



Slim Vermogensbeheer B.V. Overeenkomst tot effectenbemiddeling met beleggingsadvies

DE ONDERGETEKENDEN:

1. **Rekeninghouder(s)**

Na(a)m(en):
Adres:
Postcode en plaats:
Land:

hierna te noemen "Cliënt";
en

2. **Slim Vermogensbeheer B.V.**, kantoorhoudende Schatbeurderlaan 10, 6002 ED Weert, hierna te noemen "Bemiddelaar".

OVERWEGENDE:

Dat Cliënt wenst dat Bemiddelaar diensten van effectenbemiddeling met beleggingsadvies voor hem zal verrichten en Bemiddelaar bereid is om deze diensten te verrichten, één en ander met inachtneming van het in deze overeenkomst bepaalde.

KOMEN OVEREEN ALS VOLGT:

1. **Definities**

In deze overeenkomst wordt verstaan onder:

- Bank:** de kredietinstelling waarbij krachtens artikel 9 van deze overeenkomst de Geldrekening(en) en Effectenrekening(en) worden aangehouden;
- Belegd vermogen:** de waarde van de effectenrekening(en) plus alle tegoeden op de geldrekeningen plus opgelopen rente en vervallen coupons;
- Beurs/Beurzen:** de effectenbeurzen of markten waar via Bemiddelaar kan worden gehandeld;
- Effecten:**
1. aandeelbewijzen, schuldbrieven, obligaties (waaronder begrepen obligaties in doorlopende aangifte, zoals bijvoorbeeld pand-, bank- en spaarbrieven, spaarbiljetten, commercial paper, certificates of deposit en medium term notes), converteerbare obligaties, winst- en oprichtersbewijzen, optiebewijzen, warrants, participatiebewijzen, claims, scrips en bewijzen die recht geven op uitkering in andere effecten (zoals stockdividenden), inschrijvingen in aandelen- en schuldregisters, winst- en oprichtersbewijzen en soortgelijke waardepapieren;
 2. rechten van deelgenootschap, opties, rechten op overdracht op termijn van goederen, inschrijvingen in aandelen- en



schuldregisters, en soortgelijke, al dan niet voorwaardelijke rechten;
3. certificaten en receipten van waarden als hiervoor bedoeld;
4. rente-, valuta- of aandelenswaps of soortgelijke overeenkomsten;
5. zogeheten special products en andere financiële instrumenten;
6. voorts al hetgeen naar de opvattingen in het maatschappelijk verkeer in het land waar de uitgevende instelling is gevestigd als zodanig wordt beschouwd;

Effectenrekening:	een bij de Bank aangehouden rekening waarop vorderingen op de Bank luidende in Effecten kunnen worden geadmistriseerd en waarbij door middel van deze rekening transacties in deze Effecten kunnen worden bewerkstelligd;
Geldrekening:	een door Cliënt bij de Bank aangehouden rekening voor onder meer het debiteren en crediteren van gelden van Cliënt ingevolge van voor zijn rekening en risico uitgevoerde en/of afgewikkelde transacties in Effecten;
Toezichthouder:	De Autoriteit Financiële Markten, De Nederlandsche Bank, en/of het te eniger tijd bevoegde, al dan niet gedelegeerd, bestuursorgaan ter uitvoering van de controle op naleving van de Wft;
Wft:	Wet op het financieel toezicht 2007 (zoals gewijzigd van tijd tot tijd of enige wet die hiervoor in de plaats treedt).

Deze overeenkomst heeft enkel betrekking op de effectendienstverlening door Bemiddelaar ter zake van de uitvoering van orders voor transacties in Effecten en valuta(termijn)transacties geïnitieerd door Cliënt met beleggingsadvies door Bemiddelaar.

2. Diensten

- 2.1 Bemiddelaar zal in het kader van deze overeenkomst de volgende diensten voor Cliënt verrichten:
- A. het in opdracht van Cliënt in diens naam en voor diens rekening en risico verrichten van transacties in Effecten en valuta(termijn)transacties;
 - B. het bemiddelen ter zake van het aangaan van leningen in relatie tot transacties in Effecten;
 - C. het op verzoek van Cliënt verstrekken van beleggingsadviezen in samenhang met het onder sub A en B genoemde.
- 2.2 Cliënt verleent hierbij Bemiddelaar volmacht te beschikken over de op zijn naam gestelde Geld- en Effectenrekeningen zoals bedoeld in artikel 9.1, één en ander voor zover dit noodzakelijk is ter uitvoering van deze overeenkomst of instructies en/of effectenorders van Cliënt.



