

INFORMATIE DIENSTVERLENING

1 Inleiding

U ontvangt dit Informatieblad omdat u beleggingsdiensten afneemt van Bank ten Cate & Cie N.V. Dit Informatieblad maakt deel uit van de Overeenkomst Dienstverlening. In dit Informatieblad hebben woorden die met een hoofdletter zijn geschreven de betekenis die daaraan is toegekend in de Voorwaarden Dienstverlening.

Dit Informatieblad is niet aangepast aan uw persoonlijke situatie. Het doel is u op hoofdlijnen informeren over de Dienstverlening van de Bank, de belangrijkste kenmerken van de Beleggingen die de Bank aanbiedt en de beleggingsrisico's die hieraan zijn verbonden. Ook bevat dit Informatieblad praktische informatie over de Dienstverlening. De Bank wil u erop wijzen dat het niet mogelijk is iedere Belegging, ieder specifiek kenmerk daarvan en ieder risico in dit Informatieblad te behandelen. Dit Informatieblad geeft derhalve geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten wat betreft de Beleggingen die de Bank aanbiedt.

Voor Beleggingen in derivaten, zoals bijvoorbeeld opties en futures, is een aanvullende overeenkomst met de Bank noodzakelijk. Informatie over de essentiële kenmerken en beleggingsrisico's van dergelijke derivaten wordt verstrekt bij het afsluiten van deze overeenkomst.

2 Categorieën Dienstverlening

De Bank biedt drie categorieën Dienstverlening aan, vermogensbeheer, advies en execution only. Een Rekening wordt aangemeld in één van deze categorieën. Verandering van categorie kan uitsluitend door middel van een schriftelijke vastlegging. Hieronder worden de belangrijkste kenmerken van de drie categorieën Dienstverlening beschreven.

Vermogensbeheer

Bij deze vorm van Dienstverlening wordt (een deel) van uw vermogen beheerd door de Bank. Vermogensbeheer houdt in dat de Bank zelfstandig beleggingsbeslissingen voor uw rekening en risico verricht. De beleggingsbeslissingen worden genomen in overeenstemming met de beheerovereenkomst, waarin het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille en de beleggingsrichtlijnen die u met de Bank heeft afgesproken zijn vastgelegd. Het risicoprofiel en de beleggingsrichtlijnen zijn afgesproken op basis van uw beleggingsdoelstellingen, financiële positie, risicobereidheid en uw kennis en ervaring met beleggen, hetgeen in overleg met u is geïnventariseerd.

Beleggingsadvies

Bij deze vorm van Dienstverlening adviseert de Bank over uw Beleggingen, maar neemt u zelf de beleggingsbeslissingen. Dit houdt in dat u voor eigen rekening uw beleggingsbeslissingen neemt en daar ook zelf verantwoordelijk voor bent, ook als u een door uw adviseur gegeven advies opvolgt. Bij zijn advies zal uw adviseur zich mede baseren op uw risicoprofiel. Uw risicoprofiel is in overleg met u vastgesteld op basis van de door u verstrekte informatie omtrent uw beleggingsdoelstellingen en uitgangspunten, financiële positie, risicobereidheid en uw kennis en ervaring met beleggen. Het is daarom van belang dat u de Bank spoedig schriftelijk op de hoogte stelt van wijzigingen in uw persoonlijke omstandigheden en wensen. Afwijkingen in uw risicoprofiel zijn voor uw eigen verantwoordelijkheid.



U dient zich er rekenschap van te geven dat afwijken van het risicoprofiel kan leiden tot een verstoorde balans in uw beleggingsportefeuille.

Verder dient u zich te realiseren dat met betrekking tot uw beleggingsportefeuille u altijd zelf de economische en koersontwikkelingen dient te volgen voor zover deze relevant zijn. U kunt uw adviseur naar aanleiding van deze ontwikkelingen vanzelfsprekend altijd om advies vragen, maar de Bank heeft uitdrukkelijk geen verplichting om u op eigen initiatief op deze ontwikkelingen te wijzen.

