

# De 3 Modelportefeuilles Fondsenplatform

Indexportefeuille  
Best Active  
Bewust Beleggen

**Voor elk model is een Morningstar X-ray van de modelportefeuille met een neutraal risicoprofiel beschikbaar. In de Vermogensplanner van Fondsenplatform staan alle fondsverdelingen ingevoerd. Na deze pagina volgen de X-rays van elke modelportefeuille.**

## **Indexportefeuille**

Verantwoorde Indexportefeuilles zijn modelportefeuilles die bestaan uit passief beheerde fondsen die rekening houden met mens en milieu. Vijf modelportefeuilles met als kenmerk lage kosten, duurzaam en een brede spreiding. In het aandelengedeelte van de portefeuilles wordt de wereldeconomie nagebootst. Dit is gebaseerd op de GDP-cijfers van het IMF. Het obligatiegedeelte bestaat uit indexfondsen die de Europese obligatie index volgen.

## **Best Active**

Best Active zijn modelportefeuilles die de kracht van vier gerenommeerde fondshuizen combineert. Hierbij vormen actieve fondsen de basis van de beleggingsstrategie. De modelportefeuilles worden ingevuld met multi-asset fondsen. De fondsmanager kiest actief uit verschillende categorieën om een optimale verdeling te krijgen.

## **Bewust Beleggen**

Bewust Beleggen zijn modelportefeuilles die bestaan uit duurzame beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen selecteren uitsluitend beleggingen vanuit één overtuiging: duurzaamheid. Hierbij kun je denken aan bedrijven en overheden die rekening houden met maatschappelijke verantwoordelijkheid en ethisch handelen. Maar je kunt ook denken aan bedrijven die actief zijn op het gebied van milieutechnologie, microkrediet of duurzame energieoplossingen. Bewust Beleggen bestaat uit 5 duurzame beleggingsportefeuilles en zijn tot stand gekomen in samenwerking met Hubrien Meijaard.

Heb je hier vragen over? Neem contact op met ons accountteam via [accountteam@nnek.nl](mailto:accountteam@nnek.nl) of bel ons even op 088-5510 150.

**X-ray**

**Indexportefeuille**

# Portefeuille X-Ray

## Assetverdeling %

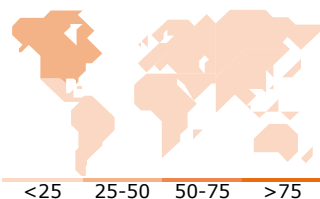


Assetverdeling	Port	Bmark
● Aandelen	49,89	0,00
● Obligaties	37,45	0,00
● Kas/ geldmarkt	0,13	0,00
● Overig	0,03	100,00
● Niet geassocieerd	12,50	0,00

## Verdeling naar land %

Land	Aandelen %	Land	Aandelen %
Verenigde Staten	28,67	Frankrijk	4,32
China	10,63	Taiwan	4,23
Verenigd Koninkrijk	6,80	Duitsland	4,02
Japan	6,05	Zwitserland	3,69
Zuid-Korea	5,36	India	3,25

## Regioverdeling %



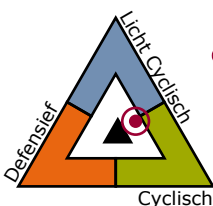
Groot Europa	Aandelen %
Verenigd Koninkrijk	6,80
West Europa - Euro	12,95
West Europa - Niet Euro	5,95
Emerging Europa	1,88
Midden-Oosten / Afrika	2,65

Amerika	Aandelen %
Verenigde Staten	28,67
Canada	1,70
Centraal & Latijns Amerika	3,77

Groot Azië	Aandelen %
Japan	6,05
Australazië	1,76
Emerging 4 Tijgers	11,16
Emerging Azië - Ex 4 Tijgers	16,66

Aandelen %
Niet geassocieerd 0,00

## Sectorverdeling



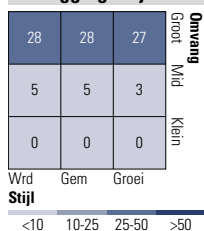
▲ Benchmark  
● Portefeuille

Cyclisch	Aandelen %
Basismaterialen	6,37
Cyclische consumentenproducten	11,50
Financiële dienstverlening	20,14
Vastgoed	2,89

Licht Cyclisch	Aandelen %
Communicatiediensten	3,85
Energie	6,97
Industrie	9,26
Technologie	18,53

Defensief	Aandelen %
Defensieve consumptiegoederen	8,74
Gezondheidszorg	8,91
Nutsbedrijven	2,84

## Beleggingstijl



Aandelenstijl	Port
Koers/Boekwaarde	2,02
Koers/Winst	14,20
Koers/Cashflow	6,96

Kredietkwaliteit		
Hoog	Mied	Laag
0	0	0
0	0	0
0	0	0

Stijl vastrentend	Port
Duration (jaren)	-
Looptijd (jaren)	-
Gem Krediet Kwaliteit	-

## Top 10 onderliggende posities

Gew. in port. %	Naam	Type	Sector	Land
0,83	Tencent Holdings Ltd	Aandelen	Technologie	China
0,70	Samsung Electronics Co Ltd	Aandelen	Technologie	Zuid-Korea
0,69	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Aandelen	Technologie	Taiwan
0,68	Alibaba Group Holding Ltd ADR	Aandelen	Cyclische consumentenproducten	China
0,62	Apple Inc	Aandelen	Technologie	Verenigde Staten
0,46	Amazon.com Inc	Aandelen	Cyclische consumentenproducten	Verenigde Staten
0,45	Microsoft Corp	Aandelen	Technologie	Verenigde Staten
0,39	Nestle SA	Aandelen	Defensieve consumptiegoederen	Zwitserland

Gew. in port. %	Naam	Type	Sector	Land
0,33	Naspers Ltd Class N	Aandelen	Technologie	Zuid-Afrika
0,32	France (Republic Of) 4.5%	Obligaties - Overheid	Niet geclassificeerd	Frankrijk

# Morningstar® Performance X-Ray

## Benchmark

50% MSCI World EUR & 50% BarCap Euro Agg Bond EUR

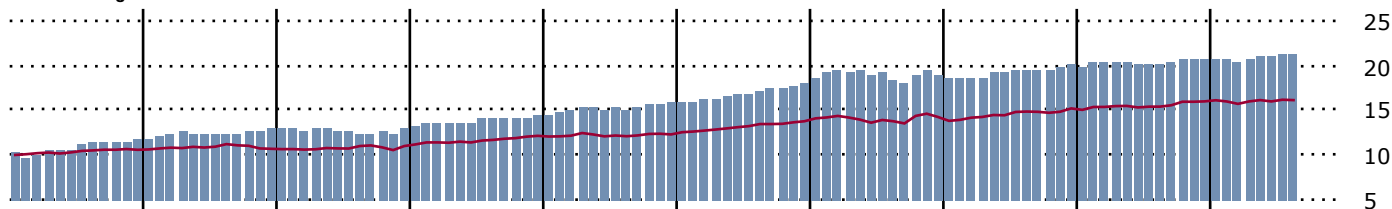
## Resultaten datum

31 aug 2018

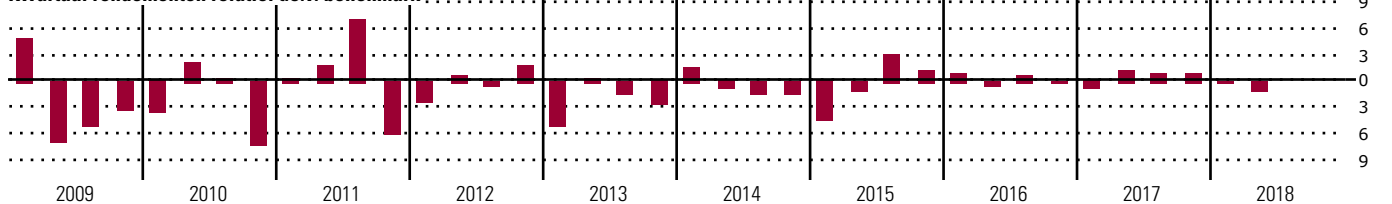
### Rendement

#### Ontwikkeling van EUR 10000

● Portefeuille ● Benchmark



#### Kwartaal rendementen relatief t.o.v. benchmark



#### Rendementen %

	Port	Bmark
3 Maanden	-0,01	2,15
6 Maanden	0,95	3,91
1 jaar	4,72	6,64
3 jr gean.	5,43	5,21
5 jr gean.	5,93	7,33
YTD	0,88	3,33

#### Rendements perioden %

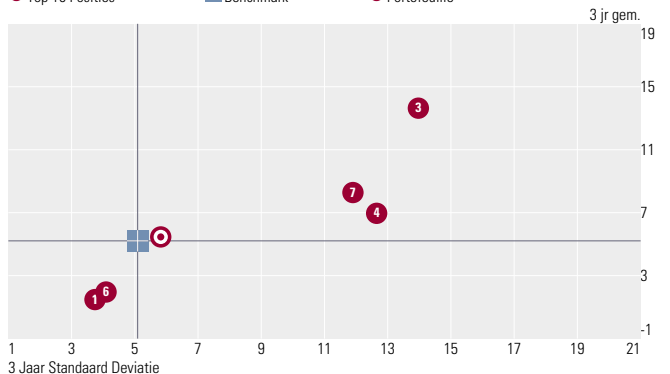
	Hoogste	Laagste
3 Maanden	8,15 (nov 11-feb 12)	-5,28 (mrt 15-jun 15)
6 Maanden	8,99 (nov 11-mei 12)	-5,85 (mrt 15-sep 15)
1 jaar	14,24 (nov 11-nov 12)	-2,02 (mrt 10-mrt 11)
3 jr gean.	8,99 (nov 11-nov 14)	2,56 (aug 10-aug 13)
5 jr gean.	7,07 (nov 11-nov 16)	3,99 (dec 08-dec 13)

