



# Informatie Wealth Advisory: standaard risicoprofielen en bandbreedtes

Mei 2019



# Wealth Advisory - beleggingsadvies



Wealth Advisory is de beleggingsadviesdienstverlening van Deutsche Bank Wealth Management. De beleggingsadviesdienstverlening is mogelijk voor klanten met een vrij belegbaar vermogen vanaf EUR 1 miljoen.

De dienstverlening start met een intake waar onder meer het totale vermogen, de (toekomstige) verplichtingen, de beleggingsdoelstellingen, de beleggingshorizon en de risicobereidheid worden geïnventariseerd. Op basis daarvan ontvangt de klant een voorstel dat aansluit bij de geïnventariseerde behoeften. Bij de beleggingsadviesdienst houdt de klant zelf de regie. De klant beoordeelt het voorstel en bespreekt het met de beleggingsadviseur. De klant maakt hierbij gebruik van de kennis en kunde van de beleggingsadviseur alsmede de research capaciteit van Deutsche Bank Wealth Management op gebied van beleggingen. Na akkoord van de klant wordt het voorstel geïmplementeerd.

Na implementatie van een portefeuille ontvangt de klant op regelmatige basis een rapportage en worden de ontwikkelingen van de portefeuille besproken. Voor beleggingsadvies ontvangt de klant minimaal één maal per jaar een overzicht. Op verzoek van en in overleg met de klant kan deze frequentie hoger zijn. In de praktijk zal er meestal vaker overleg zijn om ontwikkelingen bij de klant en de portefeuille te bespreken.

*Bron: Deutsche Bank Wealth Management*

# Standaard risicoprofielen



Binnen Deutsche Bank Wealth Management worden vijf standaard risicoprofielen gehanteerd. De vijf standaard risicoprofielen zijn: Conservative, Income, Balanced, Growth, Max Growth. De verdeling over de vermogensbestanddelen verschilt per risicoprofiel. Binnen elk risicoprofiel is er de flexibiliteit om een lager of hoger risico aan te houden. In onderstaande tabel zijn deze bandbreedtes opgenomen voor de vermogensbestanddelen die in het risicoprofiel vallen.

Na inventarisatie van de klantbehoeften wordt bij het gekozen risicoprofiel een passend beleggingsadvies aangeboden.

Vermogensbestanddelen per risicoprofiel	Conservative			Income			Balanced			Growth			Max Growth		
	Min	Target	Max	Min	Target	Max	Min	Target	Max	Min	Target	Max	Min	Target	Max
Aandelen	0%	0%	10%	0%	20%	40%	0%	40%	70%	0%	60%	90%	0%	75%	100%
Vastrentende waarden	0%	90%	100%	0%	65%	100%	0%	40%	100%	0%	20%	100%	0%	0%	100%
Cash	0%	10%	100%	0%	10%	100%	0%	10%	100%	0%	5%	100%	0%	5%	100%
Alternatieve Beleggingen	0%	0%	10%	0%	5%	15%	0%	10%	15%	0%	15%	20%	0%	20%	30%
Grondstoffen	0%	0%	3%	0%	0%	5%	0%	0%	7%	0%	0%	10%	0%	0%	10%
Overige Beleggingen	0%	0%	10%	0%	0%	15%	0%	0%	20%	0%	0%	20%	0%	0%	20%

*Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor resultaten in de toekomst; niets in dit document mag worden beschouwd als een uitspraak over of garantie voor toekomstige resultaten. Wegingen zijn afhankelijk van de financiële markten, de visie van de bank en de specifieke situatie van de klant.*

Bron: Deutsche Bank Wealth Management

# Risicometer per risicoprofiel



## Conservative

## Income

## Balanced

## Growth

## Max Growth



De risicometers worden berekend op basis van de volgende vijf vermogenscategorieën: Cash, Vastrentende waarden, Aandelen, Onroerend Goed, Grondstoffen en Alternatieve Beleggingen. Deutsche Bank Wealth Management neemt een verdere specifieke verdeling in de sub-vermogenscategorieën niet mee voor de berekening. We hanteren daarvoor een gelijke weging naar de sub-vermogenscategorieën binnen onze vijf vermogens categorieën. Op de volgende pagina worden de kenmerken van de Risicometers toegelicht.