In dit verband wordt u er tevens op gewezen dat persoonlijke adviezen, algemene opinies en beleggersinformatie afkomstig van de Bank altijd zijn gebaseerd op verwachtingen en daarom nooit als garantie mogen worden beschouwd. Bovendien worden deze uitingen van de Bank bepaald door de omstandigheden van het moment waarop zij zijn uitgebracht. Deze uitingen van de Bank hebben slechts tijdelijke geldigheid.

Execution only

Bij deze vorm van Dienstverlening geeft u op eigen initiatief orders op, zonder daarbij gebruik te maken van het beleggingsadvies van de Bank. U gebruikt de Bank derhalve uitsluitend voor het doorgeven van orders en handelt daarbij voor eigen risico. Indien u kiest voor execution only wint de Bank informatie in over uw kennis en ervaring op het gebied van beleggen. Zodoende beoordeelt de Bank of deze vorm van dienstverlening passend is voor u. U wordt er expliciet op gewezen dat indien de Bank deze informatie onvolledig of niet ontvangt, de Bank niet in staat is te beoordelen of deze dienst passend is voor u. U dient zich te realiseren dat bij een uitvoering van een order de Bank niet is gehouden te beoordelen of een Belegging binnen uw beleggingsbeleid past en of de order verantwoord is in het kader van de door u gewenste spreiding van risico's en financiële positie. Indien uw kennis over de risico's en verplichtingen van een bepaalde Belegging niet toereikend is dient u zelf te zorgen voor aanvullende informatie.

Voor alle drie de categorieën Dienstverlening geldt dat de kosten zijn opgenomen in de Tarievenoverzichten. Verder verstrekt de Bank u één keer per kwartaal een schriftelijke opgave van de waarde en samenstelling van de beleggingsportefeuille. Tevens bevat deze opgave een specificatie van de mutaties in de beleggingsportefeuille sinds de voorafgaande opgave en geeft inzicht in de absolute en relatieve wijziging in de waardering van de portefeuille over de rapportageperiode.

3 Beleggen en risico's

De samenstelling van uw portefeuille moet passen bij uw persoonlijke situatie. Indien u geld waarmee u belegt bestemd heeft voor een noodzakelijke toekomstige uitgave of u het geld nodig heeft om nu of in de toekomst in uw inkomen te voorzien, zijn dit indicaties om risicomijdend te beleggen. Daarbij geldt tevens dat hoe eerder u het geld nodig heeft, hoe minder risico u kunt nemen. Wanneer u het geld nodig heeft voor noodzakelijke uitgaven in de nabije toekomst kunt u het beter op een deposito zetten.

U dient zich te realiseren dat alle vormen van beleggen aanzienlijke risico's meebrengen. Stel u daarom vooraf goed op de hoogte van deze risico's en neem geen risico's die u niet kunt overzien. Begin dus als onervaren belegger niet direct met ingewikkelde beleggingsconstructies. Realiseert u zich verder dat risico en rendement altijd aan elkaar gekoppeld zijn. Hoe groter de kans op een hoog rendement, hoe groter ook de kans op aanzienlijke verliezen. Staar u dus niet blind op resultaten uit het verleden; deze bieden geen garantie voor de toekomst.

Een middel om de risico's te beperken is om uw Beleggingen te spreiden, bijvoorbeeld over bedrijven, bedrijfstakken, landen en valuta. Daarnaast kan spreiding plaatsvinden naar verschillende vormen van Beleggingen. U kunt bijvoorbeeld beleggen in obligaties, aandelen, onroerend goed fondsen en liquiditeiten. Van deze beleggingsvormen is een belegging in aandelen het meest risicovol. Naarmate u voorzichtiger wilt beleggen, verdient het aanbeveling een kleiner deel van uw portefeuille in aandelen te beleggen. De minst risicovolle vorm van beleggen is een belegging in liquiditeiten (sparen). Deze vorm van beleggen valt echter buiten het kader van dit Informatieblad. De adviseurs van de Bank kunnen u helpen en eventueel adviseren bij de structurering van de portefeuille.

4 Kenmerken en specifieke risico's van Beleggingen

Hieronder volgt een algemene beschrijving van de kenmerken en risico's van Beleggingen waarin via de Bank kan worden belegd. Om uitgebreider inzicht te krijgen op de risico's en de werking van bepaalde Beleggingen kunt u het prospectus of de financiële bijsluiter aandachtig bestuderen of contact opnemen met uw beleggingsadviseur of private banker.

