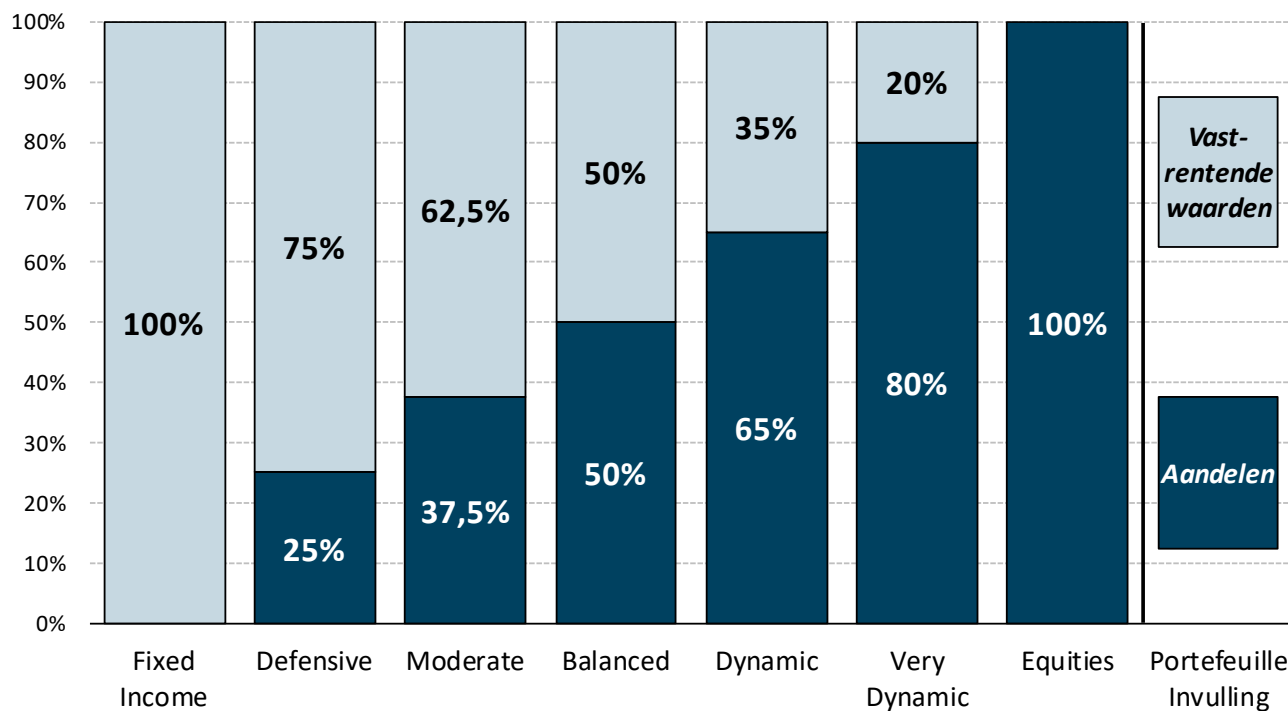


Beleggingsprofielen – strategische samenstelling

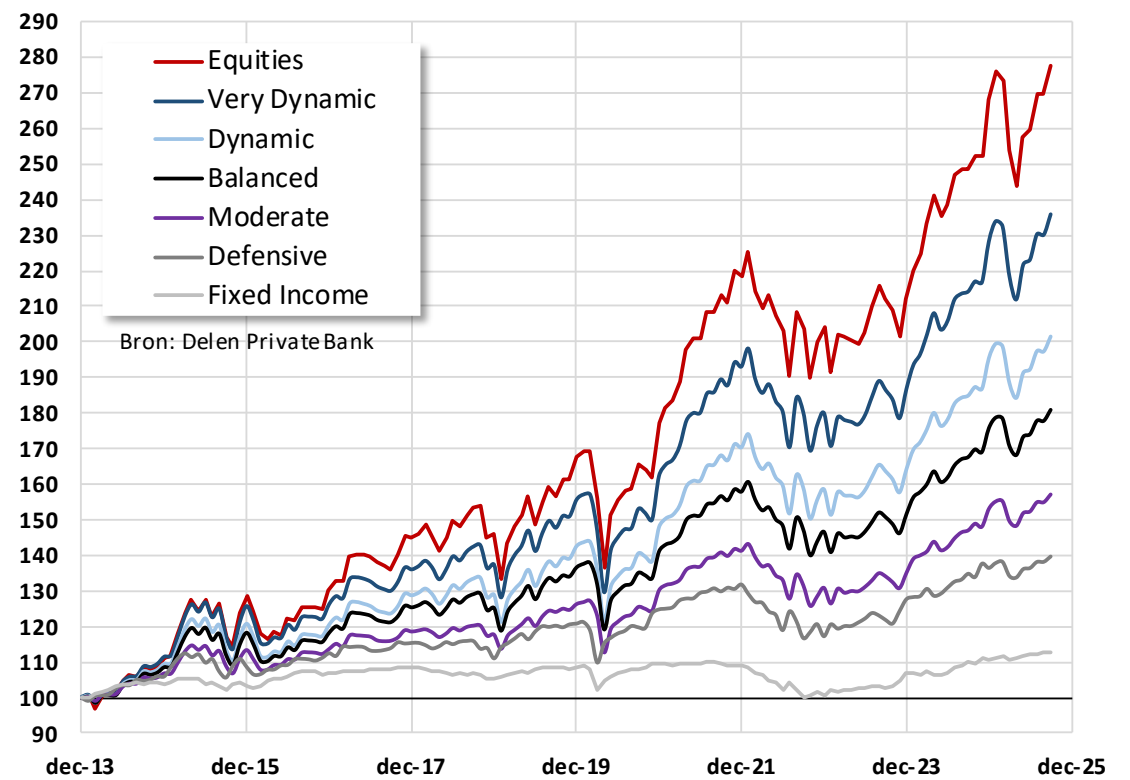


- De beleggingsprofielen worden ingevuld door een combinatie van aandelen en vastrentende waarden.
- De invulling en het beheer binnen deze twee vermogenscategorieën vindt voor elk beleggingsprofiel plaats op een uniforme wijze.
- Een beleggingsprofiel met een hoger gewicht in aandelen wordt gekenmerkt 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%
2024	3,4%	6,8%	9,1%	11,3%	14,1%	16,8%	20,3%
2025-YTD	2,1%	2,3%	2,7%	2,9%	3,1%	3,4%	3,6%
2025-Sep	0,3%	1,1%	1,4%	1,7%	2,1%	2,5%	3,0%

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.

