

ALGEMENE VOORWAARDEN

1. Definities:

In deze algemene voorwaarden wordt verstaan onder:

"Beheer"

Het verrichten van alle beheers en beschikkingshandelingen over het in beheer gegeven vermogen, waaronder mede begrepen vervreemding, bezwaring, belegging en herbelegging van effecten en al datgene wat Beheerder in verband daarmee nuttig of nodig zal oordelen; alsmede het uitoefenen van optiecontracten, het incasseren van coupons, dividenden en aflosbaar gestelde obligaties alsmede alle andere handelingen die uit het Beheer voortvloeien.

"Beheerder"

De Beheerder is Weijerman Vermogensbeheer B.V. (kort: Beheerder)

"Vermogen"

De vermogensbestanddelen vastgelegd in de overeenkomst naar effectsoort en waarde ten tijde van het sluiten van de overeenkomst, de vervangende waarden bedoeld in artikel 3.2 van de algemene voorwaarden, vermeerderd met op enig moment toegevoegde waarden en verminderd met op enig moment onttrokken waarden, een en ander met inbegrip van geldtegoeden.

2. Opdracht/Volmacht

Cliënt geeft Beheerder hierbij opdracht en verleent Beheerder hierbij volmacht om namens Cliënt en voor diens rekening en risico het Beheer over het Vermogen uit te oefenen, welke opdracht en volmacht Beheerder hierbij aanvaardt. Cliënt verleent hierbij Beheerder in het bijzonder volmacht het beheer te voeren over op zijn naam gestelde geld- en effectenrekening, als vermeld in de overeenkomst en als bedoeld in artikel 12.1 van deze algemene voorwaarden, een en ander met inachtneming van de in artikel 4 van deze algemene voorwaarden genoemde doelstellingen en beperkingen.

3. Wijze van Beheer

- 3.1 Beheerder zal bij het uitoefenen van het Beheer steeds de vereiste zorgvuldigheid in acht nemen en daarbij naar beste kunnen met de belangen van Cliënt rekening houden.
- 3.2 Onverminderd het bepaalde in het vorige artikellid en het bepaalde in artikel 4 van deze algemene voorwaarden zal Beheerder in het kader van het Beheer vrij zijn in de wijze van belegging en herbelegging van het Vermogen en zal hij steeds bevoegd zijn om bestaande waarden door andere te doen vervangen.
- 3.3 Beheerder is bevoegd in het kader van deze algemene voorwaarden gebruik te maken van de diensten van derden. Beheerder zal bij de keuze van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht nemen. De opdrachten zullen worden aangebracht bij een Depotbank (de "Uitvoerende Instelling"). Beheerder is bevoegd om naar eigen inzicht te kiezen voor een andere Uitvoerende Instelling of één of meer uitvoerende instellingen toe te voegen. Cliënt zal alsdan direct schriftelijk op de hoogte worden gebracht van de verandering of aanvulling.
- 3.4 Opdrachten voor het uitvoeren van effectentransacties zullen in beginsel alleen worden gegeven aan de Depotbank. De Cliënt heeft kennis genomen van de inhoud van het "best execution" beleid van de Beheerder als bedoeld in artikel 4:90 d van de Wft. De Beheerder verklaart dat het ten behoeve van de Cliënt laten uitvoeren van transacties door de Depotbank in dat beleid past.

4. Doelstellingen/Beperkingen

- 4.1 Cliënt zal Beheerder bij ondertekening van de overeenkomst een schriftelijke opgave verstrekken waarin de uitgangspunten en doelstellingen van Cliënt ter zake van het Beheer van het Vermogen zijn omschreven.
 - a) De door Beheerder ingewonnen informatie geeft een goed inzicht in de financiële positie, de ervaring met beleggingen in financiële instrumenten, de beleggingsdoelstelling, de effecten kennis, de risicobereidheid en het vermogen van betreffende cliënt om de risico's te dragen (Wft art 4:90). Deze bijlage geeft dan ook een goede samenvatting van het geïnventariseerde profiel van de cliënt.

- b) Cliënt is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de verstrekte informatie en wijzigingen op het gebied van het onder 4:90 bedoelde te melden aan BEHEERDER. Persoonlijke omstandigheden zoals benoemd onder 4:90 gemeld moeten worden zodat Beheerder de blijvende juistheid van het profiel kan vaststellen.
- 4.2 Cliënt is voorts bevoegd aan Beheerder schriftelijke specificaties te verstrekken ter zake van:
- a) eventuele beperkingen met betrekking tot de markten waarop effectentransacties ten behoeve van Cliënt zullen worden uitgevoerd en afgewikkeld;
 - b) eventuele kwalitatieve en/of kwantitatieve beperkingen ten aanzien van de effecten of categorieën van effecten waarin mag worden belegd;
 - c) kwantitatieve beperkingen met betrekking tot de hoogte van de bedragen van individuele transacties en/of beleggingscomponenten.
- 4.3 Beheerder zal de uitgangspunten en doelstellingen alsmede de ontvangen specificaties als bedoeld in de vorige leden van dit artikel in acht nemen bij het beheren van het vermogen.
- 4.4 De Beheerder hanteert de volgende evaluatiemethode voor de verschillende profielen:
Voorzichtig: 65% 3-maands euribor + 35% EUROSTOXX50
Neutraal: 50% 3-maands euribor + 50% EUROSTOXX50

Deze evaluatiemethode dient enkel als vergelijkingsmethode en biedt geen garanties. De Beheerder kan niet aansprakelijk worden gehouden voor het niet behalen van een rendement, noch op het behalen van een rendement op basis van deze evaluatiemethode.

5. Risico belegging in effecten

5.1 De kenmerken van de effecten waarop de diensten betrekking hebben, waaronder de aan die effecten verbonden specifieke beleggingsrisico's, zijn nader toegelicht in artikel 18 en 19 van deze algemene voorwaarden. Deze toelichting is niet uitputtend. Beheerder zal de Cliënt op diens eerste verzoek aanvullende informatie verstrekken.

