
EEN

PENSIOENPLAN IN 15 MINUTEN

Fisher Investments Luxembourg, Sàrl, is een in Luxemburg geregistreerde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (ondernemingsnummer: B228486). **Fisher Investments** is de handelsnaam die wordt gebruikt door Fisher Investments Luxembourg, Sàrl, en door haar filialen in Denemarken, Frankrijk en Nederland. Fisher Investments staat onder toezicht van de Commission de surveillance du secteur financier ('**CSSF**') en is tevens geregistreerd als tussenpersoon bij het Commissariat aux Assurances ('**CAA**') onder CAA-nummer 2020CM004. De statutaire zetel van Fisher Investments in Luxemburg is: K2 Building, Forte 1, 2a rue Albert Borschette, Third Floor L-1246 Luxembourg.

In Denemarken is Fisher Investments geregistreerd bij de Deense financiële toezichthouder en bij de Deense Kamer van Koophandel onder CVR-nummer 41000643, en de statutaire zetel is geregistreerd op: København Ørestad Winghouse, Ørestads Boulevard 73, 2300 Copenhagen S, Denemarken.

In Frankrijk is Fisher Investments ingeschreven bij het Franse handelsregister onder nummer 853 467 207 R.C.S en bij ORIAS in het nationale register van verzekeringsbemiddelaars in de categorie 'Intermédiaire en Assurance Européen' onder nummer 2020CM004 (www.orias.fr).

In Nederland is Fisher Investments geregistreerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 75045486 en bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Wat betreft de discretionaire portefeuillebeheerdiensten besteedt Fisher Investments sommige aspecten van het dagelijkse portefeuillebeheer en van de portefeuillehandelingen uit aan de aan haar gelieerde ondernemingen. In het bijzonder wordt de dagelijkse besluitvorming binnen de portefeuillestrategieën uitgevoerd door Fisher Asset Management, LLC ('FAM') en kunnen de portefeuillehandelingen worden verricht door diverse gelieerde ondernemingen. FAM is de moedermaatschappij van Fisher Investments en is gevestigd in de VS (nummer 3936233 van de Delaware Secretary of State) en staat onder toezicht van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission (SEC-nummer 801-29362).

Deze informatie geeft de algemene visie van het Fisher-concern weer en houdt geen rekening met de persoonlijke financiële situatie, behoeften of doelstellingen van beleggers. De informatie dient niet te worden beschouwd als persoonlijk beleggings-, juridisch of fiscaal advies, noch als een afspiegeling van de prestaties van cliëntenportefeuilles. Er wordt niet gegarandeerd dat het Fisher-concern deze visie zal handhaven. Deze kan immers op grond van nieuwe informatie, analyses of heroverweging veranderen. Niets in dit document is als aanbeveling of vooruitzicht van marktomstandigheden bedoeld. Het is eerder bedoeld om een standpunt weer te geven. De huidige en toekomstige markten kunnen sterk afwijken van de hier geschetste markten. Bovendien worden geen garanties gegeven met betrekking tot de nauwkeurigheid van eventuele aannames gemaakt in illustraties in dit document.

Wellicht zijn niet alle gedane of toekomstige voorspellingen even juist. Er kan niet worden verzekerd dat het rendement van een bepaalde strategie of allocatie het rendement van een andere strategie of allocatie zal overtreffen.

Beleggen op financiële markten brengt een risico van verlies met zich mee en er is geen garantie dat het belegde kapitaal helemaal of gedeeltelijk terugbetaald zal worden. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige rendementen en zijn daar geen betrouwbare indicatie van. De waarde en opbrengsten van beleggingen volgen de schommelingen van de wereldwijde financiële markten en internationale wisselkoersen.

Dit document wordt verspreid door Fisher Investments Luxembourg, Sàrl, handelend onder de naam Fisher Investments.

Een van de grootste risico's waarmee een belegger te maken krijgt, is dat hij of zij tijdens het pensioen zonder geld komt te zitten.