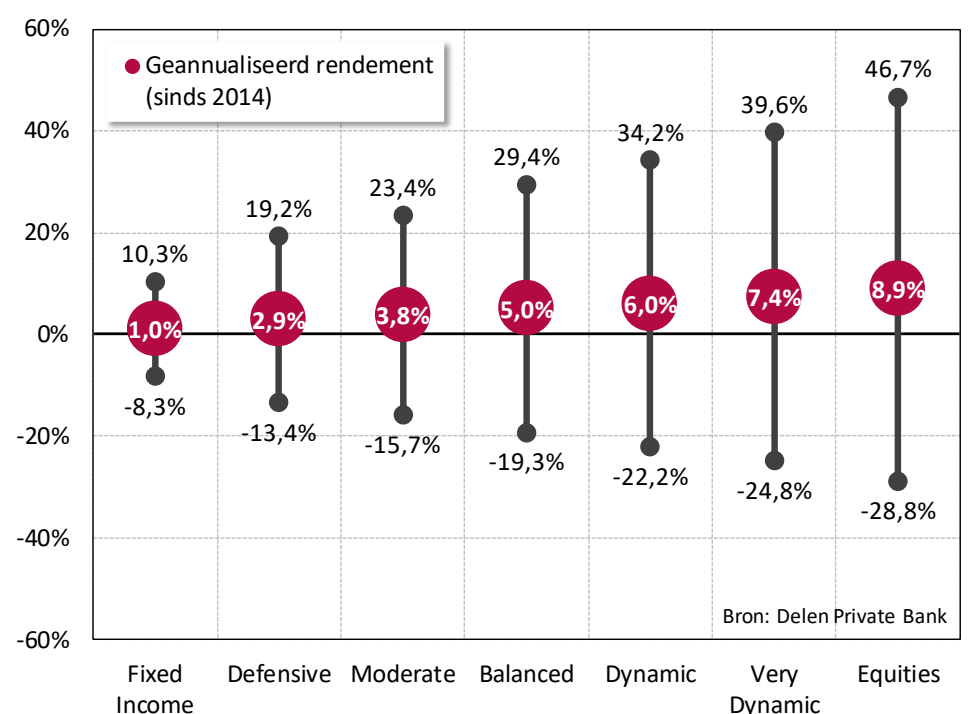
Beleggingsprofielen – rendement & risico

	Fixed Income	Defensive	Moderate	Balanced	Dynamic	Very Dynamic	Equities
Geannualiseerd rendement	1,0%	2,9%	3,8%	5,0%	6,0%	7,4%	8,9%
Risico (standaarddeviatie)	3,1%	5,4%	6,5%	8,1%	9,4%	10,7%	12,6%