3. Opgave van orders

- 3.1 Cliënt is bevoegd om orders op te geven
- per telefoon op telefoonnummer 0495-456000, tijdens kantooruren van 8.30 uur tot 17.30 uur aan een beleggingsadviseur van Bemiddelaar.
- 3.2 Indien deze overeenkomst wordt afgesloten door meerdere (rechts)personen is ieder van deze personen afzonderlijk gerechtigd tot het geven van orders aan Bemiddelaar in het kader van de effectendienstverlening.
- 3.3 Orders aan Bemiddelaar voor aan- of verkoop van Effecten via een Beurs dienen te worden gegeven met inachtneming van de voor de desbetreffende Beurs geldende en door Bemiddelaar of Beurs gestelde voorwaarden en regels.

4. Uitvoering van orders

- 4.1 Bemiddelaar is te allen tijde gerechtigd grenzen te stellen aan de door Cliënt in te nemen posities en is bevoegd een door Cliënt opgegeven order niet te accepteren, onder andere wanneer de opgegeven order naar de mening van Bemiddelaar niet overeenkomt met het opgemaakte risicoprofiel van Cliënt of een redelijk vermoeden bestaat dat een belangrijke wijziging is of dreigt in de financiële positie van Cliënt of deze niet verkeert of op korte termijn meer zal verkeren in de positie op grond waarvan het cliëntenprofiel is opgesteld, de opgegeven order in strijd is met een op deze overeenkomst voor Bemiddelaar toepasselijke wettelijke of contractuele bepaling of effectenrechtelijk voorschrift.
- 4.2 Cliënt draagt er zorg voor dat te allen tijde voldoende tegoed op de Geldrekening en/of Effectenrekening aanwezig is voor de voldoening aan Bemiddelaar van al hetgeen Cliënt uit hoofde van diens order en daarmee verband houdende handelingen verschuldigd zal zijn. Bemiddelaar behoudt zich het recht voor om een verkooporder pas uit te voeren nadat de betreffende Effecten op de Effectenrekening zijn bijgeschreven, alsmede een kooporder - daaronder begrepen een order om op een emissie in te schrijven - te weigeren indien de stand van de Geldrekening een volledige uitvoering niet toelaat. Voorts is Bemiddelaar en Bank bevoegd om een order tot aan- of verkoop van Effecten te weigeren indien het door Bemiddelaar te berekenen dekkingsresultaat (dit is het verschil tussen de actuele limiet en de verplichtingen van Cliënt uit hoofde van de effectendienstverlening) uitvoering van de order niet toelaat.
- 4.3 Indien een order betreft de aan- of verkoop van Effecten die worden verhandeld aan meerdere Beurzen is Bemiddelaar vrij te bepalen aan welke Beurs de order ter uitvoering wordt doorgegeven, tenzij Cliënt bij de opgave van zijn order een Beurs heeft opgegeven.
- 4.4 In geval van bijzondere omstandigheden, waaronder begrepen het uitvallen van ordersystemen en grote drukte op de effecten- en derivatenbeurs, kan er vertraging optreden bij de uitvoering van orders van Cliënt. Bemiddelaar is niet aansprakelijk voor de hierdoor ontstane schade, direct of indirect, tenzij er sprake is van opzet of toerekenbare tekortkomingen van Bemiddelaar.
- 4.6 Indien Cliënt van mening is dat een aan Bemiddelaar verstrekte order niet correct door Bemiddelaar is uitgevoerd of dat er zich enige andere onregelmatigheid heeft voorgedaan, is Cliënt gehouden om onverwijld maatregelen te nemen die er in resulteren dat de eventueel als gevolg daarvan ontstane schade zal worden geminimaliseerd.
- 4.7 Omtrent de uitvoering van elke transactie in Effecten verstrekt Bemiddelaar een mutatieoverzicht. Cliënt stemt ermee in dat dergelijk mutatieoverzicht door een derde verstrekt kan worden en/of in een digitale omgeving opvraagbaar is.