Dit kan tragische gevolgen hebben voor uw persoonlijke situatie. Mensen moeten misschien hun hele leven werken om genoeg vermogen te vergaren voor een comfortabel pensioen, om er vervolgens achter te komen dat het niet genoeg is. Om dit risico zoveel mogelijk te beperken, raadt Fisher Investments aan om de volgende belangrijke vragen in het achterhoofd te houden wanneer u een planning maakt voor uw pensioen:

- 1. Hoe lang moet uw portefeuille in uw levensonderhoud voorzien?**
- 2. Wat zijn de gevolgen van geldopnames en inflatie voor uw portefeuille?**
- 3. Hoe stelt u een primaire beleggingsdoelstelling vast?**
- 4. Wat zijn de belangrijkste afwegingen die u misschien moet maken?**

1. Hoe lang moet uw portefeuille in uw levensonderhoud voorzien?

De onderstaande tabel geeft de gemiddelde levensverwachting weer op basis van de huidige leeftijd. Naar onze mening onderschatten deze verwachtingen hoe lang mensen daadwerkelijk zullen leven vanwege de medische vooruitgang. Houd er rekening mee dat deze ramingen gebaseerd zijn op de gemiddelde levensverwachting. Plannen voor een gemiddelde levensverwachting geeft niet genoeg zekerheid aangezien de helft van de mensen in elke leeftijdscategorie waarschijnlijk langer zullen leven. Factoren zoals de huidige gezondheid en erfelijkheid, kunnen eveneens leiden tot aanzienlijke verschillen in de individuele levensverwachting.

Conclusie: uw beleggingshorizon is waarschijnlijk langer dan u voor ogen heeft. Wees erop voorbereid dat u langer zult leven en zorg er ook voor dat u genoeg geld heeft om uw levensstijl te handhaven.

Gemiddelde levensverwachting

Huidige Leeftijd	Levensverwachting	Huidige Leeftijd	Levensverwachting	Huidige Leeftijd	Levensverwachting	Huidige Leeftijd	Levensverwachting
51	83	61	84	71	86	81	89
52	83	62	84	72	86	82	90
53	83	63	84	73	86	83	90
54	83	64	84	74	87	84	91
55	83	65	85	75	87	85+	91
56	83	66	85	76	87		
57	83	67	85	77	88		
58	84	68	85	78	88		
59	84	69	85	79	88		
60	84	70	86	80	89		

*Bron: Eurostat, per 16-03-2023. Geschatte levensverwachting per leeftijd, per eind 2021. Levensverwachting afgerond op het dichtstbijzijnde jaar.

2. Wat zijn de gevolgen van geldopnames en inflatie voor uw portefeuille?

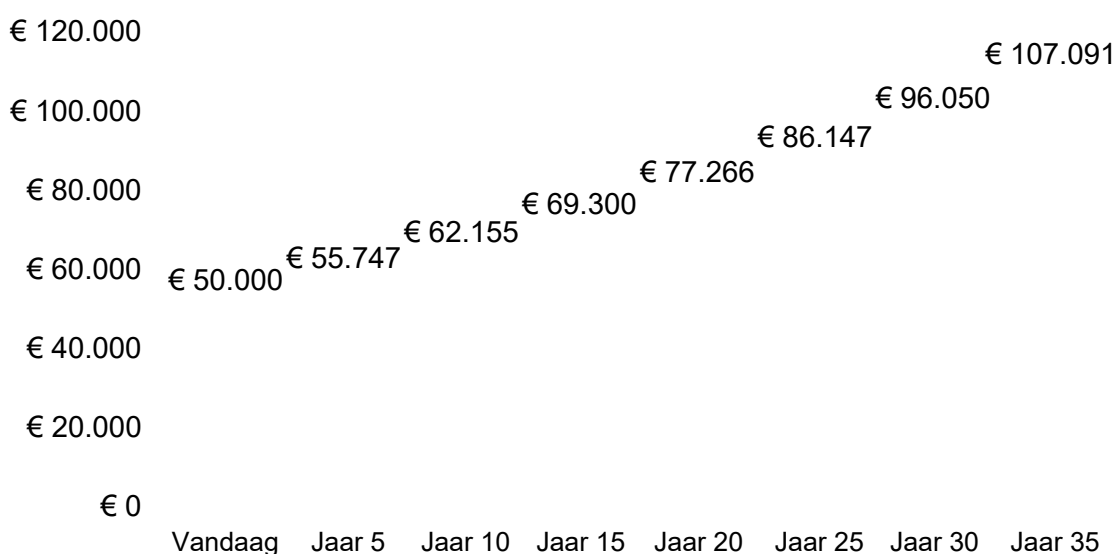
Bij het bepalen van uw beleggingshorizon is het ook van belang om te begrijpen op welke wijze geldopnames invloed kunnen hebben op uw portefeuille. U heeft misschien - zoals de meeste beleggers - onrealistische verwachtingen over de bedragen die u tijdens hun pensioen jaarlijks op kunt nemen.

