

HANDLEIDING KNAB BEHEERD BELEGGEN



knab[®]

INHOUD

HANDLEIDING KNAB BEHEERD BELEGGEN

1. WAT IS KNAB BEHEERD BELEGGEN?	4
2. ZO WERKT KNAB BEHEERD BELEGGEN	4
2.1. Je risicoprofiel bepalen	5
2.2. Van risicoprofiel naar modelportefeuille	7
2.3. Je inleg	7
2.4. Meerdere Knab Beleggingsrekeningen	7
3. RENDEMENT, RISICO EN BENCHMARK	7
3.1. Rendement	7
3.2. Risico	8
3.3. Benchmark	8
4. ALLES OVER DE RISICOPROFIELEN	9
4.1. Hoe bepalen we welk risicoprofiel bij je past?	9
4.2. Welke risicoprofielen zijn er?	11
4.3. Wisselen van risicoprofiel	15
4.4. Wat gebeurt er bij een gewijzigd risicoprofiel?	15
4.5. Meerdere rekeningen met een verschillend risicoprofiel	15
5. RISICO-AFBOUW	15
5.1. Hoe bouwen wij het risico af?	16
5.2. Waarom bouwen wij risico's af?	16
5.3. Je doeldatum wijzigen	16
5.4. Risicoprofielen met risico-afbouw	16
6. WIE BELEGT ER?	17
7. BELEGGINGSBELEID	18
7.1. Lange termijn	18
7.2. Verantwoord beleggen	18
7.3. Spreiding	20
7.4. Risico en verwacht rendement	21
7.5. Strategische beleggingsverdeling	21
7.6. Tactische beleggingsverdeling	22
7.7. Beleggingscategorieën	22

7.8. Beleggingsinstrumenten	22
7.9. Vreemde valuta	23
7.10. Geleend geld en long/short posities	23
7.11. Herbalanceren	23
8. KOSTEN EN VERGOEDINGEN	24
8.1. Tarieven	24
8.2. Kosten van de beleggingsinstrumenten	24
8.3. Totale kosten	25
8.4. Rente	25
9. RISICO'S VAN BELEGGEN	25
9.1. Algemene beleggingsrisico's	25
9.2. Kenmerken en specifieke risico's van de onderliggende beleggingscategorieën	28
9.3. Kenmerken en specifieke risico's per beleggingsinstrument	29
10. EXTRA GELD INLEGGEN	31
11. GELD OPNEMEN	31
12. HOE EN WANNEER VOEREN WIJ ORDERS UIT?	32
13. HOE VOORKOMEN WIJ BELANGENCONFLICTEN?	34
14. KLACHTEN, VRAGEN OF SUGGESTIES	35
14.1. Onze klachtenprocedure	35
14.2. Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD)	35
BIJLAGE 1:	
Veelgestelde vragen over de kenmerken van de Risicometer Beleggen	35
BIJLAGE 2:	
Samenvatting beleid ter voorkoming van belangenconflicten	36

KNAB BEHEERD 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 Beheerd 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 Beheerd Beleggen werkt, wat de kosten zijn, hoe we je risicoprofiel bepalen en hoe je je beleggingen kunt volgen.

1. Wat is Knab Beheerd Beleggen?

Met Knab Beheerd 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.

Voor Knab Pensioenbeleggen werkt het beleggen grotendeels hetzelfde als bij Knab Beheerd Beleggen, alleen gelden er aanvullende productvoorwaarden. Bekijk hiervoor de productovereenkomst.

De voormalig Aegon Bank-producten (Knab Beheerd Beleggen (ABB), Knab Beheerd Beleggen Lijfrente en Knab Beheerd Beleggen Hypotheek) zijn alleen toegankelijk via de Persoonlijke Bankomgeving op aegonbank.knab.nl.

Waar we in deze handleiding verwijzen naar Beheerd Beleggen pagina's op Knab.nl, is deze informatie ook van toepassing op de voormalig Aegon Bank-producten.

2. Zo werkt Knab Beheerd 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 wdie 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.

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?

Als je risicoprofiel is bepaald, leggen wij dit vast.

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 de Knab App bij de gegevens van je beleggingsrekening.

Wijzigt 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 je gegevens te controleren en zonodig te actualiseren 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.

Lees meer over de verschillende risicoprofielen in [hoofdstuk 4](#).

2.2. Van risicoprofiel naar modelportefeuille

Elk risicoprofiel bestaat uit een door ons vastgestelde verdeling van zakelijke waarden (zoals aandelen, grondstoffen en vastgoed) en vastrentende waarden (zoals obligaties en bedrijfsleningen).

We beleggen niet direct in de zakelijke of vastrentende waarden, 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.

TWEE BELEGGINGSFONDSEN

Voor elk risicoprofiel is een modelportefeuille samengesteld met beleggingsfondsen. Voor zakelijke waarden wordt belegd in het Knab Diversified Equity Fund en voor vastrentende waarden wordt belegd in het Knab Diversified Bond Fund. Het Knab Diversified Equity Fund en het Knab Diversified Bond Fund zijn beleggingsfondsen die speciaal zijn ontwikkeld voor klanten van Knab.

