

knab®

Handleiding Knab Beleggen



Inhoud

1. Wat is Knab Beleggen?	2
2. Zo werkt Knab Beleggen	2
2.1. Je risicoprofiel bepalen	2
2.2. Van risicoprofiel naar modelportefeuille	3
2.3. Je inleg	4
2.4. Meerdere Knab Beleggingsrekeningen	4
3. Rendement, risico en benchmark	5
3.1. Rendement	5
3.2. Risico	6
3.3. Benchmark	7
4. Alles over de risicoprofielen	7
4.1. Hoe bepalen we welk risicoprofiel bij je past?	7
4.2. Welke risicoprofielen zijn er?	9
4.3. Wisselen van risicoprofiel	13
4.4. Wat gebeurt er bij een gewijzigd risicoprofiel?	14
4.5. Meerdere rekeningen met een verschillend risicoprofiel	14
5. Risicoafbouw	14
5.1. Hoe bouwen wij het risico af?	14
5.2. Waarom bouwen wij risico's af?	14
5.3. Je doeldatum wijzigen	15
5.4. Risicoprofielen met risicoafbouw	15
6. Wie belegt er?	16
7. Beleggingsbeleid	16
7.1. Lange termijn	16
7.2. Spreiding	17
7.3. Risico en verwacht rendement	17
7.4. Strategische beleggingsverdeling	17
7.5. Tactische beleggingsverdeling	18
7.6. Beleggingscategorieën	18
7.7. Beleggingsinstrumenten	18
7.8. Vreemde valuta	18

7.9.	Geleend geld en long/short posities	18
7.10.	Herbalanceren	19
8.	Kosten en vergoedingen.....	19
8.1	Tarieven.....	19
8.2.	Kosten van de beleggingsinstrumenten	20
8.3.	Totale kosten	21
8.4.	Rente	21
8.5.	Voorbeeldberekening	21
8.6.	De invloed van kosten op je rendement	22
9.	Risico's van beleggen.....	23
9.1.	Algemene beleggingsrisico's	23
9.2.	Kenmerken en specifieke risico's van de onderliggende beleggingscategorieën.....	26
9.3.	Kenmerken en specifieke risico's per beleggingsinstrument.....	27
10.	Extra geld inleggen	30
11.	Geld opnemen.....	30
12.	Hoe verwerken wij orders?.....	30
13.	Hoe voorkomen wij belangenconflicten?.....	33
14.	Klachten, vragen of suggesties	33
14.1.	Onze klachtenprocedure	33
14.2.	Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD)	33
	Bijlage: Veelgestelde vragen over de kenmerken van de Risicometer Beleggen.....	34
	Bijlage: Samenvatting beleid ter voorkoming van belangenconflicten	35

Knab Beleggen

Heb je geld dat je voor lange termijn kunt missen, een groter bedrag ineens of een kleiner bedrag per maand, en zou je dit willen laten groeien? Knab Beleggen biedt je de mogelijkheid en de rust om dit voor elkaar te krijgen. Jij bepaalt hoeveel je wilt inleggen, wij beleggen jouw geld en houden je beleggingen voor je in de gaten. Uiteraard houden we rekening met het risico dat je wilt en kunt lopen. Daarom bepalen we voordat we beginnen, samen met jou, je risicoprofiel. Je loopt nooit meer risico dan is afgesproken.

In deze handleiding lees je hoe Knab Beleggen werkt, wat de kosten zijn, hoe we je risicoprofiel bepalen en hoe je je beleggingen kunt volgen.

1. Wat is Knab Beleggen?

Met Knab Beleggen geef je het beheer van je geld uit handen. Je geeft ons toestemming om voor jou je beleggingen te kiezen. Je hoeft de financiële markten niet zélf intensief te volgen om te bepalen waarin je het beste zou kunnen beleggen. Wij doen dit voor je op een manier die bij jouw persoonlijke situatie past.

Bij Knab Beleggen wordt je geld belegd in verschillende typen beleggingen, zoals aandelen en obligaties, en zorgen we ervoor dat je portefeuille wereldwijd gespreid is.

2. Zo werkt Knab Beleggen

Bij het openen van een nieuwe beleggingsrekening vul je een vragenlijst in. Hier beantwoord je vragen over onder andere je financiële situatie, de risico's die je wilt nemen en binnen welke termijn je welke beleggingsdoelen wilt behalen. Op basis van je antwoorden stellen wij je risicoprofiel vast. Wij zorgen dan dat je geld wordt belegd volgens de modelportefeuille die behoort bij het risicoprofiel dat voor je beleggingsrekening is vastgesteld. Het beheer van je geld start zodra je een inleg hebt gedaan op je beleggingsrekening.

2.1. Je risicoprofiel bepalen

Om je beleggingsrekening te kunnen openen moet je eerst een aantal vragen beantwoorden. Aan de hand van de door jou gegeven antwoorden stellen we je risicoprofiel vast. Je risicoprofiel houdt rekening met je persoonlijke en financiële situatie, je beleggingsdoel en de mate waarin je risico kunt en wilt lopen. Het is daarom erg belangrijk om de vragen zo getrouw mogelijk te beantwoorden. Je kunt kiezen voor een lager risicoprofiel dan door ons voor jou is vastgesteld.

We willen onder meer het volgende weten:

- Wat is je persoonlijke situatie? Hoeveel kennis en ervaring heb je met beleggen?

- Wat is je financiële situatie?
- Welk doel heb je voor ogen met je beleggingen en hoe lang wil je beleggen?
- Hoeveel risico wil en kun je nemen?

Bij het beheer van je geld houden wij rekening met je risicoprofiel. Zo loop je nooit meer risico dan je kunt en wilt lopen. Je geld wordt belegd op basis van de modelportefeuille die aansluit bij jouw actuele risicoprofiel. Dit risicoprofiel vind je altijd terug in je Persoonlijke Bankomgeving bij de gegevens van je beleggingsrekening.

Wijzig je persoonlijke situatie op een later moment? Dan is het in jouw belang om de vragenlijst opnieuw in te vullen om zo je gegevens en je risicoprofiel te updaten. Wij zijn ook verplicht om je minimaal één keer per jaar te vragen om je gegevens te updaten door opnieuw de vragenlijst in te vullen. Doe dit altijd! Alleen dan weet je zeker dat je beleggingen nog bij jou passen.

→ **Let op!** Heb je een gezamenlijke Knab Beleggingsrekening? Dan geldt het risicoprofiel voor jullie allebei. Jullie kunnen beiden wijzigingen aanbrengen in je gezamenlijke Knab Beleggingsrekening. We gaan ervan uit dat je elkaar op de hoogte stelt wanneer je dit doet. Wanneer je opnieuw het risicoprofiel wilt laten bepalen, houd dan bij het invullen van de vragen rekening met de kennis en ervaring van jezelf en met de financiële situatie en risicobereidheid van jullie beiden.

Als je risicoprofiel is bepaald, leggen wij dit vast. Je hebt de mogelijkheid om af te wijken van het risicoprofiel dat wij voor je hebben vastgesteld door een profiel te kiezen waarbij je minder risico loopt.

→ **Let op!** Kies je ervoor om minder risico te nemen dan wij op basis van je antwoorden hebben vastgesteld? Realiseer je dan dat het rendement dat je kunt behalen over je beleggingen mogelijk lager kan zijn en je daardoor je persoonlijke doelstelling niet haalt. Dit is een risico dat je zelf accepteert.

Lees meer over de verschillende risicoprofielen in hoofdstuk 4.

2.2. Van risicoprofiel naar modelportefeuille

Voor elk risicoprofiel is een modelportefeuille samengesteld met daarin een mix van beleggingscategorieën. Denk hierbij aan aandelen, obligaties, grondstoffen en vastgoed. We beleggen niet direct in zo'n categorie, door bijvoorbeeld een aandeel van een bedrijf als Apple op de Amerikaanse beurs te kopen, maar maken gebruik van beleggingsfondsen die op hun beurt zelf beleggen in bijvoorbeeld aandelen van een groot aantal bedrijven.

Beleggingsfondsen waarin we voor je beleggen kunnen passieve (index-)beleggingsfondsen zijn, maar ook actief beheerde beleggingsfondsen.

Er wordt regelmatig bekeken of de modelportefeuilles nog aansluiten bij de door ons vastgestelde risicoprofielen en bij de ontwikkelingen op de markt. In hoofdstuk 7 leggen we dit verder uit. Wanneer nodig zullen de modelportefeuilles aangepast worden. Als dat gebeurt wordt je portefeuille ook aangepast, in lijn met de (gewijzigde) modelportefeuille. Zo volgt jouw portefeuille altijd de modelportefeuille. Daar hoeft je niets voor te doen.

→ **Let op!** Je beleggingen zijn gebaseerd op de modelportefeuille die hoort bij je risicoprofiel en zijn zorgvuldig voor je geselecteerd. Je kunt niet zelf je beleggingen kiezen.

2.3. Je inleg

Zodra je risicoprofiel is vastgesteld, je aangegeven hebt de Handleiding Knab Beleggen gelezen en begrepen te hebben en je akkoord bent gegaan met de Overeenkomst en Voorwaarden Knab Beleggen, openen wij een Knab Beleggingsrekening voor je. We sturen je vervolgens een e-mail met een aanvraagbevestiging. Knab Beleggen start zodra je geld hebt overgeboekt naar je Knab Beleggingsrekening.

Je kunt beginnen met Knab Beleggen als je minimaal € 10.000 ineens hebt overgeboekt. Wil je met een lager bedrag beginnen? Dat kan ook. We vragen je dan wel om een periodieke inleg van minimaal € 100 per maand (of € 300 per kwartaal) in te stellen voor een periode van minimaal 12 maanden. Zo bouw je gestaag vermogen op. Wij beleggen je geld dan volgens de modelportefeuille die hoort bij je risicoprofiel.

Je kunt geld overboeken naar je Knab Beleggingsrekening vanaf een betaalrekening binnen je Knab pakket.

2.4. Meerdere Knab Beleggingsrekeningen

Je kunt meerdere Knab Beleggingsrekeningen openen. Je doet dan voor elke rekening afzonderlijk een aanvraag. Het is mogelijk dat voor iedere rekening een ander risicoprofiel vastgesteld wordt. Het risicoprofiel hangt namelijk onder andere af van het doel waarvoor je belegt en je beleggingshorizon. Wanneer wij het risicoprofiel voor jou hebben vastgesteld, kun je er voor kiezen om hiervan af te wijken door een defensiever risicoprofiel te kiezen.

→ **Let op!** Per beleggingsrekening betaal je € 1 per maand aan vaste kosten. Als je niet voor een specifiek doel of met een specifieke doeldatum in gedachten belegt, kan het daarom voordeliger zijn om zo weinig mogelijk rekeningen te openen. Die keuze is helemaal aan jou.

3. Rendement, risico en benchmark

3.1. Rendement

Rendement en risico gaan hand in hand. Over het algemeen geldt: hoe hoger het verwacht rendement, hoe hoger het risico dat je moet nemen. Ieder risicoprofiel kent een eigen verwacht rendement, dat gebaseerd is op de lange termijn (10 jaar) verwachtingen van de ontwikkeling van de financiële markten en daarmee van de koersontwikkelingen van de verschillende beleggingscategorieën.

Het rendement dat je behaalt, wordt bepaald door het koersresultaat op je beleggingen, eventueel uitgekeerde en herbelegde dividenden en de door ons betaalde rente over het liquide saldo op je Knab Beleggingsrekening.

Ter illustratie zie je hier wat per risicoprofiel (zonder risicoafbouw) het verwacht rendement is, na aftrek van kosten, in een neutraal, een pessimistisch en een optimistisch scenario wanneer je voor een periode van 10 jaar belegt. Ook zie je wat de aanbevolen minimale beleggingshorizon is per risicoprofiel.

