



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

| De vermogensbeheerder voor een wereld in verandering

Later 

Doelbeleggen

Dirk van Ommeren, 5 maart 2015





Mijn financiële tijdslijn

Doelbeleggen of doelsparen?



2025

2030

2035

EUR 15.000?

EUR 25.000?

EUR 35.000?



Doelbeleggen of doelsparen



- Gedisciplineerd vermogen opbouwen
- Een vooraf vastgesteld doel
- Doeldatum staat centraal
- Opbouw van benodigd vermogen voor de doeldatum
- Behoeftte aan sturing: verschillende doelen eisen andere vermogensmixen



Vermogensopbouw

Doelbeleggen of doelsparen?

Wat is de jaarlijkse inleg voor een doelbedrag van **EUR 25.000** in 2030?



Sparen: 1,5% p.j.

- EUR 1250
- EUR 1500
- EUR 1000



Vermogensopbouw

Doelbeleggen of doelsparen?

Wat is de jaarlijkse inleg voor een doelbedrag van **EUR 25.000** in 2030?



Sparen: 1,5% p.j.

- EUR 1250
- EUR 1500**
- EUR 1000



Vermogensopbouw

Doelbeleggen of doelsparen?

Wat is de jaarlijkse inleg voor een doelbedrag van **EUR 25.000** in 2030?



Sparen: 1,5% p.j.

- EUR 1250
- EUR 1500**
- EUR 1000

Aandelen: 7% p.j. (verwachting)

- EUR 1100
- EUR 1000
- EUR 750



Vermogensopbouw

Doelbeleggen of doelsparen?

Wat is de jaarlijkse inleg voor een doelbedrag van **EUR 25.000** in 2030?



Sparen: 1,5% p.j.

- EUR 1250
- EUR 1500**
- EUR 1000

Aandelen: 7% p.j. (verwachting)

- EUR 1100
- EUR 1000**
- EUR 750



Vermogensopbouw

Doelbeleggen of doelsparen?

Wat is mijn eindwaarde bij een jaarlijkse inleg van EUR 1000 in aandelen?



In een slecht scenario:

- 9.500
- 17.600
- 14.200



Vermogensopbouw

Doelbeleggen of doelsparen?

Wat is mijn eindwaarde bij een jaarlijkse inleg van EUR 1000 in aandelen?



In een slecht scenario:

- 9.500
- 17.600
- 14.200



Vermogensopbouw

Doelbeleggen of doelsparen?

Wat is mijn eindwaarde bij een jaarlijkse inleg van EUR 1000 in aandelen?



In een slecht scenario:

- 9.500
- 17.600
- 14.200



In een goed scenario:

- 60.000
- 51.600
- 38.960



Vermogensopbouw

Doelbeleggen of doelsparen?

Wat is mijn eindwaarde bij een jaarlijkse inleg van EUR 1000 in aandelen?



In een slecht scenario:

- 9.500
- 17.600
- 14.200



In een goed scenario:

- 60.000
- 51.600
- 38.960



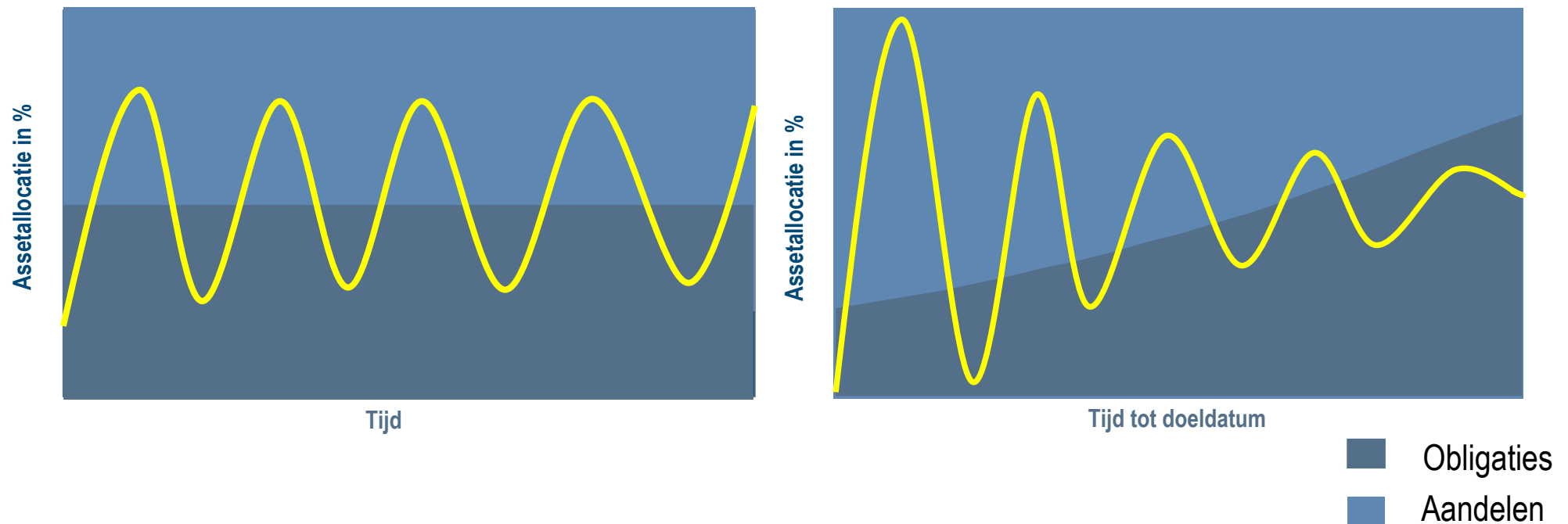
Het probleem van de “Doelbelegger”