ACTIEF EN PASSIEF BELEGGEN

Binnen de twee Knab beleggingsfondsen wordt een combinatie van twee beleggingsstijlen gehanteerd:

Actief beleggen:

Dit betekent dat er wordt gestreefd een belangrijke benchmark te verslaan om op die manier extra rendement te behalen. Met een benchmark, ook wel index genoemd, bedoelen wij een objectieve maatstaf (bijvoorbeeld een selectie aandelen of obligaties) waarmee het resultaat van een portefeuille wordt vergeleken. Vaak staan hier ook hogere kosten en een hoger risico tegenover.

Passief beleggen:

Dit heeft als doelstelling exact een index te volgen. Ook wel indexbeleggen genoemd. Bijvoorbeeld alle aandelen of obligaties die onderdeel uitmaken van de index. In de praktijk zal na aftrek van kosten altijd net een iets lager rendement dan de index worden behaald.

Binnen het Knab Diversified Equity Fund en het Knab Diversified Bond Fund is een uitgekiende balans gevonden tussen deze twee beleggingsstijlen. Op knab.nl kun je altijd de actuele fondsinformatie van het Knab Diversified Equity Fund en het Knab Diversified Bond Fund inzien.

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 hoef 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 Beheerd Beleggen gelezen en begrepen te hebben en je akkoord bent gegaan met de Productvoorwaarden en Overeenkomst Knab Beheerd Beleggen* openen wij een Knab Beleggingsrekening voor je. We sturen je vervolgens een e-mail met een aanvraagbevestiging. Knab Beheerd Beleggen start zodra je geld hebt overgeboekt naar je Knab Beleggingsrekening.

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 of vanaf een andere bankrekening in Nederland (IBAN).

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.

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 accepteren. 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.

Aan beleggen zijn kosten en risico's verbonden. Je beleggingen kunnen meer waard worden, maar ook minder. Rendementen kunnen flink tegenvallen en je inleg kan zelfs geheel verloren gaan. De getoonde verwachte rendementen

*Of: Overeenkomst Knab Pensioenbeleggen indien van toepassing

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.

Een actueel overzicht van de behaalde rendementen van de afgelopen jaren vind je op <https://www.knab.nl/beleggen/beheerd-beleggen/rendement>. Je daadwerkelijk behaalde rendement zie je in de Knab App of de Persoonlijke Bankomgeving. 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.

3.3. Benchmark

Het rendement van je beleggingsportefeuille kun je vergelijken met een objectieve maatstaf, een zogenoemde benchmark. In de kwartaalrapportage zie je hoe je beleggingsportefeuille presteert ten opzichte van de benchmark.

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		
Beleggingscategorie	Naam index	%
Aandelen	Bloomberg World Large & Mid Cap Net Return Index	80%
Vastgoed	Bloomberg REIT & Real Estate World LMS Cap Net Return Index	10%
Grondstoffen	Bloomberg Commodity Index Euro Total Return	10%
Totaal		100%

Vastrentende waarden		
Beleggingscategorie	Naam index	%
Staatsobligaties	Bloomberg Euro Aggregate Treasury	15%
Bedrijfsobligaties EUR	Bloomberg EUR Aggregate Corporate Index	45%
Bedrijfsobligaties USD	Bloomberg USD Aggregate Corporate Index	10%
Asset backed securities	Bloomberg Euro ABS Fixed & Floating Index	10%
Emerging market debt	Bloomberg EM Hard Currency Aggregate Index	10%
High Yield obligaties VS	Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index	7%
High Yield obligaties Europa	Bloomberg Pan European High Yield Inex	3%
Totaal		100%

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

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.

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 weten of je voldoende spaargeld achter de hand hebt om financiële tegenvallers op te vangen, of je financieel kunt rondkomen en hoeveel je jaarlijks over houdt.

Waarom willen we dit weten? Om te kunnen bepalen of beleggen geschikt is voor jou.

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? Beleggen moet je alleen doen met geld dat je voor langere tijd kunt missen. Om te beleggen bij Knab hanteren wij een minimale horizon van 5 jaar. Wij vinden het niet verantwoord te beleggen als je korter dan vijf jaar wilt beleggen. Dat zien wij als een minimale periode om tussentijdse koersschommelingen op te vangen.

De horizon die je opgeeft in de vragenlijst gebruiken we om berekeningen te maken en te laten zien aan het einde van het openingsproces van je beleggingsrekening.

JE RISICOHOUDING

We willen bijvoorbeeld van je weten wat je ervan vindt als je beleggingen fors in waarde dalen binnen enkele jaren of aan het einde van je horizon.

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 niet of beperkt kunt accepteren.

JE DOELSTELLING

We willen bijvoorbeeld van je weten voor welk doel je vermogen wilt opbouwen.

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, 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](#).

KNAB PENSIOENBELEGGEN

Bij het openen van een rekening Knab Pensioenbeleggen staat het doel vast. Je bouwt vermogen op als aanvulling op je pensioen.

JOUW KENNIS EN ERVARING

Ook stellen we een enkele vragen over hoeveel kennis van en ervaring met beleggen je hebt en of je begrijpt wat beheerd beleggen inhoudt.