4.8 In afwijking op onze algemene voorwaarden komen wij overeen dat als Cliënt de inhoud van het mutatieoverzicht niet heeft betwist binnen een week nadat deze opgaven Cliënt heeft bereikt, de inhoud van de opgaven als door Cliënt geldt te zijn goedgekeurd.

5. Verstrekken van beleggingsadviezen

5.1 Bemiddelaar zal bij persoonlijke adviezen rekening houden met het cliëntenprofiel dat is opgemaakt op basis van de door Cliënt verstrekte informatie omtrent zijn financiële positie, zijn kennis en ervaring met beleggingen, zijn risicobereidheid en zijn beleggingsdoelstelling, voor zover dit cliëntenprofiel redelijkerwijs relevant is bij het te verstrekken advies.

5.2 Bemiddelaar heeft geen verplichting tot het geven van ongevraagde beleggingsadviezen. Voorts is Bemiddelaar niet gehouden Cliënt in kennis te stellen van informatie en/of transacties aangaande vermogensbeheer voor andere cliënten van Bemiddelaar, dan wel alle openbare en/of van derden afkomstige informatie.

5.3 Persoonlijke adviezen als bedoeld in 5.1, algemene opinies en beleggersinformatie zijn altijd gebaseerd op verwachtingen en mogen daarom nimmer als garantie worden beschouwd. Bovendien worden zij bepaald door de omstandigheden van het moment waarop zij zijn uitgebracht. Cliënt zal er derhalve rekening mee (moeten) houden dat de hier bedoelde adviezen en andere uitingen van Bemiddelaar slechts tijdelijke geldigheidsduur hebben.

5.4 Het staat Cliënt vrij de beleggingsadviezen van Bemiddelaar al dan niet op te volgen en het is dan ook de beslissing van Cliënt alleen om een gegeven advies geheel, gedeeltelijk of niet op te volgen. Cliënt is verantwoordelijk voor de keuze en het gebruik van aan Bemiddelaar ontleende informatie.

6. Risico belegging in effecten

6.1 De kenmerken van de Effecten waarop de diensten betrekking hebben, waaronder de aan die Effecten verbonden specifieke beleggingsrisico's, zijn in het aan Cliënt verstrekte promotie- en informatiemateriaal, waaronder de beschrijving in Bijlage 2, alsook in een persoonlijk intakegesprek aan Cliënt medegedeeld en nader toegelicht. Deze toelichting is niet uitputtend. Bemiddelaar zal Cliënt op diens eerste verzoek aanvullende informatie verstrekken.

6.2 Door het openen van een Effectenrekening geeft Cliënt uitdrukkelijk te kennen:

- (i) volledig naar tevredenheid te zijn ingelicht over de risico's en gevolgen verbonden aan het beleggen in Effecten;
- (ii) zich volledig bewust te zijn van de risico's en gevolgen verbonden aan het beleggen in Effecten; en
- (iii) deze risico's en gevolgen te (kunnen) aanvaarden.

6.3 Cliënt is zich er van bewust dat bij bestensorders geen zekerheid bestaat over de koers waarop de order wordt uitgevoerd en dat deze koers onder omstandigheden substantieel kan afwijken van de laatst bekende koers. Indien Cliënt bestensorders geeft aanvaardt Cliënt deze risico's volledig.

6.4 De waarde van beleggingen in Effecten kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Cliënt is zich er van bewust dat uit het beleggen in Effecten verliezen kunnen voortvloeien. Met name het beleggen in financiële derivaten kan



leiden tot grote verliezen en is derhalve zeer risicovol indien het niet geschiedt om elders binnen de portefeuille van Cliënt bestaande risico's af te dekken. Cliënt dient er op toe te zien voortdurend in staat te zijn om deze verliezen te dragen.

- 6.5 Bemiddelaar zal zorgdragen dat Cliënt één keer per maand een positieoverzicht krijgt verstrekt inclusief een overzicht van de vereiste zekerheden, de door Cliënt gestelde zekerheden en de omvang van het overschot dan wel het tekort aan zekerheden.

7. Aansprakelijkheid

- 7.1 Bemiddelaar zal deze overeenkomst te goeder trouw en naar beste kunnen uitvoeren. Bemiddelaar zal niet aansprakelijk zijn voor schade als gevolg van waardevermindering en/of door Cliënt geleden verliezen of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de schade rechtstreeks gevolg is van grove nalatigheid of opzet van Bemiddelaar bij de uitvoering van deze overeenkomst.
- 7.2 De uitvoering van effectenorders van Cliënt en daarmee samenhangende afwikkeling door Bemiddelaar geschieden altijd voor rekening en risico van Cliënt, ook indien Bemiddelaar of de Bank hierbij op eigen naam contracteert of moet contracteren.
- 7.3 Indien Bemiddelaar zich bij het opstellen van (persoonlijke) adviezen en andere uitingen bedient van informatie van derden, waaronder mede wordt verstaan publicaties in tijdschriften e.d., is Bemiddelaar niet aansprakelijk voor tekortkomingen in dergelijke informatie, mits die derden met de nodige zorgvuldigheid door Bemiddelaar zijn gekozen.
- 7.4 Bemiddelaar is niet aansprakelijk voor enige schade die het gevolg mocht zijn van het volgen van een door Bemiddelaar gegeven beleggingsadvies, tenzij dit advies op het moment dat dit gegeven werd, redelijkerwijs niet gegeven had mogen worden.
- 7.5 Bemiddelaar en de Bank zijn nimmer aansprakelijk voor schade die Cliënt ondervindt van maatregelen die Bemiddelaar of de Bank in het kader van deze overeenkomst of enig dwingend voorschrift, dan wel, krachtens statuten, reglementen of voorschriften van of overeenkomsten met Beurzen, gerechtigd of verplicht zijn te nemen of in verband met buitengewone omstandigheden menen te moeten nemen.
- 7.6 Bemiddelaar is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van derden waarvan door Beheerder in het kader van deze overeenkomst gebruik wordt gemaakt.
- 7.7 Cliënt is bekend met het voor de Effectenrekening vastgestelde risicoprofiel. Het risicoprofiel is gebaseerd op de door Cliënt aan Bemiddelaar verstrekte informatie. Cliënt is er dan ook verantwoordelijk voor Bemiddelaar op ieder moment juist en volledig over zijn (financiële) positie voor te lichten. Cliënt dient Bemiddelaar te informeren indien zich wijzigingen voordoen in diens financiële positie, diens ervaring met het doen van beleggingen, diens beleggingsdoelstellingen, dan wel zich andere omstandigheden voordoen die gevolgen kunnen hebben ten aanzien van het voor de Effectenrekening vastgestelde risicoprofiel.



8 Vergoedingen

- 8.1 Bemiddelaar zal Cliënt ter zake van de door Bemiddelaar uit hoofde van deze overeenkomst verrichte diensten een vergoeding in rekening brengen op basis van de bij Bemiddelaar gebruikelijke tarieven, zoals vermeld op de website van Bemiddelaar.
- 8.2 Onverminderd het bepaalde in het derde lid van dit artikel zal bij berekening van vergoedingen als bedoeld in het vorige artikellid een aangebroken kwartaal als volledig worden aangemerkt.
- 8.3 Indien deze overeenkomst door Cliënt wordt beëindigd op grond van het bepaalde in artikel 10 is Bemiddelaar niet gehouden tot gehele of gedeeltelijke restitutie van aan hem verschuldigd betaalde vergoedingen en blijft Cliënt reeds vervallen doch nog niet betaalde vergoedingen onverminderd verschuldigd.
- 8.4 Cliënt verleent Bemiddelaar en Bank volmacht te beschikken over de op naam van Cliënt gestelde Geldrekening, als bedoeld in artikel 9.2 van deze overeenkomst, voor zover dit strekt tot betaling van de in het eerste en vijfde artikellid genoemde vergoedingen.
- 8.5 Bank zal kosten in rekening brengen zoals gepubliceerd op de website van Bemiddelaar.