5.2 De Cliënt verklaart:

- a) Zich bewust te zijn van de risico's verbonden aan de beleggingen, welke met inachtneming van de doelstellingen van dit vermogensbeheer en de kwantitatieve en kwalitatieve beperkingen zullen worden verricht;
- b) deze risico's te aanvaarden;
- c) geheel te zijn genoegen is ingelicht over de risico's en gevolgen verbonden aan het beleggen in effecten.

6. Belangentegenstellingen

Naar het beste weten van Beheerder zijn er geen bestaande of potentiële belangentegenstellingen tussen Beheerder en de Cliënt en/of tussen de Cliënt en andere cliënten van Beheerder onderling. Indien een dergelijke (potentiële) belangentegenstelling zich zal voordoen, zal Beheerder de Cliënt hiervan onverwijld in kennis stellen.

7. Beleggerscompensatiestelsel

Op grond van de Wet financieel toezicht is in Nederland het beleggerscompensatiestelsel van kracht. Het beleggerscompensatiestelsel is van toepassing op in Nederland gevestigde vergunninghouders die bij de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") zijn geregistreerd. De uitvoering van het beleggerscompensatiestelsel berust bij De Nederlandsche Bank.

De overeenkomst tot vermogensbeheer die u met Beheerder heeft afgesloten, valt onder het beleggerscompensatiestelsel. Op grond van deze regeling hebben particuliere cliënten van financiële ondernemingen recht op een maximaal bedrag van 20.000 euro per cliënt indien een financiële onderneming onverhoopt niet voldoet aan haar verplichtingen inzake effecten en/of gelden waar de cliënten recht op hebben. Dergelijke situaties zouden zich kunnen voordoen bij een faillissement of surséance van betaling van de financiële onderneming. Deze regeling is uitdrukkelijk niet bedoeld voor de compensatie van verliezen voortvloeiende uit beleggingen.

8. Aansprakelijkheid

- 8.1 Beheerder zal de in de overeenkomst gemaakt afspraken te goeder trouw en naar beste kunnen uitvoeren. Beheerder 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 een rechtstreeks gevolg is van een toerekenbare tekortkoming van Beheerder bij de uitvoering van de overeenkomst en/of de algemene voorwaarden.
- 8.2 De Cliënt verklaart kennis te hebben genomen van de informatie die Beheerder aan de Cliënt heeft verstrekt in de overeenkomst en de algemene voorwaarden alsmede in de documenten gespecificeerd in artikel 18 en 19 van de algemene voorwaarden.

9. Verslaglegging

- 9.1 Beheerder en/of Depotbank zal één keer per kwartaal aan Cliënt een schriftelijke opgave verstrekken, of via de website beschikbaar stellen, welke een getrouw en volledig inzicht geeft van de waarde en samenstelling, van het Vermogen per de datum van die opgave.
- 9.2 De opgave bedoeld in het vorige artikellid bevat ten minste de volgende gegevens:
- ⇒ samenstelling naar soort financieel instrument en de marktwaarde van het onder beheer zijnde Vermogen;
 - ⇒ een specificatie van de mutaties in het Vermogen evenals een berekening van de op dat moment gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten;
 - ⇒ de wijze waarop de waardebeoordeling plaatsvindt;
 - ⇒ de aan de Cliënt in rekening gebrachte onderscheidenlijk te brengen kosten van Beheer en overige kosten evenals de aan deze kosten ten grondslag liggende berekening.

- Client heeft permanent online toegang tot de informatie aangaande zijn portefeuille en rekening bij de instelling waar de effecten geadmistreerd zijn (depotbank)
- 9.3 Bij een daling van de waarde van de portefeuille van meer dan 10% ontvangt u van de Beheerder een bericht. Dit geldt niet voor individuele titels in de portefeuille.

10. Vergoedingen en kosten

- 10.1 Beheerder zal Cliënt ter zake van de door Beheerder uit hoofde van de overeenkomst en de algemene voorwaarden verrichte diensten een beheervergoeding in rekening brengen.
- 10.2 Indien de overeenkomst door Cliënt wordt beëindigd op grond van het bepaalde in artikel 15 is Beheerder niet gehouden tot gehele of gedeeltelijke restitutie van aan hem verschuldigd betaalde vergoeding en blijft Cliënt reeds vervallen doch nog niet betaalde vergoedingen onverminderd verschuldigd.
- 10.3 Beheerder behoudt zich het recht voor de vergoeding als genoemd in de overeenkomst te wijzigen indien de omstandigheden daartoe aanleiding geven. In dat geval heeft de Cliënt het recht binnen dertig dagen na afkondiging van een verhoging van de vergoeding(en) door Beheerder, de overeenkomst door middel van een aangetekend schrijven op te zeggen tegen het einde van de alsdan lopende maand.
- 10.4 Kosten die de Cliënt door derden in rekening gebracht zullen worden zijn de navolgende:
- ⇒ Kosten (waaronder provisie en bewaarloon) van de Depotbank;
ABN: all-in 0,4%
Binckbank: aandelen 0,09% + € 8 (min. € 10); opties € 2,25
IGS: all-in 0,35%
IB: aandelen 0,1% (min. € 4, max. € 29); opties € 1,50
 - ⇒ Kosten voor gebruik van buitenlandse brokers;
 - ⇒ Kosten welke in verband met het Vermogen door derden aan Beheerder in rekening gebracht worden, zullen door Beheerder aan de Cliënt afzonderlijk in rekening worden gebracht.
- 10.5 Cliënt verleent Beheerder volmacht te beschikken over de op naam van de Cliënt gestelde geldrekening, als vermeld in de overeenkomst, voor zover dit strekt tot betaling van de in het eerste artikellid genoemde, vergoedingen en de in het vijfde artikellid genoemde kosten.
- 10.6 De Beheerder kan aan derden die behulpzaam zijn geweest bij het tot stand komen van de relatie met de Cliënt een vergoeding geven. De maximale hoogte van die vergoeding is vermeld in artikel 21.

11. Beschikkingmacht Cliënt

Cliënt behoudt zich het recht voor om zelfstandig te beschikken over zijn geld- en effectenrekeningen en de overige in de overeenkomst gespecificeerde vermogensbestanddelen, alsmede over de vervangende waarden bedoeld in art. 3.2 van deze algemene voorwaarden, één en ander onder de verplichting Beheerder hiervan nadien onverwijld schriftelijk in kennis te stellen.

12. Bewaring gelden en/of effecten

12.1 Beheerder zal gelden en/of effecten behorend tot het Vermogen niet in ontvangst of onder zich nemen, doch daartoe gebruik maken van de diensten van een Depotbank.

12.2 Beheerder zal op naam van de Cliënt een geld- en een effectenrekening openen bij de kredietinstelling als genoemd in het vorige artikellid. De geld- en effectenrekening zullen worden geadmistreerd in de boeken van deze instelling ten name van en voor rekening en risico van Cliënt. Beheerder draagt er voor zorg om te bewerkstelligen dat creditering of debitering van de effectenrekening van de Cliënt door de Bank geschiedt tegen gelijktijdige debitering of creditering van de geldrekening van de Cliënt.

13. Administratie

Beheerder zal voor eigen rekening een beperkte administratie bijhouden van de portefeuille van de Cliënt die voldoet aan de daaraan op grond van de Wet op het Financiële Toezicht (Wft) gestelde eisen. Deze administratie wordt na iedere mutatie terstond aangepast.

14. Persoonsgegevens Cliënt

Cliënt gaat akkoord met opname van persoonsgegevens hem aangaande in de cliëntenregistratie van Beheerder. Deze persoonsgegevens omvatten naam, adres woonplaats gegevens, en de overige gegevens welke bij of naar aanleiding van de overeenkomst zijn verstrekt. Beheerder zal deze gegevens vertrouwelijk behandelen en deze niet aan derden ter beschikking stellen tenzij:

- ⇒ voor zover noodzakelijk voor het (doen) uitvoeren van transacties uit hoofde van Beheer;
- ⇒ voor zover gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter beschikking gesteld moeten worden;
- ⇒ voor zover gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter in het geval dat Beheerder krachtens de Wet op het financiële toezicht (Wft) met een andere effecteninstelling een regeling heeft getroffen gericht op het waarborgen van de continuïteit van de belangenbehartiging van de cliënten van Beheerder, voor zover voor een goede uitvoering, van die regeling gegevens aan die andere effecteninstelling dienen te worden verstrekt.

15. Duur en beëindiging van overeenkomst

15.1 Deze overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd. Zowel de Cliënt als Beheerder is gerechtigd deze overeenkomst door middel van een aangetekend schrijven aan de wederpartij op te zeggen, per einde kwartaal, met inachtneming van een termijn van één maand.

15.2 Deze overeenkomst eindigt onmiddellijk zonder dat opzegging is vereist:

- ⇒ wanneer de Cliënt of Beheerder in surseance van betaling komt te verkeren, failliet wordt verklaard of wordt ontbonden;
- ⇒ voor zover de Cliënt en/of de Beheerder als natuurlijke persoon partij zijn, respectievelijk is, bij deze overeenkomst, wanneer zo'n natuurlijk persoon overlijdt, onder bewind of onder curatele wordt gesteld.

15.3 Effectentransacties welke op de datum van beëindiging van deze overeenkomst nog niet zijn afgewikkeld, zullen door Beheerder zoveel mogelijk overeenkomstig de bepalingen van de algemene voorwaarden worden afgewikkeld, behoudens voorzover Cliënt en Beheerder schriftelijk anders overeenkomen.

16. Toepasselijk recht/jurisdictie

16.1 Deze overeenkomst vormt de uitsluitende grondslag voor de diensten die Beheerder in de uitoefening van zijn bedrijf voor de Cliënt verricht en wordt beheerd door Nederlands recht.

16.2 Voor zo ver bij of krachtens de Wet op het Financieel Toezicht, of een Wet welke daarvoor in de plaats treedt, nadere eisen gesteld worden aan de cliëntenovereenkomst tussen Beheerder en haar cliënt welke nopen tot aanpassing van de overeenkomst, zal een dergelijke wijziging automatisch deel uitmaken van deze overeenkomst, zonder dat daarvoor de instemming van Cliënt of Beheerder is vereist.

- 16.3 Geschillen welke uit of in verband met de overeenkomst en/of de algemene voorwaarden mochten ontstaan, zullen worden voorgelegd aan de rechter, welke bevoegd is krachtens Nederlands burgerlijk procesrecht.
- 16.4 In afwijking van het gestelde onder 16.3 kan cliënt een geschil aanhangig maken bij de geschillencommissie financiële dienstverlening van het klachten instituut Financiële Dienstverlening (Kifid), mits de cliënt eerst de klacht voorlegt aan de Beheerder en dat de klacht pas bij de ombudsman Financiële Dienstverlening voorgelegd kan worden als de klacht door de Beheerder niet naar tevredenheid is opgelost (zie ook www.Kifid.nl).
- 16.5 Wijzigingen of aanvullingen van de overeenkomst kunnen slechts schriftelijk worden overeengekomen, behalve voor zover het wijzigingen betreft, als bedoeld in het tweede lid van dit artikel.

17 Overige bepalingen

- 17.1 Ter voldoening aan de verplichting vervat in artikel 4:18 van Wft kwalificeert de Beheerder de Cliënt als **niet-professionele belegger** zoals gedefinieerd in artikel 1:1 van die wet. Daardoor heeft de Cliënt recht op het hoogste beschermingsniveau van de Wft. Op grond van de Wft heeft de Cliënt het recht om de Beheerder te verzoeken om hem, indien aan de daarvoor geldende voorwaarden wordt voldaan, te kwalificeren als professionele belegger (en daarmee te opteren voor een lager beschermingsniveau). De Beheerder zal in dat geval gebruik maken van haar wettelijk recht om een dergelijk verzoek niet te honoreren.

18. Kenmerken van financiële instrumenten en daaraan verbonden specifieke risico's

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. De beleggingsonderneming is verplicht de klant hierop te wijzen. De risico's zijn afhankelijk van de beleggingscategorie. 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 mee brengt. Zeker bij beleggen in buitenlandse financiële instrumenten kan de overheidspolitiek in het desbetreffende land gevolgen hebben voor de waarde van de belegging. Daarnaast dient bij het beleggen in niet-euro genoteerde financiële instrumenten rekening te worden gehouden met het valutakoersrisico.

Hieronder worden allereerst de belangrijkste risico's voor de klant beschreven en vervolgens de kenmerken van de financiële instrumenten waarin door de klant belegd kan worden en de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's.

Beschrijving van de belangrijkste risico's

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico hangt af van het volume van de transacties in het effect en van de freefloat (vrij verhandelbare aandelen). Bij onvoldoende liquiditeit van de markt loopt de belegger het risico zijn effecten niet tegen de marktprijs te kunnen verkopen. In principe dient er onderscheid te worden gemaakt tussen een illiquiditeit die wordt veroorzaakt door het spel van vraag en aanbod, en een illiquiditeit die te wijten is aan de desbetreffende effecten verbonden eigenschappen of aan de marktgebruiken. De illiquiditeit is afhankelijk van vraag en aanbod. Er is sprake van illiquiditeit als er (bijna) alleen aanbod voor of (bijna) alleen vraag naar een effect tegen een zekere koers bestaat. Onder deze omstandigheden is de uitvoering van een aan- of verkooporder niet onmiddellijk of alleen gedeeltelijk (gedeeltelijke uitvoering) mogelijk tegen ongunstige voorwaarden. Een illiquiditeit door de aan een waardepapier verbonden eigenschappen of de marktgebruiken doet zich bijvoorbeeld voor bij een lange overschrijvingsprocedure na transacties van aandelen op naam, lange uitvoeringstermijnen als gevolg van marktgebruiken of andere beperkingen op de handel of een behoefte aan liquiditeit op korte termijn die niet door de verkoop van effecten kan worden gedekt.

Zo is de veilinghandel bijvoorbeeld bedoeld voor minder liquide fondsen. Er vindt geen doorlopende handel plaats, omdat het aantal binnenkomende orders te klein is voor een evenwichtige prijsvorming. Door de verhandeling te beperken tot twee één of meerdere momenten op de dag vindt een concentratie van orders plaats, waarmee de kans op matching wordt vergroot en de kwaliteit van de prijsvorming verbetert. Omdat er maartwee keer één of meerdere keren per dag gehandeld wordt in deze fondsen, dient de klant zich bij het plaatsen van de order te realiseren dat de laatst bekende koersgegevens sterk kunnen afwijken van de koers waar uiteindelijk tegen gehandeld wordt.

Valutarisico

Zoals eerder beschreven dient bij het beleggen in niet-euro genoteerde financiële instrumenten rekening te worden gehouden met het valutakoersrisico. Aangezien valutakoersen ten opzichte van elkaar fluctueren, bestaat er een valutakoersrisico als effecten in een vreemde valuta uitgedrukt zijn. De fundamentele elementen die valutakoersen van een land kunnen beïnvloeden zijn met name het inflatiepercentage van een land, het verschil in rentevoet in vergelijking met het buitenland, de beoordeling van de ontwikkeling van de conjunctuur, de politieke situatie en de veiligheid van de belegging. Bovendien kunnen gebeurtenissen op psychologisch gebied, zoals een politieke vertrouwenscrisis, de munt van een land verzwakken.

Wanneer u bij de Depotbank beschikt over een rekening courantsaldo in Amerikaanse dollars dat niet is gedekt in - in dollars genoteerde - aandelen (hedging), en vice versa, dan loopt u over dit saldo een valutakoersrisico.

Het aanhouden van liquiditeiten of het blootstellen aan andere valuta door beleggingsinstrumenten zoals valuta-swaps brengt risico's met zich mee doordat continu koersverschillen optreden. Bij het blootstellen van risico's aan andere valuta is dit afhankelijk van mondiale en lokale ontwikkelingen op financieel, politiek en kredietwaardigheid van het land van de uitgevende valuta maar ook van de spreiding over de verschillende valuta.

Koers Marktrisico

De koers van aandelen kan aan onvoorziene schommelingen onderhevig zijn, waardoor er risico op verlies bestaat. Koersstijgingen of -dalingen op korte, middellange of lange termijn wisselen elkaar af, zonder dat het mogelijk is de lengte van een dergelijke cyclus te bepalen. In principe moet er onderscheid worden gemaakt tussen het algemene marktrisico en het specifieke risico. Het marktrisico is het risico dat samenhangt met de volatiliteit of beweeglijkheid van de totale aandelenmarkt. Het specifieke risico is het risico dat samenhangt met de volatiliteit of beweeglijkheid van de individuele beleggingen in de portefeuille. Indien u meer spreiding van fondsen in verschillende sectoren aanbrengt binnen de portefeuille, zal het specifieke risico afnemen. Elk van beide risico's, alleen of samen beschouwd, beïnvloedt de ontwikkeling van de aandelenkoers.

Faillissementsrisico

De koper van aandelen is geen schuldeiser, maar een kapitaalbrenger waardoor hij of zij mede-eigenaar van de kapitaalvennootschap wordt. Er wordt deelgenomen aan de ontwikkeling van de vennootschap en aan de daaraan verbonden kansen en risico's, hetgeen tot onvermoede ontwikkelingen van de belegging kan leiden. In het uiterste geval kan het voorkomen dat de uitgevende vennootschap failliet gaat, hetgeen volledig verlies van de belegde sommen tot gevolg kan hebben.

Over het algemeen zijn financiële markten gereguleerde markten waarbij ondernemingen aan strenge eisen moeten voldoen om een notering te krijgen of te behouden. Er zijn echter ook niet of minder ongereguleerde markten waarvoor zeer minimale eisen gelden. De risico's voor beleggers op de niet of minder ongereguleerde markten zijn echter aanzienlijk. Voorbeelden van niet of minder ongereguleerde markten zijn Alternext in Frankrijk en de OTC Bulletin Board in de Verenigde Staten. In het geval van Alternext mag de onderneming maximaal twee jaar te bestaan en mogen veel nieuwe Europese regelgeving, zoals de boekhoudregels IFRS, links gelegen laten worden. In sommige gevallen is niet eens een door de toezichhouder goedgekeurd prospectus verplicht.

Debiteuren- of kredietrisico

De waarde van een obligatie wordt in de eerste plaats bepaald door de verwachting over de vraag of een uitgevende instelling (de debiteur) zijn rente- en aflossingsverplichtingen kan nakomen. Hoe groter de kredietwaardigheid van een uitgevende instelling, hoe lager het rentepercentage op de lening zal zijn. Obligaties waarop ten opzichte van staatsleningen een zeer hoge rente wordt vergoed, worden high yield bonds of ook wel junkbonds genoemd. Bij dergelijke leningen is het debiteurenrisico voor de belegger relatief het grootst.

Renterisico

De relatieve onzekerheid met betrekking tot de rentevoet heeft tot gevolg dat de koper van een vastrentend effect het risico van een koersdaling loopt als de rentevoet verhoogt stijgt. De gevoeligheid van een obligatie voor een koersstijging hangt met name af van de resterende looptijd en van het nominale niveau van de rente.

Overige risico's

We noemen hier nog het inflatierisico (het risico dat de koopkracht van de euro afneemt), het politieke risico (overheidsmaatregelen die de belegger benadelen) en het psychologische risico (tendensen, opinies of geruchten die belangrijke koersveranderingen tot gevolg kunnen hebben).

19. Beschrijving van de verschillende financiële instrumenten

Aandelen

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De koers van het aandeel zal sterk fluctueren naarmate de winstverwachtingen van de onderneming onzeker zijn. De koers is met name afhankelijk van macro-economische ontwikkelingen, nieuws over de onderneming en/of de sector en het dividendbeleid. De opbrengst van een aandeel zal per type onderneming sterk verschillen. Aandelen bieden daarbij een onzeker rendement waarbij u de kans loopt uw gehele inleg te verliezen. Ingeval van een faillissement worden de aandeelhouders achtergesteld aan de overige schuldeisers.

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 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 die verbonden zijn aan gewone aandelen.

Obligaties

Een obligatie is een schuldbewijs uitgegeven door een overheidsinstelling of onderneming. De koper van een obligatie leent de uitgever van een obligatie een bedrag tegen een van te voren overeengekomen periode tegen een vastgesteld rentepercentage. Een uitzondering hierop is de zero-coupon obligatie. Deze obligatie keert geen rente gedurende de looptijd uit. Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de aanschafkoers en de latere aflossingskoers.

Er bestaat een grote variëteit aan soorten 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).

Een belegging in obligaties draagt risico's met zich mee. Het risico van de obligatie komt tot uitdrukking in de geldende markrente en de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. Een stijgende markrente zal doorgaans een daling van de koers van de obligatie tot gevolg hebben en vice versa.

Bij een daling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling loopt u een groter risico dat niet wordt voldaan aan de betaling van rente en aflossing van de obligatie. In geval van een faillissement zal een obligatiehouder worden vooropgesteld aan de aandeelhouder bij een eventuele uitkering aan de schuldeisers. Over het algemeen geldt dat de koers van een obligatie minder fluctueert dan de koers van een aandeel. Ook obligaties bieden een onzeker rendement waarbij u de kans loopt uw gehele inleg te verliezen.

Converteerbare obligaties

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. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen 'convertibles' en 'reverse convertibles'. Een 'convertible' is een obligatielening die onder bepaalde voorwaarden kan worden ingewisseld in een ander soort effect, meestal aandelen. Een 'reverse convertible' is het spiegelbeeld van 'convertible'. De uitgevende instelling heeft de keuze om aan het eind van de looptijd een vooraf vastgesteld aantal aandelen of het nominale bedrag uit te keren.

De 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 financiële instrumenten.

Beleggingsfondsen

Door te beleggen in een beleggingsfonds kunt u een spreiding van uw beleggingsportefeuille bereiken die anders slechts met een aanzienlijk groter vermogen te bereiken valt. Met behulp van een beleggingsfonds heeft u tevens de mogelijkheid om in financiële instrumenten te beleggen die voor de particuliere beleggers doorgaans niet beschikbaar zijn. Het risico van een beleggingsfonds is sterk afhankelijk van de doelstelling die het fonds heeft. De wijze waarop de fondsbeheerder de beleggingsportefeuille samenstelt staat uitgebreid beschreven in het desbetreffende prospectus. U zult vooraf een inschatting moeten maken over de risico's van het beleggingsfonds voordat u daarin belegt. Ook voor een beleggingsfonds kan gelden dat u de volledige inleg verliest.

De Beheerder van een beleggingsfonds stelt een portefeuille samen binnen een vooraf vastgestelde verdeling over de verschillende beleggingscategorieën zoals bijvoorbeeld aandelen, obligaties en vastgoed. Tevens kan het fonds wel of niet gebruikmaken van geleend geld om de beleggingen te financieren. Een dergelijke constructie vergroot doorgaans de koersfluctuaties van het beleggingsfonds. Daarnaast kan onderscheid worden gemaakt in open-end en closed-end beleggingsfondsen. Een open-end beleggingsfonds heeft de mogelijkheid om nieuwe aandelen uit te geven op het moment dat er nieuw geld in het beleggingsfonds stroomt.

De waarde van een open-end beleggingsfonds handelt rondom de intrinsieke waarde. Een closed-end beleggingsfonds heeft niet de mogelijkheid om nieuwe aandelen uit te geven waardoor de koers afhankelijk van vraag en aanbod op de financiële markt. Voor closed-end beleggingsfondsen is het van belang om gebruik te maken van limiet-orders. Hierdoor wordt voorkomen dat er ongewild een transactie tot stand komt tegen een niet gewenste prijs.

Er zijn ook beleggingsproducten die een index op de voet volgen. Ze combineren de voordelen van aandelen met die van een beleggingsfonds. Technisch gezien zijn het beleggingsfondsen waarin alle aandelen van een index zijn opgenomen in een identieke verhouding. Deze producten kunnen worden gekocht en verkocht zoals alle andere aandelen met een beursnotering, en bieden in één transactie directe belegging in een gehele index. In dergelijke producten worden de flexibiliteit en handelbaarheid van aandelen gecombineerd met de spreiding van een fonds. Ook hiervoor kan gelden dat u de volledige inleg verliest. Deze producten bieden daarbij een onzeker rendement waarbij u de kans loopt uw gehele inleg te verliezen.

Alternatieve beleggingen

Dit zijn beleggingen in niet traditionele beleggingscategorieën. Hieronder vallen onder meer niet beursgenoteerde beleggingsfondsen, participatiemaatschappijen, andere beleggingsvehikels en beleggingsproducten die een bovengemiddeld rendement nastreven, met veelal een bovengemiddeld of hoog risico. Daarbij wordt vaak gebruik gemaakt van bijzondere technieken en expertise. Soms belegt een investeringsvehikel (deels) in niet beursgenoteerde aandelen. Soms in startende, risicovolle ondernemingen. Voorbeelden van alternatieve investeringen zijn hedge funds, private equity funds, fondsen die uitsluitend beleggen in ondergewaardeerde ondernemingen, fondsen die slechts in een bepaalde sector beleggen, fondsen die beleggen in afgewaardeerde vorderingen, participatiemaatschappijen en publiek/private investeringen.

"Alternative investments" kenmerken zich vaak door een hoge minimum inleg, beperkte uittredingsmogelijkheden (veelal slechts één maal per maand of kwartaal, soms zelfs pas na een aantal jaren), relatief hoge instap en managementkosten (waaronder een performance fee), beperkte of geen verhandelbaarheid, weinig transparantie, geen toezicht door toezichhoudende instanties zoals de AFM. "Alternative investments" bieden daarbij een onzeker rendement waarbij u de kans loopt uw gehele inleg te verliezen.

De beleggingen in deze categorie hebben een afwijkend risico/rendementsprofiel in vergelijking tot de traditionele beleggingscategorieën zoals aandelen en obligaties. Voor "alternative investments" geldt dat de beleggingsresultaten min of meer onafhankelijk zijn van (en daarmee een lage samenhang hebben met) die van de traditionele beleggingscategorieën.

Hierdoor kan opname van alternatieve beleggingen in een portefeuille die bestaat uit aandelen en obligaties leiden tot een afname van het risico van de gehele portefeuille.

Een voorbeeld van alternative products zijn hedgefunds.

Dit zijn fondsen die investeren in beleggingsstrategieën waarbij met name de expertise van de fundmanager van grote betekenis is voor het behalen van goede rendementen. De vaardigheden van de fundmanagers bepalen hoofdzakelijk het rendement in plaats van de bewegingen van de objecten. Bij traditionele beleggingen zoals in aandelen en obligaties kan men stellen dat 80 % van het rendement bepaald wordt door de markt en 20 % door de vaardigheden van de fundmanager. Bij het beleggen in alternatieve strategieën is dit juist andersom.

Een hedgefund is een beleggingsinstelling waarin flexibele beleggingsstijlen- en strategieën van getalenteerde fundmanagers worden gecombineerd. Het risico van deze manier van beleggen kan moeilijk worden ingeschat en is afhankelijk van de gevolgde strategie.

Warrants

De warrant vertoont de kenmerken van een optiecontract. De risico's die zijn verbonden aan een warrant zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan het kopen van opties. De enige uitzondering hierop is dat een warrant wordt uitgegeven door een instelling in plaats van door een beurs/handelsplatform. In hoeverre de uitgevende instelling kan voldoen aan de betalingsverplichting bepaalt het verschil tussen het risico van een optie en een warrant.

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

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, 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 die 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 van de optie is veelal een fractie van de waarde van de onderliggende waarde. Hierdoor leidt een koersschommeling van de onderliggende waarde tot grotere winsten of verliezen voor de houder van een optie (de zogenaamde hefboomwerking).

Het kopen van een optie

Een optie(contract) geeft de koper het recht (niet de verplichting) om gedurende of aan het eind van een bepaalde periode een hoeveelheid van een onderliggende waarde te kopen (call-optie) of te verkopen (put-optie) tegen een vooraf overeengekomen prijs. Voor het recht dat de koper van een optie verkrijgt, betaalt de koper een premie.

Het verlies voor de koper van een optie is beperkt tot de betaalde premie. Door de hefboomwerking van de optie zal de waarde ervan echter wel sterk fluctueren.

Het risico om uw inleg te verliezen is groter dan bij een investering in hetzelfde onderliggende aandeel. De kans om de inleg volledig te verliezen neemt toe naarmate de uitoefenprijs hoger is in geval van een call-optie of lager is in geval van een put-optie.

