



O.F.P. POWERBEL

PENSION FUND



2025

PANORAMA

BEHEERSCOMMENTAAR

DECEMBER 2025

INHOUDSOPGAVE

Voorwoord	3
Het OFP Powerbel in een notendop	3
Uw beleggingskeuzes	4
Uitvoering van de beleggingsstrategie	5
<i>Wat is er veranderd in 2025?</i>	<i>5</i>
<i>Welke evolutie is er voorzien in 2026?.....</i>	<i>6</i>
Prestaties en marktsituatie	7
<i>Financiële prestaties 2025 tot eind september 2025.....</i>	<i>7</i>
<i>Marktsituatie eind september 2025</i>	<i>8</i>
Vooruitzichten 2026	9
Historische rendementen	10
Samenvatting en cijfervoorbeeld	11
Hoe vult u het optieformulier in?	12
Enkele verklaringen	15

Voorwoord

Dit Panorama is bedoeld voor de aangeslotenen van het OFP Powerbel.

Het bevat informatie over de structuur en het beheer van het pensioenfonds en biedt een overzicht van de evolutie van de financiële markten en de rendementen van de beleggingsstrategieën van het OFP tot eind september 2025, evenals een prognose voor 2026.

Dit document biedt u nuttige informatie aan het einde van het jaar om u te helpen uw beleggingsstrategie te kiezen (50/50, 25/75, 0/100 en *Life Cycle*-combinaties), zowel voor uw reserves als voor uw toekomstige premies.

Als u vragen heeft over dit document of andere aspecten van dit pensioenplan en/of uw pensioenoverzicht, neem dan contact op met het team Klantenbeheer via mailbox-contassur@contassur.com.

Het OFP Powerbel in een notendop

- Het OFP Powerbel is een **Organisme voor de Financiering van Pensioenen (OFP) of pensioenfonds**, en meer bepaald een **multi-werkgeverspensioenfonds**. Met andere woorden, het is een organisme dat instaat voor het beheer van pensioenregelingen voor verschillende werkgevers.
- Als aangeslotene van het OFP Powerbel-plan **geniet u dekking op het vlak van aanvullend pensioen, invaliditeit en overlijden**.
- Uw werkgever stort elke maand een bedrag dat is vastgelegd in het pensioenreglement, om zo een kapitaal op te bouwen voor uw pensioen.
- Het OFP Powerbel onderscheidt zich door **een belangrijk kenmerk, namelijk de mogelijkheid om uw beleggingsstrategie te kiezen**. Elk jaar, aan het einde van het jaar, heeft u de mogelijkheid om de verdeling van uw premies en uw verworven reserve aan te passen volgens verschillende beleggingsstrategieën die worden aangeboden.
- **De premies die uw werkgever betaalt, worden omgezet in eenheden**, die een aandeel in een investeringscompartiment van het plan vertegenwoordigen. Deze omrekening wordt uitgevoerd volgens de geldende netto-inventariswaarde (NIW).ⁱ (zie uitleg aan het einde van het document)
- **Uw verworven reserve komt overeen met de totale waarde die op uw individuele rekening (ook wel contract genoemd) is opgebouwd**. Deze evolueert in de loop van de tijd op basis van de betaalde premies en de financiële prestaties van het OFP.

Uw beleggingskeuzes

Het OFP Powerbel investeert de premies die door uw werkgever worden betaald evenals uw verworven reserve, volgens een van de [vier beleggingsstrategieën](#) die u kunt kiezen via het jaarlijkse optieformulier.

4 STRATEGIEËN

- 50% Growth – 50% Defensive
- 25% Growth – 75% Defensive
- 0% Growth – 100% Defensive
- Life Cycle

Elke strategie gebruikt [twee compartimenten](#):

- De eerste, genaamd [Growth](#), belegt voornamelijk in aandelen en risicovolle activa, met als hoofddoel de waarde van de belegde activa te doen stijgen.
- De andere, genaamd [Defensive](#), belegt voornamelijk in kwaliteitsobligaties. Het hoofddoel van het [Defensive](#) compartiment is het verminderen van de volatiliteit van de belegde activa.
- [De Life Cycle-strategie](#) bestaat uit het geleidelijk verkleinen van het risico naarmate de aangeslotene de pensioengerechtigde leeftijd nadert. Zo wordt de verdeling tussen de [Growth](#) en [Defensive](#) compartimenten automatisch aangepast vanaf de leeftijd van 50 jaar. Dit is de standaardstrategie op het moment van aansluiting.

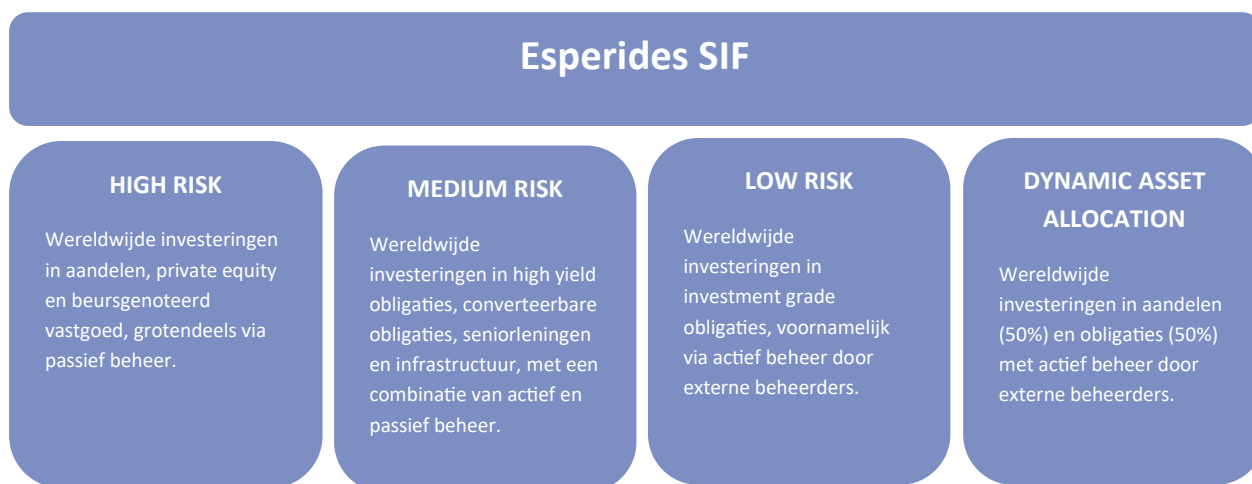
U vindt de exacte samenstelling van de *Life Cycle*-strategie volgens leeftijd in de onderstaande tabel.

Leeftijd	Growth	Defensive
≤ 50	50,00%	50,00%
51	46,67%	53,33%
52	43,33%	56,67%
53	40,00%	60,00%
54	36,67%	63,33%
55	33,33%	66,67%
56	30,00%	70,00%
57	26,67%	73,33%
58	23,33%	76,67%
59	20,00%	80,00%
60	16,67%	83,33%
61	13,33%	86,67%
62	10,00%	90,00%
63	6,67%	93,33%
64	3,33%	96,67%
≥ 65	0,00%	100,00%

Uitvoering van de beleggingsstrategie

De *Growth en Defensive* compartimenten beleggen in de bevek Esperides, die dient als een groepeeringsinstrument om de premies te ontvangen die werkgevers en aangeslotenen betalen voor het beheer van de financiële activa van het pensioenfonds.

De bevek Esperides heeft vier subfondsen: High Risk (HR), Medium Risk (MR), Low Risk (LR) en Dynamic Asset Allocation (DAA).



De wegingen die worden toegepast in de *Growth en Defensive* compartimenten voor investeringen in de Esperides-subfondsen zijn gedefinieerd in de Strategische Asset Allocatie (SAA), die deel uitmaakt van de beleggingsbeginselen (Statement on Investment Policy Principles - SIP) van het pensioenfonds.

Wijzigingen in de strategie van de compartimenten kunnen op twee niveaus plaatsvinden:

- op het niveau van de compartimenten: aanpassing van de SAA van de compartimenten of de wegingen die worden toegepast op investeringen in de Esperides-subfondsen;
- op het niveau van de subfondsen zelf: wijzigingen in de SAA van de subfondsen of de wegingen die worden toegepast op beleggingen in de verschillende activaklassen.

In bijlage vindt u voor elk van de vier strategieën de strategische activa-allocatie in Esperides per januari 2026 .

Wat is er veranderd in 2025?

In 2025 zijn er geen wijzigingen aangebracht in de samenstelling van *Powerbel Growth en Powerbel Defensive*. In de tweede helft van 2025 zijn er daarentegen wel wijzigingen doorgevoerd in de strategie van de subfondsen High Risk, Medium Risk en Low Risk. Er zijn geen wijzigingen aangebracht in de strategie van het subfonds Dynamic Asset Allocation.

De wijzigingen in de samenstelling van de subfondsen hebben een beperkte invloed op de verwachte rendementen van de strategieën.

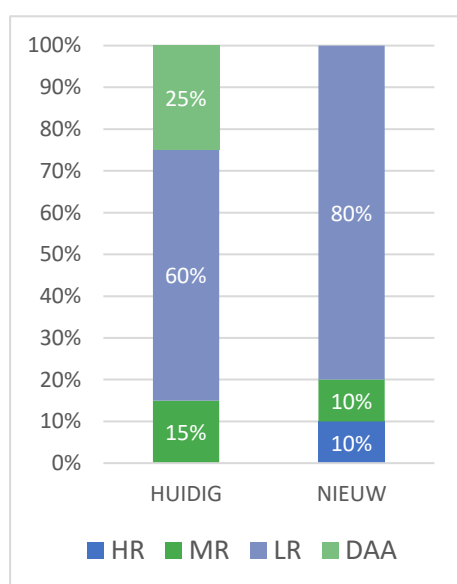
Welke evolutie is er voorzien in 2026?

De raad van bestuur van het OFP Powerbel heeft in de loop van 2025 de beleggingsstrategieën die aan de aangeslotenen worden voorgesteld, herzien. De implementatie van deze nieuwe strategieën zal plaatsvinden in **januari 2026**.

U heeft dus de mogelijkheid om uw beleggingskeuzes aan te passen in het licht van de hieronder beschreven wijzigingen.

0% Growth – 100% Defensive

Evolutie van de beleggingsstrategie



Evolutie van het verwachte rendement

15 jaar*	Huidig 0/100	Nieuw 0/100
Mediaan verwacht rendement	4,20%	3,76%
Volatiliteit	7,62%	5,42%
5% CvaR (Conditional Value at Risk) ⁱⁱ	-11,63%	-7,47%

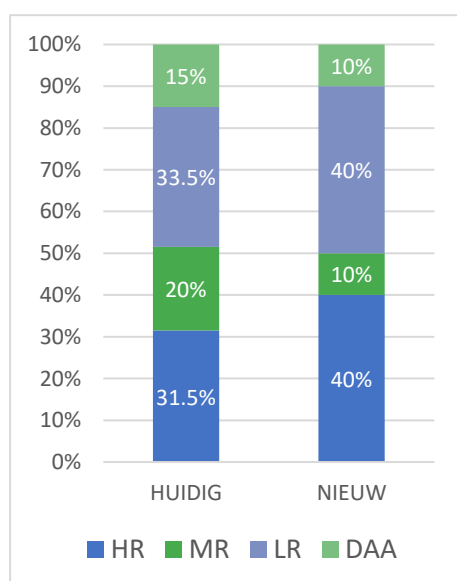
* Gebaseerd op 2.000 gesimuleerde scenario's volgens marktprognoses per 01-01-2024.

De vermelde verwachte rendementen vormen geen garantie voor rendement.

Deze strategie is en blijft **de meest defensieve**, zelfs na aanpassing. De volatiliteit (CvaR bij 5%) ⁱⁱ (zie uitleg aan het einde van het document) neemt af.