9. Bewaring gelden en/of effecten

- 9.1 Bemiddelaar zal gelden en/of effecten behorend tot het Vermogen niet in ontvangst of onder zich nemen, doch daartoe gebruik maken van de diensten van de volgende bank: Jyske Bank Copenhagen / BinckBank Amsterdam en of een andere bank waar Cliënt en Beheerder voor gekozen hebben tijdens de cliëntrelatie.
- 9.2 Cliënt zal op eigen naam Geld- en Effectenrekeningen openen bij de Bank als genoemd in het vorige artikellid. De Geld- en Effectenrekeningen zullen worden geadmistreerd in de boeken van deze instelling ten name van en voor rekening en risico van Cliënt. De Bank draagt zorg voor creditering of debitering van de Effectenrekening van Cliënt tegen gelijktijdige debitering of creditering van de Geldrekening van Cliënt. Alle hieruit voortvloeiende betrekkingen zijn onderworpen aan de algemene voorwaarden van de Bank.

10. Duur en beëindiging van overeenkomst

- 10.1 Deze overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd. Zowel Cliënt als Bemiddelaar is gerechtigd deze overeenkomst door middel van een schrijven aan de wederpartij op te zeggen, met inachtneming van een opzegtermijn van een maand.
- 10.2 Deze overeenkomst eindigt onmiddellijk zonder dat opzegging is vereist:
- wanneer Cliënt of Bemiddelaar in surséance van betaling komt te verkeren, failliet wordt verklaard of wordt ontbonden;
 - voor zover Cliënt en/of Bemiddelaar als natuurlijke persoon partij zijn, respectievelijk is, bij deze overeenkomst, wanneer zo'n natuurlijk persoon, in aanvulling op voornoemde gronden, overlijdt, onder bewind of onder curatele wordt gesteld, of toepassing van de schuldsaneringsregeling wordt uitgesproken; of
 - indien Cliënt enige verplichting jegens Bemiddelaar niet nakomt.
- 10.3 Effectentransacties welke op de datum van beëindiging van deze overeenkomst nog niet zijn afgewikkeld, zullen door Bemiddelaar zoveel mogelijk overeenkomstig de



bepalingen van deze overeenkomst worden afgewikkeld, behoudens voorzover Cliënt en Bemiddelaar schriftelijk anders overeenkomen.

11. Toepasselijk recht/jurisdictie

- 11.1 Deze overeenkomst vormt de uitsluitende grondslag voor de diensten die Bemiddelaar in de uitoefening van zijn bedrijf voor Cliënt verricht en wordt beheerst door Nederlands recht.
- 11.2 Voor zover bij of krachtens internationale of nationale regelgeving, in het bijzonder de Wft of een wet welke daarvoor in de plaats treedt, of op aanwijzing van de Toezichthouder nadere eisen gesteld worden aan de cliëntenovereenkomst tussen een effectenbemiddelaar en zijn cliënt, welke nopen tot aanpassing van deze overeenkomst, zal een dergelijke wijziging automatisch deel uitmaken van deze overeenkomst, zonder dat daarvoor de instemming van Cliënt of Bemiddelaar is vereist.
- 11.3 Geschillen zullen in eerste aanleg worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam of Klachten Instituut Financiële dienstverlening (KiFiD). Zie voor de procedure de algemene voorwaarden van Bemiddelaar.
- 11.4 Wijzigingen of aanvullingen van deze overeenkomst kunnen slechts schriftelijk worden overeengekomen in onderling overleg, behalve wijziging betreft artikel 8.1 en artikel 8.5 en voor zover het wijzigingen betreft, als bedoeld in het tweede lid van dit artikel.
- 11.5 Op deze overeenkomst zijn de algemene voorwaarden 'onze spelregels' van toepassing.

12. Bijlagen

De volgende bijlagen maken tevens deel uit van deze overeenkomst:

Bijlage 1: Specificatie samenstelling initieel vermogen (artikel 1)

Bijlage 2: Kenmerken van effecten en de daaraan verbonden risico's

Aldus opgemaakt in tweevoud te Weert: 30 juli 2015.

