

# De beleggingsprofielen voor Basis Beheerd Beleggen

## De basis van hoe wij voor jou beleggen

Een beleggingsprofiel geeft inzicht in het te verwachten rendement in 1 jaar, het risico van de portefeuille en toont welke beleggingen hierbij passen. De waarde van je belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Nationale-Nederlanden heeft 17 beleggingsprofielen voor het samenstellen van de beleggingsportefeuilles. Onze beleggingsprofielen zijn onderverdeeld in de categorieën:

- **Defensief**
- **Neutraal**
- **Offensief**
- **Liquide**

Op de pagina's hierna zie je per beleggingsprofiel de kenmerken van de bijbehorende modelportefeuilles. Je ziet:

- de verwachte voorkeursverdeling over de verschillende beleggingen;
- de bandbreedtes van het verwachte risico;
- de risicometer;
- de benchmark;
- het verwachte rendement.

#### **Uitleg over de voorkeursverdeling**

Ieder beleggingsprofiel heeft een eigen voorkeursverdeling. Dit is een door ons vastgestelde verdeling van beleggingen over verschillende beleggingscategorieën, zoals bijvoorbeeld aandelen en obligaties. De voorkeursverdeling is de basis voor het samenstellen van de modelportefeuille.

# De 17 beleggingsprofielen

## Liquide

Liquide

## Defensief

Defensief 1  
Defensief 2  
Defensief 3  
Defensief 4

## Neutraal

Neutraal 1  
Neutraal 2  
Neutraal 3  
Neutraal 4  
Neutraal 5  
Neutraal 6

## Offensief

Offensief 1  
Offensief 2  
Offensief 3  
Offensief 4  
Offensief 5  
Offensief 6

Uitleg rendementen

Uitleg risico

Veelgestelde vragen over  
de kenmerken van de  
Risicometer Beleggen

# De 17 beleggingsprofielen

## Beleggingsprofiel Liquide

Het verwachte rendement is gelijk aan de **rente van Internetsparen**.

### Samenstelling en risico van je portefeuille

Wij houden je vermogen voor 100% liquide aan. Het risico dat je loopt is gelijk aan het risico van Internetsparen.

### Benchmark voor dit beleggingsprofiel

Het rendement van dit beleggingsprofiel kun je vergelijken met het rendement van de benchmark. Een benchmark is een vooraf vastgestelde maatstaf waarmee de prestaties van een beleggingsportefeuille vergeleken kunnen worden. Het rendement van je portefeuille en van de benchmark staat in het kwartaaloverzicht van je beleggingsrekening.

De benchmark die we gebruiken voor dit beleggingsprofiel is: 12-maands Euribor.

## Defensief

Je vindt een laag risico belangrijker dan het behalen van een hoog rendement.

### Defensief 1

**Voorkeursverdeling** Obligaties 30%, Aandelen 5%, Liquide 65%

#### Risicopercentage

Minimum risico	0,87%
Gemiddeld risico	1,74%
Maximum risico	2,09%

#### Benchmark

12 maands Euribor	65,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	22,50%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	7,50%
MSCI All Countries World	4,00%
MSCI Europe	1,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	2,42%
Maximum rendement	5,93%
Minimum rendement	-1,09%



### Defensief 2

**Voorkeursverdeling** Obligaties 60%, Aandelen 10%, Liquide 30%

#### Risicopercentage

Minimum risico	1,73%
Gemiddeld risico	3,47%
Maximum risico	4,16%

#### Benchmark

12 maands Euribor	30,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	45,00%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	15,00%
MSCI All Countries World	8,00%
MSCI Europe	2,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	3,05%
Maximum rendement	10,04%
Minimum rendement	-3,95%



## Defensief

Je vindt een laag risico belangrijker dan het behalen van een hoog rendement.

### Defensief 3

**Voorkeursverdeling** Obligaties 70%, Aandelen 20%, Liquide 10%

#### Risicopercentage

Minimum risico	2,49%
Gemiddeld risico	4,98%
Maximum risico	5,97%

#### Benchmark

12 maands Euribor	10,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	52,50%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	17,50%
MSCI All Countries World	16,00%
MSCI Europe	4,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	3,60%
Maximum rendement	13,63%
Minimum rendement	-6,43%



### Defensief 4

**Voorkeursverdeling** Obligaties 70%, Aandelen 30%,

#### Risicopercentage

Minimum risico	3,12%
Gemiddeld risico	6,23%
Maximum risico	7,48%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	52,50%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	17,50%
MSCI All Countries World	24,00%
MSCI Europe	6,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	4,01%
Maximum rendement	16,57%
Minimum rendement	-8,55%



## Neutraal

Je bent bereid wat meer risico te nemen in je portefeuille, maar wel binnen bepaalde grenzen en over een langere periode.

### Neutraal 1

**Voorkeursverdeling** Obligaties 65%, Aandelen 35%

#### Risicopercentage

Minimum risico	3,37%
Gemiddeld risico	6,73%
Maximum risico	8,08%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	48,75%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	16,25%
MSCI All Countries World	28,00%
MSCI Europe	7,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	4,16%
Maximum rendement	17,72%
Minimum rendement	-9,41%



### Neutraal 2

**Voorkeursverdeling** Obligaties 60%, Aandelen 40%

#### Risicopercentage

Minimum risico	3,63%
Gemiddeld risico	7,27%
Maximum risico	8,72%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	45,00%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	15,00%
MSCI All Countries World	32,00%
MSCI Europe	8,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	4,30%
Maximum rendement	18,94%
Minimum rendement	-10,35%



## Neutraal

Je bent bereid wat meer risico te nemen in je portefeuille, maar wel binnen bepaalde grenzen en over een langere periode.

### Neutraal 3

**Voorkeursverdeling** Obligaties 55%, Aandelen 45%

#### Risicopercentage

Minimum risico	3,91%
Gemiddeld risico	7,83%
Maximum risico	9,39%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	41,25%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	13,75%
MSCI All Countries World	36,00%
MSCI Europe	9,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	4,44%
Maximum rendement	20,21%
Minimum rendement	-11,33%



### Neutraal 4

**Voorkeursverdeling** Obligaties 50%, Aandelen 50%,

#### Risicopercentage

Minimum risico	4,20%
Gemiddeld risico	8,41%
Maximum risico	10,09%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	37,50%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	12,50%
MSCI All Countries World	40,00%
MSCI Europe	10,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	4,58%
Maximum rendement	21,52%
Minimum rendement	-12,36%





## Neutraal

Je bent bereid wat meer risico te nemen in je portefeuille, maar wel binnen bepaalde grenzen en over een langere periode.

### Neutraal 5

**Voorkeursverdeling** Obligaties 45%, Aandelen 55%

#### Risicopercentage

Minimum risico	4,50%
Gemiddeld risico	9,00%
Maximum risico	10,80%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	33,75%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	11,25%
MSCI All Countries World	44,00%
MSCI Europe	11,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	4,72%
Maximum rendement	22,87%
Minimum rendement	-13,42%



### Neutraal 6

**Voorkeursverdeling** Obligaties 40%, Aandelen 60%,

#### Risicopercentage

Minimum risico	4,81%
Gemiddeld risico	9,61%
Maximum risico	11,54%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	30,00%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	10,00%
MSCI All Countries World	48,00%
MSCI Europe	12,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	4,87%
Maximum rendement	24,24%
Minimum rendement	-14,51%



## Offensief

Je vindt het behalen van een hoog rendement belangrijker dan een laag risico.

### Offensief 1

**Voorkeursverdeling** Obligaties 35%, Aandelen 65%

#### Risicopercentage

Minimum risico	5,12%
Gemiddeld risico	10,23%
Maximum risico	12,28%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	26,25%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	8,75%
MSCI All Countries World	52,00%
MSCI Europe	13,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	5,01%
Maximum rendement	25,63%
Minimum rendement	-15,62%



### Offensief 2

**Voorkeursverdeling** Obligaties 30%, Aandelen 70%,

#### Risicopercentage

Minimum risico	5,43%
Gemiddeld risico	10,86%
Maximum risico	13,04%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	22,50%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	7,50%
MSCI All Countries World	56,00%
MSCI Europe	14,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	5,15%
Maximum rendement	27,04%
Minimum rendement	-16,74%



## Offensief

Je vindt het behalen van een hoog rendement belangrijker dan een laag risico.

### Offensief 3

**Voorkeursverdeling** Obligaties 25%, Aandelen 75%

#### Risicopercentage

Minimum risico	5,75%
Gemiddeld risico	11,50%
Maximum risico	13,80%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	18,75%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	6,25%
MSCI All Countries World	60,00%
MSCI Europe	15,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	5,29%
Maximum rendement	28,47%
Minimum rendement	-17,89%



### Offensief 4

**Voorkeursverdeling** Obligaties 20%, Aandelen 80%,

#### Risicopercentage

Minimum risico	6,07%
Gemiddeld risico	12,15%
Maximum risico	14,58%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	15,00%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	5,00%
MSCI All Countries World	64,00%
MSCI Europe	16,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Gemiddeld rendement	5,44%
Maximum rendement	29,91%
Minimum rendement	-19,04%



## Offensief

Je vindt het behalen van een hoog rendement belangrijker dan een laag risico.

### Offensief 5

**Voorkeursverdeling** Obligaties 15%, Aandelen 85%

#### Risicopercentage

Minimum	6,40%
Neutraal	12,80%
Maximum	15,36%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	11,25%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	3,75%
MSCI All Countries World	68,00%
MSCI Europe	17,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Minimum	5,58%
Gemiddeld	31,36%
Maximum	-20,21%



### Offensief 6

**Voorkeursverdeling** Obligaties 10%, Aandelen 90%

#### Risicopercentage

Minimum	6,73%
Neutraal	13,45%
Maximum	16,14%

#### Benchmark

12 maands Euribor	0,00%
Bloomberg Barclays Multiverse	7,50%
Bloomberg Barclays Pan European Agg	2,50%
MSCI All Countries World	72,00%
MSCI Europe	18,00%

#### Verwacht rendement 1 jaar

Minimum	5,72%
Gemiddeld	32,82%
Maximum	-21,38%



## Uitleg rendementen

Het gemiddelde verwachte rendement is de som van de risicovrije voet en de totale risicopremie min de beheerkosten .

De risicovrije voet is het gemiddelde van de 12-maands Euribor rente op 31 december voor de jaren 1998 tot nu.

De totale risicopremie is de te verwachten opbrengst die je ontvangt voor het beleggingsrisico dat je loopt. Voor de risicopremies berekenen we per beleggingscategorie gemiddelde risicopremies op basis van CFA Society VBA data en eigen analyses van historische gegevens. We maken hierbij gebruik van brede, algemeen geaccepteerde markt cijfers. Dit doen wij over een zo lang mogelijke historische periode en minimaal 10 jaar. Lees meer over deze risicopremies op <https://cfasociety.nl/nl/research>

De totale risicopremie van jouw portefeuille is een gewogen gemiddelde van de risicopremies per beleggingscategorie. De weging sluit aan bij de verdeling van je modelportefeuille over de beleggingscategorieën. Elk beleggingsprofiel kent zijn eigen verdeling en risico en heeft daarom een eigen totale risicopremie.

Voor de beheerkosten gaan we uit van het vaste percentage van 0,33% over je belegd vermogen.

De kosten van de beleggingsfondsen vallen buiten deze berekening. De kosten van de geselecteerde fondsen zitten in de koersen van de fondsen verwerkt.

Gemiddelde verwachte rendement: in 50% van de gevallen zal je werkelijke rendement lager uitkomen dan het gemiddelde rekenrendement en in 50% van de gevallen hoger.

Maximale verwachte rendement: er is een statistische kans van 5% dat je rendement hoger uitkomt dan het maximale verwachte rendement. Er geldt een betrouwbaarheid van 95% dat je rendement lager uitkomt dan het maximale verwachte rendement.

Minimale verwachte rendement: er is een statistische kans van 95% dat je tenminste dit minimale rendement haalt. Dit betekent wel dat je nog steeds een risico loopt dat je jouw hele inleg kwijtraakt.

### Let op!

Beleggen brengt risico's met zich mee. Het getoonde verwachte rendement is slechts een inschatting van het te verwachten rendement. Deze inschatting biedt geen zekerheid en je kunt er niet op vertrouwen dat je dit rendement ook haalt. Er bestaat een kans dat je hele inleg verloren gaat. In dat geval heb je een negatief rendement gehaald over de hele looptijd.

## Uitleg risico

### Wat betekent het risicopercentage?

Wij stellen je portefeuille zo samen dat het risico tussen het minimum en maximum risicopercentage ligt. Als uitgangspunt gebruiken we het gemiddeld risicopercentage.

De beweeglijkheid van de koersen is een maatstaf voor het risico (percentage) van je beleggingen. Hoe hoger het risicopercentage is, hoe groter de beweeglijkheid van de koersen van jouw beleggingen zijn. Hoe hoger het risicopercentage hoe meer winst je kunt halen op jouw beleggingen. Je verlies kan daardoor ook hoger worden.

### Hoe hoger het risicopercentage:

- Hoe hoger het verwachte gemiddelde rendement.
- Hoe groter het verschil tussen het gemiddelde rendement en het minimale rendement. Je hebt dan een grotere kans op verlies.
- Hoe groter het verschil tussen dit gemiddelde rendement en het maximale rendement. Je hebt ook meer kans op extra rendement.

We baseren het risicopercentage op een methode die staat beschreven in de Leidraad Risicoprofielen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). We gebruiken daarbij gegevens uit de CFA Society VBA Risicostandaarden Beleggingen 2022. Je kunt hierover meer lezen op de site van de AFM en de site van de CFA Society VBA.

### Uitleg risicometer

Bij elk beleggingsprofiel tonen we de risicometer. Het zwarte vlak in de risicometer geeft aan binnen welke bandbreedte het risico valt dat bij de voorkeursverdeling van het beleggingsprofiel past. Hoe hoger het risico is binnen een beleggingsprofiel, hoe verder het zwarte vlak in de risicometer naar rechts schuift.

De risicometer geeft het beleggingsrisico aan. Dit beleggingsrisico is gebaseerd op de beweeglijkheid van de koersen van de beleggingen. We gebruiken de historische beweeglijkheid van deze koersen voor een indicatie van de toekomstige beweeglijkheid. Deze beweeglijkheid is de maatstaf voor het marktrisico.

De risicometer biedt een algemene indruk en is geen garantie.

[Veel gestelde vragen over de kenmerken van de Riscometer Beleggen](#)

# 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 zoals bijvoorbeeld een defensief of offensief profiel van de verschillende aanbieders met elkaar te vergelijken op risico. Elke aanbieder heeft namelijk haar eigen werkwijze 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 inschatting 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?

De volatiliteit wordt berekend op basis van door de CFA Society VBA 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 toe te passen 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 uw individuele portefeuille. 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.

## Nationale-Nederlanden Bank N.V.

Correspondentieadres:  
Postbus 93604  
Afdeling Operations Beleggen  
2509 AV Den Haag  
beleggen@nn.nl