<i>Risicoprofiel</i>	<i>Verwacht rendement per jaar</i>			<i>Beleggingshorizon</i>
	Pessimistisch scenario	Neutraal scenario	Optimistisch scenario	
Defensief	-0,8%	1,7%	4,1%	Vanaf 5 jaar
Neutraal	-1,2%	2,6%	6,4%	Vanaf 7 jaar
Offensief	-1,8%	3,5%	8,8%	Vanaf 10 jaar
Zeer Offensief	-2,7%	4,2%	11,2%	Vanaf 15 jaar

- **Verwacht rendement:**
Dit is het verwachte gemiddelde rendement per jaar over een periode van 10 jaar.
- **Neutraal scenario:**
Dit is het resultaat wanneer de ontwikkelingen op de financiële markten in lijn liggen met de gemiddelde langetermijnverwachtingen wanneer je voor een periode van 10 jaar belegt blijft.
- **Pessimistisch scenario:**
Je hebt 5% kans om gemiddeld per jaar dit rendement of een lager rendement te behalen wanneer je voor een periode van 10 jaar belegt blijft.
- **Optimistisch scenario:**
Je hebt 5% kans om gemiddeld per jaar dit rendement of een hoger rendement te behalen wanneer je voor een periode van 10 jaar belegt blijft.
- **Beleggingshorizon:**
Dit is een indicatie voor het minimaal aantal jaren dat je je geld beschikbaar moet hebben om te beleggen. Je kunt hieraan geen rechten ontleen.

→ **Let op!** Het risicoprofiel dat voor je wordt vastgesteld hangt ook af van andere zaken, zoals je financiële situatie en beleggingsdoel. Met een beleggingshorizon van 20 jaar krijg je dus niet zonder meer een Zeer Offensief profiel. Ook kun je bijvoorbeeld met een Defensief profiel uiteraard langer beleggen dan de getoonde 5 jaar.

Aan beleggen zijn kosten en risico's verbonden. Je beleggingen kunnen meer waard worden, maar ook minder. Rendementen kunnen flink tegenvallen, zelfs meerdere jaren achter elkaar. Je inleg kan minder waard worden of zelfs geheel verloren gaan. De getoonde verwachte rendementen in verschillende beursklimaten in de tabel zijn slechts een indicatie en zijn geen betrouwbare graadmeter voor toekomstige resultaten. Er kunnen zich onvoorziene situaties voordoen die (zelfs bij een laag risico) een grote invloed hebben op het risico en rendement van je beleggingen. Het getoonde neerwaartse risico van elk risicoprofiel is berekend op basis van een goed gespreide portefeuille.

Je daadwerkelijk behaalde rendement zie je in je Persoonlijke Bankomgeving en via de Knab App. Ook ontvang je na afloop van ieder kwartaal een update met daarin informatie over de behaalde resultaten.

3.2. Risico

Beleggen brengt risico's met zich mee. Maar wat is nu precies het risico dat je loopt? De kans is aanwezig dat het behaalde rendement lager is dan het verwachte rendement. Ook is het mogelijk dat je een deel van je inleg verliest. Dus het risico bij beleggen is eigenlijk de kans dat je daadwerkelijk behaalde rendement afwijkt van het verwachte rendement. Hoe ver het daadwerkelijke rendement afwijkt van het verwachte rendement, hangt af van hoe beweeglijk de koersen van de onderliggende beleggingsinstrumenten zijn en daarmee hoe beweeglijk je rendementsontwikkeling van je portefeuille is.

In onderstaande tabel zie je het verwachte risico, ofwel de verwachte jaarlijkse beweeglijkheid, van de beleggingen per risicoprofiel (zonder risicoafbouw). De risicoprofielen kennen een minimale en maximale weging en een voorkeursverdeling naar aandelen, grondstoffen en vastgoed en naar obligaties (zie paragraaf 4.2). Op basis van deze wegingen wordt de beweeglijkheid van de portefeuille vastgesteld. Hierbij wordt geen rekening gehouden met een eventuele belegging in liquide middelen.

<i>Risicoprofiel</i>	<i>Verwacht risico per jaar</i>		
	Minimum	Neutraal	Maximum
Defensief	5,2%	6,5%	8,7%
Neutraal	6,5%	8,7%	11,1%
Offensief	8,7%	11,1%	13,8%
Zeer Offensief	11,1%	13,8%	15,1%

3.3. Benchmark

Het rendement van je beleggingsportefeuille kun je vergelijken met een objectieve maatstaf, een zogenoemde benchmark. In je Persoonlijke Bankomgeving zie je hoe je beleggingsportefeuille presteert ten opzichte van de benchmark. Deze informatie vind je ook in de kwartaalupdates.

Wij maken gebruik van een samengestelde benchmark. Voor elke beleggingscategorie hebben we een index geselecteerd. Hieronder zie je uit welke indices onze samengestelde benchmark bestaat.

Zakelijke waarden

<i>Beleggingscategorie</i>	<i>Naam index</i>	<i>%</i>
Aandelen ontwikkelde landen	MSCI World in USD 100% Hedged to EUR	68%
Aandelen opkomende landen	MSCI Emerging Markets Investable Market Index	12%
Vastgoed	Global Property Research 250	12%
Grondstoffen	DBLCI - OY Balanced Total Return Index	8%
Totaal		100%

Vastrentende waarden

<i>Beleggingscategorie</i>	<i>Naam index</i>	<i>%</i>
Staatsobligaties	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged	25%
Bedrijfsobligaties	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index	75%
Totaal		100%

Het percentage van elke index komt overeen met de standaard langetermijnverdeling van de beleggingscategorieën waarin wij voor je beleggen.

Je beleggingsportefeuille wordt vergeleken met de hierboven getoonde samengestelde benchmark. Deze wordt als één benchmark getoond. De percentages in de samengestelde benchmark worden in verhouding berekend en zijn afhankelijk van het risicoprofiel dat hoort bij jouw beleggingsprofiel.

Alle gebruikte indices zijn zogenoemde Total Return indices. Dit houdt in dat er bij de berekening van het rendement van wordt uitgegaan dat het eventueel uitgekeerde dividend is herbelegd.

4. Alles over de risicoprofielen

4.1. Hoe bepalen we welk risicoprofiel bij je past?

Hieronder lees je naar welke zaken we kijken om te bepalen welk risicoprofiel bij je past.

Je financiële situatie

We willen bijvoorbeeld van je weten wat je inkomsten zijn en hoeveel je iedere maand overhoudt. Of je een financiële buffer hebt en de waarde van eventuele overige bezittingen.

Waarom willen we dit weten? Om te kunnen bepalen of je geld kan missen om te beleggen. Als je weinig financiële ruimte hebt, kan het zijn dat een defensiever risicoprofiel beter bij je past dan een offensiever risicoprofiel.

Je beleggingshorizon

Voor het bepalen van je risicoprofiel willen we bijvoorbeeld van je weten voor hoe lang je van plan bent te beleggen.

Waarom willen we dit weten? Wanneer je je geld voor meer dan 10 jaar kunt missen, kan een offensiever risicoprofiel bij je passen. Bij een lange horizon is de kans namelijk groter dat eventuele verliezen in je portefeuille weer goed gemaakt worden wanneer de financiële markten zich weer herstellen. Heb je een kortere horizon? Dan heb je minder tijd om eventuele verliezen in je portefeuille weer goed te maken. In dat geval zou een defensiever profiel waarschijnlijk beter passen.

Je risicohouding

We willen bijvoorbeeld van je weten wat je doet als er negatief nieuws is over de financiële markten. Of wat je doet als je beleggingen in een jaar 20 procent in waarde dalen.

Waarom willen we dit weten? Het is belangrijk om te weten hoe comfortabel je bent met het nemen van risico en daarmee hoe je je voelt als het rendement op je beleggingen (tijdelijk) negatief is. Kun je dit maar in beperkte mate accepteren? Dan kom je in een defensiever risicoprofiel uit dan wanneer je risico's kunt accepteren.

Je doelstelling

We willen bijvoorbeeld van je weten voor welk doel je vermogen wilt opbouwen. En of je, wanneer je belegt voor een specifiek doel, erg afhankelijk bent van de opbrengst van je beleggingen om dit doel te kunnen realiseren.

Waarom willen we dit weten? Als je belegt met als doel om je hypotheek af te lossen, of voor je pensioen of andere noodzakelijke uitgaven, en je bent in grote mate afhankelijk van de opbrengst van je beleggingen, dan zullen wij het risico in je portefeuille automatisch gaan afbouwen naarmate je dichterbij de datum komt waarop je de opbrengst van je beleggingen nodig hebt (je doeldatum). Op die manier is de kans groter dat je niet voor hele grote verrassingen komt te staan naarmate je doeldatum nadert als het niet goed gaat op de financiële markten, terwijl je je geld bijna nodig hebt. Je leest meer over risico-afbouw in hoofdstuk 5.

Tot slot stellen we nog een aantal vragen over je persoonlijke situatie, zoals of je getrouwd bent of alleenstaand, wat je beroep is en hoeveel kennis van en ervaring met beleggen je hebt.

4.2. Welke risicoprofielen zijn er?

Knab Beleggen maakt gebruik van vier risicoprofielen: Defensief, Neutraal, Offensief en Zeer Offensief.

Op basis van je antwoorden op onze vragen stellen we een risicoprofiel voor je vast. Dat geeft aan in welke mate je bereid bent risico te lopen en in hoeverre je, gezien je financiële situatie, risico kunt lopen met het geld op je beleggingsrekening. Met een Defensief risicoprofiel loop je over het algemeen minder risico dan met een Neutraal of Offensief risicoprofiel. Met het Zeer Offensieve risicoprofiel loop je het meeste risico.

Verwacht risico

Voor ieder risicoprofiel is een bandbreedte vastgesteld waarbinnen het risico zich in 95% van de gevallen begeeft. Als het risico buiten de bandbreedte komt, passen wij je beleggingsportefeuille aan, zodat het risico dat je met je beleggingen loopt weer overeenkomt met het risicoprofiel dat hoort bij jouw Knab Beleggingsrekening.

Verwacht rendement

Niet alleen de verwachte risico's zijn anders per risicoprofiel. Ook het verwachte rendement per risicoprofiel is verschillend. Over het algemeen geldt dat je bij een hoger risico meer kans maakt op een hoger rendement. Elke modelportefeuille heeft één van de vier risicoprofielen als basis. Daarmee staat voor een modelportefeuille altijd vast wat het verwachte rendement is en hoe groot de bandbreedte is waarbinnen het daadwerkelijk behaalde rendement zal afwijken van het verwachte rendement onder normale marktomstandigheden.

Verdeling over de beleggingscategorieën

De modelportefeuille behorend bij een risicoprofiel wordt verdeeld over beleggingen binnen verschillende beleggingscategorieën, zoals bijvoorbeeld staats- en bedrijfsobligaties, aandelen, grondstoffen en vastgoed. Deze verdeling verschilt per risicoprofiel. Over het algemeen zijn obligaties bijvoorbeeld minder risicovol dan aandelen. Daarom bevat de beleggingsportefeuille die hoort bij het Defensieve risicoprofiel meer obligaties dan het Zeer Offensieve profiel. Die laatste bevat juist weer meer aandelen.

Voor elk risicoprofiel is een modelportefeuille vastgesteld met een voorkeursverdeling over aandelen, obligaties, grondstoffen en vastgoed. Met deze verdeling blijft het risico voldoende binnen de gestelde grenzen. In de praktijk zal je beleggingsportefeuille vanwege koersbewegingen soms afwijken van de modelportefeuille. Het risico dat je loopt, zal wel altijd binnen de gestelde grenzen blijven.

