



POST

VERMOGENSBEHEER




Informatiewijzer

Beleggingsdoelstelling & Risicoprofielen



Post Vermogensbeheer is een onderdeel van
De Vermogensbeheerders B.V.



Beleggen op een manier die bij u past!

We veronderstellen dat beleggen voor u een hoger rendement genereert dan sparen. Maar enkele vragen die u daarbij waarschijnlijk bezig houden zijn:

- Hoe en waarin ga ik dan beleggen?
- Met welke risico moet ik rekening houden?
- Wat is het te verwachte rendement voor het risico dat ik loop?

Om u bij deze vragen te helpen willen wij u graag via deze informatiewijzer informeren over de verschillende beleggingsvormen. Kosten, risico's en rendementen zijn termen die bij ieder beleggingsproduct een rol spelen. Hoeveel risico wil je of kun je als consument lopen om na aftrek van kosten te beleggen tegen een rendementsverwachting.

Om u hierbij te helpen werkt Post Vermogensbeheer met een risicoprofiel. Het risicoprofiel bepaalt aan de hand van enkele vragen hoeveel risico u als consument wilt of kunt lopen. Want los van het beoogde rendement is het belangrijk dat u belegt op een manier die bij u past en waarbij u zich goed voelt. Het beleggen moet niet op een dusdanige manier invloed gaan hebben dat u er bijvoorbeeld niet meer van kunt slapen.

Beleggen kan op zeer veel manieren. U kunt ervoor kiezen om een beleggingsrekening te openen en enkele aandelen te kopen. Zo kunt u relatief veel verdienen als de koersen van de aandelen stijgen. Maar wat gebeurt er als de koersen van de aandelen zakken? Door actief in te spelen op te verwachten marktontwikkelingen is het mogelijk uw vermogen bij neergaande markten (deels) te beschermen. Het is belangrijk om uw risico's te spreiden en het rendement te behalen in verschillende regio's en sectoren. De beleggingsstrategie van Post Vermogensbeheer zorgen ervoor dat uw vermogen goed wordt gespreid.

Post Vermogensbeheer vindt het belangrijk dat u vooraf goed heeft nagedacht over u keuze voor een beleggingsproduct. Uiteraard helpen wij u graag bij deze keuze, bijvoorbeeld door deze informatiewijzer.

Beleggingsdoelstelling

Er zijn verschillende redenen om te gaan beleggen. Het is belangrijk om vooraf goed na te denken over de vraag waarom wil ik gaan beleggen? Hieronder staan een aantal mogelijke redenen:

- Vermogen laten groeien. Deze doelstelling wordt veel genoemd bij mensen die jong zijn, en vermogen voor een langere periode willen wegzetten.
- Bescherming van uw vermogen, zodat het tenminste niet minder wordt.
- Ontvangen van regelmatige inkomsten, bijvoorbeeld als pensioenuitkering of voor het betalen van vaste uitgaven.

Naast de reden om te beleggen is het belangrijk om na te denken over de vraag welke beleggingsstijl het beste bij u past. Dit wordt beïnvloed door zaken als:

- Hoeveel geld heeft u beschikbaar om te beleggen?
- En in hoeverre kunt u daar tijdelijk afstand van doen?
- Wat is uw beleggingshorizon?
- Wilt u op de korte termijn rendement maken of op de lange termijn?
- Wat is uw financiële situatie?
- Hoeveel risico wilt en kunt u lopen? Deze vraag om verder aan de orde bij het risicoprofiel
- In hoeverre heeft u het vermogen in de toekomst nodig?

Risicoprofiel

Om te bepalen welke doelstellingen u als belegger heeft, en in hoeverre u als belegger risico's wilt en kunt nemen, kunt u gebruik maken van een risicoprofiel. Dit risicoprofiel kunt u via een vragenformulier, zoals deze verderop staat, invullen en bepalen, maar is wettelijk niet verplicht voor de Post Pensioenrekening Fondsbeleggen en opzet zoals Post Vermogensbeheer dat product aanbiedt. Bij de Post Pensioenrekening Fondsbeleggen wordt wel middels een passendheidstoets getoetst of de beleggingen die worden aangeboden door Post Vermogensbeheer passend en geschikt zijn voor u.

Het is belangrijk dat uw doelstellingen en risico's goed in kaart worden gebracht.

