

Adviserend beheer

Reglement

Bank Nagelmackers nv
Zetel van de vennootschap: Sterrenkundelaan 23 te 1210 Brussel
BTW BE 0404.140.107
RPR Brussel
FSMA 025573 A
www.nagelmackers.be

Versie 2018.003 (van toepassing vanaf 31.12.2018)

Inleiding

Dit reglement regelt de wederzijdse rechten en verplichtingen van de **Cliënt** en Bank Nagelmackers nv¹ (hierna de **Bank**) m.b.t. adviserend beheer (hierna het **Reglement**). Door de ondertekening van een overeenkomst van adviserend beheer (hierna de **Overeenkomst**) verklaart de Cliënt kennis te hebben genomen van dit Reglement en de inhoud en toepassing ervan goed te hebben begrepen en integraal te hebben aanvaard.

De beleggingsstrategieën en de omschrijving van de beleggingsinstrumenten en hun risico's zijn terug te vinden in de bijlagen.

Artikel 1. Voorwerp van de Overeenkomst

1. ADVIESPORTEFEUILLE

De Bank kan uitsluitend advies verschaffen over de aan- of verkoop van zorgvuldig geselecteerde beleggingsinstrumenten die zijn opgenomen in een welbepaalde lijst, over het aanhouden van liquiditeiten en over het openen van termijnrekeningen. Hierbij zal steeds rekening gehouden worden met het beleggersprofiel van de Cliënt².

De Cliënt kan deze welbepaalde lijst met beleggingsinstrumenten die werd samengesteld op basis van diverse professionele criteria opvragen bij de Bank. Deze lijst bevat beleggingsfondsen, trackers (ook ETF of Exchange Traded Fund genoemd), aandelen en obligaties. De samenstelling van deze lijst kan steeds wijzigen.

Het advies houdt in dat de Bank de Cliënt tijdens bankwerkdagen van 9 tot 17 uur telefonisch zal contacteren op het telefoonnummer zoals weergegeven in de Overeenkomst, in volgende gevallen:

1. één keer per kalendermaand om de beleggingsportefeuille te bespreken;
2. bij het opnemen van een nieuw beleggingsinstrument in de welbepaalde lijst, op voorwaarde dat dit past binnen de door de Cliënt gekozen beleggingsstrategie;
3. bij het verwijderen van een beleggingsinstrument uit de welbepaalde lijst, op voorwaarde dat de Cliënt dit beleggingsinstrument in portefeuille heeft.

De adviesverlening houdt ook in dat de Cliënt tijdens de bovenvermelde kantooruren naar de Bank kan telefoneren op het nummer **+32 2 229 79 70** om orders door te geven of om advies te vragen over zijn beleggingsportefeuille.

De Cliënt heeft steeds de keuze om wel of niet, geheel of gedeeltelijk de adviezen van de Bank te volgen. Hij neemt zelf de eindbeslissingen m.b.t. het beheer van zijn activa. Indien de Cliënt, ondanks een negatief advies van de Bank, toch wenst te beleggen in een bepaald beleggingsinstrument, dan zal de adviesbeheerder de Cliënt hierop wijzen tijdens het telefoongesprek en zal het effect niet in de adviesportefeuille worden opgenomen, maar wel in de bewaarportefeuille (zie hieronder).

De Bank zal de aan- en verkooporders uitvoeren die door de Cliënt telefonisch worden doorgegeven.

2. BEWAARPORTEFEUILLE

a) Overdrachten vanuit de adviesportefeuille

Wanneer de Bank van oordeel is om een effect dat is opgenomen in de adviesportefeuille te verkopen, dan zal ze contact opnemen met de Cliënt. De Cliënt is vrij om het advies al of niet op te volgen. Indien de Cliënt beslist om dit betreffende effect niet te verkopen, dan zal de Bank dit effect van de adviesportefeuille naar de bewaarportefeuille overdragen. De Bank zal dit effect in de toekomst niet meer opvolgen en hierover ook geen advies meer verschaffen.

Wanneer de Bank van oordeel is om een effect dat is opgenomen in de adviesportefeuille te arbitreren (vervangen door een alternatief), maar niet om het te verkopen, dan zal ze hiervoor contact opnemen met de Cliënt. Deze is opnieuw vrij om al of niet in te gaan op het advies. Dit effect zal in de adviesportefeuille blijven en nog steeds opgevolgd worden door de Bank. Zodra de Bank van oordeel is om dit effect alsnog te verkopen, zal ze opnieuw contact opnemen met de Cliënt. Indien de Cliënt niet ingaat op het advies, dan zal het effect overgedragen worden naar de bewaarportefeuille en zal de Bank stoppen met de opvolging van dit effect.

b) Gelimiteerde aankopen

Naast de welbepaalde lijst met geselecteerde beleggingsinstrumenten kan de Cliënt tevens aan de Bank de opdracht geven om namens hem de hieronder vermelde effecten aan te kopen of te verkopen en dit zonder dat de Bank hierover een advies heeft verleend:

- aandelen opgenomen in de Eurostoxx 600, MSCI EUR Small Cap; S&P500, Dow Jones, NASDAQ en Russell2000 index;
- obligaties met een minimum rating van BBB-.

De orders m.b.t. de bovenvermelde effecten worden door de Bank uitgevoerd op uitsluitende verantwoordelijkheid van de Cliënt.

In onderling overleg kunnen de Cliënt en de Bank steeds overeenkomen om andere beleggingsinstrumenten aan te kopen.

De Bank behoudt zich steeds het recht voor om welbepaalde orders te weigeren.

Het is de Cliënt echter niet toegelaten om beleggingsfondsen aan te kopen die niet opgenomen zijn in de welbepaalde lijst van beleggingsinstrumenten.

¹ Bank Nagelmackers nv, met maatschappelijke zetel te Sterrenkundelaan 23, 1210 Brussel, ingeschreven in het Rechtspersonenregister te Brussel onder nummer 0404.140.107, erkend door de FSMA onder nummer 025573 A.

² Cliënt zoals omschreven in de Overeenkomst.

Artikel 2. Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille eindigend op het nummer 01 (hierna de ADVIESPORTEFEUILLE genoemd) bestaat uit:

- een effectenrekening;
- een zichtrekening;
- en alle andere zichtrekeningen in deviezen geopend of later te openen onder de bestaande portefeuille;
- alle termijnrekeningen die onder deze portefeuille worden geopend, waarbij de Cliënt verklaart het 'Reglement termijnrekening' te hebben ontvangen, ervan kennis te hebben genomen en ermee akkoord te gaan.

De beleggingsportefeuille eindigend op het nummer 02 (hierna de BEWAARPORTEFEUILLE genoemd) bestaat uit:

- een effectenrekening;
- een zichtrekening;
- andere rekeningen die later geopend zullen worden onder de bestaande portefeuille.

