



de risicoprofielen van ABN AMRO

de basis van
uw beleggingen

- ▶ Wat wilt u met uw vermogen kunnen doen?
- ▶ Wat bepaalt uw risicoprofiel?
- ▶ De rol van het beleggingsbeleid
- ▶ Zes risicoprofielen
- ▶ Toelichting bij de risicoprofielen



U wilt beleggen. U ziet beleggen als een investering waarbij u geld vastlegt voor langere of kortere tijd. Met als doel in de toekomst financieel voordeel te behalen.

Verstandig beleggen, daar komt heel wat bij kijken. Daarom nemen we graag vooraf een aantal zaken met u door. Zo zullen we u onder andere vragen wat u wilt bereiken met uw beleggingen. De antwoorden op deze en nog andere vragen zijn belangrijk want ze helpen ons om samen met u te bepalen wat uw 'risicoprofiel' is. Een risicoprofiel laat zien hoeveel risico u met uw beleggingen kunt en wilt lopen. Daarnaast geeft het aan wat het rendement kan zijn van uw beleggingen. ABN AMRO hanteert zes uiteenlopende risicoprofielen met een risicograad die oploopt van zeer laag tot zeer hoog. Zodra we weten wat uw risicoprofiel is, kunnen we een bij u passende beleggingsportefeuille adviseren of beheren.

In deze informatiewijzer leggen wij u uit welke zaken meespelen om het voor u passende risicoprofiel te kiezen. Ook vindt u een duidelijke uitleg over de verschillende risicoprofielen. Alle beslissingen die u moet nemen voordat u met beleggen kunt beginnen, kunt u met uw adviseur bespreken.

inhoud

>> Inleiding

1 >> Wat wilt u met uw vermogen kunnen doen?

- Het beste advies begint bij uw risicoprofiel
 - Keuze risicoprofiel niet voor altijd vast
-

2 >> Wat bepaalt uw risicoprofiel?

- Hoeveel risico kunt en wilt u lopen?
 - Waarvoor wilt u beleggen?
 - Wanneer hebt u het belegde geld nodig?
-

3 >> De rol van het beleggingsbeleid

- Het nut van spreiding
 - De strategische vermogensverdeling
 - De aanbevolen vermogensverdeling
 - Hoe komt de beleggingsvisie van ABN AMRO tot stand?
-

4 >> Zes risicoprofielen

- De kracht van samengestelde rendementen
-

5 >> Toelichting bij de risicoprofielen

Risicoprofiel 1: Zeer defensief

Risicoprofiel 2: Defensief

Risicoprofiel 3: Matig defensief

Risicoprofiel 4: Matig offensief

Risicoprofiel 5: Offensief

Risicoprofiel 6: Zeer offensief

1. wat wilt u met uw vermogen kunnen doen?

Als het om beleggen gaat, willen wij u zo goed mogelijk van dienst zijn. Dat mag u ook van ons verwachten. Daarom is het belangrijk dat wij weten waarvoor u wilt beleggen, wat uw 'vermogensdoelen' zijn. Die doelen zijn de leidraad voor de invulling van uw beleggingsportefeuille.

U kunt om verschillende redenen beleggen.

Bijvoorbeeld omdat u:

- ▶ vermogen wilt opbouwen en verder wilt laten groeien;
- ▶ uw vermogen wilt beschermen, zodat het ten minste niet kleiner wordt;
- ▶ zoekt naar regelmatige inkomsten uit uw vermogen, bijvoorbeeld als pensioenuitkering of een andere (regelmatige) betaling;
- ▶ genoeg vermogen wilt opbouwen om in de toekomst grote uitgaven te kunnen doen, zoals de aflossing van een hypotheek, het financieren van de studie van uw kinderen of om een tijd niet te werken (waarin u geen of weinig inkomen uit arbeid heeft).

Welke beleggingen passen het beste bij u? Dit hangt af van uw antwoorden op een aantal vragen, zoals:

- ▶ Hoeveel geld wilt u beleggen? Beleg alleen dat geld dat u niet direct nodig heeft voor uw levensonderhoud of voor noodzakelijke uitgaven.
- ▶ Wat is uw beleggingshorizon? Gaat het u om de beleggingsresultaten op korte of op lange termijn? In het algemeen geldt daarbij dat hoe eerder u het geld nodig heeft, hoe minder risico u kunt nemen. Heeft u het geld nodig op korte termijn? Dan kunt u het geld zelfs beter op een spaarrekening zetten.
- ▶ Wat is uw financiële situatie? Heeft u bijvoorbeeld vaste inkomsten uit uw vermogen nodig?
- ▶ Hoeveel risico kunt u of wilt u lopen? Meestal geldt het volgende: als iemand probeert meer rendement te halen, dan vergroot hij daarmee het beleggingsrisico. Beleggen brengt altijd risico's met zich mee. Dus het

is goed om vooraf te weten hoeveel risico's u wilt lopen. Dit betekent ook dat u goed moet weten in welke producten u belegt en wat de risico's daarvan zijn. Begin dus als onervaren belegger niet meteen met ingewikkelde beleggingsproducten.

- ▶ Heeft u het geld in de toekomst nodig voor noodzakelijke uitgaven? Dan is het verstandig om niet met te veel risico's te beleggen.

Bovenstaande vragen stellen wij u door middel van een vragenlijst: het beleggersprofiel.

Het beste advies begint bij uw risicoprofiel

Uw antwoord op deze vragen leidt tot een risicoprofiel, dat wij u adviseren om als uitgangspunt te nemen voor de invulling van uw effectenportefeuille. U kunt ook afwijken van dit advies - dat is uw eigen verantwoordelijkheid - maar dit raden wij wel af.

ABN AMRO heeft zes risicoprofielen, van zeer defensief tot zeer offensief. Ieder risicoprofiel heeft bepaalde kenmerken, die bepalen welke beleggingen het beste bij u passen. Door voor een van deze risicoprofielen te kiezen, bepaalt u dus zelf aan welke voorwaarden uw beleggingen moeten voldoen. Verder vragen wij u hoeveel u van beleggen afweet en hoeveel ervaring u heeft met beleggen. Zo kunnen wij u beter informeren over verschillende beleggingsproducten.

Een risicoprofiel geeft een indicatie hoeveel risico u met uw beleggingen kunt lopen. Het laat ook zien wat de opbrengst, het rendement, kan zijn van uw beleggingen.

Als u belegt volgens het profiel dat het beste bij u past, is de kans groter dat u uw beleggingsdoelstelling realiseert als de beleggingsresultaten volgens verwachting zijn.

Het gekozen risicoprofiel ligt niet voor altijd vast

Als u het berekende risicoprofiel als uitgangspunt neemt voor uw beleggingen, spreekt u met ons af aan welke voorwaarden uw beleggingen moeten voldoen. Dit risicoprofiel ligt niet voor altijd vast. Het kan zijn dat uw persoonlijke omstandigheden veranderen. Hierdoor kunnen uw ideeën veranderen over wat u met uw beleggingen wilt bereiken. Of hoeveel risico u wilt lopen. In dat geval kunt u samen met uw adviseur bekijken of u uw risicoprofiel wilt aanpassen. Hetzelfde geldt als u zich niet prettig voelt bij bepaalde ontwikkelingen op de financiële markten. Ook dan kunt u uw profiel opnieuw vaststellen. De mogelijke gevolgen hiervan kunt u het beste bespreken met uw adviseur.