Historisch gezien leveren aandelen op jaarbasis iets meer dan 9% rendement op*. Maar het is een veel gemaakte (en onjuiste) veronderstelling dat het daarom veilig is om 9% van uw portefeuillewaarde per jaar op te nemen zonder dat dit invloed heeft op de hoofdsom.

Niets is minder waar. Ondanks dat de aandelenmarkten over lange periodes een jaarrendement van 9% genereren, kunnen rendementen van jaar tot jaar enorm verschillen. Een verkeerde inschatting in de geplande onttrekkingen uit uw portefeuille gedurende een marktkrimp, maakt de kans dat u uw initiële portefeuillewaarde kunt behouden aanzienlijk kleiner. Wanneer de waarde van uw portefeuille bijvoorbeeld met 20% daalt en vervolgens 9% van uw totale portefeuillewaarde opneemt, dan moet u een rendement behalen van ongeveer 37% om uw portefeuille naar de oorspronkelijke hoofdsom terug te brengen.

Een andere belangrijke factor die u in overweging moet nemen is inflatie. Inflatie is een verraderlijk fenomeen. Het leidt ertoe dat uw koopkracht in de loop van de tijd afneemt, en dat uw spaartegoeden en het rendement op uw beleggingen feitelijk minder waard worden. Weinig beleggers houden echter rekening met de gevolgen van inflatie. De langetermijnvoorspelling voor toekomstige inflatie is momenteel gemiddeld 2,2%, terwijl de daadwerkelijke inflatiecijfers in de toekomst hoger of lager kunnen zijn.** Indien dit gemiddelde inflatieniveau wordt doorgetrokken naar de toekomst, zal een persoon die nu € 50.000 nodig heeft om de jaarlijkse kosten aan levensonderhoud te kunnen dekken, over 20 jaar ongeveer € 77.000 nodig hebben en over 30 jaar € 96.000. Let wel, we hebben het hier simpelweg over het behouden van dezelfde koopkracht. Zo geldt ook dat wanneer u vandaag € 500.000 onder uw matras legt, dat geld over 30 jaar nog slechts € 260.000 waard is.

Koopkracht behouden***



*Bron: Global Financial Data, per 13-03-2023. Het geannualiseerde rendement van de MSCI World Total Return index tussen 31-12-1969 en 31-12-2022 is 9,3%. Weergegeven in euro.

**Bron: de Europese Centrale Bank per 28-02-2023. Prognoses voor de GLCP-inflatie voor de langere termijn (vijf jaar vooruit), Q4 2022. De huidige verwachte toekomstige inflatie in Nederland van 2,2% is gebaseerd op de break-even inflatie van de Barclays Euro Government All Markets EMU over een periode van meer dan 15 jaar.

***Deze schatting is gebaseerd op een inflatiegroei van 2,2%.

3. Hoe stelt u een primaire beleggingsdoelstelling vast?

Uw beleggingshorizon, kasstroombehoeften en inflatie zijn belangrijke factoren waarmee u bij uw pensioenplanning rekening moet houden. Daarnaast is het vaststellen van uw primaire beleggingsdoelstelling voor uw portefeuille ook van belang. Een nauwkeurige manier om uw portefeuilledoelstelling vast te stellen is om de "groei-doelstelling" te bepalen, d.w.z. de hoeveelheid geld die u aan het einde van de beleggingshorizon in uw portefeuille wilt hebben. Mogelijke groei-doelstellingen kunnen zijn:

