

Voorwaarden Vermogensbeheer Beleggingsgiro 05-13

Wijzigingen 28 mei 2013

Voorwaarden Vermogensbeheer Beleggingsgiro

Geldende versie:

- Voorwaarden Vermogensbeheer Beleggingsgiro versie 05-13 (vanaf 28 mei 2013)

Voorgaande versies:

- Voorwaarden Vermogensbeheer Beleggingsgiro versie 12-12 (vanaf 1 december 2012)
- Voorwaarden Vermogensbeheer Beleggingsgiro versie 04-12 (vanaf eind april 2012)
- Voorwaarden Vermogensbeheer Beleggingsgiro versie 01-11 (vanaf 1 januari 2011)

Toelichting

De wijziging van de Voorwaarden Vermogensbeheer Beleggingsgiro is van tijd tot tijd noodzakelijk vanwege onder meer wijzigingen in wet- en regelgeving, de gegevens omtrent de beleggingsdienstverlener Wijs & van Oostveen en de Stichting Nederlandse Beleggingsgiro en vanwege taalkundige correcties en verduidelijkingen.

Met betrekking tot de laatste voorgaande versie hebben in hoofdlijnen de volgende wijzigingen plaatsgevonden:

1. Versienummer gewijzigd
2. Uitlevering van financiële instrumenten is uitgesloten
3. Klachtenprocedure is bijgewerkt op grond van reglementen Ombudsman en KiFiD
4. Financiële instrumenten, de kenmerken en risico's zijn bijgewerkt

Benadrukt dient te worden dat geen enkele wijziging heeft plaatsgevonden welke ten nadele van u als Vermogensbeheer-cliënt is.

In dit document zijn de per 28 mei 2013 doorgevoerde wijzigingen in de Voorwaarden Vermogensbeheer Beleggingsgiro ten opzichte van de versie van 12-12 opgenomen.

INHOUDSOPGAVE

Versienummer gewijzigd

VAN

1. OVERIGE BEPALINGEN

Met betrekking tot de volgende artikelen:

4.12.5 Indien de Overeenkomst wordt opgezegd, dient de Belegger terstond, althans binnen een door Wijs & van Oostveen te bepalen termijn, aan te geven of de Financiële Instrumenten, welke door de Stichting voor rekening en risico van de Belegger worden gehouden, verkocht dan wel uitgeleverd moeten worden.

4.12.6 Uit het voorgaande artikellid voortvloeiende opdrachten tot verkoop dan wel uitlevering zullen worden uitgevoerd conform de Overeenkomst. Bij gebreke van een tijdige opdracht tot verkoop of uitlevering, zal de Belegger geacht worden te hebben gekozen voor verkoop. Een eventueel geldsaldo op de Beleggingsgirorekening zal worden overgeboekt naar de Tegenrekening. Gedurende de afwikkeling blijft de Overeenkomst van kracht.

4.12.7 Indien de Stichting voornemens is haar werkzaamheden te beëindigen, stemt de Belegger er bij voorbaat mee in dat Wijs & van Oostveen een andere rechtspersoon kan aanwijzen welke in de plaats zal treden van de Stichting en de bewaring van de Financiële Instrumenten zal overnemen onder de voorwaarden zoals die op dat moment zullen luiden.

zijn 4.12.5 + 4.12.6 samengevoegd in een nieuw 4.12.5. Vervolgens heeft er een omnummering plaatsgevonden van 4.12.7 in 4.12.6:

4.12.5 Indien de Overeenkomst wordt opgezegd, zal Wijs & van Oostveen de Financiële Instrumenten, welke door de Stichting voor rekening en risico van de Belegger worden gehouden, voor zover dat mogelijk is terstond verkopen. Deze verkopen zullen worden uitgevoerd conform de Overeenkomst. De uit de verkoop vrijgekomen liquide middelen en eventueel overig geldsaldo op de Beleggingsgirorekening zullen worden overgeboekt naar de Tegenrekening. Gedurende de afwikkeling blijft de Overeenkomst van kracht.