In deze informatiewijzer leggen wij u precies uit wat de kenmerken zijn van de zes ABN AMRO risicoprofielen. Samen met uw adviseur bepaalt u aan de hand van de antwoorden op de vragen in het beleggersprofiel dan het risicoprofiel dat het beste bij u past. Houdt u er wel rekening mee dat de cijfers in deze informatiewijzer van de opbrengsten en de risico's niet als een belofte of een garantie voor de toekomst gelden. En dat alle getoonde rendementen bruto-rendementen zijn. De kosten zijn dus niet meegenomen in de berekeningen. Meer informatie over beleggen bij ABN AMRO vindt u in de brochures 'Informatieblad Effectendienstverlening ABNAMRO' en de brochure 'Beleggen zoals u het wilt'. Meer informatie over de kosten vindt u in de brochure 'Tarieven beleggen'.

2. wat bepaalt uw risicoprofiel?

Voor het vaststellen van uw risicoprofiel, en daarmee de gewenste samenstelling van uw beleggingsportefeuille, is een aantal factoren van belang:

- ▶ hoeveel risico u kunt en wilt lopen;
- ▶ waarvoor u wilt beleggen;
- ▶ wanneer u het belegde geld nodig hebt.

Hoeveel risico kunt en wilt u lopen?

Met het begrip 'risico' bedoelen we de jaarlijkse koersbewegingen van uw beleggingen, de plussen en de minnen. Een ander woord voor koersbewegingen is 'volatiliteit'. Als u belegt, loopt u altijd een risico. Dat risico kan kleiner of groter zijn en hangt af van wat u met uw beleggingen wilt bereiken. Wilt u kans op een hogere opbrengst - omdat u dan eerder uw vermogensdoelen denkt te kunnen realiseren - dan zal het bijbehorende risico ook hoger zijn.

Er zijn twee soorten risico's:

- het **objectieve** risico: dit hangt samen met welk risico u feitelijk kunt dragen. Dat ligt aan uw financiële situatie en valt voor zowel de korte als de lange termijn uit te rekenen en te plannen. Ook uw persoonlijke voorkeuren en mogelijkheden spelen hierbij een rol.
- het **subjectieve** risico: dit wordt bepaald door uw houding ten opzichte van risico's bij beleggingen. Wat vindt u aanvaardbaar? Hoe voelt u zich bij heftige koersbewegingen? Dat is een persoonlijk oordeel, dat niet altijd zal aansluiten bij de werkelijke risico's. Een oordeel dat, is onze ervaring, bij beleggers ook wordt bepaald door de laatste successen of teleurstellingen op de beurs. Het gaat dan meestal om tijdelijke emoties die, hoe begrijpelijk ook, geen goede graadmeter zijn voor een verstandig beleggingsbeleid.

Waarvoor wilt u beleggen?

Als behoud van uw vermogen belangrijk voor u is, kan dat betekenen dat niet ieder risicoprofiel bij u past. Bent u op zoek naar bescherming van het vermogen, dan betekent dit dat een defensiever risicoprofiel meer voor de hand ligt.

Wat uw beleggingsdoel ook is, wat u ook met uw geld wilt bereiken, u moet in alle gevallen vooraf bedenken wat de consequenties zijn als uw beleggingen onverhoopt niet opleveren wat u van tevoren had berekend. Daar kunt u rekening mee houden als u uw risicoprofiel vaststelt.

Wanneer hebt u het belegde geld nodig?

Meestal is het zo dat beleggen met veel risico, dat wil zeggen met vooral aandelen, alleen voor u geschikt is als de periode waarover u belegt langer is. Goede en slechte jaren kunnen elkaar dan min of meer compenseren. De onderstaande grafieken laten dit zien: de resultaten van beleggingen in aandelen kunnen binnen één jaar zeer sterk variëren, van heel goed tot heel slecht. Als we beleggingsresultaten over een periode van vijf of tien jaar bekijken, dan blijken die resultaten bijna altijd veel gelijkmatiger te zijn. Omdat de goede jaren de slechte jaren (deels) compenseren.

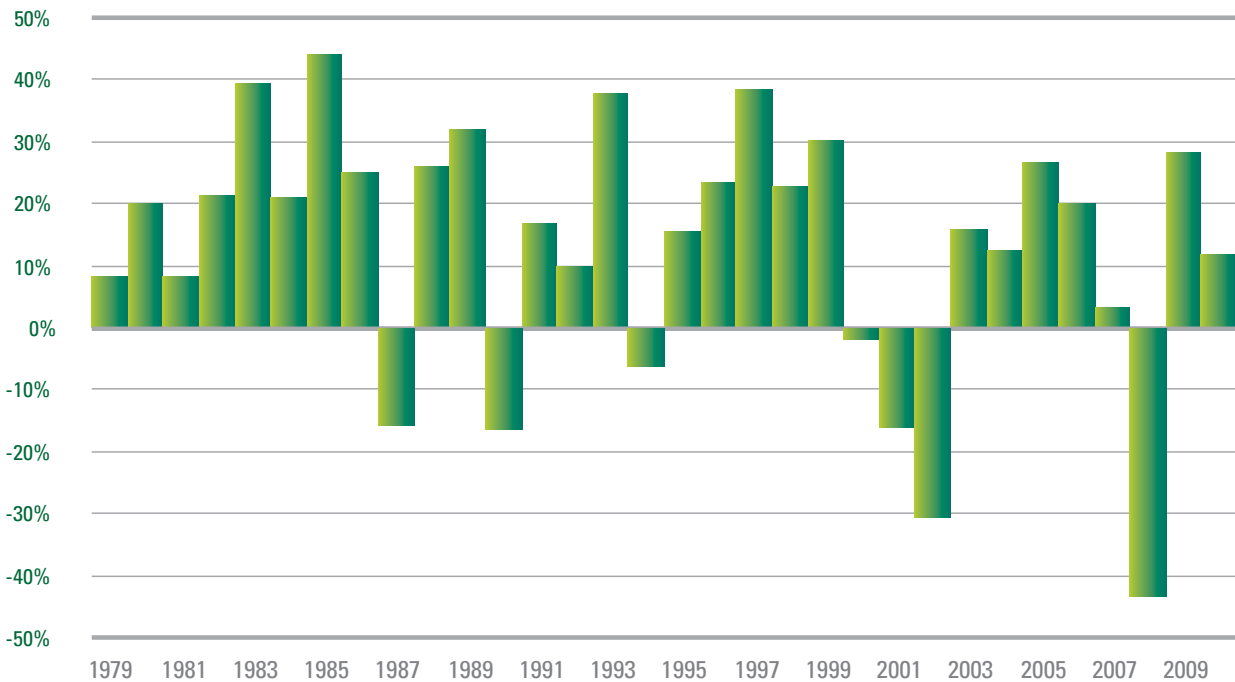
Hoe langer uw beleggingshorizon is, dus hoe langer u het belegde geld niet nodig heeft, hoe kleiner het risico dat tegenvallende beleggingsresultaten gevolgen hebben voor uw beleggingsdoelstelling. Want als u over een langere tijd belegt, is de kans groot dat de koersen ook weer omhoog gaan en eventuele negatieve resultaten worden 'gecompenseerd'.