Aandelen

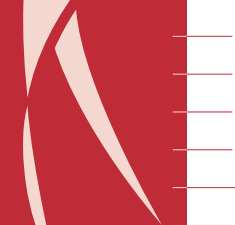
Als aandeelhouder bent u in feite eigenaar van een (klein) deel van een bedrijf. De waarde van uw aandeel en de hoogte van de dividenduitkering zijn onder andere afhankelijk van de resultaten van het bedrijf. Gaat het goed met een bedrijf, dan deelt u mee in de winst door een hogere koers en/of het ontvangen van dividend (winstuitkering). Gaat het slecht, dan zal veelal geen dividend worden uitgekeerd en kan in een extreme situatie de waarde van het aandeel zelfs teruglopen naar nul. Daarnaast kunnen aandelenkoersen sterk fluctueren en zullen deze bijvoorbeeld reageren op positieve of negatieve berichten, zowel over de macro-economische ontwikkelingen als over de onderneming zelf. Het risico kan bovendien per onderneming sterk verschillen. Aandelen bieden kortom een onzeker rendement terwijl u daarnaast de kans loopt uw inleg te verliezen.

Obligaties

Een obligatie is een lening. Als u in obligaties belegt leent u in feite geld aan een onderneming of instantie voor een bepaalde periode (vaste looptijd) of onbepaalde periode (in geval van een eeuwigdurende obligatie). De belegger in een obligatie ontvangt als tegenprestatie rente over deze lening (de zogenoemde 'coupon'). Bij veel obligaties is de coupon vast gedurende de looptijd van de obligatie. Andersoortige coupons zijn bijvoorbeeld variabel (de coupon wordt gedurende de looptijd van de obligatie aangepast), 'step-up' (de coupon wordt gedurende de looptijd van de obligatie verhoogd) en 'zero' (de coupon bedraagt nul). Aan het eind van de looptijd wordt de obligatie afgelost, tenzij het een eeuwigdurende obligatie betreft.

Obligaties kennen een veelheid aan verschijningsvormen. Deze vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, aflossing en uitgifte of op andere leningsvoorwaarden. Een bijzondere vorm is de converteerbare obligatie. Deze obligatie kan onder bepaalde voorwaarden worden omgewisseld voor aandelen van een onderneming. Daarmee heeft een converteerbare obligatie eigenschappen van zowel een obligatie als een aandeel.

Over het algemeen zullen de koersen van obligaties minder fluctueren dan die van aandelen. Een belangrijk risico bij een belegging in obligaties is het debiteurenrisico. Dit is het risico dat de uitgever van de obligatie niet meer in staat is om de lening geheel of gedeeltelijk af te lossen en/of dat de couponbetalingen (tijdelijk) worden opgeschort. U kunt dus uw inleg geheel of gedeeltelijk verliezen. Een ander belangrijk risico is het renterisico.



Een wijziging in de marktrente kan een grote invloed hebben op de koers van een obligatie. Als de rente stijgt, dan zal de beurskoers dalen (en vice versa). Dit kan tot gevolg hebben dat bij verkoop van de obligatie de opbrengst lager kan zijn dan de aankoopprijs en dus koersverlies wordt geleden.

Onroerend goed

Beleggen in onroerend goed is doorgaans risicovoller dan beleggen in obligaties. De risico's hangen samen met de renteontwikkeling, de algemene economische ontwikkelingen en de politieke stabiliteit van het land waarin het onroerende goed gelegen is. Omdat beleggen in fysiek onroerend goed veelal een groot belegbaar bedrag vergt, maken de meeste beleggers gebruik van een onroerend goed beleggingsfonds. Ook voor onroerend goed geldt dat het rendement onzeker is en dat u de kans loopt uw inleg te verliezen.

