

**Today's** | **Tomorrow**  
●●●●

# **Informatiewijzer**

## **Beleggingsdoelstelling & Risicoprofielen**



**Today's Tomorrow** *'Morgen begint vandaag'*

## Beleggen op een manier die bij u past!

Aangenomen mag worden dat beleggen een voor u een hoger rendement genereert dan sparen. Maar een vragen die u waarschijnlijk bezig houdt zijn:

- Hoe en waarin ga ik dan beleggen?
- Met welke risico moet ik rekening houden?
- Wat is het te verwachte rendement voor het risico dat ik loop?

Om u bij deze vragen te helpen willen wij u graag via deze informatiewijzer informeren over de verschillende beleggingsvormen. Kosten, risico's en rendementen zijn termen die bij ieder beleggingsproduct een rol spelen. Hoeveel risico wil je of kun je als consument lopen om na aftrek van kosten te beleggen tegen een rendementsverwachting.

Om u hierbij te helpen werkt Today's Tomorrow met een risicoprofiel. Het risicoprofiel bepaalt aan de hand van wat vragen hoeveel risico u als consument wilt of kunt lopen. Want los van het beoogde rendement is het belangrijk dat u belegt op een manier die bij u past en waarbij u zich goed voelt. Het beleggen moet niet op een dusdanige manier invloed gaan hebben dat u er bijvoorbeeld niet meer van kunt slapen.

Beleggen kan op zeer veel manieren. U kunt ervoor kiezen om een beleggingsrekening te openen en wat aandelen te kopen. Zo kunt u relatief veel verdienen als de koersen van de aandelen stijgen. Maar wat gebeurt er als de koersen van de aandelen zakken? Today's Tomorrow zorgt ervoor dat uw vermogen beschermt is bij neergaande markten. Het is belangrijk om uw risico's te spreiden en het rendement te behalen in verschillende regio's en sectoren. Beleggingsproducten van Today's Tomorrow zorgen ervoor dat uw vermogen goed wordt gespreid.

Today's Tomorrow vindt het belangrijk dat u vooraf goed heeft nagedacht over u keuze voor een beleggingsproduct. Uiteraard helpen wij u graag bij deze keuze, bijvoorbeeld door deze informatiewijzer.

## Beleggingsdoelstelling

Er zijn verschillende redenen om te gaan beleggen. Het is belangrijk om vooraf goed na te denken over de vraag waarom wil ik gaan beleggen? Hieronder staan een aantal mogelijke redenen:

- Vermogen laten groeien. Deze doelstelling wordt veel genoemd bij mensen die jong zijn, en vermogen voor een langere periode willen wegzetten.
- Bescherming van uw vermogen, zodat het tenminste niet minder wordt.
- Ontvangen van regelmatige inkomsten, bijvoorbeeld als pensioenuitkering of voor het betalen van vaste uitgaven.

Naast de reden om te beleggen is het belangrijk om na te denken over de vraag welke beleggingsstijl het beste bij u past. Dit wordt beïnvloed door zaken als:

- Hoeveel geld heeft u beschikbaar om te beleggen? En in hoeverre kunt u daar tijdelijk afstand van doen?
- Wat is uw beleggingshorizon? Wilt u op de korte termijn rendement maken of op de lange termijn?
- Wat is uw financiële situatie?
- Hoeveel risico wilt en kunt u lopen? Deze vraag om verder aan de orde bij het risicoprofiel
- In hoeverre heeft u het vermogen in de toekomst nodig?

## Risicoprofiel

Om te bepalen welke doelstellingen u als belegger heeft, en in hoeverre u als belegger risico's wilt en kunt nemen, kunt u gebruik maken van een risicoprofiel. Dit risicoprofiel kunt u via een formulier invullen, maar is wettelijk niet verplicht voor de vorm zoals Today's Tomorrow haar beleggingen aanbiedt. Bij Today's Tomorrow wordt wel middels een passendheidstoets getoetst of de beleggingen die worden aangeboden door Today's Tomorrow passend en geschikt zijn voor u.

Het is belangrijk dat uw doelstellingen en risico's goed in kaart worden gebracht.

Een risicoprofiel bepaald de vermogensverdeling (verdeling tussen obligaties, aandelen en liquiditeiten). Bij een defensief fonds zal de nadruk op obligaties worden gelegd en wat minder op aandelen. Dit omdat obligaties minder risicovol zijn dan aandelen. Bij een offensief fonds zal juist gekozen worden om meer aandelen dan obligaties te houden. Dit omdat met aandelen op de lange termijn over het algemeen een beter resultaat wordt behaald ten opzichte van obligaties.

Tijdens de beleggingshorizon kunnen uw persoonlijke omstandigheden veranderen. Het is belangrijk dat u dan opnieuw uw beleggingsprofiel laat bepalen. Naast het wijzigen van uw persoonlijke omstandigheden kan het ook gebeuren dat u vanwege bijvoorbeeld economische omstandigheden van mening bent, dat u bewust minder risico wilt gaan lopen. Ook dit kan een reden zijn om uw beleggingsprofiel te wijzigen.

## Actief of passief beleggen?

Nadat het risicoprofiel is ingevuld en bekend is welk risicoprofiel het beste bij u past, blijven er een aantal mogelijke producten over. Er wordt namelijk verschil gemaakt tussen actief en passief beleggen. U kunt dus nadat het risicoprofiel is bepaald zelf de keuze maken om actief, dan wel passief te gaan beleggen.

Bij actieve beleggingsfondsen probeert het fonds beter te presteren dan een index(benchmark). Met beter presteren dan de index wordt bedoeld dat er een beter rendement wordt behaald ten opzichte van de index, door actief te anticiperen op marktontwikkelingen. Zo zal een actief beleggingsfonds kunnen besluiten om de aandelen uit het fonds te verkopen wanneer verwacht wordt dat deze aandelen gaan zakken. Hierdoor wordt het verlies beperkt, en kan het fonds vervolgens weer besluiten om aandelen aan te kopen, wanneer wordt verwacht dat de koersen gaan stijgen.

Bij een passieve beleggingsportefeuille volgt de portefeuille zeer nauwkeurig een index. Deze portefeuilles en wijze van beleggen wordt ook wel indexbeleggen genoemd. Deze portefeuilles worden vaak ingevuld met diverse trackers. Een tracker is niks anders dan een fonds dat zo goedkoop mogelijk een index volgt(trackt). Neem als voorbeeld de AEX tracker. Deze tracker volgt zeer nauwkeurig de ontwikkelingen van de AEX, hierdoor hangt het rendement dus af van de ontwikkelingen van de AEX.

Over het algemeen kan worden aangenomen dat de kosten bij actieve beleggingsportefeuilles hoger liggen dan bij passieve beleggingsportefeuilles. Dit komt omdat er bij actief beheerde portefeuilles meer handelingen moeten worden gedaan dan bij een passief beheerde beleggingsportefeuilles.

## 5 risicoprofielen

Omdat niet iedereen hetzelfde is en op een andere wijze risico en te behalen rendement ervaart en wenst te nemen zijn er diverse invullingen van de portefeuilles nodig om hieraan invulling te kunnen geven. Today's Tomorrow hanteert 5 risicoprofielen: zeer offensief, offensief, neutraal, defensief en zeer defensief. Elk risicoprofiel vertegenwoordigt andere risico's en verwachtingen en heeft zijn eigen vermogensverdeling. Zoals al eerder genoemd betreft dit de verdeling tussen aandelen, obligaties en liquiditeiten. Deze verdeling is bij ieder risico anders.

Naast de vermogensverdeling wordt er ook per risicoprofiel aangegeven wat de verwachtte rendementen zijn. Dit wordt weergegeven over een periode van 10 jaar met een inleg van €100.000.

Er wordt aangegeven wat de neutrale, pessimistische en optimistische rendementsverwachting is. Op basis van 95% statische zekerheid kan worden gesteld dat het uiteindelijke rendement ook tussen de pessimistische en optimistische rendementsverwachting uit zal komen. De bandbreedte van deze rendementsverwachtingen zal bij een defensief risicoprofiel kleiner zijn dan bij een offensief risicoprofiel. Dit komt doordat bij een offensief meer risico's worden genomen op een beter rendement. En risico vertaalt zich bij beleggen hoofdzakelijk in de beweeglijkheid(volatiliteit) van de effecten.

