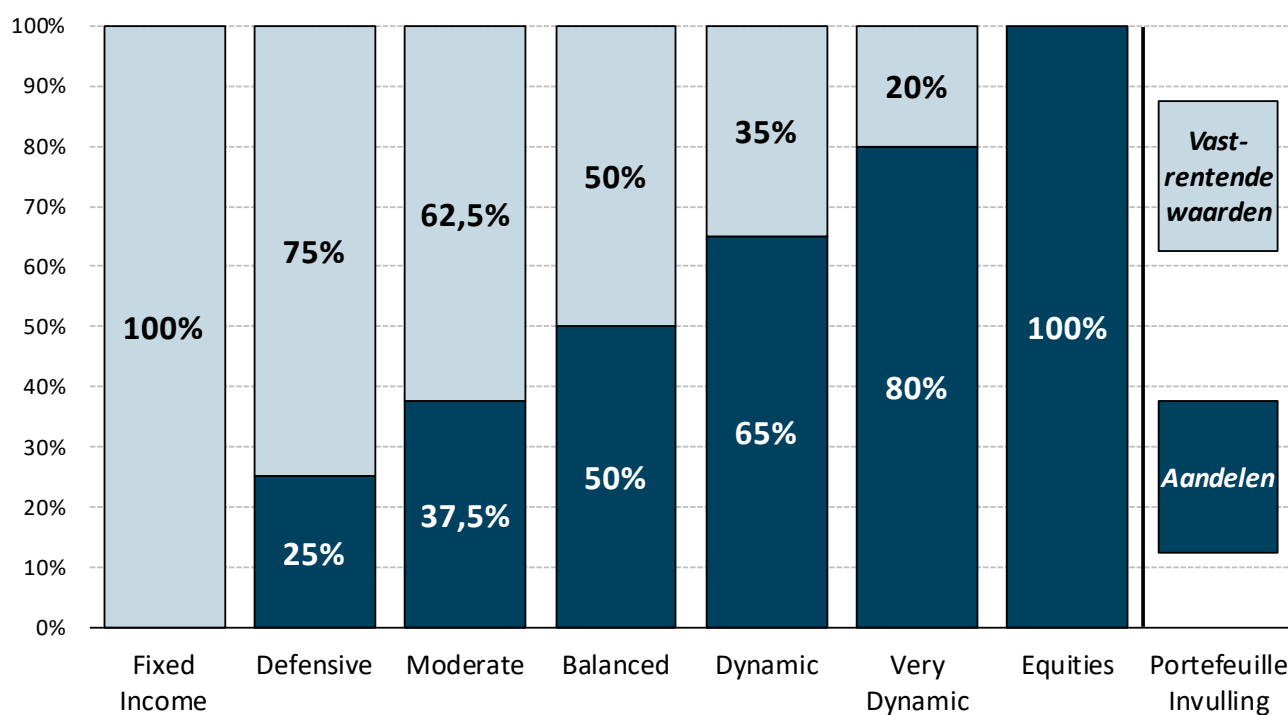


Beleggingsprofielen – strategische samenstelling

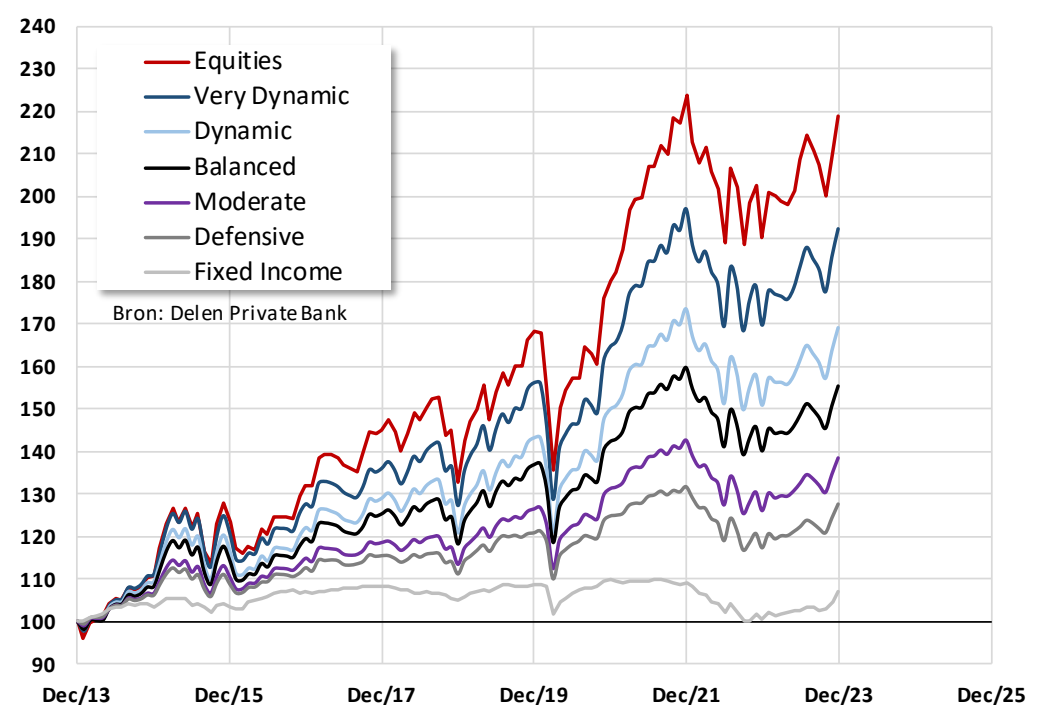


- De beleggingsprofielen worden ingevuld door een combinatie van aandelen en vastrentende waarden.
- De invulling en het beheer binnen deze twee vermogenscategorieën vindt voor elk beleggingsprofiel plaats op een uniforme wijze.
- Een beleggingsprofiel met een hoger gewicht in aandelen wordt gekenmerkt door een hogere volatiliteit.

Beleggingsprofielen - ontwikkeling netto rendementen

	Fixed Income	Defensive	Moderate	Balanced	Dynamic	Very Dynamic	Equities
2014	3,6%	6,2%	6,7%	8,4%	9,3%	11,1%	10,8%
2015	-0,3%	2,5%	3,7%	5,7%	6,7%	8,7%	11,3%
2016	3,6%	3,7%	4,1%	4,6%	4,8%	5,7%	7,0%
2017	1,2%	2,6%	3,2%	4,9%	5,7%	6,6%	9,9%
2018	-2,8%	-3,6%	-4,4%	-5,6%	-6,3%	-7,0%	-8,6%
2019	3,2%	8,8%	11,5%	15,8%	18,5%	22,7%	27,0%
2020	1,1%	3,3%	3,8%	4,0%	4,7%	5,4%	7,0%
2021	-0,7%	5,6%	8,8%	11,9%	15,8%	19,7%	24,2%
2022	-7,8%	-11,0%	-11,7%	-12,3%	-13,1%	-13,9%	-15,0%
2023	6,3%	8,8%	9,9%	10,9%	12,1%	13,3%	14,9%
2023-Dec	2,1%	2,7%	2,9%	3,1%	3,3%	3,6%	3,9%

Bron: Delen Private Bank



Bron: Delen Private Bank

De getoonde rendementen zijn representatief voor een particuliere portefeuille volledig geïnvesteerd binnen een profiel en zijn berekend na kosten (o.b.v. een belegd bedrag tussen 2,5 en 15 miljoen euro) met uitzondering van eventuele belastingen. De waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