In het trimestriële rapport van de betreffende beleggingsportefeuille vindt de Cliënt het overzicht van de verschillende rekeningen.

Artikel 3. Financiële situatie en beleggersprofiel

Voorafgaand aan de ondertekening van de huidige overeenkomst, hebben de Bank en de Cliënt de financiële situatie van de Cliënt uitdrukkelijk besproken.

De Cliënt verklaart dat hij de Bank hiertoe alle nodige informatie heeft verschaft. Zo kreeg de Bank van de Cliënt alle noodzakelijke informatie over zijn kennis en ervaring inzake beleggingen, alsook over zijn financiële situatie en zijn beleggingsdoelstellingen, teneinde een aan zijn situatie aangepast beleggingsadvies te kunnen aanbieden.

Op basis van de informatie en antwoorden werd het beleggersprofiel van de Cliënt bepaald. De in verband hiermee gekregen documenten en het toepasselijke reglement maken integraal deel uit van de Overeenkomst, maar hebben tevens een autonoom bestaan.

Deze documenten worden na verloop van tijd in onderling overleg geactualiseerd. In dat geval worden de aangepaste versies beschouwd als nieuwe bijlagen van de huidige overeenkomst, die volledig van toepassing blijft.

Als het beleggersprofiel van de Cliënt niet meer toelaat dat de financiële tegoeden van de Cliënt worden belegd volgens de gekozen beleggingspolitiek of dat, meer in het algemeen, de financiële tegoeden van de Cliënt worden belegd volgens een overeenkomst van adviserend beheer, dan neemt de Bank zo snel mogelijk en alleszins binnen de maand contact op met de Cliënt om de Overeenkomst aan te passen aan de nieuwe financiële situatie van de Cliënt. In deze situaties behoudt de Bank zich het recht voor om de Overeenkomst te schorsen of op te zeggen.

Artikel 4. Beleggingsstrategie

De Cliënt duidt zijn gekozen beleggingsstrategie in de Overeenkomst aan. De Bank vestigt de aandacht van de Cliënt op de risico's van de gekozen beleggingsstrategie, die staan beschreven in de bijlage bij het Reglement.

De Cliënt kan te allen tijde vragen om de beleggingsstrategie te wijzigen, voor zover dit niet in strijd is met zijn beleggersprofiel.

Om de beleggingsstrategie te wijzigen wordt een addendum aan de Overeenkomst opgesteld die de vorige beleggingsstrategie hetzij aanvult, hetzij annuleert en vervangt. Dit wordt van kracht na de ondertekening door de Bank en de Cliënt, met eventuele nieuwe vergoedingsvoorwaarden.

Artikel 5. Informatieverstrekking

Wanneer de Bank er wettelijk toe gehouden is om aan de Cliënt informatie te verschaffen over een produkt of een beleggingsinstrument, dan aanvaardt de Cliënt uitdrukkelijk dat de Bank hem deze wettelijk verplichte documenten en eventuele promotiemateriaal ter beschikking stelt via een toegewezen website.

De Bank zal hiervoor naar het e-mailadres van de Cliënt, zoals weergegeven in de Overeenkomst, een link naar deze toegewezen website verzenden. Het feit dat de Cliënt aan de Bank een e-mailadres heeft meegedeeld, bewijst voldoende dat de Cliënt regelmatig toegang tot het internet heeft.

De Bank verbindt er zich toe dat de informatie op deze webste volledig en actueel is en dat deze toegankelijk blijft gedurende een redelijke periode die voor de Cliënt noodzakelijk is om hiervan kennis te nemen.

Voor de beleggingsfondsen en compartimenten van beleggingsfondsen in het bijzonder gaat het om het document essentiële beleggingsinformatie (KIID) en de promotionele factsheets van de fondsen. Een papieren afschrift van deze documenten en van het prospectus wordt de Cliënt op verzoek kosteloos toegezonden.

Artikel 6. Toegelaten verrichtingen

In het kader van deze Overeenkomst kan de Cliënt aan de Bank de opdracht geven om zichtrekeningen in verschillende deviezen te openen ingeval dit noodzakelijk is voor de werking van de betreffende portefeuille. Indien de Cliënt een volmacht aan derden heeft verleend op een zichtrekening in EUR geopend in het kader van deze overeenkomst, dan geldt deze volmacht bij uitbreiding ook voor deze bijkomende zichtrekeningen in deviezen.

De Bank kan de Cliënt uitzonderlijk de toelating geven voor een debetstand op zijn zichtrekening, maar uitsluitend gedurende de termijn die nodig is voor de verwezenlijking van aan-/verkooptransacties van effecten en onverminderd de Consumentenkredietwetgeving.

Artikel 7. Rapportering

1. De Cliënt ontvangt in de maand na afloop van elk kalendertrimester via Online Banking twee afzonderlijke trimestriële rapporten met name één voor de adviesportefeuille en één voor de bewaarportefeuille. Deze rapporten kunnen ook via Mobile Banking worden geraadpleegd.

Elk trimestriële rapport bevat onder meer volgende informatie:

- a) het bedrag van de contanten;
- b) de waarde en het rendement van beleggingsinstrumenten;
- c) een overzicht van de spreiding van de activaklasse;
- d) een overzicht van de uitgevoerde transacties in de portefeuille;
- e) de totale waarde van de portefeuille.

Het rapport m.b.t. de adviesportefeuille bevat bijkomend de voordelen, ristorno's of retrocessies m.b.t. de fondsen.

Wanneer de Cliënt de trimestriële rapporten niet heeft ontvangen op het einde van de maand na een kalendertrimester, dan moet hij dit onmiddellijk signaleren aan de Bank.

Indien de Cliënt zich niet via Online of Mobile Banking inlogt en dit binnen de 45 kalenderdagen na de terbeschikkingstelling van de trimestriële rapporten op het Online Banking-platform, dan stuurt de Bank deze rapporten alsnog per post naar het adres van de Cliënt. Hiervoor kunnen kosten worden aangerekend zoals vermeld op de Algemene Tarievenlijst van de Bank.

De trimestriële rapporten kunnen gedurende één jaar worden geraadpleegd via Online Banking. Indien de Cliënt daarna een kopie van een rapport vraagt, zal deze hem worden gefactureerd volgens de geldende tarieven vermeld op de Algemene Tarievenlijst van de Bank.

2. De Cliënt zal tevens dagelijks een vereenvoudigd rapport, met hierin het bedrag op de zichtrekening en de totale waarde van zijn portefeuilles, via Online of Mobile Banking kunnen raadplegen.

3. Elk rapport geeft per beleggingsfonds de laatst gekende inventariswaarde weer op datum van het betreffende rapport. De individuele lijnen (aandelen en obligaties) en trackers worden gewaardeerd aan de laatste gekende slotkoers.

