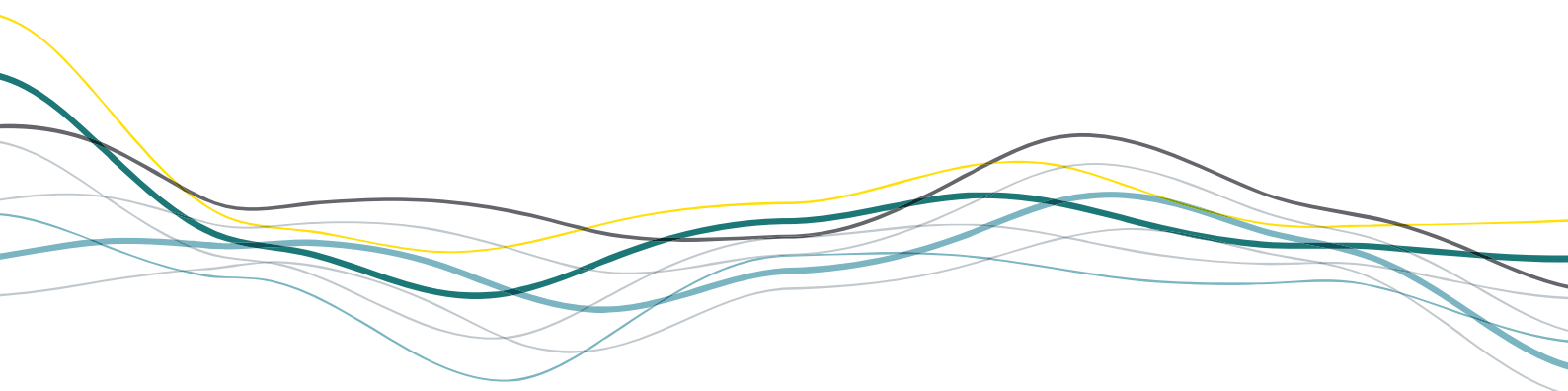




INSINGER  
GILISSEN  
A QUINTET PRIVATE BANK

# UW RISICOPROFIEL BIJ INSINGERGILISSEN

Toelichting op rendementen en risico's



# INHOUDSOPGAVE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Inleiding</b>   | <b>3</b>  |
| <b>2. Wat zijn de risicoprofielen en hoe zijn deze ingedeeld?</b> | <b>4</b>  |
| 2.1. Wat verstaan wij onder risico?                               | 4         |
| 2.2. Spreiding over vermogenscategorieën                          | 4         |
| 2.3 Vijf verschillende risicoprofielen                            | 5         |
| 2.4 Rendementsverwachting   | 12        |
| <b>3. Vaststelling van uw risicoprofiel</b>                       | <b>13</b> |
| 3.1 Uw financiële positie   | 13        |
| 3.2 Doelstellingen en horizon                                     | 13        |
| 3.3 Beleggingskennis en -ervaring                                 | 13        |
| 3.4 Risicobereidheid  | 14        |
| <b>4. Vermogenscategorieën en beleggingsinstrumenten</b>          | <b>15</b> |
| Aandelen  | 15        |
| Vastgoed  | 15        |
| Alternatieve beleggingen  | 15        |
| Niet-traditionele obligaties                                      | 16        |
| Non-investment grade-obligaties                                   | 17        |
| Investment grade-obligaties                                       | 17        |
| Liquiditeiten   | 17        |
| <b>5. Ons beleggingsbeleid</b>                                    | <b>18</b> |
| Actief beleggingsbeleid   | 18        |
| Het belang van spreiding  | 18        |
| Investeren in wat wij begrijpen                                   | 19        |
| Rendement, risico en kosten                                       | 19        |
| Afwijken van marktconsensus                                       | 19        |
| Voorkeur voor kwaliteit   | 19        |
| <b>6. Verklarende woordenlijst</b>                                | <b>20</b> |
| <b>Algemene contactgegevens InsingerGilissen</b>                  | <b>22</b> |

---

# 1. INLEIDING

U belegt met (een deel van) uw vermogen bij InsingerGilissen, gaat dit doen of overweegt dit te gaan doen. Beleggen doet u om bepaalde financiële doelstellingen te realiseren. Bijvoorbeeld om uw vermogen te laten groeien of uw vermogen koopkrachtbestendig te houden. Ook kunt u met een bestedingsdoelstelling beleggen. Bijvoorbeeld beleggen voor de aankoop van een tweede woning of het verkrijgen van benodigd inkomen uit vermogen voor consumptieve uitgaven of zorgkosten. Bij beleggen is het van belang om te weten welk rendement u wenst of nodig heeft en welke risico's u kunt en wilt lopen.

Hiervoor gebruiken wij een aantal risicoprofielen waarvan elk profiel een eigen wegging in vermogenscategorieën kent. Dit risicoprofiel is niet alleen een weerspiegeling van uw risicobereidheid, het geeft ook een indicatie van het beleggingsrendement dat mogelijk kan worden behaald.

In deze brochure informeren wij u nader over de verhouding tussen risico en rendement en de risicoprofielen bij InsingerGilissen. Zodoende krijgt u goed inzicht in de wijze waarop uw beleggingen op uw persoonlijke financiële situatie worden afgestemd.

## 2. WAT ZIJN DE RISICOPROFIELEN EN HOE ZIJN DEZE INGEDEELD?

### 2.1. WAT VERSTAAN WIJ ONDER RISICO?

Er bestaan meerdere definities van het begrip 'risico'. Om het juiste risicoprofiel vast te stellen, beschouwen wij 'risico' als 'de kans dat u er niet in slaagt om uw financiële doelstellingen te behalen'. Een goede maatstaf voor de bepaling van uw risicoprofiel is: de mate waarin het jaarlijkse rendement van de vermogenscategorieën waarmee uw beleggingsportefeuille is opgebouwd kan afwijken van het gemiddelde rendement van deze vermogenscategorieën over een langjarige periode. Dit wordt 'standaarddeviatie' genoemd.

Hoe risicovoller u belegt, hoe groter de afwijking ten opzichte van het historisch gemiddelde berekende rendement kan zijn. Ieder risicoprofiel heeft een eigen risico/rendementskarakteristiek. Over het algemeen geldt: hoe hoger het historisch gemiddelde berekende rendement, hoe hoger het risico dat het daadwerkelijke rendement daarvan afwijkt.