1-jaarsrendementen MSCI Europe

De MSCI Europe Index bestaat uit zo'n 500 aandelen van bedrijven uit 16 West-Europese landen. Deze aandelen worden geselecteerd op basis van de marktwaarde van de desbetreffende bedrijven. MSCI staat voor Morgan Stanley Capital International en is een bedrijf dat diverse indexen samenstelt.

MSCI Europe 1 Jaarsrendement

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



Hoe moet ik de grafieken lezen?

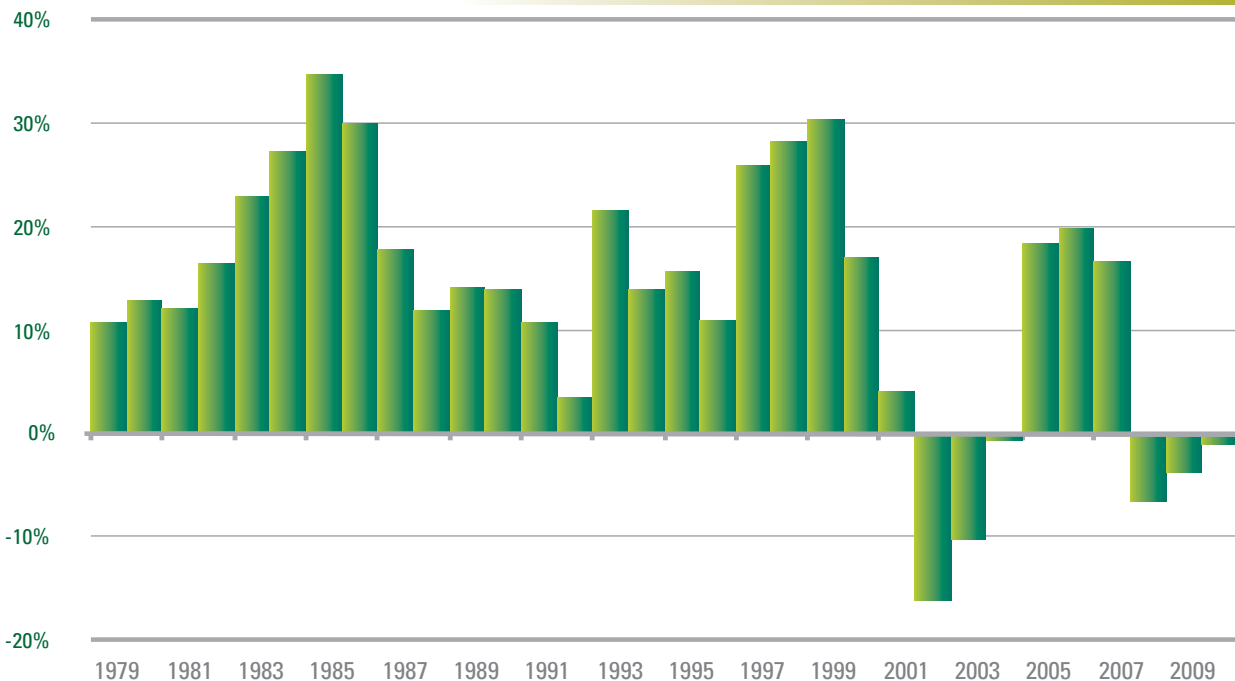
In bovenstaande grafiek wordt elk jaar het MSCI Europe 1-jaarsrendement weergegeven.

In 1993 bijvoorbeeld ziet u dat de MSCI Europe een positief rendement van 39% heeft behaald.

Maar in 2002 ging het een stuk slechter, toen haalde de MSCI Europe een negatief rendement van -31%.

MSCI Europe 3 Jaarsrendement

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

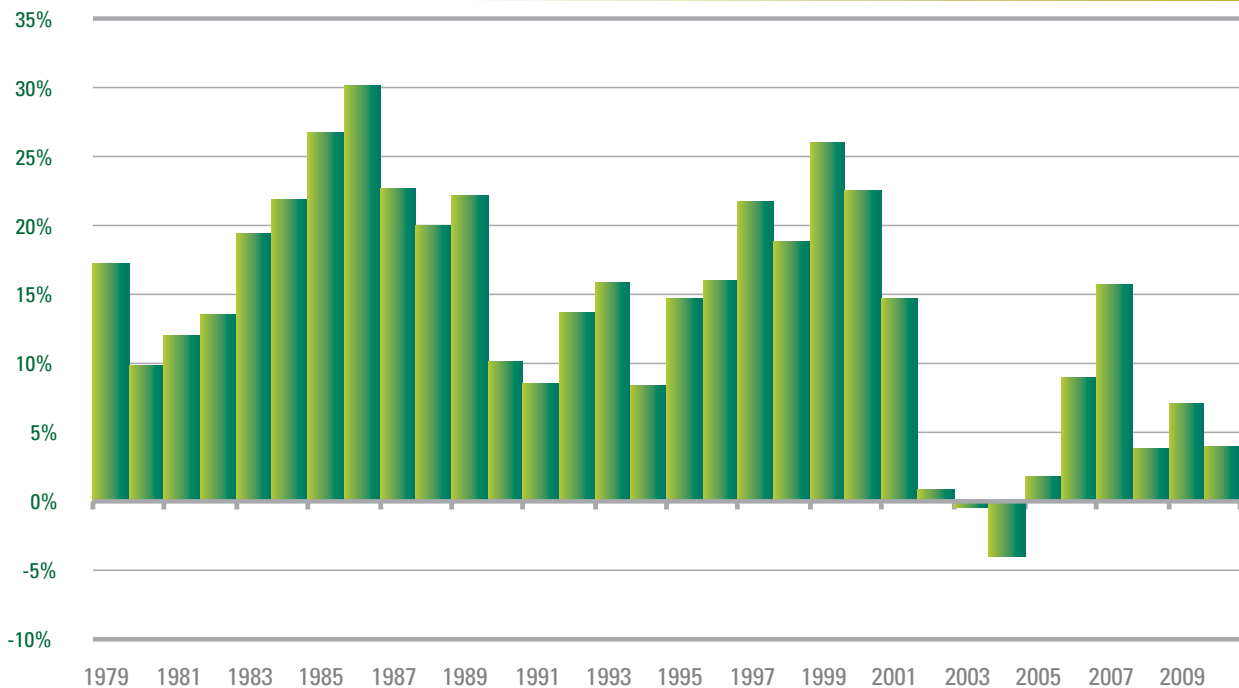


In bovenstaande grafiek wordt elk jaar het MSCI Europe 3-jaarsrendement weergegeven.