Een risicoprofiel is het vertrekpunt om vermogensverdeling (verdeling tussen obligaties, aandelen en liquiditeiten) van een bijpassende effectenportefeuille samen te stellen. Zo zal bij een defensief profiel een defensieve invulling worden gekozen waarbij de nadruk op obligaties worden gelegd en wat minder op aandelen. Dit omdat obligaties minder risicovol zijn dan aandelen. Bij een offensief profiel zal een offensieve invulling gekozen worden, waarbij er meer aandelen dan obligaties zullen worden aangehouden. Dit omdat met aandelen op de lange termijn over het algemeen een beter resultaat wordt behaald ten opzichte van obligaties.

Tijdens de beleggingshorizon kunnen uw persoonlijke omstandigheden veranderen. Het is belangrijk dat u dan opnieuw uw beleggingsprofiel (laat) bepaal(d)en. Naast het wijzigen van uw persoonlijke omstandigheden kan het ook gebeuren dat u vanwege bijvoorbeeld economische omstandigheden van mening bent, dat u bewust minder risico wilt gaan lopen. Ook dit kan een reden zijn om uw beleggingsprofiel te wijzigen.

Direct of Profiel beleggen?

Nadat u, al dan niet met gebruikmaking van een vragenlijst, uw risicoprofiel heeft ingevuld en bekend is welk risicoprofiel het beste bij u past, blijven er een aantal mogelijke wijze van beleggen over. Bij de Post Pensioenrekening kunt u namelijk kiezen tussen Direct Beleggen en Profiel Beleggen.

Bij *Direct beleggen* kiest u een belegging in één of meerdere beleggingsfondsen. U kunt hierbij zelf een verdeling kiezen in welke mate er belegd wordt in één of meerdere beleggingsfondsen. U heeft daarbij uw risicoprofiel als indicatie voor die verdeling

Bij *Profiel beleggen* kiest u een risicoprofiel met daaraan gekoppeld een passende modelportefeuille. Het risicoprofiel loopt van Defensief, Neutraal naar Offensief.

Bij Profiel beleggen kan u periodiek aangeven dat u de wens heeft dat uw portefeuille conform het gekozen profiel gerebalanceerd dient te worden. Dit betekent dat de beleggingen / verhoudingen van uw portefeuille weer in lijn worden gebracht met het bijbehorende risicoprofiel. Post Vermogensbeheer zal u periodiek benaderen om toestemming aan u te vragen of u wel/niet wenst dat uw portefeuille gebalanceerd wordt. Als de u akkoord gaat dan verzorgt Post de rest geheel automatisch, u heeft hier geen omkijken naar.

Risicoprofielen

Omdat niet iedereen hetzelfde is en op een andere wijze risico en te behalen rendement ervaart en wenst te nemen zijn er diverse invullingen van de portefeuilles nodig om hieraan invulling te kunnen geven.

Post Vermogensbeheer hanteert drie risicoprofielen, te weten: Defensief, Neutraal en Offensief. Elk risicoprofiel vertegenwoordigt andere risico's en verwachtingen en heeft zijn eigen vermogensverdeling. Zoals al eerder genoemd betreft dit de verdeling tussen aandelen, obligaties en liquiditeiten. Deze verdeling is bij ieder risico anders.

Naast de vermogensverdeling wordt er ook per risicoprofiel aangegeven wat de verwachte rendementen zijn. Dit wordt weergegeven over een periode van 10 jaar met een inleg van €10.000.

Er wordt aangegeven wat de gematigde, ongunstige en gunstige rendementsverwachting is. Op basis van 90% statische zekerheid kan worden gesteld dat het uiteindelijke rendement ook tussen het ongunstige en gunstige rendementsverwachting uit zal komen. De bandbreedte van deze rendementsverwachtingen zal bij een defensief risicoprofiel kleiner zijn dan bij een offensief risicoprofiel. Dit komt doordat bij een offensief meer risico's worden genomen op een beter rendement. En risico vertaalt zich bij beleggen hoofdzakelijk in de beweeglijkheid (volatiliteit) van de effecten.

Toelichting bij de risicoprofielen

Op de volgende pagina's vindt u per risicoprofiel een overzicht van de te verwachte rendementen en de daarbij behorende risico's. Daarnaast wordt per risicoprofiel de vermogensverdeling aangegeven. Om de termen die bij de risicoprofiel overzichten aan bod komen nader toe te lichten vindt u hieronder een overzicht en toelichting.