Beleggingsfondsen

Over het algemeen kan een beleggingsfonds worden omschreven als een door beleggers bijeengebracht vermogen dat door een beheerder collectief wordt belegd in Financiële Instrumenten. Alle bovengenoemde risico's voor aandelen, obligaties en onroerend goed gelden, afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het beleggingsfonds, óók voor beleggingsfondsen. Echter, in principe worden de risico's door de spreiding relatief kleiner. Ook bij het beleggen in beleggingsfondsen dient u echter in de gaten te houden dat uw portefeuille zich niet eenzijdig op één sector of regio richt. Beleggingsfondsen (o.a. hedgefondsen) kunnen ertoe overgaan de inkoop van deelnemingsrechten op te schorten of de afrekening uit te stellen. Dit kan betekenen dat een belegging niet of slechts tegen een lagere koers te gelde kan worden gemaakt.

Gestructureerde producten

Gestructureerde producten kennen een veelheid aan verschijningsvormen en kunnen van elkaar verschillen in opbouw, risico's en structuur. Een gestructureerd product heeft vaak een vaste looptijd en bestaat in de meeste gevallen uit een combinatie van een obligatie en een belegging in een (optie op een) onderliggende waarde zoals aandelen, valuta of grondstoffen.

Gestructureerde producten kunnen rente uitkeren. Deze rente kan vast, variabel en/of voorwaardelijk zijn. In het laatste geval is de uitkering afhankelijk van bepaalde omstandigheden, bijvoorbeeld als de onderliggende waarde op een peildatum boven een bepaald niveau staat. Sommige gestructureerde producten geven een garantie op het terugbetalen (van een gedeelte) van de nominale inleg aan het einde van de looptijd, maar de meeste producten geven geen garantie of een voorwaardelijke garantie. Bij een voorwaardelijke garantie wordt (een gedeelte van) de nominale inleg terugbetaald als de koers van de onderliggende waarde niet onder een bepaalde waarde komt tijdens en/of aan het einde van de looptijd.

Hedgefondsen

Er bestaat geen goede definitie van hedgefondsen. Hedgefondsen zijn beleggingsfondsen die uiteenlopende beleggingsstrategieën toepassen. Zij lijken met elkaar gemeen te hebben dat zij werken met geleend geld, derivaten en een beleggingsbeleid gericht op het realiseren van handelswinsten op de korte termijn. Beleggen in de klassieke zin kan men dit niet noemen. Daar komt bij dat hedgefondsen vaak weinig transparant zijn over strategie en prestaties en nogal eens gevestigd zijn in landen met verminderd of geen financieel toezicht.

5 Orders

Een order is het doorgeven van een transactie in Beleggingen aan de Bank.

Opgeven van orders

Een order aan de Bank kunt u schriftelijk of telefonisch doorgeven. U kunt uw order aan de Bank opgeven via een 'bestens' order of een 'limiet' order, alsmede via een dag of een doorlopende order.

Een dagorder geldt alleen voor de dag waarop deze aan de Beurs wordt aangeboden. Een doorlopende order geldt voor een gewenste periode.

Een bestens order is een koop- of verkooporder die wordt uitgevoerd tegen de koers die geldt op het moment waarop de order op de Beurs komt, ongeacht de hoogte van deze koers. Aan een bestens order kunnen zodoende geen beperkende bepalingen worden meegegeven. De koers waartegen een bestensorder derhalve uiteindelijk tot stand komt is niet van tevoren bekend en sterk afhankelijk van de op dat moment geldende markt-omstandigheden. Een bestens order is altijd een dag order. Meestal zal een bestens order in één transactie op de Beurs worden afgewikkeld. Het is mogelijk dat een grotere order in delen wordt uitgevoerd, waarbij verschillende koersen tot stand kunnen komen.

Bij een limietorder geeft u bij een kooporder aan welke prijs u maximaal wenst te betalen en bij een verkooporder de minimale prijs die u wenst te ontvangen. Om u tegen ongewenste koersuitslagen te beschermen verdient het de voorkeur met limietorders te werken.

Royeren van orders

Bij het opgeven van een order dient u er rekening mee te houden dat deze orderopgave in principe definitief is en na fiatting, indien de betreffende Beurs op dat moment open is, direct wordt doorgeleid naar de Beurs. U zult daarom bij een eventuele foutieve orderopgave niet altijd de kans hebben de order nog te royeren. De Bank zal een door u opgegeven verzoek tot royement aan de betreffende Beurs doorgeven. Zolang de Bank geen bericht van de Beurs heeft dat het verlangde royement definitief is, zal de order door de Bank worden beschouwd als een order waarvan uitvoering nog altijd mogelijk is. Eventuele uitvoering komt voor uw risico.