4.12.6 Indien de Stichting voornemens is haar werkzaamheden te beëindigen, stemt de Belegger er bij voorbaat mee in dat Wijs & van Oostveen een andere rechtspersoon kan aanwijzen welke in de plaats zal treden van de Stichting en de bewaring van de Financiële Instrumenten zal overnemen onder de voorwaarden zoals die op dat moment zullen luiden.

7. KLACHTENPROCEDURE

1. Inleiding

Wijs & van Oostveen zal zich inspannen om de belangen van de Belegger zo goed en zorgvuldig mogelijk en conform de geldende voorwaarden en gemaakte afspraken te behartigen. Desondanks is het mogelijk dat de Belegger in een enkel geval van mening is dat Wijs & van Oostveen in strijd met de geldende voorwaarden en gemaakte afspraken heeft afgehandeld. In dat geval geldt onderstaande procedure.

2. Wat te doen bij een klacht?

In het geval van een klacht dient de Belegger dit zo snel mogelijk aan Wijs & van Oostveen kenbaar te maken. Dit kan door telefonisch, schriftelijk of per e-mail contact op te nemen met de contactpersoon bij Wijs & van Oostveen. Indien de Belegger niet tevreden is over de afhandeling van de klacht, dan kan de Belegger de klacht schriftelijk indienen ter attentie van de directie van Wijs & van Oostveen.

3. Klachteninstituut Financiële Dienstverlening

Wijs & van Oostveen is als financiële onderneming aangesloten bij de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). Het KiFiD is bedoeld voor de beslechting van (dreigende) conflicten met financiële dienstverleners.

Gebruiken van interne klachtenprocedure

Op basis van de klachtenprocedure bij KiFiD mag de Belegger bij KiFiD pas schriftelijk een klacht indienen met betrekking tot de dienstverlening van Wijs & van Oostveen, nadat de Belegger de betreffende klacht eerst aan Wijs & van Oostveen heeft voorgelegd.

~~De~~ Ombudsman van KiFiD

Indien beide partijen niet tot een vergelijk kunnen komen en de Belegger in voornoemd kader een definitieve, schriftelijke uitspraak heeft ontvangen, kan de Belegger zijn klacht indienen bij de Ombudsman van KiFiD. De Belegger dient binnen drie maanden na ontvangst van deze schriftelijke uitspraak van Wijs & van Oostveen de klacht voor te leggen aan de Ombudsman. De Ombudsman zal proberen door bemiddeling het geschil alsnog op te lossen.

De Belegger kan in plaats van zijn klacht neer te leggen bij de Ombudsman de klacht aanhangig maken bij de burgerlijke rechter. In dat geval zal KiFiD de klacht niet in behandeling nemen.

~~De~~ Geschillencommissie van KiFiD

Indien bemiddeling door de Ombudsman niet tot het gewenste resultaat leidt, kan de Belegger de klacht binnen drie maanden, na de dagtekening van het oordeel van de Ombudsman, voorleggen aan de Geschillencommissie van KiFiD.

De Geschillencommissie neemt een klacht niet in behandeling, indien onder meer:

- meer dan een jaar is verstreken tussen het tijdstip waarop de ~~belegger~~ Belegger van de feiten waarop het geschil betrekking heeft kennis heeft genomen of redelijkerwijs kennis had kunnen nemen en het tijdstip waarop de klacht aan Wijs & van Oostveen is voorgelegd; of
- de geclaimde waarde of het belang van de klacht beneden de € 100,- ligt; of
- het klachten of geschillen betreft die een vordering van € 1.000.000,- te boven gaan; of
- de klacht reeds bij een burgerlijke rechter aanhangig is.