In 1993 bijvoorbeeld ziet u dat de MSCI Europe over de 3 jaren van 1991 tot en met 1993 een positief rendement van 21% heeft behaald. Hoewel in het jaar 2002 een negatief resultaat van -31% werd behaald (MSCI Europe 1-jaarsrendement) haalde de MSCI Europe over de 3 jaren van 2000 tot en met 2002 een negatief rendement van -16%.

MSCI Europe 5 Jaarsrendement

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

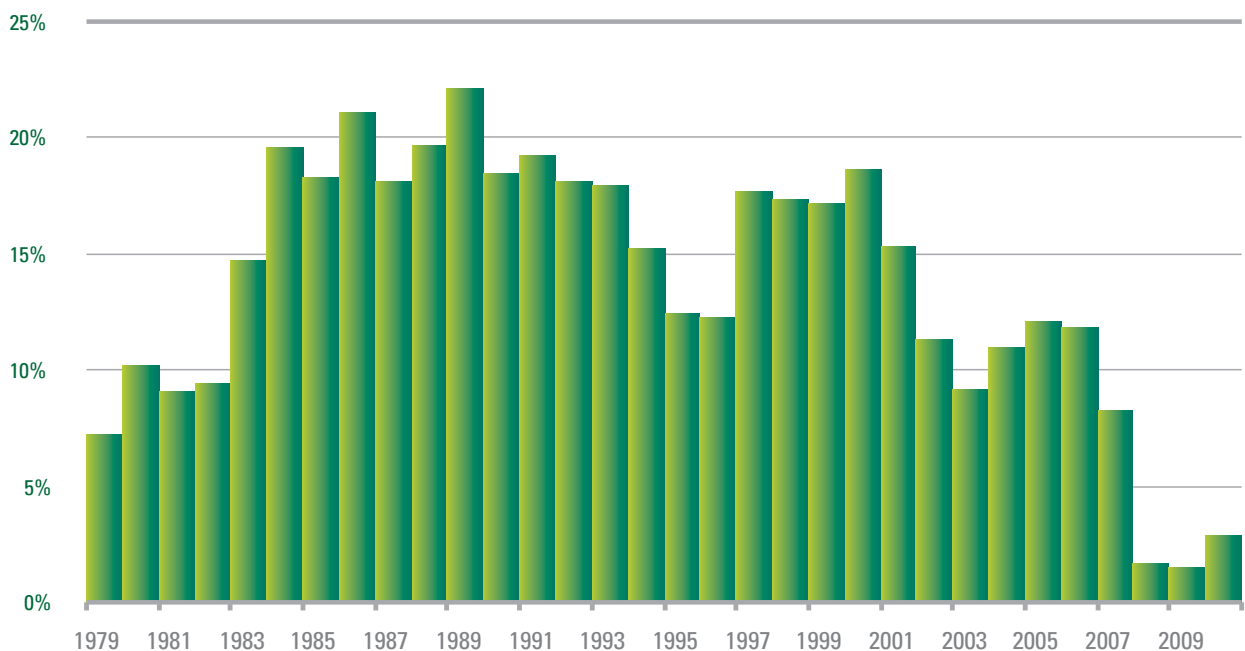


In bovenstaande grafiek wordt elk jaar het MSCI Europe 5-jaarsrendement weergegeven.

In 1993 bijvoorbeeld ziet u dat de MSCI Europe over de 5 jaren van 1989 tot en met 1993 een positief rendement van 8% heeft behaald. Hoewel in het jaar 2002 een negatief resultaat van -31% werd behaald (MSCI Europe 1-jaarsrendement) haalde de MSCI Europe over de 5 jaren van 1998 tot en met 2002 een positief rendement van 2%.

MSCI Europe 10 Jaarsrendement

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



In bovenstaande grafiek - MSCI Europe 10-jaarsrendement - ziet u bij elk jaar het behaalde rendement over de afgelopen tien jaren.

In 1993 bijvoorbeeld ziet u dat de MSCI Europe over de 10 jaren van 1984 tot en met 1993 een positief rendement van 18% heeft behaald. Hoewel in het jaar 2002 een negatief resultaat van -31% werd behaald (MSCI Europe 1-jaarsrendement) haalde de MSCI Europe over de 10 jaren van 1993 tot en met 2002 een positief rendement van 12%.

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

We moeten u wel waarschuwen: omdat de risico's op de langere termijn dus meestal kleiner zijn, kan het zijn dat u ervoor kiest om al uw geld in aandelen te beleggen. U hebt dan een 'zeer offensief' risicoprofiel en zult van daaruit een 'zeer offensieve' beleggingsstrategie willen volgen. U moet er dan wel mee kunnen leven dat de koersen van uw beleggingen flink kunnen schommelen en dat u er niet altijd zeker van kunt zijn dat u van uw beleggingen een goede opbrengst krijgt. Als u daar niet van kunt slapen, kunt u beter een risicoprofiel kiezen met een lager risico.

Uw beleggingsstrategie wordt 'defensiever' naarmate u voorzichtiger bent, wat zich uit in een defensiever risicoprofiel. U belegt dan een groter deel van uw vermogen

niet in aandelen, maar in obligaties en onroerend goed; daarnaast kunt u ook een deel veilig aanhouden in de vorm van liquiditeiten (denk aan spaargeld en termijn-deposito's) waarop u dan een spaarrente krijgt. Met een dergelijk defensieve strategie verlaagt u niet alleen de risico's van uw beleggingsportefeuille, maar ook het verwachte rendement op de lange termijn.

Indien u belegt voor een specifiek doel moet u wel bedenken dat uw beleggingshorizon in de loop van de tijd korter wordt. Als u het geld van uw beleggingen over tien jaar nodig heeft, dan is die periode acht jaar later natuurlijk al grotendeels voorbij. Daarom is het belangrijk om regelmatig opnieuw te bekijken hoe lang uw beleggingshorizon is. Dan is het ook zaak dat u uw risicoprofiel daarop afstemt. Waarna we, samen met u, kijken of dat zou moeten leiden tot aanpassingen binnen uw beleggingsportefeuille.

3. de rol van het beleggingsbeleid

Achteraf is altijd duidelijk waarin u wel of niet had moeten beleggen. Die duidelijkheid is er vooraf niet. Het is onmogelijk om met redelijke zekerheid de winnaars en verliezers van de komende jaren te voorspellen. Daarom is het belangrijk uw beleggingen te spreiden.

Spreiden is belangrijk op twee niveaus:

- ▶ over de vier vermogenscategorieën aandelen, obligaties, liquiditeiten en onroerend goed.
- ▶ over landen en bedrijfstakken bij de keuze van individuele aandelen en obligaties.

*Er wordt niet in alle beleggingsproducten belegd. Zo worden bijvoorbeeld hedgefunds en private equity niet in de adviesportefeuilles opgenomen. Meer informatie over de verschillende producten en risico's kunt u vinden in het informatieblad effectendienstverlening ABN AMRO.

