

HELLIOT.
vermogensbeheer

INHOUDSOPGAVE

1. Algemene Voorwaarden

2. Algemene informatie

Orderuitvoeringsbeleid

Tarieven Helliott Vermogensbeheer N.V.

Vragen en klachten

Tarieven BinckBank N.V.

3. Het Beheer

4. Risico's en kenmerken van financiële instrumenten

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

SAMENWERKING HELLIOT VERMOGENSBEHEER EN BEWAARINSTELLING

Helliott Vermogensbeheer treedt voor u op als Vermogensbeheerder en als uitvoerder van uw effectenorders. Voor al uw vragen over de dienstverlening kunt u contact opnemen met Helliott Vermogensbeheer.

De afwikkeling van de effectentransacties vindt plaats op de bij de Bewaarinstelling op uw naam geopende bankrekening(en). De Bewaarinstelling en haar bewaarbedrijf zullen zorg dragen voor bewaring van de effecten. Afschriften van uw rekening courant ontvangt u van de Bewaarinstelling.

1. Algemene Voorwaarden Helliot (Voorwaarden)

Werkingsfeer

- 1.1. Door ondertekening door Cliënt van de Overeenkomst hebben de Overeenkomst samen met de Voorwaarden kracht van overeenkomst tussen Cliënt en Helliot.
- 1.2. Het in de Voorwaarden bepaalde geldt voor alle betrekkingen, ook toekomstige, tussen Helliot en Cliënt voor zover daarvan niet is afgeweken in de Overeenkomst of in andere voorwaarden die van toepassing zijn op door Helliot verleende (beleggings)diensten.

Definities

- 1.3. In aanvulling op de begrippen gedefinieerd in de Overeenkomst hebben de volgende begrippen in de Voorwaarden de daarachter vermelde betekenis:
 - a. Identificatiecode: de (combinatie van) veiligheidscode(s) waardoor Cliënt via de Website onder meer informatie over de Rekening kan inzien, daaronder begrepen de gebruikersnaam en het wachtwoord en/of enig ander middel dat door Helliot of een derde voor dit doel aan Cliënt ter beschikking is of wordt gesteld; en
 - b. Reglementering: de reglementen en voorwaarden, zoals deze van tijd tot tijd luiden, van: (i) de Markt, (ii) de derde die zorg draagt voor de clearing op die Markt, (iii) de door Helliot bij de uitvoering van Transacties ingeschakelde derde(n) en/of (iv) de Bewaarinstelling.

Informatieplichten van Cliënt

- 1.4. Cliënt zal op ieder verzoek van Helliot informatie verschaffen met betrekking tot zijn of haar financiële positie en/of andere in het kader van de het Beheer relevante onderwerpen en tot tevredenheid van Helliot aantonen dat hij nog steeds in de positie verkeert, dat hij in staat is een verlies, dat het gevolg kan zijn van Transacties, te dragen respectievelijk bewijsstukken daartoe over te leggen.
- 1.5. Indien en zodra er wijzigingen zijn opgetreden in aan Helliot verstrekte informatie ten aanzien van de financiële positie van Cliënt en/of andere in het kader van de het Beheer relevante onderwerpen, zoals in het geval Cliënt meent dat hij niet langer in staat is een verlies te dragen, zal Cliënt hier Helliot onverwijld over informeren, waarna Cliënt en Helliot in overleg treden hoe hiermee om te gaan.

Informatie en communicatie

- 1.6. Persoonlijke informatie inzake het Beheer, waaronder begrepen (periodieke) rapportages, kan door Helliot in plaats van op papier op een andere duurzame gegevensdrager aan Cliënt worden verstrekt. Persoonlijke informatie wordt tevens verstrekt via de elektronische omgeving

van de Bewaarinstelling of een andere door Helliot aan de Cliënt bekendgemaakte wijze.

- 1.7. Niet-persoonlijke informatie inzake het Beheer wordt verstrekt via de Website. Helliot zal er zorg voor dragen dat deze informatie actueel en toegankelijk is. Niet-persoonlijke informatie kan in het Nederlands of Engels worden verstrekt, tenzij Helliot heeft begrepen dat Cliënt een andere taal beheerst; in dat geval kan Helliot deze informatie ook in die andere taal beschikbaar stellen.
- 1.8. Tegenover Cliënt strekt een door Helliot getekend uittreksel uit haar administratie tot volledig bewijs, behoudens door Cliënt te leveren tegenbewijs.
- 1.9. De communicatie tussen Cliënt en Helliot kan mondeling of schriftelijk geschieden, tenzij schriftelijke communicatie is voorgeschreven. Onder schriftelijk wordt verstaan iedere door Helliot geaccepteerde duurzame gegevensdrager. Communicatie geschiedt in het Nederlands, tenzij Helliot instemt met communicatie in een andere taal.
- 1.10. Cliënt dient steeds te beschikken over een e-mailadres en dient Helliot mee te delen naar welk e-mailadres voor hem of haar bestemde informatie gezonden dienen te worden. Adreswijzigingen (incl. wijzigingen in het e-mailadres) dient Cliënt tijdig en schriftelijk aan Helliot mee te delen.
- 1.11. Opdrachten, opgaven en mededelingen van Cliënt aan Helliot dienen te worden gericht aan het op de meest actuele periodieke rapportage vermelde adres van Helliot.
- 1.12. Cliënt dient er zorg voor te dragen dat opdrachten, opgaven en mededelingen aan Helliot duidelijk zijn en de juiste gegevens bevatten. Formulieren dienen door Cliënt volledig te worden ingevuld. Andere door Helliot goedgekeurde informatiedragers of communicatiemiddelen dient Cliënt overeenkomstig de aanwijzingen van Helliot te gebruiken.
- 1.13. Helliot is bevoegd om opdrachten niet uit te voeren of opgaven en mededelingen niet in behandeling te nemen, indien bij het geven daarvan geen gebruik is gemaakt van de door Helliot vastgestelde of goedgekeurde formulieren of van andere door Helliot goedgekeurde informatiedragers of communicatiemiddelen. Helliot kan verlangen dat opdrachten, opgaven en mededelingen in een bepaalde vorm worden gedaan, of in voorkomende gevallen een schriftelijke bevestiging vereisen, alvorens tot uitvoering over te gaan.
- 1.14. Cliënt dient de door Helliot aan hem ter beschikking gestelde Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers en communicatiemiddelen zorgvuldig te bewaren en te behandelen.

- 1.15. Cliënt zal bij het gebruik van alle door Helliott ter beschikking gestelde Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers en communicatiemiddelen alle toepasselijke veiligheidsvoorschriften opvolgen. De Identificatiecode is strikt persoonlijk. Cliënt is verplicht ten aanzien van de Identificatiecode strikte geheimhouding te betrachten.
- 1.16. Indien in de communicatie tussen Cliënt en Helliott gebruik wordt gemaakt van de fax, e-mail, het internet of soortgelijke digitale communicatiemethoden, staat Helliott er niet voor in dat de door Cliënt verzonden informatie en *vice versa* met een identieke inhoud als door Cliënt verzonden door Helliott wordt ontvangen, alsook staat Helliott niet in voor de gevolgen van verschillen in de inhoud die op deze wijze zijn ontstaan.
- 1.17. Indien Cliënt enige onregelmatigheid, zoals verlies, diefstal of misbruik met betrekking tot de in dit artikel bedoelde Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers of communicatiemiddelen constateert, dient hij daarvan terstond mededeling te doen aan Helliott. Tot het moment waarop Helliott deze mededeling ontvangt, mits Helliott de eventueel gebruikte bevestiging van de in dit artikel bedoelde Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers of communicatiemiddelen ook tijdig heeft ontvangen, zijn de gevolgen van het gebruik van die Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers of communicatiemiddelen voor rekening en risico van Cliënt, tenzij Cliënt aantoont dat Helliott opzet of grove schuld te verwijten is. Daarna zijn die gevolgen voor rekening en risico van Helliott, tenzij Helliott aantoont dat Cliënt opzet of grove schuld te verwijten is.
- 1.18. Een mondelinge mededeling inzake enige onregelmatigheid dient terstond schriftelijk door Cliënt aan Helliott te worden bevestigd.
- 1.19. Indien de relatie tussen Cliënt en Helliott is beëindigd, is Cliënt gehouden ongebruikte Identificatiecodes, formulieren, alsmede andere informatiedragers en communicatiemiddelen die door Helliott aan hem ter beschikking zijn gesteld, onverwijld aan Helliott te retourneren.
- 1.20. Helliott is bevoegd om van ieder telefoongesprek een opname te maken en deze en iedere andere vorm van communicatie tussen Cliënt en haar op te slaan op een (digitale) gegevensdrager. Helliott is bevoegd om deze gegevens als bewijsmiddel te gebruiken.
- 1.21. Op redelijk verzoek van Cliënt verstrekt Helliott de informatie als bedoeld in dit artikel op papier. Helliott kan daartoe redelijke kosten in rekening brengen.

Volmachten

- 1.22. Mededelingen van of aan een door Cliënt aangewezen gemachtigde of contactpersoon gelden onvoorwaardelijk als mededelingen van of aan Cliënt. Indien Cliënt een rechtspersoon is, heeft Helliott te allen tijde het recht zonder

daartoe gehouden te zijn, mededelingen of opdrachten van de aan Cliënt verbonden bestuurders en personen waarvan deze bestuurders en/of de gevolmachtigde contactpersoon het vertrouwen hebben opgewekt dat deze de mededelingen mochten doen of opdracht mochten geven, aan te merken als gedaan door Cliënt.