(Handtekening) Cliënt

(Handtekening)
Slim Vermogensbeheer B.V



Bijlage 1 Specificatie samenstelling initieel vermogen

De eerste door Cliënt na het sluiten van de beheerovereenkomst ingebrachte vermogensbestanddelen zoals dit gespecificeerd zal blijken uit het eerste vermogensoverzicht en nadat deze vermogensbestanddelen zijn overgeboekt onder het cliëntnummer | bij Bank, ter waarde van ± €| d.d. |



Bijlage 2 Kenmerken van effecten en de daaraan verbonden risico's

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. De belegginsonderneming is verplicht de cliënt hierop te wijzen. De risico's zijn afhankelijk van de belegging. Een belegging kan in meer of mindere mate speculatief zijn. Meestal geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement grotere risico's met zich brengt. Zeker bij het beleggen in buitenlandse effecten kan de overheidspolitiek in het desbetreffende land gevolgen hebben voor de waarde van de belegging. Daarnaast dient bij het beleggen in buitenlandse effecten rekening te worden gehouden met het valutakoersrisico.

Hieronder worden de kenmerken van de effecten besproken waarin voor de cliënt mag worden gehandeld, alsmede de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's.

Aandelen (Equities)

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De aandeelhouder mag zich - economisch gezien - beschouwen als een bezitter van een deel van het vermogen van een onderneming. Aandelen kunnen op naam zijn gesteld of aan toonder luiden. Bij aandelen is sprake van risicodragend kapitaal. In geval van faillissement kan de waarde teruglopen tot nul. De waardeontwikkeling is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken vennootschap. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen.

De risico's van een belegging in aandelen kunnen dus zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkelingen bij de onderneming en de kwaliteit van het management.

Certificaten van aandelen

Certificaten van aandelen zijn effecten die originele aandelen vertegenwoordigen. De aandelen zelf zijn meestal in beheer bij een administratiekantoor. Certificaathouders zijn als het ware deelgerechtigd in de onderliggende aandelen. Niet alle rechten die zijn verbonden aan aandelen, zijn ook van toepassing op certificaten van aandelen (vaak is bijvoorbeeld het aan aandelen verbonden stemrecht beperkt).

De risico's zijn in principe dezelfde als de risico's aan gewone aandelen.

Obligaties (Bonds)

Obligaties zijn schuldbrieven van een lening uitgegeven door een (overheids)instelling. Over de schuld wordt door de instelling die de obligatie heeft uitgegeven over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn aflosbaar. Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een onderneming.

Er bestaan bijzondere vormen van obligaties. Deze bijzondere vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en bijzondere leningvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplus-obligaties en rente-indexobligaties) of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties). Er bestaan ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zerobonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingkoers.

Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich mee. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de goedheid van de uitgevende instelling belangrijk. In geval van faillissement van de uitgevende instelling gelden de obligatiehouders als concurrente onverzekerde crediteuren van de uitgevende instelling, tenzij ten behoeve van de obligatiehouder een speciale zekerheid is bedongen.



Converteerbare obligaties (Convertible Bonds)

De converteerbare obligatie is een obligatie die gedurende de zogenaamde conversieperiode tegen de conversiekoers onder bepaalde voorwaarden (meestal op verzoek van de belegger) kan worden omgewisseld tegen aandelen.

Een converteerbare obligatie vertoont kenmerken van zowel een obligatie als van een aandeel. Voor de risico's wordt derhalve verwezen naar de risico's die zijn verbonden aan deze effecten.

Structured Bonds

Een Structured bond is een obligatie gerelateerd aan andere financiële instrumenten of beleggingswaarden, zoals bijvoorbeeld andere obligaties, aandelen, valuta's, hedge funds, goederen, indices, onroerend goed, of combinaties daarvan. Afhankelijk van de voorwaarden van de structured bond kan het rendement op en soms ook de aflossing van deze obligatie mede afhankelijk worden gesteld van de waardeontwikkeling en/of rendementen van de gerelateerde producten.

De risico's van een belegging in structured bonds kunnen dus zeer verschillend zijn, afhankelijk van de voorwaarden, en het gerelateerde product.

Warrants

Een warrant vertegenwoordigt het recht om gedurende een vastgestelde periode een bepaald aantal (certificaten van) aandelen of obligaties (of in een enkel geval een bepaalde hoeveelheid vreemde valuta) te kopen tegen een vooraf vastgestelde prijs van de vennootschap die ze beschikbaar heeft gesteld. Een warrant lijkt op een optie met dien verstande dat een warrant een recht vertegenwoordigt jegens het betrokken bedrijf.