Deze inventariswaarden en slotkoersen worden door een officieel erkende provider aangeleverd. De Cliënt kan bij de Bank informatie over de provider opvragen.

Via het trimestriële rapport vervult de Bank haar verplichting van rekening en verantwoording, overeenkomstig artikel 1993 van het Burgerlijk Wetboek. De Bank vestigt de aandacht van de Cliënt op het belang van dit document. Iedere opmerking of onenigheid dienaangaande moet haar schriftelijk worden meegedeeld binnen 60 dagen na verzending van dit rapport.

Artikel 8. Vergoedingen

De Cliënt kan de 'tarievenlijst Private Banking' raadplegen via Online Banking of een gedrukt exemplaar opvragen via zijn private banker of via Private Banking Office op de hoofdzetel.

1. Adviesportefeuille: all-in-fee

De all-in-fee bestaat uit twee bestanddelen. Het eerste bestanddeel omvat de vergoeding voor het door de Bank gegeven advies, de opvolging van de portefeuille en het bewaarloon. Hierop is er btw verschuldigd. Het tweede bestanddeel omvat de vergoeding voor de eventuele in- en uitstapkosten op de fondsen en de transactiekosten voor de individuele lijnen. Hierop is er geen btw verschuldigd.

De all-in-fee omvat echter niet de door de Cliënt verschuldigde fiscale lasten zoals o.a. de btw op de all-in-fee, de roerende voorheffing of de taks op de beursverrichtingen.

De all-in-fee is trimestrieel en vooraf door de Cliënt aan de Bank betaalbaar. Zij wordt berekend op de beurswaarde of, bij ontstentenis ervan, op de oordeelkundig geschatte waarde van de adviesportefeuille (uitgezonderd huisfondsen³, tegoeden op zicht- en termijnrekeningen) berekend op het einde van het voorafgaande trimester.

De trimestriële all-in-fee vergoeding en het minimum zijn de eerste maal pro rata temporis verschuldigd vanaf de eerste dag van de kalendermaand die volgt op de inwerkingtreding van de overeenkomst. Deze berekening zal gebeuren op basis van de waarde van de adviesportefeuille op de laatste kalenderdag van de maand waarin de overeenkomst inwerking is getreden.

Bij de beëindiging van de Overeenkomst wordt de vooraf trimestrieel aangerekende all-in-fee vergoeding pro rata temporis terugbetaald. Hierbij wordt enkel rekening gehouden met de nog resterende volledige kalendermaanden.

De Bank zal de volledig door haar ontvangen voordelen, ristorno's of retrocessies, die haar worden uitbetaald m.b.t. in de adviesportefeuille opgenomen beleggingen doorstorten naar de Cliënt.

De berekening van het door te storten bedrag zal proportioneel en pro rata temporis gebeuren. De uitbetaling zal meerdere keren per jaar gebeuren op de private Banking zichtrekening van de adviesportefeuille. De Cliënt kan de gedetailleerde berekening hiervan bij de Bank opvragen.

Bij stopzetting van deze overeenkomst zullen de hoger vermelde voordelen, ristorno's of retrocessies pro rata temporis worden doorgestort. Hierbij zal enkel rekening gehouden worden met volledig verlopen kalendermaanden waarin de beleggingen in de adviesportefeuille werden aangehouden.

De retrocessies worden per belegging procentueel weergegeven in de trimestriële rapportering.

De voordelen, ristorno's of retrocessies behoren exclusief toe aan de Cliënt. Het is de Bank bovendien niet toegelaten om hierover aan schuldvergelijking te doen.

Wanneer een effect van de adviesportefeuille naar de bewaarportefeuille wordt getransfereerd, dan geeft dit geen aanleiding tot een gedeeltelijke terugbetaling van de reeds aangerekende all-in-fee vergoeding.

2. Bewaarportefeuille

a) Bewaarloon

Het bewaarloon wordt berekend op de beurswaarde of, bij ontstentenis ervan, op de oordeelkundig geschatte waarde van de bewaarportefeuille berekend op het einde van het trimester.

Het bewaarloon wordt niet berekend op huisfondsen of fondsen die genieten van een vrijstelling van bewaarloon.

Het bewaarloon is op het einde van het trimester door de Cliënt aan de Bank betaalbaar. Het kan worden afgehouden van de liquiditeitenrekeningen die de Cliënt bij de Bank aanhoudt.

Het bewaarloon wordt een eerste keer aangerekend op het einde van het trimester waarin het contract werd afgesloten, dit voor het volledige trimester (dus niet pro rata temporis). Nadien gebeurt de aanrekening trimestrieel. Bij stopzetting van het contract zal de Bank evenwel helemaal geen bewaarloon aanrekenen voor het trimester waarin het contract werd beëindigd.

b) Transactiekosten

De Cliënt kan de transactiekosten raadplegen in de Tarievenlijst Private Banking.

Artikel 9. Opname en uitvoering van de telefoongesprekken, adviezen en orders

1. De Cliënt mag zijn orders enkel telefonisch doorgeven, en dit enkel op het telefoonnummer **+32 2 229 79 70**. De orderdoorgave dient te gebeuren tijdens bankwerkdagen van 9 tot 17 uur.

³ Beleggingsfondsen gecommmercialiseerd door Nagelmackers en waarvoor de Bank de financiële dienst verzekert.

Schriftelijke orders, orders per mail of per fax zijn niet toegelaten en worden bijgevolg niet uitgevoerd. Evenwel kan de adviesbeheerder (zonder daartoe verplicht te zijn) in dat geval de Cliënt telefonisch contacteren, en na telefonische bevestiging door de Cliënt alsnog het order uitvoeren of datgene wat telefonisch werd overeengekomen.

Een aan- of verkooporder wordt door de Bank uitgevoerd zodra de Cliënt het aantal, de waarde, datum van netto-inventariswaarde, valutadatum, afrekeningsmunt en rekeningnummer aan de adviesbeheerder heeft doorgegeven.

2. Zoals wettelijk vereist wordt de inhoud van de telefoongesprekken tussen de Cliënt en de adviesbeheerder door de Bank opgenomen en bewaard. Deze opnames van de gesprekken zullen bij een eventueel geschil dienen als bewijs en hebben dezelfde bewijskracht als een geschreven document.

3. De uitvoering van het order zal voldoende bewezen zijn door de vermelding van de verrichting op het rekeninguittreksel. Andere bewijsmiddelen dienen niet te worden verstrekt. Indien de Cliënt het rekeninguittreksel niet zou hebben ontvangen, ten laatste de zesde werkdag na de vermoedelijke uitvoeringsdatum van zijn order, dient hij het rekeninguittreksel op te eisen. Klachten dienen te worden overgemaakt ten laatste de derde werkdag volgend op de ontvangst van het rekeninguittreksel.