- 1.23. Wijzigingen in de bevoegdheid van Cliënt of van zijn vertegenwoordigers of gevolmachtigden zullen, ook al heeft inschrijving daarvan in openbare registers plaatsgevonden, tegenover Helliott eerst van kracht zijn nadat Helliott daarvan schriftelijk in kennis is gesteld en Helliott de verwerking van die wijziging schriftelijk heeft bevestigd.

Transacties

- 1.24. Helliott verricht op instructie van Client geen opdrachten voor Transacties. Helliott verricht enkel Transacties in het kader van het Beheer.
- 1.25. Eventuele fracties in financiële instrumenten en/of andere waarden, zoals rechten van deelneming in een beleggingsinstelling, worden geadmistreerd, met dien verstande dat de administratie van de Bewaarinstelling leidend is. Waar in de Overeenkomst wordt gesproken over Transacties worden daaronder tevens begrepen transacties in fracties.
- 1.26. De afwikkeling van de Transacties zal plaatshebben via de Rekening, tenzij partijen anders overeenkomen en de Bewaarinstelling, voor zover vereist, hier haar medewerking aan verleent.

Voorschriften van de Markt en Toezichthouders

- 1.27. De rechten en verplichtingen van Cliënt hangen samen met en worden medebepaald door de Reglementering.
- 1.28. Ten aanzien van de door Cliënt in acht te nemen positie- en uitoefenlimieten, margin- en dekkingseisen en andere voorschriften met betrekking tot derivaten verwijst Helliott naar de Reglementering en de informatie die de betrokken partijen ten aanzien hiervan verspreiden, alsook eventuele nadere door Helliott te stellen regels.
- 1.29. Cliënt geeft hierbij aan Helliott onherroepelijk toestemming, last en volmacht om in naam en/of voor rekening van Cliënt:
- a. aan de Markt of Toezichthouders posities te rapporteren en zodanige andere informatie te verstrekken met betrekking tot Transacties, als Helliott, de Markt of Toezichthouders dit nodig of wenselijk achten voor de opsporing of preventie van regelovertreding en/of misbruik van de financiële markten;

- b. limieten in acht te nemen, posities te sluiten, opties uit te oefenen en optie-en/of termijncontracten of waarden die daarmee verband houden te verkopen en ook overigens al datgene te verrichten waartoe Helliott op grond van de Reglementering of de Voorwaarden gerechtigd is en/of wat nodig is om de posities van Cliënt in overeenstemming te brengen met de Reglementering.

Controle bescheiden van Helliott

- 1.30. Indien Helliott constateert dat zij in (periodieke) rapportages en/of andere opgaven aan Cliënt onjuist of onvolledig was, is zij gehouden Cliënt daarvan zo spoedig mogelijk in kennis te stellen.
- 1.31. Cliënt is gehouden de door Helliott aan hem of haar verstrekte (periodieke) rapportages of andere opgaven terstond, althans binnen één (1) maand, na ontvangst te controleren. Daarbij dient Cliënt te controleren of Transacties door Helliott juist en volledig zijn uitgevoerd. Bij constatering van een onjuistheid of onvolledigheid is Cliënt gehouden Helliott daarvan zo spoedig mogelijk in kennis te stellen.
- 1.32. Indien Cliënt de inhoud van verstrekte (periodieke) rapportages of andere opgaven van Helliott of van de Bewaarinstelling mede namens Helliott niet heeft betwist binnen één (1) maand nadat die stukken redelijkerwijs geacht kunnen worden Cliënt te hebben bereikt, gelden de Transacties en het daaraan ten grondslag liggende Beheer alsmede de inhoud van die stukken, als door Cliënt te zijn goedgekeurd en Cliënt Helliott daartoe te hebben gedechargeerd.
- 1.33. In de in dit artikel bedoelde gevallen waarbij Helliott overeenkomstig artikel 1.31 in kennis stelt, is Helliott gehouden om haar tekortkomingen te herstellen, onverminderd de verplichting van Cliënt medewerking te verlenen aan door Helliott voorgestelde redelijke schade beperkende maatregelen.
- 1.34. Helliott hoeft haar administratie niet langer te bewaren dan de wettelijke bewaartermijnen.

Vergoedingen en kosten

- 1.35. Helliott is bevoegd om ter zake van het Beheer vergoedingen en kosten aan Cliënt in rekening te brengen.
- 1.36. Indien de hoogte van de vergoedingen en kosten niet vooraf tussen Cliënt en Helliott is overeengekomen, zal Helliott de bij haar gebruikelijke tarieven in rekening brengen of indien van toepassing de kosten van ingeschakelde derden met een opslag voor door Helliott bestede tijd doorbelasten.
- 1.37. Alle belastingen, heffingen en dergelijke - onder welke naam dan ook en door wie ook geheven - die betrekking hebben op de relatie tussen Cliënt en Helliott, zoals BTW, komen voor rekening van Cliënt, tenzij schriftelijk anders is overeengekomen of een bepaling van dwingend recht anders voorschrijft.
- 1.38. Helliott is steeds bevoegd en onherroepelijk gemachtigd, maar niet gehouden om aan haar toekomende vergoedingen en kosten, en in het algemeen de bedragen die samenhangen met Transacties en met voor Cliënt gehouden contracten en posities, zelf te incasseren door de Rekening te debiteren. Indien om welke reden dan ook Helliott niet in staat is om zelf tot incasso op de Rekening over te gaan of deze incasso niet slaagt, is Cliënt gehouden deze vergoedingen en kosten, en in het algemeen de bedragen die samenhangen met Transacties en met voor Cliënt gehouden contracten en posities, binnen de door Helliott aan Cliënt bekendgemaakte betaaltermijn. Indien en voor zover Cliënt niet zorgdraagt dat Helliott tijdig is betaald, is Cliënt, zonder dat een nadere ingebrekestelling vereist is, in gebreke.
- 1.39. Helliott heeft het recht de vergoedingen en kosten eenzijdig te wijzigen, onverminderd het recht van Cliënt om de relatie alsdan binnen dertig (30) dagen na bekendmaking van de tariefswijziging op te zeggen. Helliott zal een dergelijke wijziging, zo mogelijk, tijdig aan Cliënt bekendmaken. De wijziging gaat met onmiddellijke ingang in, tenzij Helliott een andere ingangsdatum bepaalt. De wijziging kan niet met terugwerkende kracht in werking treden.
- 1.40. Helliott mag altijd hetgeen zij al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde van Cliënt te vorderen heeft, verrekenen met al dan niet opeisbare tegenvorderingen van Cliënt op Helliott, ongeacht de valuta waarin de vorderingen en tegenvorderingen luiden. Als de vordering van Helliott op Cliënt of de tegenvordering van Cliënt op Helliott nog niet opeisbaar is, maakt Helliott - als de vordering van Helliott en de tegenvordering van Cliënt in dezelfde valuta luiden - van haar verrekeningsbevoegdheid geen gebruik, tenzij op de tegenvordering beslag wordt gelegd of daarop anderszins verhaal wordt gezocht, daarop een beperkt recht wordt gevestigd, Cliënt zijn tegenvordering onder bijzondere titel overdraagt, Cliënt failliet wordt verklaard of in surseance van betaling geraakt of een andere insolventieregeling of een wettelijke schuldsanering op Cliënt van toepassing wordt. Vorderingen in vreemde valuta worden verrekend tegen de koers van de dag van verrekening. Helliott stelt Cliënt zo mogelijk voorafgaand aan de verrekening daarvan in kennis.

Inschakeling van derden

- 1.41. Helliott is bevoegd om bij het Beheer gebruik te maken van de diensten van derden. Helliott zal, voor zover redelijkerwijs mogelijk, bij haar keuze van deze derden de nodige zorgvuldigheid in acht nemen.
- 1.42. Helliott is bevoegd Transacties uit te (laten) voeren door derden of met zichzelf als wederpartij.

Verwerking persoonsgegevens

- 1.43. Cliënt gaat akkoord met opname en verwerking van persoonsgegevens door en vanwege Helliott. Helliott is de verwerkingsverantwoordelijke ten aanzien van de persoonsgegevens van Cliënt voor de door haar onder de Overeenkomst verrichte diensten. Helliott respecteert en beschermt het recht op privacy en verwerkt persoonsgegevens in overeenstemming met de Regelgeving, inclusief de Algemene Verordening Gegevensbescherming.
- 1.44. Helliott heeft een privacyverklaring opgesteld waarin nader in wordt gegaan op de wijze waarop Helliott met persoonsgegevens omgaat. De meest actuele versie van de privacyverklaring is beschikbaar via de Website. Cliënt wordt aangeraden periodiek na te gaan of de privacyverklaring niet gewijzigd is.
- 1.45. Alle telefoongesprekken kunnen in beginsel worden opgenomen en ten minste alle telefoongesprekken en e-mailcommunicatie tussen Helliott en Cliënt die zien op een Transactie of de daaraan voorafgaande fase worden vastgelegd op een gegevensdrager en in overeenstemming met de Regelgeving voor de duur van ten minste vijf (5) jaar bewaard en kunnen door Cliënt worden opgevraagd.