Het nut van spreiding

Door uw beleggingen te spreiden, spreidt u uw risico. Daarom is 'spreiding' één van de peilers van het beleggingsbeleid van ABN AMRO. Bij elk risicoprofiel past een bepaalde vermogensverdeling. Met andere woorden: bij elk risicoprofiel past een verdeling van uw te beleggen geld over aandelen, obligaties, liquiditeiten en onroerend goed.

De geschiedenis illustreert de voordelen van een goede spreiding binnen uw beleggingsportefeuille: nu rendeert de ene vermogenscategorie het beste, dan weer de andere. Hoewel het aantrekkelijk lijkt om telkens in te zetten op de best presterende beleggingscategorie, is

dat geen verstandige manier van beleggen. Vaak is pas achteraf duidelijk welke vermogenscategorie het beste rendement heeft gemaakt. Daarom is het beter om niet alle eieren in één mandje te leggen, maar te spreiden over meerdere vermogenscategorieën volgens de vermogensverdeling die het beste bij uw risicoprofiel past.

Maar hoe verdeelt u nu het vermogen over die vier vermogenscategorieën? Daarvoor onderscheiden we twee soorten vermogensverdeling:

▶ de neutrale vermogensverdeling

Dit wordt ook wel strategische asset allocatie genoemd. Deze geeft de neutrale weging weer van ieder van de vier vermogenscategorieën. De neutrale weging wordt uitgedrukt in een percentage. De neutrale weging kan worden gezien als een langetermijngemiddelde. We houden een neutrale weging aan bij ons advies als we geen specifieke stijgingen of dalingen in de markt verwachten.

De neutrale vermogensverdeling is volgens ABN AMRO de ideale verdeling op de lange termijn, gebaseerd op de verwachtingen van risico en rendement van de verschillende beleggingscategorieën. In onderstaande tabel ziet u deze verdeling voor de zes ABN AMRO risicoprofielen.

Strategische vermogensverdeling. Risicoprofielen ABN AMRO - Neutrale weging per assetcategorie

		Aandelen	Obligaties	Onroerend Goed	Liquiditeiten
Zeer defensief	I	0	60	0	40
Defensief	II	15	50	5	30
Matig defensief	III	30	50	10	10
Matig offensief	IV	50	35	10	5
Offensief	V	70	15	10	5
Zeer offensief	VI	100	0	0	0

► de aanbevolen vermogensverdeling

Dit wordt ook wel tactische asset allocatie genoemd. Hier gaat het om de specifieke invulling van uw portefeuille, de actuele weging van ieder van de vier vermogenscategorieën. We zoeken naar te behalen voordelen uit kortetermijnrendementsverwachtingen van de vier vermogenscategorieën. Zo wordt de ene vermogenscategorie 'overwogen' ten opzichte van het neutrale niveau van de strategische vermogensverdeling als we hier kansen zien, de andere vermogenscategorie 'onderwogen' als we daar een daling verwachten. Aanpassingen in de aanbevolen niveaus vinden plaats naar aanleiding van onze visie op de financiële markten. Ons tactische beleid wordt verwoord in onze beleggingsvisie, deze bepaalt dus de geadviseerde positie ten opzichte van de neutrale vermogensverdeling.

De werkelijke vermogensverdeling van uw portefeuille kan door marktontwikkelingen in de loop van de tijd gaan afwijken van de verdeling op basis van uw risicoprofiel. Als bijvoorbeeld de vermogenscategorie aandelen een sterke groei heeft laten zien, kan in uw portefeuille -wellicht ongemerkt- een naar verhouding groot belang in de categorie aandelen ontstaan. Misschien wel een groter belang dan gezien uw risicoprofiel wenselijk is.

Hieronder treft u de aanbevolen vermogensverdeling aan per 14 juni 2011. Deze wordt elke zes weken opnieuw vastgesteld. De meest actuele aanbevolen vermogensverdeling treft u aan op www.abnamro.nl

Aanbevolen vermogensverdeling					
		Aandelen	Obligaties	Onroerend Goed	Liquiditeiten
Zeer defensief	I	0	43	0	57
Defensief	II	15	33	3	49
Matig defensief	III	30	33	5	32
Matig offensief	IV	50	24	5	21
Offensief	V	70	8	5	17
Zeer offensief	VI	100	0	0	0

Zodra het percentage aandelen, obligaties, onroerend goed en/of liquiditeiten in uw portefeuille meer dan 10% afwijkt, mag u van ons actie verwachten. Bent u een adviesrelatie van ABN AMRO, dan attenderen wij u op deze overschrijding.

Hoe komt de beleggingsvisie van ABN AMRO tot stand?

De beleggingsvisie komt tot stand in ons beleggingscomité (het Investment Committee), waar specialisten zoals economen, strategen, obligatie- en aandelenanalisten samenkomen. ABN AMRO heeft beschikking over een professioneel onderzoeksapparaat en werkt daarnaast samen met externe professionele partijen op zeer specialistische vakgebieden. Het beleggingscomité bepaalt zeswekelijks het economische kader dat voor geheel ABN AMRO geldt.

De beleggingsvisie van ABN AMRO komt tot uitdrukking in de aanbevolen vermogensverdeling per vermogenscategorie, die wordt vastgesteld op basis van de besluiten van ons beleggingscomité. De beleggingsspecialisten in

dit comité bepalen de beleggingsvisie voor de particuliere adviesklanten van ABN AMRO wereldwijd. Dit team wordt bijgestaan door het wereldwijd opererende team van ABN AMRO Private Banking Research and Strategy. Dit team formuleert de opinies over aandelensectoren, obligatiecategorieën, onroerend goed, en individuele aandelen. Voor de opinies op beleggingsfondsen maken we gebruik van onze fondsspecialisten.

4. zes risicoprofielen

De zes risicoprofielen die ABN AMRO hanteert, hebben elk hun eigen risico- en rendementskarakteristieken. Aan de ene kant bevindt zich de belegger die volledig belegt in defensieve waarden, zoals liquiditeiten en obligaties. Aan de andere kant staat de offensieve belegger met een portefeuille die veelal volledig uit aandelen bestaat.

De kracht van samengestelde rendementen

Per jaar lopen de rendementen van de verschillende risicoprofielen in procentpunten maar beperkt uiteen. Tegelijkertijd lopen de verwachte waardeschommelingen (het risico) tussen twee opeenvolgende profielen dikwijls aanzienlijk uiteen. Is die paar procent verschil per jaar de moeite waard? De tabel laat zien tot welke verschillen het beleggen met verschillende rendementen

op langere termijn kan leiden.

Een belegging van € 10.000.- met een jaarlijks rendement van 4% is na dertig jaar meer dan verdrievoudigd in waarde. Zou de € 10.000.- belegd zijn tegen een rendement van 8% per jaar, dan is het na dertig jaar bijna ruim tien keer meer waard.

Waarde van een belegging van € 10.000,- na x-aantal jaar

Rendement (p/j) ¹	1	5	10	20	30
-2%	9.800	9.039	8.171	6.676	5.455
2%	10.200	11.041	12.190	14.860	18.114
4%	10.400	12.167	14.802	21.911	32.434
8%	10.800	14.693	21.589	46.610	100.627

NB. Bovenstaande tabel is geen uitgangspunt voor het bepalen van uw risicoprofiel

5. toelichting bij de risicoprofielen

Op de volgende bladzijden leest u de beschrijvingen van de zes risicoprofielen.

