



#### BELANGRIJKE INFORMATIE

Met de MyChoice Beleggingsrekening kan u alleen beleggen in de door BldB aangewezen deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die voldoen aan de bij of krachtens artikel 4:24(4) Wft gestelde eisen. Een Fonds belegt collectief het geld van meerdere beleggers in bijvoorbeeld aandelen, obligaties, liquiditeiten, vastgoed, derivaten of een mix hiervan. De Fondsen waarin kan worden belegd op het moment dat u de MyChoice Beleggingsrekening aanvraagt, zijn opgenomen in dit document. Op de Website, [www.insinger.com](http://www.insinger.com), is een actueel overzicht van de Fondsen opgenomen waarin u kunt beleggen. Ook is op de Website informatie beschikbaar over de Fondsen van BldB, zoals de prospectussen en financiële bijsluiters. U wordt aangeraden deze te lezen alvorens u tot deelname in een Fonds besluit over te gaan.

De dienstverlening die BldB verricht met de MyChoice Beleggingsrekening heeft een zogenaamd "execution only" karakter. Dit wil zeggen dat BldB geen adviezen verstrekt en de dienstverlening zich slechts beperkt tot het uitvoeren van uw aankoop, verkoop of switch opdrachten en u zelf verantwoordelijk bent voor de keuze en samenstelling van de Fondsen waar u in belegt. BldB wint voor aanvang van de dienstverlening geen informatie in over uw financiële positie, kennis en ervaring met beleggen in financiële instrumenten, beleggingsdoelstellingen en risicobereidheid. BldB beoordeelt de passendheid van uw Opdrachten niet en waarschuwt u dan ook niet indien uw Opdrachten geeft die in strijd zijn met uw profiel.

Meer informatie over de dienstverlening van BldB is beschikbaar op de Website. Daarnaast kan voor meer informatie contact worden opgenomen met uw intermediair of BldB. Wijzigingen in de dienstverlening van BldB worden van tijd tot tijd kenbaar gemaakt op de Website. Indien er wezenlijke wijzigingen zijn in de dienstverlening zal BldB u daarvan in kennis stellen. Opgaven en mededelingen aan BldB dienen in beginsel te worden verzonden schriftelijk en getekend per post, fax of per e-mail: [clientservices@insinger.com](mailto:clientservices@insinger.com). Vragen kunnen per e-mail of telefonisch worden gesteld via tel: 020 5215 450. BldB is tussen 9.00 en 17.30 CET telefonisch bereikbaar op alle dagen waarop NYSE Euronext Amsterdam geopend is.

#### GELEEND GELD

Mocht u beleggen met geleend geld dan wijzen wij u op de risico's die hieraan zijn verbonden. Niet alleen kunt u uw inleg verliezen, maar u loopt ook het risico dat u een schuld overhoudt.

#### Checklist Particulieren

- Gewaarmerkte kopie geldig Nederlands rijbewijs of paspoort bijgevoegd?
- Standaardverdeling ingevuld?
- Burgerservicenummer ingevuld?
- Adresgegevens en emailadres ingevuld?
- Tegenrekening ingevuld?
- Gegevens intermediair ingevuld?
- In geval van periodieke storting, is de ingangsdatum ingevuld?
- Om de rekening te openen is een minimale eerste inleg van €2500,- vereist

#### VERPLICHTE VRAGENLIJST IN OVEREENSTEMMING MET DE INTERNE EN EXTERNE REGELGEVING

Enkel volledig ingevulde en ondertekende formulieren zullen in behandeling worden genomen. Alle verkeerde of onwaarachtige opgaven of alle verzwijgingen van de ondertekende bekende omstandigheden die van dien aard zijn dat BldB Cliënt niet of niet onder dezelfde voorwaarden zou hebben aanvaard, zijn volledig voor rekening en risico van Cliënt en kunnen aanleiding zijn om de dienstverlening met onmiddellijke ingang te beëindigen.

Indien de door BldB opgevraagde gegevens niet door u worden verstrekt kan er geen rekening geopend worden. BldB kan u in een dergelijk geval de beleggingsdienst niet verlenen.

#### IDENTIFICATIE

Vergeet niet een duidelijk leesbare kopie van uw identiteitsbewijs bij te sluiten. Uw identiteitsbewijs dient gewaarmerkt te worden door de intermediair.

Indien u woonachtig bent buiten Nederland, dient u naast een kopie van uw paspoort tevens een rekening / nota, creditcard of bankafschrift of een officieel identiteitsbewijs toe te voegen waarop het privé adres staat vermeld.

Indien van toepassing, vergeet u niet een recentelijk gewaarmerkt uittreksel KvK mee te sturen van max. 30 dagen oud.

#### STANDAARDVERDELING

Voor de MyChoice Beleggingsrekening geldt een zogenaamde StandaardVerdeling. Elk geldbedrag dat op uw rekening binnenkomt zal door ons direct worden belegd conform de StandaardVerdeling die wij van u hebben doorgekregen. U kunt uw StandaardVerdeling wijzigen met behulp van het daarvoor bedoelde mutatieformulier. Deze kunt u opvragen bij de afdeling Client Services of downloaden van onze website.

#### SVP INVULLEN EN RETOURNEREN AAN

Bank Insinger de Beaufort N.V.	Tel. + 31 (0)20 5215 450
T.a.v. Client Services	Fax. +31 (0)20 5215 449
Postbus 10820	E-mail. <a href="mailto:clientservices@insinger.com">clientservices@insinger.com</a>
1001 EV Amsterdam	<a href="http://www.insinger.com">www.insinger.com</a>

#### Checklist Bedrijven

- Gewaarmerkte kopie geldig Nederlands rijbewijs of paspoort bijgevoegd van vertegenwoordiger?
- Standaard verdeling ingevuld?
- Adresgegevens en emailadres ingevuld?
- Tegenrekening ingevuld?
- Gegevens intermediair ingevuld?
- In geval van periodieke storting, is de ingangsdatum ingevuld?
- Recent uittreksel KvK meegestuurd (niet ouder dan 30 dagen)?
- Om de rekening te openen is een minimale eerste inleg van €2500,- vereist



<b>PERSOONSGEGEVENS PARTICULIEREN</b>	<b>Cliënt 1</b>	<b>Cliënt 2</b>
Geslacht:	<input type="checkbox"/> Man <input type="checkbox"/> Vrouw	<input type="checkbox"/> Man <input type="checkbox"/> Vrouw
Voorletters:	_____	_____
Achternaam:	_____	_____
<b>Adres (privé):</b>	_____	_____
Postcode + Woonplaats:	_____	_____
Land:	_____	_____
<b>Postadres<sup>1</sup>:</b>	_____	_____
Postcode + Woonplaats:	_____	_____
Land:	_____	_____
Paspoort/Rijbewijsnummer <sup>2</sup> :	_____	_____
Telefoon:	_____	_____
Mobiel:	_____	_____
E-mail <sup>3</sup> :	_____	_____
E-mail <sup>3</sup> : (ter verificatie verzoeken wij u uw e-mail nogmaals te noteren)	_____	_____
Geboortedatum en -plaats:	_____	_____
Burgerservicenummer:	_____	_____
Nationaliteit:	_____	_____

<b>MYWORLD INTERNET INZAGE</b>
BldB zal u middels onze internetomgeving MyWorld Internet Inzage informeren over uw beleggingen. Dagelijks kunt u via MyWorld beschikken over de posities van uw beleggingen. Uw wachtwoord wordt via een e-mail naar u toe gestuurd.
Daarnaast bestaat er de mogelijkheid om per post periodiek geïnformeerd te worden over de posities van uw beleggingen (papieren output).
<b>Informatieverstrekking</b>
Op welke manier wilt u geïnformeerd worden over uw posities?
<input type="checkbox"/> Uitsluitend MyWorld <sup>4</sup> <input type="checkbox"/> Zowel MyWorld als papieren output

<sup>1</sup> Indien van toepassing

<sup>2</sup> Van niet-ingezetenen van Nederland, alleen paspoort.

<sup>3</sup> Periodiek zullen wij u middels de Insinger Investor Insights (e-mail nieuwsbrief) informeren over ontwikkelingen bij Insinger de Beaufort.

<sup>4</sup> U dient hiervoor onder "Persoonsgegevens" uw e-mail adres te hebben ingevuld.



<b>GEGEVENS BEDRIJVEN</b>	<b>Cliënt 1</b>	<b>Cliënt 2</b>
Bedrijfsnaam:	<hr/>	<hr/>
Handelsnaam:	<hr/>	<hr/>
Vertegenwoordiger:	<hr/>	<hr/>
Fysiek adres:	<hr/>	<hr/>
Postcode + Woonplaats:	<hr/>	<hr/>
Land:	<hr/>	<hr/>
Correspondentieadres:	<hr/>	<hr/>
Postcode + Woonplaats:	<hr/>	<hr/>
Land:	<hr/>	<hr/>
Telefoon:	<hr/>	<hr/>
Fax:	<hr/>	<hr/>
E-mail <sup>5</sup> :	<hr/>	<hr/>
Inschrijfnummer KvK:	<hr/>	<hr/>

<b>HERKOMST VAN UW MIDDELEN</b>	
<p>Wat is de herkomst van uw vermogen? <i>Meerdere antwoorden mogelijk.</i></p>	<p><input type="checkbox"/> Inkomsten uit arbeid</p> <p><input type="checkbox"/> Inkomsten uit onderneming</p> <p><input type="checkbox"/> Opbrengsten uit beleggingen</p> <p><input type="checkbox"/> Verkoop onderneming</p> <p><input type="checkbox"/> Herbelegging of heroriëntatie van andere beleggingen (roerende of andere)</p> <p><input type="checkbox"/> Erfenis/schenken</p> <p><input type="checkbox"/> Kapitaal afkomstig uit pensioen (dotaties) of levensverzekering</p> <p><input type="checkbox"/> Anders, namelijk:</p> <hr/>

<b>GEGEVENS INTERMEDIAR</b>	
Naam intermediair:	<hr/>
Naam adviseur:	<hr/>
E-mail adviseur:	<hr/>

<sup>5</sup> Periodiek zullen wij u middels de Insinger Investor Insights (e-mail nieuwsbrief) informeren over ontwikkelingen bij Insinger de Beaufort.



## MyChoice Beleggingsrekening



### GEGEVENS TEGENREKENING

De Tegenrekening is een bestaande rekening bij een bank, waarnaar de door u opgenomen bedragen worden overgeboekt. De Tegenrekening dient op naam te staan van Cliënt 1 en/of 2

Naam Bank: \_\_\_\_\_

Rekeningnummer: \_\_\_\_\_

Rekeninghouder: \_\_\_\_\_

Vestigingsplaats: \_\_\_\_\_

### DIVIDEND

Dividend herbeleggen:

Ja

Nee

*Let op: indien u niets invult wordt automatisch het dividend herbelegd. Indien u "nee" antwoord geeft u ons hiermee toestemming om jaarlijks het dividend aan u over te maken op de Tegenrekening. (Mocht u dit willen wijzigen kunt u hiervoor contact opnemen met de afdeling Client Services zie pagina 1 voor de contactgegevens).*

### VERPANDING

Naam geldverstrekker: \_\_\_\_\_

Leningnummer bij geldverstrekker: \_\_\_\_\_

*Let op: Indien uw rekening verpand is bent u verplicht om bij Dividend herbeleggen "ja" aan te geven.*

### WIJZE VAN STORTING

Via notaris of overboeking door cliënt van de Tegenrekening naar:

Bank Insinger de Beaufort N.V.  
Rekeningnummer: 27.02.81.134  
T.n.v. Bank Insinger de Beaufort - Beleggersgiro

**Belangrijk: onder vermelding van uw naam, voorletters en beleggingsrekeningnummer (indien nog niet bekend, uw geboortedatum of postcode en huisnummer)**

### BEMIDDELINGSKOSTEN

Bij deelname via Bank Insinger de Beaufort wordt er 0,50% aan transactiekosten in rekening gebracht.

De met uw intermediair overeengekomen bemiddelingskosten<sup>6</sup> bedragen: \_\_\_\_\_

%

<sup>6</sup> De bemiddelingskosten zullen maximaal 2,5% bedragen en worden door u en uw intermediair overeengekomen. De bemiddelingskosten zullen onderdeel uitmaken van de totale aankoopkosten uit hoofde van iedere opdracht tot aankoop. De hoogte van de bemiddelingskosten zal van toepassing blijven totdat BldB wordt geïnformeerd dat u met uw intermediair een nieuw percentage bent overeengekomen.



<b>STANDAARDVERDELING<sup>7</sup> BELEGINGSPRODUCTEN BIJ ÉÉNMALIGE STORTING</b>		<b>Handelsmoment</b>	<b>Profiel</b>	<b>Verdeling % (vul in)</b>
<b>Liquiditeiten:</b>	Cash	n.v.t.		%
	BNP Paribas Parvest Short Term Euro (geldmarktfonds):	Dagelijks		%
<b>Obligaties:</b>	Multiple Managers European Bond A:	Dagelijks		%
	BNP Paribas Parvest Bond Euro Corporate:	Dagelijks		%
<b>Alternatieven:</b>	IdB Real Estate Equity Fund:	Dagelijks		%
	IdB Global Convertible Fund:	Dagelijks		%
<b>Aandelen:</b>	IdB Multi-Manager Equity C:	Dagelijks		%
	IdB Alchemy N.V.:	Dagelijks		%
	IdB Equity Income:	Dagelijks		%
	IdB Emerging Companies:	Dagelijks		%
	Sustainable Values Fund:	Dagelijks		%
<b>Profiefondsen:</b>	IdB Income Plus:	Dagelijks	Neutraal	%
	IdB Multi-Manager Defensive:	Dagelijks	Defensief	%
	IdB Multi- Manager Defensive Balanced:	Dagelijks	Gematigd Defensief	%
	IdB Multi-Manager Balanced C:	Dagelijks	Neutraal	%
<b>Fondsen met beschermingscomponent:</b>	BNP Paribas Parvest STEP 90:	Dagelijks	Neutraal	%
	BNP Paribas Parworld Emerging STEP 80:	Dagelijks	Gematigd Offensief	%
<b>Totaal:</b>				<b>100 %</b>
<p><i>Voor alle hierboven genoemde producten is een Prospectus alsmede een Financiële Bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt. Deze informatie is verkrijgbaar via <a href="http://www.insinger.com">www.insinger.com</a> en 020-5215 450.</i></p>				