Fiatteren van orders

De bank voert uw opdracht alleen uit als de positie op de Rekening, ten laste of ten gunste waarvan de transacties worden afgerekend, dat toelaat. Indien u op deze Rekening een debetstand heeft, wordt bij het bepalen van de vrije bestedingsruimte rekening gehouden met deze debetstand.

Orderuitvoering

Sommige Beleggingen worden op meerdere beurzen verhandeld. Hiervoor verwijzen wij naar de Best Execution Policy, zoals die beschreven is op de website van de Bank. Er kunnen zich situaties voordoen waarbij lopende orders automatisch geroyeerd worden. Dit is bij Euronext het geval in de situaties die in de tabel op de volgende pagina zijn opgenomen.

ADMINISTRATIEVE WIJZIGINGEN	CORPORATE EVENTS
Verandering fondscode	Splitsing
Verandering noteringsvaluta	Dividend
Verandering handelsgroep	Claims
Verandering van handelsplaats	Fusie of overname
Verandering van noteringswijze (prijs vs. percentage)	Afsplitsing (spin-off)
Verandering van reguliere handelseenheid (odd lot)	Omgekeerde splitsing (reversed split)
Verandering in effectentype	Einde notering

Er worden op Euronext ook fondsen verhandeld in de zgn. Traded But Not Listed categorie. Deze fondsen hebben geen overeenkomst met Euronext Amsterdam afgesloten en derhalve is het fondsenreglement niet van toepassing. Informatievoorziening is daarmee onder meer afhankelijk van de eisen die aan de uitgevende instelling worden gesteld in het land/ de landen waar de uitgevende instelling een beursnotering heeft. Euronext Amsterdam kan dan ook niet instaan voor een juiste en tijdige verwerking van corporate actions, stock events en andere koersgevoelige informatie.

Bij grote koersschommelingen kan de handel door de beurs worden stilgelegd – een zogenaamde ‘freeze’ – en kan een individuele order geroyeerd worden. Omdat deze freeze in het algemeen slechts kort duurt, is het voor de bank niet mogelijk u hiervan tijdig op de hoogte te stellen. U dient dit soort situaties dan ook zelf in de gaten te houden door regelmatig de status van de order te raadplegen.

6 Krediet op onderpand van Beleggingen

Onder bepaalde voorwaarden kan aan u een Krediet op onderpand van Beleggingen beschikbaar worden gesteld.

Limiet

De limiet van het krediet wordt bepaald door de onderpandwaarde van de waarde zoals die geadmistreerd wordt op uw Rekening bij de Bank. Deze onderpandwaarde is fluctuerend en wordt berekend aan de hand van percentages van de beurswaarden van de Beleggingen. De Bank kan de wijze van vaststelling van de limiet en/of percentages wijzigen indien de samenstelling van uw portefeuille of de situatie op de financiële markten daartoe aanleiding geeft. De gehanteerde percentages kunt u desgewenst opvragen bij de Bank.

Indien het debetsaldo de limiet overtreft, bent u verplicht het tekort direct op te heffen. U kunt dit doen door (een deel van) de portefeuille te verkopen, de geldrekening aan te vullen of aanvullende zekerheid te verstrekken. Indien u niet zelf zorg draagt voor opheffing van het tekort, kan de Bank op grond van haar pandrecht tot verkoop van Beleggingen overgaan of andere zekerheden uitoefenen. Indien u marginverplichtingen hebt, bijvoorbeeld op basis van geschreven optieposities, dan wordt het Krediet op onderpand van Beleggingen daarvoor (gedeeltelijk) geblokkeerd. Debetstand en marginverplichtingen samen mogen dan de limiet niet overschrijden. Over het debetsaldo bent u rente verschuldigd op basis van het voor de betreffende Rekening geldende debetpercentage. De actuele rente kunt u opvragen bij uw beleggingsadviseur of private banker. Rentewijzigingen worden vermeld op het rekeningafschrift.

