

# HANDLEIDING KNAB BEHEERD BELEGGEN



**knab**<sup>®</sup>

# INHOUD

## HANDLEIDING KNAB BEHEERD BELEGGEN

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1.</b> | <b>WAT IS KNAB BEHEERD BELEGGEN?</b>                   | <b>4</b>  |
| <b>2.</b> | <b>ZO WERKT KNAB BEHEERD BELEGGEN</b>                  | <b>4</b>  |
| 2.1.      | Je risicoprofiel bepalen                               | 4         |
| 2.2.      | Van risicoprofiel naar modelportefeuille               | 5         |
| 2.3.      | Je inleg   | 7         |
| 2.4.      | Meerdere Knab Beleggingsrekeningen                     | 7         |
| <b>3.</b> | <b>RENDEMENT, RISICO EN BENCHMARK</b>                  | <b>7</b>  |
| 3.1.      | Rendement  | 7         |
| 3.2.      | Risico   | 9         |
| 3.3.      | Benchmark  | 9         |
| <b>4.</b> | <b>ALLES OVER DE RISICOPROFIELEN</b>                   | <b>10</b> |
| 4.1.      | Hoe bepalen we welk risicoprofiel bij je past?         | 10        |
| 4.2.      | Welke risicoprofielen zijn er?                         | 11        |
| 4.3.      | Wisselen van risicoprofiel                             | 16        |
| 4.4.      | Wat gebeurt er bij een gewijzigd risicoprofiel?        | 16        |
| 4.5.      | Meerdere rekeningen met een verschillend risicoprofiel | 17        |
| <b>5.</b> | <b>RISICO-AFBOUW</b>                                   | <b>17</b> |
| 5.1.      | Hoe bouwen wij het risico af?                          | 17        |
| 5.2.      | Waarom bouwen wij risico's af?                         | 17        |
| 5.3.      | Je doeldatum wijzigen                                  | 17        |
| 5.4.      | Risicoprofielen met risico-afbouw                      | 18        |
| <b>6.</b> | <b>WIE BELEGT ER?</b>                                  | <b>19</b> |
| <b>7.</b> | <b>BELEGGINGSBELEID</b>                                | <b>19</b> |
| 7.1.      | Lange termijn  | 19        |
| 7.2.      | Verantwoord beleggen                                   | 19        |
| 7.3.      | Spreiding  | 22        |
| 7.4.      | Risico en verwacht rendement                           | 22        |
| 7.5.      | Strategische beleggingsverdeling                       | 22        |
| 7.6.      | Tactische beleggingsverdeling                          | 23        |
| 7.7.      | Beleggingscategorieën                                  | 23        |
| 7.8.      | Beleggingsinstrumenten                                 | 23        |
| 7.9.      | Vreemde valuta   | 24        |
| 7.10.     | Geleend geld en long/short posities                    | 24        |
| 7.11.     | Herbalanceren  | 24        |

|                   |   |           |
|-------------------|---|-----------|
| <b>8.</b>         | <b>KOSTEN EN VERGOEDINGEN</b>   | <b>24</b> |
| 8.1               | Tarieven  | 25        |
| 8.2               | Kosten van de beleggingsinstrumenten  | 26        |
| 8.3               | Totale kosten   | 27        |
| 8.4               | Rente   | 27        |
| 8.5               | Voorbeeldberekening   | 27        |
| 8.6               | De invloed van kosten op je rendement                                       | 28        |
| <b>9.</b>         | <b>RISICO'S VAN BELEGGEN</b>  | <b>29</b> |
| 9.1.              | Algemene beleggingsrisico's   | 29        |
| 9.2.              | Kenmerken en specifieke risico's van de onderliggende beleggingscategorieën | 31        |
| 9.3.              | Kenmerken en specifieke risico's per beleggingsinstrument                   | 32        |
| <b>10.</b>        | <b>EXTRA GELD INLEGGEN</b>  | <b>34</b> |
| <b>11.</b>        | <b>GELD OPNEMEN</b>   | <b>34</b> |
| <b>12.</b>        | <b>HOE VERWERKEN WIJ ORDERS?</b>  | <b>34</b> |
| <b>13.</b>        | <b>HOE VOORKOMEN WIJ BELANGENCONFLICTEN?</b>                                | <b>37</b> |
| <b>14.</b>        | <b>KLACHTEN, VRAGEN OF SUGGESTIES</b>                                       | <b>37</b> |
| 14.1.             | Onze klachtenprocedure  | 37        |
| 14.2.             | Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD)                        | 37        |
| <b>BIJLAGE 1:</b> |   |           |
|                   | Veelgestelde vragen over de kenmerken van de Risicometer Beleggen           | 37        |
| <b>BIJLAGE 2:</b> |   |           |
|                   | Samenvatting beleid ter voorkoming van belangenconflicten                   | 38        |

# 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 afwijkende productvoorwaarden. Bekijk hiervoor de productovereenkomst.