## **Toelichting bij de risicoprofielen**

Op de volgende pagina's vindt u per risicoprofiel een overzicht van de te verwachte rendementen en de daarbij behorende risico's. Daarnaast wordt per risicoprofiel de vermogensverdeling aangegeven. Om de termen die bij de risicoprofiel overzichten aan bod komen nader toe te lichten vindt u hieronder een overzicht en toelichting.

### **Verwacht totaalrendement per jaar**

Het verwacht totaalrendement is een verwacht rendement wat wordt berekend met behulp van historische rendementen die door de AFM worden aangereikt. Bij de berekening wordt gekeken naar de verdeling tussen aandelen en obligaties. Bij een offensief risicoprofiel is het verwacht totaal rendement hoger dan bij een defensief risicoprofiel. Dit komt doordat er bij aandelen een hoger rendement wordt verwacht dan bij obligaties. Bij een offensief risicoprofiel zal de vermogensverdeling voor het grootste deel uit aandelen bestaan, bij een defensief risicoprofiel is het tegenovergestelde van toepassing, hierdoor is het verwacht totaalrendement bij een offensief risicoprofiel groter dan bij een defensief risicoprofiel.

### **Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar**

Beweeglijkheid wordt berekend door middel van volatiliteit. Volatiliteit is de mate van beweeglijkheid van de koers. De beweeglijkheid van de portefeuille wordt uitgedrukt in een percentage. Wanneer dit percentage stijgt, stijgt daarmee ook het risico. De beweeglijkheid is bij een offensief risicoprofiel hoger dan bij een defensief risicoprofiel.

### **Pessimistisch scenario**

In dit scenario wordt de minimale waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het historische rendement en beweeglijkheid die door de AFM zijn gegeven in het geval dat 95% van de overige scenario's een hoger verwachte waarde heeft. Er is slechts een 5% statistische kans dat de te verwachte eindwaarde lager is dan deze waarde.

### **Standaard scenario**

In dit scenario wordt de waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het historische rendement en beweeglijkheid die door de AFM zijn gegeven in het geval dat 50% van de overige scenario's een hoger verwachte waarde heeft en 50 van de overige scenario's een lagere verwachte waarde heeft. Het standaard scenario heeft statistisch gezien de grootste kans dat deze zich voordoet.

### **Optimistisch scenario**

In dit scenario wordt de maximale waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het historische rendement en beweeglijkheid die door de AFM zijn gegeven in het geval dat 95% van de overige scenario's een lager verwachte waarde geeft. Er is slechts een 5% statistische kans dat de te verwachte eindwaarde hoger is dan deze waarde.