Verwacht totaalrendement per jaar

Het verwacht totaalrendement is een verwacht rendement wat wordt berekend met behulp van historische rendementen die door de AFM¹ worden aangereikt. Bij de berekening wordt gekeken naar de verdeling tussen aandelen en obligaties. Bij een offensief risicoprofiel is het verwacht totaal rendement hoger dan bij een defensief risicoprofiel. Dit komt doordat er bij aandelen een hoger rendement wordt verwacht dan bij obligaties. Bij een offensief risicoprofiel zal de vermogensverdeling voor het grootste deel uit aandelen bestaan, bij een defensief risicoprofiel is het tegenovergestelde van toepassing, hierdoor is het verwacht totaalrendement bij een offensief risicoprofiel groter dan bij een defensief risicoprofiel.

Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar

Beweeglijkheid wordt berekend door middel van volatiliteit. Volatiliteit is de mate van beweeglijkheid van de koers. De beweeglijkheid van de portefeuille wordt uitgedrukt in een percentage. Wanneer dit percentage stijgt, stijgt daarmee ook het risico. De beweeglijkheid is bij een offensief risicoprofiel hoger dan bij een defensief risicoprofiel.

Ongunstig scenario

In dit scenario wordt de minimale waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het historische rendement en beweeglijkheid van de historische gegevens van de fondsen in het geval dat 90% van de overige scenario's een hoger verwachte waarde heeft. Er is slechts een 10% statistische kans dat de te verwachte eindwaarde lager is dan deze waarde.

Gematigd scenario

In dit scenario wordt de waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het historische rendement en beweeglijkheid van de historische gegevens van de fondsen in het geval dat 50% van de overige scenario's een hoger verwachte waarde heeft en 50 van de overige scenario's een lagere verwachte waarde heeft. Het standaard scenario heeft statistisch gezien de grootste kans dat deze zich voordoet.

Gunstig scenario

In dit scenario wordt de maximale waardeontwikkeling getoond van een portefeuille aan de hand van het historische rendement en beweeglijkheid van de historische gegevens van de fondsen in het geval dat 90% van de overige scenario's een lager verwachte waarde geeft. Er is slechts een 10% statistische kans dat de te verwachte eindwaarde hoger is dan deze waarde.

¹ Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van de commissie van 8 maart 2017 - Essentiële Informatiedocument

Risicoprofiel: Defensief

De defensieve portefeuille

Bij een defensieve portefeuille is de minimaal aanbevolen beleggingshorizon 2 jaar. Hierdoor wordt het naast obligaties (wat nog steeds het grootste gedeelte van de portefeuille vertegenwoordigt) ook interessant om een gedeelte van de portefeuille te beleggen in aandelen. Het beleggen in aandelen zal op de lange termijn een hoger rendement opleveren.