Het schrijven van een optie

Een schrijver van een optie neemt de verplichting (geen recht) op zich om de onderliggende waarde te leveren (schrijver van call-optie) of af te nemen (schrijver van put-optie) tegen de afgesproken prijs. Hij heeft dus leveringsplicht of ontvangstplicht, waarvoor de schrijver een premie ontvangt. Om er zeker van te zijn dat een schrijver aan zijn verplichtingen kan voldoen, dient de schrijver zekerheid (margin) te stellen. 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 tussen het gedekt en ongedekt schrijven van opties.

Bij het ongedekt schrijven van opties kunnen de verliezen in principe onbeperkt zijn. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of een dergelijke transactie voor u geschikt is, mede gelet op uw financiële positie en het doel van de belegging.

Termijncontracten

Een termijncontract is een contract waarbij de koper/verkoper zich verplicht om een vastgestelde hoeveelheid van de onderliggende waarde (aandelenindex, obligatieleningen, aardappels etc.) te kopen/verkoop 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. De afwikkeling van een termijncontract is ofwel op basis van fysieke levering of op basis van cash settlement. In geval van fysieke levering verplicht men zich om de onderliggende waarde daadwerkelijk te leveren aan de tegenpartij. Ingeval van cash settlement vindt er een verrekening plaats op basis van de settlementkoers op de dag van expiratie.

Bij het aangaan van een termijncontract heeft maar een gering deel van de werkelijke waarde te worden gestort. Een beperkte koersschommeling kan derhalve tot grote verliezen (of winsten) leiden (=hefboomwerking). Voor de verplichtingen, die voortvloeien uit een dergelijke positie, moet een margin gestort worden. Deze margin geeft enige dekking voor koersverliezen maar sluit niet uit dat er een groter verlies optreedt dan de grootte van het marginbedrag.

Het verlies op een termijncontract kan aanzienlijk zijn. Het verlies hoeft niet beperkt te zijn tot de inleg. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of dergelijke transacties voor u geschikt zijn, mede gelet op uw financiële positie en het doel van de belegging.

Financiële instrumenten met hefboomwerking

Naast de opties en de termijncontracten bestaan er ook andere financiële instrumenten met een hefboomwerking.

Hefboominstrumenten zijn speculatieve beleggingsproducten en geven geen of beperkte bescherming. Een kleine procentuele verandering in een onderliggende waarde zal een hogere procentuele verandering in de waarde van het hefboominstrument opleveren. Met andere woorden, de koers van deze producten kan snel stijgen maar ook weer snel dalen. Met de aanschaf van deze instrumenten kan er worden gespeculeerd op zowel een koersstijging als een koersdaling van de onderliggende waarde. Met uitzondering van termijncontracten en opties (geschreven) is bij hefboominstrumenten de investering het maximale verlies.

De risico's die zijn verbonden aan het kopen van dergelijke producten zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan het kopen van opties. Producten met een hefboomwerking zijn bijvoorbeeld turbo's, speeders en sprinters.

Overige

Dit hoofdstuk kan niet alle kenmerken van alle 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, dient u zich van deze beleggingsrisico's op de hoogte te stellen.

Bij het kiezen van beleggingen dient een goede afweging gemaakt te worden betreffende welke financiële instrumenten binnen de 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. U dient alleen in deze risicovolle beleggingen te beleggen indien u het (eventuele) verlies kan en wil dragen en u zich terdege bewust bent van de risico's.

De dienstverlening van de Depotbank is 'execution-only'. U bent zelf verantwoordelijk voor uw beleggingen. Uw orders worden altijd op uw eigen initiatief en voor uw eigen rekening en risico op een handelsplatform ingelegd.

20. Beleggersprofielen

Weijerman Vermogensbeheer hanteert 3 beleggingsstrategieën:

Cashflow beleggen

Wanneer u behoefte heeft aan een doorlopend inkomen uit uw vermogen. Wij selecteren aandelen, opties en obligaties die aansluiten op uw reële inkomensbehoefte. De cashflow wordt gerealiseerd uit dividenden en optieopbrengsten.

Dit kan met een neutraal of een voorzichtig risicoprofiel

Vermogensbehoud

Bij Vermogensbehoud ligt de nadruk op het beschermen van uw vermogen. U beoogt de Vermogensrendementsheffing en de inflatie te compenseren.

Voorzichtig

Een gespreide portefeuille met de nadruk op aandelen met beschermende put opties, obligaties en/of vreemde valuta. In mindere mate op aandelen met geschreven call-opties.

Een stabiel, maar relatief laag beleggingsresultaat vindt u als defensieve belegger belangrijker dan sterke waardeveranderingen in uw portefeuille. De risicoacceptatie is laag waardoor de nadruk in de portefeuille ligt bij vastrentende waarden, aandelen met beschermende opties en/of vreemde valuta. Daarnaast wordt belegd in beursgenoteerde aandelen van internationaal opererende bedrijven met een beoogd stabiel dividendbeleid. Call-opties worden gebruikt ter bevordering van het behalen van rendement en/of demping van koersfluctuaties. Tevens kunnen liquiditeiten worden aangehouden.

Neutraal

Een gelijkmatig gespreide portefeuille met enerzijds aandelen met geschreven call opties en anderzijds aandelen met beschermende put-opties, obligaties en/of vreemde valuta.

Een neutrale belegger wenst een bepaalde mate van risico te lopen, maar wenst hier niet tot het uiterste te gaan. U accepteert een maatschappelijk risico waardoor een deel van de portefeuille wordt belegd in aandelen omdat aandelen over de langere termijn een hoger rendement kunnen opleveren dan een belegging in vastrentende waarden. De waardeschommelingen van de portefeuille dienen echter te worden getemperd door het belang in vastrentende waarden, aandelen met beschermende opties en/of vreemde valuta. Er wordt belegd in beursgenoteerde aandelen van internationaal opererende bedrijven met een beoogd stabiel dividendbeleid in combinatie met call-opties.