### Rendementsanalyse

● Top 10 Posities

■ Benchmark

○ Portefeuille



### Correlatie Matrix

	1	2	3	4	5	6	7
1	1.00						
2	-	-					
3	-	-	-				
4	-	-	-	-			
5	-	-	-	-	-		
6	0.80	-	-	-	-	1.00	
7	-	-	-	-	-	-	-

1.00 To 0.60    0.60 To 0.20    0.20 To -0.20    -0.20 To -0.60    -0.60 To -1.00

### Top 10 Fondsen

Naam	Gewicht (%)	Gem. rend. (%)	Std dev
1 iShares Eur GovtBldx (IE) Instl Acc EUR	32,50	1,48	3,74
2 ACTIAM Verantwoord Idx Aand. Opkmnd Lndn	17,50	-	-
3 ACTIAM Verantwoord Index Aand. N-Amerika	14,90	13,64	13,97
4 ACTIAM Verantwoord Index Aand. Europa	13,10	6,96	12,65
5 Vanguard SRI Euro IG Bd Idx Ins EUR Acc	12,50	-	-
6 iShares Eur GovInflKld Bdldx(IE)InstlAcc€	5,00	1,96	4,09
7 ACTIAM Verantwoord Index Aand. Pacific	4,50	8,28	11,90

### Statistieken

Risico en rendement statistieken	3 jaar	5 jaar
Standaarddeviatie	5,82	5,19
Meetkundig rendement	5,46	5,90
Sharpe Ratio	1,00	1,17
Risicomaatstaven	3 jaar	5 jaar
Alpha	-0,16	0,32
Beta	1,07	0,78
R-kwadraat	0,88	0,70
Informatie Ratio	0,11	-0,45
Tracking Error	2,05	3,13

## Overlap posities

### Overlap posities

De datum van de portefeuille geeft de meest recente portefeuille datum aan in de database. Het kan zijn dat twee fondsen een verschillende portefeuille datum hebben. Zie de specifieke fondspagina voor details.

Gewicht in Naam portefeuille (%)	ISIN	Gewicht in Sector positie (%)	Portefeuille datum
-------------------------------------	------	----------------------------------	--------------------

## Grootste fondsposities

Grootste fondsposities									
Naam	Type	Portefeuille datum	Morningstar Rating™	1 jaar	3 jr gean.	5 jr gean.	Lopende Kosten Factor	Gewicht (%)	
iShares Eur GovtBlddx (IE) Instl Acc EUR	Fondsen (OE)	31 mei 2018	★★★★	-0,39	1,42	3,76	0,13	32,50	
ACTIAM Verantwoord Idx Aand. Opkmdnd Lndn	Fondsen (OE)	31 aug 2018	-	0,70	-	-	0,24	17,50	
ACTIAM Verantwoord Index Aand. N-Amerika	Fondsen (OE)	31 aug 2018	★★★	22,34	13,47	-	0,10	14,90	
ACTIAM Verantwoord Index Aand. Europa	Fondsen (OE)	31 aug 2018	★★★★	6,69	6,37	-	0,15	13,10	
Vanguard SRI Euro IG Bd Idx Ins EUR Acc	Fondsen (OE)	-	-	0,38	-	-	0,25	12,50	
iShares Eur GovInflkd Blddx(IE)InstlAcc€	Fondsen (OE)	31 jul 2018	★★★	0,59	1,89	2,05	0,13	5,00	
ACTIAM Verantwoord Index Aand. Pacific	Fondsen (OE)	31 aug 2018	★★★	9,64	7,87	-	0,15	4,50	



# Bijsluiters

De verstrekte rendementsgegevens verwijzen naar in het verleden behaalde rendementen en geven geen garantie voor toekomstige resultaten.

De hoofdsom en het beleggingsrendement zullen schommelen en mogelijk zijn de beleggingen van een belegger op het moment van de verkoop meer of minder waard dan de oorspronkelijke belegging. De statische gegevens van een fondsportefeuille evolueren in de loop van de tijd.

## Activaspreiding

In de rapportage wordt de positie van de portefeuille in de volgende brede activaklassen weergegeven: Aandelen, Obligaties, Kas/geldmarkt en Overige. De categorie 'Overige' vertegenwoordigt een activaklasse die door Morningstar wordt erkend, maar die buiten de andere hierboven weergegeven activaklassen wordt geclassificeerd. (Vastgoed wordt bijvoorbeeld normaal geclassificeerd als Overige.) 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet volgt. In de rapportage worden de percentages van de netto activaspreiding van de portefeuille weergegeven en de component longposities (activa) en shortposities of posities met margin-verplichtingen van de portefeuille.

## Wereldregio's

De rapportage geeft een ruime onderverdeling van de geografische posities van een portefeuille, volgens regio en volgens ontwikkelingsstadium van de markt. Voor de vaststelling van de posities worden alleen niet-contante aandelenactiva in de aanmerking genomen. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar het percentage van het aandelengedeelte van de portefeuille waarvoor Morningstar geen regio of oorsprong kan vaststellen.

## Aandelensector

In de rapportage wordt het percentage weergegeven van de aandelenactiva van de portefeuille die zijn belegd in elk van de drie supersectoren (Cyclisch, Licht cyclisch en Defensief) en de 11 belangrijke subclassificaties, in vergelijking met een referentie-index. In de rapportage bij de tabel wordt de sectorale oriëntatie van de portefeuille weergegeven in verhouding tot de Morningstar Broad Market-index. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet volgt. Ook wordt het percentage vermeld van elke sector die in de referentie-index (Rel Bmark) is opgenomen.

## Top-10 Onderliggende waarden

In de rapportage worden de onderliggende participaties in de portefeuille met de zwaarste weging vermeld (maximaal 10).

## Totaal rendement

Het totaalrendement weerspiegelt het rendement zonder rekening te houden met de gevolgen van verkoopkosten of belastingen. Er is wel rekening gehouden met alle permanente kosten van het fonds en met herbelegging van de dividenden en kapitaalwinsten. Verkoopkosten en belastingen, zou dit het vermelde rendement verlagen.

## Risico en rendementenstatistieken

R-kwadraat weerspiegelt het percentage van de schommelingen van een fonds die worden verklaard door schommelingen in zijn referentie-index, en geeft weer in welke mate het fonds en de referentie-index gecorreleerd zijn. Dit cijfer is ook nuttig bij het beoordelen van de waarschijnlijkheid dat de alfa en de bèta statistisch belangrijk zijn.

De bèta is een maatstaf voor de gevoeligheid van een fonds voor marktschommelingen. Een portefeuille met een bèta van minder dan 1 is minder volatiel dan de markt.

De alfa meet het verschil tussen het werkelijke rendement van een fonds en zijn verwachte rendement op basis van zijn risiconiveau (zoals gemeten door de bèta). De alfa wordt vaak beschouwd als een maatstaf voor de waarde die door een portefeuillebeheerder al dan niet wordt toegevoegd.

De Sharpe-ratio wordt berekend door gebruik te maken van de standaarddeviatie en de opbrengst van een fonds boven de risicovrije voet en geeft weer hoeveel rendement er

per eenheid risico is behaald. Hoe hoger de Sharpe Ratio, hoe beter de risicocorrigeerde prestaties van een beleggingsfonds.

De standaard deviatie is een statistische maatstaf voor de volatiliteit van de rendementen van het fonds.

Het gemiddelde rendement vertegenwoordigt het meetkundig rendement op jaarbasis voor de gehanteerde periode.

## Groeiendiagram

Deze grafiek vergelijkt de groei van een belegging van 10.000 (in de basisvaluta van het fonds) met dat van een index en van het gemiddelde van alle fondsen in desbetreffende Morningstar Categorie. De totaalrendementen zijn niet gecorrigeerd met de verkoopkosten en belastingen. Wel zijn ze gecorrigeerd met de werkelijke permanente kosten van het fonds en gaan ze uit van de herbelegging van dividenden en kapitaalwinsten. De index is een onbeheerde portefeuille van bepaalde effecten, waarin niet direct kan worden belegd. De index en het categoriegemiddelde bevatten geen initiële of permanente kosten. De portefeuille van een fonds kan aanzienlijk verschillen van de in de index opgenomen effecten. De index wordt door Morningstar geselecteerd.

## Risicospreidingsdiagram

Het spreidingsdiagram voor risico / rendement is gebaseerd op het risico en het rendement van elke positie over de meest recente periode van drie jaar. Het risico wordt gemeten als de standaard deviatie van het rendement over drie jaar. Het rendement wordt gemeten als het gemiddelde rendement op drie jaar. Het spreidingsdiagram voor risico / rendement geeft ook het risico en het rendement van de portefeuille weer.

## Correlatiematrix

De matrix geeft de rendementscorrelatie tussen verschillende posities weer. Een correlatie van 1 geeft aan dat de twee posities in dezelfde richting evolueren. Een correlatie van -1 geeft aan dat de twee participaties in tegengestelde richting evolueren en een correlatie van 0 betekent dat er geen correlatie kon worden vastgesteld. Een correlatie van -1 biedt maximale diversificatie.

# Disclaimer

De verstrekte rendementsgegevens verwijzen naar in het verleden behaalde rendementen en vormen geen aanwijzing voor toekomstige resultaten.

De hoofdsom en het beleggingsrendement zullen schommelen en mogelijk zijn de aandelen van een belegger op het moment van de terugkoop meer of minder waard dan de oorspronkelijke belegging. De statische gegevens van een fondsportefeuille evolueren in de loop van de tijd.