Artikel 10. Aansprakelijkheid

1. Adviesportefeuille

De Bank is enkel aansprakelijk overeenkomstig het gemeen recht voor de schade die zij door haar fout veroorzaakt, zonder te moeten instaan voor de gevolgen van overmacht of toeval. Het louter feit dat zich een waardevermindering voordoet in de tegoeden van de Cliënt, volstaat niet om een fout aan te tonen in hoofde van de Bank.

De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld voor een beoordelingsfout bij de aanbeveling van een belegging, op voorwaarde dat deze fout niet groter is dan die van een normaal, voorzichtig en redelijk beleggingsadviseur in dezelfde feitelijke omstandigheden. In hoofde van de Bank houdt deze overeenkomst geen resultaatsverbintenis in maar louter een middelenverbintenis.

2. Bewaarportefeuille

Ingeval de Cliënt, in tegenstelling tot het advies van de Bank of los van enig advies van de Bank, toch opdracht geeft om een bepaalde transactie uit te voeren, dan gebeurt dit uitsluitend op eigen verantwoordelijkheid van de Cliënt.

Artikel 11. Duur van de overeenkomst en beëindiging

Deze Overeenkomst treedt in werking vanaf de eerste creditering van een rekening van de advies- of bewaarportefeuille.

De Overeenkomst wordt aangegaan voor onbepaalde duur.

De Bank heeft de mogelijkheid om de Overeenkomst te allen tijde te beëindigen mits het in acht nemen van een opzeggingstermijn van twee weken en dit te rekenen vanaf de kennisgeving aan de Cliënt bij aangetekend schrijven.

De Cliënt heeft eveneens de mogelijkheid om de Overeenkomst, zonder vergoeding, te allen tijde te beëindigen door een aangetekend schrijven te verzenden naar de hoofdzetel van de Bank.

De beëindiging van de Overeenkomst door de Cliënt heeft onmiddellijke uitwerking vanaf ontvangst van het aangetekend schrijven door de Bank en dit onverminderd de vereiste tijd die nodig is voor de afwikkeling van de lopende transacties en de vereffening van de portefeuille.

De Cliënt dient in dit aangetekend schrijven duidelijke instructies te geven over wat er met de inhoud van de verschillende rekeningen dient te gebeuren (bijv. verkooporder, transfert naar een andere rekening, ...).

De Bank zal de instructies weergegeven in de opzeggingsbrief binnen vijf bankwerkdagen uitvoeren. De verkooporders zullen bijgevolg binnen de vijf bankwerkdagen, na ontvangst van het aangetekend schrijven, in de markt geplaatst worden.

Naargelang de interne regels van het betrokken beleggingsfonds (prospectus) kan de verkoop of transfert meerdere dagen in beslag nemen.

De Bank kan niet aansprakelijk gesteld worden voor prijsschommelingen die zich voordoen tussen het tijdstip dat de Bank de beëindigingsbrief heeft ontvangen en het tijdstip waarop de verkooporders in de markt geplaatst worden, op voorwaarde dat de Bank de termijn van vijf bankwerkdagen respecteert.

De Overeenkomst wordt automatisch beëindigd bij het overlijden van de of één van de titularissen, die de overeenkomst is aangegaan. Indien de Overeenkomst werd afgesloten door een maatschap dan zal het overlijden van één der maten niet het einde van de Overeenkomst tot gevolg hebben.

De Bank zal bij de beëindiging van de Overeenkomst aan de Cliënt steeds een afsluitingsverslag overhandigen. Het afsluitingsverslag bevat de laatst gekende inventariswaarden en slotkoersen op datum van het betreffende verslag. Het bevat geen informatie over de daadwerkelijke verkoopkoersen.

Artikel 12. Wijziging voorwaarden

De inhoud van dit Reglement kan door de Bank worden gewijzigd na kennisgeving aan de Cliënt, die geldig kan gebeuren via elk passend kanaal, bijvoorbeeld via Online Banking, via de bijlagen bij de rekeninguittreksels, via andere elektronische kanalen of per brief.

De wijzigingen worden één maand na deze kennisgeving van kracht. De Cliënt kan eventueel een einde stellen aan de Overeenkomst.

In afwijking van de vorige alinea volstaat het om de Cliënt zo vlug mogelijk in kennis te stellen van onder andere volgende wijzigingen:

- wijzigingen die redelijkerwijze enkel in het voordeel van de Cliënt zijn;
- louter tekstuele aanpassingen (bv. correctie van schrijffouten, naamswijzigingen ...);
- wijzigingen om het Reglement in overeenstemming te brengen met (nieuwe) wettelijke, reglementaire of prudentiële verplichtingen.

Artikel 13. Volmacht aan gevolmachtigde contactpersoon

De Cliënt kan via de Overeenkomst of een afzonderlijk document een gevolmachtigd contactpersoon aanstellen.

Indien meerdere natuurlijke personen of een rechtspersoon dit contract afsluiten, dan dienen ze respectievelijk een volmacht te geven aan één van hen of aan de bestuurder/zaakvoerder van de rechtspersoon, die dan in het kader van de Overeenkomst met volheid van bevoegdheid kan optreden t.a.v. de Bank. Alle contacten met de Cliënt zullen dan uitsluitend via deze gevolmachtigde contactpersoon verlopen, die ook als enige orders aan de Bank kan doorgeven.

De volmacht geeft de volmachthebber de mogelijkheid om beleggingsadvies te ontvangen en om orders aan de Bank door te geven die eruit voortvloeien. Hij kan ook aan de Bank de opdracht geven om namens de Cliënt effecten aan te kopen of te verkopen in het kader van de bewaarportefeuille conform huidig Reglement.

Deze volmacht staat volledig los van elke andere volmacht die de Cliënt aan de volmachthebber of aan een derde heeft verleend (bijvoorbeeld: een klassieke volmacht op de rekening of een elektronische volmacht). Hieruit volgt dat de wijziging of de schrapping van deze volmacht "adviseerend beheer" geen enkele invloed heeft op die andere eventuele volmachten en omgekeerd, ongeacht hun respectieve draagwijdte en het feit dat een van de volmachten later dan de andere zou zijn verleend, gewijzigd of geschrapt.

De Cliënt beschikt over het recht om deze volmacht op elk ogenblik te beëindigen. In dat geval zal hij het nodige doen om een eventuele nieuwe contactpersoon aan te stellen.

De Bank beschikt over het recht om een einde te maken aan de mogelijkheid om gebruik te maken van een volmacht, onder meer indien dit verbod zou voortvloeien uit de plicht van de Bank om plichten na te leven die door de op het beleggingsadvies toepasselijke wetgeving zouden worden opgelegd.