- Marktwaarde van portefeuille op horizon versus doelbedrag.
- Het dilemma
 - Verwacht rendement op “veilige belegging” te laag om voldoende kapitaal op te bouwen op de horizon.
 - Aandelen hebben te veel neerwaarts risico om ze voor een groot percentage in portefeuille op te nemen
- Combineren van het veilige element van sparen met het aantrekkelijke rendement van aandelen



Het principe van doelbeleggen

- Bereidheid om meer risico nemen naarmate de beleggingshorizon langer is
- Geleidelijk afbouwen van het beleggingsrisico richting de doeldatum





Doelbelegoplossingen

Optimale balans voor een adequate oplossing



Rendement



Zekerheid



Flexibiliteit





Doelbelegoplossingen

**Bestaande
beleggingsfondsen**



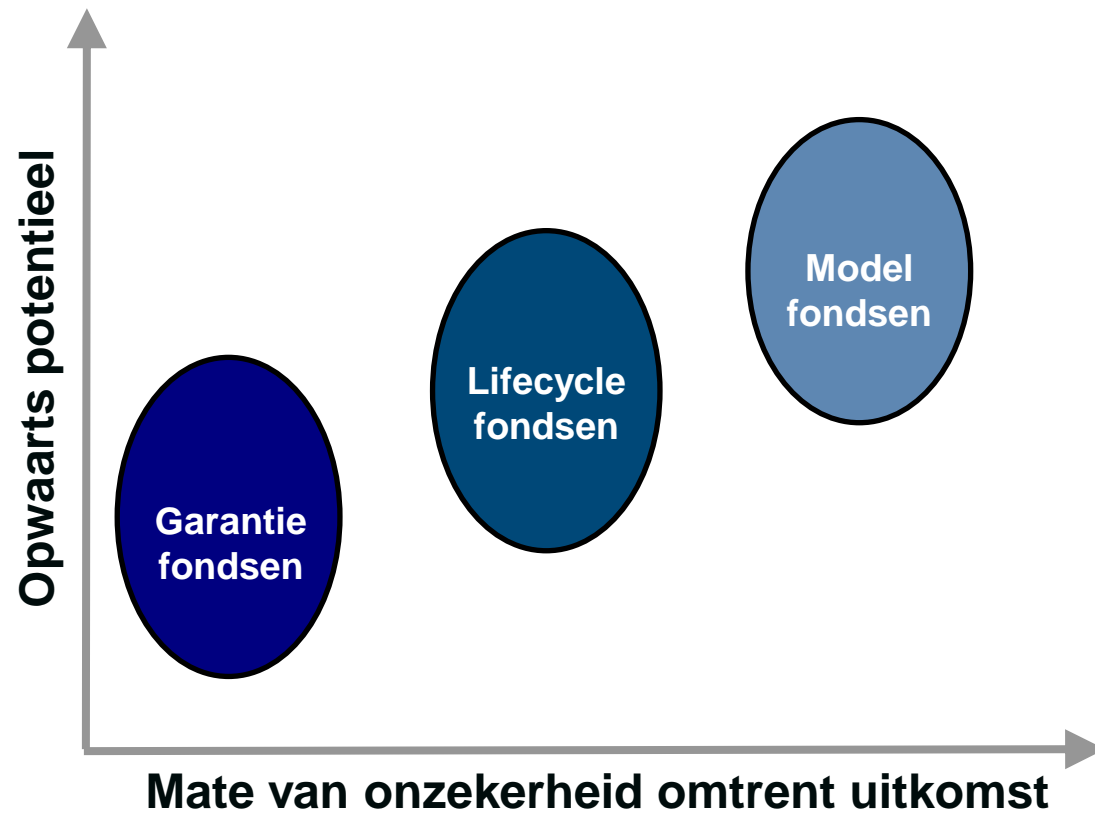
**Modulair beleggen
'do it yourself'**





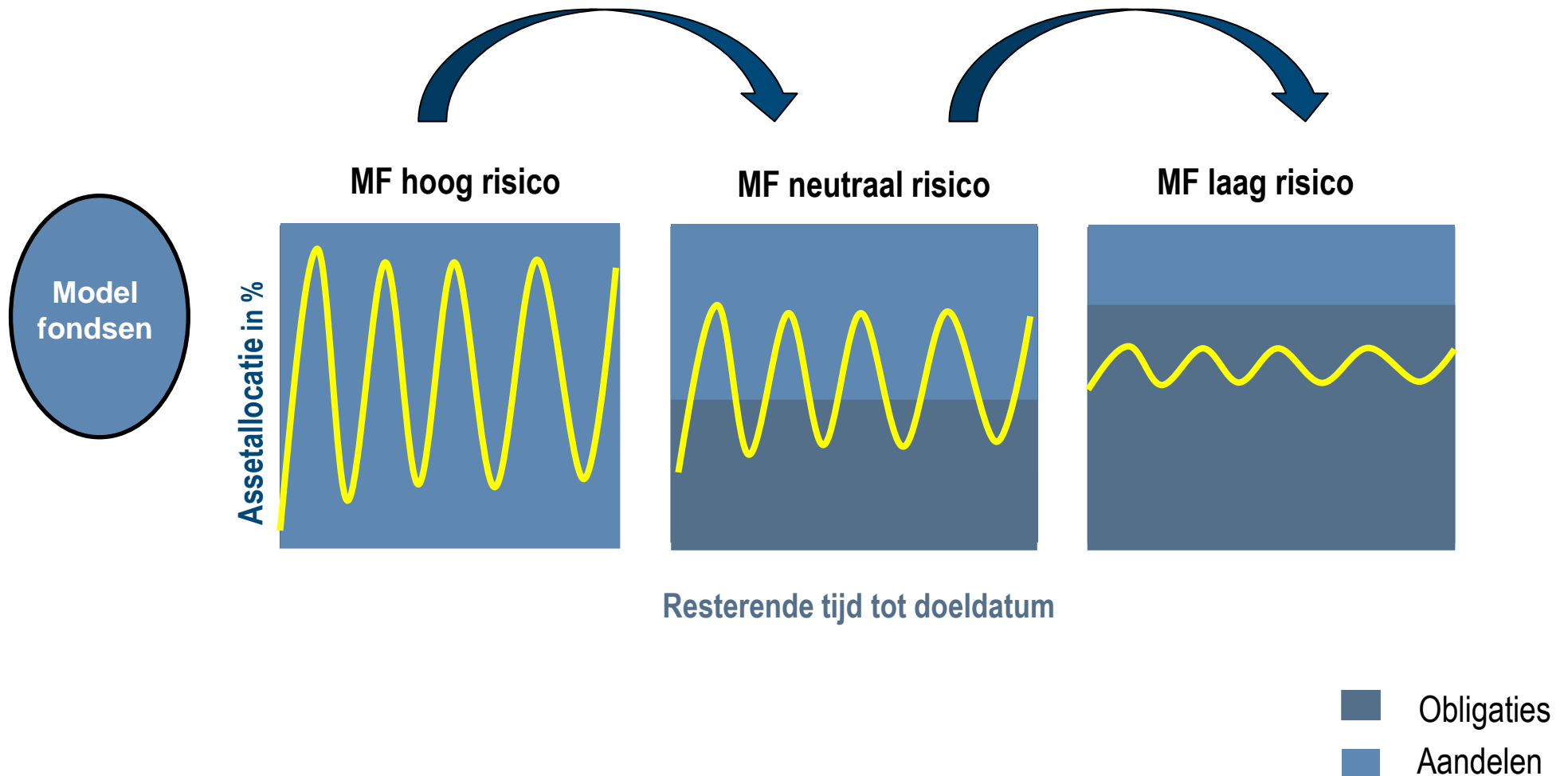
Doelbelegoplossingen

Bestaande beleggingsfondsen