## Activaspreiding

In de rapportage wordt de positie van de portefeuille in de volgende brede activaklassen weergegeven: Aandelen, Obligaties, Kas/geldmarkt en Overige. De categorie 'Overige' vertegenwoordigt een activaklasse die door Morningstar wordt erkend, maar die buiten de andere hierboven weergegeven activaklassen wordt geclassificeerd. (Vastgoed wordt bijvoorbeeld normaal geclassificeerd als Overige.) 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet erkent of volgt. In de rapportage worden de percentages van de netto activaspreiding van de portefeuille weergegeven en de component longposities (activa) en shortposities of posities met marges-verplichtingen van de portefeuille.

## Werelregio's

De rapportage geeft een ruime onderverdeling van de geografische posities van een portefeuille, volgens regio en volgens ontwikkelingsstadium van de markt. Voor de vaststelling van de posities worden alleen niet-contante aandelenactiva in de aanmerking genomen. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar het percentage van het aandelengedeelte van de portefeuille waarvoor Morningstar geen regio of oorsprong kan vaststellen.

## Aandelensector

In de rapportage wordt het percentage weergegeven van de aandelenactiva van de portefeuille die zijn belegd in elk van de drie supersectoren (Cyclisch, Licht cyclisch en Defensief) en de 11 belangrijke subclassificaties, in vergelijking met een referentie-index. In de rapportage bij de tabel wordt de sectorale oriëntatie van de portefeuille weergegeven in verhouding tot de Morningstar Broad Market-index. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet erkent of volgt. Ook wordt het percentage vermeld van elke sector die in de referentie-index (Rel Bmark) is opgenomen.

## Top-10 Onderliggende waarden

In de rapportage worden de onderliggende participaties in de portefeuille met de zwaarste weging vermeld (maximaal 10).

## Totaal rendement

Het totaalrendement weerspiegelt het rendement zonder rekening te houden met de gevolgen van advieskosten of belastingen. Er is wel rekening gehouden met alle permanente kosten van het fonds en houdt rekening met herbelegging van de dividenden en kapitaalwinsten. Advieskosten en belastingen, zouden het vermelde rendement verlagen.

## Risico en rendementenstatistieken

R-kwadraat weerspiegelt het percentage van de schommelingen van een fonds die worden verklaard door schommelingen in zijn referentie-index, en geeft weer in welke mate het fonds en de referentie-index gecorreleerd zijn. Dit cijfer is ook nuttig bij het beoordelen van de waarschijnlijkheid dat de alfa en de bèta statistisch belangrijk zijn.

De bèta is een maatstaf voor de gevoeligheid van een fonds voor marktschommelingen. Een portefeuille met een bèta van minder dan 1 is minder volatiel dan de markt.

De alfa meet het verschil tussen het werkelijke rendement van een fonds en zijn verwachte rendement op basis van zijn risiconiveau (zoals gemeten door de bèta). De alfa wordt vaak beschouwd als een maatstaf voor de waarde die door een portefeuillebeheerder al dan niet wordt toegevoegd.

De Sharpe-ratio wordt berekend door gebruik te maken van de standaarddeviatie en de opbrengst van een fonds boven de risicovrije voet en geeft weer hoeveel rendement er

per eenheid risico is behaald. Hoe hoger de Sharpe Ratio, hoe beter de risicogecorrigeerde prestaties van een beleggingsfonds.

De standaardafwijking is een statistische maatstaf voor de volatiliteit van de rendementen van het fonds.

Het gemiddelde vertegenwoordigt het meetkundig rendement op jaarbasis voor de weergegeven periode.

## Groeidiagram

Deze grafiek vergelijkt de groei van een belegging van 10.000 (in de basisvaluta van het fonds) met dat van een index. De totaalrendementen zijn niet aangepast om rekening te houden met de verkoopkosten of de gevolgen van belastingen. Wel zijn ze aangepast om rekening te houden met de werkelijke permanente kosten van het fonds en gaan ze uit van de herbelegging van dividenden en kapitaalwinsten. Als de totaalrendementen zouden worden aangepast om hiermee rekening te houden, dan zou dit het vermelde rendement verlagen. De index is een onbeheerde portefeuille van welbepaalde effecten, waarin niet direct kan worden belegd. De index en het categoriegemiddelde weerspiegelen geen initiële of permanente kosten. De portefeuille van een fonds kan aanzienlijk verschillen van de in de index opgenomen effecten.

## Risicospreidingsdiagram

Het spreidingsdiagram voor risico / rendement is gebaseerd op het risico en het rendement van elke positie over de recentste periode van drie jaar. Het risico wordt gemeten als de standaardafwijking van het rendement op drie jaar. Het rendement wordt gemeten als het gemiddelde rendement op drie jaar. Het spreidingsdiagram voor risico / rendement geeft ook het risico en het rendement van de portefeuille weer.

## Correlatiematrix

De matrix geeft de rendementscorrelatie tussen verschillende posities weer. Een correlatie van 1 geeft aan dat de twee posities in dezelfde richting evolueren. Een correlatie van -1 geeft aan dat de twee participaties in tegengestelde richting evolueren en een correlatie van 0 betekent dat er geen correlatie kon worden vastgesteld. Een correlatie van -1 biedt maximale diversificatie.

# Overeenkomst

Ik heb het voorstel doorgenomen en ga akkoord met de gegevens van dit voorstel. Ik zal T.F.C. Andringa op de hoogte brengen bij een wijziging in mijn persoonlijke gegevens, doelen of investeringen.

---

Handtekening klant

Datum

---

Handtekening klant

Datum

---

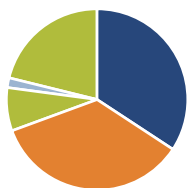
Handtekening adviseur

Datum

# **X-ray Best Active**

# Portefeuille X-Ray

## Assetverdeling %

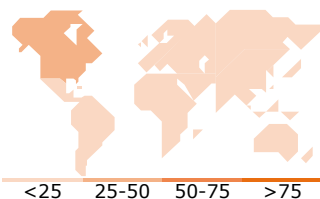


Assetverdeling	Port	Bmark
● Aandelen	40,48	0,00
● Obligaties	41,57	0,00
● Kas/ geldmarkt	-9,11	0,00
● Overig	2,06	100,00
● Niet geassocieerd	25,00	0,00

## Verdeling naar land %

Land	Aandelen %	Land	Aandelen %
Verenigde Staten	37,29	Frankrijk	4,03
Verenigd Koninkrijk	8,16	Hongkong	2,67
Japan	5,56	Zwitserland	2,47
China	4,54	Duitsland	2,14
		Zuid-Korea	1,78

## Regioverdeling %

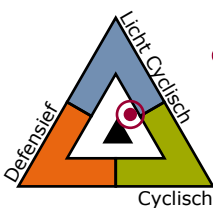


Groot Europa	Aandelen %
Verenigd Koninkrijk	7,66
West Europa - Euro	9,92
West Europa - Niet Euro	3,52
Emerging Europa	0,01
Midden-Oosten / Afrika	0,47

Amerika	Aandelen %	Groot Azië	Aandelen %
Verenigde Staten	33,65	Japan	5,56
Canada	1,03	Australazië	0,74
Centraal & Latijns Amerika	0,00	Emerging 4 Tijgers	3,35
		Emerging Azië - Ex 4 Tijgers	3,33

Aandelen %
Niet geassocieerd 30,75

## Sectorverdeling



▲ Benchmark  
● Portefeuille

Cyclisch	Aandelen %
Basismaterialen	3,69
Cyclische consumentenproducten	5,85
Financiële dienstverlening	14,76
Vastgoed	0,74

Licht Cyclisch	Aandelen %	Defensief	Aandelen %
Communicatiediensten	4,55	Defensieve consumptiegoederen	3,34
Energie	6,54	Gezondheidszorg	10,40
Industrie	6,33	Nutsbedrijven	0,95
Technologie	12,11		

## Belegingsstijl

Omvang				
Groot	Mid	Klein		
23	21	15		
3	3	2		
0	1	0		
Wrld	Gem	Groei		
Stijl	<10	10-25	25-50	>50

Aandelenstijl	Port
Koers/Boekwaarde	1,91
Koers/Winst	15,63
Koers/Cashflow	5,58

Kredietkwaliteit				
Hoog	Med	Laag		
0	0	0		
12	0	0		
0	0	0		
Ltd	Mod	Ext		
Rentegevoeligheid	<10	10-25	25-50	>50

Stijl vastrentend	Port
Duration (jaren)	2,78
Looptijd (jaren)	3,63
Gem Krediet Kwaliteit	BBB

## Top 10 onderliggende posities

Gew. in port. %	Naam	Type	Sector	Land
4,42	Long Gilt Future Dec 27 17	Obligaties - Staatsobligatie Future	Niet geassocieerd	Verenigd Koninkrijk
4,12	10 Year Government of Canada Bond Dec17	Obligaties - Staatsobligatie Future	Niet geassocieerd	Canada
2,45	Aust 10yr Bond Future Dec 15 17	AssetType_DA	Niet geassocieerd	Australië
2,24	Invesco STIC Euro Liquidity Agcy Acc	Fondsen (OE)	Niet geassocieerd	Ierland
2,13	Italy(Rep Of) 0.35%	Obligaties - Overheid	Niet geassocieerd	Italië
2,09	Topix Indx Future Dec 07 17	Aand./Index - Future	Niet geassocieerd	Japan
2,00	JPM Emerg Mkts Lcl Ccy Dbt X (acc) USD	Fondsen (OE)	Niet geassocieerd	Luxemburg
1,98	FTSE 100 TR (Declared Dividend) - Stnd Index Future	Aand./Index - Future	Niet geassocieerd	Verenigd Koninkrijk
1,92	Hang Seng Index Future Oct17	Aand./Index - Future	Niet geassocieerd	Hongkong

Gew. in port. %	Naam	Type	Sector	Land
1,91	Germany (Federal Republic Of) 0.5%	Obligaties - Overheid	Niet geclassificeerd	Duitsland

