicowijzer is ontwikkeld door brancheorganisatie VBA. Deze dient als een objectieve, grafische graadmeter die inzicht geeft in de beweeglijkheid (volatiliteit) van een risicoprofiel. De risicowijzer is gebaseerd op de standaarddeviatie als hiervoor beschreven.

Hoe verder de wijzer uitslaat naar links, des te kleiner is de standaarddeviatie en dus de te verwachten volatiliteit van de portefeuille. Hoe verder de wijzer uitslaat naar rechts, des te groter is de standaarddeviatie en dus de te verwachten volatiliteit van de portefeuille.



De AFM adviseert vermogensbeheerders en aanbieders van financiële producten om deze risicowijzer weer te, zodat consumenten op eenvoudige wijze de marktrisico's van verschillende aanbieders en verschillende risicoprofielen kunnen vergelijken.

Let op: volatiliteit is een maatstaf voor marktrisico. Ook andere risico's kunnen een effect hebben op uw beleggingsportefeuille. Zie voor een uitgebreide omschrijving van de risico's die u loopt met beleggen ons document: [Beleggingsrisico's](#).

Zodra uw portefeuille door ons is ingevuld, is deze onderhevig aan marktontwikkelingen. Dit betekent dat uw portefeuille, en daarmee de bijbehorende standaarddeviatie, per definitie iets gaat afwijken van ons model. Om te voorkomen dat u meer of juist minder risico gaat lopen dan wenselijk, voeren wij periodiek controles uit en herbalanceren wij uw portefeuille waar nodig.