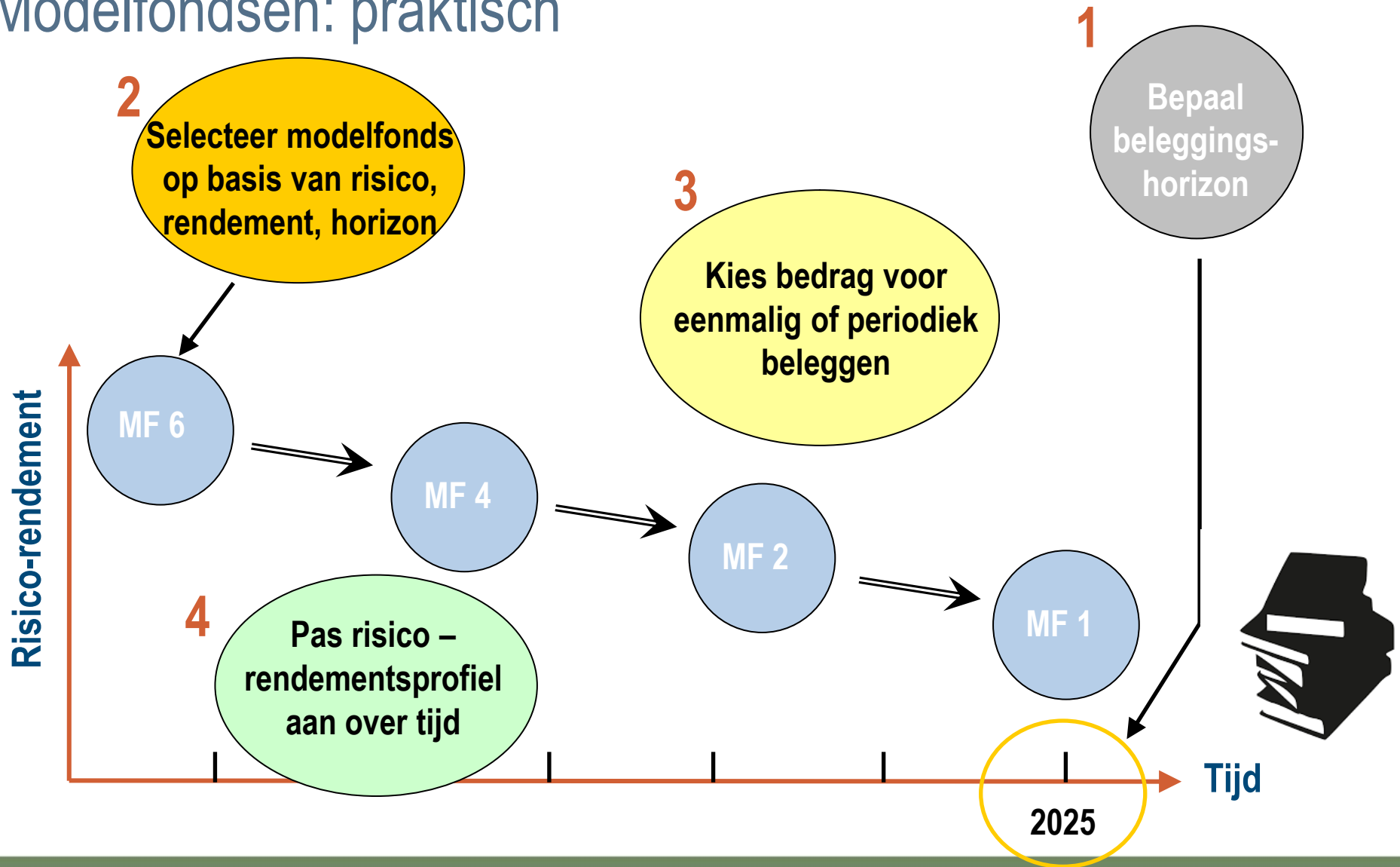
Doelbelegoplossingen Modelfondsen





Doelbelegoplossingen

Modelfondsen: praktisch

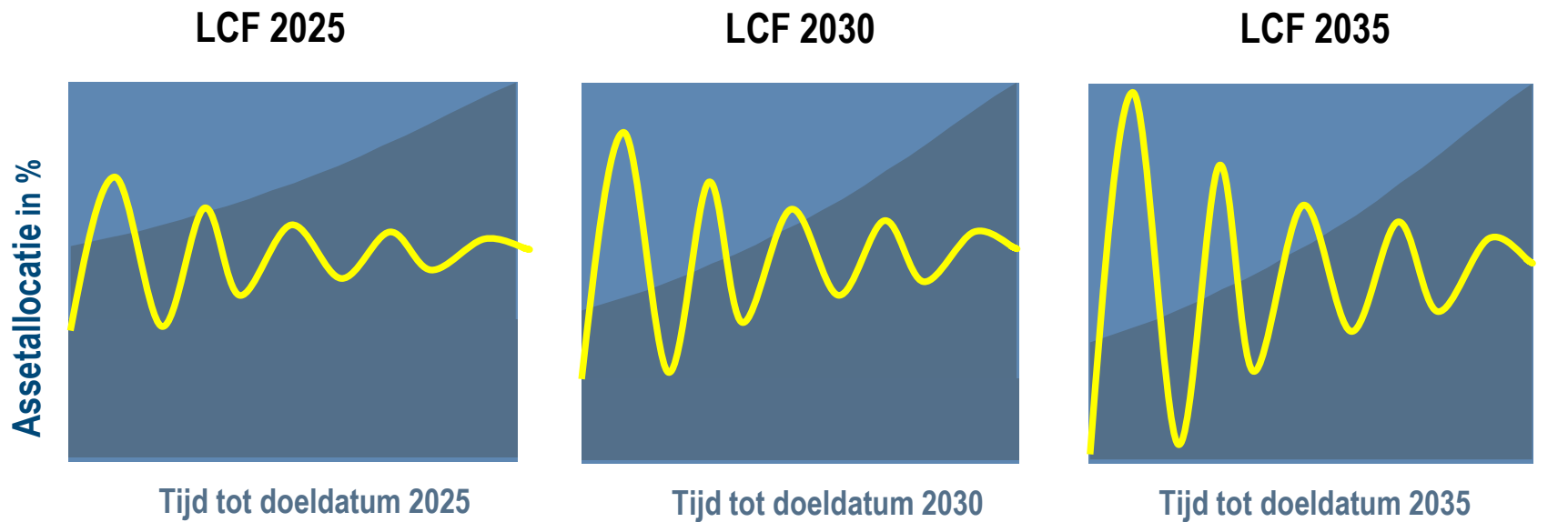




Doelbelegoplossingen

Lifecycle fondsen

Lifecycle fondsen

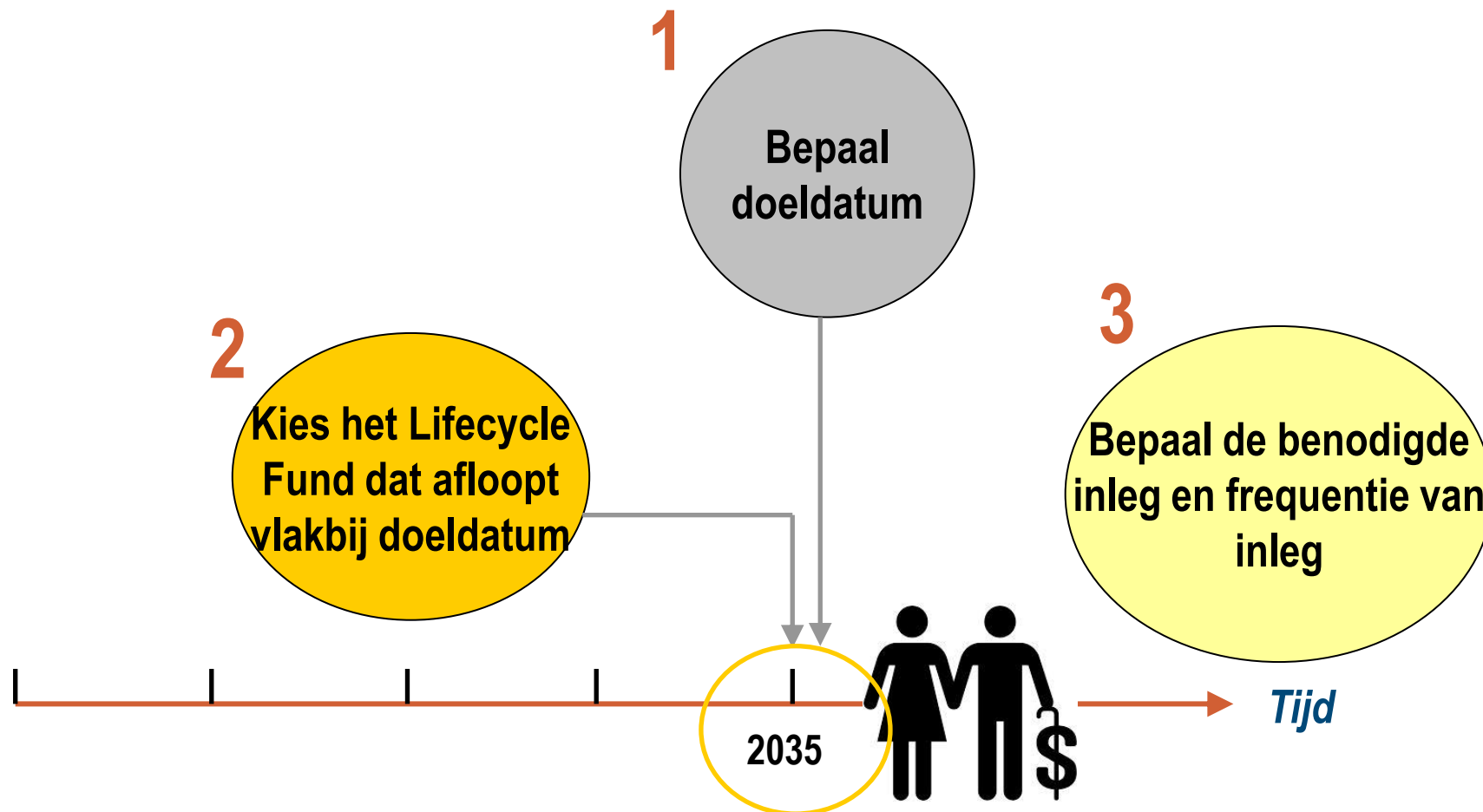


■ Obligaties