Onderstaande tabel toont de sub-vermogens categorieën per vermogens categorie:

Cash	Vastrentende waarden	Aandelen	Grondstoffen	Alternatieve beleggingen
<b>Sub-vermogens categorie:</b> Cash	<b>Sub-vermogens categorieën:</b> Overheidsobligaties Euro AAA-AA Overheidsobligaties EMU Overheidsobligaties Opkomende Markten (harde valuta) Overheidsobligaties Opkomende Markten (lokale valuta) Bedrijfsobligaties in Euro Bedrijfsobligaties Non-Euro High Yield bedrijfsobligaties	<b>Sub-vermogens categorieën</b> Aandelen ontwikkelde markten Aandelen opkomende markten Genoteerd onroerend goed	<b>Sub-vermogens Categorie</b> Grondstoffen	<b>Sub-vermogens categorie:</b> Hedge Funds

Bron: Deutsche Bank Wealth Management

# Kenmerken van de Risicometer Beleggen



## ***Voor wie is de Risicometer Beleggen ontwikkeld?***

Voor consumenten die beleggen of overwegen dit te doen.

## ***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.

## ***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).

## ***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 veelgebruikte maatstaf voor risico. De Risicometer Beleggen geeft een indicatie van de mate van volatiliteit op een schaal van 1 (laag) tot 7 (hoog), van een beleggingsportefeuille die past bij een bepaald risicoprofiel.

## ***Hoe wordt de volatiliteit berekend?***

Berekening vindt plaats op basis van door de Vereniging voor Beleggingsanalisten (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.

## ***Wat 'doet' de Risicometer Beleggen niet?***

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

## ***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.

## ***Is het aanbieden van de Risicometer Beleggen verplicht?***

Aanbieders zijn niet verplicht om de Risicometer Beleggen te gebruiken.

# Kenmerken van de Risicometer Beleggen



## ***Waarom geeft de Risicometer een bandbreedte?***

Het beleggingsbeleid van een aanbieder is over het algemeen niet statisch. Afhankelijk van de marktomstandigheden zal een aanbieder de invulling van een portefeuille die hoort bij een risicoprofiel willen aanpassen, en daarmee minder of juist meer risico willen nemen. De Risicometer geeft de bandbreedte waarbinnen die invulling naar verwachting zal bewegen.

## ***Waarom laten de Risicometers een grotere flexibiliteit of bandbreedte zien naarmate het profiel risicovoller wordt?***

Binnen elk profiel is er de flexibiliteit om een lagere of een hogere risicoportefeuille op te bouwen. De risicometers zijn ontwikkeld door voor elk profiel een minimale- en maximale risicoportefeuille samen te stellen. De minimum risicoportefeuille is gelijk voor alle risicoprofielen (van Conservative tot Max Growth). Het risico van de maximum risicoportefeuille neemt toe naarmate gekozen wordt voor een risicovoller profiel. De selectie van een risicovoller profiel maakt het mogelijk om een groter deel van de portefeuille in risicovolle assets (als aandelen) te beleggen. De risicometers laten voornoemde flexibiliteit zien. De taartpunt in de risicometer wordt, naarmate het profiel risicovoller wordt, steeds groter.

## ***Hoe kan het dat de Risicometers van het risicoprofiel 'Growth' en 'Max Growth' identiek zijn?***

De risicometers zijn identiek omdat de minst risicovolle en meest risicovolle portefeuille binnen deze twee standaard profielen theoretisch gelijk kunnen zijn. In de praktijk zal de meest risicovolle portefeuille in het Max Growth profiel, vergeleken met het Growth profiel, waarschijnlijk meer risico hebben.

*Bron: Deutsche Bank Wealth Management*

# Vragen?



Indien u vragen heeft over onze Beleggingsadviesdienstverlening, kunt u een e-mail sturen naar:

[wm.amsterdam@db.com](mailto:wm.amsterdam@db.com)

# Disclaimer



Deutsche Wealth Management vertegenwoordigt de vermogensbeheeractiviteiten zoals uitgevoerd door Deutsche Bank AG of elk van haar dochterondernemingen. Klanten kunnen producten of diensten van Deutsche Wealth Management aangeleverd krijgen door één of meer juridische entiteiten overeenkomstig de contracten en overeenkomsten, welke materialen of andere documentatie aanbieden die relevant is voor dergelijke producten of diensten.

Dit document is opgesteld zonder rekening te houden met de beleggingsbehoeften, de doelstellingen of de financiële omstandigheden van beleggers. Alvorens een beleggingsbeslissing nemen, dienen beleggers te overwegen, al dan niet met de hulp van een beleggings- adviseur, of de beleggingen en strategieën die Deutsche Bank beschrijft of aanbiedt, geschikt zijn in het kader van hun specifieke beleggingsbehoeften, doelstellingen en financiële situatie. Voorts is dit document alleen bedoeld ter informatie of bespreking. Het is geen aanbieding, aanbeveling of uitnodiging om een transactie te doen en het mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies.