### 2.2. SPREIDING OVER VERMOGENSCATEGORIEËN

Binnen een risicoprofiel wordt het belegde vermogen verdeeld over vermogenscategorieën. Wij onderscheiden de volgende vermogenscategorieën (in volgorde van afnemend risico-/rendementspotentieel):

- aandelen
- vastgoed
- alternatieve beleggingen
- niet-traditionele obligaties
- non-investment grade obligaties
- investment grade obligaties
- liquiditeiten

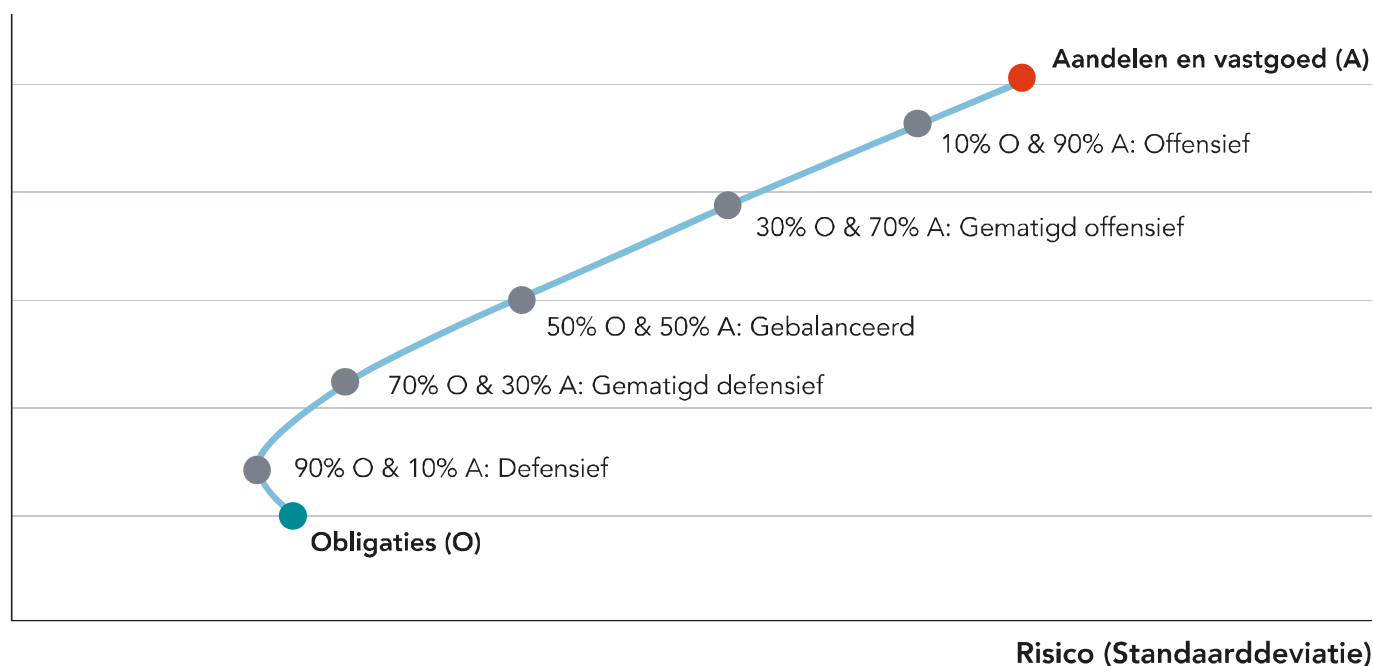
Voor nadere informatie over deze categorieën verwijzen wij u naar hoofdstuk 4.

Iedere categorie heeft verschillende risico- en rendementskarakteristieken. Binnen ieder risicoprofiel verschilt de verhouding van deze vermogenscategorieën.

In grafiek 1 ziet u de risico- en rendementskarakteristieken van de risicoprofielen. De grafiek toont het verband tussen verwacht rendement en risico voor een beleggingsportefeuille bestaande uit obligaties, aandelen en vastgoed.

#### **Grafiek 1: risico/rendementskarakteristieken van risicoprofielen**

Op de verticale as staat het 'verwachte rendement'; op de horizontale as het 'risico'. 'Risico' wordt weergegeven als de 'standaarddeviatie'. Deze geeft aan hoe groot de spreiding van het historische rendement is en kan afwijken van het gemiddelde rendement. Hoe hoger de standaarddeviatie, hoe groter de onzekerheid dat het gemiddelde rendement behaald wordt.

**VERWACHTE RENDEMENT**

- De blauwe curve toont de verwachte rendementen en de bijbehorende risico's voor mogelijke combinaties van obligaties, aandelen en vastgoed.
- De groene punt links onderaan op het uiteinde van de blauwe curve toont het verwachte rendement en het bijbehorende risico van een beleggingsportefeuille die alleen bestaat uit obligaties. Een portefeuille van alleen obligaties heeft een laag verwacht rendement en een laag risico, maar niet het laagste risico.
- De rode punt rechts bovenaan op het uiteinde van de paarse curve toont het verwachte rendement en het bijbehorende risico van een beleggingsportefeuille die alleen bestaat uit aandelen en vastgoed. Een portefeuille van alleen aandelen en vastgoed heeft het hoogste verwachte rendement, en ook het hoogste risico.
- De grijze punten op de blauwe curve tonen de verwachte rendementen en de bijbehorende risico's voor specifieke combinaties van obligaties, aandelen en vastgoed.

Over het algemeen geldt dat het toevoegen van aandelen en vastgoed aan een beleggingsportefeuille leidt tot een hoger verwacht rendement en een hoger risico, maar dat is niet altijd het geval. Het risico- en rendementskarakteristiek van een beleggingsportefeuille van alleen obligaties is te verbeteren door aandelen en vastgoed aan de portefeuille toe te voegen. Aandelen en vastgoed zijn weliswaar risicovoller, maar op de lange termijn verwachten wij dat deze vermogenscategorieën beter renderen.

Met een indeling naar risicoprofielen maken wij de risico's en kansen van beleggen inzichtelijker. Naast spreiding over vermogenscategorieën en de specifieke risico's van effecten, kunnen ook het moment van aan- of verkopen en de kosten van invloed zijn op het uiteindelijk te realiseren rendement.

**2.3 VIJF VERSCHILLENDE RISICOPROFIELEN**

Wij hanteren de volgende risicoprofielen:

1. defensief
2. gematigd defensief
3. gebalanceerd
4. gematigd offensief
5. offensief

Een risicoprofiel correspondeert met de specifieke samenstelling van een beleggingsportefeuille die is opgebouwd uit verschillende vermogenscategorieën. In het overzicht vindt u de verdeling van de verschillende vermogenscategorieën per risicoprofiel. De verdeling geeft het minimale en maximale percentage weer van een vermogenscategorie binnen een bepaald risicoprofiel. Daarbij hanteren wij twee begrippen: norm en bandbreedte.

Binnen de vermogenscategorieën kunnen de wegingen – afhankelijk van onze beleggingsvisie – per risicoprofiel variëren. Deze bevinden zich echter wel altijd binnen de bandbreedte van het profiel. Met onze risicoprofielen geven wij de bandbreedtes aan waarbinnen de verschillende vermogenscategorieën bij de invulling van het beleggingsbeleid kunnen variëren. Daarnaast is in bepaalde gevallen een gezamenlijke limiet weergegeven met betrekking tot de allocatie naar twee of meer vermogenscategorieën tezamen.