■ Aandelen



Doelbelegoplossingen

Lifecycle fondsen: praktisch

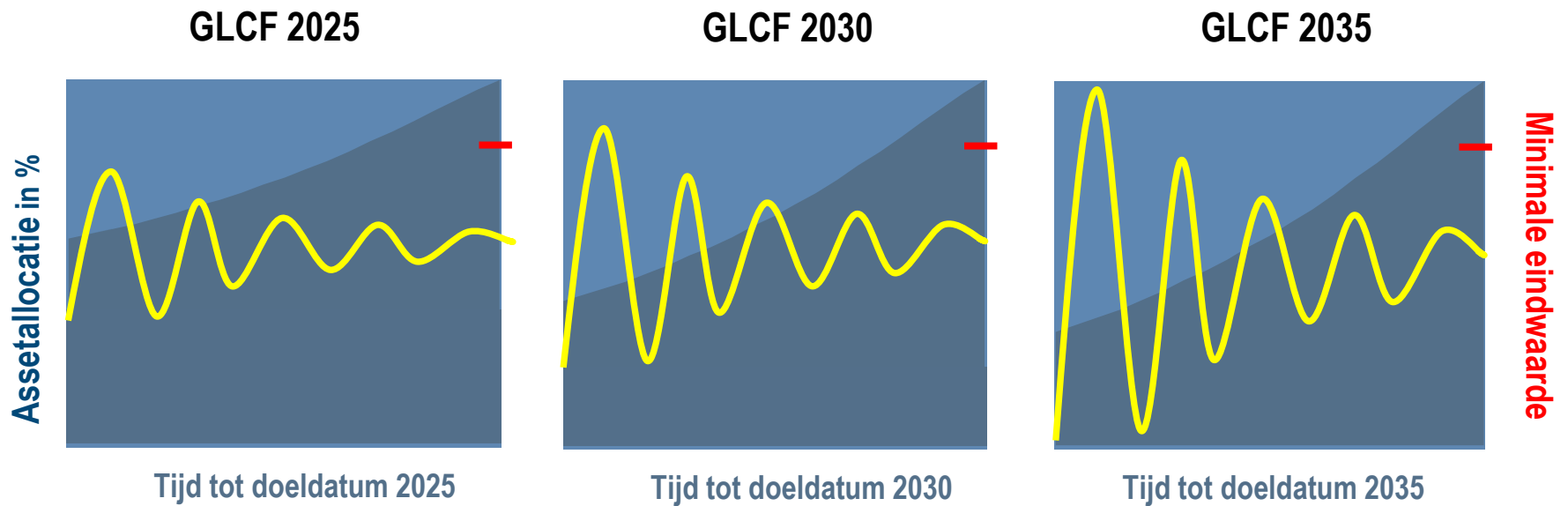




Doelbelegoplossingen

Garantie (Lifecycle) fondsen

Garantie fondsen

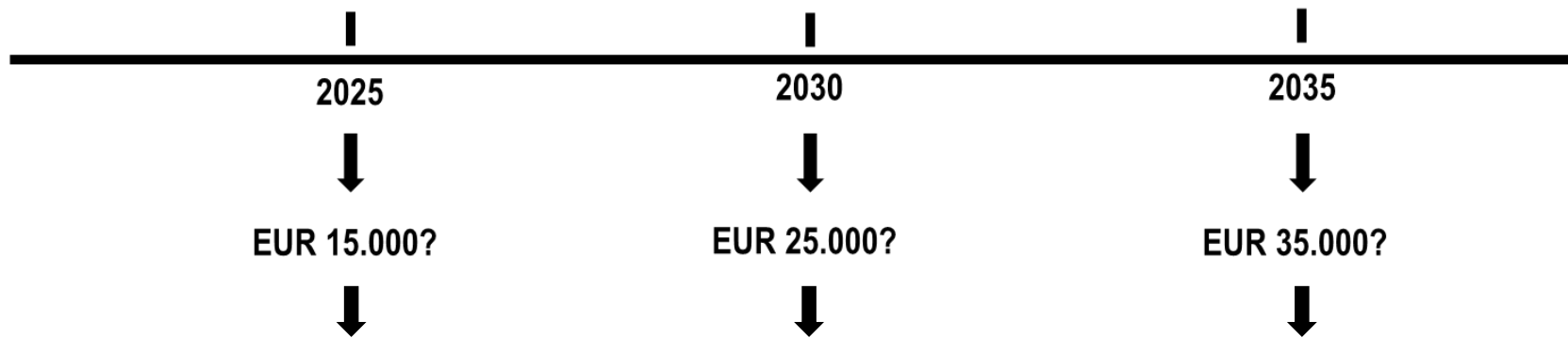


■ Obligaties
■ Aandelen



Mijn financiële tijdslijn

Doelbeleggen of doelsparen?