50% Growth – 50% Defensive

Evolutie van de beleggingsstrategie



Evolutie van het verwachte rendement

15 jaar*	Huidig 50/50	Nieuw 50/50
Mediaan verwacht rendement	5,07%	5,07%
Volatiliteit	10,39%	10,03%
5% CvaR (Conditional Value at Risk) ⁱⁱ	-16,96%	-15,92%

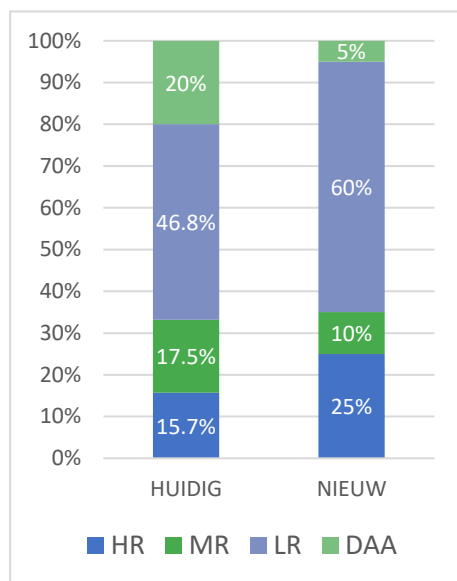
* Gebaseerd op 2.000 gesimuleerde scenario's volgens marktprognoses per 01-01-2024.

De vermelde verwachte rendementen vormen geen garantie voor rendement.

Deze strategie is en blijft **de meest risicovolle**, zelfs na aanpassing. De volatiliteit (CvaR bij 5%) neemt licht af.

25% Growth – 75% Defensive

Evolutie van de beleggingsstrategie



Evolutie van het verwachte rendement

15 jaar*	Huidig 25/75	Nieuw 25/75
Mediaan verwacht rendement	4,66%	4,46%
Volatiliteit	8,81%	7,41%
5% CvaR (Conditional Value at Risk) ⁱⁱ	-14,02%	-11,21%

* Gebaseerd op 2.000 gesimuleerde scenario's volgens marktprognoses per 01-01-2024.

De vermelde verwachte rendementen vormen geen garantie voor rendement.

Deze strategie ligt tussen **de twee voorgaande**. Na de verandering in de compartimenten wordt verwacht dat de volatiliteit zal afnemen (CVaR bij 5%).

Life Cycle: een strategie die zich aanpast aan uw leeftijd

Aangezien de *Life Cycle*-strategie een combinatie is van *Growth* en *Defensive*, die geleidelijk evolueert afhankelijk van de leeftijd van de aangeslotene (van 50% *Growth* - 50% *Defensive* tot 0% *Growth* - 100% *Defensive*), zullen de effecten van de wijzigingen ook evenredig op deze strategie van toepassing zijn.

Prestaties en marktsituatie

Financiële prestaties 2025 tot eind september 2025

De prestaties van de compartimenten zijn positief tot eind september 2025:

+7,9% voor *Powerbel Growth*

+3,9% voor *Powerbel Defensive*

Powerbel Growth heeft een grotere blootstelling aan risicovollere activa (Esperides High Risk), terwijl *Powerbel Defensive* een grotere blootstelling heeft aan minder risicovolle activa (Esperides Low Risk).

De rendementen voor de eerste negen maanden van 2025 zijn als volgt voor de 3 strategieën:

Strategie	Rendement 30/09/2025
0/100 GR/DEF	3,9%
25/75 GR/DEF	4,9%
50/50 GR/DEF	5,9%

Marktsituatie eind september 2025

Macro-economisch overzicht

De wereldeconomie kende in de eerste drie kwartalen van 2025 een gematigde groei. In de eurozone bleef het BBP stabiel met een verwachte jaargroei van 1,2%, gesteund door stijgende reële lonen, een robuuste arbeidsmarkt en extra overheidsuitgaven in infrastructuur en defensie. In de Verenigde Staten vertraagde de groei licht door afnemende investeringen en onzekerheid rond het handelsbeleid, maar bleef positief dankzij fiscale stimulansen. De inflatie daalde geleidelijk en stabiliseerde rond 2% in Europa en 3,2% wereldwijd.

Fiscaal en monetair beleid

De ECB verlaagde haar rentevoeten in maart en juni, wat leidde tot soepelere financieringsvoorwaarden. De Federal Reserve hield haar beleid restrictiever, met slechts één renteverlaging in september, wegens de aanhoudende inflatiedruk en het expansieve begrotingsbeleid van de nieuwe Amerikaanse regering. De invoering van nieuwe importtarieven door de Verenigde Staten verhoogde de geopolitieke onzekerheid en drukte op de wereldhandel.