Aansprakelijkheid van Helliott

- 1.46. Ten aanzien van het Beheer handelt Helliott voor rekening en risico van Cliënt.
- 1.47. Voor zover dat niet reeds voortvloeit uit de wet of de Overeenkomst, is Helliott in ieder geval niet aansprakelijk voor directe schade indien een tekortkoming van Helliott het gevolg is van: (i) internationale conflicten; (ii) gewelddadige of gewapende acties; (iii) maatregelen van enige binnenlandse, buitenlandse of internationale overheid; (iv) maatregelen van een toezichthoudende instantie; (v) boycotacties; (vi) arbeidsongeregeligheden bij derden of onder het eigen personeel; (vii) storingen in de elektriciteitsvoorziening, in de communicatieverbindingen of in apparatuur of programmatuur van Helliott of van derden; (viii) vertragingen in de verwerking en/of uitvoering van Transacties of in handelssystemen waarbij Helliott is aangesloten of via de Bewaarinstellingen gebruikt, samenhangend met ongewoon grote toevloed van orders en/of ongewoon drukke handel; of (ix) het wegvallen van orders of de gewoonlijke handel.
- 1.48. Indien zich een omstandigheid als bedoeld in het vorige lid voordoet, zal Helliott - teneinde daaruit voor Cliënt voortvloeiende nadelige gevolgen te beperken - die maatregelen treffen waarvan Helliott meent dat die in redelijkheid van haar gevergd kunnen worden.
- 1.49. Helliott is tevens niet aansprakelijk voor: (i) directe schade voortvloeiend uit het niet en/of te laat doorgeven en/of verwerken van wijzigingen als bedoeld in artikel 4 of 8 van de Overeenkomst of artikel 0 of 1.23; (ii) directe schade als gevolg van misbruik of onbevoegd of onjuist gebruik van de Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers en communicatiemiddelen in de periode tot aan het moment van eerste melding als bedoeld in artikel 1.17.
- 1.50. Helliott is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van de door haar ingeschakelde derden indien (i) zij aantoonbaar dat zij bij de keuze van die derden en de evaluatie van de dienstverlening van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht heeft genomen of (ii) deze derden zijn ingeschakeld op verzoek van Cliënt. Indien Cliënt door de inschakeling van derden schade heeft geleden, zal Helliott Cliënt zoveel mogelijk behulpzaam zijn om deze schade ongedaan te maken.
- 1.51. De rechten van Cliënt hangen samen met en worden medebepaald door de Reglementering. Helliott waarschuwt Cliënt hierbij bij voorbaat dat zich op Markten bijzondere omstandigheden kunnen voordoen en/of dat op grond van de Reglementering besluiten en maatregelen kunnen worden genomen die invloed kunnen hebben op (opdrachten voor) Transacties, financiële instrumenten en/of andere waarden van Cliënt. Onder meer kan in bijzondere omstandigheden de handel geheel of gedeeltelijk worden opgeschort. Bijzondere omstandigheden zijn onder meer: ongewoon grote toevloed van orders op de Markt, het wegvallen van orders of de gewoonlijke handel, storingen of capaciteitstekortkomingen in computer-, communicatie-, of andere systemen, lijnen of apparatuur, en gehele of gedeeltelijke opschorting of belemmering op de markt van de onderliggende waarden. Voor de nadelige gevolgen van in dit artikel 12.6 bedoelde bijzondere omstandigheden is Helliott niet aansprakelijk.
- 1.52. Helliott is niet aansprakelijk voor indirecte en/of gevolgschade van welke aard dan ook.
- 1.53. Cliënt erkent en aanvaardt zijn schadebeperkingsplicht en zal alles doen wat redelijkerwijs in zijn vermogen ligt om eventuele schade tot een minimum te beperken. Indien Cliënt nalaat tijdig zijn schade te beperken, erkent en aanvaardt Cliënt dat alle schade vanaf het moment dat hij zijn schade had kunnen beperken voor eigen rekening en risico is. Helliott is niet gehouden om, op het moment dat Cliënt zijn schade dient te beperken, Cliënt nogmaals te wijzen op het bestaan van zijn schadebeperkingsplicht.

Overlijden van Cliënt

- 1.54. Helliott dient zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis worden gesteld van het overlijden van Cliënt. Zolang Helliott niet op deze wijze in kennis is gesteld van het overlijden van Cliënt, mag zij door of namens hem gegeven opdrachten en Transacties (blijven) uitvoeren. Helliott mag opdrachten die aan haar zijn gegeven voordat of kort nadat Helliott in kennis is gesteld van het overlijden van Cliënt rechtsgeldig (blijven) uitvoeren als zij die uitvoering redelijkerwijs niet kan voorkomen.
- 1.55. Na het overlijden van Cliënt kan de Bewaarinstantie verlangen dat degene(n) die stelt/stellen bevoegd te zijn (rechts)handelingen met betrekking tot de nalatenschap van de Cliënt te verrichten ten bewijze daarvan een verklaring van erfrecht, afgegeven door een Nederlandse notaris, en/of andere door Helliott acceptabel geoordeelde documenten, tevens aan Helliott overlegt/overleggen.
- 1.56. Helliott is niet verplicht opnieuw informatie te verschaffen over handelingen en Transacties die zijn verricht voor het moment van het overlijden van Cliënt.

Geschillen tussen Cliënt en een derde

- 1.57. De kosten die Helliott in en buiten rechte moet maken, indien Helliott wordt betrokken in procedures of geschillen van Cliënt of in het kader van overlijden van Cliënt, komen voor rekening en risico van Cliënt.
- 1.58. Onverminderd het hiervoor in dit artikel bepaalde, komen alle kosten die voor Helliott uit de relatie met Cliënt voortvloeien binnen de grenzen van de redelijkheid voor rekening van Cliënt.

Afwikkeling van de relatie

- 1.59. Na opzegging van de relatie zullen tussen Cliënt en Helliott bestaande verplichtingen zo spoedig mogelijk worden afgewikkeld met inachtneming van de daarvoor geldende termijnen en beperkingen. Tijdens de opzegperiode blijft de Overeenkomst onverkort van kracht, behoudens voor zover partijen schriftelijk anders overeenkomen.
- 1.60. Transacties of opdrachten daartoe, die op de datum van beëindiging van de Overeenkomst nog niet zijn afgewikkeld, worden zoveel mogelijk overeenkomstig de bepalingen van de Overeenkomst afgewikkeld, behoudens voor zover partijen schriftelijk anders overeenkomen.
- 1.61. Indien de relatie door Cliënt is opgezegd of beëindigd, is Helliott niet gehouden tot gehele of gedeeltelijke restitutie van aan haar verschuldigde en reeds betaalde vergoedingen en blijft Cliënt reeds vervallen alsook nog te maken of te vervallen, doch nog niet betaalde vergoedingen onverminderd verschuldigd.

Contractovername

- 1.62. Door het van toepassing worden van de Voorwaarden heeft Cliënt, voor het geval van (gedeeltelijke) overdracht van de onderneming van Helliott of van de relatie tussen Client en

Helliott, er bij voorbaat onherroepelijk en onvoorwaardelijk medewerking aan verleend dat de rechtsverhouding met Helliott in het kader van een dergelijke (gedeeltelijke) overdracht (gedeeltelijk) op een derde overgaat zonder dat nadere toestemming van Cliënt noodzakelijk is. In een dergelijk geval zal Helliott Cliënt daar zo mogelijk tijdig over informeren.

Wijzigingen

- 1.63. Helliott is te allen tijde bevoegd de Voorwaarden en/of de Overeenkomst geheel of gedeeltelijk te wijzigen of aan te vullen. Helliott zal Cliënt schriftelijk in kennis stellen van wezenlijke wijzigingen en aanvullingen en deze toelichten op de Website. Wijzigingen en aanvullingen van de Voorwaarden door Helliott zullen zowel voor Helliott als voor Cliënt bindend zijn, één maand nadat Helliott aan het haar bekende adres van Cliënt mededeling heeft gedaan van de wijzigingen en aanvullingen.
- 1.64. Wijzigingen of aanvullingen kunnen door Helliott eenzijdig met onmiddellijke ingang of tegen een bepaalde datum worden ingevoerd, met dien verstande dat wijzigingen of aanvullingen ten nadele van Cliënt pas één maand nadat Cliënt van deze wijzigingen of aanvullingen in kennis is gesteld aan Cliënt kunnen worden tegengeworpen. In geval van dergelijke wijzigingen worden deze geacht de instemming en toestemming van Cliënt te hebben indien Cliënt niet binnen die maand tegen dergelijke wijziging of aanvullingen schriftelijk heeft geageerd.
- 1.65. Voor zover de Wft, een Europese verordening of een andere dwingendrechtelijke maatregel nadere eisen stelt aan de Overeenkomst en/of de Voorwaarden, die nopen tot aanpassing daarvan, zal een dergelijke wijziging, niettegenstaande het in artikel 1.63 en 1.64 bepaalde, automatisch deel uitmaken van de Overeenkomst en/of de Voorwaarden zonder dat daarvoor eerst de instemming van Cliënt of Helliott is vereist.
- 1.66. Indien de relatie tussen Cliënt en Helliott wordt opgezegd op een tijdstip dat ligt voor het tijdstip waarop eventuele aanvullingen en/of wijzigingen van de Overeenkomst en/of de Voorwaarden bindend worden, zullen de Overeenkomst en/of de Voorwaarden zoals die gelden op het eerstgenoemde tijdstip van kracht zijn tijdens de afwikkeling van die relatie
- 1.67. Indien enige bepaling van de Overeenkomst of de Voorwaarden nietig, niet geldig, niet-afdwingbaar of in strijd met de wet wordt bevonden, blijven de overige bepalingen van de Overeenkomst onverminderd van kracht. Verliest een bepaling uit de Overeenkomst of de Voorwaarden zijn rechtsgeldigheid dan zal deze door Helliott eenzijdig worden aangepast.
- 1.68. De actuele tekst van de Voorwaarden is steeds beschikbaar op de Website.

2. Algemene informatie

Algemene informatie inzake beleggingsdiensten

Hieronder volgt een beknopte weergave van de relevante algemene informatie over de beleggingsdiensten die worden verleend door Helliott Vermogensbeheer N.V. ("**Helliott**"). Meer informatie over onderstaande onderwerpen is beschikbaar op de website van Helliott: www.helliott.nl ("**Website**"). Daarnaast kan voor meer informatie contact worden opgenomen met Helliott.