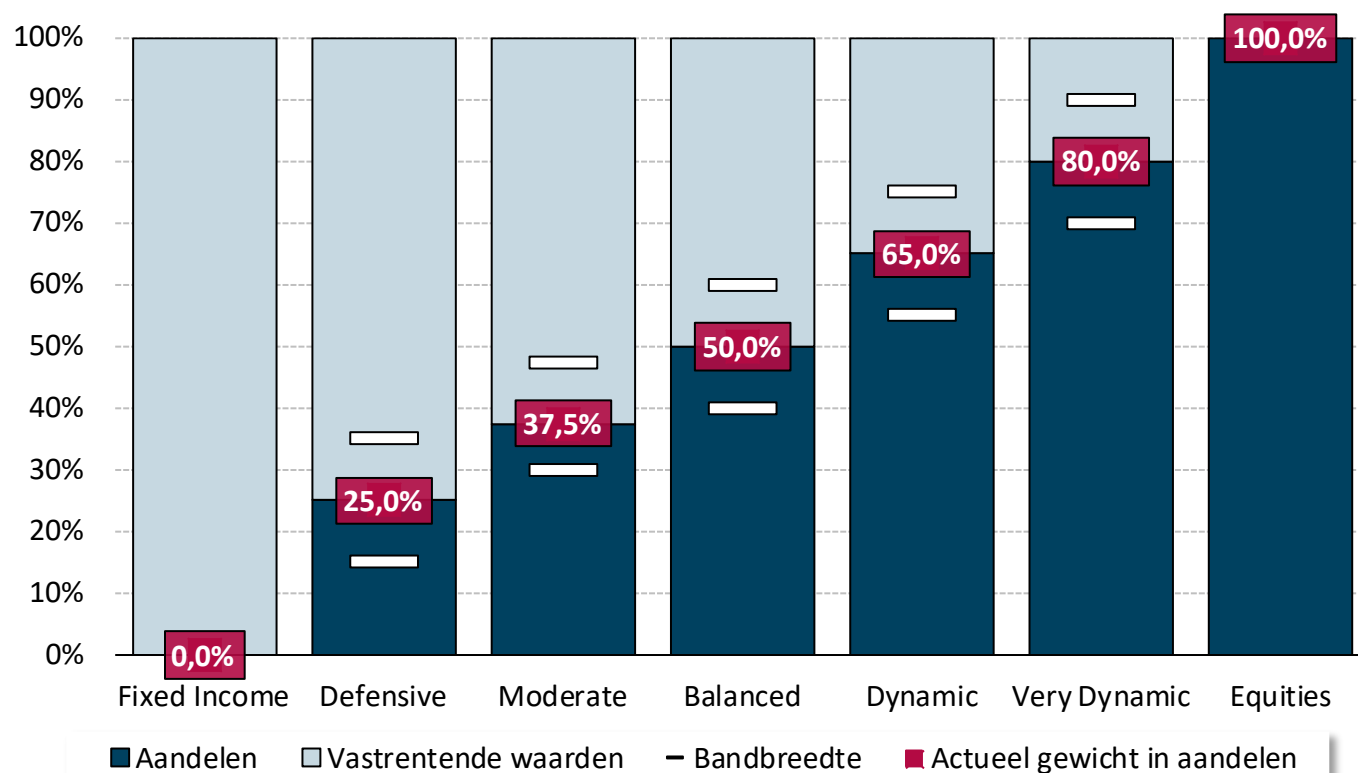
Bron: Delen Private Bank

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:
 $\text{Bandbreedte} = \text{geannualiseerd rendement} \pm 3 \times \text{standaarddeviatie}$

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.



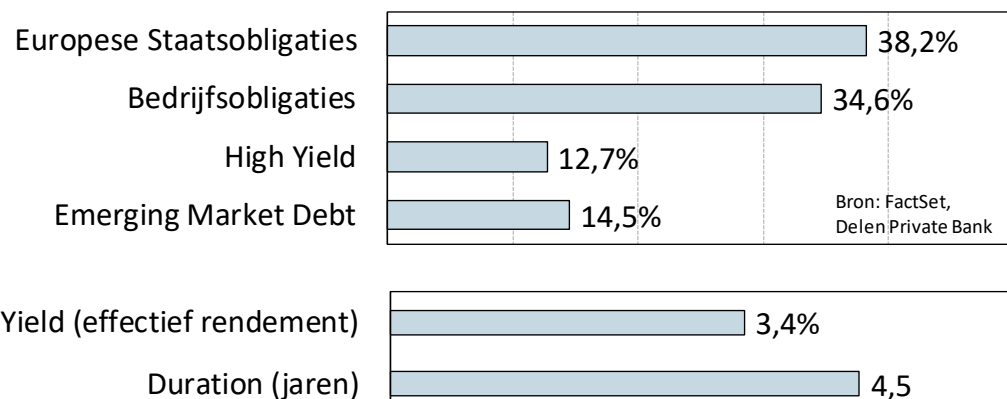
Beleggingsprofielen – actuele samenstelling



- 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.