In het overzicht ziet u wat een belegging van 1 miljoen euro in een bepaald risicoprofiel met een betrouwbaarheidsinterval van 90% zou opleveren. Dat wil zeggen dat negentig procent van de uitkomsten zich bevindt tussen het optimistische en het pessimistische scenario. Vijf procent van de uitkomsten kan dus slechter zijn dan het geschetste pessimistische scenario; vijf procent van de uitkomsten kan dus beter zijn dan het geschetste optimistische scenario. Uitgangspunt daarbij zijn historische statistische gegevens over een langere termijn, uitgaande van de normverdeling van de beleggingen. Daarbij houden wij rekening met een groot aantal verschillende, economische scenario's. De berekende rendementen zijn exclusief kosten en belastingen, het nettorendement zal hierdoor lager zijn.

Voor dit verwachte rendement speelt spreiding een belangrijke rol. Daarbij hanteren wij een minimum en een maximumweging binnen een assetclass. Onze actuele visie op de optimale weging in deze assetclass treft u aan in de 'norm'. Deze historische gegevens bieden echter geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Het blijft immers een afweging van rendementskansen en potentiële beleggingsrisico's zoals debiteurenrisico, liquiditeitsrisico en marktrisico.

Ook kunt u aflezen of uw beleggingsdoelstelling overeenkomt met de doelstelling waarvoor het betreffende risicoprofiel geschikt is.

Aan de rechterzijde is bij elk risicoprofiel de 'Risicometer' weergegeven. In het algemeen geldt dat hoe hoger het risico is, hoe hoger ook de volatiliteit (ook wel 'beweeglijkheid' genoemd) is. Deze volatiliteit is zichtbaar gemaakt in de Risicometer. Voor het berekenen hiervan is gebruikgemaakt van historische gegevens die door de Vereniging voor Beleggings Analisten (VBA) zijn aangeleverd. Deze beweeglijkheid wordt vertaald naar een schaal tussen 1 en 7 en wordt in de Risicometer aangegeven met een zwarte meter. Zo kunt u de risicoprofielen onderling eenvoudiger vergelijken.

U kunt voor nadere informatie ook de webpagina '[Risicometer Beleggen](#)' van de Nederlandse Vereniging van Banken raadplegen ([nvb.nl](#)).

## DEFENSIEF RISICOPROFIEL MET ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max         |
|---------------------------------|-----|------|-------------|
| Aandelen                        | 0%  | 10%  | 30%         |
| Vastgoed                        | 0%  | 0%   | 5%          |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>30%</b>  |
| Investment grade obligaties     | 50% | 84%  | 100%        |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 20%         |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 20%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>100%</b> |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 5%   | 10%         |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 30%         |



- Bij dit defensieve risicoprofiel streeft u naar zeer geringe waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 1 jaar of langer.
- Doelstelling: instandhouding en/of inkomen.

**Meest waarschijnlijke uitkomst: € 1.616.373**

|                |   |  |
|----------------|---|--|
| <b>5% kans</b> | <b>Indicatief gemiddeld jaarrendement: 3,3%</b> | <b>5% kans</b>                         |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 1.295.022         | Optimistische uitkomst:<br>€ 1.987.064 |

## GEMATIGD DEFENSIEF RISICOPROFIEL MET ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max        |
|---------------------------------|-----|------|------------|
| Aandelen                        | 0%  | 23%  | 45%        |
| Vastgoed                        | 0%  | 2%   | 5%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>45%</b> |
| Investment grade obligaties     | 30% | 64%  | 85%        |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 20%        |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 20%        |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>85%</b> |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 10%  | 20%        |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 30%        |



- Bij dit gematigd defensieve risicoprofiel streeft u naar beperkte waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 3 jaar of langer.
- Doelstelling: inkomen, groei. Meer gericht op inkomen dan groei.

**Meest waarschijnlijke uitkomst: € 1.721.479**

|                |   |  |
|----------------|---|--|
| <b>5% kans</b> | <b>Indicatief gemiddeld jaarrendement: 3,7%</b> | <b>5% kans</b>                         |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 1.251.411         | Optimistische uitkomst:<br>€ 2.404.577 |

## GEBALANCEERD RISICOPROFIEL MET ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max        |
|---------------------------------|-----|------|------------|
| Aandelen                        | 10% | 40%  | 65%        |
| Vastgoed                        | 0%  | 3%   | 6%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>65%</b> |
| Investment grade obligaties     | 20% | 44%  | 60%        |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 15%        |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 15%        |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>60%</b> |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 12%  | 20%        |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 30%        |



- Bij dit gebalanceerde risicoprofiel streeft u naar redelijke waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 5 jaar of langer.
- Doelstelling: inkomen en groei in min of meer gelijke mate.

**Meest waarschijnlijke uitkomst: € 1.831.452**

|                |  |  |
|----------------|--|--|
| <b>5% kans</b> | Indicatief gemiddeld jaarrendement: 4,1% | <b>5% kans</b>                         |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 1.113.359  | Optimistische uitkomst:<br>€ 3.068.632 |

## GEMATIGD OFFENSIEF RISICOPROFIEL MET ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max        |
|---------------------------------|-----|------|------------|
| Aandelen                        | 30% | 57%  | 80%        |
| Vastgoed                        | 0%  | 3%   | 10%        |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>80%</b> |
| Investment grade obligaties     | 0%  | 24%  | 50%        |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 10%        |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 10%        |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>50%</b> |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 15%  | 20%        |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 30%        |



- Bij dit gematigd offensieve risicoprofiel accepteert u behoorlijke waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 8 jaar of langer.
- Doelstelling: inkomen en/of groei. Meer groei dan inkomen.

**Meest waarschijnlijke uitkomst: € 1.920.914**

|                |  |  |
|----------------|--|--|
| <b>5% kans</b> | Indicatief gemiddeld jaarrendement: 4,5% | <b>5% kans</b>                         |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 980.041    | Optimistische uitkomst:<br>€ 3.917.460 |



## OFFENSIEF RISICOPROFIEL MET ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max         |
|---------------------------------|-----|------|-------------|
| Aandelen                        | 40% | 73%  | 100%        |
| Vastgoed                        | 0%  | 4%   | 10%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>100%</b> |
| Investment grade obligaties     | 0%  | 10%  | 30%         |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 10%         |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 10%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>30%</b>  |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 12%  | 30%         |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 30%         |



- Bij dit offensieve risicoprofiel accepteert u grote waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 10 jaar of langer.
- Doelstelling: groei.

Meest waarschijnlijke uitkomst: € 2.013.430

|                |  |  |
|----------------|--|--|
| <b>5% kans</b> | Indicatief gemiddeld jaarrendement: 4,8% | <b>5% kans</b>                         |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 874.222    | Optimistische uitkomst:<br>€ 4.849.927 |

## DEFENSIEF RISICOPROFIEL ZONDER ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max         |
|---------------------------------|-----|------|-------------|
| Aandelen                        | 0%  | 10%  | 30%         |
| Vastgoed                        | 0%  | 0%   | 5%          |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>30%</b>  |
| Investment grade obligaties     | 50% | 89%  | 100%        |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 20%         |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 20%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>100%</b> |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 0%   | 0%          |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 40%         |



- Bij dit defensieve risicoprofiel streeft u naar zeer geringe waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 1 jaar of langer.
- Doelstelling: instandhouding en/of inkomen.