We leggen u eerst een aantal begrippen uit. Onder het kopje Verwacht rendement (op jaarbasis) tonen wij het verwachte rendement, waarbij we rekening houden met de langetermijnvisie van ABN AMRO.

U ziet de volgende cijfers:

Verwacht totaalrendement

Dit rendement is gebaseerd op lange termijn opbrengstverwachtingen van ABN AMRO.

Verwachte risico (standaarddeviatie), gebaseerd op het historische risico.

Dit is het risico dat wij voor de komende jaren verwachten. (zie ook: Historisch risico standaarddeviatie). Het verwachte risico wordt ook wel ex-ante risico genoemd.

Negatief elke x- aantal jaar

Onder dit kopje tonen wij hoe vaak per x-aantal jaar het resultaat van uw portefeuille negatief kan zijn.

Vermogensopbouw € 10.000,- na 10 jaar

De bedragen bij vermogensopbouw geven drie mogelijke scenario's over de waardeontwikkeling van € 10.000,- over 10 jaar weer. Het standaard scenario is het gemiddelde, gebaseerd op het verwacht totaalrendement. Het pessimistische en optimistische rendement scenario geven inzicht in de waardeontwikkeling wanneer het heel slecht gaat met de economie of heel goed. Aan de resultaten ligt een waarschijnlijkheid ten grondslag. Bij het pessimistische en optimistische scenario bestaat er een kans van 2,5% dat het nog slechter of beter gaat dan hier weergegeven, dit gebeurt gemiddeld eens per 40 jaar.

De risico-indicator

Deze indicator geeft inzicht in het risico van de beleggingen binnen een risicoprofiel. Hoe hoger het risico is, des te meer staat de risico-indicator aan de rechterkant van de balk.

Onder het kopje Historisch risico en rendement:10-jaarsperiode tonen wij de historische gegevens van risico en rendement over de afgelopen tien jaar. Op de volgende pagina's vindt u de cijfers.

Historisch rendement

Het gemiddelde rendement per jaar: de som van koerswinst en -verlies van alle uitkeringen, zoals rente en dividend, op jaarbasis over de afgelopen tien jaar.

Historisch risico (standaarddeviatie)

De standaardafwijking op jaarbasis over de afgelopen tien jaar. Dit is een statistische maatstaf die vastlegt in welke mate het werkelijke rendement heeft gefluctueerd. Hoe hoger de standaarddeviatie, hoe meer de waarde van de portefeuille kan fluctueren.

Historische 'Grootst mogelijke verlieswaarde'

Een methode om het risico te meten. Deze stelt beleggers in staat om zowel de omvang van het mogelijke verlies als de kans op dat verlies vast te stellen. De getoonde Grootst mogelijke verlieswaarde geeft het verwachte maximale verlies over een jaar aan met een waarschijnlijkheid van 95%. De historische Grootst mogelijke verlieswaarde is bepaald aan de hand van de werkelijke jaarlijkse rendementsverdeling over de afgelopen tien jaar. De Grootst mogelijke verlieswaarde wordt ook wel de 'Value at Risk' of afgekort de VaR genoemd.

Kunt u ook een voorbeeld noemen van de grootst mogelijke verlieswaarde in een profiel?

Ja, dat kan. Als voorbeeld nemen we profiel 3 met een beginwaarde van € 10.000,-. Bij profiel 3 wordt op pagina 17 een Grootst mogelijke verlieswaarde genoemd van 11,55%. Dit betekent dat het voor 95% waarschijnlijk is dat het grootst mogelijke verlies in een jaar maximaal

€ 1.155,- bedraagt. Er blijft altijd een waarschijnlijkheid van 5% over dat de grootst mogelijke verlieswaarde meer is dan de genoemde € 1.155,-.

Minimum rendement op jaarbasis

Het minimum aan jaarlijkse rendementen van de neutrale vermogensverdeling gedurende de afgelopen tien jaar.

Maximum rendement op jaarbasis

Het maximum aan jaarlijkse rendementen van de neutrale vermogensverdeling gedurende de afgelopen tien jaar.

Risicoprofiel 1 | zeer defensief

De zeer defensieve portefeuille

Met een zeer defensieve portefeuille streeft u naar een beter rendement dan met een spaarrekening en wilt u risico's zo veel mogelijk vermijden. Er wordt belegd in de vermogenscategorieën liquiditeiten en obligaties. Er wordt niet belegd in aandelen. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is twee jaar.

Risico-indicator



RISICOPROFIEL **Ze**er defensief

Vermogensverdeling

Aandelen	0%
Obligaties	60%
Onroerend Goed	0%
Liquiditeiten	40%

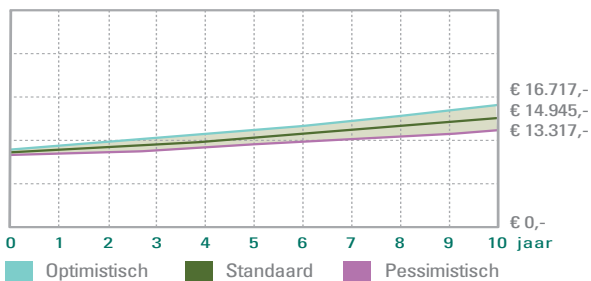
Verwacht risico en rendement

Verwacht totaalrendement	4,10%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	1,91%
Negatief elke jaar	64

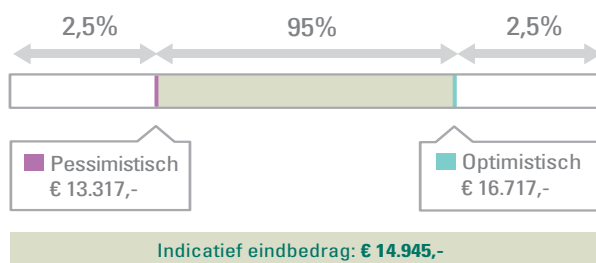
Vermogensopbouw € 10.000,- na 10 jaar

Pessimistisch scenario	13.317
Standaard scenario	14.945
Optimistisch scenario	16.717

Vermogensopbouw



Kans op bereiken resultaat op einddatum



Historisch risico en rendement: 10-jaarsperiode

Historisch rendement op jaarbasis	3,88%
Historisch risico (standaarddeviatie)	1,68%
Historische Value at Risk (VaR) 95%	2,26%
Minimum rendement op jaarbasis	1,07%
Maximum rendement op jaarbasis	7,02%

Risicoprofiel 2 | defensief

De defensieve portefeuille

U belegt hoofdzakelijk in obligaties en liquiditeiten en een zeer beperkt deel van uw portefeuille in aandelen en onroerend goed. U realiseert zich dat beleggen in aandelen bij vermogensopbouw op de langere termijn een hoger rendement kan opleveren, maar u wilt de risico's zoveel mogelijk beperken. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is vijf jaar.

Risico-indicator



RISICOPROFIEL Defensief

Vermogensverdeling

Aandelen	15%
Obligaties	50%
Onroerend Goed	5%
Liquiditeiten	30%

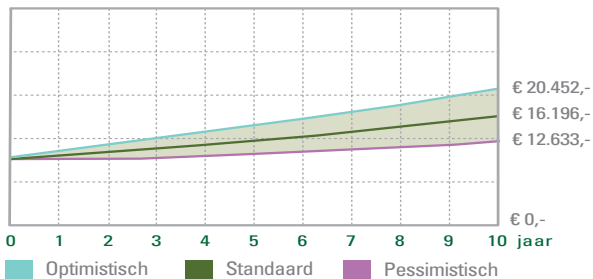
Verwacht risico en rendement

Verwacht totaalrendement	4,94%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	4,08%
Negatief elke jaar	8,9

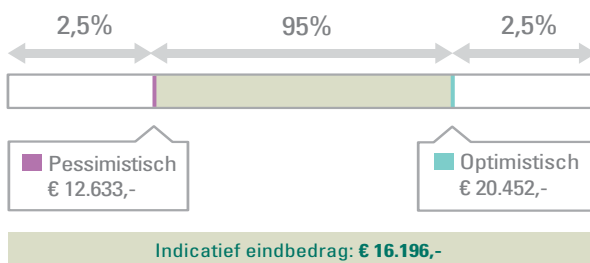
Vermogensopbouw € 10.000,- na 10 jaar

Pessimistisch scenario	12.633
Standaard scenario	16.196
Optimistisch scenario	20.452

Vermogensopbouw



Kans op bereiken resultaat op einddatum



Historisch risico en rendement: 10-jaarsperiode

Historisch rendement op jaarbasis	3,71%
Historisch risico (standaarddeviatie)	3,70%
Historische Value at Risk (VaR) 95%	5,21%
Minimum rendement op jaarbasis	-4,30%
Maximum rendement op jaarbasis	10,06%

Risicoprofiel 3 | matig defensief

De matig defensieve portefeuille

U bent bereid wat meer risico te nemen in uw portefeuille maar u belegt nog altijd meer in obligaties dan in aandelen. Bij u past een gespreide portefeuille met het accent op obligaties en een beperkter deel in aandelen. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is zeven jaar.

Risico-indicator



RISICOPROFIEL Matig defensief

Vermogensverdeling

Aandelen	30%
Obligaties	50%
Onroerend Goed	10%
Liquiditeiten	10%

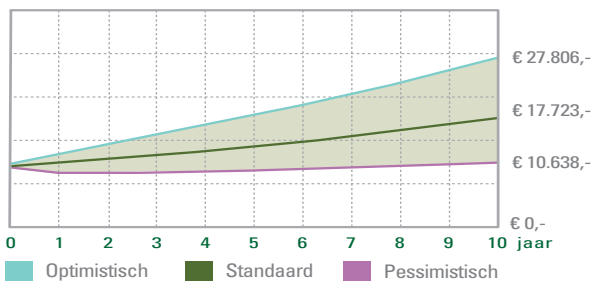
Verwacht risico en rendement

Verwacht totaalrendement	5,89%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	8,22%
Negatief elke jaar	4,2

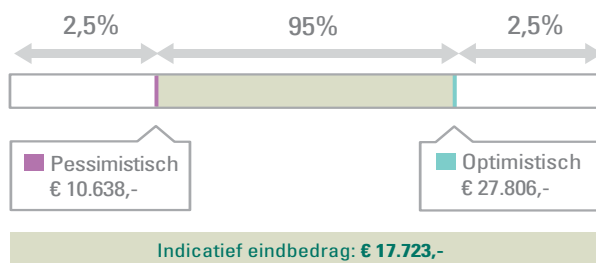
Vermogensopbouw € 10.000,- na 10 jaar

Pessimistisch scenario	10.638
Standaard scenario	17.723
Optimistisch scenario	27.806

Vermogensopbouw



Kans op bereiken resultaat op einddatum



Historisch risico en rendement: 10-jaarsperiode

Historisch rendement op jaarbasis	3,59%
Historisch risico (standaarddeviatie)	7,48%
Historische Value at Risk (VaR) 95%	11,55%
Minimum rendement op jaarbasis	-14,46%
Maximum rendement op jaarbasis	16,94%

Risicoprofiel 4 | matig offensief

De matig offensieve portefeuille

U weet beleggingsrisico's van het beleggen in aandelen goed in te schatten en u weet welke kansen daartegenover staan. U bent bereid meer risico te nemen in uw portefeuille, omdat u meer van u vermogen belegt in aandelen dan in obligaties. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is tien jaar.

Risico-indicator



RISICOPROFIEL Matig offensief

Vermogensverdeling

Aandelen	50%
Obligaties	35%
Onroerend Goed	10%
Liquiditeiten	5%

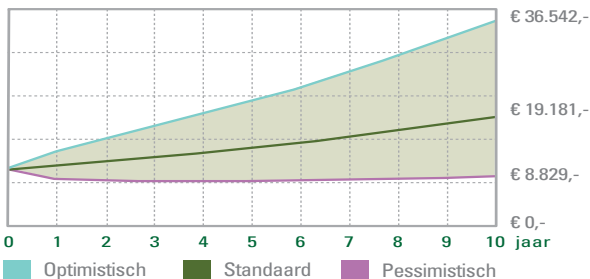
Verwacht risico en rendement

Verwacht totaalrendement	6,73%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	12,27%
Negatief elke jaar	3,4

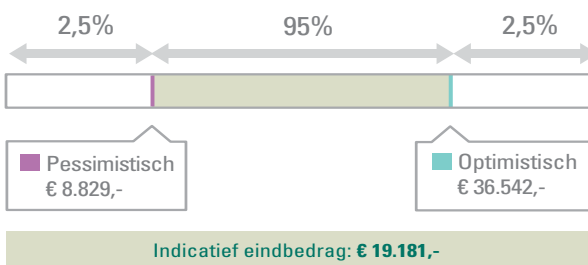
Vermogensopbouw € 10.000,- na 10 jaar

Pessimistisch scenario	8.829
Standaard scenario	19.181
Optimistisch scenario	36.542

Vermogensopbouw



Kans op bereiken resultaat op einddatum



Historisch risico en rendement: 10-jaarsperiode

Historisch rendement op jaarbasis	2,59%
Historisch risico (standaarddeviatie)	11,58%
Historische Value at Risk (VaR) 95%	17,53%
Minimum rendement op jaarbasis	-24,28%
Maximum rendement op jaarbasis	23,07%

Risicoprofiel 5 | offensief

De offensieve portefeuille

Streven naar hoger rendement is voor u belangrijk en u kiest daarom voor een portefeuille met het accent voornamelijk op aandelen en beperkter op obligaties. U accepteert het risico dat daarmee gepaard gaat. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is twaalf jaar.