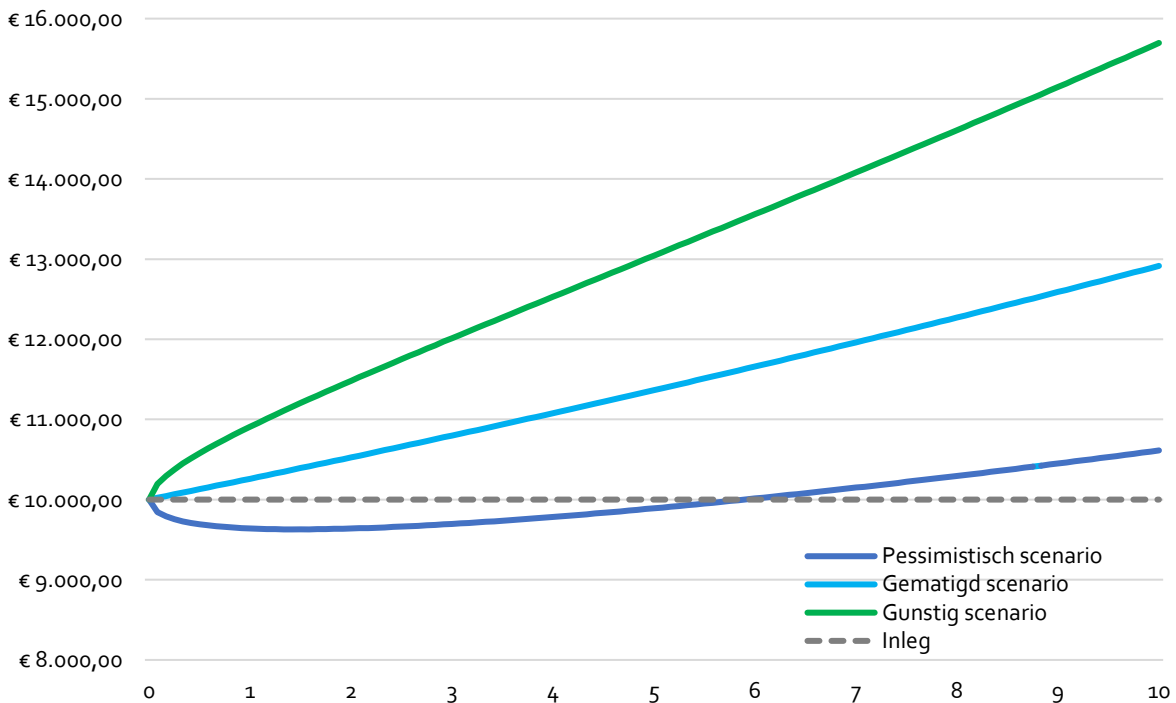
Vermogensverdeling	Minimaal	Gemiddeld	Maximaal
Aandelen	17%	21%	28%
Obligaties	50%	60%	70%
Liquide middelen	12%	19%	23%

Verwacht risico en rendement

Verwacht bruto totaalrendement per jaar	2,77%
Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar	4,22%

Vermogensopbouw €10.000 na 10 jaar

Ongunstig scenario	€9.390,93
Gematigd scenario	€9.908,16
Gunstig scenario	€10.479,60



Risicoprofiel: Neutraal

De neutrale portefeuille

Bij een neutrale portefeuille realiseert u zich dat aandelen over de lange termijn een beter rendement laten zien dan obligaties. Desalniettemin spelen de risico's van het beleggen in aandelen voor u ook nog steeds een belangrijke rol. Hierdoor zal de portefeuille voor ongeveer even grote gedeeltes uit aandelen en obligaties bestaan. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is 5 jaar.



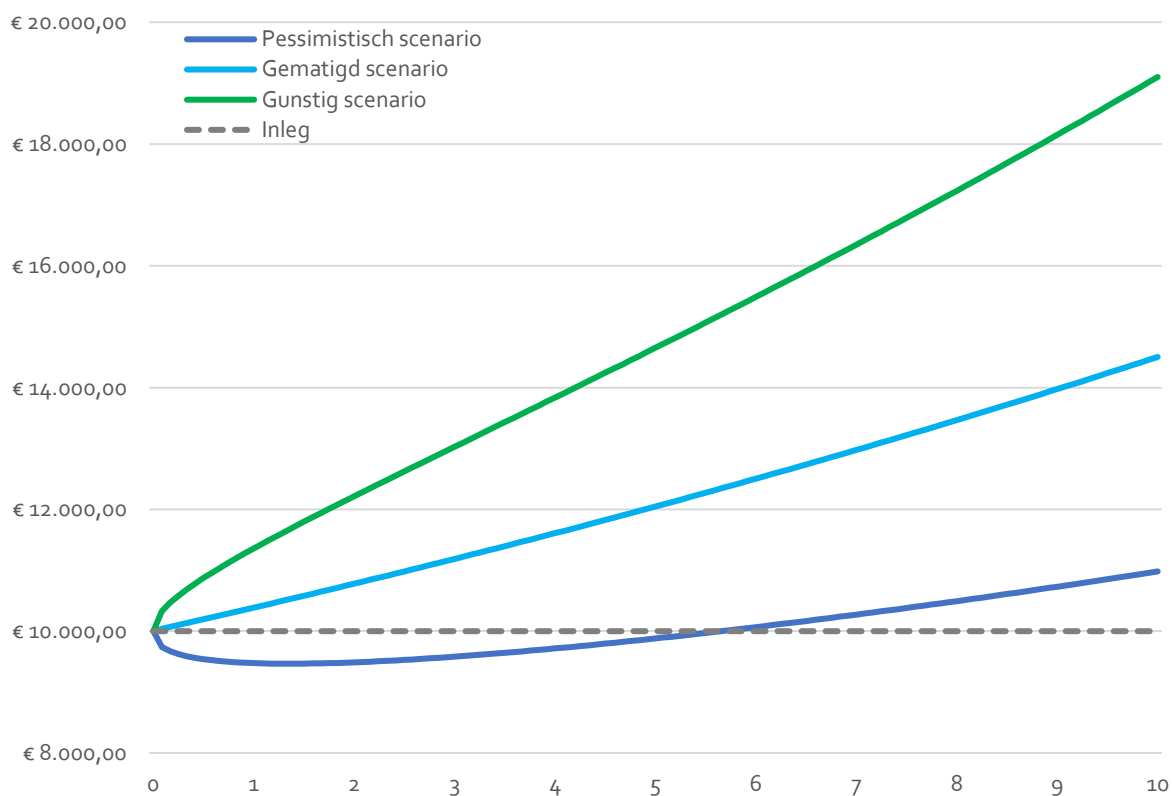
Vermogensverdeling	Minimaal	Gemiddeld	Maximaal
Aandelen	42%	53%	70%
Obligaties	22%	30%	38%
Liquide middelen	0%	18%	28%