De uitspraak van de Geschillencommissie is verbindend, indien zowel Wijs & van Oostveen als de Belegger vooraf verklaren de uitspraak als bindend te aanvaarden. Indien Wijs & van Oostveen heeft verklaard zich bij voorbaat aan de oordelen van de Geschillencommissie in de vorm van een bindend advies te onderwerpen, dient de Belegger bij het indienen van de klacht bij de Geschillencommissie schriftelijk te verklaren dat de Belegger de uitspraak als bindend advies zal aanvaarden. Indien de Belegger weigert, zal de Geschillencommissie de klacht niet in behandeling nemen.

De uitspraak van de Geschillencommissie is niet verbindend, indien zowel Wijs & van Oostveen als de Belegger dit niet wensen of in een uitspraak aan hoofdsom (exclusief verpagingsrente en kosten) een bedrag wordt toegewezen van meer dan € 150.000,-. Wijs & van Oostveen en de Belegger verbinden zich hierbij aan uitspraken tot een hoger bedrag dan het plafondbedrag voor de bindendheid van uitspraken van de Geschillencommissie.

~~De uitspraak van de Geschillencommissie is bindend voor beide partijen, tenzij het een uitspraak betreft waarin aan hoofdsom een bedrag van meer dan € 150.000,- wordt toegewezen.~~

Commissie van Beroep

Indien de Belegger het niet eens is met de bindende beslissing van de Geschillencommissie dan kan de Belegger het geschil binnen zes weken voorleggen aan de Commissie van Beroep. Het financieel belang moet wel meer zijn dan € 25.000,-.

Indien Wijs & van Oostveen het niet eens is met de bindende beslissing van de Geschillencommissie dan kan Wijs & van Oostveen ook in beroep tegen de beslissing van de Geschillencommissie. Het financieel belang moet wel meer zijn dan € 25.000,- of het belang voor de betrokken bedrijfstak bedraagt minstens 5 miljoen euro.

De Commissie van Beroep doet in laatste instantie een definitieve, bindende uitspraak.

Een uitspraak van de Commissie van Beroep is niet verbindend, indien in een uitspraak aan hoofdsom (exclusief verpagingsrente en kosten) een bedrag wordt toegewezen van meer dan € 150.000. Wijs & van Oostveen en de Belegger verbinden zich hierbij aan uitspraken tot een hoger bedrag dan het plafondbedrag voor de bindendheid van uitspraken van de Geschillencommissie.

De ~~belegger~~ Belegger dient een eigen bijdrage te betalen in verband met de klachtafhandeling door KiFiD.

Actuele informatie KiFiD

Zie voor actuele informatie omtrent de klachtenprocedure KiFiD en de huidige reglementen van de Ombudsman en de Geschillencommissie, de website van KiFiD (www.kifid.nl).

4. Wijziging klachtenprocedure

~~Wijs & van Oostveen zal er voor zorg dragen dat eventuele wijzigingen worden bijgewerkt in haar klachtenprocedure, waarvan de De laatste geldende versie van de klachtenprocedure is op Internet wordt gepubliceerd.~~

8. KENMERKEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN DAARAAN VERBONDEN SPECIFIEKE RISICO'S

Blz. 57, rechterkolom, tweede alinea, de volgende oude tekst:

Afhankelijk van onder meer de soort beleggingsinstelling en het beleggingsbeleid wordt voor de risico's van het beleggen in een beleggingsinstelling verwezen naar de risico's van de Financiële Instrumenten waarin de beleggingsinstelling belegt.

is vervangen door nieuwe, cursieve tekst:

De belangrijkste risico's van een beleggingsinstelling worden inzichtelijk gemaakt door de risico-indicator. Aan de stand van de risico-indicator is te zien hoe groot het risico van een beleggingsinstelling is. Afhankelijk van onder meer de soort beleggingsinstelling en het beleggingsbeleid wordt voor de risico's van het beleggen in een beleggingsinstelling tevens verwezen naar de risico's van de Financiële Instrumenten waarin de beleggingsinstelling belegt. Lees voor een volledig overzicht van de risico's de risicoparagraaf in het prospectus van de betreffende beleggingsinstelling.