- **Een zo hoog mogelijke eindwaarde realiseren:** u wilt gedurende uw beleggingshorizon de koopkracht van uw vermogen zoveel mogelijk vergroten.
- **De reële waarde van uw portefeuille behouden:** u wilt de huidige koopkracht tot aan het einde van uw beleggingshorizon handhaven.
- **Interen op uw vermogen:** u heeft niet de wens om uw vermogen achter te laten.
- **Een specifieke eindwaarde:** u wilt een bepaalde eindwaarde overhouden zodat u dit eventueel kunt overdragen aan uw kinderen.

4. Wat zijn de belangrijkste afwegingen die u misschien moet maken?

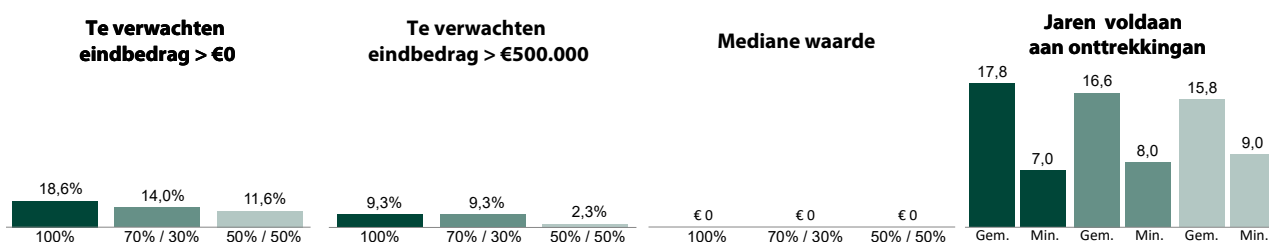
Zoals veel beleggers wilt u waarschijnlijk tijdens uw pensioen geld opnemen uit uw portefeuille. De hoogte van de kasstromen die u nodig heeft, in combinatie met uw groeidoelstelling, kan compromissen met zich meebrengen om het risico van een tekort aan geld te beperken. Zo moet u wellicht uw portefeuille meer blootstellen aan beleggingen met een hoger rendementspotentieel en dus bereid zijn de daarmee gepaard gaande hogere volatiliteit te accepteren.

Het is belangrijk om goed inzicht te hebben in de afwegingen die gemaakt moeten worden bij verschillende strategieën. In de drie hypothetische scenario's hieronder ziet u de gevolgen van uiteenlopende geldopnames bij een portefeuille van € 500.000, op basis van variërende vermogensallocaties. Ook illustreren we wat het effect is wanneer er helemaal geen geld uit de portefeuille wordt opgenomen. De vier verschillende niveaus van geldonttrekkingen zijn: 10% (€ 50.000 per jaar); 7% (€ 35.000 per jaar); 5% (€ 25.000 per jaar); en 3% (€ 15.000 per jaar). In deze scenario's hebben we het rendement op aandelen vanaf 1950 berekend en over voortschrijdende periodes van 30 jaar uiteengezet. Alle geldopnames zijn gecorrigeerd voor inflatie om rekening te houden met de initiële koopkracht.*

**Deze analyse is gebaseerd op de aandelenrendementen van de Developed World Return Index van Global Financial Data, Inc. De rendementen op vastrentende waarden zijn gebaseerd op de World 10-year Government Bond Index van Global Financial Data, Inc. om de toekomstige eindwaarde of beschikbare kasstromen te simuleren. In deze analyse worden hypothetische portefeuilles over jaarlijks voortschrijdende periodes van 30 jaar gesimuleerd. We hebben hierbij rekening gehouden met kasstromen en historische marktrendementen. Kasstromen zijn op jaarbasis en met 3% gecorrigeerd om rekening te houden met inflatie.*