Wijzigingen in deze algemene informatie inzake beleggingsdiensten worden van tijd tot tijd kenbaar gemaakt op de Website. Indien er wezenlijke wijzigingen zijn in deze algemene informatie inzake beleggingsdiensten zal Helliott Cliënt daarvan in kennis stellen. De meest recente versie van deze algemene informatie inzake beleggingsdiensten en de Algemene Voorwaarden van Helliott ("**Voorwaarden**") zijn beschikbaar op de Website of kan worden opgevraagd bij Helliott.

Toezicht

Helliott verklaart hierbij te beschikken over een vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht ("**Wft**") om de aangeboden beleggingsdiensten te kunnen verlenen. Helliott staat onder toezicht van en is opgenomen in de registers van AFM onder nummer 11000455 en DNB. Ook is Helliott aangesloten bij DSI onder nummer 26976 en bij KiFiD onder nummer 400.00313 en waarvan zij de adviezen als bindend heeft geaccepteerd.

Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM)
Postbus 11723
1001 GS AMSTERDAM
Tel. 0900-5400540
www.afm.nl

Stichting Klachteninstituut Financiële
Dienstverlening (KiFiD)
Postbus 23527
2509 AG Den Haag
Tel. 0900-3552248
www.kifid.nl

De Nederlandsche Bank N.V. (DNB)
Postbus 981000 AB AMSTERDAM
Tel. 0800-0201068
www.dnb.nl

Dutch Securities Institute (DSI)
Postbus 3861
1001 AR Amsterdam
Tel. 020-6201274
www.dsi.nl

Communicatie en informatie

In beginsel communiceert Helliott met Cliënten in het Nederlands, tenzij Helliott instemt met communicatie in een andere taal of documentatie van derden in een ander taal, zoals in het geval waarin de uitgevende instellingen van een financieel instrument informatie enkel in een buitenlandse taal beschikbaar heeft. Opdrachten, opgaven, vragen of mededelingen van Cliënt aan Helliott dienen te worden gericht aan het op de meest recente periodieke rapportage vermelde adres. De basis contactgegevens van Helliott zijn:

Helliott Vermogensbeheer N.V.
Amsterdamsestraatweg 55A te Baarn

Telefoon: 035-2400121
Website: www.helliott.nl
E-mail: info@helliott.nl

KvK: 34325396
LEI Code: 724500YZDZODS6KXYB84

Persoonlijke informatie inzake de verleende (beleggings)diensten, waaronder begrepen de periodieke rapportages, wordt in beginsel door Helliott in plaats van op papier op een andere duurzame gegevensdrager, bijvoorbeeld via e-mail of in een elektronische omgeving, zoals via de Website, aan Cliënt verstrekt. Niet persoonlijke informatie wordt door Helliott verstrekt via de Website.

Helliott zal er zorg voor dragen dat de informatie op de Website actueel en toegankelijk is. Alle telefoongesprekken worden opgenomen en ten minste alle opnames en e-mailcommunicatie tussen Helliott en Cliënt die zien op een transactie of de daaraan voorafgaande fase worden vastgelegd op een gegevensdrager en bewaard in overeenstemming met de Wft voor de duur van ten minste vijf (5) jaar. Deze opnames en e-mailcommunicatie kunnen door Cliënt worden opgevraagd bij Helliott.

Cliënt heeft Helliott informatie verstrekt om tot een Cliënt- en Beleggingsprofiel te komen, alsook heeft Cliënt Helliott additionele informatie verstrekt die van belang kan zijn bij door Helliott te verrichten diensten, zoals de contactgegevens van Cliënt. In dit verband is het van belang dat Cliënt er zorg voor draagt dat deze gegevens steeds actueel zijn en blijven. Cliënt dient dan ook Helliott per ommegaande te informeren over wijzigingen daarin.

Helliott is bereikbaar op alle handelsdagen waarop de Euronext Amsterdam Stock Market open is.

Rapportages

Helliot zal in overeenstemming met de Wft, in beginsel minimaal één keer per kwartaal, langs digitale weg via [persoonlijke inlog op de Website] aan Cliënt een opgave verstrekken van de portefeuille waar Helliot de beschikking over heeft. Helliot kan op verzoek van Cliënt rapportages op papier verstrekken. De opgave bevat onder meer de volgende gegevens:

- de samenstelling naar financiële instrumenten en/of andere waarden, inclusief de waarde daarvan zoveel mogelijk berekend naar de laatst bekende marktwaarde;
- het portefeuilleresultaat voor het lopende rapportage jaar en die van de toepasselijke vergelijkingsmaatstaf;
- een specificatie van alle in rekening gebrachte kosten voor het lopende jaar; en
- een uitgebreide opgave van alle mutaties in de rapportage periode.

De portefeuille wordt gewaardeerd tegen de marktwaarde. De marktwaarde wordt vastgesteld op basis van de laatst bekende (of gedane) waardering van een financieel instrument of andere waarde op een Markt of een andere plaats van uitvoering. Wanneer er geen waardering beschikbaar is dan gaat Helliot in beginsel uit van de door de Bewaarinstelling gehanteerde waarde. Voor meer informatie kan contact worden opgenomen met Helliot.

Naast periodieke rapportages van Helliot kan de Cliënt *ad hoc* rapportages van Helliot of de Bewaarinstelling ontvangen indien en voor zover dit op grond van de Wft vereist is, bijvoorbeeld indien de waarde van de portefeuille 10% of meer ten opzichte van de laatste kwartaalrapportage is gedaald of indien deze daling ziet op beleggingen in financiële instrumenten waarbij een voorwaardelijke verplichting is aangegaan. Helliot of de Bewaarinstelling waarschuwt Cliënt indien de waarde van een individueel financieel instrument 10% of meer is gedaald, tenzij partijen anders overeenkomen.

Cliënt kan Helliot verzoeken om de frequentie van (*ad hoc*) rapportages aan te passen. Helliot waarschuwt Cliënt bij voorbaat voor de gevolgen van het wijzigen van de frequentie van rapportages en de daarmee samenhangende mogelijkheid van een verminderde informatievoorziening. Helliot is overigens niet altijd verplicht medewerking te verlenen aan een dergelijk verzoek.

Informatie over en kwalificatie van Cliënt

Helliot wint bij aanvang van de relatie de voor de aanvang van haar dienstverlening relevante informatie in over de financiële positie van Cliënt, over de kennis en ervaring met beleggen in verschillende typen financiële instrumenten, de beleggingsdoelstellingen, beleggingshorizon en risicobereidheid en risicovoorkeuren. Het is de verantwoordelijkheid van Cliënt om Helliot volledig en voldoende gedetailleerd die informatie te verschaffen die Helliot vraagt, alsmede - ongevraagd - die informatie te verschaffen die in het kader van de door Helliot verleende diensten relevant is of zou kunnen zijn. Alleen als Cliënt hier zorg voor draagt is Helliot in staat om haar assessment van Cliënt ten aanzien van met name kennis en ervaring met beleggen in verschillende typen financiële

instrumenten, de beleggingsdoelstellingen, beleggingshorizon en risicobereidheid en risicovoorkeuren op een juiste wijze uit te voeren en actueel te houden. Helliot zal ten minste een keer per jaar over dit assessment worden geïnformeerd. Indien en zodra er wijzigingen zijn opgetreden in de voornoemde aan Helliot verstrekte informatie, zal Cliënt hier Helliot onverwijld over informeren, waarna Cliënt en Helliot in overleg treden hoe hiermee om te gaan. Ook kan een dergelijke mededeling een nieuw assessment tot gevolg hebben.

Helliot maakt gebruik van verschillende systemen om te bepalen of de dienstverlening geschikt en/of passend is voor Cliënt. Helliot gaat ervan uit dat, indien en zodra Cliënt vragen beantwoordt in het kader van het door Helliot gevoerde assessment, Cliënt de vragen en de mogelijke impact begrijpt. Enkel wanneer Helliot dan van mening is dat de beantwoording van een vraag overduidelijk onjuist is, is Helliot gehouden dit antwoord ter discussie stellen. Indien Cliënt vragen heeft over de aan hem of haar gestelde vragen, dient hij of zij deze per ommegaande aan Helliot te stellen; alleen dan kan Helliot hier bij haar assessment rekening mee houden. De door Cliënt verstrekte informatie wordt overigens ook gebruikt in het kader van de naleving van wetgeving inzake sancties alsook ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme. Ook die wetgeving leidt er toe dat Helliot eerst haar assessment dient te hebben afgerond alvorens zij aan Cliënt diensten kan verlenen.

Voor zover in de tripartiete relatie tussen Cliënt, de Bewaarinstelling waar de Rekening wordt aangehouden en Helliot wijzigingen optreden die van belang kunnen zijn voor de aan Cliënt te verlenen diensten, zoals het te verrichten Beheer, stelt Cliënt Helliot daarvan onverwijld schriftelijk op de hoogte. Onder bedoelde wijzigingen zijn in elk geval begrepen wijzigingen in de eventuele kredietovereenkomst die tussen Cliënt en de Bewaarinstelling is gesloten (mede) ten behoeve van de beleggingen, in het bijzonder ten behoeve van het stellen van eventuele zekerheden voor marginverplichtingen en geldende limieten. Helliot waarschuwt Cliënt hierbij bij voorbaat dat onjuiste en/of onvolledige informatie ertoe kan leiden, dat Helliot dan dienstverlening biedt die niet past bij of zelfs nadelig kan zijn voor Cliënt en dat Helliot daar dan geen verantwoordelijk voor accepteert.

Helliot heeft een beleid inzake de kwalificatie van haar Cliënten. Dit beleid omvat het uitgangspunt dat Helliot in de Overeenkomst bevestigt hoe Cliënt is gekwalificeerd. Deze kwalificatie is van belang voor het beschermingsniveau en de informatievoorziening van Helliot aan Cliënt. Zo genieten zogenaamde niet-professionele beleggers het hoogste beschermingsniveau. Ter bescherming van cliënten kwalificeert Helliot iedere cliënt in beginsel als niet-professionele beleggers, tenzij expliciet anders wordt overeengekomen en Cliënt alsdan de gevolgen van een lager beschermingsniveau heeft aanvaard. Om de kwalificatie te wijzigen kan contact worden opgenomen met Helliot. Helliot waarschuwt Cliënt bij voorbaat voor de gevolgen van het wijzigen van de kwalificatie en de daarmee samenhangende mogelijkheid van een

verminderde bescherming en informatievoorziening. Helliott is overigens niet altijd verplicht medewerking te verlenen aan een dergelijk verzoek tot wijziging van kwalificatie.

Algemene preventieve beschermingsmaatregelen

Op grond van de Wft dient Helliott kort gezegd adequate organisatorische en administratieve maatregelen te treffen met als doel de belangenconflicten te onderkennen, vast te stellen en te beheersen. Het Beleid inzake belangentegenstellingen, het Beloningsbeleid alsook de Regeling privé-beleggingstransacties medewerkers van Helliott maken deel uit van die adequate organisatorische en administratieve maatregelen. Dit geldt ook voor de nodige maatregelen die getroffen worden ter calamiteitenbeheersing. Het bewust zijn van onder meer de bestuurders en werknemers inzake controles en compliance binnen Helliott is hoog en van hen wordt de hoogste mate van integriteit verlangd. Procedures, welke onder meer worden toegepast bij het aannemen van personeel, zijn ingericht om deze hoogste mate van integriteit te waarborgen.

Helliott heeft haar administratieve organisatie en interne controleprocedures door middel van functiescheiding zo ingericht dat fraude zoveel mogelijk kan worden voorkomen. Daarnaast gelden binnen Helliott compliance procedures en gedragsregels. In het kader van de calamiteitenbeheersing beschikt Helliott over een business continuity plan. Hierdoor is Helliott in staat om ten tijde van een calamiteit haar activiteiten en het Beheer voor Cliënten zo snel mogelijk en zo goed mogelijk te continueren.

Mede in het licht van het voorgaande wordt aan de Rekening veiligheidshalve de bestaande betaalrekening van Cliënt als standaard tegenrekening gekoppeld, zoals ook opgenomen in de administratie van de Bewaarinstelling. Van de Rekening kan daarom alleen geld worden overgeboekt naar deze tegenrekening. Mocht u periodiek gelden willen onttrekken of een eenmalige overboeking willen doen dan wordt het geld altijd overgemaakt naar de standaard tegenrekening zoals ook opgenomen in de administratie van de Bewaarinstelling.

Om de belangen van Cliënt optimaal te kunnen behartigen, heeft Helliott een beleid opgesteld om belangenverstrengeling en belangenconflicten te voorkomen en de daarmee gepaard gaande risico's te beheersen. Dit beleid van Helliott strekt zich uit tot haar bestuurders, werknemers, eventuele verbonden agenten, personen die direct of indirect zijn verbonden door een zeggenschapsband, groepsmaatschappijen van Helliott, en cliënten van Helliott onderling.

De hiervoor omschreven partijen kunnen zelf beleggingen en deelnemingen hebben in financiële instrumenten en/of waarden waarin (andere) cliënt(en) van Helliott ook een positie hebben en/of transacties doen. Helliott waarschuwt Cliënt bij voorbaat voor voornoemde potentiële belangentegenstellingen en belangenconflicten.

Naar het beste weten van Helliott zijn er naast voornoemde potentiële belangentegenstellingen en belangenconflicten, geen andere bestaande of

potentiële belangentegenstellingen of belangenconflicten tussen Helliott, en Cliënt en/of tussen Cliënt en andere cliënten van Helliott. Indien een dergelijke (potentiële) belangentegenstelling of belangenconflicten zich zal voordoen, zal Helliott Cliënt hiervan onverwijld in kennis stellen.

Het Beleid inzake belangentegenstellingen, het Beloningsbeleid alsook de Regeling privé-beleggingstransacties medewerkers van Helliott kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd en de actuele versie van hiervan is steeds beschikbaar op de Website. Het Beleid inzake belangentegenstellingen, het Beloningsbeleid alsook de Regeling privé-beleggingstransacties medewerkers van Helliott maken integraal deel uit van de algemene informatie inzake beleggingsdiensten. Voor meer informatie of een kopie van het actuele Beleid inzake belangentegenstellingen, het Beloningsbeleid alsook de Regeling privé-beleggingstransacties medewerkers van Helliott kan contact worden opgenomen met Helliott.

Orderuitvoeringsbeleid

Helliott heeft een Orderuitvoeringsbeleid. Het Orderuitvoeringsbeleid voorziet erin dat Helliott bij het uitvoeren van een order voor Cliënt de best execution van een transactie bereikt. Dit houdt in dat Helliott alle redelijke maatregelen neemt om ter zake het best mogelijke resultaat te behalen voor Cliënt.

Het Orderuitvoeringsbeleid is ook van toepassing wanneer orders ter uitvoering bij derden worden geplaatst en of aan derden worden doorgegeven. In dit beleid wordt geen onderscheid gemaakt tussen niet-professionele beleggers en professionele beleggers; het concept van optimale uitvoering van orders is op vaste regels gebaseerd en wordt niet per transactie bepaald.

Voor het behalen van optimale uitvoering zal worden uitgaan van de totale tegenprestatie. Deze bestaat uit de prijs van het financiële instrument en de uitvoeringskosten (de kosten die in rekening worden gebracht voor het uitvoeren van een order op een bepaalde plaats van uitvoering). In de context van de relevante omstandigheden is het mogelijk dat ook andere elementen in aanmerking genomen worden. Daarbij kan worden gedacht aan onder andere:

- omvang van de order;
- snelheid van uitvoering;
- aard van de order;
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- alle andere elementen die van belang zijn bij de uitvoering van de order.

Het algemene uitgangspunt is dat alle orders direct ter uitvoering worden aangeboden. Wanneer Cliënt de Overeenkomst aangaat, gaat Cliënt akkoord met het Orderuitvoeringsbeleid. Cliënt geeft daarmee toestemming om waar mogelijk de orders van Cliënt samen te voegen met die van andere cliënten om deze tegelijkertijd te verwerken of tegelijkertijd uit te voeren. Client stemt er mee in dat specifieke instructies niet mogelijk zijn en kunnen leiden tot beëindiging van de Overeenkomst.

Op verzoek zal Helliott Cliënt toelichten hoe een Transactie is uitgevoerd in overeenstemming met het Orderuitvoeringsbeleid.

Jaarlijks of zodra omstandigheden daar aanleiding toe geven zal Helliott haar orderuitvoeringsbeleid en de dienstverlening van de daarbij door haar ingeschakelde derden evalueren. Indien Helliott het orderuitvoeringsbeleid wezenlijk wijzigt, zal Cliënt daarvan in kennis worden gesteld. Voor wat betreft de jaarlijkse samenvatting van de top 5 van plaatsen van uitvoering van orders bij de Bewaarinstellingen verwijst Helliott naar de door de betreffende Bewaarinstellingen gegeven samenvatting ten aanzien van handelsvolumes en de kwaliteit van de orderuitvoering. Op verzoek van Cliënt zal Helliott deze samenvatting aan Cliënt ter beschikking stellen.

Het Orderuitvoeringsbeleid kan van tijd tot tijd worden gewijzigd en de actuele versie hiervan is steeds beschikbaar op de Website. De door Helliott respectievelijk de Bewaarinstelling of een derde gevoerde orderuitvoeringsbeleid kan gewijzigd worden op de wijze zoals bepaald in de Overeenkomst of de wijze zoals de andere derde dit kenbaar heeft gemaakt. Het Orderuitvoeringsbeleid maakt integraal deel uit van de algemene informatie inzake beleggingsdiensten. Voor meer informatie of een kopie van het actuele Orderuitvoeringsbeleid of de periodieke resultaten van het toetsen van het Orderuitvoeringsbeleid kan contact worden opgenomen met Helliott.

Uitbestedingsbeleid

Helliott heeft een beleid geformuleerd inzake uitbesteding. Helliott kan voor de uitvoering van verschillende werkzaamheden gebruik maken van derden, zoals bij de het uitvoeren van transacties. Helliott besteedt het Beheer niet uit. Derden die door Helliott op deze wijze worden ingeschakeld, worden zorgvuldig gekozen op basis van criteria die betrekking hebben op de specifieke uitbestede werkzaamheden. Helliott beoordeelt ieder jaar of de door derden geleverde diensten voldoen aan de afspraken met en de verwachtingen van Helliott. Indien en voor zover in het kader van uitbesteding of anderszins persoonsgegevens worden verstrekt aan derden ter verwerking van deze gegevens, zal Helliott er zorg voor dragen dat er met een verwerker een verwerkingsovereenkomst is gesloten zodat de privacy en bescherming van persoonsgegevens zo veel mogelijk geborgd is.