Verwacht risico en rendement

Verwacht bruto totaalrendement per jaar	4,36%
Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar	7,92%

Vermogensopbouw €10.000 na 10 jaar

Ongunstig scenario	€
Gematigd scenario	€
Gunstig scenario	€



Risicoprofiel: Offensief

De offensieve portefeuille

Bij een offensieve portefeuille streeft u er naar om veel rendement te behalen, althans ten opzichte van een defensieve portefeuille. Om dit te bewerkstelligen bestaat het grootste gedeelte van de portefeuille uit aandelen.

Ondanks dat het grootste gedeelte van de portefeuille uit aandelen bestaat, zijn er ook obligaties opgenomen in de portefeuille om minder risico te lopen. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is 7 jaar.



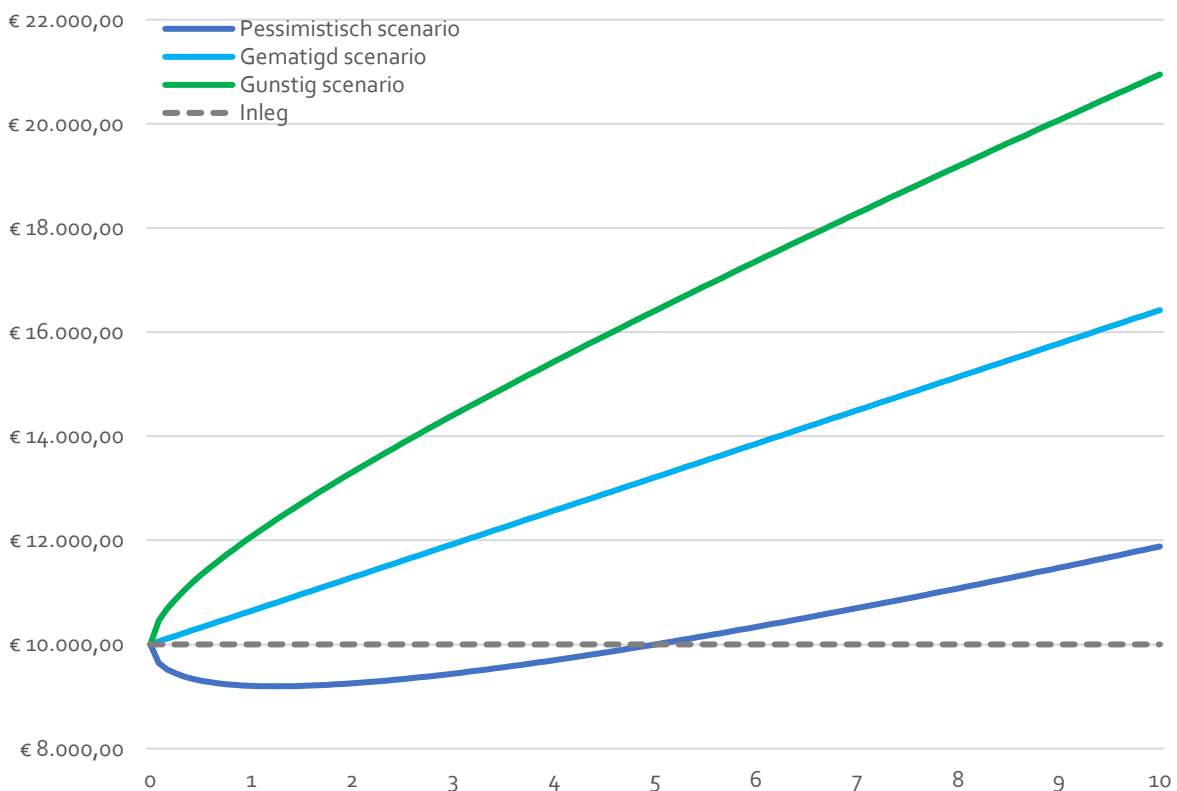
Vermogensverdeling	Minimaal	Gemiddeld	Maximaal
Aandelen	60%	75%	100%
Obligaties	0%	0%	0%
Liquide middelen	0%	25%	40%

Verwacht risico en rendement

Verwacht bruto totaalrendement per jaar	5,38%
Beweeglijkheid van de portefeuille per jaar	10,85%

Vermogensopbouw €10.000 na 10 jaar

Ongunstig scenario	€
Gematigd scenario	€
Gunstig scenario	€



Vragenlijst risicoprofiel

Een vragenlijst geeft op een eenvoudige en snelle wijze een indicatie van een risicoprofiel. Het geeft een indicatie omdat er wellicht persoonlijke (financiële) omstandigheden van toepassing zijn die niet worden ondervangen in de vragenlijst, maar wel van invloed kunnen zijn op het uiteindelijke risicoprofiel.

Uw risicoprofiel actueel houden

Het is belangrijk om de vragenlijst regelmatig in te vullen. Wij raden u aan om dit minimaal eens in de vijf jaar te doen. Het kan zijn dat u na een aantal jaar anders gaat denken over de mogelijkheden en risico's van beleggen.

Hoe vult u dit formulier in?

U kiest bij iedere vraag het antwoord dat het beste past bij uw situatie. Onderstaande vragen dient u in te vullen als zijnde 1 persoon, bij uiteenlopende antwoorden kiest u het meest voorzichtige, defensieve antwoord op de vraag. Bij vraag 1 kiest u het antwoord welke van toepassing is bij de oudste van u beiden. Als u alle vragen hebt beantwoord, telt u de score van uw antwoorden bij elkaar op. De totale score van uw antwoorden bepaalt uw risicoprofiel.

- 1 Mijn leeftijd is:**
- a tussen de 18 en 45 jaar
 - b tussen de 45 en 60 jaar
 - c boven de 60 jaar
- 2 Mijn belangrijkste beleggingsdoelstelling is:**
- a een noodzakelijke aanvulling op mijn huidig inkomen.
 - b een noodzakelijke aanvulling op mijn toekomstige inkomen (bijv. aanvulling pensioen).
 - c het (deels) aflossen van het hypotheekschuld
 - d het streven naar een vast bedrag voor een noodzakelijke uitgave in de toekomst.
 - e groei van vermogen.
- 3 Hoe meer tijd ik heb om mijn belangrijkste beleggingsdoelstellingen te realiseren, des te meer tijd heb ik om schommelingen op te vangen, Mijn beleggingen hebben een horizon van:**
- a 0 tot 2 jaar
 - b 2 tot 7 jaar
 - c 7 tot 15 jaar
 - d 15 tot 30 jaar
- 4 Als ik slechts een gering deel van mijn belangrijkste beleggingsdoelstellingen realiseer dan:**
- a is dit een groot probleem: ik heb geen financiële reserves
 - b is dit een probleem: ik moet mijn doelstelling bijstellen
 - c is dit geen probleem, ik beschik over voldoende financiële reserves.
- 5 Het bedrag dat ik wil gaan beleggen is voor het grootste deel:**
- a bij elkaar gespaard
 - b geleend, bijvoorbeeld hypotheekair*
 - c afkomstig uit een ander beleggingsmethodiek of portefeuille
- d een belegging die ik door middel van periodieke stortingen zal opbouwen
- e eenmalig ontvangen
- 6 Het gedeelte van mijn vermogen dat ik uiteindelijk wil gaan beleggen is:**
- a beperkt: tussen de 0-25%
 - b aanzienlijk: tussen de 25 en 75%
 - c vrijwel mijn gehele vermogen: 75-100%
* vermogen is het totaal van uw bezittingen minus schulden
- 7 Mijn inkomen voor de komende 3 jaar is:**
- a ruim voldoende: ik kan zelfs jaarlijks een bedrag sparen.
 - b voldoende: een aanvulling vanuit mijn te beleggen vermogen is niet nodig
 - c onvoldoende: opbrengst uit mijn te beleggen vermogen is noodzakelijk*
 - d zeer wisselend: wellicht heb ik opbrengst uit mijn te beleggen vermogen nodig.
- 8 Om mijn beleggingskennis- en ervaring aan te geven past het best bij mij:**
- a ik heb weinig tot geen ervaring met beleggen
 - b ik heb ervaring met beleggen via een hypotheek en/of levensverzekering
 - c ik heb ervaring met beleggen via beleggingsinstellingen (o.a. beleggingsfondsen)
 - d ik ben een ervaren belegger en beleg al meerdere jaren zelfstandig in diverse financiële Instrumenten
- 9 Met mijn beleggingen:**
- a wil ik in principe geen risico lopen. Een waardedaling is voor mij moeilijk te accepteren
 - b wil ik weinig risico nemen. Dit risico verkleint de kans dat mijn beleggingen in waarde dalen. Ik realiseer mij dat ik dan een lager dan gemiddeld rendement moet verwachten.
 - c wil ik een gemiddeld risico nemen met de kans

- d een gemiddeld rendement te behalen. wil ik meer dan gemiddeld risico nemen. Dit risico vergroot de kans op een grote waardedaling met als doel een hoger dan gemiddeld rendement.
- e wil ik veel risico nemen met als doel een zo hoog mogelijk rendement te behalen, hetgeen het risico op een extreme waardedaling vergroot.

10 Met mijn beleggingen streef ik een gemiddeld jaarrendement na van:

- a 1,5% plus de spaarrente, hierbij loop ik een zeer beperkt risico en behoort een daling van -10% in enig jaar tot de mogelijkheden.
- b 2% tot 4%, hierbij loop ik een beperkt risico en behoort een daling van 20% in enig jaar tot de mogelijkheden.
- c 3% tot 5%, hierbij loop ik gemiddeld risico en behoort een daling van 30% in enig jaar tot de mogelijkheden.
- d 5% tot 7%, hierbij loop ik een bovengemiddeld risico en behoort een daling van 40% in enig jaar tot de mogelijkheden.
- e meer dan 7%, hierbij loop ik veel risico en behoort een daling van meer dan 45% in enig jaar tot de mogelijkheden.

11 U bent geselecteerd om mee te doen aan een quiz waarbij u een geldbedrag kunt winnen en niets hoeft in te leggen. Welk van 4 onderstaande vormen kiest u om het spel te spelen?

- a u krijgt 100% van het geldbedrag; zijnde €10.000
- b u heeft een kans van 80% op een geldbedrag van € 25.000 maar daarnaast heeft u een kans van 20% op een geldbedrag van € 0,00

- c u heeft een kans van 60% op een geldbedrag van € 50.000 maar daarnaast heeft u een kans van 40% op een geldbedrag van € 0,00
- d u heeft een kans van 40% op een geldbedrag van € 100.000 maar daarnaast heeft u een kans van 60% op een geldbedrag van € 0,00

12 Door meer risico te nemen, neemt de kans op hogere winsten toe. Tegelijkertijd neemt dan ook de kans op hogere verliezen toe. Dit bepaalt uw zogenoemde risicohouding. Stel, u hebt een beleggingsportefeuille van € 100.000,- En stel dat onderstaande antwoorden de mogelijke waardeontwikkelingen van deze portefeuille zouden aangeven na een jaar. Welk antwoord - oftewel welke risicohouding - zou dan het beste bij u passen? U neemt het risico dat het bedrag na een jaar een waarde vertegenwoordigt tussen:

- a €90.000 en €115.000 (-10% + 15%)
- b €80.000 en €125.000 (-20% + 25%)
- c €70.000 en €135.000 (-30% + 35%)
- d €60.000 en €145.000 (-40% + 45%)
- e €0 en € 300.000 (hierbij loopt u het risico uw volledige inleg kwijt te raken)

13 Binnen een beleggingsportefeuille zijn (tussentijdse) waardedalingen gedurende een jaar mogelijk. In welke situatie zou u slapeloze nachten krijgen. Uitgaande van een beleggingsportefeuille van €100.000:

- a een daling van de portefeuille naar €90.000
- b een daling van de portefeuille naar €80.000
- c een daling van de portefeuille naar €70.000
- d een daling van de portefeuille naar €60.000
- e een daling van de portefeuille naar €50.000

Noteer hieronder uw antwoorden op de vragen en bereken het totaal aantal punten. Op de navolgende pagina volgen enkele stappen ter bepaling van uw risicoprofiel.

	Antwoord A	Antwoord B	Antwoord C	Antwoord D	Antwoord E	Punten
Vraag 1	5	3	1			
Vraag 2	1	2	3	3	5	
Vraag 3	Niet beleggen	2	4	5		
Vraag 4	Niet beleggen	3	5			
Vraag 5	3	1	4	3	3	
Vraag 6	10	6	4			
Vraag 7	5	4	2	3		
Vraag 8	2	3	4	5		
Puntentotaal Deel A						

Deel B - Risicoacceptatie

	Antwoord A	Antwoord B	Antwoord C	Antwoord D	Antwoord E	Punten
Vraag 9	Niet beleggen	4	6	8	10	
Vraag 10	1	4	6	8	10	
Vraag 11	1	4	6	8		
Vraag 12	1	4	6	8	10	
Vraag 13	1	4	6	8	10	
Puntentotaal Deel B						

- Profielstap 1 uw Het totaal aantal punten komende uit deel A van de vragenlijst bepaalt uw **risicodraagkracht** binnen uw beleggersprofiel. Dit is een belangrijk onderdeel van uw uiteindelijke risicoprofiel. Kruis in onderstaande tabel de bandbreedte van punten aan op basis van uw puntentotaal van Deel A van de vragenlijst.
- Profielstap 2 Het totaal aantal punten komende deel B van de vragenlijst bepaalt uw **risicoacceptatie** binnen uw beleggersprofiel. Dit is eveneens een belangrijk onderdeel van uw uiteindelijke risicoprofiel. Kruis in onderstaande tabel de bandbreedte van punten aan op basis van uw puntentotaal van Deel B van de vragenlijst.
- Profielstap 3 Kies hier uw gemiddelde score zoals bepaald in Profielstappen 1 en 2. Het is het uitdrukkelijke advies om een score te kiezen dat het meest defensieve is van de profielstappen 1 en 2.

Profielstap 1 – Puntentotaal Deel A		Profielstap 2 – Puntentotaal Deel B		Profielstap 3	
	Minder dan 14		Minder dan 12		Ons advies is dat u niet gaat beleggen, maar kiest voor de zekerheid van een spaarrekening/deposito
	14 – 20		12 – 19		Zeer Defensief
	21 – 30		20 – 27		Defensief
	31 – 40		28 – 42		Neutraal
	Meer dan 40		Meer dan 42		Offensief

Heeft u vragen of wenst u meer informatie? Wij helpen u graag!
Onderstaand treft u onze contactgegevens aan.

Dorpsstraat 27
5261 CJ Vught
073 – 26 00 000
info@postvb.nl
Postbus 13
5260 AA Vught



Disclaimer

De door Post Vermogensbeheer verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De door Post Vermogensbeheer verstrekte informatie is ontleend aan bronnen die betrouwbaar mogen worden geacht, doch voor de juistheid en volledigheid daarvan kan niet worden ingestaan. De verstrekte informatie is uitsluitend indicatief en kan op ieder moment zonder verdere aankondiging worden gewijzigd. Post Vermogensbeheer alsook (eventuele) overige leveranciers van informatie die gebruikt is voor dit document aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van dit document en de daarop/daardoor verstrekte informatie. Post Vermogensbeheer aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van dit document die niet door Post Vermogensbeheer worden onderhouden en waarnaar wordt verwezen of die verwijzen naar andere documentatie van Post Vermogensbeheer. De uitsluiting van aansprakelijkheid strekt mede ten behoeve van directeurs of medewerkers van Post Vermogensbeheer, waaronder personen die zijn betrokken bij het opstellen of de uitgifte van dit materiaal. Zij kunnen van tijd tot tijd een long- of shortpositie aanhouden in effecten, warrants, futures, opties, derivaten of andere financiële instrumenten waarnaar in dit materiaal wordt verwezen.