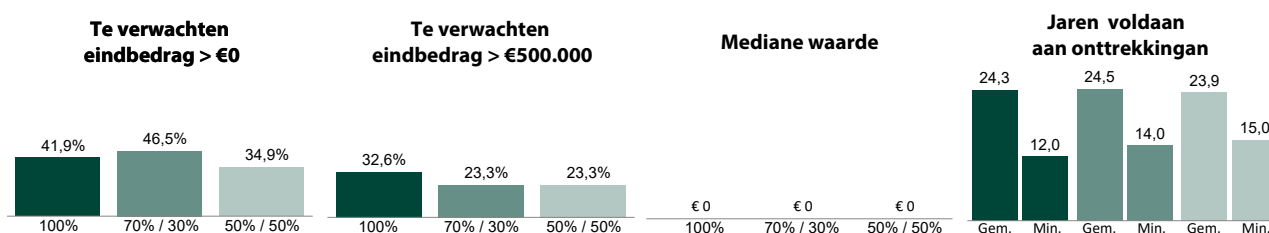
Er kan niet worden gegarandeerd dat dit rendement wordt bereikt. Deze analyse is uitsluitend bedoeld ter informatie en opgesteld aan de hand van de informatie die is verstrekt aan Fisher Investments. De gegeven informatie wordt verondersteld betrouwbaar te zijn. Fisher Investments geeft geen verklaring voor wat betreft de nauwkeurigheid van deze informatie. Beleggen in effecten houdt een risico op verlies in. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige rendementen.

Scenario #1: In dit scenario simuleren we de portefeuilleresultaten van een belegger die € 50.000 (10%) per jaar opneemt uit zijn portefeuille met een beginwaarde van € 500.000 gedurende een hypothetische beleggingshorizon van 30 jaar.



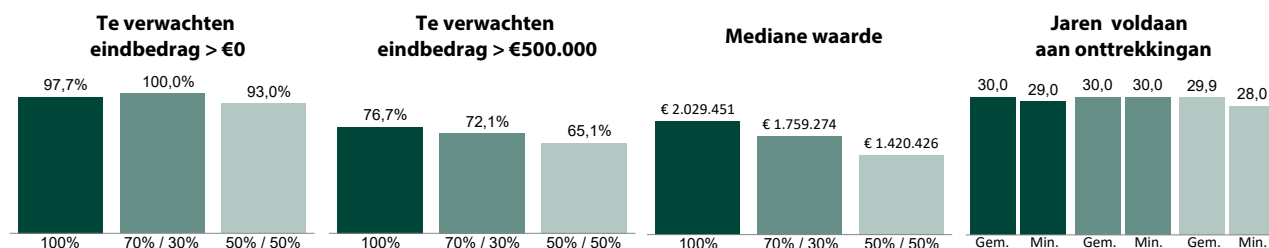
De kans dat de portefeuille in het eerste scenario 30 jaar stand houdt - laat staan in waarde toeneemt - is hier bijzonder klein. En dit geldt helaas voor alle drie vermogensallocaties die we hier hebben geschetst (100% aandelen, 70% aandelen / 30% vastrentende waarden en 50% aandelen / 50% vastrentende waarden). Hoewel de portefeuille met 100% aandelen weliswaar de hoogste kans biedt op vermogensbehoud, is een kans van 18,6% op het hebben van genoeg geld na pensionering nauwelijks geruststellend.

Scenario #2: In dit scenario simuleren we de portefeuilleresultaten van een belegger die € 35.000 (7%) per jaar opneemt uit een portefeuille met een waarde van € 500.000 over een periode van 30 jaar.



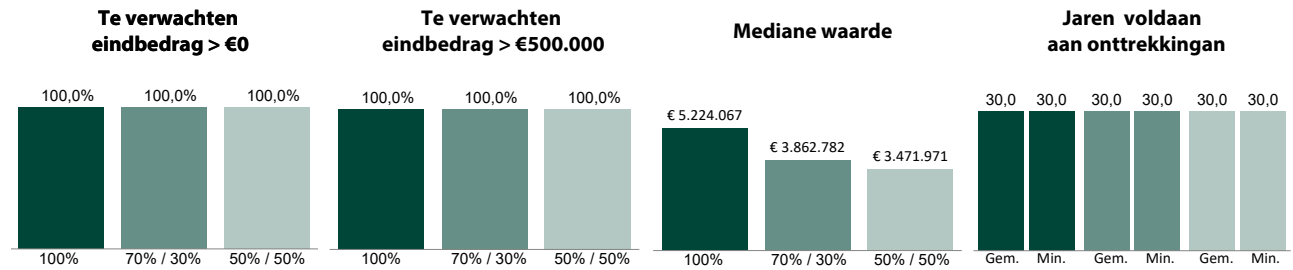
Scenario 2 toont aan dat de overlevings- en groeikansen van uw portefeuille toenemen als u minder geld opneemt. Maar zelfs als uw portefeuille uit 100% aandelen bestaat, heeft u slechts 41,9% kans dat u genoeg geld heeft om daarvan te kunnen leven tijdens uw pensioen.