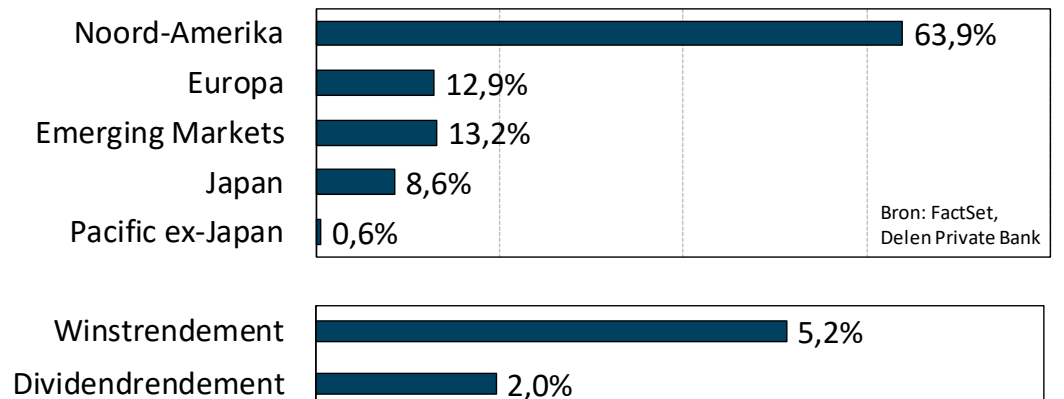
Vastrentende waarden

Categorie verdeling*

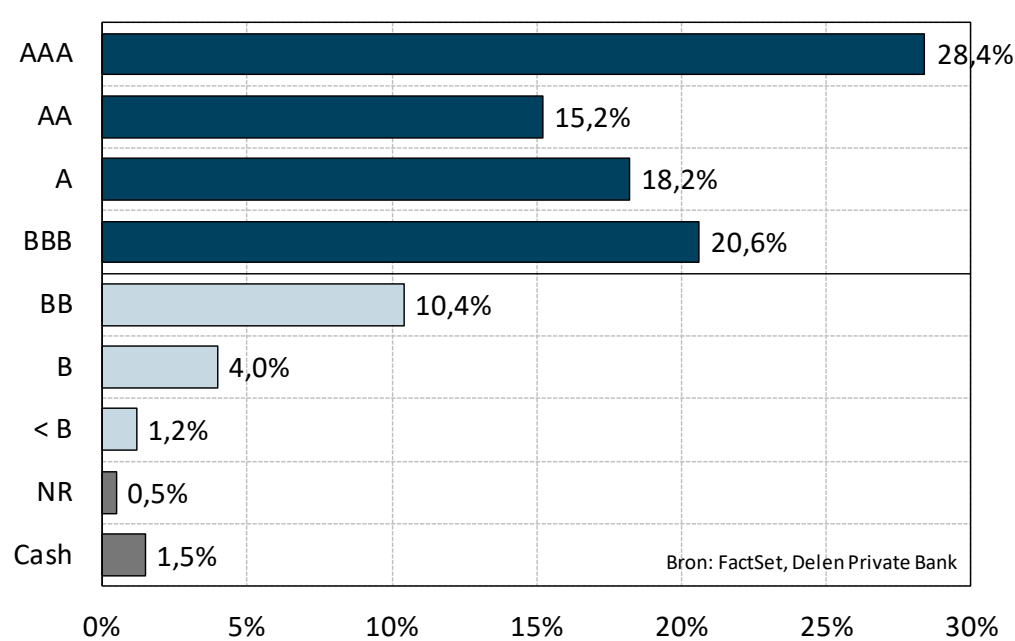


Aandelen

Regio verdeling

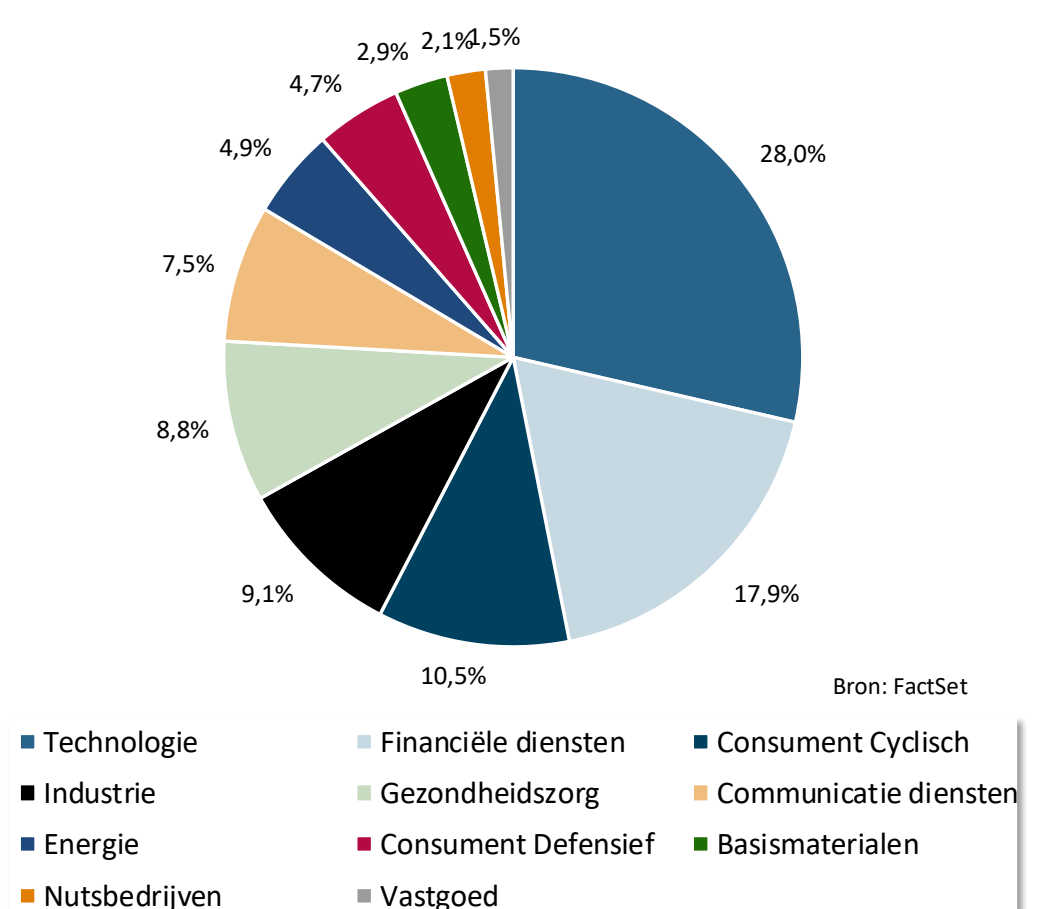


Kredietrating verdeling*



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.