Artikel 14. Juridische bepalingen

In het kader van het adviseerend beheer zullen de rechtsverhoudingen tussen de Bank en de Cliënt geregeld worden door en zullen de Cliënt en de Bank zich gedragen conform:

- de Overeenkomst en het Reglement;
- voor de punten die daarin niet geregeld worden, blijven de Algemene Bankvoorwaarden van toepassing, waarvan de Cliënt uitdrukkelijk verklaart een exemplaar te hebben ontvangen, de inhoud ervan te kennen en voor akkoord te aanvaarden. Ingeval er afwijkingen zijn tussen deze Algemene Bankvoorwaarden en de Overeenkomst of het Reglement op de Algemene Bankvoorwaarden van Bank Nagelmackers nv;
- het toepasselijke Belgisch recht, in het bijzonder de koninklijke besluiten tot omzetting van de Europese richtlijn betreffende de markten voor financiële instrumenten⁴ en de wetgeving betreffende het beschermingsfonds voor deposito's⁵.

Behoudens andersluidende schriftelijke overeenkomst worden de zakenrelaties tussen de Bank en de Cliënt beheerd door het Belgische recht. Voor alle geschillen met een consument zijn de Belgische rechtbanken bevoegd. Voor alle andere geschillen zijn enkel de rechtbanken van Brussel bevoegd (behoudens andersluidende schriftelijk overeenkomst of bindende wettelijke bepalingen), zonder afbreuk te doen aan het recht van de Bank om een vordering in te stellen voor iedere andere normaal bevoegde rechtbank.

De nietigheid van één van de bepalingen van de Overeenkomst of het Reglement heeft geen invloed op de geldigheid van de overige bepalingen. In voorkomend geval zullen de Cliënt en de Bank te goeder trouw onderhandelen over de aanpassing van de Overeenkomst zodat hetzelfde economische evenwicht bereikt wordt als in het geval de nietige bepaling geldig was geweest.

⁴ Waaronder

- het koninklijk besluit van 27 april 2007 tot omzetting van de Europese richtlijn betreffende de markten voor financiële instrumenten;
- het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten;
- het koninklijk besluit van 19 juni 2007 tot goedkeuring van het reglement van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen van 5 juni 2007 betreffende organisatorische voorschriften voor instellingen die beleggingsdiensten verstrekken; zoals later kan worden gewijzigd.

⁵ De Wet van 22 april 2016 tot omzetting van richtlijn 2014/49/EU inzake depositogarantiestelsels en het KB van 21 november 2016 over de verplichtingen inzake de aan de depositanten te verstrekken informatie over de depositogarantie.

Artikel 15. Vergelijkingscriterium

Pergekozen beleggingsstrategie zoals bepaald in de Overeenkomst heeft de Bank een benchmark-portefeuille samengesteld. Deze benchmark-portefeuille bestaat uit indices die een bepaalde activaklasse binnen deze Portefeuille vertegenwoordigen.

De Cliënt kan het rendement van zijn Portefeuille tevens vergelijken met onder meer volgende profielindices of benchmarks:

- Voor het gedeelte aandelen:
 - MSCI EMU Net Total Return Index
 - MSCI Europe ex EMU Net Total Return Index (in EUR)
 - MSCI USA Net Total Return Index (in EUR)
 - MSCI Japan Net Total Return Index (in EUR)
 - MSCI Emerging Markets Net Total Return Index (in EUR)
- Voor het gedeelte obligaties:
 - Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Total Return Index (LEATTREU)
 - Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index (LECP TREU)
- Voor het gedeelte multistrategie :
 - HFRX Global Hedge Fund Index (in EUR)
- Liquiditeiten: Eonia index

Deze indices zijn terug te vinden in het trimestriële rapport.

In het rendement van de indices wordt er steeds abstractie gemaakt van kosten en taken.

Artikel 16. Berekening van het rendement van de portefeuilles

De methode die gebruikt wordt voor de berekening van de rendementen is conform de internationaal geldende normen. Deze methode, «Time Weighted Return» (TWR) genaamd, gebruikt rendementsvoeten gewogen in de tijd, die aangepast worden voor de diverse inkomende en uitgaande geldstromen van de portefeuille. In de portefeuilles worden de rendementen op dagelijkse basis berekend en dit volgens de formule:

$$TWR = (1 + R1) * (1 + R2) * \dots * (1 + Rn) - 1$$

Waarbij

- R_t = (waarde ptf op dag t - waarde ptf op dag t-1 - Fluxt)/waarde ptf op dag t-1
- Fluxt = in- en/of uitstroom op dag t
- n = # dagen gedurende waargenomen periode

Het nettorendement wordt berekend inclusief kosten (vergoedingen, bewaarloon, transactiekosten, taken en andere kosten - indien van toepassing).

Wanneer de activa van de portefeuille een dividend/coupon/interest uitkeren, worden deze in aanmerking genomen voor de berekening van de rendementen.

BIJLAGEN

1. BELEGGINGSSTRATEGIE

BELEGGINGSSTRATEGIE	Gecumuleerde blootstelling aan aandelenmarkten
FULL BONDS	Max. 0%
CONSERVATIVE	Max. 35%
BALANCED	Max. 65%
GROWTH	Max. 85%
FULL EQUITIES	Max. 100%

De gecumuleerde blootstelling aan aandelenmarkten geeft het totale percentage van de adviesportefeuille weer waarin het geïnvesteerd zit in individuele aandelen, aandelenfondsen, real estate fondsen, trackers en houdt hierbij rekening met het aandelengedeelte in de multistrategiefondsen. De Cliënt kan deze info steeds opvragen bij de Bank.

De adviesportefeuille wordt belegd in meerdere activaklassen zoals hieronder gedefinieerd:

- Obligaties omvatten individuele obligaties, obligatiefondsen en trackers.
- Aandelen omvatten individuele aandelen, aandelenfondsen en trackers.
- Multistrategie omvat multistrategiefondsen en trackers.
- Liquiditeiten omvatten cash en korte termijnbeleggingen zoals termijnplaatsingen.

Elke beleggingsstrategie heeft zijn eigen rentabiliteitsperspectieven en zijn eigen risiconiveau.

Full Bonds: lage risicograad

De strategie is gericht op middellange termijn. De portefeuille zal worden belegd in de activaklassen Obligaties, Multistrategie en Liquiditeiten. De aanbevolen beleggingstermijn is ten minste vijf jaar. Het nemen van lage risico's kan bij een ongunstige marktsituatie op zeer korte termijn niettemin een negatief rendement van het kapitaal opleveren, waarbij de rendementsperspectieven echter steeds hoger zijn dan die voor de geldmarkt met eenzelfde beleggingshorizon.

Conservative: beperkte risicograad

De strategie is gericht op middellange termijn. De portefeuille zal worden belegd in de activaklassen Obligaties, Aandelen, Multistrategie en Liquiditeiten met een maximum van 35% aan gecumuleerde blootstelling aan aandelenmarkten. Het kapitaal zal worden belegd op de internationale effectenmarkten. De aanbevolen beleggingstermijn is ten minste vijf jaar. Het nemen van beperkte risico's kan bij een ongunstige marktsituatie op zeer korte termijn niettemin een negatief rendement van het kapitaal opleveren, waarbij de rendementsperspectieven echter steeds hoger zijn dan die voor de geldmarkt met eenzelfde beleggingshorizon.