Scenario #3: In dit scenario simuleren we de portefeuilleresultaten van een belegger die € 25.000 (5%) per jaar opneemt uit een portefeuille met een waarde van € 500.000 over een periode van 30 jaar.



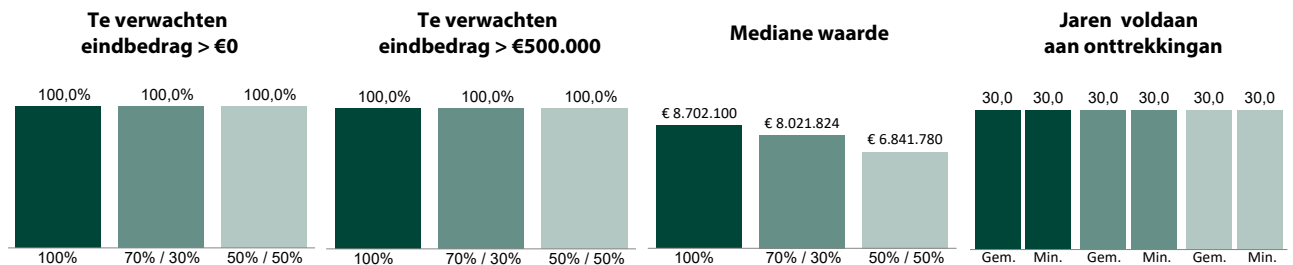
Uit scenario 3 blijkt dat de overlevings- en groeikansen van uw portefeuille aanzienlijk toenemen als u uw jaarlijkse opnames terugbrengt naar 5%.

Scenario #4: In dit scenario simuleren we de portefeuilleresultaten van een belegger die € 15.000 (3%) per jaar opneemt uit een portefeuille met een waarde van € 500.000 over een periode van 30 jaar.



In scenario 4 heeft uw portefeuille een veel hogere kans op overleving en groei. Bij alle drie vermogensallocaties is de mediane eindwaarde hoger dan de startwaarde, waarbij een portefeuille die volledig belegd is in aandelen de beste mediane groei genereert.

Scenario #5: In dit scenario simuleren we de portefeuilleresultaten van een belegger die geen geld opneemt.



Voor beleggers die geen behoefte hebben aan jaarlijkse opnames, is de overlevingskans van het vermogen in alle drie scenario's uitstekend. Maar zoals velen wellicht verwachten, illustreert de simulatie van een portefeuille bestaande uit 100% aandelen dat deze vermogensverdeling de hoogste mediane portefeuillegroei realiseert.

Bij welk scenario en welke vermogensallocatie voelt u zich het prettigst?

Er bestaat geen eenduidig antwoord op deze vraag - alleen het antwoord dat het best bij u past. Als groei van de portefeuille uw primaire doel is, zal een portefeuille met 100% aandelen het meest logisch zijn.

Wanneer u echter uw koopkracht wilt behouden en minder te maken wilt krijgen met volatiliteit, dan is een allocatie van 70% aandelen en 30% vastrentende waarden wellicht meer gepast. Door te bepalen welke doelstelling voor u het meest van belang is, kunt u nagaan welke vermogensverdeling het best aansluit bij uw behoeften.

Plan uw pensioen bij Fisher Investments

Heeft u nog vragen? Bent u aan het twijfelen over wat het best bij u past? Heeft u hulp nodig om een begin te maken met uw pensioenplanning? Veel beleggers zijn u al voorgegaan, ieder met hun eigen unieke doelstellingen en behoeften voor pensionering. Neem telefonisch contact op met Fisher Investments via **0800 023 3825** om te ontdekken hoe we u kunnen ondersteunen in het realiseren van uw beleggingsdoelen voor uw oude dag.