## 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 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.

### **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 II en voor vastrentende waarden wordt belegd in het Knab Diversified Bond Fund II. Deze fondsen worden ook aangeboden onder de Aegon naam – het betreft dezelfde fondsen.

Het Knab Diversified Equity Fund II en het Knab Diversified Bond Fund II zijn beleggingsfondsen die speciaal zijn ontwikkeld voor de Nederlandse markt.

## 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. Met name bij aandelen en staatsobligaties is het lastig de markt te verslaan en daarom is het beleggen in een index een kostenefficiënte oplossing, omdat de kosten lager zijn dan bij actief beleggen.

Binnen het Knab Diversified Equity Fund II en het Knab Diversified Bond Fund II is een uitgekende balans gevonden tussen deze twee beleggingsstijlen. Het Knab Diversified Equity Fund II belegt passief in aandelen wereldwijd en actief in beursgenoteerd vastgoed en grondstoffen. Het Knab Diversified Bond belegt passief in staatsobligaties en belegt actief in bedrijfsobligaties, high yield obligaties Europa, high yield obligaties Verenigde Staten, emerging market debt, asset backed securities en liquiditeiten.

Op [knab.nl](https://knab.nl) kun je altijd de actuele fondsinformatie van het Knab Diversified Equity Fund II en het Knab Diversified Bond Fund II 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 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 Beheerd Beleggen gelezen en begrepen te hebben en je akkoord bent gegaan met de Productvoorwaarden en Overeenkomst Knab Beheerd Beleggen\* en het Reglement Stichting Aegon Beleggersgiro, en het Reglement Stichting Aegon Beleggersgiro, 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.

\*Of: Overeenkomst Knab Pensioenbeleggen indien van toepassing

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.

# 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.

Ter illustratie zie je hier wat per risicoprofiel (zonder risico-afbouw) 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.

| Risicoprofiel  | Verwacht netto rendement per jaar |          |              | Beleggingshorizon |
|----------------|-----------------------------------|----------|--------------|-------------------|
|                | Pessimistisch                     | Neutraal | Optimistisch |                   |
| Defensief      | 0,2%                              | 2,6%     | 5,1%         | Vanaf 5 jaar      |
| Neutraal       | -1,0%                             | 2,9%     | 6,9%         | Vanaf 7 jaar      |
| Offensief      | -2,2%                             | 3,2%     | 8,7%         | Vanaf 10 jaar     |
| Zeer offensief | -3,6%                             | 3,3%     | 10,5%        | Vanaf 15 jaar     |

- **Verwachte netto rendement:**

Dit is het verwachte gemiddelde rendement per jaar over een periode van 10 jaar na aftrek van kosten.

- **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 belegd 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 belegd 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 belegd 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 ontlenen.

**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 en je inleg kan 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 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 risico afbouw). 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.



| Risicoprofiel  | Verwacht risico per jaar |          |         |
|----------------|--------------------------|----------|---------|
|                | Minimum                  | Neutraal | Maximum |
| Defensief      | 4,4%                     | 7,3%     | 11,1%   |
| Neutraal       | 5,8%                     | 9,5%     | 14,0%   |
| Offensief      | 7,4%                     | 12,1%    | 17,7%   |
| Zeer offensief | 9,1%                     | 14,7%    | 21,4%   |

### 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            | MSCI All Country World (Customized) | 80%         |
| Vastgoed            | Global Property Research 250        | 12%         |
| Grondstoffen        | S&P GSCI Total Return Index         | 8%          |
| <b>Totaal</b>       |                                     | <b>100%</b> |

| Vastrentende waarden         |   |             |
|------------------------------|---|-------------|
| Beleggingscategorie          | Naam index  | %           |
| Staatsobligaties             | Merrill Lynch Core Eurozone Government Bond Index (customized)        | 30%         |
| Bedrijfsobligaties           | Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index        | 40%         |
| Asset backed securities      | Bloomberg Barclays Capital Euro ABS Fixed and Floating Index          | 12%         |
| Emerging market debt         | JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified               | 8%          |
| High Yield obligaties VS     | Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index                  | 7%          |
| High Yield obligaties Europa | Bloomberg Barclays Pan-European High Yield ex Fin 3% issuer Cap Index | 3%          |
| <b>Totaal</b>                |   | <b>100%</b> |

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.