Balanced: gemiddelde risicograad

De strategie is gericht op middellange tot lange termijn. De portefeuille zal worden belegd in de activaklassen Obligaties, Aandelen, Multistrategie en Liquiditeiten met een maximum van 65% aan gecumuleerde blootstelling aan aandelenmarkten. Het kapitaal zal worden belegd op de internationale effectenmarkten. De aanbevolen beleggingstermijn is ten minste vijf jaar. Bij het nemen van gemiddelde risico's met het oog op kapitaalvorming, wordt meer belegd in meer volatiele financiële instrumenten (zoals aandelen en aandelen van Instellingen voor collectieve beleggingen (ICB's)). Dit kan op korte en middellange termijn een negatief rendement opleveren, maar biedt daarentegen wel perspectieven op een hoger rendement dan bij het nemen van een laag risico met dezelfde beleggingshorizon.

Growth: gemiddelde tot hoge risicograad

De strategie is gericht op middellange tot lange termijn. De portefeuille zal worden belegd in de activaklassen Obligaties, Aandelen, Multistrategie en Liquiditeiten met een maximum van 85% aan gecumuleerde blootstelling aan aandelenmarkten. Het kapitaal zal worden belegd op de internationale effectenmarkten. De aanbevolen beleggingstermijn is ten minste zeven jaar. Bij het nemen van gemiddelde risico's met het oog op kapitaalvorming, wordt meer belegd in meer volatiele financiële instrumenten (zoals aandelen en aandelen van ICB's). Dit kan op korte en middellange termijn een negatief rendement opleveren, maar biedt daarentegen wel perspectieven op een hoger rendement dan bij het nemen van een laag risico met dezelfde beleggingshorizon.

Full Equities: hoge risicograad

De strategie is gericht op middellange tot lange termijn. De portefeuille zal worden belegd in de activaklassen Aandelen en Liquiditeiten met een vermogen dat steeds maximaal zal belegd zijn in pure aandelenposities. Het kapitaal zal worden belegd op de internationale effectenmarkten. De aanbevolen beleggingstermijn is ten minste zeven jaar. Bij het nemen van hogere risico's met het oog op kapitaalvorming, wordt enkel belegd in meer volatiele financiële instrumenten (zoals aandelen en aandelen van ICB's). Dit kan op korte en middellange termijn een negatief rendement opleveren, maar biedt daarentegen wel perspectieven op een hoger rendement dan bij het nemen van een laag risico met dezelfde beleggingshorizon. De Bank raadt de Cliënt evenwel aan om niet zijn volledige vermogen te beleggen volgens deze beleggingsstrategie.

Indien de Cliënt in de vragenlijst "Kennis en ervaring" niet positief heeft geantwoord dat hij kennis en ervaring heeft inzake individuele aandelen en obligaties, dan zal de Bank deze beleggingen niet in de Portefeuille van de Cliënt opnemen.

2. BELEGGINGSINSTRUMENTEN EN HUN RISICO'S

A. Algemene risico's van beleggingsproducten

1. Debiteurenrisico

Het debiteurenrisico is het risico dat de tegenpartij aan wie het geld uitgeleend is niet in staat zal zijn de gemaakte afspraken na te komen. Het debiteurenrisico heeft zowel betrekking op de hoofdsom als op eventuele afgesproken rente. De kans op wanbetaling door een debiteur wordt weergegeven door een rating.

2. Ondernemingsrisico

Het ondernemingsrisico is het risico dat eigen is aan de onderneming. Het ondernemingsrisico van jonge bedrijven en bedrijven met groeiverwachtingen kan veel groter zijn dan dat van gevestigde ondernemingen. Het ondernemingsrisico is verschillend van het debiteurenrisico, en kan uitgebreider zijn.

3. Renterisico

Het renterisico verwijst naar de gevolgen van een verandering van de rentevoeten die op de markt primeren, een evolutie in de rentestand beïnvloedt de waardering van vastrentende uitgiften.

4. Valutarisico

Het valutarisico is het risico verbonden aan beleggingen in een andere munt dan de basismunt van de portefeuille. De wisselkoers kan variëren en dus de waarde van de portefeuille beïnvloeden.

5. Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het gebrek aan of de potentiële afwezigheid van een tegenpartij om een instrument te kopen/verkoopen tegen een prijs die overeenstemt met zijn intrinsieke waarde.

6. Event-risico

Het event-risico is een risico dat niet verbonden is aan de financiële markten bijvoorbeeld een natuurramp.

7. Inflatierisico

Door inflatie kan de koopkracht die in de waarde van een instrument vervat zit, verminderen.

B. Beleggingsproducten

De volgende beleggingsinstrumenten kunnen in de portefeuille van de Cliënt worden opgenomen:

1. Liquiditeiten

a) Definitie

- Liquiditeiten zijn contanten gedeponneerd op de zichtrekening van de Cliënt.

b) Risico's

- Door inflatie kan de consumptieve waarde van liquiditeiten verminderen.
- Deze liquiditeiten ondergaan het debiteurenrisico van de depositaris bij wie ze op de rekening staan.

Termijnrekeningen

a) Definitie

- Een termijnrekening is een belegging van liquiditeiten voor een vooraf bepaalde periode tegen een vooraf bepaalde rentevoet.
- Termijnrekeningen kunnen automatisch worden hernieuwd voor dezelfde periode tegen de op dat ogenblik geldende voorwaarden voor dergelijke plaatsingen indien dit bij aanvang van de plaatsing

zo bepaald werd. In dat geval moet een eventuele opzegging door de Cliënt ten minste drie werkdagen vóór de aanvang van de hernieuwing gebeuren.

- Bij een termijnrekening kan het rendement bestaan uit interestopbrengsten, koerswinst of koersverlies bij tussentijdse liquidatie en – indien in een andere munt werd belegd – valutawinst of valutaverlies (zie A. hiervoor).

b) Risico's

- In geval van annulatie tijdens de looptijd van de termijnrekening kunnen de gelopen interesten geannuleerd worden en kan een annulatievergoeding verschuldigd zijn.
- De waarde van een termijnrekening kan tijdens de looptijd variëren naargelang de evolutie van rentevoeten.
- Termijnrekeningen ondergaan het debiteurenrisico van de depositaris bij wie ze geplaatst zijn.

U vindt bijkomende informatie over de Depositobescherming op www.nagelmackers.be/reglementen.