Hieronder lees je voor elk risicoprofiel welk rendement je kunt verwachten en wat het risico is dat je uiteindelijke rendement zal afwijken van het verwachte rendement.

4.2.1. Defensief

Je wilt dat je beleggingen stabiel zijn, maar bent bereid meer risico te lopen dan met sparen. Je verwacht een hoger rendement dan met een spaarrekening, maar je weet wel dat dit rendement beperkt is en zowel negatief als positief kan afwijken van de spaarrente.

Waarin wordt in het Defensieve profiel belegd?

	Minimale weging	Voorkeursverdeling	Maximale weging
Aandelen, grondstoffen en vastgoed	10%	30%	50%
Obligaties	50%	70%	90%
Liquide middelen	0%	0%	40%

Door koersbewegingen kan het zijn dat de daadwerkelijke verdeling afwijkt van bovenstaande voorkeursverdeling.



Welk risico loop je met dit profiel?

De risicometer geeft een indicatie het risico van de beleggingen op een schaal van 1 (zeer defensief) tot 7 (zeer offensief). Het risico is gebaseerd op de mate waarin de waarde van de beleggingen schommelt. Andere aanbieders kunnen deze risicometer ook gebruiken, waardoor je de risicoprofielen van verschillende aanbieders met elkaar kunt vergelijken. Lees meer over de risicometer in bijlage 1.

Verwacht netto rendement

Het verwachte rendement is gebaseerd op de verwachting van het hoe het rendement zich over een periode van 10 jaar zal ontwikkelen bij een pessimistisch, gemiddeld en optimistisch scenario. Als je korter belegt, is de kans groter dat je dit verwachte rendement niet haalt.

	Pessimistisch scenario	Neutraal scenario	Optimistisch scenario
Verwacht netto rendement per jaar	-0,8%	1,7%	4,1%
Verwachte groei van € 10.000	€ 9.253	€ 11.926	€ 14.885

Het verwachte rendement is een indicatie en vormt geen betrouwbare graadmeter voor toekomstige resultaten. Het daadwerkelijke rendement kan hoger of lager zijn.

4.2.2. Neutraal

Je verwacht een marktconform rendement. Je houdt er rekening mee dat de waarde van je beleggingen kan fluctueren. Je accepteert dat er kans is op een negatief rendement, maar verwacht ook dat je kunt profiteren bij positieve ontwikkelingen op de financiële markten.

Waarin wordt in het Neutrale profiel belegd?

	Minimale weging	Voorkeursverdeling	Maximale weging
Aandelen, grondstoffen en vastgoed	30%	50%	70%
Obligaties	30%	50%	70%
Liquide middelen	0%	0%	40%

Door koersbewegingen kan het zijn dat de daadwerkelijke verdeling afwijkt van bovenstaande voorkeursverdeling.



Welk risico loop je met dit profiel?

De risicometer geeft een indicatie van het risico van de beleggingen op een schaal van 1 (zeer defensief) tot 7 (zeer offensief). Het risico is gebaseerd op de mate waarin de waarde van de beleggingen schommelt. Andere aanbieders kunnen deze risicometer ook gebruiken, waardoor je de risicoprofielen van verschillende aanbieders met elkaar kunt vergelijken. Lees meer over de risicometer in bijlage 1.

Verwacht netto rendement

Het verwachte rendement is gebaseerd op de verwachting van het hoe het rendement zich over een periode van 10 jaar zal ontwikkelen bij een pessimistisch, neutraal en optimistisch scenario. Als je korter belegt, is de kans groter dat je dit verwachte rendement niet haalt.

	Pessimistisch scenario	Neutraal scenario	Optimistisch scenario
Verwacht netto rendement per jaar	-1,2%	2,6%	6,4%
Verwachte groei van € 10.000	€ 8.825	€ 13.252	€ 18.616

Het verwachte rendement is een indicatie en vormt geen betrouwbare graadmeter voor toekomstige resultaten. Het daadwerkelijke rendement kan hoger of lager zijn.

4.2.3. Offensief

Je verwacht een iets hoger rendement dan de markt in het algemeen en bent bereid extra risico te lopen. Je verwacht dat je beleggingen in waarde fluctueren. Je accepteert de risico's op een negatief rendement, maar verwacht ook dat je kunt profiteren bij positieve ontwikkelingen op de financiële markten.

Waarin wordt in het Offensieve profiel belegd?

	Minimale weging	Voorkeursverdeling	Maximale weging
Aandelen, grondstoffen en vastgoed	50%	70%	90%
Obligaties	10%	30%	50%
Liquide middelen	0%	0%	40%

Door koersbewegingen kan het zijn dat de daadwerkelijke verdeling afwijkt van bovenstaande voorkeursverdeling.



Welk risico loop je met dit profiel?

De risicometer geeft een indicatie van het risico van de beleggingen op een schaal van 1 (zeer defensief) tot 7 (zeer offensief). Het risico is gebaseerd op de mate waarin de waarde van de beleggingen schommelt. Andere aanbieders kunnen deze risicometer ook gebruiken, waardoor je de risicoprofielen van verschillende aanbieders met elkaar kan vergelijken. Lees meer over de risicometer in bijlage 1.

Verwacht netto rendement

Het verwachte rendement is gebaseerd op de verwachting van het hoe het rendement zich over een periode van 10 jaar zal ontwikkelen bij een pessimistisch, neutraal en optimistisch scenario. Als je korter belegt, is de kans groter dat je dit verwachte rendement niet haalt.

	Pessimistisch scenario	Neutraal scenario	Optimistisch scenario
Verwacht netto rendement per jaar	-1,8%	3,5%	8,8%
Verwachte groei van € 10.000	€ 8.298	€ 14.696	€ 23.227

Het verwachte rendement is een indicatie en vormt geen betrouwbare graadmeter voor toekomstige resultaten. Het daadwerkelijke rendement kan hoger of lager zijn.

4.2.4. Zeer Offensief

Je wilt een bovengemiddeld rendement behalen en begrijpt dat de risico's daarbij ook bovengemiddeld zijn. Je weet dat de kansen op een negatief rendement groot zijn, maar verwacht ook dat je kunt profiteren bij positieve ontwikkelingen op de financiële markten.

Waarin wordt in het Zeer Offensieve profiel belegd?

	Minimale weging	Voorkeursverdeling	Maximale weging
Aandelen, grondstoffen en vastgoed	70%	90%	100%
Obligaties	0%	10%	30%
Liquide middelen	0%	0%	30%

Door koersbewegingen kan het zijn dat de daadwerkelijke verdeling afwijkt van bovenstaande voorkeursverdeling.

Welk risico loop je met dit profiel?

De risicometer geeft een indicatie van het risico van de beleggingen op een schaal van 1 (zeer defensief) tot 7 (zeer offensief). Het risico is gebaseerd op de mate waarin de waarde van de beleggingen schommelt. Andere aanbieders kunnen deze risicometer ook gebruiken, waardoor je de risicoprofielen van verschillende aanbieders met elkaar kunt vergelijken. Lees meer over de risicometer in bijlage 1.

Verwacht netto rendement

Het verwachte rendement is gebaseerd op de verwachting van het hoe het rendement zich over een periode van 10 jaar zal ontwikkelen bij een pessimistisch, neutraal en optimistisch scenario. Als je korter belegt, is de kans groter dat je dit verwachte rendement niet haalt.

	Pessimistisch scenario	Neutraal scenario	Optimistisch scenario
Verwacht netto rendement per jaar	-2,7%	4,2%	11,2%
Verwachte groei van € 10.000	€ 7.570	€ 16.265	€ 28.811

Het verwachte rendement is een indicatie en vormt geen betrouwbare graadmeter voor toekomstige resultaten. Het daadwerkelijke rendement kan hoger of lager zijn.

4.3. Wisselen van risicoprofiel

Tijdens het aanvragen van Knab Beleggen kun je een defensiever risicoprofiel kiezen dan wij voor je vastgesteld hebben. Je kunt er alleen nooit voor kiezen om offensiever te beleggen dan het door ons vastgestelde risicoprofiel. Dit is om je te beschermen tegen te grote risico's die je niet zou willen lopen, bijvoorbeeld gezien je financiële situatie of je risicobereidheid.

Heb je een Knab Beleggingsrekening en verandert er tussentijds iets in je persoonlijke situatie? Bijvoorbeeld omdat je minder financiële risico's kunt lopen? Of omdat je een erfenis hebt ontvangen? Elke gebeurtenis in je persoonlijke situatie kan invloed hebben op je risicoprofiel. Update daarom regelmatig je risicoprofiel door de vragenlijst opnieuw in te vullen. We vragen je

tenminste één keer per jaar je risicoprofiel te updaten. Alleen dan weten we dat het beheer van je portefeuille nog in overeenstemming is met je persoonlijke situatie.

4.4. Wat gebeurt er bij een gewijzigd risicoprofiel?

Heb je je risicoprofiel opnieuw bepaald en heb je een ander risicoprofiel? Dan kan dat gevolgen hebben voor je portefeuille. Vanaf dat moment wordt je vermogen namelijk beheerd volgens de modelportefeuille die hoort bij het nieuwe risicoprofiel. Het kan betekenen dat er wisselingen in je portefeuille zullen plaatsvinden. Sommige beleggingen worden mogelijk verkocht, andere wellicht aangekocht. Het duurt maximaal één week voordat je portefeuille overeenkomt met de modelportefeuille die hoort bij je nieuwe risicoprofiel.

4.5. Meerdere rekeningen met een verschillend risicoprofiel

Het is mogelijk dat je verschillende doelen hebt waarvoor je wilt beleggen. Misschien heb je voor het ene doel een langere beleggingshorizon dan het andere. Je risicoprofiel hangt mede af van je beleggingshorizon, je doel en hoe afhankelijk je bent van de opbrengsten van je beleggingen. Daarom is het mogelijk dat je, afhankelijk van je beleggingsdoelen, voor elke beleggingsrekening een ander risicoprofiel krijgt.

5. Risicoafbouw

Als je belegt met als doel om (een deel van) je hypotheek af te lossen, voor je pensioen of voor andere noodzakelijke uitgaven, en je bent voor een groot deel afhankelijk van de opbrengsten van je beleggingen om je doel te kunnen bekostigen, dan zorgen wij ervoor dat het risico van je beleggingen wordt afgebouwd naarmate je doeldatum nadert. De doeldatum is de datum waarop je de opbrengst van de verkoop van je beleggingen nodig hebt.

In andere gevallen kun je ervoor zelf voor kiezen om het risico in je portefeuille automatisch af te bouwen als je een specifiek doel en een datum voor ogen hebt wanneer je de opbrengst van je beleggingen nodig zou hebben.

5.1. Hoe bouwen wij het risico af?

Dit doen wij door minder risicovol te beleggen. Dit noemen wij risicoafbouw. Zo zal er bijvoorbeeld minder in aandelen belegd worden en juist meer in obligaties en/of liquide middelen. Als de doeldatum erg dichtbij is, zal de portefeuille voor een relatief groot deel uit liquide middelen kunnen bestaan. Dit is geld op je beleggingsrekening waarover je een variabele rente ontvangt. Over het saldo aan liquide middelen betaal je geen beheervergoeding.

5.2. Waarom bouwen wij risico's af?

Dit doen wij om het effect van (heftige) koersschommelingen die de waarde van je beleggingen zouden kunnen beïnvloeden, te beperken. Als je belegt zonder geleidelijke risicoafbouw, kan

zich de situatie voordoen dat je bij (heftige) koersschommelingen onvoldoende tijd hebt om het herstel van de waarde van je beleggingen af te wachten. In dat geval is er een reële kans dat je portefeuille zich onvoldoende herstelt om je beleggingsdoel te halen naarmate je doeldatum (de datum waarop je het geld van je beleggingen nodig hebt) dichterbij komt..