Vermogensscheiding en bewaring van financiële instrumenten en gelden

Helliott houdt zelf geen geldrekeningen en of beleggingsrekeningen aan voor Cliënten. De Rekening is hiertoe ondergebracht bij de samenwerkende Bewaarinstelling en staat op naam van Cliënt. Hierdoor is een strikte scheiding aangebracht tussen het verlenen van de beleggingsdiensten en de bewaring van de gelden, financiële instrumenten en/of andere waarden. De financiële instrumenten en/of gelden aangehouden op de Rekening lopen dan geen risico bij een faillissement van Helliott. De Bewaarinstelling staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten en dient te voldoen aan solvabiliteits- en liquiditeitsregels die ervoor zouden moeten zorgen dat de Bewaarinstelling haar verplichtingen kan nakomen. Een Bewaarinstelling valt onder het Nederlandse depositogarantie- en beleggerscompensatiestelsel. Dientengevolge dient ook de Bewaarinstelling een strikte scheiding aan te

brenge tussen de door haar voor Cliënt bewaarde financiële instrumenten en haar eigen balans. In beginsel lopen de financiële instrumenten en gelden aangehouden op de Rekening dan ook geen risico bij een faillissement van de Bewaarinstelling.

Helliott voert de orders uit en BinckBank is de Bewaarinstelling voor de financiële instrumenten en gelden aangehouden op de Rekening. Helliott Vermogensbeheer treedt voor u op als Vermogensbeheerder en voert de Transacties uit. Voor al uw vragen over de dienstverlening kunt u contact opnemen met Helliott Vermogensbeheer.

De afwikkeling van Transacties vindt plaats op de Rekening bij de Bewaarinstelling. De Bewaarinstelling draagt zorg voor bewaring van de gelden en financiële instrumenten. Informatie over de stand en mutaties van de Rekening verstrekt de Bewaarinstelling.

In het algemeen geldt daarbij dat Transacties in beginsel volgens het principe van levering tegen betaling worden uitgevoerd. Dat betekent dat door Cliënt verkochte financiële instrumenten uit de Rekening van Cliënt worden uitgeleverd op hetzelfde moment dat de verkoopopbrengst (minus de kosten) op de Rekening van Cliënt wordt bijgeschreven. Andersom betekent het principe van levering tegen betaling dat het aankoopbedrag van door Cliënt gekochte financiële instrumenten (plus kosten) van de rekening van Cliënt wordt afgeschreven op hetzelfde moment dat de financiële instrumenten in de Rekening van Cliënt worden bijgeboekt.

De Bewaarinstelling houdt op verschillende manieren de financiële instrumenten op de Rekening voor Cliënt in bewaring. Indien de Wet giraal effectenverkeer van toepassing is en de financiële instrumenten in een zogenaamd verzameldepot worden aangehouden dan heeft Cliënt als eigenaar recht op uitlevering van deze financiële instrumenten uit het verzameldepot. Dit geldt ook bij een faillissement van de Bewaarinstelling. Indien de financiële instrumenten via een zogenaamd bewaarbedrijf van de Bewaarinstelling worden aangehouden, heeft Cliënt een vordering op het bewaarbedrijf. Normaal gesproken is een bewaarbedrijf zo ingericht dat het geen economisch of commercieel risico loopt. Het vermogen van een bewaarbedrijf is afgescheiden van het vermogen van de Bewaarinstelling. Daarnaast garandeert de Bewaarinstelling dat het bewaarbedrijf aan haar verplichtingen kan voldoen.

Wat betreft derivaten wordt nog een onderscheid gemaakt tussen zogenaamde gewone derivaten en zogenaamde Over the Counter derivaten ("OTC derivaten"). Gewone derivaten, zoals gestandaardiseerde opties en futures, worden op een Markt verhandeld en gaan niet mee in een eventueel faillissement van de Bewaarinstelling. Bij die transacties treedt de Bewaarinstelling op als tussenpersoon en worden deze gewone derivaten op een omnibus (verzamel-) rekening bij een clearing member aangehouden. Bij een eventueel faillissement van de Bewaarinstelling of de clearingmember kan Cliënt op grond van de Wet giraal effectenverkeer deze derivaten laten overboeken naar een andere Bewaarinstelling. OTC derivaten, valuta termijn transacties, lopen in

beginsel wel een risico en gaan wel mee in een faillissement van de Bewaarinstelling.

Indien Cliënt zekerheden ("**margin**") voor derivaten op de Rekening heeft gestort, dan worden deze volledig beschermd door de Wet giraal effectenverkeer als deze zekerheden bestaan uit beleggingen. Margin bestaande uit geld op uw geldrekening wordt alleen door de Wet giraal effectenverkeer beschermd als deze margin voor gewone derivaten is gestort. Geld dat als (extra) margin is gestort boven het bedrag dat moest worden gestort uit hoofde van de bijbehorende derivatenpositie, wordt alleen beschermd door het depositogarantiestelsel.

Wat betreft gelden aangehouden op de Rekening geldt in beginsel dat als de Bewaarinstelling failliet gaat, het Depositogarantiestelsel het geldsaldo op de Rekening garandeert en tot een bedrag van € 100.000 per (rechts)persoon wordt terugbetaald. Dit bedrag geldt per cliënt als maximum. Het maakt dus niet uit of Cliënt een of meerdere Rekeningen heeft bij dezelfde Bewaarinstelling.

Helliot valt onder het beleggerscompensatiestelsel en niet onder het depositogarantiestelsel. Op grond van het beleggerscompensatiestelsel kunnen Cliënten, mits wordt voldaan aan de daaraan gestelde voorwaarden, recht hebben op een maximaal bedrag van 20.000 euro per persoon, indien Helliot onverhoopt niet voldoet aan

haar verplichtingen inzake financiële instrumenten waar Cliënten recht op hebben. Een dergelijke situatie zou zich kunnen voordoen bij faillissement of surseance van betaling van Helliot. Deze regeling is uitdrukkelijk niet bedoeld voor compensatie van verliezen voortvloeiend uit beleggingen.

Meer informatie over het depositogarantiestelsel en het beleggerscompensatiestelsel alsook de uitzonderingen daarop vindt u op de officiële website van De Nederlandsche Bank. Voor meer informatie kan tevens contact worden opgenomen met Helliot of de Bewaarinstelling.

Voor de wijze waarop de door Cliënt ingeschakelde Bewaarinstelling invulling geeft aan de wijze waarop gelden, financiële instrumenten en/of andere waarden worden bewaard en beschermd, verwijst Helliot Cliënt naar de overeenkomst en/of de toepasselijke voorwaarden en informatie van de Bewaarinstelling. Helliot waarschuwt Cliënt hierbij dat op gelden, financiële instrumenten of andere waarden die bewaard worden in het buitenland, buitenlands recht van toepassing kan zijn, hetgeen van invloed kan zijn op de wijze waarop de rechten die daaraan verbonden zijn kunnen worden uitgeoefend en dit kan afwijken van de situatie onder Nederlands recht en daarmee minder gunstig voor Cliënt kunnen zijn.

Conditieoverzicht

Hieronder is een overzicht opgenomen van de vergoedingen en kosten die Helliott hanteert bij haar dienstverlening. Indien en voor zover vereist zal Helliott Cliënt gedurende de duur van de dienstverlening tevens (doen) informeren over met name transactiekosten. Als tegenprestatie voor de door Helliott geleverde diensten is aan het eind van ieder kalenderkwartaal een vergoeding verschuldigd gelijk aan de som van de vaste en variabele vergoedingen.

Vaste vergoeding

Helliott staat onder toezicht van verschillende Toezichthouders en wordt gecontroleerd door een bij AFM geregistreeerde accountant. Tevens is Helliott geregistreerd bij het KIFID en het DSI. Jaarlijks dient Helliott een bijdrage te doen aan het beleggerscompensatiestelsel. Deze vaste kosten worden doorberekend aan de cliënt. Voor iedere Rekening hanteert Helliott hiervoor een vaste vergoeding van € 75,- per kwartaal.

Variabele vergoeding

<u>Gemiddeld Vermogen</u>	<u>Tarief per kalenderjaar</u>
Tot en met € 1.000.000	1%
Meer dan € 1.000.000	bespreekbaar

Het gemiddelde vermogen wordt berekend aan de hand van de Modified Dietz methode. Deze waarde wordt door de Bewaarinstelling aangeleverd en is op basis van een tijdgewogen rendements-berekening. Dit is de meest objectieve methode die rekening houdt met stortingen en onttrekkingen in de betreffende periode.

De vergoedingen worden per kwartaal achteraf in rekening gebracht en vermeerderd met de geldende omzetbelasting. Berekening van vergoedingen over perioden korter dan een kwartaal geschieden *pro rato* over de desbetreffende periode. Indien de Overeenkomst wordt beëindigd is Helliott niet gehouden tot gehele of gedeeltelijke restitutie van aan hem betaalde vergoedingen en blijft Cliënt reeds vervallen doch nog niet betaalde vergoedingen onverminderd verschuldigd, alsook blijft Cliënt vergoedingen verschuldigd voor zover Helliott na beëindiging nog diensten aan Cliënt verleend.

Voor bijzondere administratieve handelingen of diensten van derden kunnen de kosten worden doorbelast tegen de dan geldende tarieven.

De Bewaarinstelling brengt Cliënt voor haar dienstverlening, zoals de ten behoeve van Cliënt verrichte transacties, de vergoedingen en kosten in rekening zoals vermeld in het door de Bewaarinstelling aan Cliënt verstrekte tarievenoverzicht van de Bewaarinstelling. Cliënt heeft kennisgenomen van het tarievenoverzicht van de Bewaarinstelling en heeft daarmee ingestemd.

Alle bovengenoemde vergoedingen en kosten zijn exclusief 21% BTW, indien van toepassing. De door Helliott respectievelijk de Bewaarinstelling in rekening te brengen vergoedingen en kosten kunnen van tijd tot tijd gewijzigd worden op de wijze zoals bepaald in de Voorwaarden respectievelijk de overeenkomst tussen Cliënt en de Bewaarinstelling. Helliott ontvangt of verstrekt geen provisies van derden die niet in overeenstemming zijn met de Wet- en Regelgeving.