# Morningstar® Performance X-Ray

## Benchmark

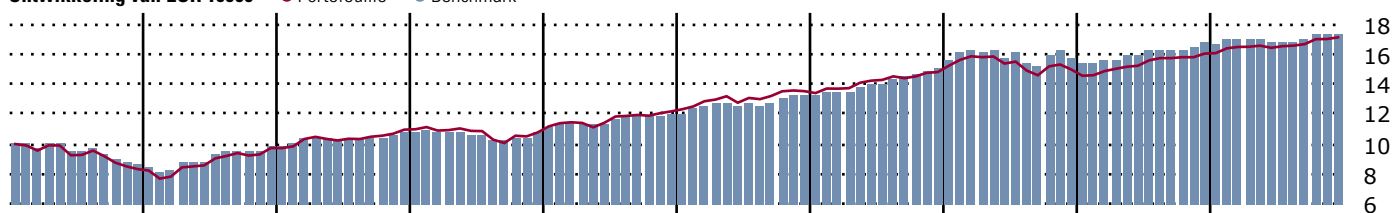
50% MSCI World EUR &amp; 50% BarCap Euro Agg Bond EUR

## Resultaten datum

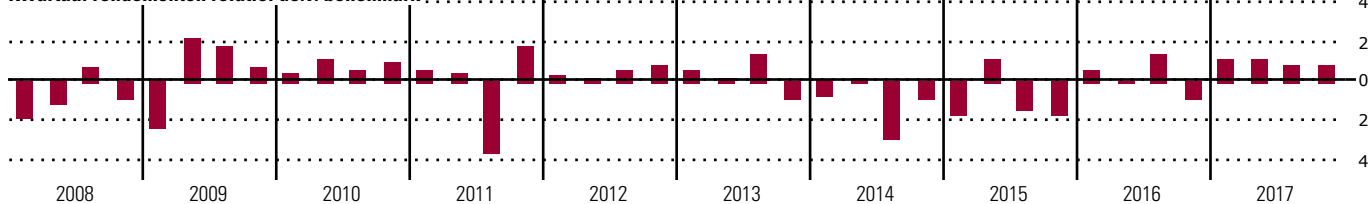
31 dec 2017

### Rendement

#### Ontwikkeling van EUR 10000

● Portefeuille ● Benchmark


#### Kwartaal rendementen relatief t.o.v. benchmark



#### Rendementen %

	Port	Bmark
3 Maanden	2,73	2,04
6 Maanden	4,26	2,78
1 jaar	6,77	3,17
3 jr gean.	4,98	4,78
5 jr gean.	7,08	7,71
YTD	6,77	3,17

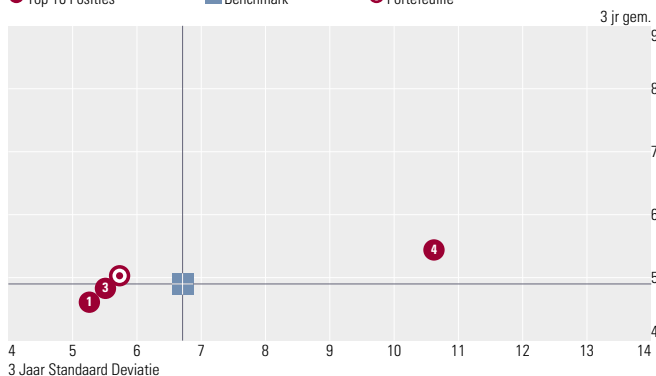
#### Rendements perioden %

	Hoogste	Laagste
3 Maanden	10,67 (feb 09-mei 09)	-11,10 (aug 08-nov 08)
6 Maanden	20,25 (mrt 09-sep 09)	-19,68 (aug 08-feb 09)
1 jaar	32,29 (mrt 09-mrt 10)	-22,46 (feb 08-feb 09)
3 jr gean.	14,07 (feb 09-feb 12)	1,26 (dec 07-dec 10)
5 jr gean.	12,31 (feb 09-feb 14)	2,91 (dec 07-dec 12)

### Rendementsanalyse

● Top 10 Posities

■ Benchmark

○ Portefeuille


### Correlatie Matrix

	1	2	3	4
1	1.00			
2	-	-		
3	0.69	-	1.00	
4	0.49	-	0.74	1.00

1.00 To 0.60    0.60 To 0.20    0.20 To -0.20    -0.20 To -0.60    -0.60 To -1.00

### Top 10 Fondsen

Naam	Gewicht	Gem. rend. (%)	Std dev
1 Invesco Balanced-Risk Allc Z EUR Acc	25,00	4,61	5,26
2 Janus Henderson Hrzn Global MA H2 HEUR	25,00	-	-
3 JPM Global Balanced C (acc) EUR	25,00	4,83	5,51
4 Templeton Global Balanced W(acc)USD	25,00	5,44	10,62











### Statistieken

Risico en rendement statistieken	3 jaar	5 jaar
Standaarddeviatie	5,73	5,42
Meetkundig rendement	5,03	7,00
Sharpe Ratio	0,92	1,31
Risicomaatstaven	3 jaar	5 jaar
Alpha	1,24	0,61
Beta	0,79	0,84
R-kwadraat	0,85	0,80
Informatie Ratio	0,08	-0,25
Tracking Error	2,68	2,58

## Overlap posities

### Overlap posities

De datum van de portefeuille geeft de meest recente portefeuille datum aan in de database. Het kan zijn dat twee fondsen een verschillende portefeuille datum hebben. Zie de specifieke fondspagina voor details.

Gewicht in Naam portefeuille (%)	ISIN	Gewicht in Sector positie (%)	Portefeuille datum
<b>0,73 Microsoft Corp</b>	<b>US5949181045</b>	 <b>Technologie</b>	
0,29 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	1,18	31 dec 2017
0,44 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	1,76	31 dec 2017
<b>0,63 Alphabet Inc A</b>	<b>US02079K3059</b>	 <b>Technologie</b>	
0,31 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	1,26	31 dec 2017
0,32 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	1,26	31 dec 2017
<b>0,56 Apple Inc</b>	<b>US0378331005</b>	 <b>Technologie</b>	
0,29 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	1,15	31 dec 2017
0,28 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	1,11	31 dec 2017
<b>0,47 Citigroup Inc</b>	<b>US1729674242</b>	 <b>Financiële dienstverlening</b>	
0,19 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	0,75	31 dec 2017
0,28 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	1,13	31 dec 2017
<b>0,41 Royal Dutch Shell PLC B</b>	<b>GB00B03MM408</b>	 <b>Energie</b>	
0,07 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	0,28	31 dec 2017
0,34 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	1,37	31 dec 2017
<b>0,37 Oracle Corp</b>	<b>US68389X1054</b>	 <b>Technologie</b>	
0,03 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	0,13	31 dec 2017
0,33 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	1,34	31 dec 2017
<b>0,36 SoftBank Group Corp</b>	<b>JP3436100006</b>	 <b>Communicatiediensten</b>	
0,08 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	0,31	31 dec 2017
0,28 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	1,11	31 dec 2017
<b>0,35 Pfizer Inc</b>	<b>US7170811035</b>	 <b>Gezondheidszorg</b>	
0,19 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	0,77	31 dec 2017
0,15 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	0,61	31 dec 2017
<b>0,30 BNP Paribas</b>	<b>FR000131104</b>	 <b>Financiële dienstverlening</b>	
0,05 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	0,21	31 dec 2017
0,25 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	1,00	31 dec 2017
<b>0,30 Capital One Financial Corp</b>	<b>US14040H1059</b>	 <b>Financiële dienstverlening</b>	
0,04 JPM Global Balanced C (acc) EUR	LU0079555370	0,15	31 dec 2017
0,26 Templeton Global Balanced W(acc)USD	LU0997718795	1,05	31 dec 2017



## Grootste fondsposities

Grootste fondsposities									
Naam	Type	Portefeuille datum	Morningstar Rating™	1 jaar	3 jr gean.	5 jr gean.	Lopende Kosten Factor	Gewicht (%)	
Invesco Balanced-Risk Allc Z EUR Acc	Fondsen (OE)	31 dec 2017	★★★★	8,30	4,57	-	0,89	25,00	
Janus Henderson Hrnz Global MA H2 HEUR	Fondsen (OE)	-	-	5,72	-	-	1,26	25,00	
JPM Global Balanced C (acc) EUR	Fondsen (OE)	31 dec 2017	★★★★★	10,75	4,78	7,08	0,90	25,00	
Templeton Global Balanced W(acc)USD	Fondsen (OE)	31 dec 2017	★★★	2,14	5,01	7,80	0,98	25,00	

# Bijsluiters

De verstrekte rendementsgegevens verwijzen naar in het verleden behaalde rendementen en geven geen garantie voor toekomstige resultaten.

De hoofdsom en het beleggingsrendement zullen schommelen en mogelijk zijn de beleggingen van een belegger op het moment van de verkoop meer of minder waard dan de oorspronkelijke belegging. De statische gegevens van een fondsportefeuille evolueren in de loop van de tijd.

## Activaspreiding

In de rapportage wordt de positie van de portefeuille in de volgende brede activaklassen weergegeven: Aandelen, Obligaties, Kas/geldmarkt en Overige. De categorie 'Overige' vertegenwoordigt een activaklasse die door Morningstar wordt erkend, maar die buiten de andere hierboven weergegeven activaklassen wordt geclassificeerd. (Vastgoed wordt bijvoorbeeld normaal geclassificeerd als Overige.) 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet volgt. In de rapportage worden de percentages van de netto activaspreiding van de portefeuille weergegeven en de component longposities (activa) en shortposities of posities met margin-verplichtingen van de portefeuille.

## Wereldregio's

De rapportage geeft een ruime onderverdeling van de geografische posities van een portefeuille, volgens regio en volgens ontwikkelingsstadium van de markt. Voor de vaststelling van de posities worden alleen niet-contante aandelenactiva in de aanmerking genomen. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar het percentage van het aandelengedeelte van de portefeuille waarvoor Morningstar geen regio of oorsprong kan vaststellen.