5.3. Je doeldatum wijzigen

Je kunt je doeldatum wijzigen. Let er wel op dat een wijziging van je doeldatum gevolgen kan hebben voor je portefeuille. Als je nieuwe doeldatum verder in de toekomst ligt dan je eerst had opgegeven, kan het zijn dat je portefeuille offensiever wordt. Er zullen dan wisselingen in je portefeuille plaatsvinden. Sommige beleggingen worden mogelijk verkocht, andere wellicht aangekocht. Hetzelfde geldt als je doeldatum eerder is dan je eerst had opgegeven. Je portefeuille kan dan defensiever ingericht worden.

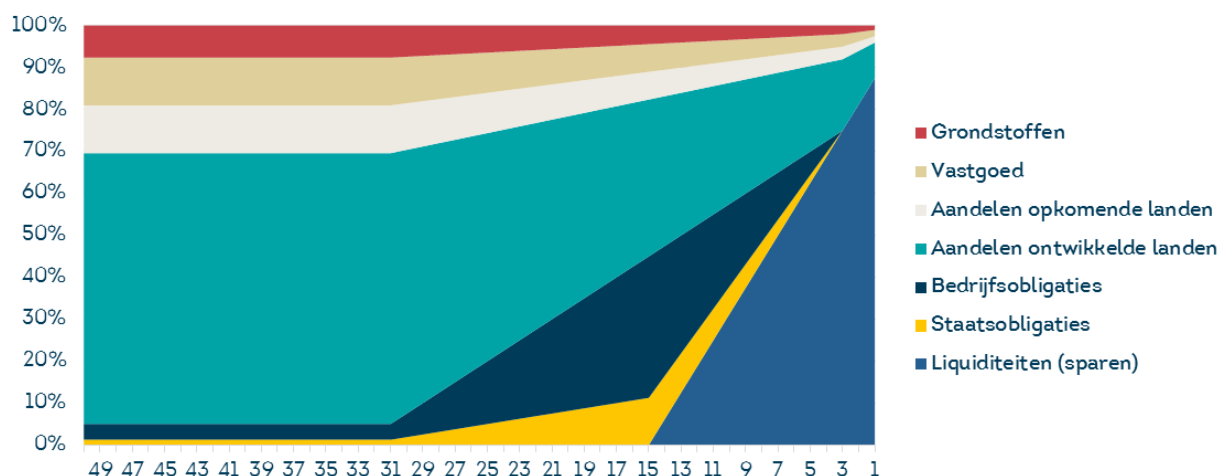
5.4. Risicoprofielen met risicoafbouw

De modelportefeuilles van de risicoprofielen met risicoafbouw zijn anders samengesteld dan de modelportefeuilles van de risicoprofielen zonder risicoafbouw.

Wanneer je bijvoorbeeld minimaal 20 jaar van je doeldatum bent verwijderd, is het mogelijk dat het Neutrale risicoprofiel met risicoafbouw risicovoller is samengesteld dan het Neutrale risicoprofiel zonder risicoafbouw.

Dit komt omdat we met het Neutrale risicoprofiel met risicoafbouw (bij een vergelijkbare looptijd) een vergelijkbaar rendement willen halen als met het Neutrale risicoprofiel zonder risicoafbouw. Hoe dichterbij de doeldatum is, hoe lager het risico van het Neutrale risicoprofiel met risicoafbouw zal zijn. Over de gehele looptijd gezien zal het gemiddelde risico van dit profiel vergelijkbaar zijn met het Neutrale risicoprofiel zonder risicoafbouw.

Als voorbeeld zie je hier een indicatie van de voorkeursverdeling van het Neutrale risicoprofiel door de tijd heen. Door koersbewegingen en beleggingsbeslissingen kan de daadwerkelijke verdeling afwijken. Welke modelportefeuille jij in eerste instantie krijgt, hangt af van het aantal jaar dat je van je doeldatum verwijderd bent.



6. Wie belegt er?

De beleggingsbeslissingen worden genomen door de experts van het Aegon Investment Office. Deze zijn in lijn met beleggingsbeslissingen van andere beleggingsoplossingen die door het Investment Office worden beheerd. Zij bepalen per risicoprofiel in welke beleggingscategorieën en in welke verhouding belegd kan worden. Vervolgens stellen zij op basis daarvan de modelportefeuilles samen. Deze monitoren zij continu en wanneer nodig passen zij ze aan. Tot slot selecteert het Investment Office zorgvuldige de beleggingsinstrumenten waarin belegd wordt. Deze selectie wordt periodiek geëvalueerd.

Het Investment Office is een afdeling binnen Aegon Nederland. Wereldwijd behoort Aegon tot een van de meest toonaangevende financiële instellingen met ruim 26,5 miljoen klanten en ruim € 743 miljard toevertrouwd vermogen (bron: Aegon 2016 Review).

7. Beleggingsbeleid

De modelportefeuilles worden ingericht op een manier die aansluit bij wat wij belangrijk vinden bij beleggen.

7.1. Lange termijn

Beleggen doe je voor de lange termijn. Als ondergrens hanteren we een minimale periode van 5 jaar. In het algemeen geldt: hoe langer je de tijd hebt, hoe groter de kans dat je uiteindelijk het beoogde rendement behaalt. Het beleggingsbeleid is dan ook gericht op de lange termijn. We gaan niet mee in de waan van de dag, maar richten het vizier op de toekomst. Er vinden niet continu allerlei wijzigingen plaats in de modelportefeuilles. Het beleggingsbeleid is daarom wat 'saai'. Juist door rustig te blijven, kunnen eventuele stormen getrotseerd worden.

7.2. Spreiding

Door de beleggingen te spreiden kan volledige afhankelijkheid van de ontwikkelingen van bijvoorbeeld een bepaalde beleggingscategorie of een bepaalde regio voorkomen worden. Als het bijvoorbeeld slecht gaat met de economie in de Verenigde Staten en daarmee de aandelen van Amerikaanse bedrijven, is het niet wenselijk om hier voor 100% in belegd te zijn. Misschien doen Europese staatsobligaties het op dat moment juist weer goed. Door te spreiden kun je verlies in de ene beleggingscategorie compenseren met winst in een andere.

Binnen de modelportefeuilles wordt er gespreid over verschillende beleggingscategorieën: aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, grondstoffen en vastgoed. Ook wordt er gespreid over verschillende regio's, zoals Europa, Noord-Amerika en opkomende markten.

7.3. Risico en verwacht rendement

We gaan ervan uit dat het nemen van risico over de lange termijn gezien beloond zal worden. Bij de samenstelling van de portefeuilles kijken we naar het risico van de verschillende beleggingscategorieën in de verschillende regio's en het verwachte langetermijnrendement dat hierbij hoort. Bij de verdeling over de verschillende categorieën houden wij dus rekening met de relevante risico- en rendementskarakteristieken en zoeken daarbij naar een optimale verdeling. Het is ons streven om een portefeuille samen te stellen, die gegeven het risico dat binnen een bepaald risicoprofiel gelopen mag worden de hoogste kans maakt het verwachte rendement te bereiken.

7.4. Strategische beleggingsverdeling

De strategische beleggingsverdeling kun je zien als de voorkeurs-beleggingsverdeling op de lange termijn over de verschillende beleggingscategorieën binnen elk risicoprofiel. De strategische beleggingsverdeling is gebaseerd op de verwachtingen van risico en rendement van de verschillende beleggingen. Gemiddeld genomen zullen we onder normale marktomstandigheden op langere termijn deze strategische beleggingsverdeling aanhouden. Ter indicatie zie je hieronder deze verdeling per risicoprofiel:

<i>Risicoprofiel</i>	<i>Defensief</i>	<i>Neutraal</i>	<i>Offensief</i>	<i>Zeer Offensief</i>
Aandelen, grondstoffen en vastgoed	30%	50%	70%	90%
Obligaties	70%	50%	30%	10%
Liquide middelen	0%	0%	0%	0%

→ **Let op!** Dit zijn de risicoprofielen zonder risicoafbouw. Meer informatie over de risicoprofielen met risicoafbouw vind je in hoofdstuk 5.

7.5. Tactische beleggingsverdeling

Voor kortere periodes kan, in beperkte mate, afgeweken worden van de strategische (voorkeurs-) beleggingsverdeling. Dit kan gebeuren als, bijvoorbeeld door economische ontwikkelingen, de korte termijn risico- en rendementsverwachtingen van de verschillende beleggingscategorieën wijzigen en wij mogelijkheden zien om hiervan te profiteren of om juist bepaalde risico's te voorkomen.

7.6. Beleggingscategorieën

Wij beleggen voor jou in de volgende beleggingscategorieën:

Zakelijke waarden

Aandelen (wereldwijd inclusief opkomende landen)
Vastgoed (wereldwijd)
Grondstoffen

Vastrentende waarden

Staatsobligaties (Europa)
Bedrijfsobligaties van kredietwaardige bedrijven (Europa)

7.7. Beleggingsinstrumenten

Bij de strategische en tactische beleggingsverdeling worden, in beperkte mate, actieve keuzes gemaakt. De invulling van dit beleid gebeurt met dagelijks verhandelbare beleggingsfondsen zoals Exchange Traded Funds (ETF's) en indexfondsen. Ook actief beheerde beleggingsfondsen kunnen worden gebruikt. In dat geval zullen wij deze handleiding aanpassen en je hierover informeren.

We beleggen dus niet direct zelf in bijvoorbeeld aandelen of obligaties. Je zult daarom in je portefeuille-overzicht bijvoorbeeld niet het aandeel Apple zien, terwijl het mogelijk is dat hierin uiteindelijk wel belegd wordt. De beleggingsfondsen waar we gebruik van maken, beleggen op hun beurt in aandelen van een groot aantal bedrijven en diverse grondstoffen.

Alle instrumenten waarin wordt belegd, moeten voldoen aan richtlijnen van de Europese Unie (UCITS). Wij beleggen niet in beleggingsproducten die moeilijk verhandelbaar of zeer complex zijn.

7.8. Vreemde valuta

Sommige beleggingsfondsen kunnen zijn blootgesteld aan ontwikkelingen in de valutamarkten. Wanneer dit toegevoegde waarde heeft wordt, waar mogelijk, een eventueel valutarisico afgedekt.

7.9. Geleend geld en long/short posities

Er wordt niet direct belegd met geleend geld. Er kan alleen 'long' belegd worden. Dat wil zeggen dat er alleen instrumenten gekocht kunnen worden om te profiteren van stijgende koersen. Er kan niet verkocht worden met als doel om te profiteren van dalende koersen ('short gaan').

7.10. Herbalanceren

Herbalanceren houdt in dat de verdeling over de verschillende beleggingen in de portefeuille periodiek wordt aangepast aan de hand van (de samenstelling van) de modelportefeuilles, naast eventuele aanpassingen die voortkomen uit beleggingsbeslissingen en eventuele wijzigingen in je risicoprofiel.

In de volgende situaties kan je portefeuille geherbalanceerd worden:

- Wanneer het risico van je portefeuille buiten de bandbreedte komt en het risico hoger wordt dan mag bij jouw risicoprofiel. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren wanneer aandelenkoersen meer stijgen dan die van obligaties. Hierdoor zal de waarde van je beleggingen in aandelen stijgen in verhouding tot je overige beleggingen. De verdeling binnen je portefeuille wijzigt daarmee en kan risicovoller worden. Het kan zijn dat je hierdoor meer risico loopt dan bij jouw risicoprofiel gewenst is. Dit wordt automatisch gecontroleerd. Wanneer nodig wordt je portefeuille weer in lijn gebracht met de modelportefeuille die hoort bij het risicoprofiel dat we voor jouw beleggingsrekening hebben vastgesteld.
- Wanneer je voor automatische risicoafbouw hebt gekozen. In dat geval zal jaarlijks de verdeling van je portefeuille over verschillende beleggingscategorieën automatisch aangepast worden naar een iets defensievere verdeling.
- Wanneer je je risicoprofiel wijzigt. Bij het nieuwe risicoprofiel hoort een andere modelportefeuille en daarmee andere verdeling van de beleggingen.