Beleggen op de financiële markten brengt een risico van verlies met zich mee en er is geen garantie dat het belegde kapitaal helemaal of gedeeltelijk terugbetaald zal worden. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige rendementen en zijn daar geen betrouwbare indicatie van. De waarde en opbrengsten van beleggingen volgen de schommelingen van de wereldwijde financiële markten en internationale wisselkoersen.

Vanaf het moment dat u cliënt bent, staat u bij ons centraal.

Het wereldwijde Fisher-concern ziet het als zijn taak beleggers zoals u te helpen hun financiële doelen voor de lange termijn te behalen en ervoor te zorgen dat u een aangenaam leven leidt tijdens uw pensioen.

Uw belangen staan centraal in onze vergoedingenstructuur

In onze transparante vergoedingenstructuur worden onze beloningen direct aan uw succes gekoppeld. We berekenen een laag tarief gebaseerd op het vermogen dat we voor u beheren. We verdienen niet op transactieprovisies of door een commissie op de verkoop van beleggingsproducten op te strijken: een veelvoorkomende belangenverstrengeling in de rest van de financiële sector.

Een benadering die u als gegoten zit

We stellen een gepersonaliseerde portefeuille samen die naadloos op uw unieke omstandigheden aansluit: uw financiële doelstellingen, behoeften, wensen, gezondheid, familie en levensstijl. En we zullen regelmatig met u om de tafel gaan zitten om inzicht te krijgen in de veranderingen in uw leven of in uw financiële situatie die van invloed kunnen zijn op uw beleggingsplan.

Ongeëvenaarde service

Uw persoonlijke Investment Counsellor is er om u te helpen, niet om aan u te verkopen. Uw Investment Counsellor heeft een overzicht van en inzicht in uw financiële doelen en helpt u om uw financiële doelen te bereiken. Hij of zij zal u bellen om er zeker van te zijn dat u begrijpt welke wijzigingen we aanbrengen in uw portefeuille en waarom. Dankzij ons educatief materiaal kunt u uitdagende en vaak onvoorspelbare situaties op de markten beter leren begrijpen.

Beleggingsservaring

Fisher Investments maakt deel uit van het wereldwijde Fisher-concern en is de handelsnaam die gebruikt wordt door Fisher Investments Luxembourg, Sàrl en haar filialen. Wanneer u cliënt wordt, zal Fisher Investments optreden als uw vermogensbeheerder. De strategische besluitvorming over uw portefeuille wordt uitbesteed aan het moederbedrijf, Fisher Asset Management, LLC ("FAM"), wat gevestigd is in de Verenigde Staten.

Sinds 1979 heeft het Fisher-concern beleggers geholpen hun financiële doelen te behalen door middel van een flexibele beleggingsaanpak, transparante kosten en toegewijde service. Vandaag de dag beheren FAM en de aan haar gelieerde ondernemingen meer dan € 336 miljard aan vermogen wereldwijd. Het Investment Policy Committee van FAM (IPC) is het vijfkoppige team dat zich toewijdt aan het nemen van alle strategische beleggingsbeslissingen voor de cliëntenportefeuilles. Samen hebben zij meer dan 175 jaar ervaring in de sector.

Begin vandaag nog met beleggen in een succesvolle toekomst. Bel 0800 023 3825 voor een gesprek met een van onze ervaren vertegenwoordigers.

**Per 31-03-2026. Omvat Fisher Investments en haar dochterondernemingen.*

De inhoud van deze leidraad mag niet worden opgevat als belastingadvies. Neem contact op met uw belastingadviseur.

Toelichating

Toelichting

Toelichating

FISHER INVESTMENTS®

Onderdeel van Fisher Investments Luxembourg, Sàrl



K2 Building, Forte 1,
2a rue Albert Borschette, Third Floor,
L-1246 Luxembourg



0800 023 3825



www.fisherinvestments.nl