Vervolgens onmiddellijk hierna de tekst inzake ETF's opgenomen:

Exchange Traded Funds (ETF's)

Indextrackers, of Exchange Traded Funds (ETF's) die een index volgen, zijn beursgenoteerde, open-end beleggingsfondsen met als beleggingsdoel het zo goed mogelijk volgen van een onderliggende index. Er zijn verschillende soorten ETF's, zoals sectorale ETF's en ETF's die een grondstof of valuta volgen. Deze laatste worden ook wel Exchange Traded Commodity of Exchange Traded Currency (ETC) genoemd. De meest eenvoudige ETF's worden samengesteld op basis van volledige replicatie van één onderliggende index en kenmerken zich door brede spreiding, passief beheer en lage kosten. De eenvoudige ETF is een transparant product. Er zijn ook complexere en risicovollere soorten ETF's die minder transparant zijn. Deze ETF's hebben elk hun eigen productkenmerken en specifieke risico's. Deze kenmerken kunnen in sterke mate afwijken van de productkenmerken van de meest eenvoudige ETF's.

1. Spreiding

Met de aankoop van een ETF koopt een belegger als het ware een gespreide belegging. Er zitten immers diverse Financiële Instrumenten in de onderliggende index en dus in de ETF. Spreiding kan zorgen voor vermindering van het specifieke risico, maar ondanks spreiding bestaat er een kans op concentratierisico. Dit ontstaat bijvoorbeeld indien er een hele specifieke onderliggende index wordt gevolgd of de onderliggende waarden allemaal uit dezelfde sector komen.

2. Methode van samenstelling

ETF's zijn onderverdeeld in twee typen: *fysieke ETF's* en *synthetische ETF's*. Indien een fysieke ETF een index één op één volgt en deze ETF alle Financiële Instrumenten uit de onderliggende index bevat, spreken we van volledige replicatie. De samenstelling van deze ETF's is zeer transparant omdat deze in beginsel één op één correspondeert met de

onderliggende index. De belegger kan dus aan de hand van de index op elk moment zien hoe de ETF is samengesteld. Indien volledige replicatie niet mogelijk is, omdat de onderliggende index bijvoorbeeld moeilijk te verhandelen Financiële Instrumenten (zoals sommige bedrijfsobligaties) bevat of er meerdere indices worden gevolgd, kan de fysieke ETF ook samengesteld worden door sampling van de te volgen index of indices. Een fysieke ETF bevat in dit geval niet exact dezelfde aandelen als de benchmark(s). Een ETF kan ook worden opgesteld door de rendementen van de onderliggende index synthetisch te repliceren door het aangaan van één of meerdere swap(s). We spreken dan van een synthetische ETF. De belegger krijgt dan het rendement uitgekeerd wat de onderliggende index heeft behaald, maar de daadwerkelijke belegging kan echter in geheel andere Financiële Instrumenten zijn. Een synthetische ETF brengt daarom productkenmerken met zich mee die sterk kunnen afwijken van de kenmerken van een ETF die is samengesteld op basis van volledige replicatie.

3. Verhandelbaarheid en liquiditeit

ETF's zijn beursgenoteerd en worden intraday verhandeld op de beurs. Intraday betekent dat ETF's, net als aandelen, gedurende de hele dag gekocht en verkocht kunnen worden, en niet in één keer per dag zoals de actief beheerde beleggingsfondsen. De verhandelbaarheid is een belangrijk kenmerk van een ETF. Informatie over de verhandelbaarheid is voor de belegger relevant om een vergelijking te kunnen maken met andere soorten beleggingen. De liquiditeit van een ETF geeft aan hoe goed de ETF te verhandelen is. De liquiditeit kan echter beïnvloed worden door onder andere de onderliggende waarden van de ETF en bepaalde elementen van het beleggingsbeleid.