8. Kosten en vergoedingen

Je betaalt ons voor het aanhouden van een beleggingsrekening en voor het beheer van je vermogen.

8.1 Tarieven

Dit zijn de kosten die Knab elk kwartaal achteraf bij je in rekening brengt. Maximaal betaal je per kwartaal € 500 (inclusief btw) aan Knab.

Servicekosten	€ 1 per maand per rekening, inclusief btw
Beheervergoeding	0,50% per jaar over je belegd vermogen, inclusief btw
Transactiekosten	Geen
Aan- en verkoopkosten beleggingsfondsen	Sommige beleggingsfondsen kunnen aan- en verkoopkosten in rekening brengen. Die zijn verrekend in de aan- en verkoopkoers, of worden van de inleg of opbrengst ten laste gelegd. Deze kosten vallen ten gunste van de betreffende beleggingsfondsen en dienen ter dekking van de kosten van toe- en uittreden.

8.1.1. Servicekosten

Deze vergoeding ontvangt Knab om de kosten van het aanhouden van een beleggingsrekening te kunnen dekken. Per kwartaal wordt achteraf € 3 per Knab Beleggingsrekening afgeschreven. Als je je Knab Beleggingsrekening gedurende het kwartaal opent, worden de servicekosten naar rato berekend.

8.1.2. Beheervergoeding

Voor het beheren van je vermogen brengen wij een beheervergoeding in rekening. De beheervergoeding wordt berekend over het vermogen dat belegd is op je Knab Beleggingsrekening. Over een eventueel liquide saldo betaal je geen beheervergoeding.

Gedurende het kwartaal wordt op iedere laatste handelsdag van de maand de waarde van je beleggingsportefeuille bekeken. Over het gemiddelde van deze drie waarden wordt de beheervergoeding berekend. Als je je Knab Beleggingsrekening gedurende het kwartaal opent, wordt de beheervergoeding naar rato berekend.

8.1.3. Afrekenen van kosten

Op de eerste werkdag van het nieuwe kwartaal berekenen we de servicekosten en de beheervergoeding over het vorige kwartaal en boeken wij deze van je Knab Beleggingsrekening af. Dit doen wij door deze in mindering te brengen op het liquide saldo op je Knab Beleggingsrekening en/of door een deel van je beleggingen te verkopen. Met de opbrengst worden de kosten betaald. We tellen de servicekosten en de beheervergoeding bij elkaar op. Je krijgt dus niet twee aparte bedragen te zien.

→ **Let op!** Als op je Knab Beleggingsrekening geen saldo of beleggingen staan, worden de servicekosten toch in rekening gebracht. Je rekening heeft dan een negatief saldo.

8.2. Kosten van de beleggingsinstrumenten

De instrumenten waarin belegd wordt, hebben ook een prijskaartje. Deze vergoeding ontvangen de aanbieders van de beleggingsinstrumenten die in je portefeuille zitten. De kosten zijn verwerkt in de koers van de beleggingsinstrumenten en worden niet apart in rekening gebracht. Ze worden op dagbasis berekend. De hoogte van deze kosten is afhankelijk van de samenstelling van je portefeuille.

Een indicatie van deze kosten per risicoprofiel:

Defensief	0,19% - 0,26%
Neutraal	0,21% - 0,28%
Offensief	0,22% - 0,29%
Zeer Offensief	0,23% - 0,31%

→ **Let op!** Dit zijn de risicoprofielen zonder risicoafbouw. De kosten van de risicoprofielen met risicoafbouw kunnen iets afwijken.

De getoonde kosten zijn een indicatie van de totale kosten van je beleggingsportefeuille. De inhoud van je portefeuille kan wijzigen vanwege beleggingsbeslissingen of koersbewegingen, waardoor de verdeling over de afzonderlijke beleggingsinstrumenten wijzigt en daarmee de totale kosten. Ook kunnen de aanbieders van de beleggingsinstrumenten de kosten wijzigen.

De geselecteerde beleggingsfondsen kunnen aan- en verkoopkosten in rekening brengen. Deze vergoedingen zijn veelal verrekend in de aan- en verkoopkoers of worden van de inleg of opbrengst ten laste gelegd. Deze vergoedingen vallen ten gunste van de betreffende beleggingsfondsen dienen ter dekking van kosten van toe- en uittreden.

8.3. Totale kosten

De totale kosten die je op jaarbasis betaalt voor Knab Beleggen, zijn per profiel als volgt:

<i>Risicoprofiel</i>	<i>Servicekosten</i>		<i>Beheer- vergoeding</i>		<i>Kosten beleggingsinstrumenten</i>
Defensief	€ 12	+	0.50%	+	0,19% - 0,26%
Neutraal	€ 12		0.50%		0,21% - 0,28%
Offensief	€ 12		0.50%		0,22% - 0,29%
Zeer Offensief	€ 12		0.50%		0,23% - 0,31%

Deze kosten zijn gebaseerd op de beleggingsinstrumenten die per de datum van deze Handleiding in de modelportefeuilles behorend bij de risicoprofielen zijn opgenomen en kunnen wijzigen. Het betreft een indicatie.

8.4. Rente

Over het positieve liquide saldo op je Knab Beleggingsrekening ontvang je een variabele rente. Deze rente is afhankelijk van de rente op Flexibel Sparen. Het actuele rentepercentage vind je op onze [website](#). De rente wordt dagelijks berekend en aan het begin van het nieuwe jaar bijgeschreven op je Knab Beleggingsrekening. Boven een bepaald saldo ontvang je mogelijk geen rente. Die saldolimiet staat op onze website en geldt voor het totale saldo van alle Knab Beleggingsrekeningen binnen je pakket.

8.5. Voorbeeldberekening

Stel, je hebt aan het begin van het jaar een Knab Beleggingsrekening met daarop € 10.000 en je belegt via het Neutrale profiel zonder risicoafbouw. Hoeveel kosten betaal je op kwartaalbasis? Het rendement kan per maand verschillen en kan zowel positief als negatief zijn. In dit voorbeeld gaan we uit van de volgende waardeontwikkeling van je beleggingen:

Waarde van je beleggingen aan het einde van:

- maand 1: €9.820
- maand 2: €10.066
- maand 3: €10.166

Aan het einde van het kwartaal verrekenen wij de volgende kosten met je:

Servicekosten: €3

€1 per maand x 3 maanden

Beheervergoeding: €12,52

$(€9.820 + €10.066 + €10.166) / 3 = €10.017$. Dit bedrag vermenigvuldigen we met de beheervergoeding per kwartaal $(0,50\% / 4 = 0,125\%)$. $€10.017 \times 0,125\% = €12,52$

De kosten voor de beleggingsinstrumenten worden ingehouden op het rendement. Ze zijn dus al verwerkt in de koers en worden niet afzonderlijk in rekening gebracht. Ze worden op dagbasis verrekend op basis van de dan geldende koersen. We kunnen dus enkel een indicatie geven van deze kosten.

We doen de aanname dat de kosten gedurende deze drie maanden gelijk blijven. Ook doen we de aanname dat ze op dezelfde manier worden berekend als de beheervergoeding en dat de geselecteerde beleggingsfondsen geen aan- en verkoopkosten in rekening brengen.

Kosten van beleggingen: €5,76

$(€9.820 + €10.066 + €10.166) / 3 = €10.017$. Dit bedrag vermenigvuldigen we met de indicatie van kosten van de beleggingen van het neutrale profiel per kwartaal $(0,23\% / 4 = 0,0575\%)$. $€10.017 \times 0,0575\% = €5,76$

Totale kosten per kwartaal: €21,33

€15,52 + €5,76

8.6. De invloed van kosten op je rendement

Je ziet hier een voorbeeld van de invloed van alle kosten op het rendement van je belegging.

	Verkoop na:	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Bruto waarde van je beleggingen bij 4% rendement per jaar		€ 104.000,-	€ 112.486,40	€ 121.665,29
Kosten				
	Totaal na:	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Servicekosten	€ 12 per jaar	€ -	€ 24,-	€ 48,-
Beheervergoeding	0,50% per jaar	€ 509,37	€ 1.578,22	€ 2.717,58

Kosten beleggingen	0,23% per jaar	€ 234,31	€ 725,98	€ 1.250,09
Totale kosten		€743,67	€2.328,21	€4.015,67
Totale kosten als percentage van de bruto waarde van je belegging		-0,72%	-2,07%	-3,30%

Om Knab Beleggen te kunnen gebruiken moet je een Knab Betaalrekening hebben. De kosten hiervan zijn niet meegenomen in bovenstaande berekening.

Het gebruikte rendement is volkomen fictief en geen voorspelling. Het is dan ook geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen. Het daadwerkelijke rendement kan hoger of lager zijn, waardoor de kosten ook hoger of lager kunnen uitvallen.

Het gebruikte percentage voor de kosten van de beleggingsinstrumenten is een indicatie van de kosten van de beleggingsinstrumenten die horen bij het Neutrale risicoprofiel zonder risicoafbouw. We zijn er in de berekening van uitgegaan dat deze stabiel zijn. In werkelijkheid zijn deze vanwege koersbewegingen niet altijd hetzelfde.

De getoonde kosten zijn daarom een indicatie, je kunt er geen rechten aan ontleen.

9. Risico's van beleggen

Aan het beheer van je geld zijn risico's verbonden. Dat geldt zowel als je geld belegd is, als wanneer je liquide saldo hebt op je Knab Beleggingsrekening. Bij beleggen gaan rendement en risico hand in hand. Normaal gesproken geldt: hoe hoger het verwachte rendement, hoe hoger het risico.

In dit hoofdstuk lees je een algemene beschrijving van mogelijke risico's die verbonden zijn aan beleggen. Ook vind je hier de risico's van de onderliggende beleggingscategorieën en de verschillende typen beleggingsinstrumenten.

9.1. Algemene beleggingsrisico's

9.1.1. Koersrisico

Koersrisico is het risico dat de koers van een belegging fluctueert. De koers van een instrument kan meer of minder waard worden door bijvoorbeeld een bericht over een bepaald bedrijf, de financiële markt in het algemeen of de rentestand.

9.1.2. Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van een belegging verandert als de koers van een bepaalde vreemde valuta verandert. Dit risico geldt bijvoorbeeld bij beleggingen die niet in euro noteren. Als de koers van de valuta waarin de belegging noteert ten opzichte van de euro daalt,

kan het rendement lager uitvallen. Ook kan het gebeuren dat je een lager bedrag dan het ingelegde bedrag krijgt. Aan de andere kant kun je bij een koersstijging een hoger rendement behalen.

Maar ook bij beleggingen die wel in euro noteren kan sprake zijn van een risico dat de koers van een belegging verandert als de koers van een bepaalde vreemde valuta wijzigt. Dat is bijvoorbeeld het geval wanneer een bedrijf in landen buiten de eurozone zijn activiteiten heeft of zijn resultaten behaalt.

9.1.3. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat een belegging beperkt verhandelbaar is. De liquiditeit van beleggingen kan van tijd tot tijd verschillen en is onder meer afhankelijk van het marktsentiment voor een bepaalde belegging op een bepaald moment. Het is mogelijk dat het aanbod groter is dan de vraag. Bij verkoop van een belegging kan dit de koers negatief beïnvloeden. De belegging kan dan niet, of alleen tegen een lagere prijs, worden verkocht.