4.2. Welke risicoprofielen zijn er?

Knab Beheerd 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 de drie beleggingscategorieën: zakelijke waarden, vastrentende waarden en liquide middelen. Zakelijke waarden zijn bijvoorbeeld aandelen, vastgoed en grondstoffen. Vastrentende waarden zijn bijvoorbeeld staats- en bedrijfsobligaties. Deze verdeling tussen de beleggingscategorieën verschilt per risicoprofiel. Over het algemeen zijn vastrentende waarden bijvoorbeeld minder risicovol dan zakelijke waarden. Daarom bevat de beleggingsportefeuille die hoort bij het Defensieve risicoprofiel meer vastrentende waarden dan het Zeer Offensieve profiel. Die laatste bevat juist weer meer zakelijke waarden.

Voor elk risicoprofiel is een modelportefeuille vastgesteld met een voorkeursverdeling over zakelijke waarden, vastrentende waarden en liquide middelen. 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.

Defensief

Je bent tevreden met een beperkt rendement en bereid om meer risico te lopen dan bij sparen. Je kan wel een hoger rendement behalen dan met sparen. Je bent je ook bewust dat een tussentijdse waardedaling of een negatief eindrendement kan optreden.

WAARIN WORDT IN HET DEFENSIEVE PROFIEL BELEGD?

	Minimale verdeling	Voorkeursverdeling	Maximale verdeling
Zakelijke waarden	27,7%	30%	34,0%
Vastrentende waarden	66,0%	70%	72,3%

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.](#)



Neutraal

Je verwacht een redelijk rendement. Je realiseert dat beleggen op de langere termijn gunstig kan zijn, maar je wilt de risico's beperken. Een tussentijdse waardedaling en een negatief eindrendement kan natuurlijk altijd optreden.

WAARIN WORDT IN HET NEUTRALE PROFIEL BELEGD?

	Minimale verdeling	Voorkeursverdeling	Maximale verdeling
Zakelijke waarden	47,2%	50%	54,6%
Vastrentende waarden	45,4%	50%	52,8%

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.](#)



Offensief

Je bent je bewust van de mogelijke rendementen en de risico's van beleggen. Je wilt meer risico lopen, met de mogelijkheid op een beter rendement. Je ligt er niet wakker van als de beurs sterk daalt, omdat je ervan uitgaat dat koersdalingen op termijn weer worden goedgemaakt.

WAARIN WORDT IN HET OFFENSIEVE PROFIEL BELEGD?

	Minimale verdeling	Voorkeursverdeling	Maximale verdeling
Zakelijke waarden	67,6%	70%	73,7%
Vastrentende waarden	26,3%	30%	32,4%

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.](#)



Zeer Offensief

Je accepteert bewust een hoger risico, omdat dit ook de mogelijkheid biedt op een hoger rendement. Je ligt er niet wakker van als de beurs sterk daalt, omdat je ervan uitgaat dat koersdalingen op termijn weer worden goedge maakt.

WAARIN WORDT IN HET ZEER OFFENSIEVE PROFIEL BELEGD?

	Minimale verdeling	Voorkeursverdeling	Maximale verdeling
Zakelijke waarden	89,0%	90%	91,6%
Vastrentende waarden	8,4%	10%	11,0%

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.](#)



4.3. Wisselen van risicoprofiel

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.

IS ER AANLEIDING OM JE RISICOPROFIEL AAN TE PASSEN?

Bijvoorbeeld omdat de informatie niet meer klopt, omdat jouw persoonlijke omstandigheden zijn veranderd of omdat je andere doelstellingen hebt? Je kan je risicoprofiel zelf aanpassen in je Knab App of persoonlijke bankomgeving. Ga naar je beleggingsrekening, scroll helemaal naar onderen en tik op 'Beleggingsplan'. Hier kun je je beleggingsplan opnieuw invullen. Oud-Aegon Bank-klanten kunnen hiervoor contact opnemen via <https://aegonbank.knab.nl/p/contact>. Onze collega's zullen je uitleggen hoe je kunt bepalen of een ander risicoprofiel beter bij je past.

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. Risico-afbouw

Als je belegt met als doel om (een deel van) je hypotheek af te lossen, voor je pensioen of voor andere noodzakelijke uitgaven, 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 risico-afbouw. Zo zal er minder in zakelijke waarden - aandelen, vastgoed en grondstoffen - belegd worden en juist meer in vastrentende waarden - zoals staats- en bedrijfsobligaties - en/of liquide middelen. Als de doeldatum erg dichtbij is, zal de portefeuille voor een relatief groot deel uit vastrentende waarden of liquide middelen kunnen bestaan.

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 risico-afbouw, 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 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.

Is er aanleiding om je doeldatum aan te passen?

Je kunt je doeldatum zelf aanpassen in je Knab App. Ga naar je beleggingsrekening, scrol helemaal naar onderen en tik op 'Beleggingsplan'. Hier kun je je beleggingsplan opnieuw invullen. Oud-Aegon Bank-klanten kunnen hiervoor contact opnemen via <https://aegonbank.knab.nl/p/contact>. Onze collega's zullen je uitleggen hoe je kunt bepalen of een andere doeldatum beter bij je past.