4. Passief beheer

Een belangrijk kenmerk van een ETF is dat deze een passief beleggingsbeleid kent. Het doel van een ETF is immers het volgen van een index. Dit in tegenstelling tot actief beheerde fondsen waarbij het doel vaak het verslaan van een index is. Synthetische ETF's kennen overigens geen volledig passief beheer en ook het gebruik van derivaten brengt vaak een stuk actief beheer met zich mee.

5. Koersvorming en dividend

De koers van trackers komt - net zoals bij andere op de beurs verhandelde Financiële Instrumenten - tot stand door vraag en aanbod. Bij ETF's die zijn samengesteld door volledige replicatie is er sprake van een sterke correlatie met de onderliggende index en zal de ETF dus nagenoeg hetzelfde koersverloop laten zien. De koers kan afwijken doordat er (beheer)kosten in mindering gebracht moeten worden op de waarde van de ETF. Afhankelijk van de in de ETF opgenomen Financiële Instrumenten kan er dividend worden uitgekeerd. Dividend kan worden uitgekeerd in geld, maar ook worden herbelegd. Dit verschilt per fonds en wordt onder meer ingevuld door het gekozen dividendbeleid.

6. Tracking Error

Het begrip 'tracking error' drukt uit in hoeverre een ETF er in slaagt om de onderliggende index te volgen. Indien de tracking error '0' is, is de afwijking ten opzichte van de index 0%. Indien de tracking error 1% is, wijkt de ETF 1% af van de index in absolute zin. Tracking Error kan verschillende oorzaken hebben. Zo kunnen kosten verschillen in het dividendbeleid van een ETF en de onderliggende index tracking error veroorzaken. Indien een index wordt

samengesteld op basis van sampling kan er ook tracking error ontstaan. De prestatie van de alternatieve Financiële Instrumenten zal namelijk niet exact hetzelfde zijn als die van de Financiële Instrumenten uit de onderliggende index. In de praktijk worden de begrippen 'tracking error' en 'tracking difference' in sommige gevallen door elkaar gebruikt, waarbij de 'tracking error' een statistische berekening van de mate van afwijking is en 'tracking difference' wordt gebruikt om de absolute afwijking van de ETF ten opzichte van de benchmark aan te geven.

7. Tegenpartijrisico

Indien een beleggingsinstelling besluit om te werken met derivaten of het uitlenen van aandelen ontstaat hier een tegenpartijrisico. Het risico bestaat immers dat de tegenpartij niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen. Bij synthetische ETF's is er doorgaans sprake van een hoger tegenpartijrisico dan bij fysieke ETF's.

De belangrijkste risico's van een ETF worden inzichtelijk gemaakt door de risico-indicator. Aan de stand van de risico-indicator is te zien hoe groot het risico van een ETF is. Lees voor een volledig overzicht van de risico's de risicoparagraaf in het prospectus van de betreffende ETF.

Hierna volgt de tekst inzake 'Hedgefonds'. De oude tekst van de laatste alinea van dit onderdeel:

Als risico's van hedge funds kan onder meer het volgende genoemd worden: gebrek aan transparantie in het beleid en de cijfers die gepresenteerd worden, hoge kosten, risicovolle beleggingsstrategieën en dat ze veelal offshore (gebieden waar weinig tot geen toezicht bestaat) gevestigd zijn.

is vervangen door de nieuwe, cursieve tekst:

De belangrijkste risico's van een hedgefund worden inzichtelijk gemaakt door de risico-indicator. Aan de stand van de risico-indicator is te zien hoe groot het risico van een hedgefund is. Als specifieke risico's van hedge funds kan onder meer het volgende genoemd worden: gebrek aan transparantie in het beleid en de cijfers die gepresenteerd worden, hoge kosten, risicovolle beleggingsstrategieën en dat ze veelal offshore (gebieden waar weinig tot geen toezicht bestaat) gevestigd zijn. Lees voor een volledig overzicht van de risico's de risicoparagraaf in het prospectus van het betreffende hedgefund.