Transactietarieven Helliot Vermogensbeheer

Aandelen & fondsen Nyse Euronext

Provisie € 15.00 + 0.1%

Obligaties & Warrants Nyse Euronext

Provisie € 15.00 + 0.1%

Transacties buitenland

Opslag € 10.00 + 0.2%

- o Voor transacties op Singapore, Hong Kong, Japan, Canada en Australië geldt een minimum van € 60.00 per order.
- o Genoemde tarieven zijn exclusief eventuele stampduties.

Beleggingsfondsen via Fundsettle

STP € 15.00 + 0.1% (minimum € 20)

Non STP € 35.00 + 0.25% (minimum € 100)

Hedgefonds € 50.00 + 0.35% (minimum € 250)

Voor het royeren van een order voor STP en Non STP (indien mogelijk) wordt € 25,00 per order in rekening gebracht. Voor het royeren van een order voor een Hedgefund (indien mogelijk) wordt € 100,00 per order in rekening gebracht.

Opties Nyse Euronext Amsterdam, Verenigde Staten, Eurex

Opening / sluiting € 5.90 per contract

Futures Nyse Euronext Amsterdam, Eurex

Opening / sluiting € 7.50 per contract

Vragen en klachten

Voor vragen of klachten over het Beheer of anderszins over de dienstverlening van Helliot kan contact worden opgenomen met Helliot. Indien Helliot de vraag of klacht niet naar tevredenheid of niet tijdig heeft afgehandeld, wordt u verzocht om uw ongenoegen zo spoedig mogelijk te melden bij Helliot. Helliot zal daarop de vereiste actie ondernemen om alsnog in samenspraak met u tot een bevredigende oplossing te komen.

Hoewel Helliot zich inspant om de belangen van Cliënt conform de geldende voorwaarden en afspraken zo goed mogelijk te behartigen, is het mogelijk dat het Beheer of de dienstverlening van Helliot, na overleg met Helliot, toch niet (geheel) in overeenstemming is met uw wensen. In geval van een klacht verwijzen wij u naar de Klachtenregeling, zoals opgenomen op de Website.

De Klachtenregeling kan van tijd tot tijd worden gewijzigd en de actuele versie is steeds beschikbaar op de Website. De Klachtenregeling maakt integraal deel uit van de Voorwaarden. Voor meer informatie kan contact worden opgenomen met Helliot.

Tarieven- en conditie overzicht BinckBank

1. Bewaarloon

Waarde portefeuille	
< € 50.000	0.20 %
< € 250.000	0.10 % over het meerdere
< € 5.000.000	0.05 % over het meerdere
€ 5.000.000	0.01 % over het meerdere
Opties & futures	Gratis

Het bewaarloon is een *all in bewaartarief, exclusief btw*. BinckBank berekent geen aparte incassoprovisie voor dividenden, coupons en lossingen. Over opties en futures berekent Binck geen bewaarloon.

2. Deponering / Lichting van effecten

Deponeren / Lichten Euronext	Gratis
Deponeren/ Lichten buitenlandse beurzen	Gratis
Deponeren/ Lichten STP funds Fundsettle	Gratis
Deponeren/ Lichten non STP funds Fundsettle	€ 50.00 per fonds/serie
Deponeren/ Lichten hedge fund Fundsettle	€ 250.00 per fonds/serie
Exercise/ Assignment	Standaard optie- en effectentarieven
Verpanding v/d rekening	€ 15.00 per kwartaal
Bankgarantia	0.50% per jaar(minimum € 250 per jaar)

4. Kosten geldverkeer

Uitgaande spoedboeking	€ 15,00
Uitgaand buitenlands geldverkeer *	max. € 15,00
Inkomend buitenlands geldverkeer	max. € 15,00
Valutatransacties	0.10%

* Het overmaken van bedragen \leq € 12.500,00 met de juiste IBAN gegevens naar de onderstaande landen is gratis. België, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Luxemburg, Oostenrijk, Portugal, Spanje, VK en Zweden.

5. Beleggingscategorie & Kredietpercentage

Staatleningen (incl.strips)	80 %
Bedrijfsobligaties (hoofdfondsen)	70 %
Overig	70 %
Nyse Euronext aandelen	70 %
Nyse Euronext beleggingsfondsen	70 %
Overige aandelen	50%
Nyse Euronext-veilingfondsen	30 %
NMAX / Nouveau Market	0 %
Hoofdfondsen (DOW30, S&P 500 en Nasdaq 100)	65 %
Aandelen overig	50 %
Incourante effecten (aandelen / obligaties)	0 %
Fondsen met een noteringsmaatregel	0 %
Afgeleide producten	0 %

Rente De rente wordt éénmaal per kwartaal achteraf in rekening gebracht dan wel bijgeboekt met als valutadatum de eerste dag van het nieuwe kwartaal. Over geblokkeerde margin wordt de standaard creditrente vergoed.

Bewaarloon Het bewaarloon wordt éénmaal per kwartaal achteraf in rekening gebracht.

Uitzonderingen De tarieven zoals vermeld in dit 'Tarieven en conditieoverzicht' zijn van toepassing op het overboeken van gelden en op het overboeken van aan Nyse Euronext Amsterdam genoteerde effecten naar een andere in Nederland gevestigde instelling. Voor het overboeken van gelden naar een instelling gevestigd in het buitenland en het overboeken van effecten die geen notering hebben op Nyse Euronext Amsterdam dan wel het overboeken van aan Nyse Euronext Amsterdam genoteerde effecten naar een in het buitenland gevestigde instelling, behoudt Binck zich het recht voor andere tarieven in rekening te brengen.

Wijzigingen Wijzigingen voorbehouden.

3. Het Beheer

Met het Beheer wordt Cliënt toegang geboden tot de expertise van Helliott. Het Beheer betreft dienstverlening door Helliott die op grond van de Wft kwalificeert als individueel vermogensbeheer. Dit betekent dat een team van experts op het gebied van beleggen met name in aandelen, vastrentende waarden, grondstoffen, onroerend goed en alternatieve beleggingen voor Cliënt klaar staat om het Vermogen voor Cliënt te beleggen in overeenstemming met de afspraken die daarover tussen Cliënt en Helliott zijn gemaakt. Er wordt door Helliott geen beleggingsadvies over individuele financiële instrumenten aangeboden. De financiële instrumenten brengen over het algemeen een hoger risico met zich mee ten opzichte van andere beleggingsmogelijkheden, zoals het sparen bij een bank. Om die reden is het verstandig gebruik te maken van professionele bijstand.

Helliott kan niet garanderen dat elke vermogensbeheerder eenzelfde visie op de financiële markten in het algemeen en/of op individuele financiële instrumenten heeft en overbrengt. Verder heeft te gelden dat een individueel advies met betrekking tot vermogensbeheer aan Cliënt niet overeen hoeft te stemmen met adviezen of opinies van andere instellingen. Een betreffend advies houdt geen garantie of toezegging in van koersstijging of daling, noch enigerlei andere garantie of toezegging, behoudens dat Helliott te goeder trouw in het betreffende advies gelooft. Overigens dient ieder algemeen, niet specifiek aan een Cliënt gericht en niet in omstandigheden gepersonaliseerd bericht houdende een advies met betrekking tot vermogensbeheer of visie op de financiële markten in het algemeen en/of op individuele financiële instrumenten of andere waarden in het bijzonder, niet te gelden als een beleggingsadvies.

Beleggen in welke vorm dan ook brengt echter risico's met zich mee. De mate van risico wordt medebepaald door het beleggingsprofiel dat Cliënt en Helliott overeen zijn gekomen. Hierbij geldt, hoe hoger het te verwachten rendement, hoe hoger het risico. Daarnaast geldt dat in het verleden behaalde resultaten geen garanties bieden voor de toekomst en de mogelijkheid van het volledig verliezen van het door u belegde vermogen altijd aanwezig is.

Helliott zal het individueel vermogensbeheer te goeder trouw en naar beste kunnen conform het mandaat uitvoeren. Het individueel vermogensbeheer van Helliott omvat alle beheer- en beschikkingshandelingen met betrekking tot de portefeuille, waarbij zij het tussen Cliënt en Helliott overeengekomen Cliënt- en Beleggingsprofiel zo goed mogelijk in acht zal nemen.

Let wel, Helliott kan zo nodig in afwijking van het Beleggingsprofiel en de daarmee samenhangende of onderstaande beleggingsbeperkingen en beleggingsrestricties beleggen, indien Helliott dit dienstig acht in het belang van de Cliënt. Onder deze beheer- en beschikkingshandelingen wordt mede begrepen vervreemding, aankoop, bezwaring, belegging en herbelegging, doen bewaren en al datgene wat Helliott in verband daarmee nuttig of nodig zal oordelen; schrijven van opties en andere transacties waardoor ten laste van Cliënt verplichtingen (kunnen) ontstaan, uitoefenen van optiecontracten, het incasseren van coupons, dividenden en aflosbaar gestelde obligaties, alsmede alle andere handelingen die hieruit voortvloeien, een en ander met in achtneming van de beperkingen zoals deze zijn opgenomen in de Overeenkomst. In beginsel gelden bij het beheer geen beperkingen ten aanzien van (categorieën van) financiële instrumenten, andere waarden en/of markten. Ook zal Helliott in beginsel niet beleggen met geleend geld, tenzij dit in de Overeenkomst is bepaald. De Bewaarinstelling waar de rekening wordt aangehouden kan wel krediet verlenen op de portefeuille van Cliënt. Helliott waarschuwt Cliënt voor het beleggen met geleend geld.