Risico

Indien u gebruik maakt van een Krediet op onderpand van Beleggingen, belegt u (deels) met geleend geld. Dit betekent dat u het risico loopt dat u niet alleen uw inleg verliest maar zelfs een schuld overhoudt. Het is vanzelfsprekend uw eigen keuze al dan niet gebruik te maken van een Krediet op onderpand van Beleggingen.

7 Pandrecht

In de Overeenkomst wordt gesproken van verpanding. Deze verpanding heeft slechts gevolgen wanneer uw schuldpositie bij de Bank een zodanige omvang krijgt dat deze niet meer binnen de met u overeengekomen kredietnormen past. In alle andere gevallen behoudt u de vrijheid over de verpande waarden te beschikken (voor zover deze vrijheid niet reeds op andere gronden is beperkt).

8 Keuzedividend

Een groot aantal, vooral Nederlandse ondernemingen, keert een zogenaamd keuze-dividend uit. Hierbij kunt u kiezen uit een dividend in aandelen (stockdividend) of een dividend in contanten. Tenzij met u vooraf nadrukkelijk anders is overeengekomen, zal de Bank namens u bij de uitkering van keuzedividend standaard kiezen voor een uitkering in contanten.

Als u aandelen bezit, hebt u het recht de aandeelhoudersvergadering van de betreffende onderneming bij te wonen. Via de Bank kunt u hiervoor de benodigde toegangsbewijzen aanvragen.

9 Amerikaanse Financiële Instrumenten

De Bank heeft een overeenkomst gesloten met de Amerikaanse belastingdienst en is hiermee gemachtigd om een verlaagd belastingtarief in te houden op dividend en rentecoupons van Amerikaanse Financiële Instrumenten. Om in aanmerking te komen voor het verlaagde belastingtarief dient u een getekende verklaring af te geven. Op verzoek moet de Bank de Amerikaanse belastingdienst inzage geven in uw belastingstatus.

10 Rekening minderjarig kind

U dient zich er rekenschap van te geven dat de wettelijke vertegenwoordiger voor het beleggen op naam van een minderjarig kind een machtiging van de kantonrechter nodig heeft. Het is niet de verantwoordelijkheid van de Bank om u ter zake te controleren. Indien een Rekening op naam van een minderjarig kind wordt geopend, gaat de Bank er derhalve van uit dat de ouders of gezaghebbenden over de noodzakelijke documenten beschikken. De Bank hanteert het beleid om geen derivatencontracten op naam van een minderjarig kind af te sluiten. Ook zal aan een minderjarig kind geen Krediet op onderpand van Beleggingen beschikbaar worden gesteld.

11 Betalingsdienstverlening

U kunt uw Rekening bij de Bank gebruiken voor het doen uitvoeren van betalingstransacties. Hieronder wordt nadere informatie verschaft over het gebruik van de Betalingsdienstverlening door de Bank.

Uitvoering

Bij schriftelijke aanlevering van betaalopdrachten is de handtekening van Cliënt vereist en kan door de Bank nadere verificatie plaatsvinden. Bij telefonische aanlevering of via email zal de betaalopdracht worden uitgevoerd volgens de daarvoor bestemde procedure van de Bank.

De Bank voert in beginsel betaaltransacties in valuta binnen drie (3) werkdagen uit. Betaalopdrachten aan de Bank gegeven, kunnen niet worden ingetrokken.

Voor het uitvoeren van schriftelijke betaalopdrachten heeft de Bank de volgende informatie nodig:

- Rekeningnummer en naam van Cliënt;
- Bedrag in euro;
- IBAN-nummer en naam van begunstigde;
- BIC-code bank begunstigde (alleen buitenland);
- Handtekening Cliënt.

Valutering, rente en wisselkoersen

Voor betaaltransacties is de datum waarop de renteberekening plaatsvindt, gelijk aan de datum van debitering of creditering van de Rekening.

De voor u geldende rentepercentages kunt u opvragen via uw beleggingsadviseur of private banker.

De op en afslagen op transacties in vreemde valuta worden gepubliceerd op de website van de Bank.