Meest waarschijnlijke uitkomst: € 1.622.518

|                |  |  |
|----------------|--|--|
| <b>5% kans</b> | Indicatief gemiddeld jaarrendement: 3,3% | <b>5% kans</b>                         |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 1.297.648  | Optimistische uitkomst:<br>€ 1.997.475 |

## GEMATIGD DEFENSIEF RISICOPROFIEL ZONDER ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max        |
|---------------------------------|-----|------|------------|
| Aandelen                        | 0%  | 27%  | 45%        |
| Vastgoed                        | 0%  | 2%   | 5%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>45%</b> |
| Investment grade obligaties     | 30% | 70%  | 85%        |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 20%        |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 20%        |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>85%</b> |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 0%   | 0%         |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 40%        |



- Bij dit gematigd defensieve risicoprofiel streeft u naar beperkte waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 3 jaar of langer.
- Doelstelling: inkomen, groei. Meer gericht op inkomen dan groei.

**Meest waarschijnlijke uitkomst: € 1.770.610**

|                |  |                                      |
|----------------|--|--------------------------------------|
| <b>5% kans</b> | Indicatief gemiddeld jaarrendement: 3,9% | <b>5% kans</b>                       |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 1.264.510  | Optimistische uitkomst:<br>2.537.152 |

## GEBALANCEERD RISICOPROFIEL ZONDER ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max        |
|---------------------------------|-----|------|------------|
| Aandelen                        | 10% | 46%  | 65%        |
| Vastgoed                        | 0%  | 3%   | 6%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>65%</b> |
| Investment grade obligaties     | 20% | 50%  | 60%        |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 15%        |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 15%        |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>60%</b> |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 0%   | 0%         |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 40%        |



- Bij dit gebalanceerde risicoprofiel accepteert u redelijke waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 5 jaar of langer.
- Doelstelling: inkomen en groei in min of meer gelijke mate.

**Meest waarschijnlijke uitkomst: € 1.904.539**

|                |  |  |
|----------------|--|--|
| <b>5% kans</b> | Indicatief gemiddeld jaarrendement: 4,4% | <b>5% kans</b>                         |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 1.111.135  | Optimistische uitkomst:<br>€ 3.311.883 |

## GEMATIGD OFFENSIEF RISICOPROFIEL ZONDER ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max        |
|---------------------------------|-----|------|------------|
| Aandelen                        | 30% | 67%  | 80%        |
| Vastgoed                        | 0%  | 3%   | 10%        |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>80%</b> |
| Investment grade obligaties     | 0%  | 29%  | 50%        |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 10%        |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 10%        |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>50%</b> |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 0%   | 0%         |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 40%        |



- Bij dit gematigd offensieve risicoprofiel accepteert u behoorlijke waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 8 jaar of langer.
- Doelstelling: inkomen en/of groei. Meer groei dan inkomen.

**Meest waarschijnlijke uitkomst: € 2.024.858**

|                |   |  |
|----------------|---|--|
| <b>5% kans</b> | <b>Indicatief gemiddeld jaarrendement: 4,8%</b> | <b>5% kans</b>                         |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 936.616           | Optimistische uitkomst:<br>€ 4.461.130 |

## OFFENSIEF RISICOPROFIEL ZONDER ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

|                                 | Min | Norm | Max         |
|---------------------------------|-----|------|-------------|
| Aandelen                        | 40% | 85%  | 100%        |
| Vastgoed                        | 0%  | 4%   | 10%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>100%</b> |
| Investment grade obligaties     | 0%  | 10%  | 30%         |
| Non-investment grade obligaties | 0%  | 0%   | 10%         |
| Niet-traditionele obligaties    | 0%  | 0%   | 10%         |
| <b>Gezamenlijke limiet</b>      |     |      | <b>30%</b>  |
| Alternatieve beleggingen        | 0%  | 0%   | 0%          |
| Liquiditeiten                   | 0%  | 1%   | 40%         |



- Bij dit offensieve risicoprofiel accepteert u grote waardeschommelingen van de portefeuille.
- Beleggingshorizon: vanaf 10 jaar of langer.
- Doelstelling: groei.

**Meest waarschijnlijke uitkomst: € 2.100.231**

|                |   |  |
|----------------|---|--|
| <b>5% kans</b> | <b>Indicatief gemiddeld jaarrendement: 5,1%</b> | <b>5% kans</b>                         |
|                | Pessimistische uitkomst:<br>€ 819.217           | Optimistische uitkomst:<br>€ 5.702.238 |

**Hoe werkt dit in de praktijk?**

- Maakt u gebruik van onze dienst Vermogensbeheer, dan volgen wij de aangegeven verdeling – inclusief norm en bandbreedtes – voor het inrichten en onderhouden van uw portefeuille.
- Maakt u gebruik van onze dienst Beleggingsadvies, dan adviseren wij u in lijn met het risicoprofiel. U bent zelf eindverantwoordelijk voor het al dan niet doen van beleggingstransacties. Wij informeren u als uw beleggingsportefeuille afwijkt van uw gekozen risicoprofiel. Daarnaast adviseren wij u op dat moment hoe u uw portefeuille weer in lijn kunt brengen met het risicoprofiel.

**2.4 RENDEMENTSVERWACHTING**

Per risicoprofiel stellen wij de risico- en rendementskarakteristieken vast. Dit doen wij met behulp van een scenario-analyse. Hierbij brengen wij het mogelijk te behalen rendement in beeld, zowel voor een optimistisch als een pessimistisch scenario. De mogelijke rendementen blijven echter schattingen, uitgaande van rendementen uit het verleden en inschattingen van toekomstige ontwikkelingen. Zij vormen dan ook geen garantie voor toekomstige resultaten. In onderstaande tabel staat de standaarddeviatie en het meest waarschijnlijke rendement per risicoprofiel. Deze tabel is gebaseerd op berekende beleggingsresultaten van de afgelopen decennia. De genoemde rendementen zijn niet gecorrigeerd voor inflatie en zijn nog zonder aftrek van kosten. Het rendement zal daardoor in de praktijk lager uitkomen. De tabel toont in de eerste kolom de standaarddeviatie (SD) en vervolgens het berekende rendement over tien en vijftien jaar. Deze standaarddeviatie geldt als graadmeter voor het risico. Hoe hoger de standaarddeviatie, hoe hoger de volatiliteit. Dat betekent dat er een groter risico is dat het historische gemiddelde rendement niet behaald gaat worden. Daartegenover staat ook een grotere kans dat het rendement uiteindelijk hoger zal zijn.