## Risicoprofiel 1: Zeer Defensief

### De zeer defensieve portefeuille

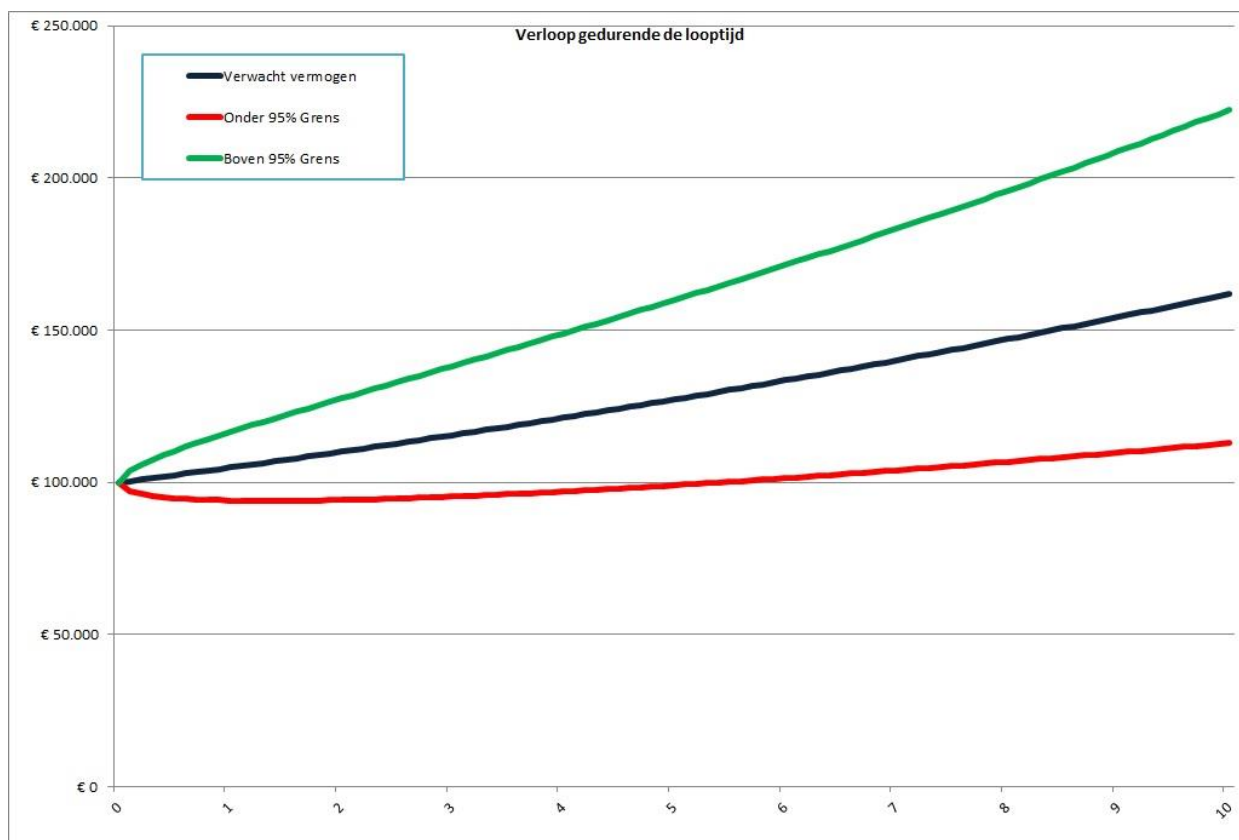
Bij een zeer defensieve portefeuille streeft u er naar om een beter rendement te behalen dan bij een spaarrekening. U streeft ernaar om bij deze portefeuille zo weinig mogelijk risico's te nemen. Dit vertaalt zich terug in de vermogensverdeling. Er wordt hoofdzakelijk belegd in obligaties (vastrentende waarden). Aandelen worden in deze portefeuille zoveel mogelijk beperkt. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is 2 jaar.



Vermogensverdeling	Min.	Neutraal	Max.
Aandelen	0%	10%	15%
Obligaties	75%	90%	100%

Verwacht risico en rendement	
Verwacht brutototaalrendement per jaar	4,61%
Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar	6,51%

Vermogensopbouw 100.000 euro na 10 jaar	
Pessimistisch scenario	€ 113.018
Standaard scenario	€ 161.962
Optimistisch scenario	€ 222.469