De risico's die zijn verbonden aan warrants zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan het kopen van call-opties.

Opties (Options)

Een optie is een contract waarbij de partij die de optie verstrekt (de "schrijver") aan zijn wederpartij het recht toekent om een onderliggende waarde, bijvoorbeeld een pakket aandelen of een vastgestelde hoeveelheid goud, gedurende of aan het einde van een overeengekomen periode te kopen (we spreken dan van een "call-optie") of te verkopen (we spreken dan van een "put-optie") tegen een prijs welke van tevoren is bepaald of waarvan overeengekomen is op welke wijze deze bepaald zal worden. Voor dit recht betaalt de wederpartij meestal een premie aan de schrijver. De premie bedraagt slechts een fractie van de onderliggende waarde. Hierdoor leidt een koersschommeling van de onderliggende waarde tot grotere relatieve winsten of verliezen voor de houder van een optie (de zogenaamde hefboomwerking).

Meestal is de optie tussentijds verhandelbaar: zowel call-opties als put-opties kan men dan kopen en verkopen. De tegenpartij van een koper van een call-optie is de schrijver (verkoper) van de call-optie en de tegenpartij van een koper van een put-optie is de schrijver van de put-optie. De premie die dient te worden betaald, is onder meer afhankelijk van de waardeontwikkeling (koers) van de onderliggende waarde.

Het kopen van opties (Buy Options)

Een optie(contract) geeft de koper het recht (niet de verplichting) om gedurende of aan het eind van een zekere periode een zekere hoeveelheid van een onderliggende waarde (bijvoorbeeld obligaties of een vastgestelde hoeveelheid dollars) te kopen (call-optie) of te verkopen (put-optie) tegen een vooraf overeengekomen prijs. De koper hoeft dus geen gebruik te maken van de optie. Voor het recht dat de koper van een optie verkrijgt, betaalt de koper een premie.



De koper van een optie loopt het risico dat de betaalde premie verloren gaat (het verlies is overigens beperkt tot de premie en kan niet meer bedragen).

Het verkopen of schrijven van opties (Sell Options)

Een schrijver (verkoper) van een optie neemt de verplichting (geen recht) op zich om de onderliggende waarde te leveren (schrijver van de call-optie) of af te nemen (schrijver van de put-optie) tegen de afgesproken prijs. Hij heeft dus een leveringsplicht of ontvangstplicht, waarvoor de schrijver een premie ontvangt.

Bij het schrijven van opties wordt onderscheid gemaakt tussen het gedekt en ongedekt (naakt) schrijven van opties. Onder gedekt schrijven wordt verstaan het schrijven van een call-optie op de onderliggende waarde die schrijver zelf in bezit heeft (de cliënt kan dus leveren). Bij het ongedekt of naakt schrijven heeft men deze stukken niet in bezit en zullen tegen de dan geldende koers alsnog moeten worden geleverd. Het schrijven van put-opties wordt altijd als ongedekt beschouwd (men is immers verplicht de onderliggende waarde te kopen, indien de koper van de optie van zijn recht gebruik wenst te maken). Om er zeker van te zijn dat een schrijver aan zijn verplichtingen kan voldoen, dient de schrijver een zekerheid (margin) te voldoen.

De schrijver van een optie kan te maken krijgen met (onbeperkte) verliezen, die vele malen groter kunnen zijn dan de ontvangen premie. Hierbij dient onderscheid te worden gemaakt bij het gedekt en het ongedekt schrijven van opties. Het gedekt schrijven van een call-optie kan bijvoorbeeld een effectenportefeuille juist beschermen tegen waardevermindering van de portefeuille. Bij het ongedekt schrijven van opties kunnen de verliezen in principe onbeperkt zijn. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of een dergelijke transactie voor de cliënt geschikt is, mede gelet op de financiële positie van cliënt en het doel van de belegging van cliënt.