**Standaarddeviatie en berekend gemiddeld meekundig rendement**

| Profiel                              | SD   | Rt<br>n<br>5jr | Rtn<br>10jr | Rtn<br>15jr | Pessimistisch<br>15jr | Verwacht 15jr | Optimistisch<br>15jr |
|--------------------------------------|------|----------------|-------------|-------------|-----------------------|---------------|----------------------|
| Defensief met alternatieven          | 6,2  | 3,9            | 3,4         | 3,3         | 1.295.022             | 1.616.373     | 1.987.064            |
| Gematigd Defensief met alternatieven | 7,7  | 4,1            | 3,7         | 3,7         | 1.251.411             | 1.721.479     | 2.404.577            |
| Gebalanceerd met alternatieven       | 10,3 | 4,5            | 4,2         | 4,1         | 1.113.359             | 1.831.452     | 3.068.632            |
| Gematigd Offensief met alternatieven | 13,3 | 4,8            | 4,4         | 4,5         | 980.041               | 1.920.914     | 3.917.460            |
| Offensief met alternatieven          | 16,2 | 5,0            | 4,6         | 4,8         | 874.222               | 2.013.430     | 4.849.927            |
| Defensief                            | 6,3  | 4              | 3,5         | 3,3         | 1.297.648             | 1.622.518     | 1.997.475            |
| Gematigd Defensief                   | 8,1  | 4,4            | 4,0         | 3,9         | 1.264.510             | 1.770.610     | 2.537.152            |
| Gebalanceerd                         | 11,1 | 4,8            | 4,5         | 4,4         | 1.111.135             | 1.904.539     | 3.311.883            |
| Gematigd Offensief                   | 14,7 | 5,1            | 4,8         | 4,8         | 963.616               | 2.024.858     | 4.461.130            |
| Offensief                            | 18,1 | 5,3            | 4,9         | 5,1         | 819.217               | 2.100.231     | 5.702.238            |

Wilt u meer inzicht in het rendement en de standaarddeviatie? Uw private banker kan u een analyse geven. Deze geeft op basis van de historische gegevens en inschatting van toekomstige ontwikkelingen een indicatie van de bandbreedte waarbinnen uw beleggingsresultaat zich mogelijk zal bewegen. Dit kan u helpen bij de vaststelling van uw risicoprofiel.

## 3. VASTSTELLING VAN UW RISICOPROFIEL

Onze dienstverlening kenmerkt zich door maatwerk. Daarom zijn uw persoonlijke (financiële) omstandigheden van groot belang voor het vaststellen van een geschikt risicoprofiel. Belegt u middels een en/of rekening? In dat geval is het van belang dat u de informatie aanlevert zoals <sup>[SEP]</sup>die van toepassing is op u beiden. Ten aanzien van de beleggingskennis- en ervaring gebruiken wij de kennis die van toepassing is op de persoon die contacten onderhoud met de bank over <sup>[SEP]</sup>de beleggingen.

Bij het beleggen voor een entiteit gaan wij uit van de financiële situatie en doelstellingen van de entiteit. De beleggingskennis- en ervaring van de contactpersoon van de bank wordt getoetst.

Deze persoonlijke omstandigheden brengen wij in kaart met behulp van de volgende informatie: uw financiële situatie;

- uw doelstelling(en) rondom uw vermogen; <sup>[SEP]</sup>
- uw beleggingshorizon; <sup>[SEP]</sup>
- uw beleggingskennis en -ervaring; <sup>[SEP]</sup>
- uw risicobereidheid, waarbij wij ook rekening houden met de mate waarin u verliezen kunt en wilt dragen.

### 3.1 UW FINANCIËLE POSITIE

Wij hebben informatie nodig over uw financiële positie of uw entiteit. Dat wil zeggen: wat zijn uw bezittingen, schulden, inkomsten en uitgaven? <sup>[SEP]</sup>

- Bij bezittingen en schulden gaat het om zaken als de saldi op bank- en effectenrekeningen, onroerende goederen, (hypothecaire) geldleningen en andere verplichtingen. <sup>[SEP]</sup>
- Bij inkomsten en uitgaven gaat het om de bron en de omvang van periodieke inkomsten en de financiële verplichtingen.

Ook willen wij inzicht in de financiële mogelijkheden die u heeft om verliezen te dragen.

### 3.2 DOELSTELLINGEN EN HORIZON

Om aan uw financiële doelstellingen of die van uw entiteit te kunnen voldoen, hebben wij inzicht nodig in uw situatie en wensen rondom uw vermogen. Samen met u beantwoorden wij onder andere de volgende vragen:

- Waar wilt u een vermogen voor opbouwen? <sup>[SEP]</sup>
- Wat zijn uw doelstellingen? <sup>[SEP]</sup>
- Hoe belangrijk zijn deze doelstellingen? <sup>[SEP]</sup>
- Wat is de waarschijnlijkheid dat u deze in de toekomst nog wilt aanpassen? <sup>[SEP]</sup>
- Hoeveel vermogen heeft u nodig voor deze doelstelling(en) en hoeveel moet er uit de beleggingen komen? <sup>[SEP]</sup>
- Hoe lang wilt u de beleggingen aanhouden? Hoeveel tijd heeft u om uw doelstelling(en) te realiseren?

### 3.3 BELEGGINGSKENNIS EN -ERVARING

Om u de meest geschikte dienstverlening en het meest geschikte risicoprofiel aan te bieden, hebben wij ook inzicht nodig in uw kennis en ervaring met betrekking tot beleggen. Zo willen wij graag van u weten welke effecten u aanhoudt of heeft aangehouden, hoe vaak u hierin transacties doet en welke omvang deze transacties hebben. Daarnaast willen wij in dit kader ook weten wat uw opleidingsniveau, uw huidige beroep en voormalige beroep is.

### 3.4 RISICOBEREIDHEID

Tot slot is het van belang om vast te stellen wat uw risicobereidheid is. Deze bereidheid willen wij zowel op emotioneel niveau (hoe ervaart u tussentijdse waardeschommelingen?) als financieel niveau (kunt u zich tussentijdse waardeschommelingen permitteren?) vaststellen. Daarbij is het ook van belang te begrijpen hoe afhankelijk u van het op te bouwen vermogen bent.

Op basis van deze informatie bepalen wij of beleggen voor u geschikt is en voor welk gedeelte van uw vermogen dat kan. Vervolgens brengen wij een advies uit over welk risicoprofiel bij uw situatie past. Vanzelfsprekend doen wij dit in samenspraak met u. Daarna toetsen wij – periodiek en in overleg met u – of het risicoprofiel nog steeds geschikt is voor u. Veranderingen in uw persoonlijke (financiële) situatie kunnen een aanleiding zijn om het risicoprofiel te veranderen. Het is daarom van belang dat u ons tijdig op de hoogte stelt van wijzigingen in uw persoonlijke situatie.