## Risicoprofiel 2: Defensief

### De defensieve portefeuille

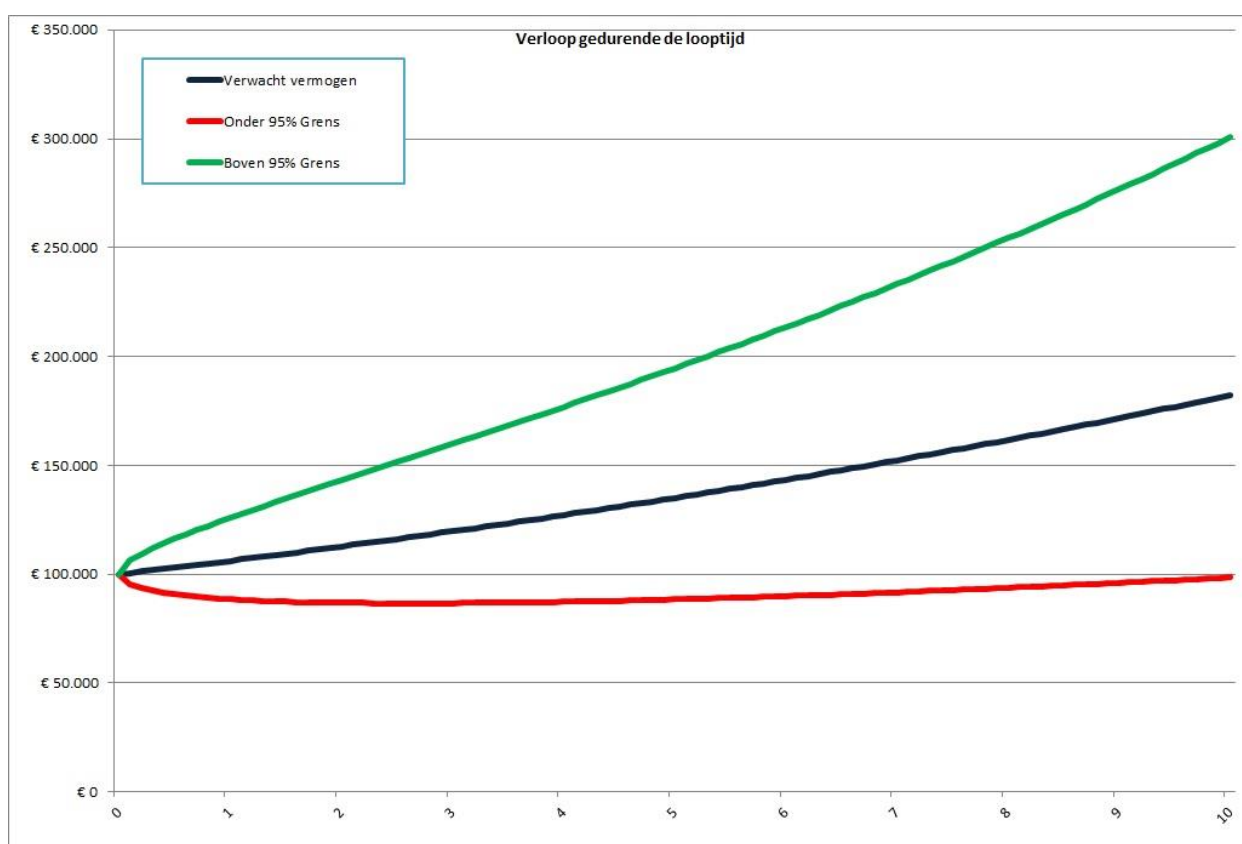
Bij een defensieve portefeuille is de minimaal aanbevolen beleggingshorizon 4 jaar. Hierdoor wordt het naast obligaties (wat nog steeds het grootste gedeelte van de portefeuille vertegenwoordigt) ook interessant om een klein gedeelte van de portefeuille te beleggen in aandelen. Het beleggen in aandelen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



Vermogensverdeling	Min.	Neutraal	Max.
Aandelen	15%	30%	45%
Obligaties	55%	70%	85%

Verwacht risico en rendement	
Verwacht brutototaalrendement per jaar	5,43%
Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar	10,73%

Vermogensopbouw 100.000 euro na 10 jaar	
Pessimistisch scenario	€ 98.499
Standaard scenario	€ 182.315
Optimistisch scenario	€ 300.753



