

Het beleggingsbeleid van Nationale-Nederlanden Bank voor Begeleid Beleggen

Maart 2021

Nationale-Nederlanden Bank is onderdeel van NN Group. Bij Begeleid Beleggen bieden wij particuliere klanten beleggingsadvies aan op basis van modelportefeuilles. Deze modelportefeuilles bestaan uit beleggingsfondsen, waaronder indextrackers (ETF's/ETP's). Wij streven naar het behalen van goede en stabiele rendementen, met een risico dat bij u past. Dit doen wij met behulp van een gestructureerd beleggingsproces. Hieronder leggen wij uit hoe dat proces werkt en wat ons beleggingsbeleid is.

Voordat u bij ons gaat beleggen, is het belangrijk dat u vaststelt of het beleggingsbeleid van Nationale-Nederlanden Bank bij u past. Om dat te kunnen bepalen, hebben wij een aantal vragen voor u opgesteld. Met ons antwoord op die vragen, geven wij u inzicht in ons beleggingsbeleid. Ook laten we zien hoe wij onze modelportefeuilles samenstellen om zo de kans op het bereiken van uw beleggingsdoelen zo groot mogelijk te maken.

1. Op welke beleggingsovertuigingen baseert Nationale-Nederlanden Bank haar dienstverlening?

Wij zien de economische ontwikkelingen en verwachtingen in de wereld als belangrijk uitgangspunt voor het toewijzen van het vermogen aan de verschillende regio's en beleggingscategorieën. Met beleggingscategorieën bedoelen we bijvoorbeeld obligaties en aandelen. Spreiding is daarbij een belangrijk middel om het risico te beperken. Wij streven met een actief beleggingsbeleid naar lange termijn vermogensgroei. Dat doen wij door de verhouding tussen risico en rendement zo goed mogelijk op elkaar af te stemmen. Uw financiële wensen en doelen zijn daarbij het uitgangspunt. Centraal staat uw risicobereidheid en beleggingshorizon. Daarmee bedoelen we hoeveel risico u wilt lopen, hoeveel risico u financieel kunt dragen en op welke termijn u weer wilt beschikken over uw vermogen. Dit vormt

uiteindelijk uw persoonlijke beleggingsprofiel. Dit profiel kan variëren van liquide, defensief, neutraal tot offensief. Als u vermogen opbouwt voor een specifiek doel en een concrete doeldatum, dan vinden wij het verstandig dat daarbij de lifecycle-methode wordt toegepast. Staat de lifecycle-methode voor u aan? Dan passen wij uw beleggingsprofiel en de daaraan gekoppelde beleggingsportefeuille periodiek aan, naarmate uw doeldatum dichterbij komt. Dit doen we om het risico af te bouwen. Als de lifecycle-methode niet aan staat, dan houdt u in principe hetzelfde beleggingsprofiel, totdat u zelf de beleggingsprofielvragenlijst opnieuw invult en wij aan de hand daarvan uw beleggingsprofiel opnieuw vaststellen.

2. Welke aanpak, beleggingsstrategie of beleggingsstijl voert Nationale-Nederlanden Bank?

Voor alle beleggingsprofielen hebben wij een voorkeursverdeling (strategische asset-allocatie) gemaakt over de verschillende beleggingscategorieën. Vanuit onze visie op de grote economische ontwikkelingen (macro-economische visie) kijken we hoe aantrekkelijk een beleggingscategorie is ten opzichte van de andere beleggingscategorieën. Dit noemen we fundamentele analyse. We gebruiken de fundamentele analyse voor de kortere termijn voor twee zaken. Ten eerste om de invulling van de beleggingscategorieën vast te stellen. Ten tweede om te bepalen of we willen afwijken van de voorkeursverdeling. De voorkeursverdeling gebruiken we hierbij als basis.

Daarnaast monitoren we dagelijks of:

- het risico van de modelportefeuilles nog binnen de bandbreedtes van de beleggingsprofielen zit; en
- het risico van uw beleggingsportefeuille nog binnen de bandbreedtes van uw beleggingsprofiel zit.

Wij adviseren in beleggingsfondsen, waaronder indextrackers (ETP's/ETF's). We selecteren deze beleggingen op basis van onder andere de volgende factoren:

- De waarde die deze beleggingen naar onze verwachting gaan toevoegen aan de modelportefeuilles.
- Of ze passen binnen het risico van het beleggingsprofiel.

Voordat wij bepalen of een beleggingsfonds of indextracker in aanmerking komt voor opname in een modelportefeuille, vindt er zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve screening plaats. Bij de kwantitatieve screening kijken wij naar de volgende elementen:

- het rendement dat gerealiseerd is en met welk risico dit gepaard ging; en
- de kosten van een fonds en hoe eenvoudig het fonds te verhandelen is;

Bij de kwalitatieve screening wordt o.a. gekeken naar:

- het beleggingsproces van een fonds;
- waarin het fonds exact mag beleggen;
- de kwaliteit en ervaring van het fondsmanagement; en
- de samenstelling van hun huidige beleggingsportefeuille.