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 RISICOHOUING

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 fors 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 niet of beperkt 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](#).

## 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.

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.

### 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 weging | Voorkeursverdeling | Maximale verdeling |
|----------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Zakelijke waarden    | 26,1%           | 30%                | 33,9%              |
| Vastrentende waarden | 66,1%           | 70%                | 73,9%              |

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 | 0,18%                  | 2,55%             | 5,11%                 |
| Verwachte groei van € 10.000      | € 10.182               | € 12.865          | € 16.458              |

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

### 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 weging | Voorkeursverdeling | Maximale verdeling |
|----------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Zakelijke waarden    | 45,5%           | 50%                | 54,5%              |
| Vastrentende waarden | 45,5%           | 50%                | 54,5%              |

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 | - 1,01%                | 2,94%             | 6,94%                 |
| Verwachte groei van € 10.000      | € 9.032                | € 13.363          | € 19.555              |

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

### 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 goedge maakt.

### WAARIN WORDT IN HET OFFENSIEVE PROFIEL BELEGD?

|                      | Minimale weging | Voorkeursverdeling | Maximale verdeling |
|----------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Zakelijke waarden    | 66,4%           | 70%                | 73,6%              |
| Vastrentende waarden | 26,4%           | 30%                | 33,6%              |

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 NETTORENDEMENT

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 | - 2,21%                | 3,19%             | 8,66%                 |
| Verwachte groei van € 10.000      | € 7.997                | € 13.684          | € 22.942              |

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

### 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 weging | Voorkeursverdeling | Maximale verdeling |
|----------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Zakelijke waarden    | 88,5%           | 90%                | 91,5%              |
| Vastrentende waarden | 8,5%            | 10%                | 11,5%              |

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 NETTORENDEMENT

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 | - 3,60%                | 3,31%             | 10,47%                |
| Verwachte groei van € 10.000      | € 6.933                | € 13.853          | € 27.061              |

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

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.

### WIL JE WETEN OF JE RISICOPROFIEL NOG BIJ JOUW PERSOONLIJKE SITUATIE PAST?

Bekijk de informatie die je ons eerder hebt gegeven. De antwoorden op vragen die je destijds hebt gegeven, kun je bekijken in het document Risicoprofiel Knab Beheerd Beleggen. Dit document is te vinden in de Knab App of de Persoonlijke Bankomgeving. Ga naar **Overzicht > Persoonlijk Archief > Overeenkomsten & voorwaarden > Risicoprofiel Knab Beheerd Beleggen**. Neem de vragen en jouw antwoorden nog eens goed door en controleer of alle informatie nog juist is. Staat jouw overzicht er onverhoopt niet bij, neem dan contact op met een van onze mensen van de Service Desk.

### 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? Neem dan contact met ons op: <https://www.knab.nl/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, 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 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?

Neem dan contact met ons op: <https://www.knab.nl/contact>. Onze collega's zullen je uitleggen hoe je kunt bepalen of een ander doeldatum beter bij je past.

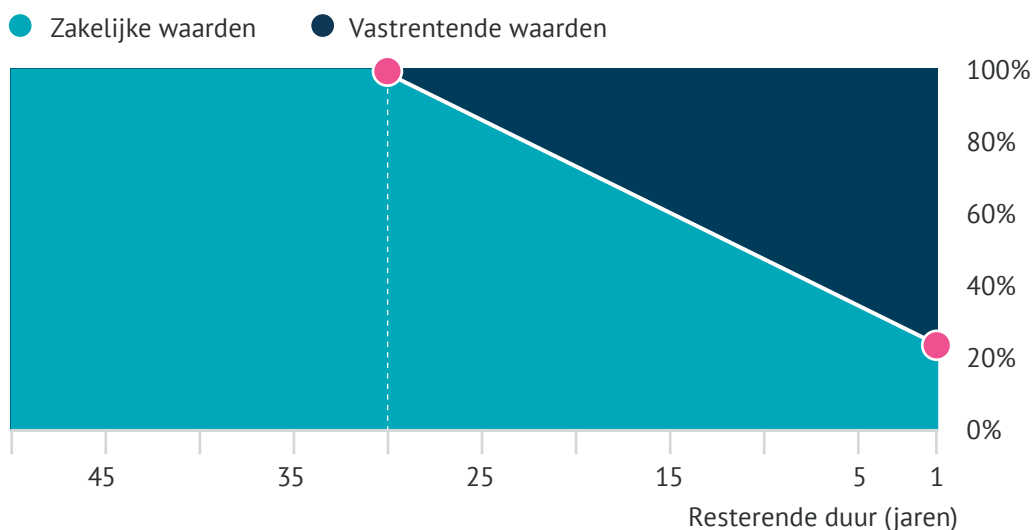
## 5.4. Risicoprofielen met risico-afbouw