## Risicoprofiel 3: Neutraal

### De neutrale portefeuille

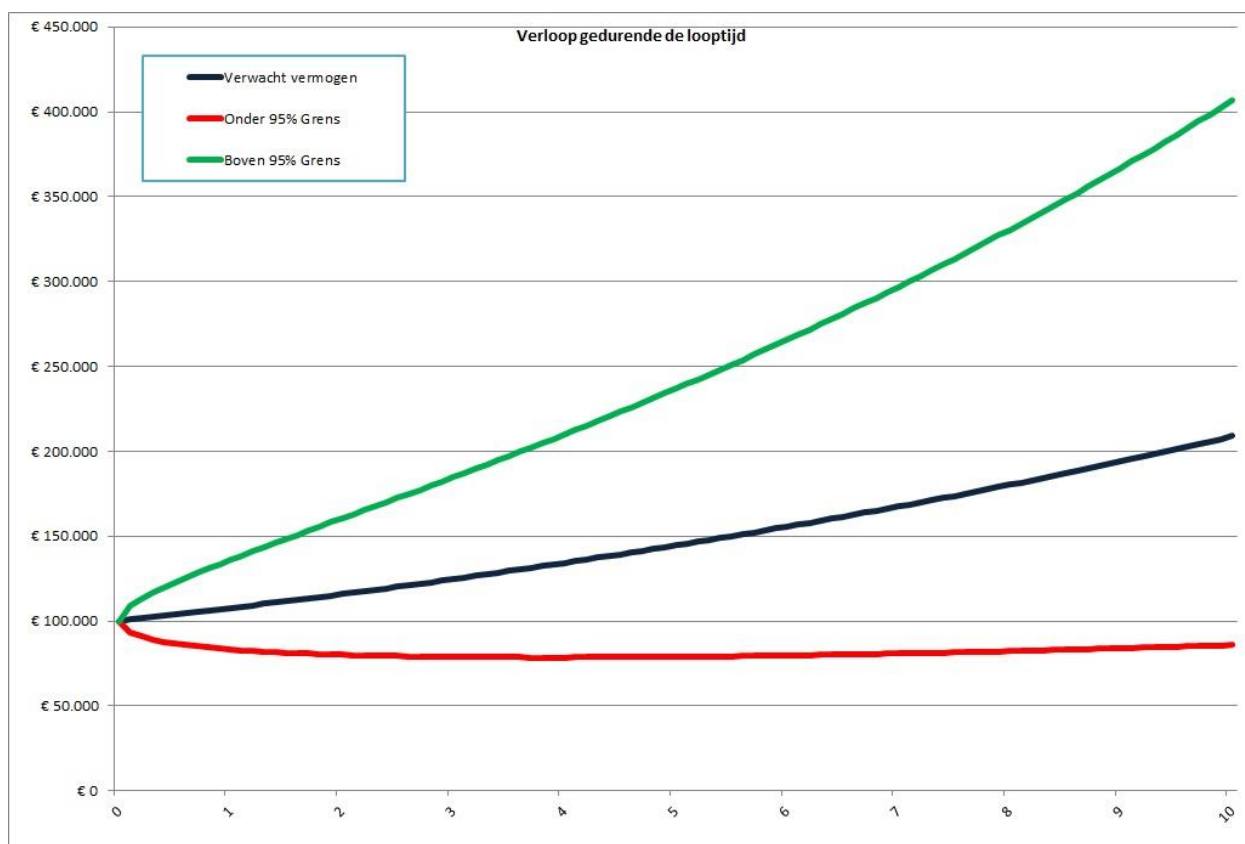
Bij een neutrale portefeuille realiseert u zich dat aandelen over de lange termijn een beter rendement laten zien dan obligaties. Desalniettemin spelen de risico's van het beleggen in aandelen voor u ook nog steeds een belangrijke rol. Hierdoor zal de portefeuille voor ongeveer even grote gedeeltes uit aandelen en obligaties bestaan. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is 5 jaar.



Vermogensverdeling	Min.	Neutraal	Max.
Aandelen	35%	50%	65%
Obligaties	35%	50%	65%

Verwacht risico en rendement	
Verwacht brutototaalrendement per jaar	6,25%
Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar	14,95%

Vermogensopbouw 100.000 euro na 10 jaar	
Pessimistisch scenario	€ 85.8459
Standaard scenario	€ 208.914
Optimistisch scenario	€ 406.585