## Aandelensector

In de rapportage wordt het percentage weergegeven van de aandelenactiva van de portefeuille die zijn belegd in elk van de drie supersectoren (Cyclisch, Licht cyclisch en Defensief) en de 11 belangrijke subclassificaties, in vergelijking met een referentie-index. In de rapportage bij de tabel wordt de sectorale oriëntatie van de portefeuille weergegeven in verhouding tot de Morningstar Broad Market-index. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet volgt. Ook wordt het percentage vermeld van elke sector die in de referentie-index (Rel Bmark) is opgenomen.

## Top-10 Onderliggende waarden

In de rapportage worden de onderliggende participaties in de portefeuille met de zwaarste weging vermeld (maximaal 10).

## Totaal rendement

Het totaalrendement weerspiegelt het rendement zonder rekening te houden met de gevolgen van verkoopkosten of belastingen. Er is wel rekening gehouden met alle permanente kosten van het fonds en met herbelegging van de dividenden en kapitaalwinsten. Verkoopkosten en belastingen, zou dit het vermelde rendement verlagen.

## Risico en rendementenstatistieken

R-kwadraat weerspiegelt het percentage van de schommelingen van een fonds die worden verklaard door schommelingen in zijn referentie-index, en geeft weer in welke mate het fonds en de referentie-index gecorreleerd zijn. Dit cijfer is ook nuttig bij het beoordelen van de waarschijnlijkheid dat de alfa en de bèta statistisch belangrijk zijn.

De bèta is een maatstaf voor de gevoeligheid van een fonds voor marktschommelingen. Een portefeuille met een bèta van minder dan 1 is minder volatiel dan de markt.

De alfa meet het verschil tussen het werkelijke rendement van een fonds en zijn verwachte rendement op basis van zijn risiconiveau (zoals gemeten door de bèta). De alfa wordt vaak beschouwd als een maatstaf voor de waarde die door een portefeuillebeheerder al dan niet wordt toegevoegd.

De Sharpe-ratio wordt berekend door gebruik te maken van de standaarddeviatie en de opbrengst van een fonds boven de risicovrije voet en geeft weer hoeveel rendement er

per eenheid risico is behaald. Hoe hoger de Sharpe Ratio, hoe beter de risicogecorrigeerde prestaties van een beleggingsfonds.

De standaard deviatie is een statistische maatstaf voor de volatiliteit van de rendementen van het fonds.

Het gemiddelde rendement vertegenwoordigt het meetkundig rendement op jaarbasis voor de gehanteerde periode.

## Groeiendiagram

Deze grafiek vergelijkt de groei van een belegging van 10.000 (in de basisvaluta van het fonds) met dat van een index en van het gemiddelde van alle fondsen in desbetreffende Morningstar Categorie. De totaalrendementen zijn niet gecorrigeerd met de verkoopkosten en belastingen. Wel zijn ze gecorrigeerd met de werkelijke permanente kosten van het fonds en gaan ze uit van de herbelegging van dividenden en kapitaalwinsten. De index is een onbeheerde portefeuille van bepaalde effecten, waarin niet direct kan worden belegd. De index en het categoriegemiddelde bevatten geen initiële of permanente kosten. De portefeuille van een fonds kan aanzienlijk verschillen van de in de index opgenomen effecten. De index wordt door Morningstar geselecteerd.

## Risicospreidingsdiagram

Het spreidingsdiagram voor risico / rendement is gebaseerd op het risico en het rendement van elke positie over de meest recente periode van drie jaar. Het risico wordt gemeten als de standaard deviatie van het rendement over drie jaar. Het rendement wordt gemeten als het gemiddelde rendement op drie jaar. Het spreidingsdiagram voor risico / rendement geeft ook het risico en het rendement van de portefeuille weer.

## Correlatiematrix

De matrix geeft de rendementscorrelatie tussen verschillende posities weer. Een correlatie van 1 geeft aan dat de twee posities in dezelfde richting evolueren. Een correlatie van -1 geeft aan dat de twee participaties in tegengestelde richting evolueren en een correlatie van 0 betekent dat er geen correlatie kon worden vastgesteld. Een correlatie van -1 biedt maximale diversificatie.

# Disclaimer

De verstrekte rendementsgegevens verwijzen naar in het verleden behaalde rendementen en vormen geen aanwijzing voor toekomstige resultaten.

De hoofdsom en het beleggingsrendement zullen schommelen en mogelijk zijn de aandelen van een belegger op het moment van de terugkoop meer of minder waard dan de oorspronkelijke belegging. De statische gegevens van een fondsportefeuille evolueren in de loop van de tijd.

## Activaspreiding

In de rapportage wordt de positie van de portefeuille in de volgende brede activaklassen weergegeven: Aandelen, Obligaties, Kas/geldmarkt en Overige. De categorie 'Overige' vertegenwoordigt een activaklasse die door Morningstar wordt erkend, maar die buiten de andere hierboven weergegeven activaklassen wordt geclassificeerd. (Vastgoed wordt bijvoorbeeld normaal geclassificeerd als Overige.) 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet erkent of volgt. In de rapportage worden de percentages van de netto activaspreiding van de portefeuille weergegeven en de component longposities (activa) en shortposities of posities met marges-verplichtingen van de portefeuille.

## Werelregio's

De rapportage geeft een ruime onderverdeling van de geografische posities van een portefeuille, volgens regio en volgens ontwikkelingsstadium van de markt. Voor de vaststelling van de posities worden alleen niet-contante aandelenactiva in de aanmerking genomen. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar het percentage van het aandelengedeelte van de portefeuille waarvoor Morningstar geen regio of oorsprong kan vaststellen.

## Aandelensector

In de rapportage wordt het percentage weergegeven van de aandelenactiva van de portefeuille die zijn belegd in elk van de drie supersectoren (Cyclisch, Licht cyclisch en Defensief) en de 11 belangrijke subclassificaties, in vergelijking met een referentie-index. In de rapportage bij de tabel wordt de sectorale oriëntatie van de portefeuille weergegeven in verhouding tot de Morningstar Broad Market-index. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet erkent of volgt. Ook wordt het percentage vermeld van elke sector die in de referentie-index (Rel Bmark) is opgenomen.

## Top-10 Onderliggende waarden

In de rapportage worden de onderliggende participaties in de portefeuille met de zwaarste weging vermeld (maximaal 10).

## Totaal rendement

Het totaalrendement weerspiegelt het rendement zonder rekening te houden met de gevolgen van advieskosten of belastingen. Er is wel rekening gehouden met alle permanente kosten van het fonds en houd rekening met herbelegging van de dividenden en kapitaalwinsten. Advieskosten en belastingen, zouden het vermelde rendement verlagen.

## Risico en rendementenstatistieken

R-kwadraat weerspiegelt het percentage van de schommelingen van een fonds die worden verklaard door schommelingen in zijn referentie-index, en geeft weer in welke mate het fonds en de referentie-index gecorreleerd zijn. Dit cijfer is ook nuttig bij het beoordelen van de waarschijnlijkheid dat de alfa en de bèta statistisch belangrijk zijn.

De bèta is een maatstaf voor de gevoeligheid van een fonds voor marktschommelingen. Een portefeuille met een bèta van minder dan 1 is minder volatiel dan de markt.

De alfa meet het verschil tussen het werkelijke rendement van een fonds en zijn verwachte rendement op basis van zijn risiconiveau (zoals gemeten door de bèta). De alfa wordt vaak beschouwd als een maatstaf voor de waarde die door een portefeuillebeheerder al dan niet wordt toegevoegd.

De Sharpe-ratio wordt berekend door gebruik te maken van de standaarddeviatie en de opbrengst van een fonds boven de risicovrije voet en geeft weer hoeveel rendement er

per eenheid risico is behaald. Hoe hoger de Sharpe Ratio, hoe beter de risicogecorrigeerde prestaties van een beleggingsfonds.

De standaardafwijking is een statistische maatstaf voor de volatiliteit van de rendementen van het fonds.

Het gemiddelde vertegenwoordigt het meetkundig rendement op jaarbasis voor de weergegeven periode.

## Groeidiagram

Deze grafiek vergelijkt de groei van een belegging van 10.000 (in de basisvaluta van het fonds) met dat van een index. De totaalrendementen zijn niet aangepast om rekening te houden met de verkoopkosten of de gevolgen van belastingen. Wel zijn ze aangepast om rekening te houden met de werkelijke permanente kosten van het fonds en gaan ze uit van de herbelegging van dividenden en kapitaalwinsten. Als de totaalrendementen zouden worden aangepast om hiermee rekening te houden, dan zou dit het vermelde rendement verlagen. De index is een onbeheerde portefeuille van welbepaalde effecten, waarin niet direct kan worden belegd. De index en het categoriegemiddelde weerspiegelen geen initiële of permanente kosten. De portefeuille van een fonds kan aanzienlijk verschillen van de in de index opgenomen effecten.

## Risicospreidingsdiagram

Het spreidingsdiagram voor risico / rendement is gebaseerd op het risico en het rendement van elke positie over de recentste periode van drie jaar. Het risico wordt gemeten als de standaardafwijking van het rendement op drie jaar. Het rendement wordt gemeten als het gemiddelde rendement op drie jaar. Het spreidingsdiagram voor risico / rendement geeft ook het risico en het rendement van de portefeuille weer.

## Correlatiematrix

De matrix geeft de rendementscorrelatie tussen verschillende posities weer. Een correlatie van 1 geeft aan dat de twee posities in dezelfde richting evolueren. Een correlatie van -1 geeft aan dat de twee participaties in tegengestelde richting evolueren en een correlatie van 0 betekent dat er geen correlatie kon worden vastgesteld. Een correlatie van -1 biedt maximale diversificatie.