Wij streven naar een brede verdeling over verschillende aanbieders. Zo spreiden wij het risico. Dit noemen wij open architectuur. Met een open architectuur zijn wij in staat om de beleggingsfondsen van aanbieders wereldwijd te selecteren die wij het beste vinden.

3. Welke rol heeft verantwoord beleggen?

De basis voor de verantwoorde beleggingsaanpak van Nationale-Nederlanden Bank is de "Responsible Investment Framework policy" van NN Group, met uitzondering van de bepalingen over actief eigenaarschap ('active ownership') omdat Nationale-Nederlanden Bank niet zelf de eigenaar is van de beleggingen. In lijn met dit beleid streeft Nationale-Nederlanden Bank ernaar om, voor zover dit wettelijk mogelijk is, geen ondernemingen in het beleggingsadvies op te nemen die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten. Dergelijke activiteiten zijn onder meer:

- het ontwikkelen, produceren of onderhouden van of de handel in controversiële wapens;
- de levering van wapens aan landen die onder een wapenembargo van de VN of de EU vallen;
- de productie van tabak;
- de winning van olie uit teerzanden of thermische kolen; en
- ondernemingen die op ernstige en structurele wijze internationale standaarden schenden, zoals de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen.

Ook nemen wij in ons beleggingsadvies geen overheidsobligaties op van landen waartegen een wapenembargo van de Verenigde Naties van kracht is.

Wij selecteren zowel beleggingsfondsen van NN Investment Partners als fondsen van andere partijen. NN Investment Partners maakt net als Nationale-Nederlanden Bank onderdeel uit van NN Group. NN Investment Partners past het "Beleid voor verantwoord beleggen van NN IP" toe. Dit beleid is afgestemd op de Responsible Investment Framework policy van NN Group. Omdat er meerdere beleggers participeren in beleggingsfondsen die worden beheerd door een externe partij, kan niet worden afgedwongen dat het beleid van NN Group met betrekking tot restricties door deze fondsen wordt toegepast. Nationale-Nederlanden Bank bewaakt de samenstelling van deze fondsen (waaronder ETF's en indexfondsen), om er zeker van te zijn dat het cumulatieve gewicht van uitgevende instellingen zoals bedrijven en overheden die volgens geldende wetgeving niet gefinancierd mogen worden, niet groter is dan 5% van het betreffende fonds of de betreffende index. Nationale-Nederlanden Bank zal externe partijen vragen naar hun beleid en restrictielijsten en zal als deze niet beschikbaar zijn een op risico gebaseerde benadering toepassen.

4. Hoe stellen wij de modelportefeuilles die wij adviseren samen?

Wij starten met het in kaart brengen van uw financiële positie, de periode waarover u niet over uw vermogen hoeft te beschikken en uw risicobereidheid. Deze informatie leidt tot het beleggingsprofiel dat het beste bij u past. Wij hebben zeventien beleggingsprofielen vastgesteld voor onze klanten, elk met hun eigen voorkeursverdeling (strategische asset-allocaties). Zij vormen de basis bij het samenstellen van de modelportefeuilles die wij adviseren.

In elk beleggingsprofiel is de voorkeursverdeling (strategische allocatie) de basis voor het samenstellen van de modelportefeuille. De voorkeursverdeling is de verdeling van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën in een beleggingsprofiel. Elke beleggingscategorie heeft een bepaald risico. Bij de voorkeursverdeling is sprake van een zogenaamd neutraal risico in de modelportefeuille.

Bij het bepalen van de samenstelling van de modelportefeuilles houden wij rekening met de samenhang van het rendement en het risico tussen de verschillende beleggingscategorieën. Dit doen wij zodanig dat het risico in de modelportefeuilles blijft binnen het minimum- en maximumrisico (de zogenaamde risicobreedte) dat wij voor het beleggingsprofiel bepaald hebben. Wij controleren periodiek of het risico van uw eigen portefeuille binnen de risicobreedte van uw beleggingsprofiel valt. Komt het risico daarbuiten? Dan zullen wij u adviseren om uw portefeuille aan te passen.

Risicobreedtes geven ons de ruimte om het risico in de modelportefeuille te laten afwijken van het neutrale risico volgens de voorkeursverdeling. Dit doen wij om kansen te kunnen benutten, maar ook om het risico binnen de portefeuille te verlagen.