## 4. VERMOGENSCATEGORIEËN EN BELEGGINGSINSTRUMENTEN

In dit hoofdstuk geven wij een nadere toelichting bij vermogenscategorieën en benoemen we een aantal beleggingsinstrumenten waarin wij voor u kunnen beleggen (vermogensbeheer) of waarin u via ons kunt beleggen (beleggingsadvies en execution only).

Een risicoprofiel bestaat uit een verdeling over verschillende vermogenscategorieën. Iedere vermogenscategorie omvat diverse soorten beleggingsinstrumenten, met gelijksoortige risico- en rendementskarakteristieken.

Hieronder omschrijven wij iedere vermogenscategorie. Voor een uitvoerige beschrijving van deze categorieën en de risico's van de onderliggende financiële instrumenten verwijzen wij u naar onze website [insingergilissen.nl/juridische informatie](https://insingergilissen.nl/juridische-informatie), zie onder Algemeen en kies Dienstverleningsdocument.

### Aandelen

Aandelen zijn deelnemingen in het eigen vermogen van een vennootschap. Er is dan ook sprake van risicodragend kapitaal waarvan de waarde kan teruglopen tot nul. Bij een eventueel faillissement komt de aandeelhouder als laatste aan bod. Dit betekent dat aandeelhouders een groter risico lopen ten opzichte van beleggers in bijvoorbeeld bedrijfsobligaties. Aandelen en aandelengerelateerde instrumenten (zoals derivaten, futures en warrants) vertegenwoordigen over het algemeen een hoog risico, gecombineerd met een hoog rendementspotentieel. Het risico-/rendementspotentieel hangt echter af van het type effect waarin u belegt.

Tot de categorie 'aandelen' behoren bij ons zowel aandelen als aandelenbeleggingsfondsen, maar ook aandelenindextrackers (een instrument waarmee een index nauwgezet gevolgd wordt). Ook behoren gemengde fondsen (bestaande uit een mix van aandelen en obligaties) tot deze categorie, gezien het risico dat de aandelencomponent met zich meebrengt.

De categorie 'aandelen' verdelen wij onder naar regio op basis van het vestigingsland van de onderneming. Wij onderscheiden specifieke regio's zoals Europa, Noord-Amerika, Pacific en opkomende markten.

Derivaten (waaronder opties) worden ook geclassificeerd onder aandelen.

### Vastgoed

Deze categorie bevat voornamelijk beursgenoteerd vastgoed. Daarnaast kunnen er ook beursgenoteerde ondernemingen opgenomen worden die zich richten op de infrastructuur. Deze ondernemingen halen hun omzet grotendeels uit de ontwikkeling, exploitatie en handel in onroerend goed of infrastructuur, zoals de exploitatie van tolwegen en tunnels. De beleggingsfondsen, trackers en hedge funds zonder een hefboomwerking en die altijd blootgesteld (netto long) worden aan de vastgoedmarkt, vallen ook onder deze categorie. Door de verhandelbaarheid op de beurs is het liquiditeitsrisico van deze categorie lager dan van niet-beursgenoteerd vastgoed, dat wij onder alternatieve beleggingen categoriseren.

### Alternatieve beleggingen

Bij alternatieve beleggingen worden de rendementen niet met conventionele beleggingen – zoals aandelen en obligaties – behaald, maar met andere (alternatieve) beleggingen. Denk daarbij aan hedge funds met een hefboomwerking die netto short kunnen gaan, grondstoffen, private equity, niet-beursgenoteerd vastgoed en niet-beursgenoteerde infrastructuur. Vaak hebben deze instrumenten meer complexe karakteristieken of een beperkte verhandelbaarheid.

Het opnemen van alternatieve beleggingen als vermogenscategorie draagt bij aan een betere risicospreiding binnen uw beleggingsportefeuille. Niet alleen wordt uw vermogen over meer instrumenten verspreid, ook bewegen deze instrumenten anders op ontwikkelingen op de financiële markten dan conventionele vermogenscategorieën. Zo kunnen alternatieve beleggingen niet alleen voor een betere risicospreiding zorgen, maar ook op langere termijn een hoger rendement opleveren. Alternatieve beleggingen ontwikkelen zich veelal onafhankelijk van de koersbeweging van aandelen en obligaties.

***Wij hanteren vijf risicoprofielen mét alternatieve beleggingen en vijf risicoprofielen zonder alternatieve beleggingen. Binnen Vermogensbeheer nemen wij alternatieve beleggingen op indien wij verwachten dat deze bijdragen aan een hoger rendement of juist risico-reducerend werken. Wij zullen samen met u bepalen of het opnemen van alternatieve beleggingen in uw situatie geschikt en mogelijk is.***

Er zijn ook beperkingen aan alternatieve beleggingen. Zo zijn sommige alternatieve beleggingen minder goed verhandelbaar en kan deze beperkte liquiditeit voor problemen zorgen indien u onverwacht over vermogen moet beschikken. Ook beleggen sommige alternatieve beleggingsproducten in derivaten.

Met betrekking tot kosten is het goed om u te realiseren dat sommige alternatieve beleggingen hogere kosten met zich mee kunnen brengen. Deze hogere kosten kunnen voortkomen uit bijvoorbeeld prestatiebeloningen die worden berekend indien er bepaalde doelen worden gerealiseerd. Het kostenniveau van een belegging wordt meegewogen in de totale beoordeling van de belegging.

## **Niet-traditionele obligaties**

De vermogenscategorie 'niet-traditionele obligaties' omvat vastrentende producten of obligaties met een verhoogd risico ten opzichte van conventionele obligaties. Deze obligaties kenmerken zich in het feit dat ze geen vaste coupon hebben of dat de terugbetaling van de hoofdsom niet onvoorwaardelijk is. Binnen de vermogenscategorie 'niet-traditionele obligaties' onderscheiden wij vijf subcategorieën:

1. Absolute return: dit zijn beleggingsfondsen die als doel hebben om een consistent rendement te behalen door middel van beleggingen in vastrentende producten. Met deze fondsen wordt niet geprobeerd om een beter rendement te behalen dan de markt, maar een doelrendement onafhankelijk van de marktbeving nagestreefd. Hierbij wordt vaak gebruikgemaakt van derivaten om risico's af te dekken. Het risico van deze categorie is relatief beperkt. Aangezien deze effecten niet hetzelfde reageren als traditionele obligaties op veranderingen in de rentestand of kredietwaardigheid, vallen deze in de categorie niet-traditionele obligaties. Zo kan het bijvoorbeeld zijn dat met deze effecten juist geanticipeerd wordt op een verandering in de rentestand doordat de rente variabel is.
2. Gestructureerde producten met kapitaalsgarantie: hieronder vallen beleggingsproducten die een kapitaalsgarantie hebben en waarvan de aflossing van de hoofdsom niet verbonden is aan additionele voorwaarden, zoals de eindstand van een index of aandelenkoers. Deze garantie wordt door een financiële instelling afgegeven. Producten waarbij de (hoogte van de) aflossing van de hoofdsom wél verbonden is met voorwaarden, classificeren wij onder de vermogenscategorie aandelen. U loopt hier immers een groter risico op uw initiële inleg.
3. Converteerbare obligaties: dit zijn obligaties die kunnen worden omgezet in een vooraf vastgesteld aantal aandelen van de uitgevende onderneming. Als de koers van de aandelen van de uitgevende onderneming stijgt, dan stijgt ook de aantrekkelijkheid om de obligaties om te zetten. De prijs van de obligaties is daarmee afhankelijk van zowel de geldende rentestand als ook de kredietwaardigheid en de aandelenkoers van de uitgevende onderneming. Bij converteerbare obligaties is er immers een nauw verband tussen deze twee, gezien het conversierecht naar aandelen. Door dit conversierecht is de rente op een converteerbare obligatie in de regel lager dan op een conventionele obligatie.
4. Directe leningen: dit zijn leningen aan ondernemingen of individuen. Deze zijn echter niet gestandaardiseerd en dus niet via de effectenbeurs verhandelbaar. Banken kunnen deze leningen wel buiten de markt om aan derde partijen doorverkopen. Veelal hebben deze leningen een direct onderpand (bijvoorbeeld hypothecaire geldleningen). Hierdoor hebben ze in de regel meer zekerheid dan conventionele obligaties. Maar omdat de verhandelbaarheid beperkt is, categoriseren wij deze leningen apart.



5. Achtergestelde obligaties: deze obligaties bieden de laagste zekerheid in de kapitaalstructuur van een onderneming in geval van een faillissement. Bij achtergestelde obligaties ontvangen de beleggers in deze leningen pas een uitkering nadat de houders van preferente en reguliere obligaties een uitkering hebben ontvangen. Tegenover deze hogere onzekerheid staat in de regel een hogere rente.

### Non-investment grade-obligaties

Obligaties met een mindere kredietstatus vallen in de categorie 'non-investment grade'. Bij deze obligaties heeft de uitgevende instelling dus een lage kredietwaardigheid. Dit betekent dat de kans groter is dat de instelling in gebreke blijft met de couponbetaling of de aflossing. Dit hogere risico gaat gecombineerd met een hoger rendementspotentieel.

In de categorie 'non-investment grade' onderscheiden wij staatsobligaties van ontwikkelde landen met een lagere kredietwaardigheid. Een ander type obligaties binnen deze vermogenscategorie is 'high yield-obligaties'. Dit zijn obligaties van bedrijven met een relatief lage kredietwaardigheid. Hierdoor hebben deze obligaties vanwege het hoge risico een verhoudingsgewijs hoge rente (vandaar de naam high yield). Ook beleggingsfondsen die hoofdzakelijk in high yield-obligaties beleggen vallen in deze categorie. Tot slot is er binnen deze vermogenscategorie 'emerging market debt' (obligaties van opkomende markten). Dit kunnen zowel individuele obligaties als beleggingsfondsen zijn die hoofdzakelijk in obligaties uit opkomende markten beleggen.

### Investment grade-obligaties

Een obligatie uit de investment grade-categorie heeft een minimale beoordeling door een rating agency – zoals S&P – ontvangen. Binnen de categorie 'investment grade' maken wij onderscheid in de soort uitgevende instelling. Hierbij hanteren wij de categorie 'staatsobligaties', waaronder naast overheden ook supranationals (bijvoorbeeld: Europese Investerings Bank, EIB) en semi-staat (bijvoorbeeld: Nederlandse Waterschapsbank) vallen. Daarnaast onderscheiden wij de categorieën 'bedrijfsobligaties' en 'obligaties met onderpand' (ook wel: covered bondsgenaamd).

1. De categorie 'staatsobligaties' kent over het algemeen de hoogste kredietwaardigheid. Het risico van de obligatie op wanbetaling van een coupon of aflossing is relatief laag in vergelijking met de andere categorieën obligaties.
2. De categorie 'bedrijfsobligaties' omvat obligaties uitgegeven door bedrijven. In de regel ligt de kredietwaardigheid van bedrijfsobligaties lager dan bij staatsobligaties. Dit hogere risico vertaalt zich over het algemeen in een hoger rendementspotentieel.
3. De categorie 'obligaties met onderpand' zijn obligaties waarbij een specifiek onderpand gekoppeld is aan de obligatie. Hierdoor krijgt de obligatiehouder een hogere zekerheid dat de uitgevende instelling de obligatie kan aflossen.

Onder de categorie 'investment grade-obligaties' vallen ook obligatiebeleggingsfondsen en obligatie-indextrackers (een instrument waarmee een index nauwgezet gevolgd wordt) met een duidelijk investment grade-karakter.

### Liquiditeiten

Liquide middelen op rekening courant, deposito's en geldmarktfondsen vallen onder liquiditeiten. Geldmarktfondsen zijn beleggingsfondsen die het geld in (kortlopende) deposito's en andere geldmarktproducten beleggen met als doel om een hoger rendement dan liquiditeiten te behalen.

## 5. ONS BELEGGINGSBELEID

Er zijn een aantal belangrijke kernelementen te noemen over onze beleggingsstrategie:

### **Beleggingsbeleid en -filosofie**

In de uitwerking van ons beleggingsbeleid staat onze beleggingsfilosofie centraal. Voor deze filosofie gelden de volgende waarden en ambities.

### **Cliëntbelang**

Wij stellen uw belang als cliënt centraal in de beleggingskeuzes die wij maken.

### **Integriteit**

Wij handelen integer in het belang van al onze belanghebbenden, waaronder onze cliënten, regelgevers en toezichthouders.

### **Rentmeesterschap**

Het vermogen dat ons is toevertrouwd, beheren wij zorgvuldig.

### **Professionaliteit/beleggingsexpertise**

Wij zijn professioneel in het voeren van ons beleggingsbeleid en het hierbinnen nemen van besluiten. Wij doen dit met een bekwaam team dat over uitstekende beleggingskwaliteiten beschikt.

### **Transparantie**

In onze besluitvorming, uitleg en rapportages zijn wij transparant. Dit betekent dat wij open zijn in de uitleg van ons beleggingsbeleid en de met beleggen gemoeide kosten.

### **Actief beleggingsbeleid**

Wij beleggen actief. Dat doen wij om uw beleggingsdoelstelling te realiseren en de ambitie om op lange termijn een goed rendement te behalen. Dit betekent dat wij ernaar streven actief te anticiperen op marktontwikkelingen. Hierbij gaan wij voor elk risicoprofiel uit van een strategische assetallocatie die is bepaald op basis van historische en verwachte risico- of rendementskarakteristieken voor de lange termijn. De strategische assetallocatie komt tot uiting in de normwegingen in uw risicoprofiel, zoals omschreven in het vorige hoofdstuk.