Termijncontracten (Forward contracts and Futures)

Een termijncontract is de verplichting (geen recht) om een zekere hoeveelheid van een bepaalde onderliggende waarde (zoals valuta, goederen of grondstoffen) te kopen of te verkopen tegen een vastgestelde prijs met levering op termijn. Een termijncontract kan worden gekocht of worden verkocht. De koper van een termijncontract (ook wel houder van een "long positie" genoemd) neemt de verplichting op zich om de afgesproken hoeveelheid in ontvangst te nemen en te betalen. De verkoper (houder van een "short" positie) heeft een leveringsplicht. Het is over het algemeen niet de bedoeling om de partij goederen of financiële waarden daadwerkelijk te ontvangen of te leveren.

De termijnhandel kent een hoge mate van hefboomwerking. Bij het afsluiten van een termijncontract behoeft maar een gering deel van de werkelijke waarde te worden gestort. Een beperkte koersschommeling kan derhalve tot grote verliezen (of winsten) leiden.

Het verlies op termijncontracten, alsmede opties hierop, kan aanzienlijk zijn. Het verlies hoeft niet beperkt te zijn tot de inleg. Onder bepaalde marktomstandigheden kan het moeilijk of zelfs onmogelijk zijn om een positie te sluiten/liquideren. De verliezen zijn alsdan niet gelimiteerd. Het geven van een "stop-loss" of "stop-limit" opdracht zullen de verliezen niet noodzakelijkerwijze kunnen beperken. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of dergelijke transacties voor de cliënt geschikt zijn, mede gelet op de financiële positie van cliënt en het doel van de belegging van de cliënt.

Overig

Deze bijlage kan niet alle kenmerken van alle effecten en de daaraan verbonden risico's beschrijven. Ingeval de kenmerken van de effecten die hierboven zijn beschreven (en waarin wordt belegd) afwijken, zal de cliënt schriftelijk van deze afwijkende kenmerken en specifieke beleggingsrisico's op de hoogte worden gesteld. Ook in het geval wanneer wordt gehandeld in effecten die hierboven niet zijn beschreven, zal de cliënt schriftelijk op de hoogte worden gesteld van de kenmerken van deze effecten en de daaraan verbonden specifieke risico's.



Bij het kiezen van beleggingen dient de cliënt een goede afweging te maken welke effecten binnen zijn of haar beleggingsdoelstelling vallen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden. Met name het schrijven van ongedekte opties, termijncontracten (en opties op termijncontracten) kunnen zeer risicovol zijn. De cliënt dient alleen in deze risicovolle beleggingen te (doen) handelen indien de cliënt het (eventuele) verlies kan en wil dragen en zich terdege bewust is van de risico's.

Kenmerken en risico's specifieke onderliggende waarden van structured funds

Mutual funds of open-end funds

Een mutual fund is een beleggingsfonds waarbij toe- en uittreding in principe onbeperkt mogelijk is. Het aantal uitstaande deelnemersbewijzen is niet begrensd en hun waarde wordt in hoofdzaak bepaald door die van de in het fonds berustende activa. Door de aan- en verkoop van eigen aandelen op de beurs houdt het fonds de koers zo dicht mogelijk bij de intrinsieke waarde.

Het risico verbonden aan het fonds kan zeer verschillend zijn en is afhankelijk van de beleggingsstrategie van het fonds.

Hedge funds

Een hedge fund is een beleggingsfonds dat gebruik maakt van niet-traditionele portefeuillestrategieën. Naast de financiële producten die een 'gewoon' beleggingsfonds ter beschikking staan, maakt een hedge fund gebruik van een ruime waaier aan andere financiële instrumenten op verschillende markten teneinde op korte termijn een hoog rendement te verkrijgen (speculatie). Een hedge fund kan ook dienen ter dekking. Als dekkingsfonds probeert een hedge fund het risico van een belegging op een onderliggende markt te beperken door een defensieve of tegenovergestelde positie in te nemen op een markt van afgeleide instrumenten. In die zin zijn de risico's beperkter. Een hedge fund is een gedereguleerd fonds; het is veelal niet onderworpen aan dezelfde controleregels als reguliere beleggingsfondsen.

Soms nemen hedge funds erg riskante posities in. Het verlies op hedge funds kan hierdoor aanzienlijk zijn.