**X-ray**

**Bewust Beleggen**

# Portefeuille X-Ray

## Assetverdeling %

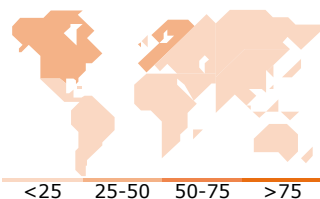


Assetverdeling	Port	Bmark
● Aandelen	48,79	0,00
● Obligaties	45,15	0,00
● Kas/ geldmarkt	4,10	0,00
● Overig	1,96	100,00
● Niet geassocieerd	0,00	0,00

## Verdeling naar land %

Land	Aandelen %	Land	Aandelen %
Verenigde Staten	28,32	Zuid-Korea	4,87
China	9,12	Zwitserland	3,84
Verenigd Koninkrijk	8,70	Taiwan	3,74
Duitsland	5,40	Nederland	3,59
Japan	5,05	India	2,95

## Regioverdeling %

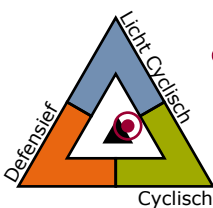


Groot Europa	Aandelen %
Verenigd Koninkrijk	8,70
West Europa - Euro	16,97
West Europa - Niet Euro	8,35
Emerging Europa	1,05
Midden-Oosten / Afrika	1,52

Amerika	Aandelen %	Groot Azië	Aandelen %
Verenigde Staten	28,32	Japan	5,05
Canada	1,89	Australazië	1,05
Centraal & Latijns Amerika	2,37	Emerging 4 Tijgers	11,44
		Emerging Azië - Ex 4 Tijgers	13,29

Aandelen %
Niet geassocieerd 0,00

## Sectorverdeling

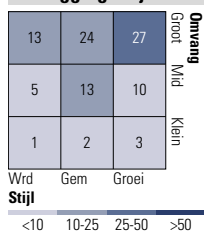


▲ Benchmark  
● Portefeuille

Cyclisch	Aandelen %
Basismaterialen	6,31
Cyclische consumentenproducten	13,84
Financiële dienstverlening	8,70
Vastgoed	9,45

Licht Cyclisch	Aandelen %	Defensief	Aandelen %
Communicatiediensten	2,55	Defensieve consumptiegoederen	11,38
Energie	1,54	Gezondheidszorg	11,87
Industrie	12,50	Nutsbedrijven	2,62
Technologie	19,23		

## Belegingsstijl



Aandelenstijl	Port
Koers/Boekwaarde	2,88
Koers/Winst	18,16
Koers/Cashflow	11,45

Kredietkwaliteit		
Ltd	Mod	Ext
0	0	0
0	22	19
0	0	0

Rentegevoeligheid

Stijl vastrentend	Port
Duration (jaren)	5,99
Looptijd (jaren)	7,59
Gem Krediet Kwaliteit	BBB

## Top 10 onderliggende posities

Gew. in port. %	Naam	Type	Sector	Land
0,70	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Aandelen	Technologie	Taiwan
0,69	Tencent Holdings Ltd	Aandelen	Technologie	China
0,52	Euro-Bund 10yr Fut 1217	Obligaties - Staatsobligatie	Niet geassocieerd	Duitsland
0,46	Candriam SRI Money Market Euro Z EUR Acc	Fondsen (OE)	Niet geassocieerd	Luxemburg
0,42	France(Govt Of) 2.75%	Obligaties - Overheid	Niet geassocieerd	Frankrijk
0,39	Samsung Electronics Co Ltd	Aandelen	Technologie	Zuid-Korea
0,36	Netherlands (Kingdom of)	Obligaties - Overheid	Niet geassocieerd	Nederland
0,34	Novo Nordisk A/S B	Aandelen	Gezondheidszorg	Denemarken
0,34	LG Electronics Inc	Aandelen	Technologie	Zuid-Korea
0,33	Khushhali Bank Pakis	Obligaties - Overig	Niet geassocieerd	

## Morningstar® Performance X-Ray

## Benchmark

50% MSCI World EUR &amp; 50% BarCap Euro Agg Bond EUR

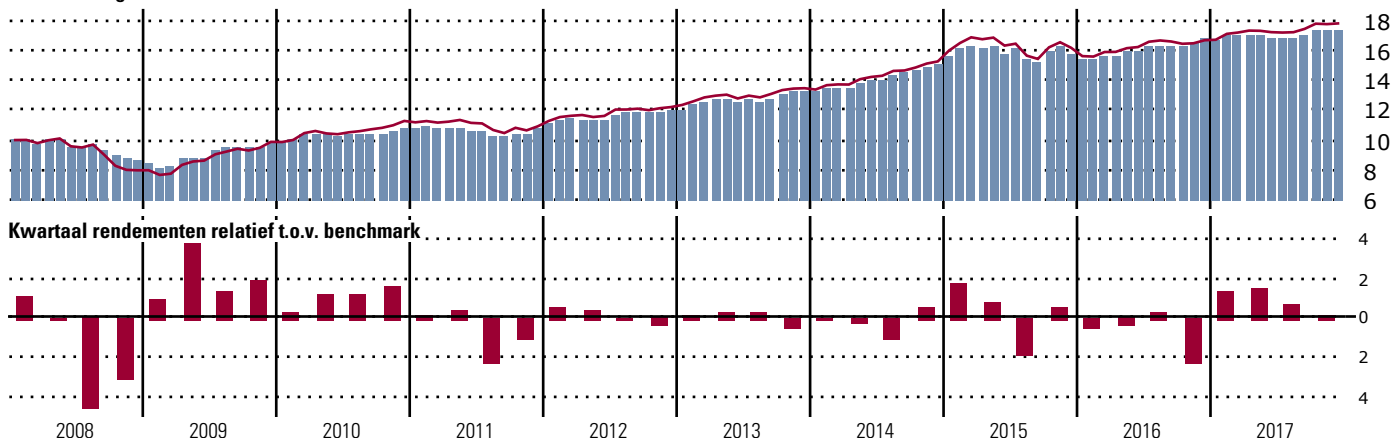
## Resultaten datum

31 dec 2017

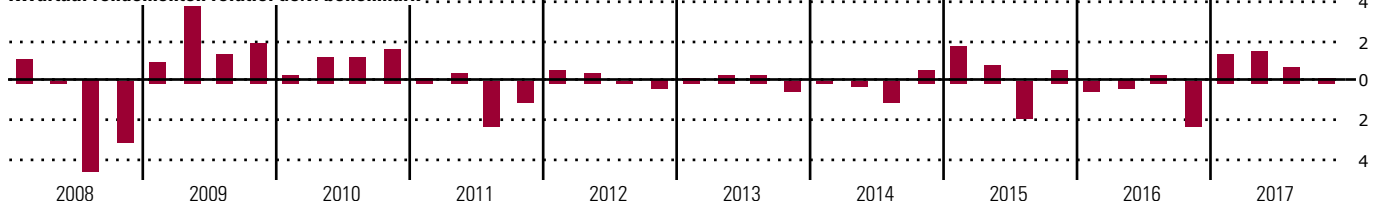
## Rendement

## Ontwikkeling van EUR 10000

● Portefeuille ● Benchmark



## Kwartaal rendementen relatief t.o.v. benchmark



## Rendementen %

	Port	Bmark
3 Maanden	2,10	2,04
6 Maanden	3,41	2,78
1 jaar	6,76	3,17
3 jr gean.	5,28	4,78
5 jr gean.	7,86	7,71
YTD	6,76	3,17

## Rendements perioden %

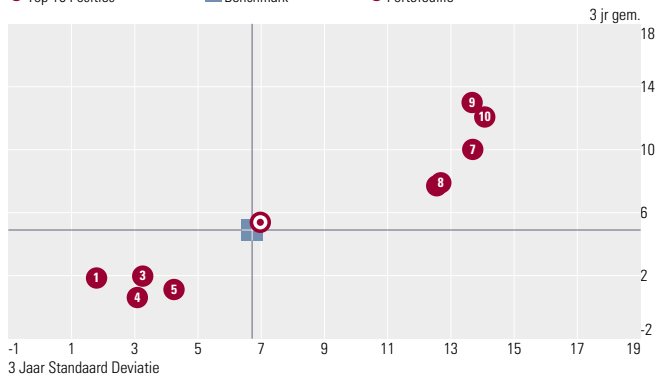
	Hoogste	Laagste
3 Maanden	11,77 (feb 09-mei 09)	-17,50 (aug 08-nov 08)
6 Maanden	21,60 (mrt 09-sep 09)	-21,01 (aug 08-feb 09)
1 jaar	35,14 (mrt 09-mrt 10)	-24,06 (dec 07-dec 08)
3 jr gean.	14,66 (feb 09-feb 12)	2,44 (dec 07-dec 10)
5 jr gean.	12,31 (feb 09-feb 14)	3,08 (dec 07-dec 12)

## Rendementsanalyse

● Top 10 Posities

■ Benchmark

○ Portefeuille



## Correlatie Matrix

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	1.00									
2	-	-								
3	0.12	-	1.00							
4	0.35	-	0.80	1.00						
5	0.44	-	0.69	0.93	1.00					
6	0.19	-	0.52	0.27	0.24	1.00				
7	0.03	-	0.60	0.32	0.24	0.90	1.00			
8	0.10	-	0.52	0.29	0.24	0.93	0.94	1.00		
9	0.12	-	0.51	0.27	0.17	0.62	0.64	0.60	1.00	
10	-0.12	-	0.46	0.18	0.15	0.76	0.86	0.84	0.47	1.00