## Risicoprofiel 4: Offensief

### De offensieve portefeuille

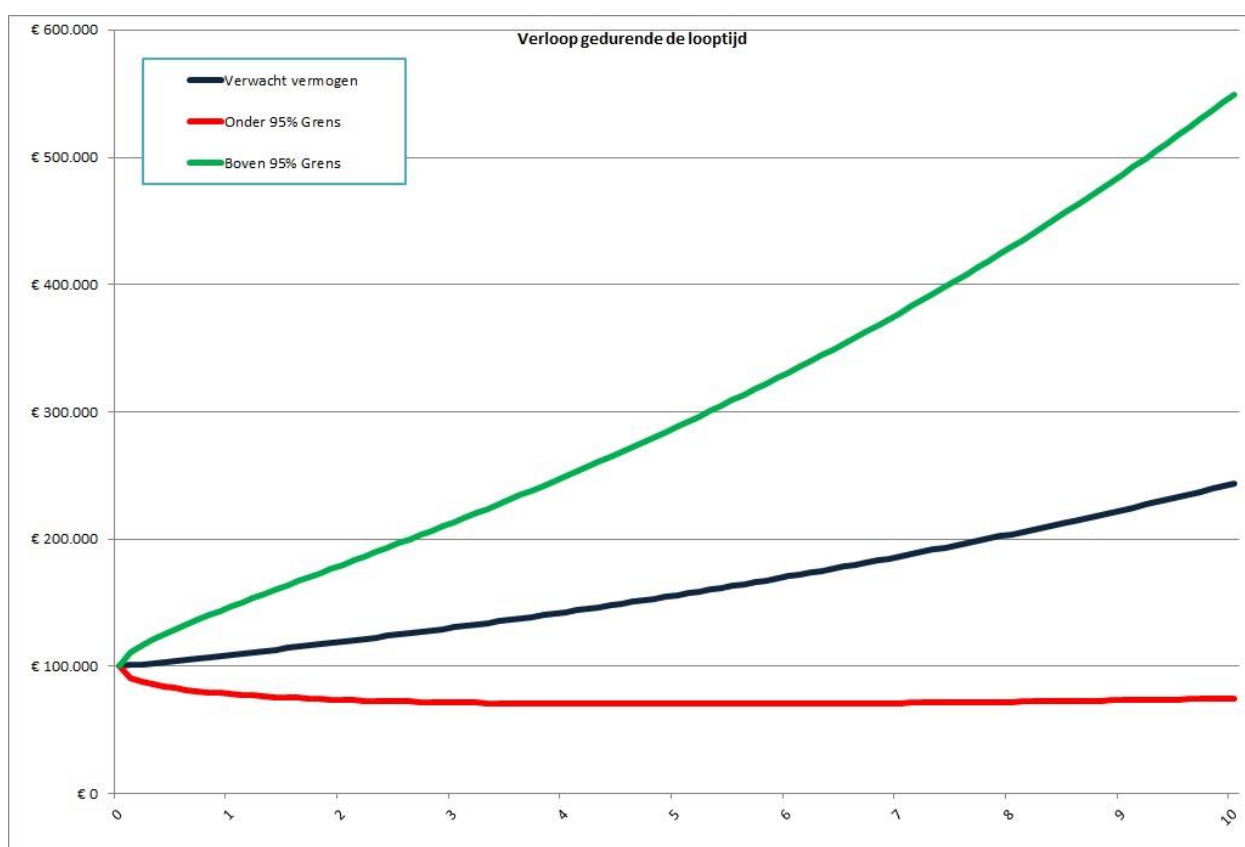
Bij een offensieve portefeuille streeft u er naar om veel rendement te behalen, althans ten opzichte van een defensieve portefeuille. Om dit te bewerkstelligen bestaat het grootste gedeelte van de portefeuille uit aandelen. Ondanks dat het grootste gedeelte van de portefeuille uit aandelen bestaat, zijn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



Vermogensverdeling	Min.	Neutraal	Max.
Aandelen	55%	70%	85%
Obligaties	15%	30%	45%

Verwacht risico en rendement	
Verwacht brutototaalrendement per jaar	7,07%
Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar	19,17%

Vermogensopbouw 100.000 euro na 10 jaar	
Pessimistisch scenario	€ 74.817
Standaard scenario	€ 243.694
Optimistisch scenario	€ 549.657



## Risicoprofiel 5: Zeer Offensief

### De zeer offensieve portefeuille

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 u vermogen ruim de tijd om te profiteren van het feit dat aandelen op de lange termijn beter presteren dan obligaties.



Vermogensverdeling	Min.	Neutraal	Max.
Aandelen	75%	90%	100%
Obligaties	0%	10%	25%

Verwacht risico en rendement	
Verwacht brutototaalrendement per jaar	7,89%
Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar	23,39%

Vermogensopbouw 100.000 euro na 10 jaar	
Pessimistisch scenario	€ 65.205
Standaard scenario	€ 289.373
Optimistisch scenario	€ 743.075

