

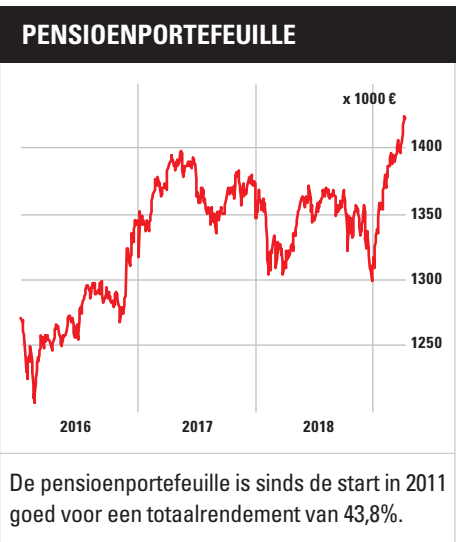
PENSIOEN PORTEFEUILLE

Waarom beleggen in de Pensioenportefeuille?

1. Gestage opbouw van vermogen met beperkt risico.
2. Spreiding over meerdere vermogenscategorieën en regio's.
3. Onderhoudsvriendelijke portefeuille door beperkt aantal mutaties.

Uitgangspunten beheer portefeuille:

- Er wordt alleen in ETF's en beleggingsfondsen belegd, niet in individuele aandelen of obligaties.
- Het aantal ETF's en beleggingsfondsen bedraagt 10-20.
- Het vermogen kan zonder restricties in alle vermogenscategorieën worden belegd.
- Er geldt geen maximum voor de weging van een vermogenscategorie.
- Weging van vermogenscategorieën wordt bepaald door rendementsverwachtingen van de beheerders.
- Het beleid is om het aantal mutaties zo beperkt mogelijk te houden.
- Valutarisico's worden niet afgedekt.
- Het rendement van de portefeuille wordt niet tegen een benchmark afgezet.



SAMENVATTING: Het doel van de Pensioenportefeuille is de opbouw van vermogen voor de lange termijn met een beperkt risico. Om dat doel te bereiken wordt in verschillende vermogenscategorieën belegd. De beheerders streven naar een absoluut positief rendement, niet naar het verslaan van een benchmark of referentie-index. De portefeuille vergt relatief weinig onderhoud. Het aantal posities in de portefeuille is beperkt, net als het aantal mutaties.

TOTAALRENDEMENT (BRUTO, IN EUR)	
Jaar	%
2011*	-1,7
2012	6,5
2013	6,8
2014	8,6
2015	4,8
2016	3,6
2017	3,1
2018	-2,8
2019**	8,1

*Vanaf 1 juli, **Eerste kwartaal.



Beheerders: Stephen Hendriks en Karel Mercx

KERNGEGEVENS	
Beleggingscategorie:	multi-asset
Basisvaluta	EUR
Introductie	1 juli 2011
Startwaarde portefeuille	1.000.000
Aantal posities	16
Benchmark	nvt
Dividend	herbelegging

GROOTSTE POSITIES (%)	
Comgest Growth Europe Fund	8,1
UBS Equity Europe Opp Unconstr. Fund	7,2
Robeco Europe Conservative Equities Fund	6,1
Dodge & Cox U.S. Stock Fund	5,4
iShares STOXX Europe Small 200 ETF	5,2
Comgest Growth Emerging Markets Fund	4,8
SPDR S&P U.S. Dividend Aristocrats ETF	4,3
iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond ETF	4,2
iShares \$ Corp Bond ETF	4,0
iShares Core MSCI EM IMI ETF	4,0
Top-10	53,3

ASSETALLOCATIE (%)	
Aandelen	54,4
Obligaties	14,6
Goud	3,8
Cash	27,2

REGIONALE VERDELING (%)	
Europa	57,1
Opkomende landen	21,6
VS	17,5
Overig	3,8