Het Investment Office van Nationale-Nederlanden Bank is verantwoordelijk voor het samenstellen van de modelportefeuilles. Het Investment Office onderscheidt drie commissies: de macro-, aandelen- en obligatiecommissie. De macrocommissie bepaalt de middellange termijn uitgangspunten. Voorbeelden van vragen die deze commissie stelt zijn: in welke regio's willen wij beleggen en welke beleggingscategorieën zijn interessant? Ook bepaalt deze commissie op basis van marktkansen of het goed is om de verdeling over bijvoorbeeld aandelen, obligaties en liquiditeiten aan te passen. Of dat het juist beter is om het totale risico in de modelportefeuilles terug te brengen. Op basis van deze uitgangspunten, komen de aandelen- en de obligatiecommissie elk met een voorstel voor de invulling van de modelportefeuilles met beleggingsfondsen, waaronder indextrackers. Dit doen zij na een uitgebreid selectieproces. Dit leidt vervolgens tot de definitieve samenstelling van onze modelportefeuilles. Meer in het algemeen monitort het Investment Office continu de beleggingen in de modelportefeuilles en past deze aan, als zij dit op basis van de marktontwikkelingen nodig vindt.

5. In welke beleggingscategorieën, sectoren, regio's en (soort) financiële instrumenten belegt Nationale-Nederlanden Bank?

Zoals hierboven in het antwoord op vraag 2 aangegeven, adviseren wij alleen in beleggingsfondsen, waaronder ook indextrackers (ETF's/ETP's). De beleggingsfondsen en indextrackers in onze modelportefeuilles kunnen bestaan uit onder andere de volgende fondsoorten: obligatiefondsen, aandelenfondsen, geldmarktfondsen, vastgoedfondsen, hedgefondsen en grondstoffenfondsen.

Bij bijvoorbeeld aandelenfondsen kijken wij onder andere naar de verhouding tussen groeiverwachtingen en de huidige waarde van de bedrijven waarin wordt belegd. Bij obligatiefondsen letten wij op een goede spreiding tussen overheids- en bedrijfsobligaties. Ook meer risicovolle obligaties en obligaties die aan de inflatie gekoppeld zijn, kunnen onderdeel uitmaken van de selectie. Wij adviseren wereldwijd en in alle sectoren van de economie.

6. Bij uitspraken over te verwachten rendementen en risico's: Hoe komt Nationale-Nederlanden Bank tot deze verwachtingen?

De verhouding tussen de beleggingscategorieën bepaalt voor een belangrijk deel het uiteindelijke rendement. De rendementsverwachtingen worden gebaseerd op:

- historische rendementen;
- De samenhang tussen de beleggingscategorieën zoals bijvoorbeeld aandelen, obligaties en liquiditeiten;
- Het uitgangspunt dat u ons beleggingsadvies opvolgt.

De mate waarin de koersen bewegen, is een maatstaf voor het risico van uw beleggingen. Dit houden wij in de gaten. U kunt zien hoe groot de kans is dat u uw einddoel haalt. Dit kan op mijn.nn. De kosten hebben invloed op het te behalen rendement. Wij geven de kosten die van toepassing zijn weer als totale kosten. Deze kosten bestaan uit de kosten die wij bij u in rekening brengen, de mogelijke in- en uitstapkosten

voor de beleggingsfondsen waarin u belegt (dit zijn samen de kosten van Begeleid Beleggen) en de kosten van de beleggingsfondsen waarin u belegt. Bij de selectie van beleggingsfondsen houden wij rekening met de kosten die de fondsen rekenen.

7. Hoe kunt u als (potentiële) klant het beleggingsbeleid van Nationale-Nederlanden Bank beoordelen?

U kunt ons beleggingsbeleid beoordelen door de rendementen te toetsen. Onze prestaties kunt u vergelijken met de benchmark die voor elk beleggingsprofiel beschikbaar is. De verwachte rendementen per beleggingsprofiel zijn verwachtingen voor de langere termijn, maar zijn geen garantie voor de toekomst. Wij lichten ons beleggingsbeleid periodiek aan u toe.

Heeft u een vraag over ons beleggingsbeleid of wilt u meer weten? Dan kunt u ons bellen of e-mailen.

Disclaimer

Deze publicatie is opgesteld namens Nationale-Nederlanden Bank N.V., gevestigd te Den Haag. Dit document is slechts bedoeld om algemene informatie over het beleggingsbeleid te verstrekken. Deze publicatie is geen beleggingsaanbeveling, geen beleggingsadvies en ook geen aanbieding of uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument. De informatie in dit document is aan wijzigingen onderhevig. Op dit document is het auteursrecht van toepassing. Overneming van gegevens uit deze publicatie is niet toegestaan, zonder voorafgaande toestemming van Nationale-Nederlanden Bank N.V.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Nationale-Nederlanden Bank N.V. is statutair gevestigd te Den Haag, handelsregister nr. 52605884 's-Gravenhage en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM).