

Algemene voorwaarden ASN Vermogensbeheer

1 Definities

Alle definities in de Overeenkomst zijn van overeenkomstige toepassing in deze Algemene voorwaarden

Algemene voorwaarden

De onderhavige Algemene voorwaarden ASN Vermogensbeheer

Overeenkomst

De Overeenkomst ASN Vermogensbeheer die is aangegaan tussen ASN Vermogensbeheer en Cliënt, zoals bedoeld in artikel 4:89 Wet op het financieel toezicht.

2 Wijze van Beheer

- 2.1 ASN Vermogensbeheer is bevoegd in het kader van deze Overeenkomst gebruik te maken van de diensten van derden. ASN Vermogensbeheer neemt bij de keuze van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht. De opdrachten met betrekking tot transacties in Effecten worden aangebracht bij Theodoor Gilissen Services ("de uitvoerende Instelling"). Theodoor Gilissen Services is een handelsnaam van Theodoor Gilissen Bankiers N.V. Theodoor Gilissen Services handelt de orders af conform zijn orderuitvoeringsbeleid. ASN Vermogensbeheer is bevoegd om naar eigen inzicht te kiezen voor een andere uitvoerende instelling, of een of meer uitvoerende instellingen toe te voegen. Cliënt zal dan direct schriftelijk op de hoogte worden gebracht van de verandering of aanvulling. ASN Vermogensbeheer zal hierbij handelen in overeenstemming met zijn orderuitvoeringsbeleid, dat is opgenomen in **Bijlage C** van deze Algemene voorwaarden. Het orderuitvoeringsbeleid zal van tijd tot tijd geactualiseerd worden en is op te vragen bij ASN Vermogensbeheer.
- 2.2 Wanneer Cliënt het Vermogen in beheer geeft wordt hij geacht toestemming aan ASN Vermogensbeheer te geven voor orderdoorgifte conform het orderuitvoeringsbeleid. Deze toestemming omvat mede het gebruikmaken van mogelijkheden door ASN Vermogensbeheer om een order buiten een gereguleerde handelsmarkt of multilaterale handelsmarkt om uit te voeren voor zover dit in overeenstemming is met het orderuitvoeringsbeleid van ASN Vermogensbeheer.
- 2.3 Bij het doorgeven van orders aan derden in verband met het Beheer van Vermogen, neemt ASN Vermogensbeheer alle redelijke maatregelen om het beste resultaat voor Cliënt te behalen. Hiertoe dient ASN Vermogensbeheer (periodiek) te verifiëren of de derden, aan wie het orders doorgeeft in verband met het Beheer van het vermogen, beschikken over adequate orderuitvoeringsregelingen.

3 Doelstellingen en Beperkingen

- 3.1 Bij ondertekening van deze overeenkomst, verstrekt Cliënt aan ASN Vermogensbeheer informatie over zijn financiële positie, kennis en ervaring op het gebied van beleggen, beleggingshorizon, opleiding, beroep, doelstellingen en risicobereidheid, voor zover relevant voor het Beheer van het vermogen.

Deze informatie, dan wel een samenvatting van deze informatie wordt aan de Overeenkomst gehecht. Cliënt is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de verstrekte informatie. ASN Vermogensbeheer is gerechtigd om zonder nader onderzoek af te gaan op de juistheid en volledigheid van de verklaringen die Cliënt aan ASN Vermogensbeheer aflegt over zijn profiel.

Wijzigingen in de financiële positie, veranderingen in de persoonlijke omstandigheden en/of andere feiten die mogelijk van (materiële) invloed kunnen zijn op het beheer dat door ASN Vermogensbeheer voor Cliënt voert, dienen onmiddellijk aan ASN Vermogensbeheer gemeld te worden.

- 3.2 Bij de ondertekening van deze overeenkomst verstrekt ASN Vermogensbeheer aan Cliënt een schriftelijke opgave waarin de doelstellingen en uitgangspunten van Cliënt ter zake van het Beheer van het Vermogen zijn omschreven. Deze opgave wordt bij de Overeenkomst gevoegd.
- 3.3 Cliënt is voorts bevoegd aan ASN Vermogensbeheer schriftelijke specificaties te verstrekken van:
- i. eventuele beperkingen van de markten waarop ASN Vermogensbeheer transacties in effecten en financiële instrumenten voor Cliënt uitvoert en afwikkelt;
 - ii. eventuele kwalitatieve en/of kwantitatieve beperkingen van de effecten of categorieën van effecten waarin ASN Vermogensbeheer voor Cliënt mag beleggen; en
 - iii. kwantitatieve beperkingen van tot de hoogte van de bedragen van individuele transacties en/of beleggingscomponenten.
- Deze schriftelijke specificaties worden bij de Overeenkomst gevoegd.
- 3.4 Bij het Beheer van het Vermogen neemt ASN Vermogensbeheer de doelstellingen, uitgangspunten en specificaties in acht zoals bedoeld in de vorige leden van dit artikel. Als deze beperkingen ertoe leiden dat ASN Vermogensbeheer orders niet optimaal kan uitvoeren, waarschuwt het Cliënt hiervoor.

4 Risico belegging in effecten

- 4.1 De kenmerken van de effecten waarop de diensten betrekking hebben, zijn nader toegelicht in **Bijlage A** van deze Algemene voorwaarden. Daarin staan tevens de specifieke beleggingsrisico's die aan die Effecten zijn verbonden. Deze toelichting is niet uitputtend. ASN Vermogensbeheer verstrekt Cliënt op diens eerste verzoek aanvullende informatie.
- 4.2 Cliënt verklaart dat hij:
- i. zich ervan heeft vergewist dat zijn totale financiële positie, zijn beleggingservaring en zijn beleggingsdoelstellingen niet strijdig zijn met de doelstellingen en uitgangspunten van het vermogensbeheer als beschreven in het Beleggingsprofiel, dat is gevoegd bij de Overeenkomst en de toegestane categorieën van beleggingstransacties zoals gespecificeerd en gevoegd bij de Overeenkomst;
 - ii. zich bewust is van de risico's verbonden aan de beleggingen, die worden verricht met inachtneming van de doelstellingen van dit vermogensbeheer en de kwantitatieve en kwalitatieve beperkingen;
 - iii. deze risico's aanvaardt en de verliezen die daar eventueel uit voortvloeien kan dragen; en

- iv. ruim voldoende is ingelicht over de risico's en gevolgen verbonden aan het beleggen in effecten en financiële instrumenten.

5 Cliëntclassificatie

Cliënt wordt ingedeeld in de categorie van niet-professionele beleggers. Deze indeling geldt voor alle effectendiensten en nevendiensten die ASN Vermogensbeheer verleent, ongeacht de soort effecten waarin het transactie verricht voor de Cliënt. ASN Vermogensbeheer kan medewerking verlenen aan een verzoek van Cliënt om als professionele belegger te worden aangemerkt, maar is daar niet toe verplicht.

6 Belangentegenstellingen

Naar beste weten van ASN Vermogensbeheer zijn er geen bestaande of potentiële belangentegenstellingen tussen ASN Vermogensbeheer en Cliënt en/of tussen Cliënt en andere Cliënten van ASN Vermogensbeheer. Als een dergelijke (potentiële) belangentegenstelling zich voordoet, zal ASN Vermogensbeheer Cliënt hiervan onverwijld in kennis stellen. Nadere informatie over het beleid van ASN Vermogensbeheer inzake belangenconflicten is te vinden in **Bijlage B** van deze Algemene voorwaarden.

7 Beleggerscompensatieregeling

De beleggingsdienstverlening van ASN Vermogensbeheer valt onder de reikwijdte van het beleggerscompensatiestelsel dat geregeld is in de Wet op het financieel toezicht en nader is uitgewerkt in het Besluit bijzondere prudentiële maatregelen, beleggerscompensatie en depositogarantie Wet financieel toezicht. Informatie hierover is in schriftelijke vorm verkrijgbaar bij ASN Vermogensbeheer.

8 Aansprakelijkheid

- 8.1 ASN Vermogensbeheer voert zijn dienstverlening te goeder trouw en naar beste kunnen uit. ASN Vermogensbeheer is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardedaling, koersdaling, geleden verliezen of door welke andere oorzaak dan ook. ASN Vermogensbeheer is uitsluitend aansprakelijk voor schade als en voor zover komt vast te staan dat die schade het rechtstreekse gevolg is van een toerekenbare tekortkoming van ASN Vermogensbeheer bij de uitvoering van de Overeenkomst.
- 8.2 Cliënt verklaart dat hij kennis heeft genomen van de informatie die ASN Vermogensbeheer aan Cliënt heeft verstrekt in de Overeenkomst en Algemene voorwaarden. Cliënt verklaart tevens dat hij op de hoogte is van het feit dat de daarin genoemde wetten en regels van kracht zijn.

9 Verslaglegging

- 9.1 Na het eind van ieder kalenderkwartaal, legt ASN Vermogensbeheer schriftelijk rekening en verantwoording af aan Cliënt van het gevoerd beheer in dat kalenderkwartaal. De opgave per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december heeft betrekking op een kalenderkwartaal. De rekening en verantwoording per 31 december heeft tevens betrekking op een kalenderjaar. De opgave geeft een getrouw en volledig inzicht in de waarde en samenstelling

van het Vermogen per de datum van die opgave. Indien gewenst kan Cliënt deze schriftelijke rekening en verantwoording ook elektronisch ontvangen.

9.2 Cliënt geeft hierbij toestemming voor elektronische verzending van rekening en verantwoording en/of andere verslaglegging door ASN Vermogensbeheer zoals bedoeld in dit artikel. Gedurende de wettelijke bewaartermijn wordt Cliënt desgevraagd een kopie van de rekening en verantwoording en/of andere verslaglegging verstrekt.

9.3 De rekening en verantwoording bedoeld in het artikel 9.1 bevat ten minste de volgende gegevens:

- de samenstelling van het Vermogen verdeeld over effecten- en fondsssoort, en de marktwaarde van het Vermogen;
- de wijze waarop de waardebepaling plaatsvindt;
- de kosten van beheer en overige kosten die ASN Vermogensbeheer aan Cliënt in rekening heeft gebracht, respectievelijk zal brengen;
- een mutatieoverzicht en een berekening van resultaten die op dat moment zijn gerealiseerd alsmede de ongerealiseerde resultaten over desbetreffende periode;
- een vergelijking van de resultaten over de overzichtsperiode met benchmark en/of vergelijkingsmaatstaf die tussen Cliënt en ASN Vermogensbeheer zijn overeengekomen;
- het bedrag aan dividenden, rente en andere betalingen die over de rapportageperiode zijn ontvangen in verband met de portefeuille van de Cliënt;
- informatie over corporate actions waardoor rechten worden verkregen die verband houden met financiële instrumenten in de portefeuille.

9.4 De rekening en verantwoording als bedoeld in het eerste artikellid worden uiterlijk één maand gedaan na het verstrijken van de periodes die in dat artikellid zijn aangegeven.

9.5 ASN Vermogensbeheer is voorts gehouden aan Cliënt, indien gewenst, een nadere toelichting te verschaffen op de door haar gedane rekening en verantwoording.

10 Vergoedingen

10.1 Cliënt is aan ASN Vermogensbeheer als honorarium iedere maand een bedrag verschuldigd dat gelijk is aan een percentage van de waarde per de maandultimo van het Vermogen dat ASN Vermogensbeheer gedurende die maand heeft beheerd. De hoogte van dit percentage wordt vastgesteld volgens de tabel, die is opgenomen onder 10.8.

10.2 Onverminderd wat in het derde lid van dit artikel is bepaald, worden vergoedingen als bedoeld in het vorige artikellid over perioden korter dan een maand pro rata berekend over de desbetreffende periode.

10.3 Als Cliënt deze overeenkomst beëindigt op grond van het bepaalde in artikel 16, is ASN Vermogensbeheer niet gehouden tot gehele of gedeeltelijke restitutie van aan hem verschuldigde betaalde vergoedingen. In dit geval blijft Cliënt reeds vervallen maar nog niet betaalde vergoedingen onverminderd verschuldigd.

- 10.4 ASN Vermogensbeheer behoudt zich het recht voor de vergoeding als genoemd in artikel 10.1 te wijzigen wanneer de omstandigheden daartoe aanleiding geven. Als genoemde vergoeding wordt gewijzigd, dan is de nieuwe vergoeding van toepassing in het kalenderkwartaal dat volgt op het kwartaal waarin ASN Vermogensbeheer de wijziging schriftelijk aan Cliënt heeft gemeld. Cliënt heeft in dat geval het recht binnen dertig dagen na afkondiging van de verhoging van de vergoeding(en) door ASN Vermogensbeheer, de overeenkomst door middel van een aangetekend schrijven op te zeggen aan het eind van het dan lopende kwartaal.
- 10.5 Cliënt is verplicht maandelijks de kosten, die ASN Vermogensbeheer maakt in opdracht van Cliënt, te vergoeden.
- 10.6 De instelling die in artikel 2.1 van de Overeenkomst wordt genoemd, brengt de kosten die zij berekent, rechtstreeks aan Cliënt in rekening. Het betreft onder meer aan- en verkoopprovisie, bankingfee, kosten voor buitenlandse brokers, debetrente en dergelijke.
- 10.7 Cliënt verleent ASN Vermogensbeheer volmacht om te beschikken over de geldrekeningen die op naam van Cliënt zijn gesteld, als bedoeld in artikel 12.2. Deze volmacht is beperkt tot betaling van de in het eerste artikellid genoemde vergoedingen en de in het vijfde artikellid genoemde kosten.
- 10.8 De vergoeding genoemd in artikel 10.1, die ASN Vermogensbeheer op jaarbasis in rekening brengt voor het beheer, is als volgt opgebouwd:

van EUR 200.000,-	tot	EUR 1.000.000,-	1,3% (1,57% incl. BTW)
en over het meerdere			
van EUR 1.000.000,-	tot	EUR 2.000.000,-	1,1% (1,33% incl. BTW)
en over het meerdere			
van EUR 2.000.000,-	tot	EUR 4.000.000,-	0,8% (0,97% incl. BTW)
en over het meerdere			
van EUR 4.000.000,-	tot	EUR 10.000.000,-	0,6% (0,73% incl. BTW)

11 Beschikkingsmacht Cliënt

Cliënt behoudt zich het recht voor om, na schriftelijke kennisgeving aan ASN Vermogensbeheer, zelfstandig te beschikken over zijn geld en effectenrekeningen zoals in de overeenkomst gedefinieerd. Het moment waarop ASN Vermogensbeheer deze schriftelijke kennisgeving ontvangt, is hierbij bepalend.

12 Bewaring gelden en/of effecten

- 12.1 ASN Vermogensbeheer neemt effecten behorend tot het Vermogen niet in ontvangst of onder zich, maar maakt daartoe gebruik van de diensten van de Bankinstelling die in artikel 2.1 van de Overeenkomst is genoemd.
- 12.2 Cliënt opent op eigen naam een geld- en effectenrekening, bij de Bankinstelling die is genoemd in het vorige artikellid. De geld- en effectenrekening wordt geadministreerd in de boeken van deze instelling ten name van en voor rekening en risico van Cliënt.
- 12.3 Client geeft toestemming aan de Bankinstelling, als bedoeld in artikel 2.1 van de Overeenkomst, dat deze aan ASN Vermogensbeheer kopieën zendt van alle

effectennota's en rekeningafschriften die behoren bij transacties die met betrekking tot de geld- en effectenrekening tot stand zijn gekomen. Deze informatie ontvangt ASN Vermogensbeheer voor de rekening en verantwoording die het moet afleggen.

- 12.4 Cliënt kan ASN Vermogensbeheer verzoeken voor hem geld over te boeken ten laste van de rekening die ASN Vermogensbeheer voor Cliënt beheert. ASN Vermogensbeheer geeft deze overboeking alleen dan aan de uitvoerende instelling op, als de overboeking ten gunste van de vaste tegenrekening(en) van Cliënt luidt. Deze vaste tegenrekening(en) moet Cliënt bij de uitvoerende instelling hebben opgegeven.

13 Administratie

ASN Vermogensbeheer laat voor eigen rekening een beperkte administratie bijhouden van de portefeuille van Cliënt. Deze administratie voldoet aan de bij of krachtens de Wet financieel toezicht gestelde eisen.

14 Persoonsgegevens Cliënt

Cliënt gaat akkoord met opneming van zijn persoonsgegevens in de cliëntenregistratie van ASN Vermogensbeheer. Deze persoonsgegevens omvatten naam, adres en woonplaats en de overige gegevens die Cliënt heeft verstrekt bij of naar aanleiding van deze overeenkomst.

ASN Vermogensbeheer behandelt deze gegevens vertrouwelijk en stelt deze niet aan derden ter beschikking tenzij en voor zover noodzakelijk voor het Beheer. Onder Beheer vallen ook de werkzaamheden van de in artikel 2.1 van de Overeenkomst genoemde Bankinstelling.

ASN Vermogensbeheer is ingevolge wet- en regelgeving en de Wet op het financieel toezicht verplicht, aan derden gegevens te verstrekken uit de persoonsregistratie(s) die het houdt. Deze verstrekking dient om mee te werken aan de handhaving en controle op de naleving van genoemde regels. ASN Vermogensbeheer heeft geen toestemming van Cliënt nodig om gegevens aan derden te verstrekken als een (toezichthoudende) autoriteit dit dwingend voorschrijft. Dit geldt voor (toezichthoudende) autoriteiten die in Nederland en in het buitenland zijn gevestigd.

15 Legitimatie

ASN Vermogensbeheer behoudt zich het recht voor nadere legitimatie van de Cliënt te vragen, zowel bij het aangaan als tijdens de duur van de dienstverlening.

16 Duur en beëindiging

16.1 De rechtsverhouding ter zake van het Beheer door ASN Vermogensbeheer gaat in op de eerste werkdag nadat de Overeenkomst rechtsgeldig door Cliënt en ASN Vermogensbeheer ondertekend is, en ASN Vermogensbeheer de opgevraagde stukken, en de getekende Overeenkomst heeft ontvangen. De overeenkomst wordt aangegaan voor onbepaalde tijd. ASN Vermogensbeheer overhandigt aan de instelling als bedoeld in artikel 12.1, een kopie van de rechtsgeldig door Cliënt en ASN Vermogensbeheer ondertekende Overeenkomst.

16.2 Zowel Cliënt als ASN Vermogensbeheer zijn gerechtigd de rechtsverhouding ter zake van het Beheer door ASN Vermogensbeheer aan wederpartij op te zeggen door middel van een aangetekende brief, zonder vermelding van gronden. Het moment van opzeggen wordt bepaald door de dag die is vermeld op het bericht van ontvangst van deze brief. De opzeggende partij is verplicht de in artikel 12.1 genoemde instelling onverwijld in kennis te stellen van deze opzegging.

16.3 ASN Vermogensbeheer is bij opzegging van de Overeenkomst verplicht daarbij een zodanige opzeggingstermijn in acht te nemen dat het belang van Cliënt niet onredelijk wordt geschaad.

16.4 Als Cliënt de Overeenkomst met onmiddellijke ingang conform artikel 16.2 opzegt, dan is de verantwoordelijkheid voor het Beheer nadat de opzegging is gedaan, voor rekening en risico van Cliënt.

16.5 De relatie eindigt onmiddellijk zonder dat opzegging is vereist:

- wanneer Cliënt of ASN Vermogensbeheer in surseance van betaling komt te verkeren, failliet wordt verklaard of wordt ontbonden;
- voor zover Cliënt als natuurlijke persoon partij is bij de Overeenkomst, wanneer Cliënt overlijdt, onder bewind of onder curatele wordt gesteld.

16.6 Effectentransacties die nog niet zijn afgewikkeld op de datum van beëindiging van de Overeenkomst, worden door ASN Vermogensbeheer zoveel mogelijk overeenkomstig de bepalingen van de Overeenkomst afgewikkeld, behalve voor zover Cliënt en ASN Vermogensbeheer schriftelijk anders overeenkomen.

17 Toepasselijk recht/jurisdictie

17.1 Op de relatie tussen ASN Vermogensbeheer en Cliënt is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

17.2 Een wijziging van de Overeenkomst en/of Algemene voorwaarden die noodzakelijk is volgens de Wet op het financieel toezicht, of enige andere toepasselijke wet en regelgeving, en die nadere eisen stelt aan de rechtsverhouding tussen ASN Vermogensbeheer en Cliënt, maakt automatisch deel uit van de Overeenkomst en/of Algemene voorwaarden. Hiervoor is geen instemming van Cliënt of ASN Vermogensbeheer vereist.

- 17.3 Geschillen die uit of in verband met de rechtsverhouding tussen ASN Vermogensbeheer en Cliënt ontstaan, kunnen worden voorgelegd aan de rechter die bevoegd is krachtens Nederlands burgerlijk procesrecht.
- 17.4 In afwijking van het gestelde onder artikel 17.3 kan Cliënt een geschil aanhangig maken bij de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening van het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening. Dit is pas mogelijk als de Cliënt de klacht eerst heeft voorgelegd aan ASN Vermogensbeheer en ASN Vermogensbeheer deze klacht niet naar tevredenheid heeft opgelost. ASN Vermogensbeheer neemt de klacht tijdig in behandeling.
- 17.5 ASN Vermogensbeheer behoudt zich het recht voor deze Algemene voorwaarden te wijzigen. Onder wijzigingen worden ook aanvullingen verstaan. Wijzigingen worden jegens Cliënt bindend vier weken nadat ASN Vermogensbeheer Cliënt schriftelijk of langs elektronische weg ervan in kennis heeft gesteld dat zij de voorwaarden heeft gewijzigd. ASN Vermogensbeheer vermeldt daarbij waar Cliënt de tekst van de gewijzigde voorwaarden kan verkrijgen.
- 17.6 Als Cliënt niet akkoord gaat met de aankomende wijziging(en) moet hij dit binnen drie weken na de kennisgeving, zoals bedoeld in het eerst lid, schriftelijk aan ASN Vermogensbeheer mee delen. Na ontvangst van deze mededeling beëindigt ASN Vermogensbeheer de dienstverlening met onmiddellijke ingang.

18 Bijlagen

- 18.1 De volgende Bijlagen maken deel uit van de algemene voorwaarden:

Bijlage A	Kenmerken van duurzaam vermogensbeheer en effecten
Bijlage B	Beleid inzake belangentegenstellingen
Bijlage C	Orderuitvoeringsbeleid Beheerder

Bijlage A Kenmerken van duurzaam vermogensbeheer en effecten

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. De risico's zijn afhankelijk van de belegging. Een belegging kan in meer of mindere mate speculatief zijn. Over het algemeen geldt voor beleggingen dat risico en rendement onlosmakelijk met elkaar verbonden zijn. Het nemen van meer risico kan tot een hoger rendement leiden. Omgekeerd geldt, dat als de belegger een hoger rendement tracht te behalen, daar het nemen van grotere risico's bij hoort. Bij het beleggen in effecten kan het overheidsbeleid in het desbetreffende land gevolgen hebben voor de waarde van de belegging. Daarnaast moet de belegger bij het beleggen in effecten buiten de euro-zone rekening houden met het valutarisico.

Duurzaam vermogensbeheer onderscheidt zich van reguliere vormen van beleggen doordat niet alleen de gebruikelijke financiële criteria worden gehanteerd, maar ook sociale en milieucriteria. Door deze additionele criteria is het beleggingsspectrum relatief beperkt. Dit betekent dat de mogelijkheden voor rendementoptimalisatie en risicominimalisatie beperkter zijn dan wanneer zonder deze additionele criteria wordt belegd. Anderzijds is het aannemelijk dat ondernemingen die een goed milieubeleid voeren, minder risico lopen aansprakelijk te worden gesteld voor milieudelicten. Ondernemingen met een goed sociaal beleid lopen waarschijnlijk minder risico op sociale onrust, bijvoorbeeld in de vorm vanstakingen. Ook het risico van een negatief maatschappelijk imago is in de regel lager. In hoeverre deze aspecten daadwerkelijk tot een relatief lager risicoprofiel leiden, valt moeilijk in het algemeen te stellen. Vooralsnog zijn er geen wetenschappelijke publicaties bekend die deze relatie met zekerheid aantonen.

Hieronder worden de kenmerken van de effecten besproken waarin ASN Vermogensbeheer voor Cliënt mag beleggen, alsmede de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's.

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 teruglopen tot nul. De waarde-ontwikkeling 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 rendement hebben ontvangen dat hen toekomt.

De risico's van beleggingen in aandelen kunnen dus sterk uiteenlopen, afhankelijk van onder meer de ontwikkelingen bij de onderneming en de kwaliteit van het management.

Obligaties

Obligaties zijn schuldbrieven van een lening uitgegeven door een (overheids)instelling. De instelling die de obligatie heeft uitgegeven vergoedt over het algemeen rente over de schuld. Nagenoeg alle obligaties zijn aflosbaar op een vooraf bepaalde datum. 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 leningsvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplusobligaties 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 aflossingskoers.

Ook een belegging in obligaties brengt risico's met zich mee. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand. Deze kan leiden tot koersschommelingen. Voorts is de gegoedheid 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.

Beleggingsfondsen

Beleggingsfondsen zijn een manier om risico's breder te spreiden dan individuele belegger meestal kunnen. Dit wordt bereikt door met een relatief gering vermogen te participeren in een breed gespreide portefeuille.

Er bestaan vele verschillende beleggingsfondsen, met veel verschillende risicoprofielen. Over het algemeen geldt dat de doelstellingen waarmee en de objecten waarin het beleggingsfonds belegt voor een belangrijk deel het risico bepalen. Over het algemeen heeft een aandelenfonds een hoger risicoprofiel dan een obligatiefonds.

Beleggingsfondsen kunnen ook specifiek zijn gericht op een bepaalde sector, een bepaalde regio of een bepaalde valuta. Vanwege de minder brede spreiding hebben dergelijke fondsen over het algemeen een hogere risicograad dan algemene beleggingsfondsen.

Overig

In deze bijlage staan niet alle kenmerken van alle effecten en de daaraan verbonden risico's beschreven. Als de kenmerken van de effecten die hierboven zijn beschreven (en waarin wordt belegd) afwijken, stelt ASN Vermogensbeheer Cliënt schriftelijk van deze afwijkende kenmerken en specifieke beleggingsrisico's op de hoogte. Ook in het geval voor Cliënt wordt gehandeld in effecten die hierboven niet zijn beschreven, zal 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 moet Cliënt goed afwegen welke effecten binnen zijn beleggingsdoelstelling vallen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden.

Bijlage B Voorkomen van belangentegenstellingen.

Inleiding

ASN Vermogensbeheer is een uitsluitend in Nederland gevestigde vermogensbeheerder, die zich bezig houdt met vermogensbeheer. De organisatie van ASN Vermogensbeheer is niet complex.

In artikel 6 van Algemene voorwaarden ASN Vermogensbeheer wordt gerept over belangentegenstellingen.

In dit hoofdstuk wordt nader omschreven wat daar onder wordt verstaan en welk beleid ASN Vermogensbeheer hiervoor heeft ontwikkeld.

Beleid over belangenconflicten

Uit hoofde van de activiteiten van ASN Vermogensbeheer kunnen er belangenconflicten bestaan, of ontstaan tussen:

- de vermogensbeheerder en de cliënt;
- de medewerker van de vermogensbeheerder en de cliënt; en
- tussen verschillende cliënten

Het beleid ziet er op toe dat belangenconflicten worden geïdentificeerd en vastgelegd.

Ten aanzien van deze belangenconflicten heeft ASN Vermogensbeheer fysieke, organisatorische en administratieve maatregelen getroffen.

Deze maatregelen bevorderen dat in het geval van een (mogelijk) belangenconflict primair in het belang van de cliënt wordt gehandeld. Zij voorkomen dat belangenconflicten de belangen van cliënten schaden.

Als getroffen maatregelen niet toereikend blijken te zijn en een belangenconflict onvermijdelijk is, legt ASN Vermogensbeheer het gesignaleerde belangenconflict vast en treft waar mogelijk passende maatregelen.

Tevens informeert ASN Vermogensbeheer de cliënt over het gerezen belangenconflict.

Hierbij vermeldt ASN Vermogensbeheer de bijzonderheden van het conflict. Daarmee stelt het de cliënt in staat met kennis van zaken, indien noodzakelijk, een beslissing te nemen.

Algemene maatregelen

De dagelijkse werkzaamheden bij ASN Vermogensbeheer zijn vastgelegd in beleid en procedures. In deze beschrijving van de administratieve organisatie zijn ook de interne controle maatregelen vastgelegd. Deze dienen om bewuste en onbewuste fouten door systemen en/of medewerkers te voorkomen.

Bijlage C Orderuitvoeringsbeleid Beheerder

Algemeen

De Beheerder brengt de opdrachten voor transacties in Effecten aan bij Theodoor Gilissen Services ("de uitvoerende Instelling"). Theodoor Gilissen Services is een handelsnaam van Theodoor Gilissen Bankiers N.V.

Criteria voor de selectie van broker(s):

Periodiek, maar tenminste eenmaal per jaar, evalueert de Beheerder de prestaties van de broker(s) aan wie hij opdrachten geeft. Als het gebruik van de broker ertoe leidt dat de Beheerder niet, consistent, het beste resultaat -in vergelijking met andere brokers- voor klanten behaalt in termen van prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, zoekt de Beheerder geschikte alternatieven. De Beheerder beoordeelt of de inschakeling van een andere broker leidt tot een consistente optimale orderuitvoering.

De Beheerder selecteert geen brokers die naar het oordeel van de Beheerder niet voldoen aan wettelijke eisen of de eisen die de Beheerder stelt op gebied van techniek, zorgvuldigheid, risicobeheersing en continuïteit. Brokers die naar het oordeel van de Beheerder aan bedoelde eisen voldoen, komen voor selectie in aanmerking als zij de orders van klanten van de Beheerder zodanig zullen uitvoeren dat daarmee de orderuitvoering optimaal is.