<sup>7</sup> Uw belegging wordt te allen tijde belegd conform de door u opgegeven standaardverdeling vermeld op deze pagina. Minimale inleg per fonds is voor alle fondsen €100,- per storting.



<b>Eerste inleg:</b>	€ _____
----------------------	---------

<b>GEGEVENS PERIODIEKE BELEGGING</b>	
Periodiciteit (eerste werkdag van nieuwe maand):	<input type="checkbox"/> maand <input type="checkbox"/> kwartaal <input type="checkbox"/> halfjaar <input type="checkbox"/> jaar
Eerste orderdatum (mm/jj):	_____
Eventuele laatste orderdatum (mm/jj):	_____
<b>Bedrag periodieke belegging:</b>	<b>(Uw periodieke belegging wordt belegd conform de standaardverdeling vermeld op pagina 5)</b>
	€ _____

<b>WIJZE PERIODIEKE BELEGGING</b>	
Omschrijving:	<input type="checkbox"/> Overschrijving <input type="checkbox"/> Automatische incasso (het bedrag zal op de eerste werkdag van de maand worden afgeschreven)
	Wanneer u voor de optie automatische incasso kiest, machtigt u door ondertekening van dit formulier de aanvrager Bank Insinger de Beaufort NV het aangegeven bedrag periodiek van de aangegeven Tegenrekening af te schrijven.
	<b>Wij verzoeken u ervoor zorg te dragen dat het te incasseren bedrag op uw rekening staat.</b>

<b>GEGEVENS PERIODIEKE OPNAME</b>	
<b>Uw periodieke opname zal door een pro rato verkoop geschieden.</b>	
Periodiciteit :	<input type="checkbox"/> maand <input type="checkbox"/> kwartaal <input type="checkbox"/> halfjaar <input type="checkbox"/> jaar
Eerste orderdatum (dd/mm/jj):	_____
Eventuele laatste orderdatum (dd/mm/jj):	_____
<b>Bedrag periodieke opname:</b>	€ _____
Omschrijving:	_____

**ALGEMENE VOORWAARDEN**

- Ik(wij), hierna te noemen de "Cliënt" komt met BldB het volgende overeen:
1. door ondertekening van dit aanvraagformulier gaan Cliënt en BldB een overeenkomst inzake "MyChoice Beleggingsrekening" ("Overeenkomst") aan. Op de Overeenkomst zijn de 'Voorwaarden Beleggingsrekening' en de 'Algemene Voorwaarden van Bank Insinger de Beaufort N.V.' van toepassing. De woorden geschreven met een hoofdletter hebben voor zover deze in dit formulier niet zijn gedefinieerd de betekenis zoals vermeld in artikel 1 van de Voorwaarden Beleggingsrekening;
  2. Cliënt geeft BldB hierbij opdracht om op zijn naam een Rekening te openen voor de bewaring van gelden en Participaties;
  3. BldB biedt Cliënt de mogelijkheid tot het geven van elektronische Opdrachten om Participaties te kopen en te verkopen;
  4. Cliënt geeft hierbij opdracht en volmacht aan BldB om voor zijn rekening en risico Opdrachten uit te (laten) voeren alsmede alle overige hiermee samenhangende (bancaire) handelingen te (doen) verrichten. BldB verleent voornoemde dienstverlening (execution-only) slechts na uitdrukkelijke opdracht van Cliënt;
  5. BldB heeft voor Cliënt niet de passendheid van haar dienstverlening of de Fondsen beoordeeld;
  6. De van Cliënt ontvangen of geïncasseerde bedragen worden door BidB in beginsel overeenkomstig de Overeenkomst verdeeld tussen de Fondsen, tenzij in de Opdracht anders is bepaald. Periodieke Opdrachten tot aankoop worden maandelijks aan het begin van de betreffende kalendermaand uitgevoerd;
  7. Client kan te allen tijde een overzicht vragen van zijn persoonsgegevens die door BidB worden verwerkt en dient daartoe een schriftelijk verzoek bij BidB in te dienen, vergezeld van een kopie van een geldig identificatiedocument;
  8. Indien het overzicht bedoeld in artikel 7 onjuistheden of onvolledigheden bevat, kan Cliënt een verzoek indienen bij BidB om de gegevens te corrigeren, aan te vullen of te verwijderen;
  9. Indien Cliënt niet door de groep van ondernemingen waar BidB onderdeel van uitmaakt benaderd wenst te worden met informatie over producten en diensten, kan Cliënt dit schriftelijk melden bij BidB;



## MyChoice Beleggingsrekening



**10.** BldB maakt bij haar dienstverlening gebruik van externe partijen. Indien een externe partij hiervoor een vergoeding, provisie of niet geldelijk voordeel aan BldB verschafft, spreekt men van een 'inducement'. BldB mag op grond van toepasselijke wet- en regelgeving geen inducements ontvangen die haar dienstverlening aan Cliënten nadeling beïnvloeden. Op dit moment ontvangt BldB in een aantal gevallen een bestandsvergoeding van Fondsen. Deze bedraagt tussen de 0.00% en 0.90% over de waarde van de betreffende Participaties. Fondsen kunnen BldB andere, niet-financiële voordelen bieden, zoals bijvoorbeeld opleiding, marketinginformatie, seminars, IT-materiaal en uitnodigingen voor werkgerelateerde sportieve of maatschappelijke evenementen.

**11.** Cliënt verklaart:

**a.** de door BldB verstrekte informatie en de onder (1) genoemde documenten en voorwaarden, geruime tijd voorafgaand aan de ondertekening van de Overeenkomst te hebben ontvangen, daarmee voldoende informatie te hebben ontvangen ter beoordeling van de dienstverlening door BldB, en voldoende tijd te hebben gehad om daarvan kennis te hebben genomen, en er mee in te stemmen;

**b.** dat de dienstverlening geschiedt op zijn initiatief, aanvaardt dat de dienstverlening een "execution only" karakter ex artikel 4:24(4) Wft heeft, beperkt is tot daaraan gekoppelde Fondsen en geen beleggingsadvies van BldB omvat;

**c.** dat BldB de geschiktheid of de passendheid van de dienstverlening en de daarmee samenhangende risico's voor Cliënt niet heeft beoordeeld en dat hij de daarmee samenhangende risico's aanvaardt;

**d.** in te stemmen met het orderuitvoeringsbeleid van BldB en BldB toestemming te geven om:

**i.** Opdrachten uit te voeren anders dan op gereguleerde markten of via multilaterale handelsfaciliteiten; en

**ii.** niet uitgevoerde limietorders niet onmiddellijk openbaar te maken;

**e.** BldB toestemming te geven om met in achtneming van de in de Voorwaarden Beleggingsrekeningen opgenomen doelstellingen zijn persoonsgegevens te verwerken en deze aan de betrokken (serviceprovider van de) intermediair te verstrekken en hen toegang te geven tot de Internetoverzichten;

**f.** BldB toestemming te geven om algemene niet persoonlijke informatie inzake de dienstverlening van BldB te verstrekken via de Website en persoonlijke informatie via de Website of op een andere duurzame gegevensdrager dan op papier te verstrekken en zich bewust is van de risico's verbonden aan elektronische informatieverstrekking;

**g.** geen ingezetene(n) te zijn van de Verenigde Staten, geen houder te zijn van een Amerikaans paspoort en op de hoogte te zijn van het feit dat de investering niet ten gunste mag zijn van een ingezetene en/of paspoorthouder van de Verenigde Staten;

**h.** de risico's verbonden aan beleggingen in financiële instrumenten, zoals deze onder meer zijn omschreven in dit formulier, te begrijpen en te aanvaarden en eventuele verliezen te kunnen dragen; en

**i.** de additionele risico's verbonden aan het beleggen met geleend geld te begrijpen en te aanvaarden.

CLIËNT 1	
NAAM:	_____
DATUM (DD/MM/JJJJ):	_____
PLAATS:	_____
HANDTEKENING:	_____

CLIËNT 2	
NAAM:	_____
DATUM (DD/MM/JJJJ):	_____
PLAATS:	_____
HANDTEKENING:	_____

GEMACHTIGDE	
NAAM:	_____
DATUM (DD/MM/JJJJ):	_____
PLAATS:	_____
HANDTEKENING:	_____

INTERMEDIAR	
NAAM:	_____
DATUM (DD/MM/JJJJ):	_____
PLAATS:	_____
KANTOOR:	_____
HANDTEKENING:	_____

*De rekeninghouder(s) verklaart (verklaren) een volmacht te verlenen aan de gemachtigde om alle daden van beheer en beschikking te stellen met betrekking tot de beleggingsrekening. Deze volmacht zal slechts van kracht zijn zodra Bank Insinger de Beaufort N.V. in het bezit is van een kopie van het paspoort of het rijbewijs van de gevolmachtigde en blijft van kracht tot de schriftelijke intrekking ervan.*

*\* Let op: Uw handtekening dient overeen te komen met de handtekening in uw opgegeven kopie legitimatiebewijs*



## Kenmerken en risico's Fondsen

### Algemeen

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. De risico's zijn afhankelijk van het soort belegging en de wijze van beleggen. 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. Overheidspolitiek in een bepaald land, waar beleggingen worden aangehouden, kan gevolgen hebben voor de waarde van de belegging. Daarnaast dient bij het beleggen in buitenlandse financiële instrumenten met het valutakoersrisico en eventueel buitenlands recht rekening te worden gehouden.

De waardeontwikkeling van uw beleggingen is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Door het internationale spreiden van de verschillende categorieën beleggingen binnen de Fondsen en de mogelijkheid om binnen en buiten het Eurogebied te investeren is er sprake van valutarisico, tenzij dit binnen het desbetreffende Fonds wordt afgedekt.

Als belegd wordt in beleggingen met een geringe liquiditeit, bestaat het risico dat de betreffende belegging niet tijdig kan worden gekocht of verkocht. Gevolg hiervan kan zijn dat er moet worden verhandeld tegen een ongunstige koers.

Als wordt belegd met een beperkte spreiding, zoals per categorie financieel instrument, sector of geografisch, ontstaat er een concentratierisico wat kan dit leiden tot sterkere schommelingen van de waarde van de beleggingen dan wanneer er (meer) gespreid zou worden belegd. Door te investeren in slechts één categorie financieel instrument, sector of gebied zullen de resultaten van een bepaalde sector of instrument een grotere impact hebben op het rendement.

Als de overwaarde van de woning te gelde is gemaakt en hiermee wordt belegd of anderszins Cliënt belegt met geleend geld, zal Cliënt om voordelig uit te zijn met het opgenomen bedrag een hoger rendement moeten halen dan de (hypotheek)rente die Cliënt netto betaalt. Als Cliënt belegt met geleend geld, moet Cliënt goed beseffen welke risico's dit met zich brengt en zich hierover eerst laten adviseren door een financieel adviseur. De kans bestaat namelijk dat Cliënt uiteindelijk de inleg niet terugkrijgt en zelfs een (hypothecaire) schuld overhoudt. Indien Cliënt een constructie gebruikt waarbij de beleggingsportefeuille vanuit overwaarde van de woning nodig is ter aanvulling van inkomen, loopt Cliënt het risico dat door koersontwikkeling deze aanvulling niet gerealiseerd kan worden.

Aanbieders van Fondsen publiceren een (vereenvoudigd) prospectus waarin de voorwaarden, de specificaties en de risico's van de betreffende Fondsen worden omschreven. Belegger kan via de Website het (vereenvoudigd) prospectus vinden en kennisnemen van de voorwaarden, de specificaties en de risico's van een Fonds alvorens Cliënt tot deelname in een Fonds overgaat. Bij het kiezen van beleggingen dient Cliënt een goede afweging te maken welke Fondsen binnen zijn of haar beleggingsdoelstelling en/of risicoprofiel vallen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden. Belegger dient alleen in risicovolle beleggingen te (doen) handelen indien Cliënt het (eventuele) verlies kan en wil dragen en zich terdege bewust is van de risico's. De waarde van een belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

### Fondsen

Met "MyChoice –Beleggingsrekening" kan Cliënt alleen beleggen in Fondsen die voldoen aan de bij of krachtens artikel 4:24(4) Wft gestelde eisen. Alle hierna genoemde risico's die van toepassing zijn op de financiële instrumenten gelden, afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van een Fonds, óók voor Fondsen. In principe worden echter de risico's door de spreiding relatief kleiner. Fondsen die zich op één sector, thema of regio of land richten hebben relatief hoger risico. Ook Fondsen kunnen valutakoersrisico kennen. Koersen van Fondsen fluctueren ook. Fondsen kunnen gebruik maken van afgeleide producten (derivaten) of leverage (hefboom) bij de uitvoering van hun beleggingsbeleid.

Een beleggingsinstelling is een verzameling van gelden van individuele beleggers waarbij het totale (fonds)vermogen collectief wordt belegd en beheerd door een professionele "fondsbeheerder". Hoe de gelden worden belegd staat omschreven in het Prospectus waarin het mandaat van de betreffende beleggingsinstelling is opgenomen. Iedere belegger die deelneemt in een beleggingsinstelling koopt een aandeel of recht van deelneming. Beleggen in beleggingsinstellingen biedt een belegger op een eenvoudige manier de mogelijkheid te beleggen in verschillende regio's, sectoren en soorten beleggingen dan wanneer een belegger individueel belegt.