Deutsche Bank geeft geen fiscaal of juridisch advies. Beleggers dienen advies in te winnen bij hun eigen belastingexpert en advocaat, wanneer zij beleggingen en strategieën in overweging nemen die door Deutsche Bank worden voorgesteld. Beleggingen bij Deutsche Bank zijn niet gegarandeerd, tenzij specifiek vermeld. Tenzij in een specifiek geval nadrukkelijk wordt vermeld dat dit wel het geval is, zijn beleggingsinstrumenten niet verzekerd door de Federal Deposit Insurance Corporation ("FDIC") of een andere overheidsinstelling. Zij worden niet gegarandeerd door, en zijn geen verplichtingen van, Deutsche Bank AG of haar filialen.

Hoewel de informatie in dit document ontleend is aan bronnen die wij betrouwbaar achten, garanderen wij niet de nauwkeurigheid, volledigheid of juistheid ervan en mag u er als zodanig niet op vertrouwen. Alle opvattingen en schattingen in dit document, inclusief rendementsprognoses, geven ons oordeel weer op de datum van deze publicatie. Zij kunnen zonder kennisgeving worden gewijzigd en houden een aantal veronderstellingen in die eventueel onjuist kunnen blijken.

Aan beleggingen zijn diverse risico's verbonden, zoals marktfluctuaties, wijzigingen in de regelgeving, tegenpartijrisico, mogelijke vertragingen in de terugbetaling, en verlies van inkomsten en de belegde hoofdsom. De waarde van beleggingen kan dalen en stijgen. Het is te allen tijde niet uitgesloten dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugontvangt. Voorts kan de waarde van de belegging aanzienlijk fluctueren, zelfs over korte periodes.

Deze publicatie bevat uitspraken die op de toekomst zijn gericht. Toekomstgerichte uitspraken zijn onder meer, maar niet uitsluitend, veronderstellingen, schattingen, projecties, opinies, modellen en analyses van hypothetische resultaten. De toekomstgerichte uitspraken die worden gedaan, geven het oordeel van de auteur weer op de datum van publicatie van dit document.

Toekomstgerichte uitspraken houden in belangrijke mate subjectieve oordelen en analyses in. Wijzigingen daarin en/of het in aanmerking nemen van andere of bijkomende factoren, zouden een materieel effect kunnen hebben op de vermelde resultaten. Daarom kunnen de feitelijke resultaten afwijken, misschien zelfs in belangrijke mate, van de in dit document vervatte resultaten.

Deutsche Bank doet geen uitspraak over en geeft geen garantie af voor de redelijkheid of volledigheid van dergelijke toekomstgerichte uitspraken of andere financiële informatie in dit document. De voorwaarden van een belegging zijn uitsluitend onderworpen aan de gedetailleerde bepalingen, met inbegrip van risico-overwegingen, vermeld in de emissiedocumenten. Wanneer u een beleggingsbeslissing neemt, moet u uitgaan van de definitieve documentatie met betrekking tot de transactie en niet van de samenvatting in dit document.

Dit document mag niet worden gereproduceerd of verspreid zonder onze schriftelijke toestemming. Voor de wijze waarop dit document in omloop wordt gebracht of wordt gedistribueerd, kunnen beperkingen gelden uit hoofde van de wet- of regelgeving in bepaalde landen, met inbegrip van de Verenigde Staten. Dit document richt zich niet op, en is ook niet bedoeld om verspreid te worden onder of gebruikt te worden door, personen of entiteiten die burger zijn van, wonen in, of gevestigd zijn in een plaats, staat, land of ander rechtsgebied, inclusief de Verenigde Staten, waar deze verspreiding, publicatie, terbeschikkingstelling of gebruik in strijd zou zijn met de wet- of regelgeving, of die Deutsche Bank zou verplichten zich te laten registreren of een vergunning aan te vragen in dat rechtsgebied waar Deutsche Bank nog niet aan deze verplichtingen voldoet. Personen die mogelijk in het bezit komen van dit document, moeten zich informeren over dergelijke beperkingen en deze naleven.

Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor resultaten in de toekomst; niets in dit document mag worden beschouwd als een uitspraak over of garantie voor toekomstige resultaten. Meer informatie is verkrijgbaar op verzoek van de belegger.

Dit document mag niet verspreid worden in Canada, Japan, de Verenigde Staten van Amerika, of aan enig V.S.-persoon.

© 2019 Deutsche Bank AG