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. Welke modelportefeuille 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 het Knab Investment Committee. 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 Knab Investment Committee de beleggingsinstrumenten waarin belegd wordt. De beleggingsfondsen worden periodiek geëvalueerd en is er periodiek overleg met de beheerders van de beleggingsfondsen.

Het Knab Investment Committee is een groep specialisten binnen Knab. Knab is onderdeel van Aegon Groep en maakt gebruik van de kennis en schaalvoordelen van Aegon. Veel mensen hebben geld toevertrouwd aan Aegon voor bijvoorbeeld (een deel van) hun pensioenopbouw. Wereldwijd behoort Aegon tot een van de meest toonaangevende financiële instellingen met ruim 29 miljoen klanten en ruim € 804 miljard toevertrouwd vermogen. Hierdoor heeft Aegon veel expertise en schaalvoordelen, wat resulteert in onder meer lage kosten voor de beleggingsfondsen. (bron: Aegon 2018 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. 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. Dit hebben we beschreven in een aantal documenten die gezamenlijk het Verantwoord Beleggen Beleid (Responsible Investing Policy in het Engels) vormen.

#### Het gaat om de volgende documenten:

- Responsible Investing Policy (in het Engels)
- Responsible Investing Exclusion List (in het Engels);
- Voting Policy - Aegon Nederland N.V.
- Equity investment strategy and arrangements with asset managers (in het Engels)

Knab is onderdeel van Aegon N.V.. Daarom volgt Knab het beleggingsbeleid van Aegon N.V.. Bovenstaande documenten kun je terugvinden op de pagina van het [beleggingsbeleid](#) van Knab.

Wij houden bewust en actief rekening met de invloed van onze beleggingen op milieu, maatschappij en governance (Environmental, Social & Governance, of kortweg ESG), in het bijzonder op het gebied van mensenrechten, wapens, gezondheid en milieu.

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

**De fondsen waar wij namens jou in beleggen streven dit ook na. Om dit doel te bereiken:**

- Integreer wij duurzaamheidsrisico's in onze beleggingsbeslissingen;
- Integreer wij ESG-kenmerken in onze beleggingsbeslissingen door de ongunstige effecten van onze beleggingen op mens en milieu zoveel mogelijk te vermijden en te beperken;
- Beschik 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 ons Verantwoord Beleggen Beleid. Onderdeel van het Verantwoord Beleggen Beleid is de integratie van duurzaamheidsrisico's.

#### **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-incidentie voordoen. De fondsbeheerder kan dan, indien nodig, actie ondernemen om de waarde van uw beleggingen te beschermen.

De kans op het voorkomen van duurzaamheidsrisico's wordt ook verlaagd door onze actieve dialoog met bedrijven, een strategie die is opgenomen in ons Verantwoord Beleggen Beleid. Als de fonds beheerder materiële en relevante duurzaamheidsrisico's heeft geïdentificeerd die – wanneer ze zich voordoen – negatief effect kunnen hebben op de waarde van de belegging, moeten er via actieve dialoog afspraken worden gemaakt. Deze afspraken gaan over veelomvattende onderwerpen zoals klimaat-verandering, het verlies van de biodiversiteit van onze planeet en de kwestie van het betalen van een leefbaar loon aan werknemers en werknemers in de toeleveringsketen van een bedrijf.

### 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 fondsbeheerders en fondsen 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 II en het Knab Diversified Equity Fund II. Beide fondsen worden beheerd door Aegon 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.

In de prospectussen van beide fondsen vind je meer gedetailleerde informatie over de manier waarop de fondsbeheerder duurzaamheidsrisico's heeft geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen en welk mogelijk effect op het rendement dit kan hebben. In dit [document](#) (📄) lees je ook hoe de fondsbeheerder onze screeningscriteria toepast en prioriteert om ESG kenmerken te promoten.

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

### 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 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:

| 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 II en voor de zakelijke waarden beleggen we in het Knab Diversified Equity Fund II. Dit zijn allebei beleggingsfondsen die worden beheerd door Aegon Investment Management B.V.. 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 II en voor vastrentende waarden via het Knab Diversified Equity Fund II.

| 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 Market 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.

### 8.1 Tarieven

Dit zijn de kosten die Knab elk kwartaal achteraf bij je in rekening brengt.

| Tarieven               |  |
|------------------------|--|
| Beheervergoeding       | 0,60% van je saldo tot en met € 25.000<br>0,50% van je saldo vanaf € 25.000  |
| Transactiekosten       | Geen   |
| Fondsgerateerde kosten | Tussen 0,30 en 0,45% van je belegde vermogen op jaarbasis.<br>Kosten verschillen per risicoprofiel. Meer informatie zie kosten beleggingsinstrumenten. |

#### 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

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.

**LET OP:** Als op je Knab Beleggingsrekening geen saldo of beleggingen staan, worden de kosten 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:

| Risicoprofiel  | Fondskosten | In- en uitstapkosten |
|----------------|-------------|----------------------|
| Defensief      | 0,19%       | 0,26%                |
| Neutraal       | 0,19%       | 0,22%                |
| Offensief      | 0,19%       | 0,17%                |
| Zeer Offensief | 0,18%       | 0,12%                |

**LET OP:** Dit zijn de risicoprofielen zonder risico-afbouw. De kosten van de risicoprofielen met risico-afbouw 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.

### IN- EN UITSTAPKOSTEN

Beleggingsfondsen rekenen vaak in- en uitstapkosten. Simpel gezegd zijn dit de kosten die een fondsbeheerder maakt voor het toe- en uittreden in een fonds. Koopt of verkoopt een fondsbeheerder bijvoorbeeld een aandeel of een obligatie in de financiële markt? Dan worden daar transactiekosten voor in rekening gebracht.

De in- en uitstapkosten zijn al verwerkt in de koers van het fonds waarin we voor je beleggen. Toch is het goed om te weten dat ze er zijn. Door de in- en uitstapkosten kan de koers namelijk hoger of lager worden dan de werkelijke waarde van het fonds.

Hoeveel je betaalt, verschilt per beleggingsfonds. Het percentage waarmee de koers wordt verhoogd of verlaagd heet de 'swing factor'. De fondsbeheerder bepaalt de 'swing factor' elk jaar opnieuw. Daarbij kijkt de beheerder naar de werkelijk gemaakte kosten in het voorgaande jaar.

### 8.3. Totale kosten

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

| Risicoprofiel  | Beheer-<br>vergoeding |   | Fondsgerelateerde kosten |
|----------------|-----------------------|---|--------------------------|
| Defensief      |                       |   | 0,45%                    |
| Neutraal       | 0,6% tot € 25.000     | + | 0,41%                    |
| Offensief      | 0,5% vanaf € 25.000   |   | 0,36%                    |
| Zeer Offensief |                       |   | 0,30%                    |

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. 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 risico-afbouw. 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:

**De gemiddelde waarde van je beleggingen gedurende het kwartaal bedraagt bijvoorbeeld 10.017 euro. Aan het einde van het kwartaal verrekenen wij de volgende kosten met je:**

#### **BEHEERVERGOEDING: € 15,03**

De gemiddelde waarde in het kwartaal: € 10.017. Dit bedrag vermenigvuldigen we met de beheervergoeding per kwartaal ( $0,6\% / 4 = 0,15\%$ ). **€ 10.017 x 0,15% = € 15,03**

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 in- en uitstapkosten in rekening brengen.

### KOSTEN VAN BELEGGINGEN: € 4,76

De gemiddelde waarde in het kwartaal: € 10.017. Dit bedrag vermenigvuldigen we met de indicatie van kosten van de beleggingen van het neutrale profiel per kwartaal (0,19% / 4 = 0,0475%). **€ 10.017 x 0,0475% = € 4,76**

### TOTALE KOSTEN PER KWARTAAL: € 19,79

**€ 3 + € 15,03 + € 4,76**

| Kosten op basis van € 10.0017 | Per kwartaal   |
|-------------------------------|----------------|
| Beheervergoeding              | € 15,03        |
| Kosten van beleggingen        | € 4,76         |
| <b>Totale kosten</b>          | <b>€ 19,79</b> |

## 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 | € 104.000,00 | € 111.331,57 | € 119.182,24 |

| Kosten   |  |                 |                   |                   |
|--|--|-----------------|-------------------|-------------------|
|  | Totaal na:   | 1 jaar          | 3 jaar            | 5 jaar            |
| Beheervergoeding   | 0,6% per jaar tot € 25.000<br>0,5% per jaar vanaf € 25.000 | € 535,00        | € 1.661,35        | € 2.863,58        |
| Kosten beleggingen   | 0,19% per jaar   | € 139,80        | € 602,81          | € 1.040,66        |
| <b>Totale kosten</b>   |  | <b>€ 728,80</b> | <b>€ 2.264,16</b> | <b>€ 3.904,24</b> |
| <b>Totale kosten als percentage van de bruto waarde van je belegging</b> |  | <b>0,70%</b>    | <b>2,03%</b>      | <b>3,28%</b>      |

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

De tabel laat de invloed van kosten zien op de opbrengst bij een éénmalige inleg van €100.000,- bij een neutraal risicoprofiel zonder afbouw en een looptijd van 5 jaar. Er zijn geen stortingen of opnames gedaan. 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 risico-afbouw. We zijn er in de berekening van uitgegaan dat deze stabiel zijn en er geen sprake is van in- en uitstapkosten. In werkelijkheid zijn deze vanwege koersbewegingen niet altijd hetzelfde.

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

## 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 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.

### **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.

### **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 markttrente 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 Aegon Bank 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 Aegon Investment Management B.V. beheerde 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 II en Knab Diversified Equity Fund II vind je op [www.knab.nl](http://www.knab.nl) of in de persoonlijke bankomgeving van Knab.

## 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

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 € 10. 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.

## 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 VERWERKEN WIJ ORDERS?

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 Aegon Investment Management B.V.. Zij voeren de orders voor ons uit. Aegon Investment Management B.V. voert orders uit op basis van haar eigen orderuitvoeringsbeleid. Wij zijn niet verantwoordelijk voor haar orderuitvoeringsbeleid. Ons orderuitvoeringsbeleid geldt voor al onze klanten die beleggen via Knab Beheerd Beleggen.

Bij het beheren van jouw vermogen beleggen wij alleen in participaties in beleggingsfondsen die worden beheerd door Aegon Investment Management B.V. Deze beleggingsfondsen staan niet genoteerd aan de beurs. Dit beleid heeft daarom alleen betrekking op de participaties in deze beleggingsfondsen.

### **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 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 Aegon Investment Management B.V. Op verzoek kunnen we je informatie verstrekken over Aegon Investment Management B.V. Meer informatie vind je daarnaast op [www.aegonassetmanagement.com](http://www.aegonassetmanagement.com)

De beleggingsfondsen van Aegon Investment Management B.V. 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. 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 12.00 uur ontvangen, dan geven wij diezelfde dag een aan- of verkooporder door aan Aegon Investment Management B.V.. 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 12.00 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 Aegon Investment Management B.V..

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 voegen jouw orders samen met die van andere klanten, strepen de aan- en verkooporders tegen elkaar weg en sturen de restantorder door naar Aegon Investment Management B.V. Dit wordt ook wel 'in-house-matching' genoemd.

Bijvoorbeeld: wanneer wij voor onze klanten 100 participaties in een beleggingsfonds verkopen en 200 participaties in hetzelfde beleggingsfonds kopen, dan geven wij één aankooporder voor 100 participaties in dit beleggingsfonds door aan Aegon Investment Management B.V..

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 Aegon Investment Management B.V. 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. 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](http://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**

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 Beheerd Beleggen. Andere maatregelen die wij hebben getroffen om belangenconflicten te voorkomen, zijn:

- 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 Beheerd Beleggen**

Wij maken voor de invulling van de risicoprofielen gebruik van de beleggingsfondsen die beheerd worden door Aegon Investment Management B.V. als fondsaanbieder. 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 Beheerd Beleggen. Waar nodig zullen aanpassingen in de risicoprofielen of in de selectie van beleggingsfondsen van Knab Beheerd 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 Beheerd Beleggen worden in beginsel beperkt door de volgende factoren:

- Wij geven orders door aan Aegon Investment Management B.V., die de orders voor ons uitvoert. Wij doen daarbij alles wat redelijkerwijs binnen onze mogelijkheden ligt om voor jou een zo optimaal mogelijk resultaat te behalen. Hiervoor hebben wij een beleid opgesteld. Dit beleid kunt je vinden in hoofdstuk 12 van deze handleiding.
- 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 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.