#### Beleggingsinstellingen – Aandelen

Beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in aandelen bieden een belegger de mogelijkheid om te beleggen in aandelenmarkten over de hele wereld. Er wordt belegd in aandelen van verschillende uitgaande instellingen. Beleggen in aandelen wordt doorgaans als risicovol beschouwd. Door spreiding van beleggingen over verschillende regio's en sectoren loopt een belegger over het algemeen minder risico dan wanneer er direct in aandelen wordt belegd.

#### Beleggingsinstellingen - Obligaties

Bij beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in obligaties uitgegeven door overheden of bedrijven Hierbij kan de volgende verdeling worden gemaakt:

- obligatiedividendfondsen,
- obligatiegroefondsen en
- obligatiefondsen met fictief rendement.

Voor elke variant geldt dat het hier gaat om beleggingsinstellingen die hun vermogen investeren in langlopende leningen aan derden. Het merendeel van de leningen betreft staatsleningen. Dit wordt als [zeer] risicomijdend beschouwd, omdat er vanuit wordt gegaan dat de betreffende staat in beginsel zijn verplichtingen nakomt. Uiteraard geldt hier dat een staatsobligatie uit bijvoorbeeld minder rijke landen een andere risicokwalificatie kent dan bijvoorbeeld een Nederlandse staatslening.

Meestal geldt bij obligaties: hoe groter het risico, hoe hoger de beloning. Door de grote mate van zekerheid het rendement voor het beleggen in obligaties relatief laag. Hoewel dergelijke beleggingsinstellingen voornamelijk beleggen in staatsleningen, bieden obligatiefondsen ook een mogelijkheid om te beleggen in ondernemingsobligaties van erkende bedrijven. Het risico dat dergelijke leningen niet worden terugbetaald is veelal hoger dan bij staatsobligaties. De rendementen op ondernemingsobligaties zijn op hun beurt in beginsel dan ook weer hoger,

#### Beleggingsinstellingen - Gemengd

Deze beleggingsinstellingen beleggen in een combinatie van obligatie-, aandelen- en eventueel hedgefondsen. Deze verschillende beleggingscategorieën reageren niet hetzelfde op marktveranderingen. De waarde van uw aandelen kan bijvoorbeeld dalen en de waarde van obligaties tegelijkertijd gelijk blijft. Dankzij deze vorm van risicospreiding blijft de totale waarde van de beleggingsinstelling over het algemeen stabiel dan een belegging in één categorie.



## Kenmerken en risico's Fondsen

### Beleggingsinstellingen - Alternatieve

Alternatieven zijn meestal hedgefondsen. Een hedgefonds is een verzamelaanpak voor beleggingsinstellingen met ruime mogelijkheden om rendementen te behalen, onafhankelijk van de richting van de markten. Een van de kenmerken van hedgefondsen is dat dergelijke beleggingsinstellingen onder alle omstandigheden proberen een positief rendement te genereren en zijn daarom niet te vergelijken met de rendementen die behaald worden op de aandelenbeurzen.

De aanduiding "hedge" in de term "hedgefonds" duidt op het afdekken van risico. Zo spelen veel hedgefondsen bijvoorbeeld in op de onderwaardering van een aandeel door dat aandeel te kopen, maar tegelijkertijd een soortgelijk aandeel te verkopen. Zo proberen veel hedgefondsen zich in te dekken tegen koersdalingen van de markt. Hedgefondsen kunnen door het gebruik van derivaten en leningen een hefboomeffect ('leverage') creëren waardoor de (koers)risico's toenemen.

### Financiële instrumenten

De Fondsen beleggen in veelal in andere financiële instrumenten waarvan de belangrijkste soorten en kenmerken hierna volgen.

#### (certificaten van) Aandelen

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 terug lopen 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 ontwikkeling bij de onderneming en de kwaliteit van het management.

Certificaten van aandelen zijn financiële instrumenten die de onderliggende aandelen vertegenwoordigen. De aandelen zelf zijn meestal in beheer bij een administratiekantoor. Certificat houder is als het ware economisch (deel)gerechtigd 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

Obligaties zijn verhandelbare leningen 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. Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling belangrijk (debiteurenrisico). Ingeval 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. Als de obligaties niet in euro zijn gedomineerd is sprake van valutarisico.

#### Converteerbare en eeuwig durende obligaties

De converteerbare obligatie is een obligatie die gedurende de zogenaamde conversieperiode tegen de conversiekoers onder bepaalde voorwaarden (meestal op verzoek van Cliënt) kan worden omgewisseld tegen aandelen. Een eeuwigdurende of perpetuele obligatie heeft geen vaste aflossingsdatum waardoor deze andere koersschommelingen kan vertonen dan een obligatie met een vastgestelde aflossingsdatum. Een converteerbare obligatie vertoont kenmerken van zowel een obligatie als van een aandeel. Voor de risico's wordt derhalve verwezen naar die risico's die zijn verbonden aan deze financiële instrumenten.