3. Obligaties

a) Definitie

- Een obligatie is een effect uitgegeven door een emittent, met een vooraf bepaalde looptijd en tegen een vooraf bepaalde vaste of variabele rentevoet.
- Bij een belegging in obligaties kan het rendement bestaan uit couponopbrengsten, koerswinst of koersverlies en – indien in een andere munt werd belegd – valutawinst of valutaverlies (zie A. hiervoor).

b) Risico's

- De waarde van een obligatie kan tijdens de looptijd variëren naargelang de actuele rentevoeten en de kredietwaardigheid van de emittent.
- Tijdens de looptijd van de obligatie kan de kredietwaardigheid van de emittent veranderen. Hoe lager de kredietwaardigheid, hoe groter de kans dat de coupons niet worden uitbetaald en/of het geïnvesteerde kapitaal niet wordt terugbetaald. Gespecialiseerde firma's, ratingagentschappen genoemd, hebben tot taak de kwaliteit van de emittent van een obligatie te evalueren.
- In het geval dat aan een obligatie een call- of putoptie verbonden is kan er, volgens de formaliteiten vastgelegd bij de uitgifte, een vervroegde terugbetaling gebeuren, een renteaanpassing of elke andere vooraf bepaalde aanpassing aan de obligatie.
- De houder van een gewone obligatie heeft dezelfde rechten als een gewone schuldeiser van de emittent. Bij vereffening van de vennootschap worden de obligatiehouders terugbetaald nadat de bevoorrechte schuldeisers hun vergoeding ontvingen.
- In geval van een achtergestelde obligatie wordt de obligatiehouder slechts vergoed nadat de bevoorrechte en gewone schuldeisers betaald zijn. De terugbetaling kan een probleem zijn als de debiteur in financiële moeilijkheden zit.
- Bij een obligatie aan toonder is er een risico van verlies: in geval van een obligatie aan toonder is de bezitter de eigenaar.
- Obligaties waaraan call- of putopties verbonden zijn ondergaan ook een volatiliteitsrisico, dit weegt op de valorisatie van de optie.

4. Converteerbare obligaties

a) Definitie

- Een converteerbare obligatie is een effect uitgegeven door een emittent, met een vooraf bepaalde looptijd en tegen een vooraf bepaalde vaste of variabele rentevoet.

- De houder van een converteerbare obligatie kan de waarde van zijn obligatie, binnen een vastgestelde termijn en tegen bepaalde voorwaarden, omwisselen voor aandelen van het bedrijf.
- Bij een belegging in converteerbare obligaties kan het rendement bestaan uit couponopbrengsten, koerswinst of koersverlies en – indien in een andere munt werd belegd – valutawinst of valutaverlies (zie A. hiervoor).
- In ruil voor het recht om, tegen bepaalde voorwaarden, de converteerbare obligatie om te wisselen voor aandelen ontvangt de houder van een converteerbare obligatie een rentevoet die lager ligt dan de rentevoet die de houder van een identieke klassieke obligatie krijgt.

b) Risico's

- De waarde van een converteerbare obligatie kan tijdens de looptijd variëren naargelang de actuele rentevoeten, de kredietwaardigheid van de emittent en de schommelingen van het onderliggende aandeel.
- Tijdens de looptijd van de obligatie kan de kredietwaardigheid van de emittent veranderen. Hoe lager de kredietwaardigheid, hoe groter de kans dat de coupons niet worden uitbetaald en/of het geïnvesteerde kapitaal niet wordt terugbetaald. Gespecialiseerde firma's, ratingagentschappen genoemd, hebben tot taak de kwaliteit van de emittent van een obligatie te evalueren.
- Obligaties waaraan call- of putopties verbonden zijn ondergaan ook een volatiliteitsrisico, dit weegt op de valorisatie van de optie.
- In het geval dat aan een obligatie een of meer call- of putoptie(s) verbonden is (zijn) kan er, volgens de formaliteiten vastgelegd bij de uitgifte, een vervroegde terugbetaling gebeuren, een renteaanpassing of elke andere vooraf bepaalde aanpassing aan de obligatie.
- De houder van een gewone converteerbare obligatie heeft dezelfde rechten als een gewone schuldeiser van de emittent. Bij vereffening van de vennootschap worden de obligatiehouders terugbetaald nadat de bevoorrechte schuldeisers hun vergoeding ontvingen.
- In geval van een achtergestelde converteerbare obligatie wordt de obligatiehouder slechts vergoed nadat de bevoorrechte en gewone schuldeisers betaald zijn. De terugbetaling kan een probleem zijn als de debiteur in financiële moeilijkheden zit.
- Bij een converteerbare obligatie aan toonder is er een risico van verlies: in geval van een converteerbare obligatie aan toonder is de bezitter de eigenaar.

5. Inflatiegebonden obligaties

a) Definitie

- Een inflatiegebonden obligatie is een obligatie waarvan de waarde van de coupon rechtstreeks in verhouding staat met het inflatieniveau. De emittent bepaalt vooraf het observatiemoment van de inflatie en de berekeningsmethode van de coupon.

b) Risico

- Inflatiegebonden obligaties ondergaan het risico van een negatieve inflatie.

6. Aandelen

a) Definitie

- Een aandeel is een effect uitgegeven door een bedrijf, dat recht geeft op een deelneming in de resultaten en doorgaans op een stem in de Algemene Vergaderingen van de aandeelhouders.
- Bij een belegging in aandelen kan het rendement bestaan uit de betaling van dividenden, koerswinst of koersverlies en – indien in een andere munt werd belegd – valutawinst of valutaverlies (zie A. hiervoor).

b) Risico's

- Bij de liquidatie van de onderneming (vrijwillig of door faillissement) wordt de aandeelhouder terugbetaald na alle schuldeisers met inbegrip van de obligatiehouders en de achtergestelde obligatiehouders.
- De waarde van een genoteerd aandeel wordt bepaald op de beurs en is onderhevig aan de wetten van vraag en aanbod.
- De waarde van een aandeel kan variëren; een aandeel kan zelfs zijn volledige waarde verliezen.
- Bij een aandeel aan toonder is er een risico van verlies: in geval van een aandeel aan toonder is de bezitter de eigenaar.