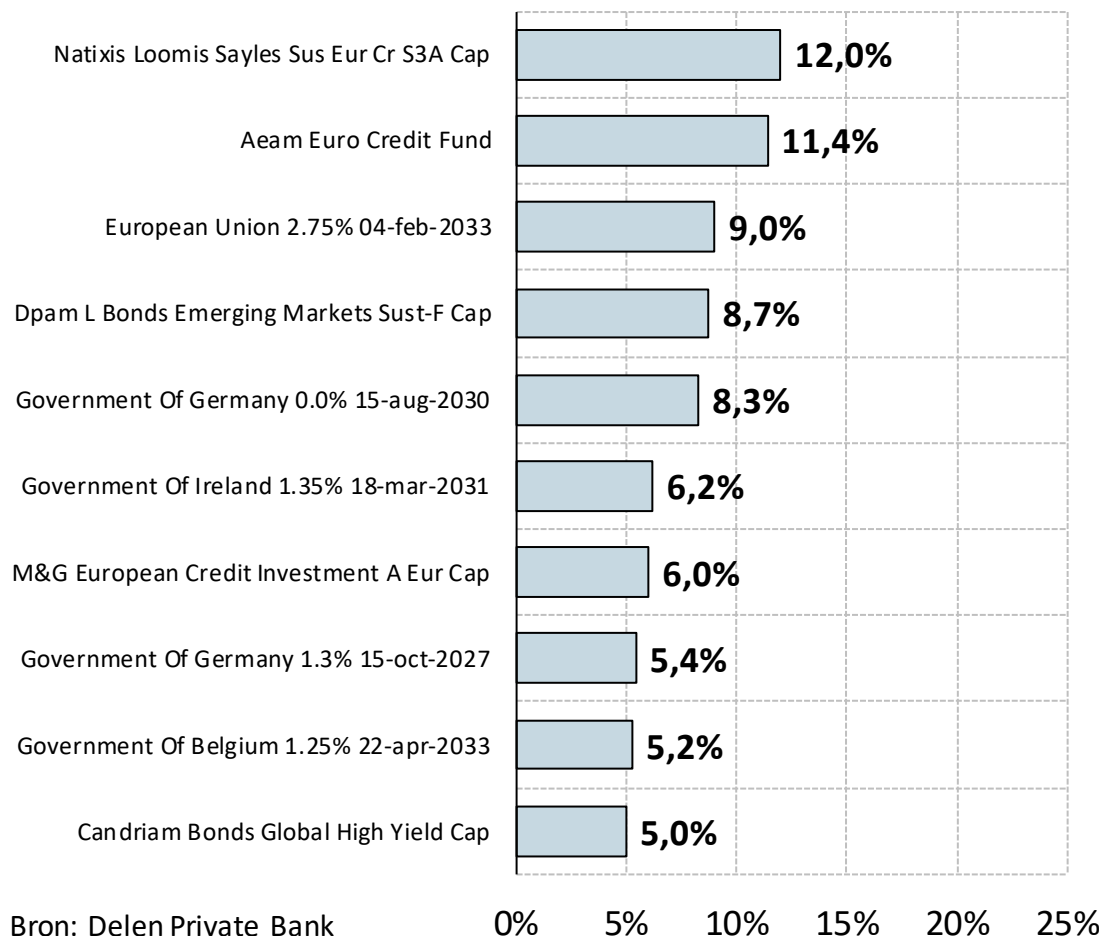
Sector verdeling



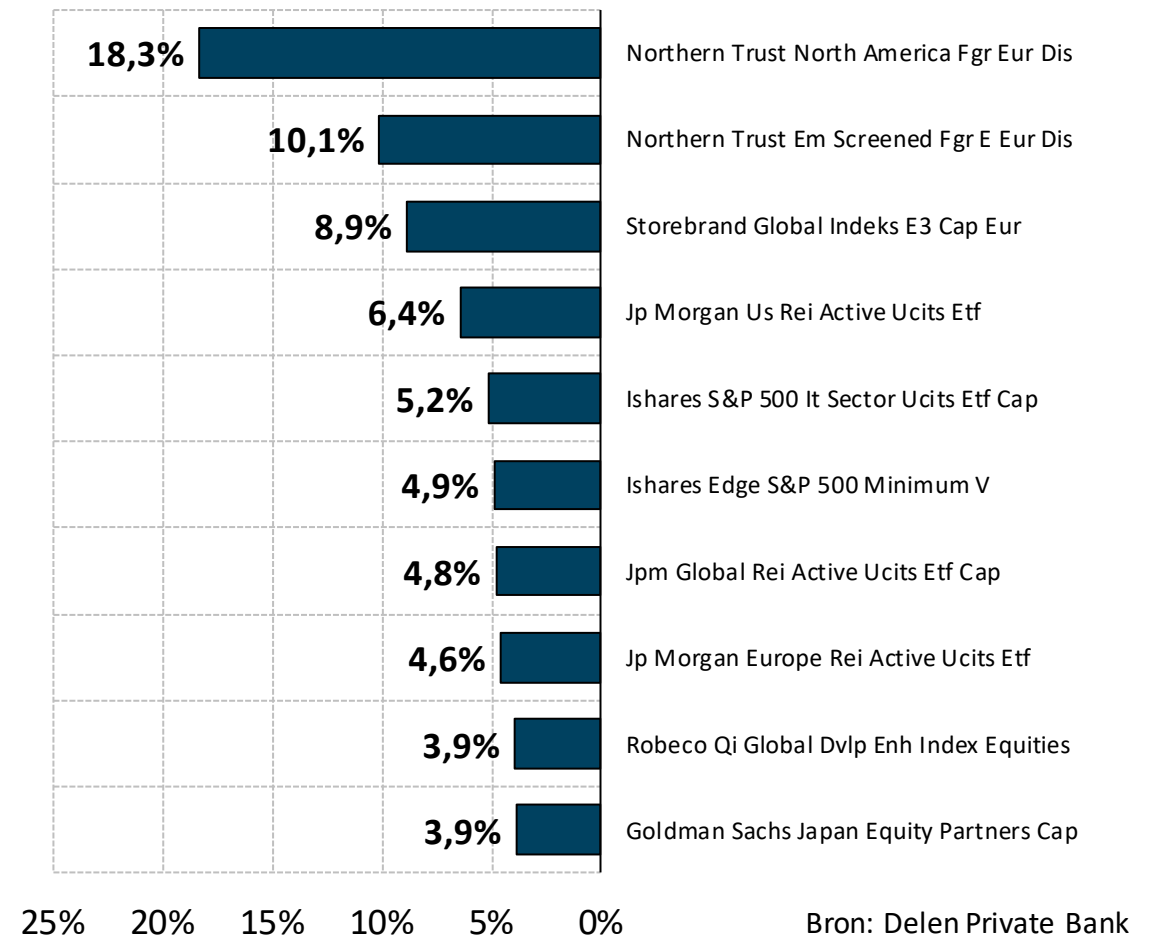
*Het beleggingsprofiel Fixed Income heeft een defensievere invulling met een licht afwijkende categorie verdeling, yield, duration en kredietrating verdeling.

Top 10 directe posities – externe fondsen & individuele staatsobligaties*

Vastrentende waarden

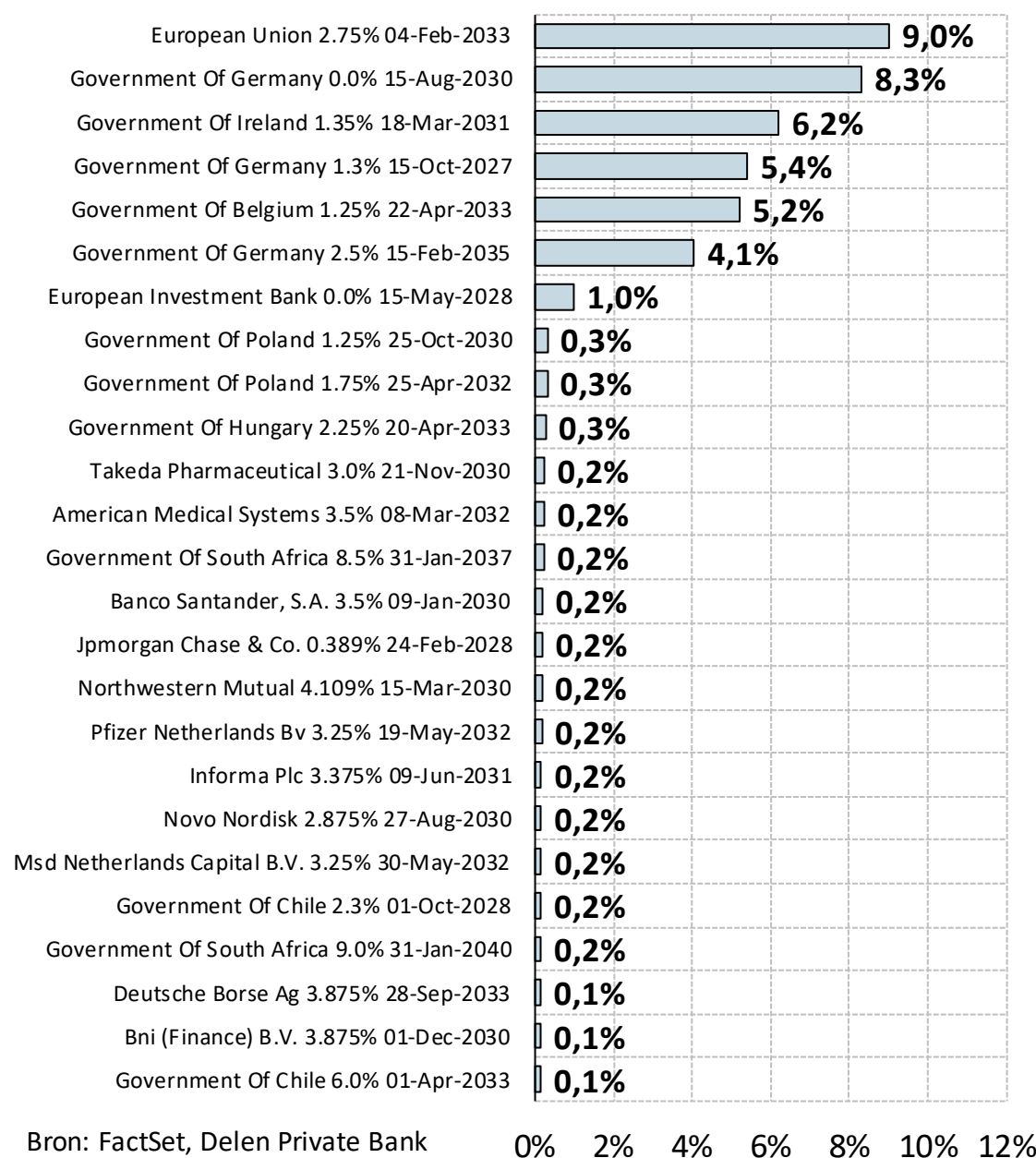


Aandelen

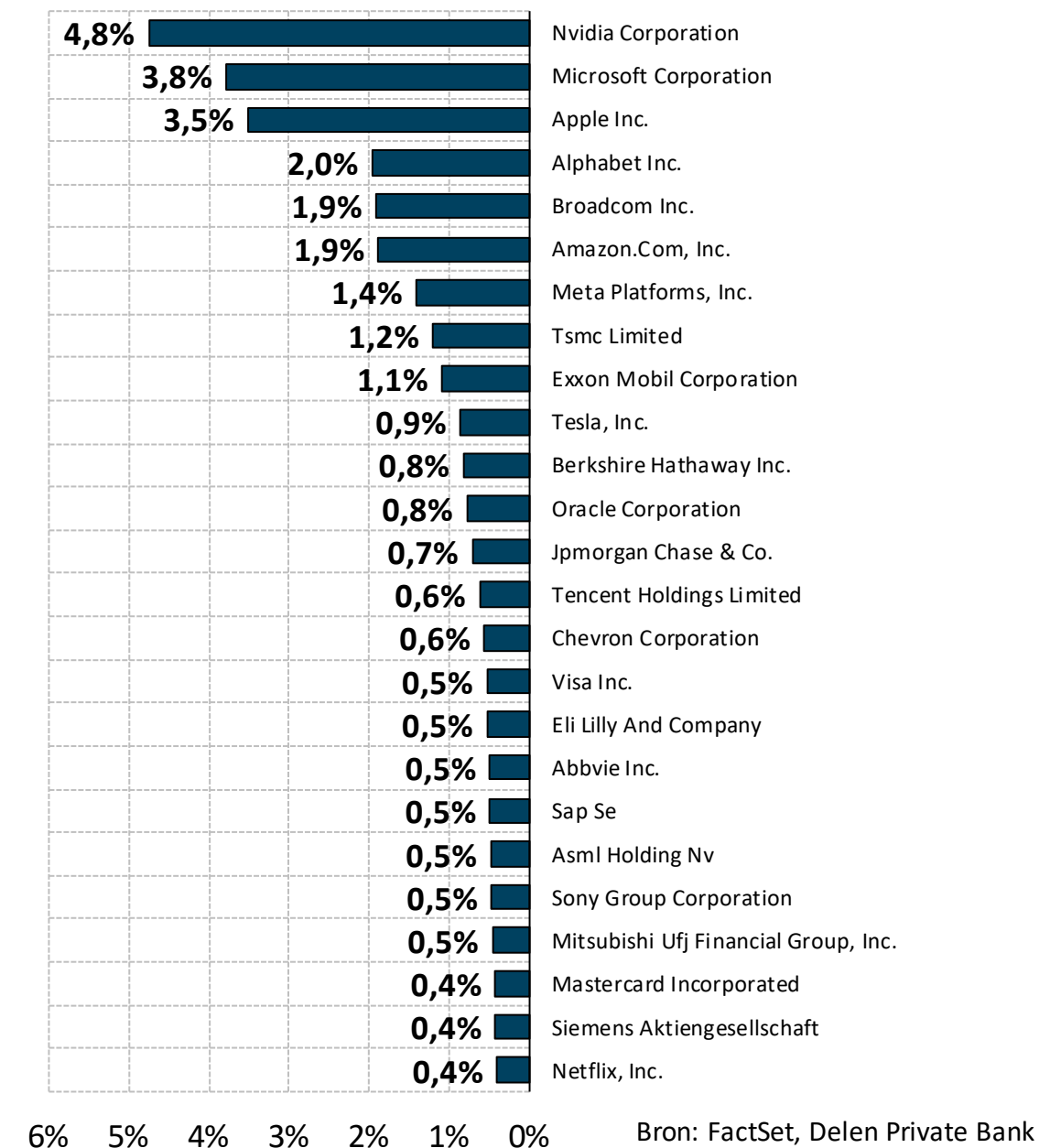


Top 25 onderliggende posities – obligaties & aandelen*

Vastrentende waarden

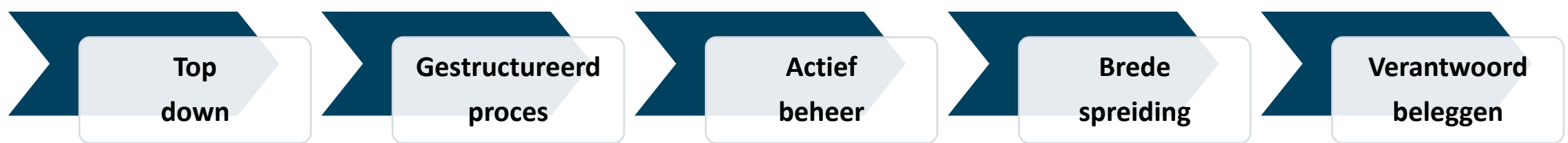


Aandelen

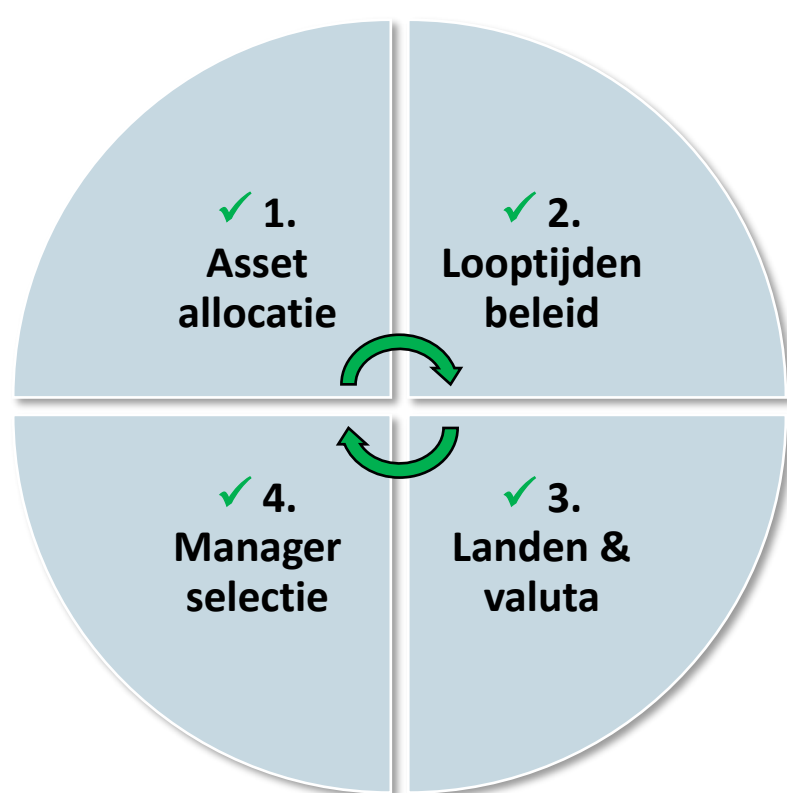


*Het beleggingsprofiel Fixed Income heeft een defensievere invulling met licht afwijkende top 10 directe posities en top 25 onderliggende posities.

Beleggingsfilosofie & beleggingsproces



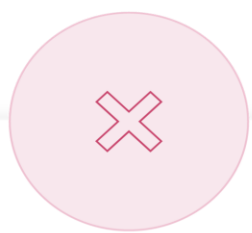
Vastrentende waarden



Aandelen



Verantwoord beleggen



Uitsluiting

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



Engagement

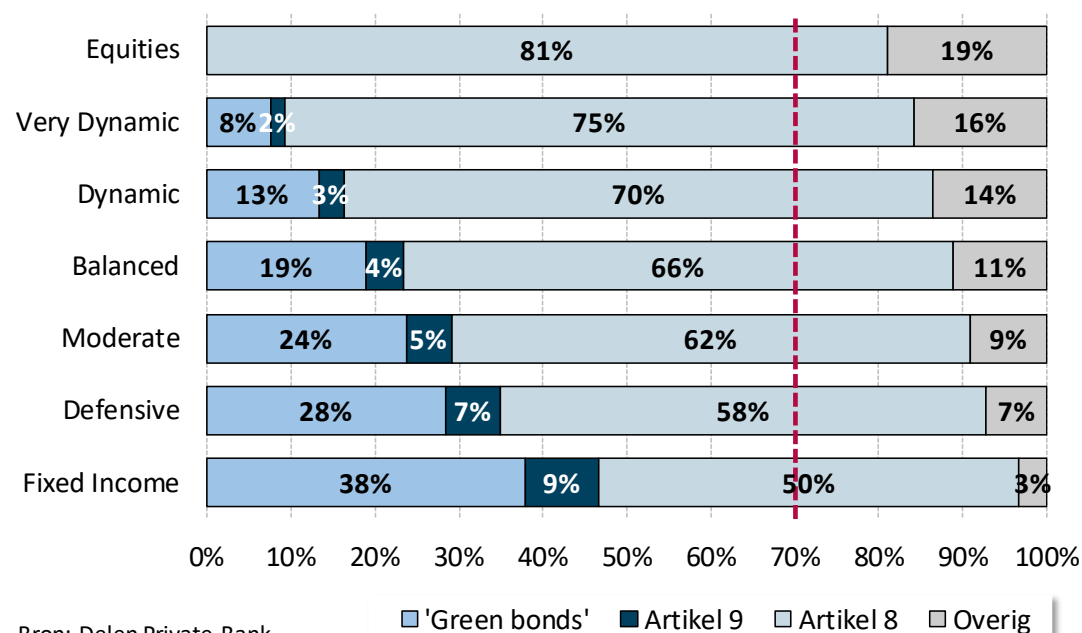
Actieve en constructieve dialoog om partijen te bewegen tot een duurzamer (beleggings)beleid