Economische ontwikkelingen hebben een belangrijke invloed op financiële markten en op het rendement van uw beleggingen. In ons beleggingsbeleid bepalen wij op basis van deze ontwikkelingen de actuele wegingen in uw portefeuille, ook wel 'tactische allocatie' genoemd. Hiermee willen wij het risico van uw beleggingsportefeuille beperken in tijden van economische onzekerheid en juist vergroten bij gunstige economische vooruitzichten. Deze tactische assetallocatie kan afwijken van de strategische allocatie (normwegingen), maar wel altijd binnen de bandbreedte van uw risicoprofiel.

Ons beleggingsbeleid is gebaseerd op onze beleggingsovertuigingen. Dit zijn onze belangrijkste overtuigingen:

### **Het belang van spreiding**

Vermogenscategorieën reageren verschillend en soms tegengesteld op economische bewegingen. Om risico's te beheersen is spreiding over en binnen de vermogenscategorieën van belang.

Daarbij spelen de keuze van effecten en de bijbehorende risico-/rendementskarakteristieken een belangrijke rol. Ook een goede spreiding over landen (geografische spreiding) en sectoren (sectorale spreiding) zijn van belang om risico's te beheersen.

## **Investeren in wat wij begrijpen**

De financiële markten zijn in beweging, ook ten aanzien van effecten. Deze kunnen complex zijn, waardoor het ook moeilijk is om het risico in te schatten. Wij baseren onze beleggingsbesluiten op fundamentele analyse; wij beleggen alleen in wat wij begrijpen en doorgronden.

## **Rendement, risico en kosten**

Beleggen draait niet alleen om het verwachte rendement. Het is een geïntegreerde afweging van rendement, beleggingsrisico's en kosten. Het selecteren van beleggingen doen wij altijd op basis van netto rendementsverwachtingen. Dit betekent dat kosten zorgvuldig worden meegewogen in beleggingsbeslissingen.

## **Afwijken van marktconsensus**

In ons beleggingsbeleid richten wij ons op het behalen van rendement tegen een acceptabel risico. Ons beleid kan dan ook afwijken van marktconsensus als de risico's in verhouding tot het verwachte rendement naar onze mening te groot zijn. Als wij bijvoorbeeld van mening zijn dat specifieke vermogenscategorieën, regio's of sectoren te grote risico's met zich meebrengen, dan zullen wij deze mijden.

## **Voorkeur voor kwaliteit**

In onze beleggingen hebben wij een sterke voorkeur voor kwaliteit. Zo wordt bij het selecteren van ondernemingen gelet op een sterke balans en winstgroei en bij beleggingsfondsen zijn consistente beleggingsprestaties van belang. Dergelijke kwaliteitsinvesteringen leiden tot betere risico-/rendementskarakteristieken over een lange termijn dan de bredere markt.

## 6. VERKLARENDE WOORDENLIJST

**Assetallocatie:**

geeft aan hoe het vermogen wordt gespreid over de verschillende vermogenscategorieën aandelen, vastgoed, alternatieve beleggingen, investment grade obligaties, non-investment grade obligaties, niet-traditionele obligaties en liquiditeiten.

**Beleggingsdoelstelling:**

de reden waarvoor u belegt. Daarbij heeft u een bepaalde periode en een bepaalde eindwaarde voor ogen.

**Beleggingshorizon:**

de periode dat u uw beleggingen kunt en wilt aanhouden.

**Beleggingsinstrument:**

een belegging die u kunt aankopen of verkopen en die een eigen risico/rendementskarakteristiek heeft.

**Betrouwbaarheidsinterval:**

een indicator van de nauwkeurigheid van de meetwaarden. Het geeft ook aan hoe betrouwbaar een schatting is.

**Covered bonds:**

een bijzondere obligatie, waarbij aan de houders van de obligatie in enige vorm een extra zekerheid is verschaft.

**Derivaten:**

afgeleide financiële producten die gebruikt worden om risico's af te dekken of om mee te speculeren op de beurs.

**Indextrackers:**

ook wel 'ETF's' genoemd. Met deze fondsen wordt er een specifieke index of combinatie van indices gevolgd.

**Kredietwaardigheid:**

in staat om rente en aflossing van een lening te betalen.

**Koopkrachtbestendig:**

koopkracht van inkomen of vermogen dat in stand blijft.

**Private Equity:**

beleggen in bedrijven die niet op de beurs staan genoteerd.

**Rating:**

een oordeel over de kredietwaardigheid van een bedrijf, bank of een ander soort financiële instelling, financiële producten of een land.

**Risicoprofiel:**

geeft aan hoeveel risico een belegger financieel mag en emotioneel kan nemen met zijn of haar vermogen.

**Scenario-analyse:**

een methode om de aard en omvang van risico's te bepalen. Dit gebeurt door de gevolgen van veranderingen (op gebied van bijvoorbeeld rente, economische groei, en inflatie) door te rekenen en in een toekomstprojectie te tonen.

**Standaarddeviatie:**

een maatstaf voor risico.

**Strategische assetallocatie:**

beleggingsmix voor de lange termijn van het vermogen over de verschillende vermogenscategorieën.

**Tactische assetallocatie:**

korte termijn assetallocatie waarmee wordt getracht voordeel te behalen uit de korte termijn rendement verwachting van vermogenscategorieën.

**Vermogenscategorie:**

groepering van beleggingsinstrumenten.

# ALGEMENE CONTACTGEGEVENS INSINGERGILISSEN

## Vestiging Amsterdam

Bezoekadres:  
Herengracht 537  
1017 BV Amsterdam

Postadres:  
Postbus 3325  
1001 AC Amsterdam

T: (020) 527 67 67  
privatebanking@insingergilissen.nl

## Vestiging Den Haag

Bezoekadres:  
Alexanderstraat 1  
2514 JL Den Haag

Postadres:  
Postbus 85542  
2508 CE Den Haag

T: (070) 313 52 00  
denhaag@insingergilissen.nl

## Vestiging Eindhoven

Bezoekadres:  
Parklaan 66  
5611 CW Eindhoven

Postadres:  
Postbus 790  
5600 AT Eindhoven

T: (040) 711 27 00  
eindhoven@insingergilissen.nl

## Vestiging Groningen

Bezoekadres:  
Verlengde Hereweg 174  
9722 AM Groningen

Postadres:  
Postbus 5077  
9700 GB Groningen

T: (050) 711 60 90  
groningen@insingergilissen.nl

## Vestiging Rotterdam

Bezoek- en postadres:  
Veerkade 5a  
3016 DE Rotterdam

T: (010) 713 75 00  
rotterdam@insingergilissen.nl

## Vestiging Twente

Bezoekadres:  
M.H. Tromplaan 18  
7511 JK Enschede

Postadres:  
Postbus 40050  
7504 RB Enschede

T: (053) 711 00 30  
twente@insingergilissen.nl

## Website

[insingergilissen.nl](https://insingergilissen.nl)

Wij zijn ingeschreven in de registers van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Daardoor staan wij onder toezicht van DNB, AFM en de Europese Centrale Bank. Wij maken onderdeel uit van Quintet Private Bank (Europe) S.A.



INSINGER  
GILISSEN  
A QUINTET PRIVATE BANK