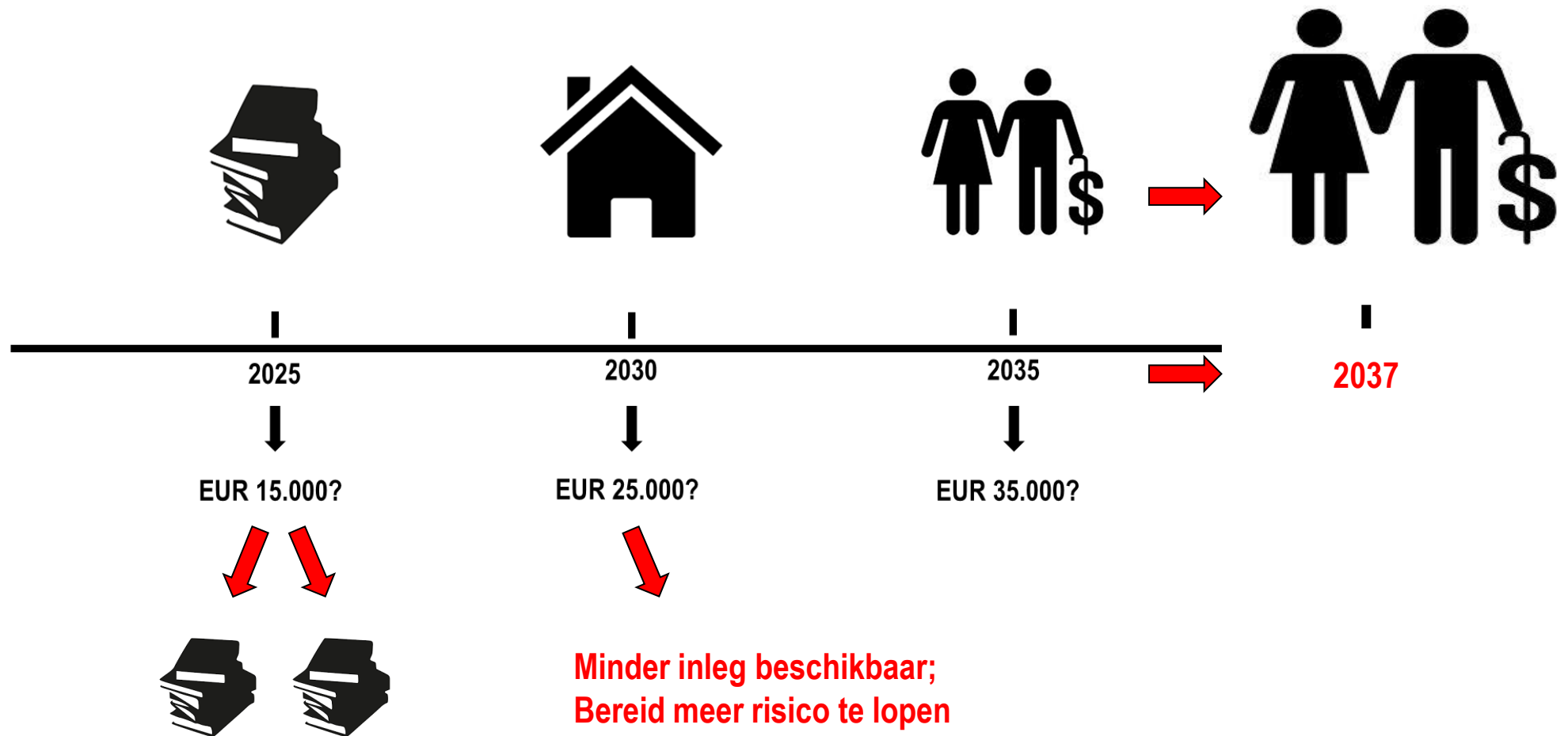


Invulling	MF Hoog – Neutraal – Laag risico	Garantie LCF 2030	LCF 2025
Zekerheid	Laagst	Hoogst	Gemiddeld
Rendement	Hoogst	Laagst	Gemiddeld
Gemak	Zelf switch bepalen	Eenvoud	Prettig



Mijn financiële tijdslijn

Er gebeurt wat in mijn leven?