Integratie

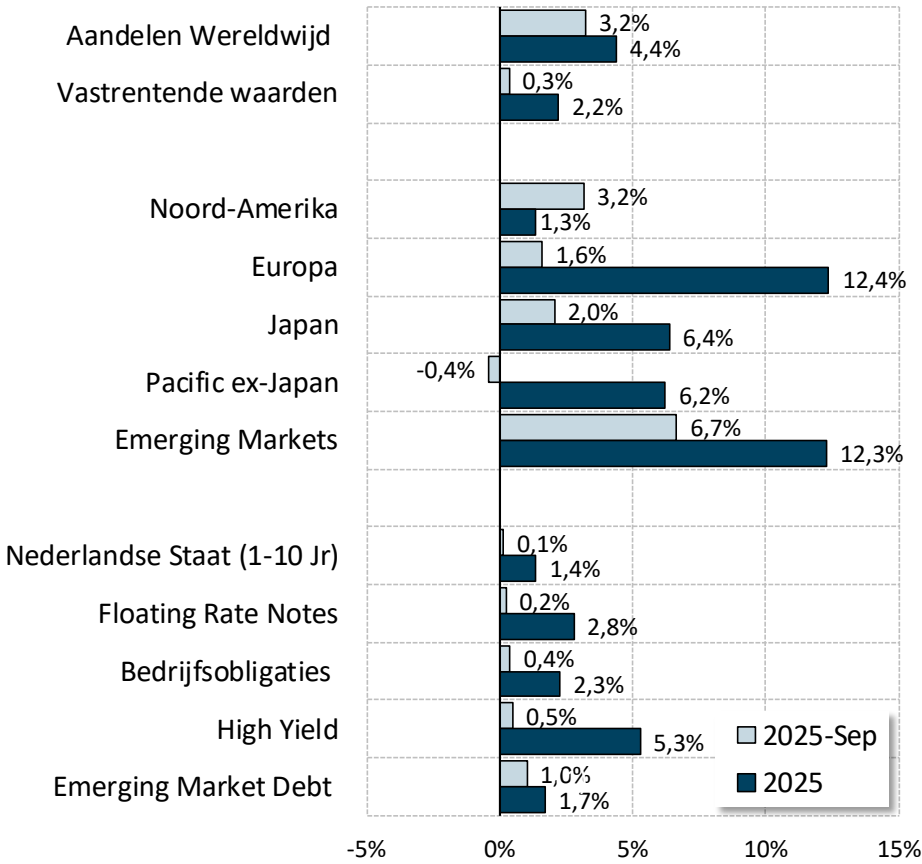
Niet-financiële ESG-parameters vormen een belangrijk criterium in het beleggingsproces

- Verantwoord beleggen is onderdeel van de beleggingsfilosofie en opgedeeld naar drie pilaren: uitsluiting, engagement en integratie.
- Meer informatie omtrent verantwoord vermogensbeheer kunt u vinden op <https://www.delen.bank/nl-nl/over-ons/duurzame-aanpak/delen-verantwoorde-investeerder>.
- Binnen het beleggingsproces zijn de beleggingsprofielen onderverdeeld in vier categorieën: 'green bonds' (groene obligaties), producten met duurzame beleggingsdoelstellingen en die voldoen aan de vereisten van artikel 9 SFDR; producten zonder duurzame beleggingsdoelstellingen en die voldoen aan de vereisten van artikel 8 SFDR en de overige producten.
- De beleggingsprofielen zijn voor minimaal 70% belegd in producten met een Artikel 9, Artikel 8 of 'green bond' classificatie.
- Deze informatie is alleen voor informatieve doeleinden en geldt als bindend element van het beleggingsbeleid.



Marktrendementen 2025 (in euro's)

Huidige positionering



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 betreffen (een gewogen optelling van) opeenvolgend de Bloomberg Netherlands Govt 1-10 Yr Bond Index, IBOXX Euro Corporates Overall TR Index, Bloomberg Global High Yield Corporate TR Index Value Hedged EUR en J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR.

Allocatie	-	N	+
Aandelen		D	
Vastrentende waarden		D	

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

Vastrentende waarden					
Staatsobligaties Kernlanden		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 I	's-Hertogenbosch II	Heerenveen	Hengelo	Noordwijk	Waalre	Utrecht
Delen Private Bank Apollolaan 15 1077 AB Amsterdam	Delen Private Bank Parade 17 5211 KL 's-Hertogenbosch	Delen Private Bank Leeghwaterlaan 50c 5223 BA 's-Hertogenbosch	Delen Private Bank Van Maasdijkstraat 20-22 8441 CM Heerenveen	Delen Private Bank Welbergweg 144 7556 PE Hengelo	Delen Private Bank Jonckerweg 20c 2201 DZ Noordwijk	Delen Private Bank Burgemeester Mollaan 72 5582 CK Waalre	Delen Private Bank Maliesingel 27 3581 BH Utrecht
T: 020 - 514 16 16	T: 073 - 201 01 00	T: 073 - 614 25 26	T: 0513 - 25 90 00	T: 074 - 310 01 00	T: 071 - 747 01 15	T: 040 - 210 07 00	T: 085 - 485 85 70