7. Beleggingsfondsen

a) Definitie

- Een beleggingsfonds bestaat uit een onverdeeld vermogen, zonder rechtspersoonlijkheid, dat wordt beheerd door een beheersvennootschap voor rekening van de deelnemers. De doelstelling van beleggingsinstellingen is de collectieve belegging van het uit het publiek aangetrokken kapitaal.
- Beleggingsfondsen van het open type (in tegenstelling tot besloten type) worden gekenmerkt door het feit dat het aantal uitgegeven deelbewijzen schommelt naargelang het aantal toetredings- en uittredingsaanvragen van de beleggers.
- De Bank werkt met beleggingsfondsen die voldoen aan de voorwaarden van de Europese richtlijn betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging.
- De voordelen voor de deelnemers zijn:
 - Met deelbewijzen van een beleggingsfonds kan het risico worden gespreid. Beleggingsfondsen beleggen hun activa in een groot aantal afzonderlijke effecten die niet systematisch in dezelfde zin of volgens dezelfde curve evolueren. Deze techniek resulteert in een optimale verhouding tussen risico en return, met andere woorden in een optimaal evenwicht tussen het risico van de portefeuille en zijn behaalde resultaat.
 - Via een collectieve portefeuille krijgt een individuele belegger toegang tot verre markten, geavanceerde financiële producten en instrumenten waarvoor een grote kapitaalbreng is vereist.
 - Bij beleggingsfondsen met verschillende compartimenten die elk hun eigen beleggingsbeleid hebben, verloopt de overgang tussen compartimenten gewoonlijk onder veel interessantere voorwaarden dan bij een initiële inschrijving.
- Er zijn verschillende soorten beleggingen:
 - Obligatiebeleggingsfondsen beleggen overwegend in vastrentende activa.
 - Monetaire beleggingsfondsen beleggen overwegend in liquide middelen en in kortlopende effecten, zoals termijndeposito's, schatkistcertificaten, obligaties met korte resterende looptijd en commercial papers.
 - Aandelen beleggingsfondsen beleggen overwegend in aandelen.
 - Gemengde beleggingsfondsen beleggen zowel in obligaties als in aandelen.
 - Dakfondsen beleggen in andere beleggingsfondsen.
 - Trackers.

b) Risico's

- Deelbewijzen van beleggingsfondsen worden noch door een kredietinstelling, noch door een overheidsinstantie gewaarborgd. Er bestaat geen beschermingsregeling zoals voor deposito's bij een Belgische kredietinstelling of een beursvennootschap. Deelbewijzen van beleggingsfondsen vormen een risicodragende belegging waarbij het risico afhangt van het beleggingsbeleid van de bevek of de beheersvennootschap van het beleggingsfonds. Het beleggingsbeleid wordt uiteengezet in het uitgifteprospectus.

- Gelet op de diversificatie van de beleggingen worden de risico's van de portefeuille van het beleggingsfonds beperkt. Het is dus best mogelijk dat als bepaalde riskante waarden individueel worden gekocht, ze een hoger rendement opleveren dan als onderdeel van een gediversifieerde portefeuille.

8. Trackers

a) Definitie

- De tracker (ook ETF genoemd, staat voor Exchange Traded Fund) combineert de kenmerken van traditionele ICB's met die van individuele aandelen.
- Algemeen beschouwd krijgt u door in te schrijven op deelbewijzen (of aandelen) van een ETF toegang tot een effectenportefeuille (aandelen, obligaties ...) die tracht de prestaties van een gegeven beursindex te repliceren (of te dupliceren) en op die manier hetzelfde rendement te bereiken als de index. Meestal betreft het grote beursindexen zoals de AEX, de MSCI World of de S&P 500, maar men kan ook minder bekende indexen volgen die toegang geven tot een meer specifieke markt. Zo bestaan er ETF's die de replicatie nastreven van de prestaties van indexen van diverse activaklassen, zoals aandelen van groeilanden, bedrijfsobligaties ... Net zoals een traditionele ICB is een ETF uitgedrukt in een valuta (die kan verschillen van de valuta van de onderliggende beleggingen) en kan het zich afdekken tegen het valutarisico. Het kan ook dividenden uitkeren of herbeleggen.
- Een ETF verschilt echter van een traditionele ICB doordat het als een aandeel op de beurs wordt gekocht en verkocht. Aangezien een ETF de prestaties van een specifieke marktindex tracht te repliceren, kan men door deelbewijzen van een ETF te kopen met één enkele transactie toegang krijgen tot (en worden blootgesteld aan) het geheel van die markt.

b) Risico's

- De risico's van beursgenoteerde trackers zijn vergelijkbaar met die van traditionele ICB's: de risico's houden vooral verband met de onderliggende beleggingen.
- Bovendien is een ETF weliswaar ontworpen om een index te volgen en zijn rendement te evenaren, maar bestaat er een risico dat de prestaties van de ETF (zonder kosten en belasting) afwijken van die van de index. Ten slotte kan een ETF helemaal niet of slechts gedeeltelijk direct beleggen in de effecten van de index die het wil repliceren. Het risico zal hoger zijn indien de tracker indirect, via afgeleide producten, op de beurs belegt.

Bijkomende toelichting over de beleggingsinstrumenten en hun risico's kunt u terugvinden op de website: <http://www.febelfin.be>.

C. Overige begrippen

1. Groeilanden

Groeilanden zijn naties waar de sociale- en ondernemingsactiviteit snel groeien en op weg zijn naar industrialisering. Vandaag zijn er 28 groeilanden wereldwijd, met China en India als koploper. Gemiddeld zijn investeringen in deze landen meer volatiel dan beleggingen in ontwikkelde landen. Omdat de economische groei in deze naties hoger is dan in de ontwikkelde landen, hebben beleggers de intentie om over een volledige marktcyclus een hoger rendement te halen door het investeren in deze groeilanden.

2. Hoogrentende obligaties

Hoogrentende obligaties (non-investment-grade bond, speculative-grade bond, or junk bond) is een verzamelnaam voor obligaties met een minder goede kredietwaardigheid op het tijdstip van de aankoop. Deze obligaties hebben een hoger kredietrisico, maar betalen een hogere rentevergoeding dan kwaliteitsobligaties, om attractiever te zijn voor investeerders.

3. Obligaties van groeilanden

Obligaties van groeilanden (emerging market debt) is een terminologie voor obligaties uitgegeven door groeilanden. Het betreft hier geen emissies van staten, supranationale instellingen (bv. IMF) of privé-emissies, niettegenstaande dat geëffectiseerde obligaties die uitgegeven worden op de obligatiemarkt, wel onder deze noemer vallen. De term wordt voornamelijk gebruikt voor uitgiftes van staatsleningen van deze landen. Bedrijfsobligaties bestaan niet in deze categorie van obligaties, bedrijven in groeilanden gaan veeleer van banken ontlenen. Staatsleningen werden in het verleden vooral uitgegeven in vreemde munten, ofwel in USD of EURO (harde munten versus lokale munten). Obligaties van groeilanden hebben normaliter een lagere kredietrating dan staatsobligaties van ontwikkelde landen, om reden van verhoogd economisch en politiek risico. De obligaties van ontwikkelde landen hebben meestal een AA of AAA-rating; de emissies van obligaties van groeilanden hebben meestal een minder goede kredietwaardigheid.

4. Multistrategiefondsen

Multistrategiefondsen zijn fondsen die de flexibiliteit hebben om in verschillende asset klassen te investeren, zoals aandelen obligaties, vastgoed, grondstoffen, cash en munten. Door het combineren van verschillende asset klassen trachten deze fondsen een hogere risico-rendementsverhouding te behalen.