Doelbelegoplossingen

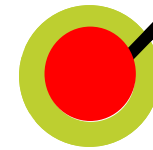
Optimale balans voor een adequate oplossing



Rendement



Zekerheid



Flexibiliteit





Doelbelegoplossingen

**Bestaande
beleggingsfondsen**



**Modulair beleggen
'do it yourself'**





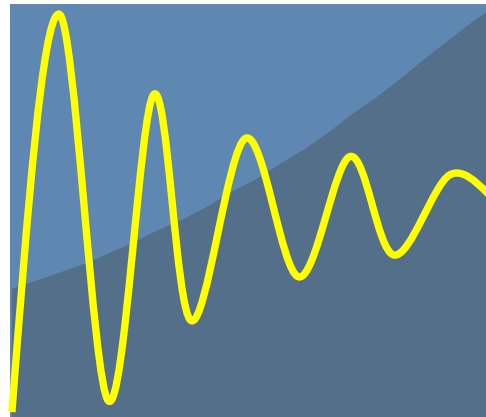
Modulair beleggen

De opbouw

Rendementsfonds



Zekerheidsfonds



Tijd tot doeldatum 2040



Opbouw van de rendementsportefeuille



- Doel: het profiteren van de aanwezige risicopremie om zo een aantrekkelijk rendement voor de deelnemer te kunnen behalen als bescherming voor 'inflatie'
- Portefeuille met een vastomlijnd lange termijn risicoprofiel (vaste SAA)
- Mogelijkheid tot dynamische asset allocatie
- Bouwstenen: passieve instrumenten

Asset Class	Benchmark	Strat. gewicht
Aandelen – Europa	MSCI Europe	27%
Aandelen - Europese Small Cap	MSCI Europe Small Caps	3%
Aandelen – Noord Amerika	MSCI North America	30%
Aandelen- Japan	MSCI Japan	10%
Aandelen - Pacific ex Japan	MSCI Asia Pacific Ex Japan	10%
Aandelen – Emerging Markets	MSCI Emerging Markets	10%
Overig (incl. EM debt)	JPM EMBI Global Diversified Composite TR USD	10%



Opbouw van de zekerheidsportefeuille

Zekerheidsfonds XXXX



- Het “zekerheidsdeel” van de portefeuille kan bestaan uit een of meerdere vastrentende fondsen
- Vast rendement tot de einddatum
- XXXX is gelijk aan de doeldatum

■ Obligatiefonds 2020

■ Obligatiefonds 2030

■ Obligatiefonds 2040



Flexibiliteit

Het aflossen van mijn hypotheek in 2030



Obligatiefonds 2030



Rendementsfonds





Flexibiliteit

Het aankopen van een pensioen in 2035



Obligatiefonds 2045



Rendementsfonds





Flexibiliteit

Het bepalen van het juiste afbouwmechanisme



- Gedisciplineerd, volgens een vooraf bepaald mechanisme
- Met behulp van de adviseur en scenario analyse
 - Risicoprofiel, mate van zekerheid omtrent behalen doel
 - Behaalde rendementen tot nu toe
 - Ambitieniveau
 - Persoonlijke situatie



Doelbelegoplossingen

Bestaande beleggingsfondsen



- Gemak en eenvoud
- Uit handen gegeven
- Niet altijd passend

Modulair beleggen 'do it yourself'



- Onderhoud
- Maatwerk
- Naar verwachting een aantrekkelijker rendement



De markt voor doelbeleggen is in beweging

- ✓ “One size fits all” is achterhaald?
- ✓ Trend tot maatwerk / individualisering
- ✓ Vereist adequate advisering & tooling
- ✓ Aangeboden oplossingen zullen goedkoper zijn



Maatwerk



Flexibel



Lage Kosten



Rust



Disclaimer

Dit document dient enkel ter informatie en is 1) geen voorstel of aanbod tot het aankopen of verhandelen van de financiële instrumenten hierin beschreven en 2) geen beleggingsadvies.

Voordat u investeert in enig product van BNP Paribas Investment Partners* dient u zich te informeren over de (financiële) risico's die verbonden zijn aan een belegging in dit product en mogelijke restricties die u en uw beleggingsactiviteiten als gevolg van de op u van toepassing zijnde wet- en regelgeving ondervinden. Indien u na het lezen van dit materiaal een belegging in dit product overweegt, wordt u dan ook geadviseerd om een zodanige belegging te bespreken met uw relatiebeheerder of persoonlijke adviseur en na te gaan of dit product - gezien de daarmee verbonden risico's - past binnen uw beleggingsactiviteiten.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

BNP Paribas Investment Partners* heeft alle redelijkerwijs mogelijke zorg besteed aan de betrouwbaarheid van dit materiaal, echter aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zelffouten. De in dit document opgenomen informatie en opinies kunnen worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. BNP Paribas Investment Partners is niet verplicht de hierin opgenomen informatie en opinies te actualiseren of te wijzigen.

* "BNP Paribas Investment Partners" is de wereldwijde merknaam van de vermogensbeheerdiensten van BNP Paribas Groep. Dit document is uitgegeven door BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. (adres: Herengracht 595, Postbus 71770, 1008 DG, Amsterdam) dat deel uitmaakt van de BNP Paribas Groep.