Wereldwijde aandelenmarkten

De wereldwijde aandelenmarkten stegen gemiddeld met 4,5% in euro in de eerste negen maanden van het jaar, ondanks periodes van volatiliteit. Europa en opkomende markten presteerden sterk, met +12% elk in euro, terwijl de Verenigde Staten goed presteerden met +14,5% in Amerikaanse dollars, maar slechts +1% in euro vanwege de verzwakkende dollar.

Wereldwijde obligatiemarkten

De obligatiemarkten bleven onder druk staan door wisselende renteverwachtingen. Europese staatsobligaties profiteerden van renteverlagingen en bleven veilige havens. In de Verenigde Staten steeg het rendement op tienjarige staatsobligaties tijdelijk boven de 4,5% vanwege zorgen over het begrotingstekort en de kredietwaardigheid. Bedrijfsobligaties boden stabiele rendementen, vooral in het segment van hoogrentende obligaties, ondersteund door sterke prestaties van de bedrijven en lage wanbetalingsrisico's.

Valuta

Gesteund door het verschil in monetair beleid en de afnemende renteversillen steeg de euro sterk ten opzichte van de dollar (+11,5%). De dollar bleef relatief sterk ten opzichte van opkomende marktvaluta's, ondanks een verzwakking in het derde kwartaal. De valutamarkten bleven gevoelig voor geopolitieke spanningen en handelsbeleid, met een toegenomen volatiliteit rond de Amerikaanse tarieven.

Vooruitzichten 2026

De onderstaande vooruitzichten zijn gebaseerd op de algemene marktverwachtingen voor de komende 12 tot 18 maanden.

De wereldeconomie zal naar verwachting in 2026 onder druk blijven staan vanwege aanhoudende handelsspanningen en geopolitieke onzekerheid. De wereldwijde groei zal naar verwachting stabiel blijven in 2026. In de eurozone wordt de groei geschat op +1,1% in 2026 (vergeleken met 1,2% in 2025), ondersteund door publieke investeringen en een licht herstel van de binnenlandse vraag. In de Verenigde Staten wordt verwacht dat de groei in 2026 stabiliseert op 2,1% (van 2,0% in 2025), met risico's die verband houden met het protectionistische beleid van de Trump-regering.

De inflatie zal naar verwachting dalen tot 1,7% in de eurozone, wat de ECB ruimte zou geven voor verdere renteverlagingen. In de Verenigde Staten wordt verwacht dat de inflatie rond de 2,5% blijft, maar invoertarieven en begrotingsuitbreiding kunnen dit cijfer doen stijgen.

Van de aandelenmarkten wordt verwacht dat ze volatiel blijven. Europese aandelen profiteren van lagere rentetarieven en overheidsuitgaven. In de Verenigde Staten worden aandelen ondersteund door het AI-momentum, ondanks politieke onzekerheid. De opkomende markten tonen veerkracht, vooral in Azië en Latijns-Amerika.

De obligatiemarkt zal waarschijnlijk aantrekkelijk blijven. Staatsobligaties bieden enige stabiliteit, terwijl bedrijfsobligaties worden ondersteund door de degelijke prestaties van bedrijven. De evolutie van de langetermijnrentes blijft doorslaggevend voor het rendement.

Ondersteund door het verschil in monetair beleid wordt verwacht dat de euro licht zal versterken ten opzichte van de dollar. Valuta's van opkomende markten blijven gevoelig voor geopolitieke risico's en grondstofprijzen.

Historische rendementen

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de historische rendementen van de verschillende compartimenten en strategieën doorheen de tijd. Het is belangrijk op te merken dat eerdere prestaties uitsluitend ter informatieve doeleinden zijn en geen garantie bieden op toekomstige rendementen.