Risicovol

Een gespreide portefeuille waarbij de nadruk ligt op aandelen met geschreven call-opties.

De doelstelling van een offensieve belegger is het behalen van geldstroom of vermogensgroei over een langere periode. Hier accepteert de cliënt tussentijdse forse waardeschommelingen van de portefeuille teneinde op de langere termijn een hoger rendement te kunnen behalen. U accepteert een hoog risico waardoor de portefeuille voor het grootste gedeelte uit aandelen bestaat met geschreven call-opties. Er wordt belegd in in beursgenoteerde aandelen van internationaal opererende bedrijven en eventueel aangevuld met vastrentende waarden, aandelen met beschermende put-opties, vreemde valuta en liquiditeiten.

21. Vergoedingen

Tarieven Depotbank

De Depotbank brengt de Cliënt voor ten behoeve van Cliënt verrichte transacties de tarieven in rekening zoals vermeld in het tussen de Cliënt en de Depotbank geldende tarievenoverzicht van de Depotbank.

Vergoedingen die van derden worden ontvangen of aan derden worden betaald

Ten aanzien van de kosten verbonden aan het vermogensbeheer (transactiekosten, overige kosten als bewaarloon e.d. en de beheervergoeding) bestaat reeds totale transparantie. U heeft dus inzicht in wat ons vermogensbeheer u kost en kunt telkens beoordelen of die kosten opwegen tegen de baten. Mifid eist nu meer transparantie ten aanzien van de inkomsten van de vermogensbeheerder, voor zover die verband houden met de portefeuille van de cliënt. Daarbij moet dan vooral gedacht worden aan retourprovisie (een vergoeding door de Depotbank waar de cliënt zijn rekening aanhoudt aan de vermogensbeheerder, bestaande uit een percentage van de aan cliënt in rekening gebrachte transactiekosten)

Weijerman Vermogensbeheer B.V. ontvangt geen retourprovisie van de Depotbanken, waardoor u de zekerheid heeft dat iedere transactie op rationele en economische gronden zal worden genomen. Weijerman Vermogensbeheer B.V. ontvangt geen plaatsingsvergoeding en/of bestandsvergoedingen van derden.

Wij kunnen aan derden die behulpzaam zijn geweest bij het tot stand komen van de relatie een vergoeding geven van maximaal 25% van de door ons van die cliënt voor het Beheer ontvangen vergoedingen.

22. Specificatie van de door Beheerder verstrekte informatie

Mifid: Toelichting, orderuitvoeringsbeleid en beleid inzake belangenconflicten.

Orderuitvoeringsbeleid

MiFID schrijft voor dat wij als beleggingsonderneming ons orderuitvoeringsbeleid vastleggen en communiceren aan u als cliënt. Dit beleid geeft aan op welke wijze wij met behulp van onze orderuitvoerende instelling(en) uw orders uitvoeren. Het beleid is zo opgesteld dat het tot een optimale uitvoering zal leiden.

Op uw verzoek zullen wij, na uitvoering van een order, aan kunnen tonen dat wij hebben gehandeld volgens ons orderuitvoeringsbeleid, tenzij uw order vergezeld ging van een door u afgegeven, afwijkende, specifieke instructie. Indien u bij een order dergelijke instructies afgeeft, zullen wij deze instructies volgen indien wij hiertoe de mogelijkheid hebben. Dit kan echter wél betekenen dat hierdoor optimale uitvoering van uw order wordt gehinderd en aldus niet het beste resultaat wordt behaald.

Informatie over mogelijke belangenconflicten

Bij de uitoefening van onze werkzaamheden als Beheerder zouden zich mogelijkwerwijs belangentegenstellingen voor kunnen doen tussen u en ons (waaronder begrepen onze medewerkers) en tussen cliënten onderling. Om het risico dat een dergelijke situatie zich voor zou doen is/zijn onze activiteiten beperkt tot het verrichten van vermogensbeheer. Verder geldt voor het doen van privétransacties een reglement privétransacties, (Daarin zijn strikte verbodsbepalingen opgenomen die de kans dat ten gevolge van het privé beleggen door betrokken medewerkers belangenconflicten ontstaan nagenoeg nihil is. Onze Compliance Officer controleert de naleving van de regels.) Bovendien houden wij geen eigen posities aan en zijn wij niet betrokken bij emissies. Indien zich onverhoopt toch een belangenconflict voor mocht doen zal onze Compliance Officer dat direct aan ons melden. Wij zullen u dan van het belangenconflict op de hoogte stellen en aangeven hoe wij daarmee om denken te gaan. Bij de oplossing zal uw belang voor gaan.

23. Belangrijke adressen

Autoriteit Financiële Markten

Publieksvoorlichting
Postbus 11723
1001 GS Amsterdam
www.afm.nl
Telefoon: 020 553 5200

Kifid

Postbus 93257
2509 AG Den Haag
www.kifid.nl
Telefoon: 0900 355 2248

BinckBank N.V.

Barbara Strozilaan 310

Postbus 75036
1070 AA Amsterdam

020 - 6062890

ABN Amro

Foppingadreef 22
Postbus 283 (PAC: HQ5003)
1000 EA Amsterdam
020 – 629 5120

Euronext Amsterdam N.V.

Postbus 19163
1000 GD Amsterdam
www.euronext.nl
Telefoon: 020 550 5555

Dutch Securities Institute (DSI)

Postbus 3861
1001 AR Amsterdam
www.dsi.nl
Telefoon: 020 620 1274

Insinger Gilissen

Herengracht 537, Amsterdam
1017 BV Amsterdam

Telefoon: +31 (020) 5276 617

Interactive Brokers

Helpdesk
0041 41 7269500