1.00 To 0.60 0.60 To 0.20 0.20 To -0.20 -0.20 To -0.60 -0.60 To -1.00

## Top 10 Fondsen

Naam	Gewicht (%)	Gem. rend. (%)	Std dev
1 ASN-Novib MicrokredietFonds	12,50	1,85	1,79
2 Candriam SRI Bond Euro R EUR Acc	10,00	-	-
3 Parvest Sust Bd Euro Corp P C	10,00	1,97	3,25
4 Triodos Sustainable Bond EUR Z Acc	10,00	0,61	3,08
5 ASN Duurzaam Obligatiefonds	7,50	1,12	4,24
6 Candriam SRI Equity world R EUR Acc	7,50	7,71	12,55
7 ASN Duurzaam Aandelenfonds	6,25	10,02	13,69
8 Triodos Sustainable Equity EUR Z Acc	6,25	7,90	12,68
9 Candriam SRI Equity Em Mkts R EUR Acc	5,00	13,00	13,67
10 Kempen (Lux) Sustainable Eurp Sm-Cp BN	5,00	12,08	14,07









## Statistieken

Risico en rendement statistieken	3 jaar	5 jaar
Standaarddeviatie	6,97	5,95
Meetkundig rendement	5,39	7,76
Sharpe Ratio	0,81	1,32
Risicomaatstaven	3 jaar	5 jaar
Alpha	0,54	0,29
Beta	0,99	0,98
R-kwadraat	0,91	0,91
Informatie Ratio	0,24	0,08
Tracking Error	2,10	1,82

# Overlap posities

## Overlap posities

De datum van de portefeuille geeft de meest recente portefeuille datum aan in de database. Het kan zijn dat twee fondsen een verschillende portefeuille datum hebben. Zie de specifieke fondspagina voor details.

Gewicht in Naam portefeuille (%)	ISIN	Gewicht in Sector positie (%)	Portefeuille datum
<b>0,70 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd</b>	<b>TW0002330008</b>	 <b>Technologie</b>	
0,21 Candriam SRI Equity Em Mkts R EUR Acc	LU1434524416	4,28	31 dec 2017
0,28 Nordea 1 - Emerging Stars Equity BC EUR	LU0841604316	5,60	31 dec 2017
0,20 Parvest Green Tigers P C	LU0823438733	5,44	30 nov 2017
<b>0,69 Tencent Holdings Ltd</b>	<b>KYG875721634</b>	 <b>Technologie</b>	
0,37 Candriam SRI Equity Em Mkts R EUR Acc	LU1434524416	7,45	31 dec 2017
0,32 Nordea 1 - Emerging Stars Equity BC EUR	LU0841604316	6,35	31 dec 2017
<b>0,42 France(Govt Of) 2.75%</b>	<b>FR0011317783</b>	<b>– Niet geclassificeerd</b>	
0,15 Candriam SRI Bond Euro R EUR Acc	LU1313770023	1,52	30 nov 2017
0,27 Triodos Sustainable Bond EUR Z Acc	LU0785617852	2,70	30 nov 2017
<b>0,34 Novo Nordisk A/S B</b>	<b>DK0060534915</b>	 <b>Gezondheidszorg</b>	
0,13 ASN Duurzaam Aandelenfonds	NL0000441301	2,00	31 dec 2017
0,03 Candriam SRI Equity world R EUR Acc	LU1434528169	0,41	31 dec 2017
0,08 RobecoSAM Sustainable Hlthy Lvg N EUR	LU0805493342	2,18	30 nov 2017
0,11 Triodos Sustainable Equity EUR Z Acc	LU0785617340	1,69	30 nov 2017
<b>0,34 LG Electronics Inc</b>	<b>KR7066570003</b>	 <b>Technologie</b>	
0,05 ASN Duurzaam Aandelenfonds	NL0000441301	0,76	31 dec 2017
0,07 Candriam SRI Equity Em Mkts R EUR Acc	LU1434524416	1,33	31 dec 2017
0,22 Parvest Green Tigers P C	LU0823438733	5,95	30 nov 2017
<b>0,32 Ing Groep N.V.</b>	<b>XS1564394796</b>	<b>– Niet geclassificeerd</b>	
0,03 Candriam SRI Bond Euro R EUR Acc	LU1313770023	0,27	30 nov 2017
0,03 Parvest Sust Bd Euro Corp P C	LU0265308063	0,26	30 nov 2017
0,26 Triodos Sustainable Bond EUR Z Acc	LU0785617852	2,63	30 nov 2017
<b>0,31 Boston Properties Inc</b>	<b>US1011211018</b>	 <b>Vastgoed</b>	
0,24 JSS Sustainable Eq RE Gbl C EUR acc	LU0950592872	6,30	31 okt 2017
0,07 Triodos Sustainable Equity EUR Z Acc	LU0785617340	1,11	30 nov 2017
<b>0,30 Kingspan Group PLC</b>	<b>IE0004927939</b>	 <b>Basismaterialen</b>	
0,04 ASN Duurzaam Aandelenfonds	NL0000441301	0,60	31 dec 2017
0,26 Kempen (Lux) Sustainable Eurp Sm-Cp BN	LU0927663905	5,17	31 dec 2017
<b>0,29 Naspers Ltd Class N</b>	<b>ZAE000015889</b>	 <b>Technologie</b>	
0,14 Candriam SRI Equity Em Mkts R EUR Acc	LU1434524416	2,73	31 dec 2017
0,16 Nordea 1 - Emerging Stars Equity BC EUR	LU0841604316	3,16	31 dec 2017
<b>0,29 Unilever NV DR</b>	<b>NL0000009355</b>	 <b>Defensieve consumptiegoederen</b>	
0,12 ASN Duurzaam Aandelenfonds	NL0000441301	1,85	31 dec 2017
0,09 Candriam SRI Equity world R EUR Acc	LU1434528169	1,23	31 dec 2017
0,07 RobecoSAM Sustainable Hlthy Lvg N EUR	LU0805493342	1,78	30 nov 2017
0,02 RobecoSAM Sustainable Agrbusns Eqs F €	LU0940006371	0,41	30 nov 2017

# Grootste fondsposities

Grootste fondsposities								
Naam	Type	Portefeuille datum	Morningstar Rating™	1 jaar	3 jr gean.	5 jr gean.	Lopende Kosten Factor	Gewicht (%)
ASN-Novib MicrokredietFonds	Fondsen (OE)	30 nov 2017	-	2,24	1,85	2,97	2,33	12,50
Candriam SRI Bond Euro R EUR Acc	Fondsen (OE)	30 nov 2017	-	0,86	-	-	0,50	10,00
Parvest Sust Bd Euro Corp P C	Fondsen (OE)	30 nov 2017	★★★	2,58	1,93	-	0,55	10,00
Triodos Sustainable Bond EUR Z Acc	Fondsen (OE)	30 nov 2017	★★★	-0,32	0,56	1,93	0,85	10,00
ASN Duurzaam Obligatiefonds	Fondsen (OE)	31 dec 2017	★★★	-0,48	1,04	3,11	0,55	7,50
Candriam SRI Equity world R EUR Acc	Fondsen (OE)	31 dec 2017	★★★	2,53	7,17	11,78	1,00	7,50
ASN Duurzaam Aandelenfonds	Fondsen (OE)	31 dec 2017	★★★★	11,84	9,51	15,06	0,85	6,25
Triodos Sustainable Equity EUR Z Acc	Fondsen (OE)	30 nov 2017	★★★	9,37	7,35	12,40	0,95	6,25
Candriam SRI Equity Em Mkts R EUR Acc	Fondsen (OE)	31 dec 2017	★★★★★	32,15	12,78	9,80	1,15	5,00
Kempen (Lux) Sustainable Eurp Sm-Cp BN	Fondsen (OE)	31 dec 2017	★★★	13,06	11,71	13,54	1,15	5,00
Nordea 1 - Emerging Stars Equity BC EUR	Fondsen (OE)	31 dec 2017	★★★★	28,83	11,09	-	1,26	5,00
JSS Sustainable Eq RE Gbl C EUR acc	Fondsen (OE)	31 okt 2017	★★★★	-2,83	4,34	7,36	1,34	3,75
Parvest Green Tigers P C	Fondsen (OE)	30 nov 2017	★★	22,16	7,50	-	1,22	3,75
RobecoSAM Sustainable Agrbusns Eqs F €	Fondsen (OE)	30 nov 2017	★★★★	5,17	4,08	7,62	0,94	3,75
RobecoSAM Sustainable Hlthy Lvg N EUR	Fondsen (OE)	30 nov 2017	★★★★	6,09	5,19	12,81	1,20	3,75



# Bijsluiters

De verstrekte rendementsgegevens verwijzen naar in het verleden behaalde rendementen en geven geen garantie voor toekomstige resultaten.

De hoofdsom en het beleggingsrendement zullen schommelen en mogelijk zijn de beleggingen van een belegger op het moment van de verkoop meer of minder waard dan de oorspronkelijke belegging. De statische gegevens van een fondsportefeuille evolueren in de loop van de tijd.

## Activaspreiding

In de rapportage wordt de positie van de portefeuille in de volgende brede activaklassen weergegeven: Aandelen, Obligaties, Kas/geldmarkt en Overige. De categorie 'Overige' vertegenwoordigt een activaklasse die door Morningstar wordt erkend, maar die buiten de andere hierboven weergegeven activaklassen wordt geclassificeerd. (Vastgoed wordt bijvoorbeeld normaal geclassificeerd als Overige.) 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet volgt. In de rapportage worden de percentages van de netto activaspreiding van de portefeuille weergegeven en de component longposities (activa) en shortposities of posities met margin-verplichtingen van de portefeuille.

## Wereldregio's

De rapportage geeft een ruime onderverdeling van de geografische posities van een portefeuille, volgens regio en volgens ontwikkelingsstadium van de markt. Voor de vaststelling van de posities worden alleen niet-contante aandelenactiva in de aanmerking genomen. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar het percentage van het aandelengedeelte van de portefeuille waarvoor Morningstar geen regio of oorsprong kan vaststellen.