#### Vastgoed

De waarde van Fondsen die beleggen in onroerend goed is, naast bijvoorbeeld langlopende huurcontracten, mede afhankelijk van de onroerendgoedprijzen (vraag en aanbod op de vastgoedmarkt, kwaliteit van vastgoed etc.). Hierdoor reageert de waarde anders op de economische cyclus dan de waarde van gewone aandelen. Koersbewegingen zijn onder andere het gevolg van risico's van algemeen economische aard waaronder valutakoersschommelingen ten opzicht van de euro. Een economisch effect zal zich vaak vertraagd aandienen bij onroerend goed; op een correctie op de aandelenmarkt in het algemeen volgt in veel gevallen ook een correctie in de vastgoedsector.

#### Derivaten

Financiële derivaten zijn beleggingsinstrumenten die hun waarde ontleen aan de waarde van een ander goed, zoals aandelen, grondstoffen of valuta. Het andere goed wordt in het jargon de onderliggende waarde genoemd. De voornaamste soorten derivaten zijn opties en termijncontracten (futures). Men gebruikt financiële derivaten om risico's te verkleinen of juist te speculeren.

#### Opties

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 eind van een overeengekomen periode te kopen (we spreken dan van een "calloptie") of te verkopen (we spreken dan van een "putoptie") tegen een prijs die van tevoren is bepaald of waarvan overeengekomen is op welke wijze deze bepaald zal worden. Voor dit recht betaalt de koper een premie aan de schrijver. De premie bedraagt een fractie van de onderliggende waarde. Hierdoor leidt een koersschommeling van de onderliggende waarde tot fors grotere winsten of verliezen voor de houder van een optie (de zogenaamde hefboomwerking).

De optie tussentijds verhandelbaar: zowel callopties als putopties kan men gedurende de looptijd kopen en verkopen. De tegenpartij van een koper van een calloptie is de schrijver (verkoper) van de calloptie en de tegenpartij van een koper van een putoptie is de schrijver van de putoptie. De premie die dient te worden betaald, is onder meer afhankelijk van de waardeontwikkeling (koers) van de onderliggende waarde, de rentestand, verwachte dividendbetalingen en de looptijd van het contract.

#### Het kopen van opties

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 (putoptie) 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 van een gekochte optie is beperkt tot de premie en kan niet meer bedragen.

#### Het verkopen of schrijven van opties

Een schrijver 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 putoptie) 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' schrijven heeft men deze stukken niet in bezit en zullen tegen de dan geldende koers alsnog moeten worden geleverd. Het schrijven van putopties 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.

Het gedekt en ongedekt schrijven van een call-optie kan een effectenportefeuille juist beschermen tegen waardevermindering van een portefeuille. Bij een koersstijging kan de schrijver van een ongedekte call-optie echter te maken



## Kenmerken en risico's Fondsen

krijgen met 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. Bij het ongedekt schrijven van callopties kunnen de verliezen in principe onbeperkt zijn. Bij gedekt schrijven zal de onderliggende waarde in bezit van de schrijver ook in waarde stijgen. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of een dergelijke transactie voor een Cliënt geschikt is, mede gelet op de financiële positie van de Cliënt en het doel van de belegging van de Cliënt.

### 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 voorafgestelde 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 callopties.

### Termijncontracten

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 daardoor tot grote verliezen (of winsten) leiden.

Het verlies op termijncontracten, evenals 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 dan niet gelimiteerd. Het geven van een "stop-loss" of "stop-limit" opdracht zullen de verliezen niet noodzakelijkerwijze kunnen beperken.

### Overig

Voorgaand overzicht kan niet alle kenmerken van alle beleggingsinstellingen, financiële instrumenten en de daaraan verbonden risico's beschrijven. Ingeval de kenmerken van de financiële instrumenten die hierboven zijn beschreven (en waarin wordt belegd) afwijken, kan Cliënt op verzoek van deze afwijkende kenmerken en specifieke beleggingsrisico's op de hoogte worden gesteld. Ook in het geval voor Cliënt wordt gehandeld in financiële instrumenten die hierboven niet zijn beschreven, kan Cliënt op verzoek schriftelijk op de hoogte worden gesteld van de kenmerken van deze financiële instrumenten en de daaraan verbonden specifieke risico's. BldB verwijst Cliënt tevens naar het (verkorte) prospectus dat voor veel financiële instrumenten beschikbaar is.