



▲ ROBERT VAN BEEK CFP®,  
About Life & Finance en Bond Capital  
Partners

## Goals based plannen & beleggen

# Meerdere doelen en prioriteren

### 1. ACHTERGROND

Als CFP Professional wil je je klanten begeleiden bij alle wensen en doelstellingen die ze hebben in hun leven. Vermogen opbouwen betekent ook in veel situaties (beleggings)keuzes maken en prioriteiten stellen. Vermogen, inleg, horizon, rendement en risico zijn met elkaar verbonden.

### 2. DE CASUS

Mo en David zijn beiden begin dertig, samenwonend, geen kinderen. Zij hebben vier concrete doelen en deze ook voor zichzelf in volgorde van prioriteit gezet.

1. Voortzetten van hun levensstijl na pensioendatum tot minimaal de leeftijd van 86 jaar. De begrote kosten hiervoor zijn € 75.000 netto per jaar.
2. Een sabbatical van een jaar over tien jaar om de wereld rond te rijden. De begrote kosten hiervoor zijn € 70.000 netto.
3. Kopen van een studio op Ibiza over vijf jaar. Begrote kosten zijn € 250.000 netto.
4. Kopen van een Harley Davidson over tien jaar. Begrote kosten zijn € 25.000 netto.

Mo heeft een salaris van € 100.000 bruto per jaar. Zijn verwachte pensioeninkomen bedraagt zo'n € 50.000. David werkt parttime bij een NGO en verdient € 30.000 bruto per jaar. Zijn verwachte pensioeninkomen bedraagt ongeveer € 20.000. Ze bezitten een mooie duplex in de regio Rotterdam met een waarde van circa € 750.000. De duplex is gefinancierd met een annuïteitenhypotheek. De hoogte is vandaag € 300.000. Op verschillende bank- en spaarrekeningen staat € 525.000. Sparen levert nauwelijks rendement op. Niet eens voldoende om de inflatie goed te maken. Als ze hun wensen willen realiseren, zal het rendement moeten komen uit beleggen.

# betekent kiezen

## 3. DE UITWERKING

Beleggen klinkt eng voor Mo. David ziet dit wel zitten maar realiseert zich ook de eventuele risico's die hiermee gepaard gaan. David stelt aan Mo voor om een buffer van € 75.000 voor onvoorziene zaken op de spaarrekening te houden. Dit is gelijk aan een jaarinkomen van Mo. Ze besluiten om € 450.000 te beleggen. Op basis van de scenarioanalyse blijkt dat op basis van 3,6% rendement (een neutraal of gebalanceerd beleggingsprofiel met zowel aandelen als obligaties) zij een grotere haalbaarheid (+ 70%) hebben om het vermogen (verwachting is + € 690.000) in stand te houden en op dat moment de studio op Ibiza kunnen aankopen. Beleggen biedt een hoger verwacht rendement dan sparen (0,2%). Wel zal het vermogen jaarlijks meer fluctueren. Bovendien kan na vijftien jaar het vermogen mogelijk lager uitvallen als de economie zich slechter dan verwacht ontwikkelt (onder de € 400.000).

Maar behalve de studio (3<sup>e</sup> in prioriteit) is natuurlijk de vraag of alle doelen realiseerbaar zijn. Uit de deelanalyse bleek al dat op basis van blijven sparen dit niet lukt. Met beleggen geeft de scenarioanalyse het volgende beeld:

Levensonderhoud	30 %
Sabbatical	99 %
Studio op Ibiza	99 %
Harley Davidson	48 %

Mo en David vragen zich af hoe zij toch al hun doelen, zeker ook het levensonderhoud waarvan de horizon nog een heel eind in de toekomst ligt, kunnen realiseren zonder daar vandaag heel veel voor te moeten inleveren in hun huidige levensstijl. De volgende oplossingsrichtingen worden besproken:

- Jaarlijks een extra bedrag (bijvoorbeeld periodieke salarisverhoging) beleggen;
- Doelen aanpassen door het benodigde doelbedrag te verlagen?
- Doelen met een lagere prioriteit herbekijken, nu of op het moment dat ze gepland waren. Kan de sabbatical later of korter, geen nieuwe Harley Davidson, of een goedkopere studio;
- Kritisch kijken naar de gewenste uitgaven bij het bereiken van een bepaalde leeftijd (op 80 jaar). Zorgkosten nemen toe, maar er wordt misschien ook een beetje minder uitgegeven dan nu;
- Meer risico nemen door (een deel van) het vermogen in een iets offensiever profiel te beleggen mits dit past bij risico en emotie van de klant.

De (periodieke) inleg, het risico (welke asset-allocatie, gemaximeerd door de emotie ook, het risico dat iemand maximaal wil lopen!) en de looptijd (beleggingshorizon) bepalen uiteindelijk wat het beste past. Wanneer Mo en David niet te veel beleggingsrisico willen lopen,

is het misschien bespreekbaar om de uitgaven van € 75.000 op de langere termijn iets te verlagen. Bijvoorbeeld per 2045 verlagen naar € 67.000 en vanaf 2070 naar € 60.000. Dit vinden ze acceptabel. De combinatie uitgaven verlagen en defensief beleggen leidt tot een gewenste haalbaarheid van alle doelen, van 99%, 99%, 70% en 55%. Dit voelt goed voor Mo en David. In de analyse is rekening gehouden met de reservering van vermogen voor de doelen die meer prioriteit hebben en verderop in de tijd liggen. Vandaar dat de haalbaarheid van het doel met de minste prioriteit, de Harley, het laagste is. Besloten wordt om € 75.000 cash aan te houden en de rest van het vermogen defensief tot maximaal neutraal te beleggen bij een vermogensbeheerder. ●