	Growth	Defensive	50% Growth 50% Defensive	25% Growth 75% Defensive	0% Growth 100% Defensive
Absoluut rendement					
2015	3,6%	-1,4%	1,1%	-0,2%	-1,4%
2016	6,4%	4,8%	5,6%	5,2%	4,8%
2017	10,0%	4,0%	7,0%	5,5%	4,0%
2018	-6,0%	-3,6%	-4,8%	-4,2%	-3,6%
2019	19,1%	10,6%	14,8%	12,7%	10,6%
2020	1,2%	0,6%	1,0%	0,8%	0,6%
2021	15,5%	3,1%	9,1%	6,1%	3,1%
2022	-14,8%	-14,1%	-14,4%	-14,2%	-14,1%
2023	12,0%	7,8%	9,9%	8,8%	7,8%
2024	9,9%	6,5%	8,2%	7,3%	6,5%
YTD 09/2025	7,9%	3,9%	5,9%	4,9%	3,9%
Geannualiseerd rendement					
Vanaf het begin	3,7%	3,7%	3,9%	3,8%	3,7%
Op 10 jaar	6,0%	2,2%	4,1%	3,2%	2,2%
Op 5 jaar	7,1%	1,6%	4,4%	3,0%	1,6%
Op 3 jaar	11,4%	6,5%	8,9%	7,7%	6,5%
Op 1 jaar	7,0%	4,4%	5,7%	5,1%	4,4%

Samenvatting en cijfervoorbeeld

- Uw premies worden belegd in één of twee compartimenten (*Growth / Defensive*).
- Elk compartiment heeft een eigen netto-inventariswaarde (NIW), die verandert afhankelijk van de markten.
- Uw totale reserve komt overeen met uw eenheden vermenigvuldigd met de NIW, met ten minste het gegarandeerde WAP-rendement (zie pensioenafschrift). Wanneer het pensioen wordt uitbetaald, wordt de totale reserve vergeleken met die berekend volgens het minimumrendement.
- U kunt uw strategie elk jaar aanpassen via het optieformulier.
- De *Life Cycle*-strategie past uw beleggingsstrategie automatisch aan uw leeftijd aan.

Wat betekent dit uiteindelijk in de praktijk?

De werkgever betaalt maandelijkse premies in uw OFP Powerbel-contract.

Voorbeeld: €1.000

Uw premies worden verdeeld volgens uw beleggingsstrategie

Voorbeeld: 50% Growth / 50% Defensive.

De premies worden omgezet naar eenheden op basis van NIW
(in dit voorbeeld: €45 voor *Growth* en €48 voor *Defensive*)

In ons voorbeeld geeft dit:

Growth: $50\% \times €1.000 / €45 = 11,1111$ eenheden

Defensive: $50\% \times €1.000 / €48 = 10,4167$ eenheden

Als de NIW stijgt:

Growth: $11,1111 \text{ eenheden} \times €47 = €522,22$

Defensive: $10,4167 \text{ eenheden} \times €49 = €510,42$

Totale reserve van €1.032,64

Als de NIW afneemt:

Growth: $11,1111 \text{ eenheden} \times €43 = €477,78$

Defensive: $10,4167 \text{ eenheden} \times €47 = €489,58$

Totale reserve: €967,36

Als het rendement over de gehele periode waarin u aangesloten bent onder het wettelijke minimum (WAP) ligt, zal de werkgever het verschil compenseren bij de uitbetaling.

Hoe vult u het optieformulier in?

Elk jaar ontvangt u een formulier waarbij u kunt kiezen uit de volgende opties:

- U behoudt uw huidige strategie, of
- U schakelt over op *Life Cycle*, of
- U kiest een nieuwe verdeling.

U kunt verschillende keuzes maken voor uw reserve en uw premies voor 2026.

Als u het optieformulier niet tijdig terugstuurt, wordt uw huidige vermelde strategie automatisch verlengd voor het volgende jaar, zowel voor uw verworven reserve als voor uw premies voor 2026.

Als u vragen heeft over andere aspecten van dit pensioenplan en/of uw pensioenoverzicht, kunt u contact met ons opnemen via mailbox-contassur@contassur.com .

Bijlagen - Strategische activa-allocatie vanaf januari 2026

Portfolio Structure - SAA - PWB Defensive (0/100)			
ZONE RETURN			10,0%
ESPERIDES High Risk		100,0%	
	Equity Europe	40,0%	4,0%
	Equity US	26,0%	2,6%
	Equity Japan	6,0%	0,6%
	Equity Emerging Markets	15,0%	1,5%
	Private Equity	5,0%	0,5%
	Listed Real Estate EUR	8,0%	0,8%
ZONE BUFFER			10,0%
ESPERIDES Medium Risk		100,0%	
	High Yield Bonds	30,0%	3,0%
	Convertible Bonds	22,0%	2,2%
	Emerging Markets Government Bonds	30,0%	3,0%
	Senior Loans	15,0%	1,5%
	Infrastructure & Private Real Estate	3,0%	0,3%
ZONE STABILITY			80,0%
ESPERIDES Low Risk		80-100%	
	Developed Markets Government Bonds	33,5%	26,8%
	Developed Markets Corporate Bonds	45,0%	36,0%
	Absolute Return	10,0%	8,0%
	Cash Funds	10,0%	8,0%
	Commercial RE Loans	1,5%	1,2%
Loans to affiliates (avances/voorschotten)		0-20%	
ZONE DAA			0,0%
ESPERIDES Dynamic Asset Allocation		100,0%	
	Global Equity	40,0%	0,0%
	Emerging Markets Equity	10,0%	0,0%
	EUR Corporate IG Bonds	30,0%	0,0%
	US Government Bonds	10,0%	0,0%
	US Corporate IG bonds	10,0%	0,0%
CASH			0,0%
TOTAL			100,0%

Portfolio Structure - SAA - PWB 50/50			
ZONE RETURN			40,0%
ESPERIDES High Risk		100,0%	
	Equity Europe	40,0%	16,0%
	Equity US	26,0%	10,4%
	Equity Japan	6,0%	2,4%
	Equity Emerging Markets	15,0%	6,0%
	Private Equity	5,0%	2,0%
	Listed Real Estate EUR	8,0%	3,2%
ZONE BUFFER			10,0%
ESPERIDES Medium Risk		100,0%	
	High Yield Bonds	30,0%	3,0%
	Convertible Bonds	22,0%	2,2%
	Emerging Markets Government Bonds	30,0%	3,0%
	Senior Loans	15,0%	1,5%
	Infrastructure & Private Real Estate	3,0%	0,3%
ZONE STABILITY			40,0%
ESPERIDES Low Risk		80-100%	
	Developed Markets Government Bonds	33,5%	13,4%
	Developed Markets Corporate Bonds	45,0%	18,0%
	Absolute Return	10,0%	4,0%
	Cash Funds	10,0%	4,0%
	Commercial RE Loans	1,5%	0,6%
Loans to affiliates (avances/voorschotten)		0-20%	
ZONE DAA			10,0%
ESPERIDES Dynamic Asset Allocation		100,0%	
	Global Equity	40,0%	4,0%
	Emerging Markets Equity	10,0%	1,0%
	EUR Corporate IG Bonds	30,0%	3,0%
	US Government Bonds	10,0%	1,0%
	US Corporate IG bonds	10,0%	1,0%
CASH			0,0%
TOTAL			100,0%

Bijlagen - Strategische activa-allocatie vanaf januari 2026

Portfolio Structure - SAA - PWB 25/75			
ZONE RETURN		25,0%	
ESPERIDES High Risk		100,0%	
	Equity Europe	40,0%	10,0%
	Equity US	26,0%	6,5%
	Equity Japan	6,0%	1,5%
	Equity Emerging Markets	15,0%	3,8%
	Private Equity	5,0%	1,2%
	Listed Real Estate EUR	8,0%	2,0%
ZONE BUFFER		10,0%	
ESPERIDES Medium Risk		100,0%	
	High Yield Bonds	30,0%	3,0%
	Convertible Bonds	22,0%	2,2%
	Emerging Markets Government Bonds	30,0%	3,0%
	Senior Loans	15,0%	1,5%
	Infrastructure & Private Real Estate	3,0%	0,3%
ZONE STABILITY		60,0%	
ESPERIDES Low Risk		80-100%	
	Developed Markets Government Bonds	33,5%	20,1%
	Developed Markets Corporate Bonds	45,0%	27,0%
	Absolute Return	10,0%	6,0%
	Cash Funds	10,0%	6,0%
	Commercial RE Loans	1,5%	0,9%
Loans to affiliates (avances/voorschotten)		0-20%	
ZONE DAA		5,0%	
ESPERIDES Dynamic Asset Allocation		100,0%	
	Global Equity	40,0%	2,0%
	Emerging Markets Equity	10,0%	0,5%
	EUR Corporate IG Bonds	30,0%	1,5%
	US Government Bonds	10,0%	0,5%
	US Corporate IG bonds	10,0%	0,5%
CASH		0,0%	
TOTAL		100,0%	

Portfolio Structure - SAA - PWB Growth (100/0)			
ZONE RETURN		70,0%	
ESPERIDES High Risk		100,0%	
	Equity Europe	40,0%	28,0%
	Equity US	26,0%	18,2%
	Equity Japan	6,0%	4,2%
	Equity Emerging Markets	15,0%	10,5%
	Private Equity	5,0%	3,5%
	Listed Real Estate EUR	8,0%	5,6%
ZONE BUFFER		10,0%	
ESPERIDES Medium Risk		100,0%	
	High Yield Bonds	30,0%	3,0%
	Convertible Bonds	22,0%	2,2%
	Emerging Markets Government Bonds	30,0%	3,0%
	Senior Loans	15,0%	1,5%
	Infrastructure & Private Real Estate	3,0%	0,3%
ZONE STABILITY		0,0%	
ESPERIDES Low Risk		80-100%	
	Developed Markets Government Bonds	33,5%	0,0%
	Developed Markets Corporate Bonds	45,0%	0,0%
	Absolute Return	10,0%	0,0%
	Cash Funds	10,0%	0,0%
	Commercial RE Loans	1,5%	0,0%
Loans to affiliates (avances/voorschotten)		0-20%	
ZONE DAA		20,0%	
ESPERIDES Dynamic Asset Allocation		100,0%	
	Global Equity	40,0%	8,0%
	Emerging Markets Equity	10,0%	2,0%
	EUR Corporate IG Bonds	30,0%	6,0%
	US Government Bonds	10,0%	2,0%
	US Corporate IG bonds	10,0%	2,0%
CASH		0,0%	
TOTAL		100,0%	

ⁱ Wat is NIW?

Netto-inventariswaarde (NIW) is de prijs van een eenheid in een compartiment. Het weerspiegelt de waarde van de onderliggende beleggingen en wordt eenmaal per maand bepaald in het OFP Powerbel-plan volgens de evolutie van de financiële markten. Met andere woorden, het is de waarde in euro van een eenheid.

De meest recente officiële netto-inventariswaarden (NIW) van de *Powerbel Growth* en *Powerbel Defensive* compartimenten zijn te vinden op www.contassur.eu.

Voorbeeld: voor een betaling van €1.000 in een compartiment met een NIW van €50 ontvangt u 20 eenheden. Als de NIW dan stijgt naar €55, zijn de 20 eenheden €1.100 waard.

ⁱⁱ Wat is CVaR?

CVaR staat voor Conditional Value at Risk. De CVaR meet het verwachte rendement in het slechtste geval.

Voorbeeld: een CVaR van 5% komt overeen met het verwachte rendement van de portefeuille in de 5% van de slechtste scenario's.

Wat houdt het herbalanceren van uw reserve in?

Herbalanceren is de automatische aanpassing van uw portefeuille om aan te sluiten bij de standaardstrategie of de door u gekozen strategie. Dit wordt eenmaal per jaar uitgevoerd.

Tijdens de herbalancering wordt een deel van de eenheden verkocht en herbelegd volgens de gekozen verdeling.

Voorbeeld: Als u een 50% Growth/50% Defensive verdeling kiest, maar de markten de waarde van uw eenheden veranderen naar 60% Growth/40% Defensive eenheden, zal de herbalancering een deel van de Growth-eenheden verkopen om in Defensive te herinvesteren en terugkeren naar 50/50. Dit helpt om uw risicoprofiel constant te houden in de loop van de tijd.