9.1.4. Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat de koers van een belegging beïnvloed wordt door het sentiment op de financiële markten (aandelenmarkten of obligatiemarkten). Bij een positief sentiment op de financiële markten kan de koers van een belegging stijgen, bij een negatief sentiment kan de koers dalen. Dit sentiment kan door verschillende factoren worden beïnvloed, zoals het vertrouwen van consumenten in de economie of dreigende veranderingen van de rente.

Het marktrisico is niet voor alle beleggingscategorieën gelijk. Voor obligaties is het over het algemeen kleiner dan voor aandelen. Voor aandelen is het risico in landen met goed ontwikkelde kapitaalmarkten meestal minder hoog dan in landen waar de kapitaalmarkten nog in ontwikkeling zijn.

Economische en politieke risico's en de mogelijke invloed van internationale crises en rampen laten zich niet voorspellen en kunnen tijdelijk of langdurig van invloed zijn op de koers en het rendement.

9.1.5. Renterisico

Het renterisico is het risico dat de koers van een belegging verandert door een wijziging in de rentestand. Dit risico is voor alle typen beleggingen van toepassing. Het renterisico bestaat uit twee componenten: het koersrisico en het herbeleggingsrisico.

Het koersrisico heeft betrekking op de koers van een belegging. Een bestaande obligatie met een vaste rentevergoeding wordt minder aantrekkelijk bij een rentestijging en de koers kan daarom dalen.

Het herbeleggingsrisico is het risico dat je rendement misloopt doordat een deel van je vermogen in een bepaalde belegging is belegd, terwijl door een stijgende of dalende rente op de kapitaalmarkt met een andere belegging meer rendement behaald had kunnen worden.

9.1.6. Rendementsrisico

Het rendement van de beleggingen binnen Knab Beleggen wordt pas gerealiseerd op het moment van verkoop. Het rendement is niet gegarandeerd. Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling zal worden behaald.

De waarde van beleggingen binnen Knab Beleggen wijzigt met koerswijzigingen in de onderliggende beleggingsinstrumenten waarin wordt belegd en is onder andere afhankelijk van de beleggingscategorieën en de keuzes die worden gemaakt bij de uitvoering van ons beleggingsbeleid. Dit betekent dat een eventueel rendement door tussentijdse negatieve koerswijzigingen niet gerealiseerd kan worden.

9.1.7. Inflatierisico

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de koopkracht van de waarde die de beleggingen hebben, wordt aangetast door waardevermindering van de munteenheid.

9.1.8. Systeemrisico's en onvoorziene risico's

Systeemrisico's en onvoorziene risico's zijn risico's als gevolg van gebeurtenissen in de wereld, terroristische aanslagen of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten, die kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van de financiële markten. Hierdoor kunnen grote verliezen ontstaan als gevolg van liquiditeits- en tegenpartijrisico's die zich door die verstoring voordoen.

9.1.9. Risico van (fiscale) wetswijzigingen

Dit is het risico dat de juridische of fiscale behandeling van beleggingen in negatieve zin wijzigt of dat andere wetgeving tot stand komt die een negatieve invloed heeft op (de waarde van) de beleggingen.

9.1.10. Afwikkelingsrisico

Dit is het risico dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht plaatsvindt.

9.1.11. Kredietrisico

Dit is het risico dat ondernemingen of overheden niet meer of onvoldoende aan hun betalingsverplichting kunnen voldoen, waardoor de waarde van een lening aan een betreffende instantie lager wordt.

9.2. Kenmerken en specifieke risico's van de onderliggende beleggingscategorieën

9.2.1. Aandelen en certificaten van aandelen

Een aandeel is een deelneming in het kapitaal van een onderneming. De koper van een aandeel is aandeelhouder en daarmee eigenaar van een deel van het vermogen van een onderneming. Een certificaat van een aandeel is vergelijkbaar met een aandeel, maar kent een andere eigendomsstructuur. Zo hebben kopers van certificaten van aandelen geen stemrecht.

De koers van een aandeel is voornamelijk afhankelijk van de winstverwachtingen van de onderneming. De koers wordt ook beïnvloed door macro-economische ontwikkelingen, nieuws over het bedrijf en/of de sector, het dividendbeleid en het marktsentiment.

Het rendement op een aandeel zal per type onderneming sterk verschillen. Aandelen bieden een onzeker rendement. Het risico bestaat dat je inleg geheel of gedeeltelijk verloren gaat. Bij een faillissement van de onderneming worden de aandeelhouders achtergesteld bij de overige schuldeisers.

9.2.2. Obligaties

Een obligatie is een lening die is uitgegeven door een overheid of een onderneming. Als koper van een obligatie leen je geld uit. Over het algemeen ontvang je in ruil een rente.

De koers van een obligatie is voornamelijk afhankelijk van de geldende marktrente en de looptijd. Ook de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling, het debiteurenrisico, heeft invloed op de koers.

Debiteuren- of kredietrisico doet zich voor bij obligaties en is het risico dat de debiteur de obligatielening niet kan terugbetalen. De waarde van obligaties wordt in grote mate bepaald door hoe de markt naar de betreffende debiteur kijkt. Een grote rol hierbij speelt of de betreffende debiteur de rente op de obligatie gedurende de looptijd én aan het einde van de looptijd het geleende geld kan terugbetalen. Dit wordt de kredietwaardigheid genoemd. Hoe hoger de kredietwaardigheid van een debiteur, hoe lager de rente die hij doorgaans hoeft te betalen. Maar hoe lager de kredietwaardigheid, hoe hoger de rente. Hiermee wordt de geldverstrekker vergoed voor het extra risico dat hij loopt. Van tijd tot tijd kan de kredietwaardigheid van een debiteur verbeteren of verslechteren. Een verbetering van de

kredietwaardigheid van een bepaalde debiteur leidt in het algemeen tot een koersstijging van de obligaties, en een verslechtering tot een koersdaling.

Verder kennen obligaties soms ook een valutarisico (zie paragraaf 9.1.2).

Het rendement op een obligatie kan variëren per soort obligatie. Er bestaan verschillende soorten obligaties, die verschillen in de wijze van rentebetaling, aflossing en uitgifte. Ook kunnen de bijzondere leningsvoorwaarden verschillen. Daarbij kun je bijvoorbeeld denken aan de mate waarin een obligatie is achtergesteld. Een achtergestelde obligatie komt in een faillissement in de volgorde van schuldeisers achter andere schuldeisers, en heeft alleen voorrang op bijvoorbeeld de aandeelhouders. Mede door het debiteurenrisico en de mate van achterstelling bestaat ook bij een belegging in obligaties het risico dat de gehele inleg verloren gaat.

9.2.3. Vastgoed

De risico's bij vastgoed hangen samen met een aantal risico's die hierboven al beschreven zijn: renterisico, marktrisico en liquiditeitsrisico. Daarnaast zijn er een aantal specifieke risico's, bijvoorbeeld het risico dat de waarde van vastgoed daalt, dat eventuele huurders de huur niet meer kunnen betalen, huurprijzen dalen of zelfs dat het vastgoed leeg komt te staan.

9.2.4. Grondstoffen

Het risico van beleggen in grondstoffen is groot omdat de prijzen zeer sterk kunnen schommelen. Een ander groot risico is het valutarisico. omdat veel beleggingen in grondstoffen aan verschillende beurzen en in andere valuta's genoteerd zijn.

9.2.5. Liquiditeiten

Het risico bij liquiditeiten is het debiteurenrisico. Voor het liquide deel van je Knab Beleggingsrekening is dat het risico dat Aegon Bank N.V. failliet gaat. Uiteraard is wel het depositogarantiestelsel van toepassing op het liquide saldo op je Knab Beleggingsrekening. Meer informatie hierover vind je in Bijlage 1 van de Overeenkomst en Voorwaarden Knab Beleggen.

9.3. Kenmerken en specifieke risico's per beleggingsinstrument

Knab Beleggen maakt gebruik van Exchange Traded Funds (ETF's), indexfondsen en/of actief beheerde beleggingsfondsen, die op hun beurt beleggen in een aantal beleggingscategorieën zoals aandelen of obligaties.

9.3.1. Exchange Traded Funds (ETF's) en indexfondsen

Een ETF of indexfonds (ook wel tracker genoemd) heeft geen actieve fondsbeheerder. De beleggingsportefeuille wordt automatisch samengesteld, doordat een ETF of indexfonds een

bepaalde index of een specifieke sector één op één volgt. Beleggen in deze instrumenten wordt daarom ook wel indexbeleggen genoemd.

De risico's van een tracker zijn over het algemeen gelijk aan de risico's van de effecten in de index die de tracker volgt. Doordat de beleggingen gespreid zijn, zijn de risico's wel kleiner dan bij belegging in individuele effecten. De mate van risico is uiteraard wel afhankelijk van de index die gevolgd wordt. Als de koers van de index daalt, daalt ook de koers van de tracker die deze index volgt. Ook voor trackers geldt dat je je volledige inleg kunt verliezen.

9.3.1.1. Fysieke en synthetische trackers

Er bestaan twee typen trackers: fysiek en synthetisch. Bij fysieke trackers worden de effecten uit de index die de tracker volgt, daadwerkelijk aangekocht door de instelling die de tracker uitgeeft, in precies dezelfde verhoudingen. Bij een synthetische tracker gebeurt dat niet. Bij dit type worden de effecten uit de index die door de tracker wordt gevolgd, niet of niet volledig gekocht. De uitgevende instelling koopt namelijk het recht op vergoeding van de waardeontwikkeling van de te volgen index van een derde partij. Hiervoor geeft de uitgevende instelling onderpand aan deze derde partij, ter waarde van de originele effecten die de tracker volgt. De derde partij garandeert vervolgens dat deze het rendement van de te volgen index volledig uitkeert aan de uitgevende instelling. Vanwege de betrokkenheid van een derde partij is bij dit type tracker sprake van een tegenpartijrisico. Als de derde partij in financiële problemen raakt, kan dat invloed hebben op de garanties van deze partij, en daarmee op de tracker. Om het tegenpartijrisico te beperken zijn er overigens wettelijke Europese bepalingen waaraan dit type tracker moet voldoen. We streven ernaar om, waar mogelijk, gebruik te maken van fysieke ETF's of indexfondsen.

9.3.2. Actief beheerde beleggingsfondsen

Een beleggingsfonds is een belegging die altijd een spreiding kent over verschillende aandelen en/of obligaties en/of andere beleggingstypen (bijvoorbeeld opties, vastgoed of grondstoffen). Op basis van een specifieke beleggingsdoelstelling stelt de beheerder van een beleggingsfonds een beleggingsportefeuille samen.

De risico's bij beleggingsfondsen zijn over het algemeen gelijk aan de risico's van de effecten waarin het beleggingsfonds belegt. De risico's zijn daarom sterk afhankelijk van de doelstelling die het fonds heeft. Zo is een fonds dat zich richt op obligaties met een hoge kredietwaardigheid veel minder risicovol dan een aandelenfonds dat zich richt op een bedrijfstak of een land. De wijze waarop de fondsbeheerder de beleggingsportefeuille van het fonds samenstelt, staat uitgebreid beschreven in het betreffende prospectus. Door de spreiding van de beleggingen van een beleggingsfonds zijn bewegingen van de markt vaak wel wat minder hevig. Maar ook voor beleggingsfondsen geldt dat je je inleg volledig kunt verliezen.