Risico-indicator



RISICOPROFIEL Offensief

Vermogensverdeling

Aandelen	70%
Obligaties	15%
Onroerend Goed	10%
Liquiditeiten	5%

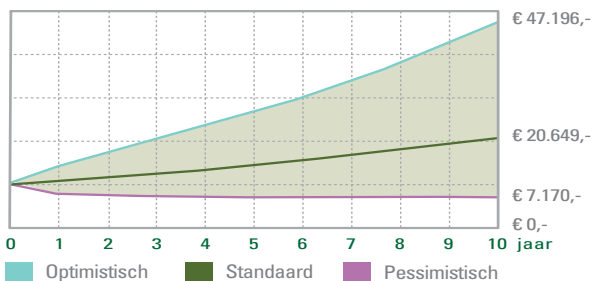
Verwacht risico en rendement

Verwacht totaalrendement	7,52%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	16,44%
Negatief elke jaar	3,1

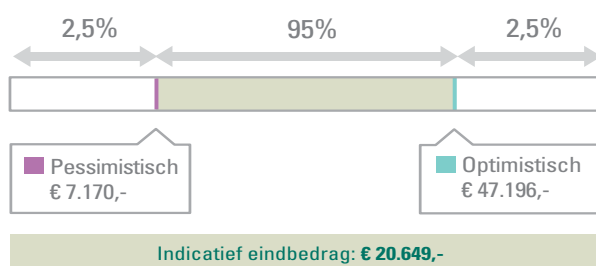
Vermogensopbouw € 10.000,- na 10 jaar

Pessimistisch scenario	7.170
Standaard scenario	20.649
Optimistisch scenario	47.196

Vermogensopbouw



Kans op bereiken resultaat op einddatum



Historisch risico en rendement: 10-jaarsperiode

Historisch rendement op jaarbasis	1,32%
Historisch risico (standaarddeviatie)	15,79%
Historische Value at Risk (VaR) 95%	24,04%
Minimum rendement op jaarbasis	-33,44%
Maximum rendement op jaarbasis	29,55%

Risicoprofiel 6 | zeer offensief

De zeer offensieve portefeuille

Het streven naar rendement is voor u de belangrijkste overweging om te beleggen. Daarom kiest u ervoor om vrijwel uitsluitend in aandelen te beleggen. U accepteert dat hieraan forse risico's verbonden zijn.

Als belegger met een zeer offensieve portefeuille heeft u het volste vertrouwen in de toekomst. U neemt bewust een hoog risico, om daarmee op langere termijn een hoog rendement te kunnen behalen. De portefeuille bestaat daarom vrijwel geheel uit aandelen. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is vijftien jaar.

Risico-indicator



RISICOPROFIEL Zeer offensief

Vermogensverdeling

Aandelen	100%
Obligaties	0%
Onroerend Goed	0%
Liquiditeiten	0%

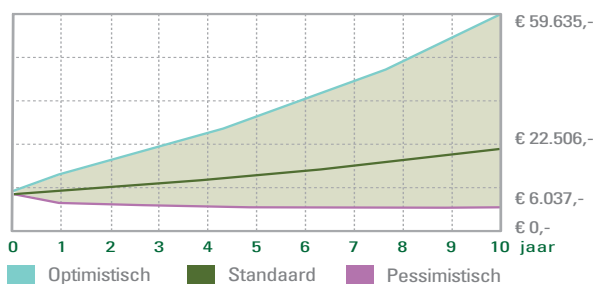
Verwacht risico en rendement

Verwacht totaalrendement	8,45%
Ex-ante risico (standaarddeviatie)	20,21%
Negatief elke jaar	3

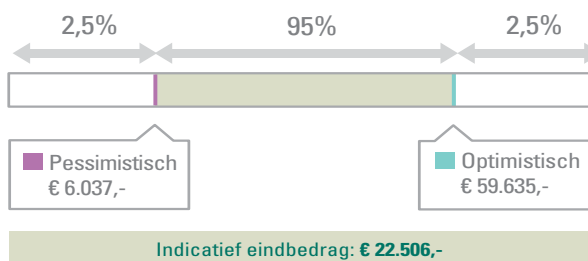
Vermogensopbouw € 10.000,- na elke 10 jaar

Pessimistisch scenario	6.037
Standaard scenario	22.506
Optimistisch scenario	59.635

Vermogensopbouw



Kans op bereiken resultaat op einddatum



Historisch risico en rendement: 10-jaarsperiode

Historisch rendement op jaarbasis	-0,86%
Historisch risico (standaarddeviatie)	20,42%
Historische Value at Risk (VaR) 95%	31,89%
Minimum rendement op jaarbasis	-41,52%
Maximum rendement op jaarbasis	37,53%

Algemene disclaimer

De in dit document aangeboden informatie is opgesteld door ABN AMRO Bank N.V. en is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet beschouwd worden als een advies of als een voorstel of aanbod tot 1) het aankopen of verhandelen van financiële instrumenten en/of 2) het afnemen van beleggingsdiensten noch als een beleggingsadvies. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. De informatie en de voorwaarden die van toepassing zijn op door ABN AMRO aangeboden financiële instrumenten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de Voorwaarden Effectendienstverlening ABN AMRO en het Informatieblad Effectendienstverlening ABN AMRO die verkrijgbaar zijn via abnamro.nl/beleggen.

Hoewel ABN AMRO tracht juiste, volledige en actuele informatie uit betrouwbaar geachte bronnen aan te bieden, verstrekt ABN AMRO expliciet noch impliciet enige garantie dat de aangeboden informatie in dit document juist, volledig of actueel is. ABN AMRO aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in dit document opgenomen informatie kan worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. ABN AMRO is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen.

ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van enige schade (met inbegrip van gederfde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die u in dit document wordt aangeboden of het gebruik daarvan.

ABN AMRO, of de rechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in dit document aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan de informatie uit dit document te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vermenigvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ABN AMRO of rechtmatige toestemming van de rechthebbende. U mag de informatie in dit document wel afdrucken voor uw eigen persoonlijk gebruik.

US Persons Disclaimer Beleggen

ABN AMRO Bank N.V. ('ABN AMRO') is niet geregistreerd als broker-dealer en investment adviser zoals bedoeld in respectievelijk de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 en de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, noch in de zin van andere toepasselijke wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Tenzij zich op grond van de hiervoor genoemde wetten een uitzondering voordoet, is de effectendienstverlening van ABN AMRO inclusief (maar niet beperkt tot) de hierin omschreven producten en diensten, alsmede de advisering daaromtrent niet bestemd voor Amerikaanse ingezetenen ('US Persons' in de zin van vorenbedoelde wet- en regelgeving). Dit document of kopieën daarvan mogen niet worden verzonden of meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan Amerikaanse ingezetenen. Onverminderd het voorgaande is het niet de intentie de in dit document beschreven diensten en/of producten te verkopen of te distribueren of aan te bieden aan personen in landen waar dat ABN AMRO op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan. Een ieder die beschikt over dit document of kopieën daarvan dient zelf na te gaan of er wettelijke beperkingen bestaan tegen de openbaarmaking en verspreiding van dit document en/of het afnemen van de in dit document beschreven diensten en/of producten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van diensten en/of producten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen.



ABN·AMRO

Informatie

ABN AMRO

0900 - 0024

(€ 0,10 per minuut)

abnamro.nl

juli 2011