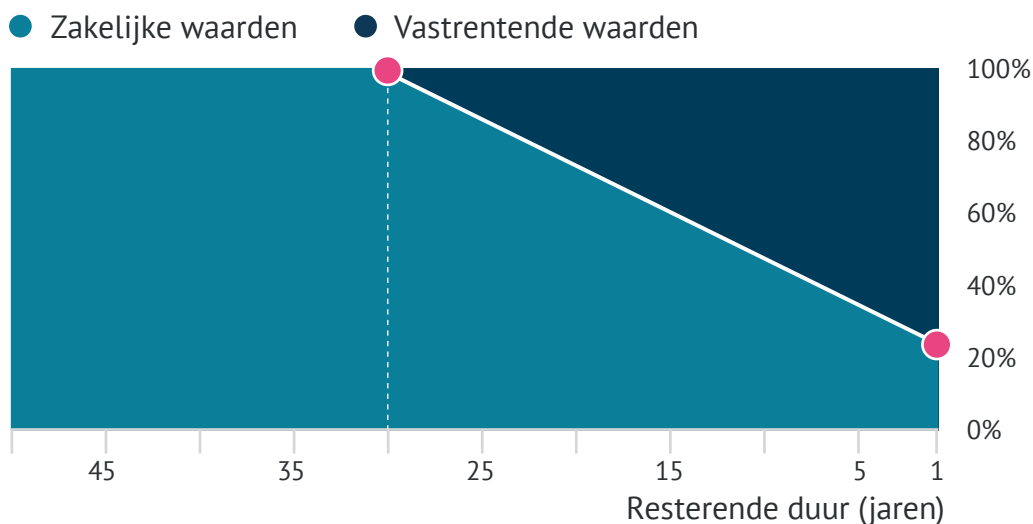
5.4. Risicoprofielen met risico-afbouw

De modelportefeuilles van de risicoprofielen met risico-afbouw zijn anders samengesteld dan de modelportefeuilles van de risicoprofielen zonder risico-afbouw.

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

Dit komt omdat we met het Neutrale risicoprofiel met risico-afbouw (bij een vergelijkbare looptijd) een vergelijkbaar rendement willen halen als met het Neutrale risicoprofiel zonder risico-afbouw. Hoe dichterbij de doeldatum is, hoe lager het risico van het Neutrale risicoprofiel met risico-afbouw zal zijn.

Als voorbeeld zie je in de grafiek hieronder een indicatie van de voorkeursverdeling van het Neutrale risicoprofiel met risico-afbouw door de tijd heen. Door koersbewegingen en beleggingsbeslissingen kan de daadwerkelijke verdeling afwijken. Welkemodelportefeuille jij in eerste instantie krijgt, hangt af van het aantal jaar dat je van je doeldatum verwijderd bent.



Toelichting grafiek

- **30 jaar** voor einde doeldatum: Samenstelling wijzigt van **100%** vs **0%** naar **97,5%** vs **2,5%**
- **1 jaar** voor einde doeldatum: Samenstelling wijzigt naar **25%** vs **75%**

6. WIE BELEGT ER?

De beleggingsbeslissingen worden genomen door van BAWAG Global Asset Management. Dit is een groep specialisten binnen de financiële BAWAG Groep waar Knab deel vanuit maakt. Het Investment Committee stelt per risicoprofiel vast in welke beleggingscategorieën en in welke verhouding belegd kan worden. Vervolgens stelt zij op basis daarvan de modelportefeuilles samen. Deze monitort zij continu en wanneer nodig past zij ze aan. Ook selecteert het Investment Committee de beleggingsinstrumenten waarin belegd wordt. De beleggingsfondsen worden periodiek geëvalueerd en is er periodiek overleg met de beheerders van de beleggingsfondsen.

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. Verantwoord beleggen

Wij willen met beleggen zowel goede financiële rendementen voor jou, maar ook maatschappelijk verantwoorde rendementen behalen. We selecteren daarom alleen beleggingen die overeenstemmen met onze normen en waarden, zoals in onze richtlijnen voor verantwoord beleggen staat verwoord.

Wij houden bewust en actief rekening met de invloed van onze beleggingen op milieu, maatschappij en governance (Environmental, Social & Governance, of kortweg ESG).

Elke portefeuille streeft ernaar om ESG-kenmerken te promoten in overeenstemming met artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (Verordening 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector).

De fondsen waar wij namens jou in beleggen streven dit ook na.

Om dit doel te bereiken:

- Integreren wij duurzaamheidsrisico's in onze beleggingsbeslissingen;
- Integreren wij ESG-kenmerken in onze beleggingsbeslissingen door de ongunstige effecten van onze beleggingen op mens en milieu zoveel mogelijk te vermijden en te beperken;
- Beschikken wij over een beleid voor het selecteren van onze fondsbeheerders.

INTEGREREN DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN HET INVESTERINGSPROCES

Knab belegt voor jou in beleggingsfondsen. Wij beheren deze beleggingsfondsen niet zelf, maar selecteren hiervoor een fondsbeheerder. Bij het selecteren van een nieuw beleggingsfonds zorgen wij ervoor dat de beheerder van het fonds rekening houdt met de integratie van duurzaamheidsrisico's. Dit doen wij door alleen fondsen te selecteren die worden beheerd in overeenstemming met onze richtlijnen verantwoord beleggen.

Wat is een duurzaamheidsrisico?

Een duurzaamheidsrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied. Denk hierbij bijvoorbeeld aan klimaatverandering of mensenrechtenschendingen, die beide een negatief effect kunnen hebben op de waarde van beleggingen.

Lees meer over de [risico's van beleggen](#).

Duurzaamheidsrisico's kunnen ertoe leiden dat het verwachte of beoogde rendement niet wordt behaald of dat er sprake is van tussentijdse verliezen. Bij iedere belegging kan zich in meer of mindere mate een duurzaamheidsrisico voordoen, waardoor de waarde van een belegging kan dalen.

Bij het selecteren van de beleggingen moet de fondsbeheerder – naast traditionele financiële overwegingen – ook rekening houden met verschillende ESG-factoren. Hierdoor kunnen de duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in kaart worden gebracht. Dit stelt de fondsbeheerder in staat om weloverwogen beslissingen te nemen over de potentiële risico's voor de waarde van een belegging, mocht zich een wezenlijke ESG-risicogebeurtenis voordoen. De fondsbeheerder kan dan, indien nodig, actie ondernemen om de waarde van uw beleggingen te beschermen.

Wij verkleinen de kans op duurzaamheidsrisico's doordat wij bepaalde sectoren en bedrijven uitsluiten, een Best-in-Class-strategie hanteren en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Best-in-class houdt in dat we bedrijven en instellingen selecteren die binnen hun sector relatief goed presteren op duurzaamheid of verantwoord ondernemen.

INTEGREREN ESG-KENMERKEN IN HET INVESTERINGSPROCES

Naast het meenemen van duurzaamheidsrisico's, streven wij bij het samenstellen van onze modelportefeuilles ernaar om ESG-kenmerken te promoten. Voor meer informatie over dit onderwerp verwijzen wij naar onze [SFDR-pagina](#).

SELECTIE FONDSBEHEERDERS

Minimaal één keer per jaar beoordelen wij of de aangestelde fondsbeheerder(s) nog passen binnen Knab Beheerd Beleggen. Wij beoordelen niet alleen hun beleggingsprestaties, maar ook of duurzaamheidsrisico's en ESG-factoren op de juiste manier worden meegenomen in het beleggingsproces. Daarbij beoordelen wij ook of de duurzaamheidskenmerken die het fonds promoot daadwerkelijk worden behaald. Om dit te kunnen doen, ontvangen wij van de fondsbeheerder hiervoor de nodige informatie. Op basis van deze informatie bepalen wij of de

beleggingen nog voldoen aan de doelstelling. Dit stelt ons in staat om een beter risicoprofiel en rendement te realiseren en ook rekening te houden met de maatschappij.

Als wij vinden dat een fondsbeheerder het fonds niet langer beheert op een manier die in overeenstemming is met het verantwoord beleggen beleid, zullen wij de **volgende acties** nemen:

- 1) Wij stellen de aangestelde fondsbeheerder op de hoogte van de door ons vastgestelde tekortkoming(en) en geven aan waar hun beleggingsbeleid niet langer voldoet aan de vereisten van het verantwoord beleggen beleid.
- 2) Wij geven de aangestelde fondsbeheerder de gelegenheid om zijn proces aan te passen en aan te tonen dat hij het fonds kan beheren in overeenstemming met de vereisten van het verantwoord beleggen beleid.
- 3) Als de fondsbeheerder zijn aanpak niet wil of kan wijzigen om deze in overeenstemming te brengen met de vereisten van het verantwoord beleggen beleid, zullen wij overwegen om het betreffende fonds uit jouw portefeuille te halen en/of te vervangen.

HUIDIGE PORTEFEUILLES

Op dit moment bestaat jouw modelportefeuille uit het Knab Diversified Bond Fund en het Knab Diversified Equity Fund. Beide fondsen worden beheerd door Universal Investment en geadviseerd door BAWAG Global Asset Management. [Hier](#) lees je meer over de risicoprofielen van Knab Beheerd Beleggen. Beide fondsen promoten ESG-kenmerken als bedoeld in art. 8 van de SFDR, waardoor dit automatisch ook geldt voor onze modelportefeuilles.

Kijk voor [meer informatie](#) over het Diversified Equity Fund en het Diversified Bond Fund.

7.3. 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 zijn er drie niveaus van risicospreiding. Ten eerste spreiden we over de drie beleggingscategorieën: zakelijke waarden, vastrentende waarden en liquide middelen. Ten tweede spreiden we binnen de verschillende beleggingscategorieën.

Bij de zakelijke waarden spreiden we over aandelen, grondstoffen en vastgoed. Bij de vastrentende waarden spreiden we over onder andere staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Ten derde spreiden we over verschillende regio's, zoals Europa, Noord-Amerika en opkomende markten en sectoren, zoals verschillende soorten aandelen, grondstoffen en obligaties.

7.4. 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 lange termijn rendement 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.

7.5. Strategische beleggingsverdeling

De strategische beleggingsverdeling kun je zien als de voorkeursbeleggingsverdeling 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:

Risicoprofiel	Defensief	Neutraal	Offensief	Zeer Offensief
Zakelijke waarden	30%	50%	70%	90%
Vastrentende waarden	70%	50%	30%	10%
Liquide middelen	0%	0%	0%	0%

Let op: Dit zijn de risicoprofielen zonder risico-afbouw. Meer informatie over de risicoprofielen met risico-afbouw vind je in hoofdstuk 5.

7.6. 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.

7.7. Beleggingsfondsen

Bij de strategische en tactische beleggingsverdeling worden, in beperkte mate, actieve keuzes gemaakt. De invulling van dit beleid gebeurt met twee beleggingsfondsen. Voor de vastrentende waarden beleggen we in het Knab Diversified Bond Fund en voor de zakelijke waarden beleggen we in het Knab Diversified Equity Fund. Dit zijn allebei beleggingsfondsen die worden beheerd door Universal Investment en geadviseerd door BAWAG Global Assset Management. Mochten we de beleggingsinstrumenten wijzigen, dan zullen wij de handleiding aanpassen en je hierover informeren.

7.8. Beleggingscategorieën

Wij beleggen voor jou in verschillende beleggingscategorieën, verdeeld over zakelijke waarden en vastrentende waarden. Voor zakelijke waarden doen wij dat via het Knab Diversified Bond Fund en voor vastrentende waarden via het Knab Diversified Equity Fund.

Zakelijke waarden	Vastrentende waarden
Aandelen (wereldwijd inclusief opkomende landen)	Staatsobligaties (Europa)
Vastgoed (wereldwijd)	Bedrijfsobligaties van kredietwaardige bedrijven
Grondstoffen	High Yield obligaties (obligaties met een lagere kredietwaardigheid, maar veelal met een hogere rente)
	Emerging Markets Debt (obligaties van overheden en bedrijven in opkomende landen)
	Asset Backed Securities (leningen met zakelijk onderpand)

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.

7.9. Vreemde valuta

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

7.10. 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').

7.11. 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 de koers van het ene beleggingsfonds meer stijgt dan de koers van het andere fonds. Het kan zijn dat je hierdoor meer of minder risico loopt dan bij jouw risicoprofiel gewenst is. Dit wordt automatisch gecontroleerd. Wanneer de portefeuille buiten de bandbreedte komt, 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 risico-afbouw 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. Een actueel overzicht van de kosten vind je op onze website.

8.1 Tarieven

BEHEERVERGOEDING

Voor het aanhouden van een beleggingsrekening en 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 handelsdag de waarde van je beleggingsportefeuille bekeken. Over het gemiddelde van deze waarden wordt de beheervergoeding berekend. Als je je Knab Beleggingsrekening gedurende het kwartaal opent, wordt de beheervergoeding naar rato berekend.

AFREKENEN VAN KOSTEN

Je rekening heeft dan tijdelijk een negatief saldo. Op de eerste werkdag van het nieuwe kwartaal berekenen we 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.

Let op: Als op je Knab Beleggingsrekening geen saldo of beleggingen staan, worden de kosten toch in rekening gebracht. Je rekening heeft dan tijdelijk 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.

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.

8.3. Totale kosten

Een actueel overzicht van de kosten vind je op onze website.

8.4. Rente

Over het positieve liquide saldo op je Knab Beleggingsrekening ontvang je een variabele rente. 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.

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

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.

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.

MARKTRISICO

Het marktrisiko 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 marktrisiko 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.

RENTERISICO

Het renterisiko 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 renterisiko bestaat uit twee componenten: het koersrisico en het herbeleggingsrisico.

KOERSRISICO

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

Een bestaande obligatie met een vaste rentevergoeding wordt minder aantrekkelijk bij een rentestijging en de koers kan daarom dalen.

HERBELEGGINGSRISICO

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.

RENDEMENTSRISICO

Het rendement van de beleggingen binnen Knab Beheerd 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 Beheerd 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.

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.

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.

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.

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.

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

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.

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 markrente 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. Liquiditeitsrisico).

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.

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.

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.

LIQUIDITEITEN

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

9.3. Kenmerken en specifieke risico's van beleggingsfondsen

Knab Beheerd Beleggen maakt gebruik van twee door BAWAG Global Asset Management geadviseerde beleggingsfondsen, waarvan de een belegt in zakelijke waarden en de andere in vastrentende waarden.

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.

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.

Meer informatie over het Knab Diversified Bond Fund en Knab Diversified Equity Fund vind je op onze website.

TEGENPARTIJRISICO

De mogelijkheid bestaat dat de beleggingsfondsen 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

Je kunt inleggen op je beleggingsrekening door geld over te maken vanaf je Knab betaalrekening of een andere Nederlandse bankrekening. Het kan enkele dagen duren voordat je storting volledig verwerkt is.

Knab Pensioenbeleggen

Als je inleg binnen je jaarruimte en/of reserveringsruimte valt, profiteer je van belastingvoordeel. Je betaalt dan geen vermogensbelasting over je saldo en je kunt je inleg ieder jaar aftrekken van je inkomen bij je aangifte inkomstenbelasting. Meer informatie over jaarruimte zie [knab.nl](https://www.knab.nl).

11. Geld opnemen

Beleggen is iets wat je voor de lange termijn zou moeten doen en doe je met geld dat je niet op korte termijn nodig hebt. Dat vragen we je ook voordat je kunt gaan beleggen. 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 'kaasschaaf-methode'. 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 portefeuilleverdeling. Het kan een bewuste keuze zijn om een bepaald percentage liquide te houden in de modelportefeuille die hoort bij jouw risicoprofiel.

KNAB PENSIOENBELEGGEN

Bij Knab Pensioenbeleggen is het niet zonder meer mogelijk om geld op te nemen. Bekijk de Overeenkomst Knab Pensioenbeleggen.

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 en wanneer voeren wij orders uit?

Wij zetten ons op eerlijke, billijke en professionele wijze in voor jouw belangen en gedragen ons op een manier die niet schadelijk is voor de integriteit van de markt. Wij zijn daardoor verplicht om maatregelen te nemen om bij het beheren van je vermogen het best mogelijke resultaat voor jou te behalen. Ons orderuitvoeringsbeleid geeft invulling aan deze verplichting.

Wanneer, op wie en op welke producten is het orderuitvoeringsbeleid van toepassing?

Ons orderuitvoeringsbeleid is van toepassing wanneer wij orders tot aan- en/of verkoop van participaties in beleggingsfondsen doorgeven. Wij voeren zelf geen orders uit. Wij geven alleen orders door aan Raiffeissen Bank International. Zij voeren de orders voor ons uit. Wij zijn niet verantwoordelijk voor haar orderuitvoeringsbeleid. Ons orderuitvoeringsbeleid geldt voor al onze klanten die beleggen met een Knab beleggingsrekening, zoals Knab Beheerd Beleggen.

Bij het beheren van jouw vermogen beleggen wij alleen in participaties in beleggingsfondsen die worden beheerd door Universal Investment en geadviseerd door BAWAG Global Asset Management. Deze beleggingsfondsen staan niet genoteerd aan de beurs. Dit beleid heeft daarom alleen betrekking op de participaties in deze beleggingsfondsen.

Waar wordt rekening meegehouden bij de uitvoering van orders?

- de prijs van de participatie;
- 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 service-niveau en de kennis en ervaring van de orderuitvoerende instantie.

De combinatie van prijs van de participatie en de uitvoeringskosten 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. Je kunt ons zelf geen specifieke instructies geven die afwijken van ons beleid, bijvoorbeeld over de plaats van uitvoering.

Hoe en wanneer voeren wij orders uit?

De orders worden uitsluitend uitgevoerd door Raiffeissen Bank International.

De beleggingsfondsen van Universal Investment hebben één handelsmoment en dus ook één koers per dag. Deze koers is gelijk aan de slotstand van de Net Asset Value (NAV) van het beleggingsfonds op de vorige handelsdag. De NAV kan worden beïnvloed door de hoeveelheid aan- of verkooporders. Wanneer er op een dag meer aankooporders dan verkooporders zijn, kan de NAV stijgen en wanneer er op een dag meer verkooporders dan aankooporders zijn, kan de NAV dalen.

Je kunt alleen geld storten op, of opnemen van je Knab Beleggingsrekening via je Persoonlijke Bankomgeving. Je kunt ook geld storten vanaf een andere bankrekening (IBAN), maar niet opnemen. Als je geld stort of wilt opnemen en wij daarvoor de participaties van de beleggingsfondsen moeten aan- of verkopen, dan wordt de order op de volgende momenten doorgegeven:

Wanneer wij de storting of opdracht tot geldopname op een handelsdag vóór 14.30 uur ontvangen, dan geven wij diezelfde dag een aan- of verkooporder door aan BAWAG Global Asset Management. Deze order wordt vervolgens op de eerstvolgende handelsdag tegen de op die dag geldende koers uitgevoerd. Een aankoop van participaties wordt vervolgens diezelfde dag op jouw Knab beleggingsrekening bijgeschreven.

Bij een verkoop van participaties wordt de verkoopopbrengst de volgende dag op jouw tegenrekening bijgeschreven. Wanneer wij de storting of opdracht tot geldopname op een handelsdag na 14.30 uur ontvangen - of op een dag die geen handelsdag is (bijvoorbeeld het weekend) - dan geven wij de volgende handelsdag een aan- of verkooporder door aan BAWAG Global

Asset Management. Deze order wordt vervolgens weer een handelsdag later uitgevoerd, tegen de dan geldende koers. Een aankoop van participaties wordt vervolgens diezelfde dag op jouw Knab beleggingsrekening bijgeschreven. Bij een verkoop van participaties wordt de verkoopopbrengst de volgende dag op jouw tegenrekening bijgeschreven.

Wij kunnen anderen vragen om ons te helpen bij het doorgeven van orders die het gevolg zijn van een storting of opname van jouw Knab beleggingsrekening.

Wat geldt bij bijzondere omstandigheden?

Zijn er bijzondere omstandigheden? Zoals overmacht, ongebruikelijke veranderingen in de markt of computerstoringen? Dan mogen wij van dit beleid voor het uitvoeren van orders afwijken als wij orders doorgeven.

Periodieke evaluatie en wijzigingen

Wij monitoren de kwaliteit en effectiviteit van dit beleid periodiek. Ook beoordelen wij regelmatig, aan de hand van de hierboven genoemde factoren, of wij met het doorgeven van orders aan Raiffeisen Bank International steeds het best mogelijke resultaat voor onze klanten blijven behalen.

Daarnaast kijken we naar de kwaliteit van orderuitvoering door andere orderuitvoerende instanties. Als we vinden dat deze het best mogelijke resultaat in de weg staan, wordt de uitvoering van orders aan een andere orderuitvoerende instantie uitbesteed.

Deze evaluatie doen wij jaarlijks, of vaker als de omstandigheden daartoe aanleiding geven. Dit is bijvoorbeeld het geval als zich een wezenlijke verandering voordoet in onze mogelijkheden om steeds het best mogelijke resultaat voor jou te behalen.

Wanneer een periodieke evaluatie daartoe aanleiding geeft, wijzigen wij ons orderuitvoeringsbeleid. Deze wijzigingen worden gepubliceerd op onze website en worden aan jou bekend gemaakt.

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 een beleid over hoe wij omgaan met dit belangenconflict. 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 via <https://www.knab.nl/contact>.

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 1:

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 2:

Samenvatting beleid ter voorkoming van belangenconflicten

Om een goede en duurzame relatie met onze klanten te behouden, vinden wij eerlijkheid, duidelijkheid en vertrouwen belangrijk. Daarom leggen wij uit hoe wij omgaan met belangenconflicten, in lijn met de regels uit de toepasselijke wetgeving.

Wat is een belangenconflict?

Een belangenconflict ontstaat wanneer verschillende belangen niet goed samen gaan. Dit kan gebeuren:

- binnen de Bank zelf (bijvoorbeeld bij bestuurders of medewerkers);
- tussen de Bank en haar klanten;
- tussen klanten onderling.

Wanneer kunnen belangenconflicten ontstaan?

Belangenconflicten kunnen bijvoorbeeld ontstaan:

- als de Bank vergoedingen ontvangt van of betaalt aan derden (bijv. provisies);
- door relaties met aanbieders van financiële instrumenten (bijv. bij leningen of emissies);
- bij het uitvoeren van orders van klanten en handel voor eigen rekening;
- als de Bank beschikt over niet openbare informatie;
- door persoonlijke relaties van medewerkers of bestuurders;

- bij keuzes over welke producten en diensten de Bank aanbiedt;
- door het geven of ontvangen van geschenken.

Hoe gaan wij om met belangenconflicten?

Ons doel is om belangenconflicten zoveel mogelijk te voorkomen. Dat doen wij met organisatorische maatregelen.

Als een belangenconflict toch niet kan worden voorkomen, dan:

- leggen wij duidelijk uit wat het conflict is;
- leggen wij uit welke risico's er zijn;
- en welke maatregelen wij hebben genomen.

Dit doen wij vóórdat een overeenkomst met de klant wordt gesloten. Openbaarmaking is een laatste middel.

Verantwoordelijkheid van medewerkers

Medewerkers moeten ervoor zorgen dat hun eigen belangen niet botsen met:

- hun werk voor de Bank; of
- de belangen van klanten.

Als er toch een mogelijk conflict is, moet dit direct worden gemeld aan de compliance afdeling.

De Bank en haar medewerkers zijn verplicht om:

- eerlijk en zorgvuldig te handelen;
- professioneel te werken;
- altijd in het belang van de klant te handelen;
- belangenconflicten zoveel mogelijk te vermijden

Maatregelen

1. Onafhankelijke compliancefunctie

De compliance afdeling houdt toezicht op belangenconflicten. Zij signaleert risico's, controleert maatregelen en past deze zo nodig aan.

2. Scheiding van taken (Chinese walls)

Activiteiten die tot belangenconflicten kunnen leiden, worden van elkaar gescheiden. Informatie wordt alleen gedeeld als dat nodig is ("need-to-know"). Bijvoorbeeld: de uitvoering van klantorders is gescheiden van handel voor eigen rekening.

3. Klantbelang staat voorop

Het belang van de klant gaat altijd vóór het belang van de Bank of van medewerkers.

4. Regels voor privétransacties van medewerkers

Medewerkers moeten zich houden aan regels voor beleggen voor eigen rekening. Deze regels voorkomen misbruik van informatie en belangenconflicten.

5. Nevenfuncties melden

Medewerkers moeten nevenfuncties en bijbanen melden. Sommige functies hebben vooraf goedkeuring nodig.

6. Geschenken en voordelen

Er zijn duidelijke regels voor het aannemen van geschenken of andere voordelen. Boven bepaalde bedragen moeten deze worden gemeld of goedgekeurd. Alle ontvangen geschenken worden geregistreerd en gecontroleerd.

7. Orderuitvoering en emissies

Klantorders worden uitgevoerd volgens ons orderuitvoeringsbeleid. Bij emissies gelden vaste regels om klanten gelijk te behandelen.