Sommige beleggingsfondsen:

- kunnen ook (gedeeltelijk) beleggen met geleend geld (*leverage*). Daardoor kunnen grotere winsten maar ook grotere verliezen ontstaan dan wanneer niet wordt belegd met geleend geld (het zogenaamde hefboomeffect);
- hebben de vrijheid om *short* te gaan. In geval van een short transactie worden effecten verkocht die de verkoper niet bezit. Om de verkochte effecten te kunnen leveren leent de verkoper de effecten van een derde. Een short positie wordt gesloten door zoveel effecten in de markt te kopen als nodig is om eenzelfde aantal effecten als geleend terug te leveren aan de uitlener. Daarbij kunnen in geval van koersstijgingen verliezen worden geleden;
- behouden zich het recht voor om in bijzondere omstandigheden de inkoop van deelnemingsrechten in het beleggingsfonds tijdelijk op te schorten. In zo'n geval zal het voor kortere of langere tijd niet mogelijk zijn om een positie in het beleggingsfonds te verkopen;
- maken gebruik van opties of andere, al dan niet beursgenoteerde, derivaten. Deze producten kunnen zich volatiel gedragen, waardoor het gebruik positieve of negatieve invloed kan hebben op de waarde van het betreffende beleggingsfonds. Opties en derivaten worden aangewend ter bescherming van het onderliggende vermogen en/of het genereren van extra inkomsten. Onder bepaalde marktomstandigheden kan toepassing daarvan echter leiden tot substantiële verliezen. Dit kan negatieve gevolgen hebben op de waarde van beleggingen. Wij streven ernaar deze risico's te beperken door een zorgvuldige selectie van de beleggingsfondsen waarin belegd wordt en door niet te beleggen in een beleggingsfonds, waarbij het risico bestaat dat er meer kan worden verloren dan de inleg. Wel kunnen wij ETF's, indexfondsen of actief beheerde beleggingsfondsen kiezen die gebruik maken van derivaten om bepaalde ongewenste risico's, zoals valutarisico's, af te dekken.

Bij de vaststelling van de waarde van een beleggingsfonds zijn er omstandigheden denkbaar waarin, vanwege het ontbreken van actuele informatie, moet worden teruggevallen op de laatst bekende intrinsieke waarde of op geschatte waarden. Deze waarden kunnen afwijken van de daadwerkelijke waarde.

9.3.3. Tegenpartijrisico

Voor ETF's, indexfondsen en actief beheerde beleggingsfondsen geldt verder nog het tegenpartijrisico. De mogelijkheid bestaat dat de beheerder contractuele verplichtingen zoals levering van gelden, rechten van deelnemingen of andere financiële instrumenten niet kan nakomen, bijvoorbeeld in geval van een faillissement. Dit wordt tegenpartijrisico genoemd. Hierdoor kan een verlies worden geleden op de beleggingen binnen deze instrumenten.

10. Extra geld inleggen

Zolang er geen openstaande orders zijn op je Knab Beleggingsrekening, kun je geld overboeken. Dat doe je dan vanaf een betaalrekening binnen je pakket. De minimale inleg is € 100. Het kan enkele dagen duren voordat je storting volledig verwerkt is.

11. Geld opnemen

Beleggen is iets wat je voor de lange termijn zou moeten doen. Daarmee vergroot je de kans op een positief rendement. Wil je toch geld van je Knab Beleggingsrekening opnemen? Dan kan dat natuurlijk. Voor het overboeken van geld zal het vrijwel altijd nodig zijn om beleggingen te verkopen. Houd er dus rekening mee dat het geldbedrag niet altijd direct kan worden overgeboekt. Hier gaat enige tijd overheen. Bovendien kan van tevoren niet exact worden aangegeven welk bedrag door de verkoop van beleggingen beschikbaar komt voor je overboeking. Het bedrag dat je wilt overboeken is daarom altijd indicatief.

Als je geld opneemt, zorgen wij ervoor dat de procentuele verdeling van je beleggingen (inclusief het saldo) intact blijft. Wij verkopen van elke belegging in de portefeuille een deel, op zo'n manier dat er voldoende geld vrijkomt voor je geldopname. We noemen dit de 'kaasschaafmethode'. Ook van het eventuele liquide deel van je Knab Beleggingsrekening nemen we procentueel een evenredig deel op.

→ **Let op!** Heb je voldoende saldo op je Knab Beleggingsrekening om geld op te nemen? Zelfs dan zullen we beleggingen voor je verkopen. Je liquide saldo is namelijk onderdeel van je portefeuillevdeling. Het kan een bewuste keuze zijn om een bepaald percentage liquide te houden in de modelportefeuille die hoort bij jouw risicoprofiel.

Als je je geld (gedeeltelijk) opneemt, kan dat grote invloed hebben op het beleggingsdoel dat je wilt behalen. Als deze opname gebeurt voordat je eventuele doeldatum is bereikt, kan het zo zijn dat je je geld opneemt op een ongunstig moment. Je beleggingen kunnen op dat moment minder waard zijn dan wat je hebt ingelegd.

12. Hoe verwerken wij orders?

Ons orderuitvoeringsbeleid geeft invulling aan de eisen die gesteld worden door Europese wetgeving, zoals vastgelegd in MiFID 2 (*Recast Markets in Financial Instruments Directive*). De eisen van MiFID 2 zijn in Nederland opgenomen in de Wet financieel toezicht (Wft) en de bijbehorende besluiten.

Voor wie geldt dit beleid en wanneer is het van toepassing?

Dit beleid geldt voor alle klanten die beleggen via Knab Beleggen. Bij Knab Beleggen geef je het beheer van je geld uit handen. Je geeft ons opdracht en volmacht om voor jou te beleggen.

Dit heet individueel vermogensbeheer. Je belegt dus niet zelf. Je hoeft de financiële markten dus niet zelf intensief te volgen om te bepalen waarin je het beste zou kunnen beleggen. Wij doen dit voor jou op een manier die bij jouw persoonlijke situatie past.

Bij Knab wordt belegd in aandelen, vastgoed, grondstoffen en staats- en bedrijfsobligaties via Exchange Traded Funds (ETF's), indexfondsen en/of andere beleggingsfondsen, die afhankelijk van het betreffende fonds wel of niet aan een beurs zijn genoteerd. Wij zorgen ervoor dat je portefeuille wereldwijd gespreid is. Ook zorgen we ervoor dat we voor jou de orders uitvoeren. Wij doen de aan- en verkopen van de verschillende typen beleggingsinstrumenten. Je hoeft hiervoor dus zelf niets te doen.

Waar houden wij rekening mee bij de uitvoering van orders?

Bij de uitvoering van orders wordt steeds rekening gehouden met de volgende factoren:

- de prijs;
- de uitvoeringskosten;
- de snelheid van uitvoering van een opdracht;
- de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling van een opdracht;
- de omvang van een opdracht;
- de aard van een opdracht;
- alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten, zoals het serviceniveau en de kennis en ervaring van de orderuitvoerende instantie.

De combinatie van prijs en kosten vormt daarbij de belangrijkste factor. In de tweede plaats kijken we naar de andere factoren. Bijvoorbeeld hoe snel een order kan worden uitgevoerd, wat de kans is dat de order wordt uitgevoerd en hoe groot de order is.

Hoe en wanneer voeren wij orders uit?

Het uitvoeren van aan- en verkooporders hebben we uitbesteed aan een broker. Een broker is een gespecialiseerde partij die aan- en verkooporders van beleggingsinstrumenten uitvoert. KAS BANK N.V. in Amsterdam treedt op als broker voor Knab bij de uitvoer van aan- en verkooporders. In het [orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK](#) staat welke maatregelen KAS BANK heeft getroffen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat te behalen.

Beursgenoteerde beleggingsfondsen waarin doorlopend wordt gehandeld

Orders voor aan de beurs genoteerde beleggingsfondsen worden korte tijd nadat de order door KAS BANK aan de betreffende beurs is doorgegeven uitgevoerd tegen de op dat moment geldende koers. Op dit moment maakt KAS BANK voor Knab Beleggen bij voorkeur gebruik van Euronext Amsterdam en Xetra (Frankfurt). KAS BANK kan orders voor Knab Beleggen echter ook aan een andere beurs laten uitvoeren.

Beursgenoteerde beleggingsfondsen waarin één maal per dag wordt gehandeld

Deze beleggingsfondsen hebben één handelsmoment en dus ook één koers per dag. Dit noemen we de slotkoers. Op basis van de slotstand van de dag wordt de Net Asset Value (NAV, de intrinsieke waarde) van het beleggingsfonds bepaald. Dit is de koers voor de volgende

dag. Tegen de slotkoers van de dag ervoor wordt jouw order verwerkt. Dit betekent dat er geen minimum- of maximumprijs kan worden meegegeven. Zijn er op een dag meer verkopers dan kopers, dan kan het zijn dat de koers wordt gevormd door de intrinsieke waarde (NAV) minus een afslag. Zijn er op een dag meer kopers dan verkopers, dan kan het zijn dat de koers wordt gevormd door de intrinsieke waarde (NAV) plus een opslag.

Niet aan de beurs genoteerde beleggingsfondsen

Ook niet aan de beurs genoteerde beleggingsfondsen hebben één handelsmoment en dus ook één koers per dag. Op basis van de slotstand van de dag wordt de Net Asset Value van het beleggingsfonds bepaald. Dit is de koers voor de volgende dag. Tegen de slotkoers van de dag ervoor wordt jouw order verwerkt. Dit betekent dat er geen minimum- of maximumprijs kan worden meegegeven. De handelsdag kan per beleggingsfonds verschillen. Het tijdstip waarop de order daadwerkelijk wordt uitgevoerd en het tijdstip waarop de prijs wordt bepaald zijn afhankelijk van het betreffende beleggingsfonds. Zo is bijvoorbeeld niet ieder beleggingsfonds dagelijks verhandelbaar. Daarnaast kennen aanbieders uiteenlopende uitvoeringstermijnen. Als het tijdstip van uitvoering van het betreffende beleggingsfonds is verstreken, zal de uitvoering een handelsdag later plaatsvinden.

Stortingen en opnames

Je kunt alleen geld storten op, of opnemen van je Knab Beleggingsrekening via je Persoonlijke Bankomgeving. Als je geld stort of wilt opnemen en wij beleggingsfondsen moeten aan- of verkopen, dan wordt de order op de volgende momenten bij KAS BANK ingelegd:

Ontvangen wij de storting of opdracht tot geldopname op een handelsdag vóór 7.00 uur 's ochtends (Nederlandse tijd)? Dan leggen wij de opdracht tot aan- of verkoop diezelfde dag bij KAS BANK in. Ontvangen wij de storting of opdracht tot geldopname op een handelsdag na 7.00 uur 's ochtends, of op een dag die geen handelsdag is, bijvoorbeeld 's weekends of op een feestdag? Dan leggen wij de opdracht de volgende handelsdag bij KAS BANK in.

Het is niet mogelijk om geld te storten of te onttrekken terwijl er nog lopende orders zijn.

Saldering van orders

Wij voegen jouw orders samen met die van andere klanten, strepen de aan- en verkooporders tegen elkaar weg en sturen de restantorder door naar KAS BANK. Dit wordt ook wel 'in-house-matching' genoemd. Moeten wij bijvoorbeeld 100 participaties in een beleggingsfonds verkopen voor onze klanten en 200 participaties in hetzelfde beleggingsfonds kopen? Dan geven wij één aankooporder voor 100 participaties in dit beleggingsfonds aan KAS BANK door. Zo worden de transactiekosten beperkt, omdat minder transacties uitgevoerd moeten worden.

Wat geldt bij bijzondere omstandigheden?

Zijn er bijzondere omstandigheden? Zoals overmacht, ongebruikelijke veranderingen in de markt (bijvoorbeeld bij sterke marktvolatiliteit), computerstoringen of wanneer interne of externe ordersystemen uitvallen? Dan mogen wij van dit beleid voor het uitvoeren van orders afwijken. Ook kan het dan voorkomen dat we orders niet optimaal kunnen uitvoeren.