## Aandelensector

In de rapportage wordt het percentage weergegeven van de aandelenactiva van de portefeuille die zijn belegd in elk van de drie supersectoren (Cyclisch, Licht cyclisch en Defensief) en de 11 belangrijke subclassificaties, in vergelijking met een referentie-index. In de rapportage bij de tabel wordt de sectorale oriëntatie van de portefeuille weergegeven in verhouding tot de Morningstar Broad Market-index. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet volgt. Ook wordt het percentage vermeld van elke sector die in de referentie-index (Rel Bmark) is opgenomen.

## Top-10 Onderliggende waarden

In de rapportage worden de onderliggende participaties in de portefeuille met de zwaarste weging vermeld (maximaal 10).

## Totaal rendement

Het totaalrendement weerspiegelt het rendement zonder rekening te houden met de gevolgen van verkoopkosten of belastingen. Er is wel rekening gehouden met alle permanente kosten van het fonds en met herbelegging van de dividenden en kapitaalwinsten. Verkoopkosten en belastingen, zou dit het vermelde rendement verlagen.

## Risico en rendementenstatistieken

R-kwadraat weerspiegelt het percentage van de schommelingen van een fonds die worden verklaard door schommelingen in zijn referentie-index, en geeft weer in welke mate het fonds en de referentie-index gecorreleerd zijn. Dit cijfer is ook nuttig bij het beoordelen van de waarschijnlijkheid dat de alfa en de bèta statistisch belangrijk zijn.

De bèta is een maatstaf voor de gevoeligheid van een fonds voor marktschommelingen. Een portefeuille met een bèta van minder dan 1 is minder volatiel dan de markt.

De alfa meet het verschil tussen het werkelijke rendement van een fonds en zijn verwachte rendement op basis van zijn risiconiveau (zoals gemeten door de bèta). De alfa wordt vaak beschouwd als een maatstaf voor de waarde die door een portefeuillebeheerder al dan niet wordt toegevoegd.

De Sharpe-ratio wordt berekend door gebruik te maken van de standaarddeviatie en de opbrengst van een fonds boven de risicovrije voet en geeft weer hoeveel rendement er

per eenheid risico is behaald. Hoe hoger de Sharpe Ratio, hoe beter de risicogecorrigeerde prestaties van een beleggingsfonds.

De standaard deviatie is een statistische maatstaf voor de volatiliteit van de rendementen van het fonds.

Het gemiddelde rendement vertegenwoordigt het meetkundig rendement op jaarbasis voor de gehanteerde periode.

## Groeiendiagram

Deze grafiek vergelijkt de groei van een belegging van 10.000 (in de basisvaluta van het fonds) met dat van een index en van het gemiddelde van alle fondsen in desbetreffende Morningstar Categorie. De totaalrendementen zijn niet gecorrigeerd met de verkoopkosten en belastingen. Wel zijn ze gecorrigeerd met de werkelijke permanente kosten van het fonds en gaan ze uit van de herbelegging van dividenden en kapitaalwinsten. De index is een onbeheerde portefeuille van bepaalde effecten, waarin niet direct kan worden belegd. De index en het categoriegemiddelde bevatten geen initiële of permanente kosten. De portefeuille van een fonds kan aanzienlijk verschillen van de in de index opgenomen effecten. De index wordt door Morningstar geselecteerd.

## Risicospreidingsdiagram

Het spreidingsdiagram voor risico / rendement is gebaseerd op het risico en het rendement van elke positie over de meest recente periode van drie jaar. Het risico wordt gemeten als de standaard deviatie van het rendement over drie jaar. Het rendement wordt gemeten als het gemiddelde rendement op drie jaar. Het spreidingsdiagram voor risico / rendement geeft ook het risico en het rendement van de portefeuille weer.

## Correlatiematrix

De matrix geeft de rendementscorrelatie tussen verschillende posities weer. Een correlatie van 1 geeft aan dat de twee posities in dezelfde richting evolueren. Een correlatie van -1 geeft aan dat de twee participaties in tegengestelde richting evolueren en een correlatie van 0 betekent dat er geen correlatie kon worden vastgesteld. Een correlatie van -1 biedt maximale diversificatie.

# Disclaimer

De verstrekte rendementsgegevens verwijzen naar in het verleden behaalde rendementen en vormen geen aanwijzing voor toekomstige resultaten.

De hoofdsom en het beleggingsrendement zullen schommelen en mogelijk zijn de aandelen van een belegger op het moment van de terugkoop meer of minder waard dan de oorspronkelijke belegging. De statische gegevens van een fondsportefeuille evolueren in de loop van de tijd.

## Activaspreiding

In de rapportage wordt de positie van de portefeuille in de volgende brede activaklassen weergegeven: Aandelen, Obligaties, Kas/geldmarkt en Overige. De categorie 'Overige' vertegenwoordigt een activaklasse die door Morningstar wordt erkend, maar die buiten de andere hierboven weergegeven activaklassen wordt geclassificeerd. (Vastgoed wordt bijvoorbeeld normaal geclassificeerd als Overige.) 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet erkent of volgt. In de rapportage worden de percentages van de netto activaspreiding van de portefeuille weergegeven en de component longposities (activa) en shortposities of posities met marges-verplichtingen van de portefeuille.

## Werelregio's

De rapportage geeft een ruime onderverdeling van de geografische posities van een portefeuille, volgens regio en volgens ontwikkelingsstadium van de markt. Voor de vaststelling van de posities worden alleen niet-contante aandelenactiva in de aanmerking genomen. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar het percentage van het aandelengedeelte van de portefeuille waarvoor Morningstar geen regio of oorsprong kan vaststellen.

## Aandelensector

In de rapportage wordt het percentage weergegeven van de aandelenactiva van de portefeuille die zijn belegd in elk van de drie supersectoren (Cyclisch, Licht cyclisch en Defensief) en de 11 belangrijke subclassificaties, in vergelijking met een referentie-index. In de rapportage bij de tabel wordt de sectorale oriëntatie van de portefeuille weergegeven in verhouding tot de Morningstar Broad Market-index. 'Niet geclassificeerd' verwijst naar effecten die Morningstar niet erkent of volgt. Ook wordt het percentage vermeld van elke sector die in de referentie-index (Rel Bmark) is opgenomen.

## Top-10 Onderliggende waarden

In de rapportage worden de onderliggende participaties in de portefeuille met de zwaarste weging vermeld (maximaal 10).

## Totaal rendement

Het totaalrendement weerspiegelt het rendement zonder rekening te houden met de gevolgen van advieskosten of belastingen. Er is wel rekening gehouden met alle permanente kosten van het fonds en houd rekening met herbelegging van de dividenden en kapitaalwinsten. Advieskosten en belastingen, zouden het vermelde rendement verlagen.

## Risico en rendementenstatistieken

R-kwadraat weerspiegelt het percentage van de schommelingen van een fonds die worden verklaard door schommelingen in zijn referentie-index, en geeft weer in welke mate het fonds en de referentie-index gecorreleerd zijn. Dit cijfer is ook nuttig bij het beoordelen van de waarschijnlijkheid dat de alfa en de bèta statistisch belangrijk zijn.

De bèta is een maatstaf voor de gevoeligheid van een fonds voor marktschommelingen. Een portefeuille met een bèta van minder dan 1 is minder volatiel dan de markt.

De alfa meet het verschil tussen het werkelijke rendement van een fonds en zijn verwachte rendement op basis van zijn risiconiveau (zoals gemeten door de bèta). De alfa wordt vaak beschouwd als een maatstaf voor de waarde die door een portefeuillebeheerder al dan niet wordt toegevoegd.

De Sharpe-ratio wordt berekend door gebruik te maken van de standaarddeviatie en de opbrengst van een fonds boven de risicovrije voet en geeft weer hoeveel rendement er

per eenheid risico is behaald. Hoe hoger de Sharpe Ratio, hoe beter de risicogecorrigeerde prestaties van een beleggingsfonds.

De standaardafwijking is een statistische maatstaf voor de volatiliteit van de rendementen van het fonds.

Het gemiddelde vertegenwoordigt het meetkundig rendement op jaarbasis voor de weergegeven periode.

## Groeidiagram

Deze grafiek vergelijkt de groei van een belegging van 10.000 (in de basisvaluta van het fonds) met dat van een index. De totaalrendementen zijn niet aangepast om rekening te houden met de verkoopkosten of de gevolgen van belastingen. Wel zijn ze aangepast om rekening te houden met de werkelijke permanente kosten van het fonds en gaan ze uit van de herbelegging van dividenden en kapitaalwinsten. Als de totaalrendementen zouden worden aangepast om hiermee rekening te houden, dan zou dit het vermelde rendement verlagen. De index is een onbeheerde portefeuille van welbepaalde effecten, waarin niet direct kan worden belegd. De index en het categoriegemiddelde weerspiegelen geen initiële of permanente kosten. De portefeuille van een fonds kan aanzienlijk verschillen van de in de index opgenomen effecten.

## Risicospreidingsdiagram

Het spreidingsdiagram voor risico / rendement is gebaseerd op het risico en het rendement van elke positie over de recentste periode van drie jaar. Het risico wordt gemeten als de standaardafwijking van het rendement op drie jaar. Het rendement wordt gemeten als het gemiddelde rendement op drie jaar. Het spreidingsdiagram voor risico / rendement geeft ook het risico en het rendement van de portefeuille weer.

## Correlatiematrix

De matrix geeft de rendementscorrelatie tussen verschillende posities weer. Een correlatie van 1 geeft aan dat de twee posities in dezelfde richting evolueren. Een correlatie van -1 geeft aan dat de twee participaties in tegengestelde richting evolueren en een correlatie van 0 betekent dat er geen correlatie kon worden vastgesteld. Een correlatie van -1 biedt maximale diversificatie.