Beleggingsprofielen – rendement & risico

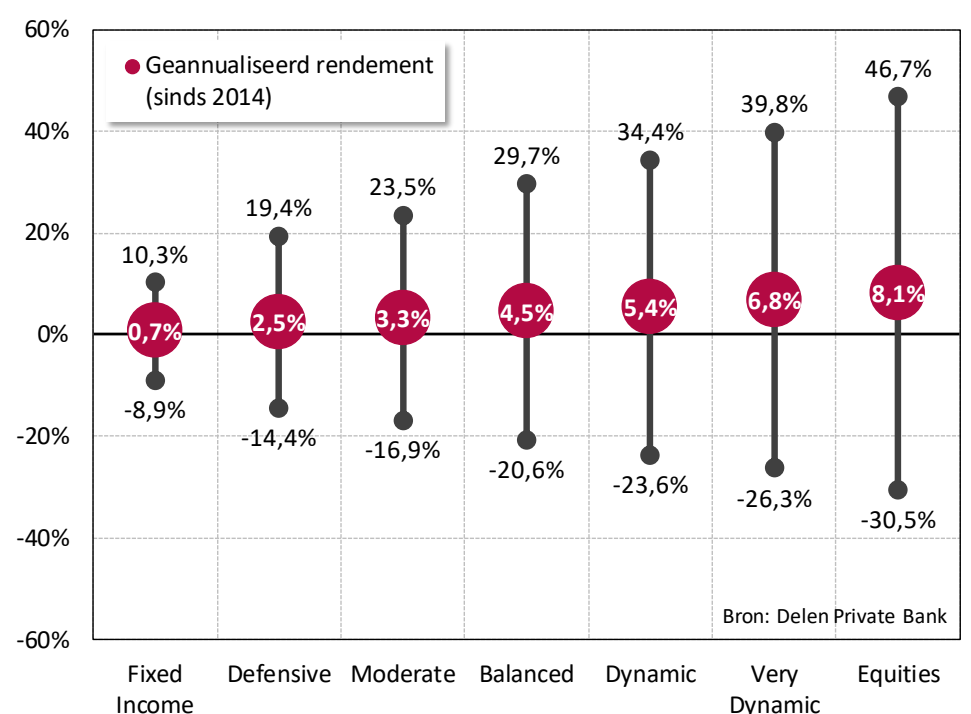
	Fixed Income	Defensive	Moderate	Balanced	Dynamic	Very Dynamic	Equities
Geannualiseerd rendement	0,7%	2,5%	3,3%	4,5%	5,4%	6,8%	8,1%
Risico (standaarddeviatie)	3,2%	5,6%	6,7%	8,4%	9,7%	11,0%	12,9%

Bron: Morningstar, Delen Private Bank

Het geannualiseerde netto rendement betreft het gemiddelde rendement per beleggingsprofiel per jaar sinds 2014, waarbij de standaarddeviatie de mate van afwijking tot dit gemiddelde weergeeft.

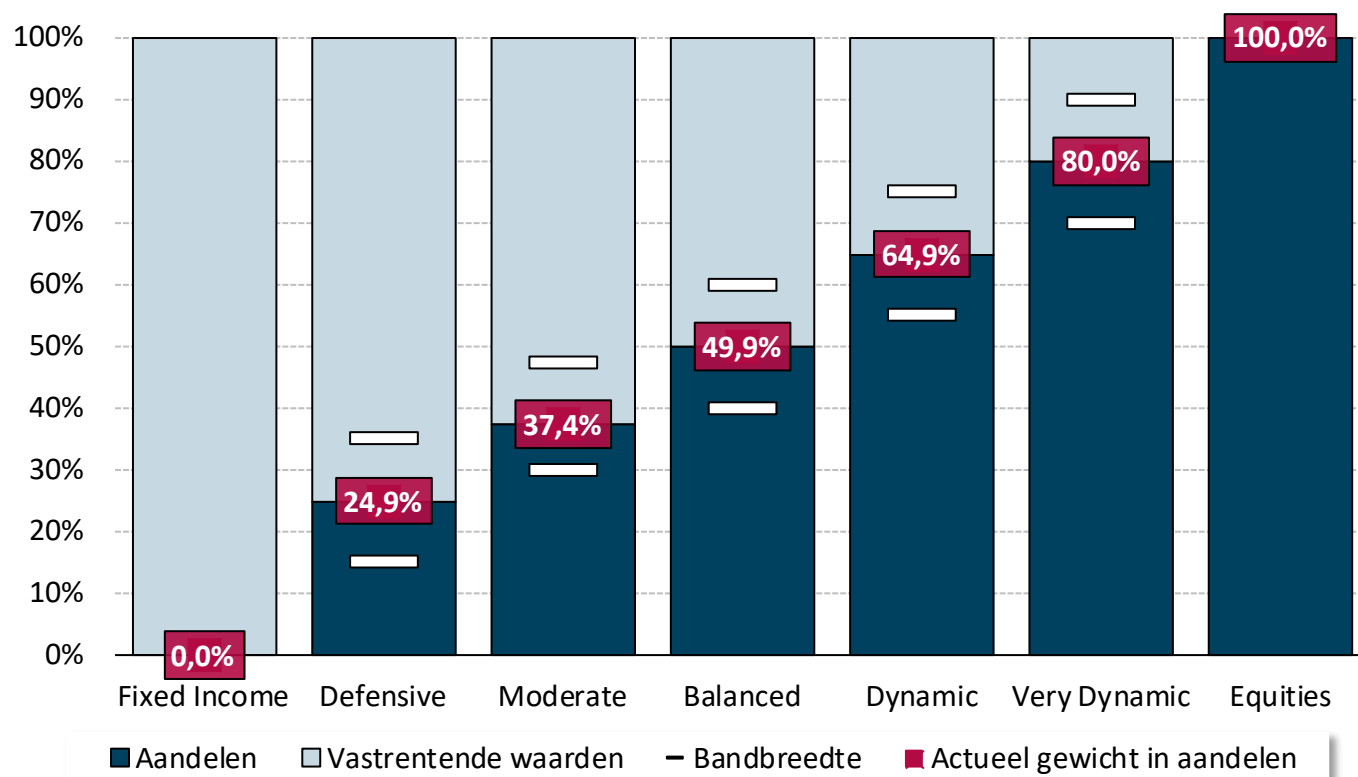
De rechter grafiek is een inschatting van de bandbreedte in een gegeven kalenderjaar rond de gerealiseerde rendementen:

*Bandbreedte = geannualiseerd rendement ± 3 x standaarddeviatie*



Bron: Delen Private Bank

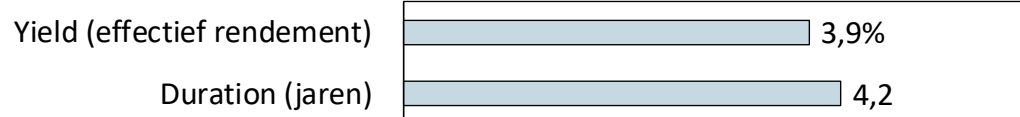
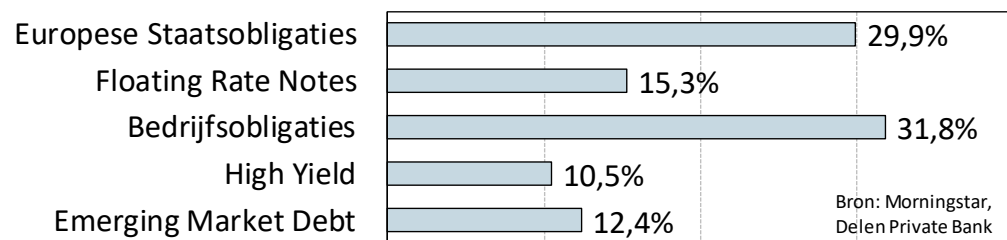
## Beleggingsprofielen – actuele samenstelling



- De samenstelling tussen aandelen en vastrentende waarden vormt het startpunt voor actief beheer van het beleggingsprofiel.
- Onze actuele visie op de economie en financiële markten alsook scorecards voor de vermogenscategorieën, zijn hier bepalend.
- Rondom de strategische samenstelling hanteren wij een bandbreedte van  $\pm 10\%$  voor actief beheer.

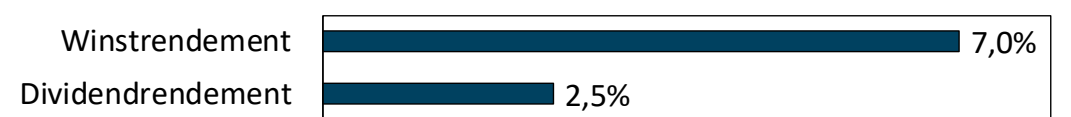
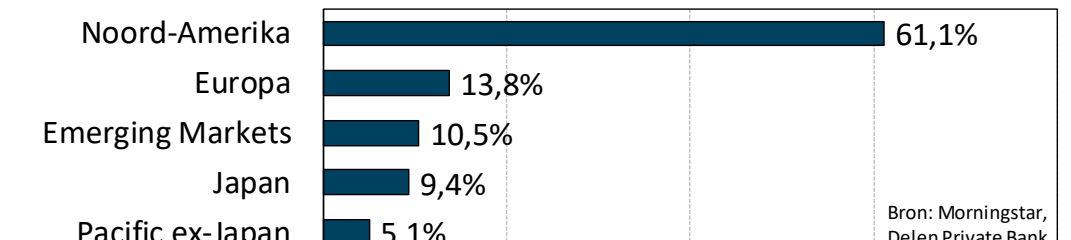
### Vastrentende waarden

#### Categorie verdeling\*

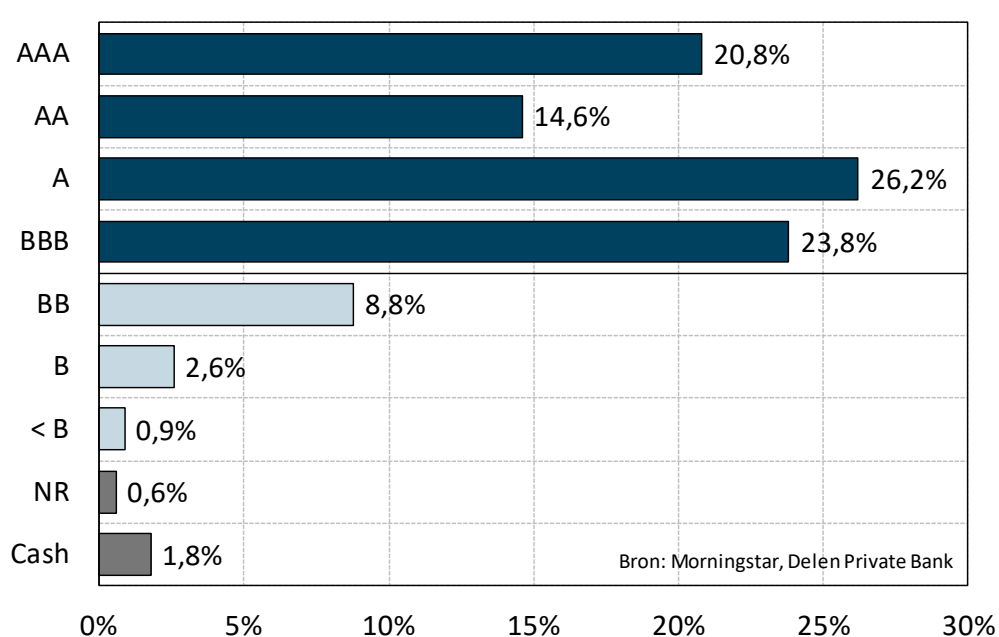


### Aandelen

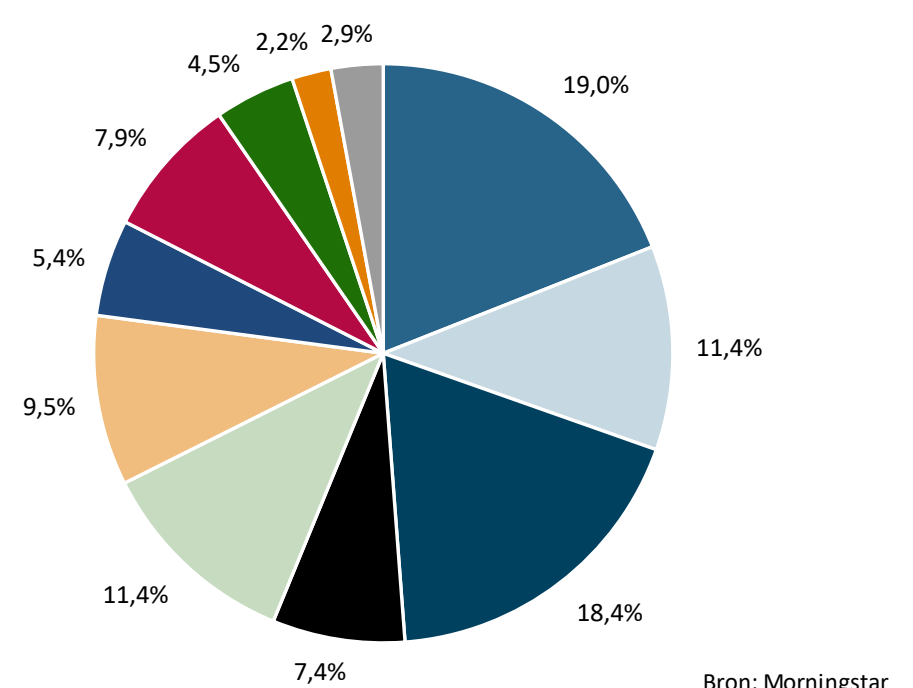
#### Regio verdeling



#### Kredietrating verdeling\*



#### Sector verdeling



De kredietrating is een maatstaf voor de kredietwaardigheid van de vastrentende waarden. Hierbij is een sterk onderscheid tussen Investment Grade (AAA – BBB) en non-Investment Grade (BB – CCC). De beleggingsprofielen hebben een gewogen kredietrating van BBB.

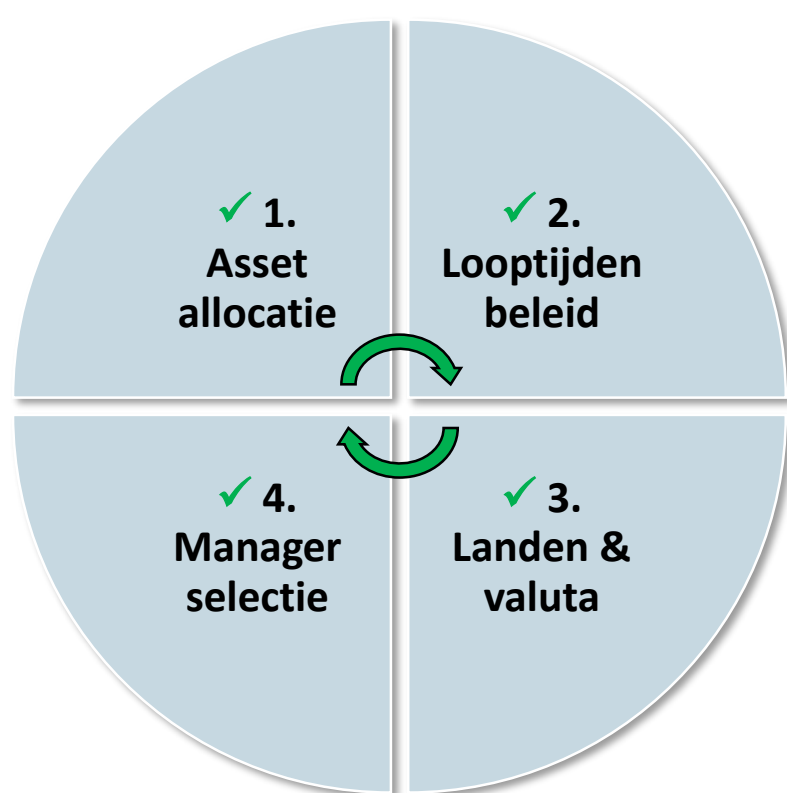
- Technologie
- Gezondheidszorg
- Financiële diensten
- Consument Defensief
- Consument Cyclisch
- Industrie
- Basismaterialen
- Communicatie diensten
- Energie
- Nutsbedrijven
- Vastgoed

\*Het beleggingsprofiel Fixed Income heeft een defensievere invulling met een licht afwijkende categorie verdeling, yield, duration en kredietrating verdeling.

## Beleggingsfilosofie & beleggingsproces



### Vastrentende waarden



### Aandelen



## Duurzaamheid



### Uitsluiting

Als investeerder is het belangrijk om te kiezen wat niet in de portefeuille hoort



### Engagement

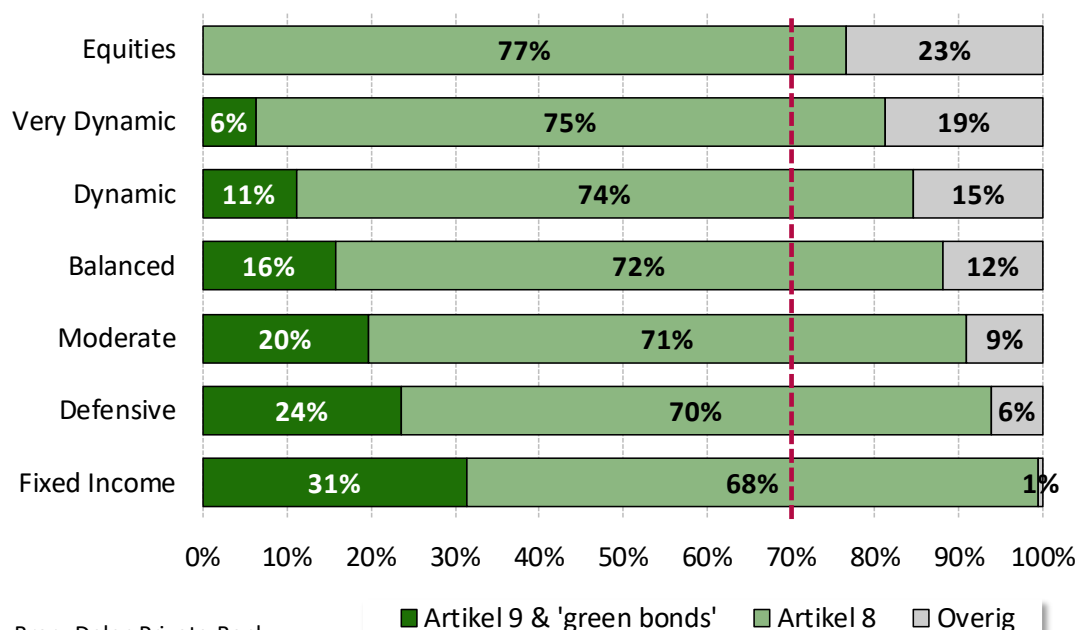
Actieve en constructieve dialoog om partijen te bewegen tot een duurzamer (beleggings)beleid



### Integratie

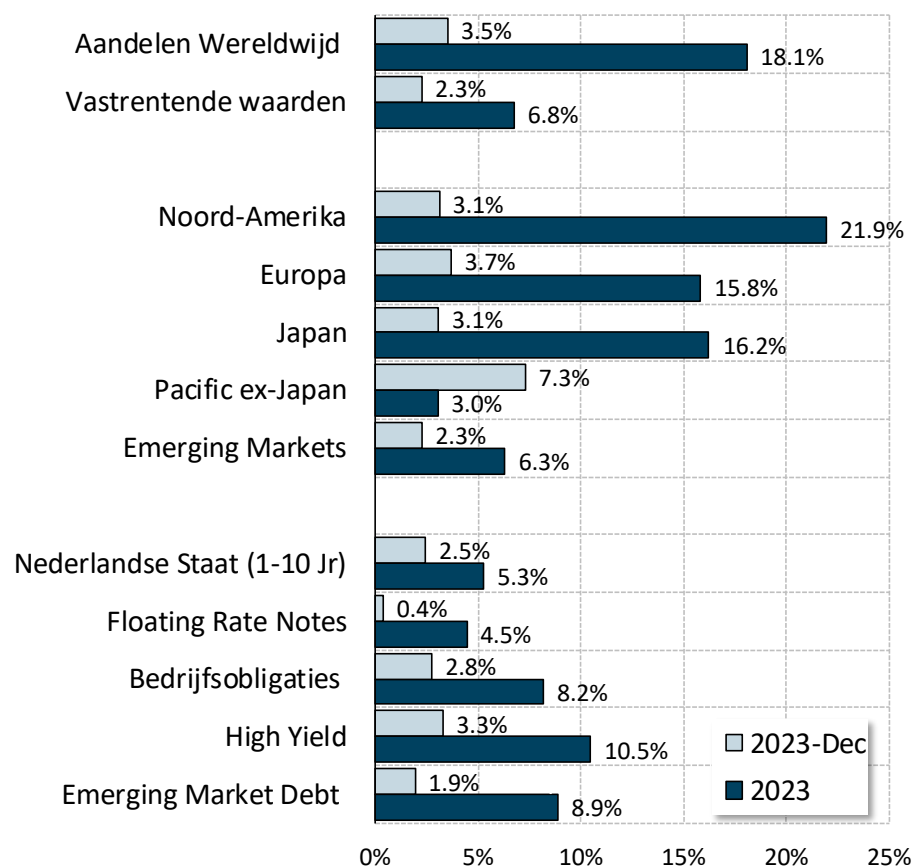
Niet-financiële ESG-parameters vormen een belangrijk criterium in het beleggingsproces

- Duurzaam beleggen is onderdeel van de beleggingsfilosofie en opgedeeld naar drie pilaren: uitsluiting, engagement en integratie.
- Meer informatie omtrent verantwoord vermogensbeheer, waaronder de drie pilaren van het duurzaamheidsbeleid, kunt u vinden op [www.delen.bank/nl-nl/over-ons/duurzaamheidsbeleid](http://www.delen.bank/nl-nl/over-ons/duurzaamheidsbeleid).
- Sinds maart 2021 is de Europese Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van kracht: financiële producten hebben een duurzaamheidsclassificatie.
- De beleggingsprofielen zijn onderverdeeld in drie categorieën: **donkergroene producten** met een duurzame doelstelling (SFDR Artikel 9) & 'green bonds', **groene producten** die duurzaamheid promoten (SFDR Artikel 8) en **overige producten** (voornamelijk SFDR Artikel 6).
- De beleggingsprofielen zijn voor minimaal 70% belegd in producten met een Artikel 9, Artikel 8 of 'green bond' classificatie.



## Marktrendementen 2023 (in euro's)

## Vooruitzichten



De marktrendementen voor aandelen betreffen opeenvolgend de MSCI AC World NTR EUR Index, MSCI North America NTR USD Index, MSCI Europa NTR EUR Index, MSCI Japan NTR USD Index, MSCI Pacific ex Japan NTR USD Index en MSCI Emerging Markets NTR USD Index.

De marktrendementen voor vastrentende waarden betreft een gewogen optelling van opeenvolgend de Bloomberg Netherlands Govt 1-10Yr Bond Index, IBOXX Euro Corporates Overall TR Index, Bloomberg Global High Yield Corporate TR Index Value Hedged EUR, J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR en Bloomberg EURO Floating Rate Notes TR Index Value Unhedged EUR.

Allocatie	-	N	+
Aandelen		D	
Vastrentende waarden		D	

Aandelen	-	N	+
Noord-Amerika		D	
Europa		D	
Japan			D
Pacific ex-Japan			D
Emerging Markets		D	

Vastrentende waarden	-	N	+
Staatsobligaties Kernlanden		D	
Floating Rate Notes			D
Bedrijfsobligaties			D
High Yield		D	
Emerging Market Debt			D

## Verklaring gebruikte begrippen

**Floating Rate Notes** zijn verhandelbare obligaties met een variabele rente, welke doorgaans is gekoppeld aan een referentierente.

**High Yield** zijn obligaties met een non-Investment Grade rating. Dit betekent een rating lager dan BBB- (S&P en Fitch). Dit type obligaties heeft een hoger kredietrisico.

**Emerging Market Debt** zijn obligaties uitgegeven door bedrijven en overheden van opkomende landen. De belangrijkste landen die hiertoe behoren zijn o.a. China, Indonesië, Brazilië, Thailand, Zuid-Afrika, Maleisië en Mexico.

**Investment Grade** is een kredietwaardigheid van AAA t/m BBB- (S&P en Fitch). Obligaties met deze kredietbeoordeling hebben een relatief lager kredietrisico.

**Yield** is het effectieve rendement op een obligatie indien deze wordt aangehouden tot het moment van aflossing en alle kasstromen tijdens de looptijd worden geherinvesteerd tegen datzelfde rendement.

**Duration** is de gewogen gemiddelde looptijd van een obligatie of een portefeuille van obligaties, uitgedrukt in jaren. Hierbij fungeren de contante waarden van de diverse kasstromen als wegingsfactoren.

**Green bonds** zijn obligaties uitgegeven door nationale en supranationale instellingen die duurzame projecten financieren. Doorgaans gelden de Green Bond Principles van de International Capital Markets Association als maatstaf voor deze classificering.

**Emerging Markets** zijn opkomende landen. De belangrijkste landen die hiertoe behoren voor aandelemarkten zijn o.a. China, Zuid-Korea, Taiwan, India en Brazilië.

**Winstrendement** is de winst per aandeel over een periode van 12 maanden, gedeeld door de huidige beurskoers. Dit is het omgekeerde van de koers-winstverhouding van een aandeel.

**Dividendrendement** is het dividend als percentage van de beurskoers van een aandeel of een portefeuille van aandelen.

## Contact Delen Private Bank

Amsterdam	's-Hertogenbosch	Heerenveen	Hengelo
Delen Private Bank Apollolaan 15 1077 AB Amsterdam	Delen Private Bank Parade 17 5211 KL 's-Hertogenbosch	Delen Private Bank Van Maasdijkstraat 20-22 8441 CM Heerenveen	Delen Private Bank Welbergweg 144 7556 PE Hengelo
T: 020 - 514 16 16	T: 073 - 201 01 00	T: 0513 - 25 90 00	T: 074 - 310 01 00