Periodieke evaluatie van het beleid voor het uitvoeren van orders

Wij monitoren en evalueren de kwaliteit van dit beleid en – in het kader daarvan – het orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK periodiek. Tenminste jaarlijks én telkens wanneer er een wezenlijke verandering is in de mogelijkheid van KAS BANK om het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te behalen. Daarbij kijken wij naar de wijze van orderuitvoering door KAS BANK, aan de hand van de hierboven genoemde factoren. Ook kijken wij naar de (kwaliteit van) orderuitvoering door andere brokers. Als de evaluatie van het orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK tot de conclusie leidt dat niet langer het best mogelijke resultaat kan worden behaald, zal de uitvoering van orders aan een andere broker worden uitbesteed. Wijzigingen van dit beleid voor het uitvoeren van orders worden gepubliceerd op onze website.

13. Hoe voorkomen wij belangenconflicten?

Wij hebben regels over hoe wij voorkomen dat wij een belangenconflict hebben met onze klanten of bij onszelf, bijvoorbeeld tussen onze afdelingen. Of dat onze klanten onderling een belangenconflict hebben. Is er toch een belangenconflict? Dan hebben wij ook regels over hoe wij omgaan met dit belangenconflict. Al deze regels vind je op onze website. Een samenvatting van ons beleid ter voorkoming van belangenconflicten vind je in deze handleiding als bijlage. Op verzoek geven wij je meer informatie over dit beleid. Je kunt het volledige beleid ook lezen op onze website.

14. Klachten, vragen of suggesties

Heb je een klacht, vraag of suggestie? [Laat het ons weten](#). Wij staan 7 dagen per week van 8.00 tot 22.00 uur voor je klaar.

14.1. Onze klachtenprocedure

Heb je een klacht aan ons doorgegeven? Dan nemen wij zo snel mogelijk contact met je op. We proberen je klacht zo snel en passend mogelijk op te lossen. Het liefst nog dezelfde dag. Ben je niet tevreden over onze oplossing? Laat het ons dan alsjeblieft weten.

14.2. Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD)

Vind je dat wij je niet de juiste oplossing bieden? Dan kun je je klacht vervolgens binnen drie maanden voorleggen aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). Het KiFiD is een onafhankelijk instituut. Het instituut behandelt alleen klachten als duidelijk is dat je klacht schriftelijk door ons is afgewezen. Meer informatie over de klachtenprocedure van het KiFiD vind je op www.kifid.nl.

Bijlage: Veelgestelde vragen over de kenmerken van de Risicometer Beleggen

1. Voor wie is de Risicometer Beleggen ontwikkeld?

Voor consumenten die beleggen of overwegen dit te doen.

2. Waarom is de Risicometer Beleggen ontwikkeld?

Voor de belegger is het lastig om de verschillende risicoprofielen (bijvoorbeeld een defensief of offensief profiel) van de verschillende aanbieders met elkaar te vergelijken op risico. Elke aanbieder heeft immers haar eigen systematiek van risicoprofielen en haar eigen uitleg daarbij. De Risicometer Beleggen brengt hier verandering in. Deze moet beleggers helpen bij het onderling vergelijken van risicoprofielen.

3. Door wie is de Risicometer Beleggen ontwikkeld?

De Risicometer Beleggen is een gezamenlijk initiatief van een aantal aanbieders vertegenwoordigd in de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB).

4. Hoe meet de Risicometer Beleggen het risico?

Het meten van het risico vindt plaats op basis van volatiliteit. Dit is de mate waarin de waarde van een portefeuille van beleggingen schommelt. Volatiliteit is een veel gebruikte maatstaf voor risico. De Risicometer Beleggen geeft een indicatie van de mate van volatiliteit op een schaal van 1 tot 7, van een beleggingsportefeuille die past bij een bepaald risicoprofiel.

5. Hoe wordt de volatiliteit berekend?

Berekening vindt plaats op basis van door de VBA Beleggingsprofessionals aangeleverde historische gegevens. Daarmee is de Risicometer Beleggen een schatting van de volatiliteit op basis van historische gegevens. Elk jaar wordt bekeken of aanpassing noodzakelijk is.

6. Wat 'doet' de Risicometer Beleggen niet?

De Risicometer Beleggen is niet zonder meer toepasbaar op werkelijke klantportefeuilles. De Risicometer Beleggen meet niet alle vormen van risico. Zo wordt geen rekening gehouden met het kredietrisico en het liquiditeitsrisico.

7. Betekent de introductie van de Risicometer Beleggen ook dat de aanbieders in het vervolg de volatiliteit van de individuele klantportefeuille op basis van de Risicometer gaan bewaken?

Nee, de Risicometer Beleggen is niet gericht op individuele klantportefeuilles. De werkelijke volatiliteit van een individuele klantportefeuille kan dan ook hiervan afwijken.

8. Is het aanbieden van de Risicometer Beleggen verplicht?

Aanbieders zijn niet verplicht om de Risicometer Beleggen te gebruiken.

Bijlage: Samenvatting beleid ter voorkoming van belangenconflicten

Wij hebben maatregelen getroffen om tegengestelde belangen te voorkomen. Dit beleid ziet toe op de volgende vier categorieën van potentieel tegengestelde belangen:

- Organisatiegerelateerd: tegengestelde belangen die zich kunnen voordoen binnen de inrichting van de organisatie van Knab.
- Operationeel: tegengestelde belangen die zich kunnen voordoen bij de uitvoering van onze processen en de controle hierop.
- Productgerelateerd: tegengestelde belangen die zich kunnen voordoen als wij er zelf ook een belang bij hebben dat bepaalde producten en diensten (actiever) aan klanten worden aangeboden.
- Medewerkersgerelateerd: tegengestelde belangen die zich kunnen voordoen als bij onze medewerkers activiteiten in de privé- en werksfeer worden vermengd.

Hieronder vind je een samenvatting van de maatregelen die specifiek toezien op Knab Beleggen. Andere maatregelen die wij hebben getroffen om belangenconflicten te voorkomen, zijn:

- Een beleid ter voorkoming van belangenconflicten bij Knab Crowdfunding;
- een algemene gedragscode die geldt voor al onze medewerkers;
- het afleggen van de bankierseed door al onze medewerkers;
- beleid op het ontvangen en geven van geschenken en entertainment;
- beleid op het uitoefenen van nevenfuncties door medewerkers;
- toetsing op belangenverstrengeling van onze producten en/of diensten door een interne commissie;
- een beloningsbeleid voor bepaalde senior functies binnen onze organisatie;
- beleid voor het omgaan met vertrouwelijke informatie en Chinese Walls.

We hebben geprobeerd om potentiële belangentegenstellingen zo volledig mogelijk te inventariseren. Als er in de toekomst sprake is van belangentegenstellingen, nemen wij extra maatregelen. Of we scherpen bestaande maatregelen aan.

Het volledige beleid ter voorkoming van belangenconflicten vind je op onze website.

Maatregelen bij Knab Beleggen

Wij maken voor de invulling van de risicoprofielen gebruik van de beleggingsfondsen die beheerd worden door verschillende fondsaanbieders. Wij zorgen ervoor dat bij de fondsselectie het klantbelang voorop wordt gesteld en dat de selectie op een zorgvuldige manier plaatsvindt. Dit houdt dat wij periodiek beoordelen of de door de gekozen fondsaanbieders aangeboden beleggingsfondsen nog steeds passend zijn binnen de risicoprofielen van Knab Beleggen. Waar

nodig zullen aanpassingen in de risicoprofielen of in de selectie van beleggingsfondsen van Knab Beleggen worden aangebracht om hiermee het klantbelang te waarborgen.

Wij beperken ons bij onze dienstverlening tot het gebruik van beleggingsfondsen en/of het aanhouden van geld op een Knab Beleggingsrekening. Over dat deel dat niet belegd is maar dat je wel aanhoudt op je Knab Beleggingsrekening, ontvang je een marktconforme rente. Wij zorgen ervoor dat jouw geld wordt belegd volgens jouw beleggingsprofiel, waarbij risico wordt gespreid door drie niveaus van risicospreiding: spreiding over drie beleggingscategorieën (zakelijke waarden, vastrentende waarden en geld), spreiding binnen beleggingscategorieën en spreiding over verschillende regio's en sectoren alsmede verschillende aandelen, grondstoffen, staatsobligaties en high yield obligaties, etc.

De belangentegenstellingen bij Knab Beleggen worden in beginsel beperkt door de volgende factoren:

- Wij plaatsen orders op basis van 'best execution': onder de beste omstandigheden tegen de best mogelijke prijs en voorwaarden. Hiervoor hebben wij een beleid opgesteld dat je vindt op onze website.
- Wij nemen zulke maatregelen dat orders geen marktversturende werking kunnen hebben.
- Wij streven ernaar om geen eigen posities aan te houden in de beleggingsfondsen en/of andere beleggingen waarin wij voor jou beleggen.
- Wij streven ernaar om geen belangen te nemen in de onderliggende ondernemingen waarin wordt belegd door de beleggingsfondsen waarin wij voor jou beleggen.
- Wij ontvangen geen retourprovisie over transacties, geen bestandsvergoedingen van beleggingsfondsen en verstrekken geen bestandsvergoedingen aan tussenpersonen.
- Wij rekenen geen aan- en verkoopkosten in de beleggingsfondsen waarin wij voor jou beleggen.
- Wij streven ernaar niet deel te nemen aan het voor derden plaatsen van financiële instrumenten bij uitgifte.
- Wij behandelen iedere rekeninghouder in beginsel gelijk.

Beleid op marktmisbruik

Aegon Bank N.V. is door het uitgeven van 'covered bonds' een uitgevende instelling. Hierdoor moeten wij voldoen aan de bepalingen van de Verordening Marktmisbruik, die als doel heeft om de marktintegriteit verder te versterken en de belegger te beschermen tegen het gebruik van voorwetenschap en marktmanipulatie. De bepalingen van deze verordening zijn vertaald naar het Beleid Marktmisbruik. Hierin staat beschreven waaraan Aegon Bank N.V. als uitgevende instelling moet voldoen. Ook worden maatregelen genoemd ter voorkoming van marktmisbruik, namelijk:

- Een meldplicht van marktmisbruik ('klikplicht');
- het verbod om te handelen met voorwetenschap;
- het verbod om voorwetenschap ongeoorloofd aan een derde mede te delen;

- de plicht voor uitgevende instellingen om koersgevoelige informatie zo snel mogelijk openbaar te maken;
- het verbod om de markt te manipuleren.

Wij moeten medewerkers die uit hoofde van hun functie direct of indirect voorwetenschap kunnen hebben, identificeren. Ook moeten wij passende maatregelen treffen om te voorkomen dat deze medewerkers misbruik maken van deze informatie. Als informatie voortijdig met derde partijen wordt gedeeld, bijvoorbeeld om de interesse te peilen onder potentiële beleggers, worden ook maatregelen genomen om te voorkomen dat deze partijen voordeel kunnen behalen met deze informatie.

Beleid op privé-beleggingstransacties door medewerkers

Wij hebben een beleid dat toeziet op privé-beleggingstransacties van medewerkers en op marktmisbruik. Medewerkers die voorwetenschap hebben over zaken die onder andere de koers van het aandeel Aegon of een ander bedrijf zouden kunnen beïnvloeden, worden als 'insider' aangemerkt. Insiders moeten erop letten waar ze wel en niet in mogen beleggen. Dit om te voorkomen dat deze insiders (kunnen) handelen met voorwetenschap of dat zij informatie (kunnen) misbruiken die ze uit hoofde van hun functie hebben.