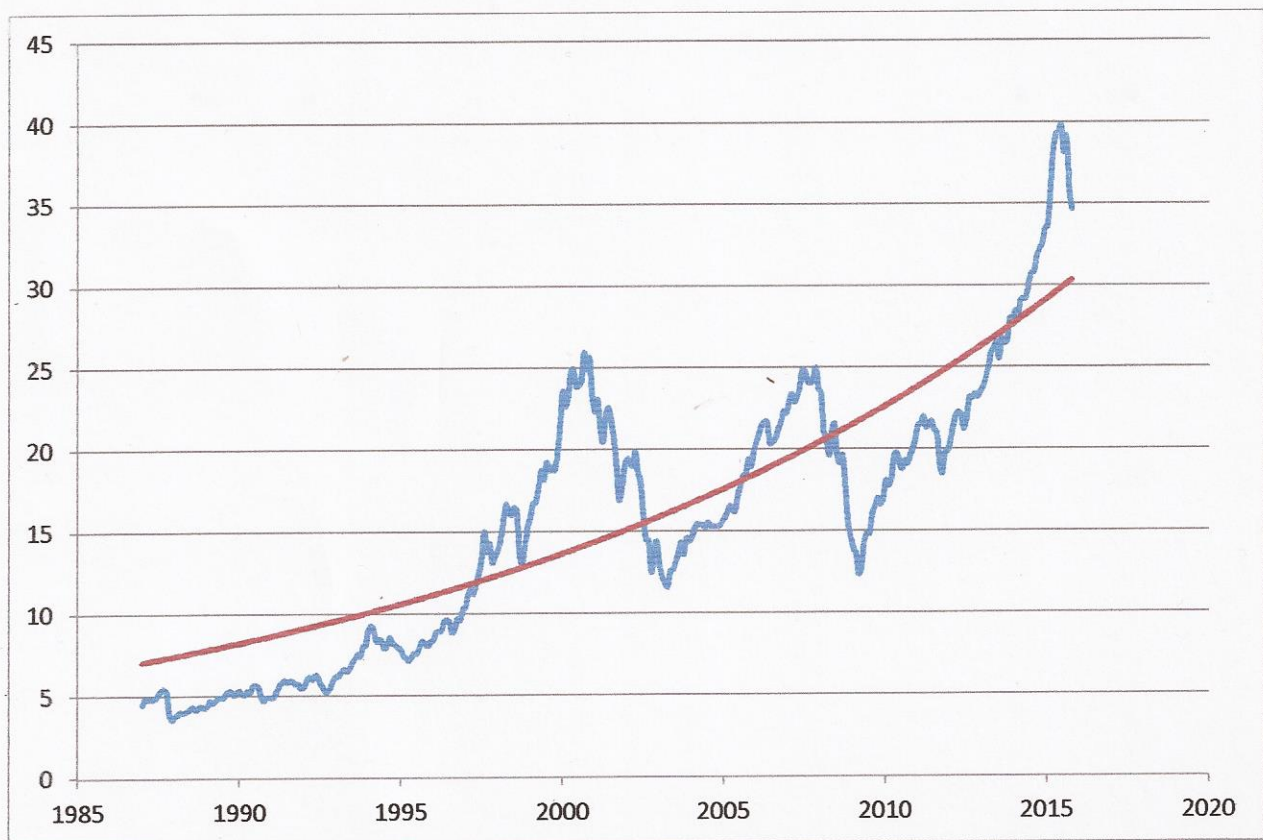


Bijlage: additionele beleggingsinformatie voor beleggingen in aandelen.

Wie belegt, neemt een financieel risico. Koersen kunnen stijgen (waardoor de aangekochte participaties in waarde stijgen en u beleggingswinst maakt) of dalen (waardoor de aangekochte participaties in waarde dalen en u verlies lijdt). Het moment van uitstappen bepaalt uw beleggingsrendement: staan de koersen op moment van uitstappen hoger dan de koers op moment van aankoop, dan maakt u winst. Staan de koersen echter lager dan op moment van aankoop, dan maakt u verlies. Bij een slim gekozen moment van uitstappen kunt u een hoog rendement genieten, echter bij een ongelukkig eindmoment kan het rendement (sterk) negatief zijn en kunt u een groot deel van uw inleg verliezen.

Om de mogelijke fluctuaties in koerswaarden van aandelen te illustreren zie bijgaande grafiek van de koerswaarden van het Aegon Equity Fund (hetgeen een benchmark is van wereldwijde aandelenkoersen in de MSCI-index) over een periode van (bijna) 29 jaren (blauwe lijn, verticaal koerswaarden, horizontaal jaartal). In deze grafiek is het meetkundig bepaald verloop ook weergegeven door de rode lijn.



Sommige wetenschappers zijn van mening dat met beleggen in aandelen een gemiddeld meetkundig rendement van 3 a 4% kan worden behaald, echter afhankelijk van de gekozen periode kan een vrij grote spreiding optreden in het uit het koersverloop bepaald meetkundig rendement. Volgens een enkele wetenschapper kan ook de kans op een koersstijging/daling afgelezen worden: staan de koersen boven de meetkundige lijn, dan is de kans op een koersdaling groter dan de kans op een koersstijging, vice versa. Deze wetenschapper duidt nu ook expliciet dat het risico groter is dan grafisch wordt gesuggereerd daar na een koersdaling een nieuwe bepaling van het meetkundig rendement in een wat lagere waarde zal resulteren en dus een lager liggende meetkundige lijn (rode lijn), hetgeen doorgaat totdat de evenwichtssituatie is bereikt. Het koersverloop kan echter niet voorspeld worden.