Helliott zal bij de periodieke rapportage in het kader van individueel vermogensbeheer voorzien in een vergelijkingsmaatstaf, die het behaalde rendement toont in het lopende rapportagejaar van de vermelde vergelijkingsmaatstaf en dient te worden geïnterpreteerd in combinatie met het Beleggingsprofiel. Cliënt dient er rekening mee te houden, dat de gebruikte vergelijkingsmaatstaf is gebaseerd op brutoresultaat exclusief eventuele belastingen en kosten. Helliott is geenszins gehouden eenzelfde of een beter resultaat dan de vergelijkingskoers te behalen, tenzij dit expliciet met Cliënt als beleggingsdoelstelling is overeengekomen. Helliott streeft natuurlijk naar een zo goed mogelijk resultaat dat past bij hetgeen met de Client is overeengekomen.

Indien en voor zover Helliott individueel vermogensbeheer verricht waarbij sprake kan zijn van een ongedekte open positie, hanteert Helliott in beginsel een verliesdrempel ter hoogte van de maximale kredietfaciliteit zoals deze geldt voor de rekening van Cliënt. Helliott heeft haar procedures zo ingericht, dat Cliënt per omgaande zal worden geïnformeerd indien deze verliesdrempel wordt overschreden.

4. Risico's en kenmerken van financiële instrumenten

Algemene 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 Helliott voor Cliënt belegd kan worden en de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico'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 financiële instrumenten 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 financiële instrumenten 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 financiële instrumenten 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 maar twee 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 financiële instrumenten 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 BinckBank 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.

Koers-/Markt risico

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 financiële instrumenten 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.

Failissementsrisico

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 geregeleerde markten waarbij ondernemingen aan strenge eisen moeten voldoen om een notering te krijgen of te behouden. Er zijn echter ook niet of minder ongeregeleerde markten waar maar zeer minimale minder eisen gelden. De risico's voor beleggers op de niet of minder ongeregeleerde 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 toezichthouder 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).

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

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 de gehele inleg te verliezen. Ingeval van een faillissement worden de aandeelhouders achtergesteld aan de overige schuldeisers.

Aandelen / Certificaten van aandelen

Certificaten van aandelen zijn financiële instrumenten 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 marktrente en de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. Een stijgende marktrente 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.

Investment grade is de omschrijving van het 'veiligste' segment in de markt voor obligaties. Dit segment wordt

ook wel aangeduid als het segment van Uitgevende Instellingen met een AAA tot en met een BBB- of Baa3 rating. De aanduiding van dit segment met letters wijkt af per kredietbeoordelaar en omvat ten minste de hiergenoemde letterduiding. Bij het Beheer wordt uitgegaan van de begrippen 'investment grade' en 'high yield' en niet van de hier opgenomen letterduiding. Bij het Beheer kan dus ook belegd worden in instrumenten van Uitgevende Instellingen die naar de mening van Helliott een vergelijkbare rating zouden hebben ook al hebben ze zelfs geen rating.

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.

Opties

Algemeen

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 'putoptie') 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. Bij het gedekt schrijven van Call-opties worden verliezen geheel of gedeeltelijk gecompenseerd door de onderliggende waarden (aandelen) die in bezit 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.

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 bepaald het verschil tussen het risico van een optie en een warrant.

Futures

Een future is een termijncontract waarbij de koper/verkoper zich verplicht om een vastgestelde hoeveelheid van de onderliggende waarde (aandelenindex, obligatieleningen, aardappels etc) te kopen/verkopen. De afwikkeling van een future is ofwel op basis van fysieke levering of op basis van cash settlement. Ingeval 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 future behoeft 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 futurepositie 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.

Turbo's, Sprinters, Speeders: 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, sprinters en speeders. Voor aanvullende informatie verwijzen wij naar het desbetreffende prospectus.

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 beleggingsfonds heeft. De wijze waarop de beheerder van het beleggingsfonds de beleggingsportefeuille samenstelt staat uitgebreid beschreven in het desbetreffende prospectus. U zal vooraf een inschatting moeten maken over de risico's van het beleggingsfonds alvorens 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 vastgestelde verdeling over beleggingscategorieën zoals aandelen, obligaties en vastgoed. Het fonds kan wel of niet gebruik maken van geleend geld om de beleggingen te financieren. Er kan onderscheid worden gemaakt in openend- en closed-end beleggingsfondsen. Een open-end beleggingsfonds kan nieuwe aandelen uitgeven als er nieuw geld in het beleggingsfonds stroomt. De waarde van een open-end beleggingsfonds handelt rondom de intrinsieke waarde. Een closed-end beleggingsfonds kan geen nieuwe aandelen uitgeven waardoor de koers afhangt van de vraag-aanbod op de financiële markt. Posities in niet beursgenoteerde beleggingsfondsen worden soms verkregen door voorinschrijvingen waar geen directe levering tegenover de betaling staat. Beleggers die zich voorinschrijven op een niet beursgenoteerd beleggingsfonds lopen een verhoogd kredietrisico doordat er geen directe levering tegen betaling plaatsvindt en de uitgevende instelling failliet gaat

tussen de periode van voorinschrijving en de uiteindelijke levering van de posities, het bedrag in de failliete boedel valt en geen aandelen worden geleverd maar de betalingsverplichting van Client blijft bestaan, BinckBank aanvaardt geen aansprakelijkheid indien zich dit risico realiseert.

ETFs

Een ETF, ook wel indextracker genoemd, is een financieel instrument dat op een Markt met als investeringsdoel het zo nauwkeurig mogelijk volgen van een onderliggende waarde. Een tracker met een fysieke structuur kan worden beschouwd als een beleggingsfonds waarin aandelen van een index in een gelijke verhouding zijn opgenomen. Een tracker met synthetische structuur kan beschouwd worden als een beleggingsfonds dat middels een derivaten-constructie (juridisch contract of (OTC) derivaat) een index nabootst. Trackers combineren de voordelen van aandelen met die van een beleggingsfonds, omdat ze spreiding bieden en de hele dag verhandelbaar zijn. Indien de koers van de index daalt, zal de koers van een tracker ook dalen. In principe zijn de risico's van trackers gelijk aan de risico's van de onderliggende waarden waarin belegt wordt. Hierop zijn twee uitzonderingen: (i) Bij synthetische trackers bestaat een zogenaamd tegenpartij risico. Als de partij die zich via de swapconstructie verplicht de performance van de te volgen index te leveren failliet zou gaan, zou de waarde van de tracker flink kunnen dalen. Dit risico kan beperkt worden door het onderpand als onderdeel van de swapconstructie te houden. (ii) Fondsmanagers kunnen financiële instrumenten verbonden aan de fysieke trackers uitlenen aan derden. De (leen)opbrengst wordt vaak gedeeld tussen fondsmanager en belegger, maar het risico komt volledig voor rekening van de belegger. Voor aanvullende informatie verwijzen wij naar het desbetreffende prospectus.

Rest-risico's

Niet alle kenmerken van alle financiële instrumenten en daaraan verbonden risico's kunnen worden beschreven. Ingeval de kenmerken van financiële instrumenten (en waarin wordt belegt) niet in dit document staan beschreven, dient u zich van deze beleggingsrisico's op de hoogte te stellen. Voor aanvullende informatie verwijzen wij naar het desbetreffende prospectus. Bij de keuze van beleggingen dient een afweging te worden gemaakt 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.

INHOUDSOPGAVE

1. ALGEMENE VOORWAARDEN HELLIOT	2
WERKINGSFEER.....	2
DEFINITIES	2
INFORMATIEPLICHTEN VAN CLIËNT	2
INFORMATIE EN COMMUNICATIE	2
VOLMACHTEN	3
TRANSACTIES.....	3
VOORSCHRIFTEN VAN DE MARKT EN TOEZICHTHOUDERS	3
CONTROLE BESCHIEDEN VAN HELLIOT	4
VERGOEDINGEN EN KOSTEN	4
INSCHAKELING VAN DERDEN	4
VERWERKING PERSOONSGEGEVENS	5
AANSPRAKELIJKHEID VAN HELLIOT	5
OVERLIJDEN VAN CLIËNT	6
GESCHILLEN TUSSEN CLIËNT EN EEN DERDE	6
AFWIKKELING VAN DE RELATIE	6
CONTRACTOVERNAME	6
WIJZIGINGEN.....	6
2. ALGEMENE INFORMATIE	7
ALGEMENE INFORMATIE INZAKE BELEGGINGSDIENSTEN	7
COMMUNICATIE EN INFORMATIE	7
RAPPORTAGES	8
INFORMATIE OVER EN KWALIFICATIE VAN CLIËNT	8
ALGEMENE PREVENTIEVE BESCHERMINGSMATREGELEN	9
ORDERUITVOERINGSBELEID	9
UITBESTEDINGSBELEID	10
CONDITIEOVERZICHT	12
TRANSACTIETARIEVEN HELLIOT VERMOGENSBEHEER	13
VRAGEN EN KLACHTEN	13
TARIEVEN- EN CONDITIE OVERZICHT BINCKBANK.....	14
3. HET BEHEER	15
4. RISICO'S EN KENMERKEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	16
ALGEMENE RISICO'S.....	16
LIQUIDITEITSRISICO.....	16
VALUTARISICO	16
KOERS-/MARKT RISICO	16
FAILLISSEMENTSRISICO	16
DEBITEUREN- OF KREDIETRISICO	17
RENTETRISICO	17
OVERIGE RISICO'S.....	17
5. KENMERKEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN DAARAAN VERBONDEN SPECIFIEKE RISICO'S	17
AANDELEN	17
AANDELEN / CERTIFICATEN VAN AANDELEN	17
OBLIGATIES.....	17
CONVERTEERBARE OBLIGATIES	18
OPTIES	18
WARRANTS.....	18
FUTURES	18
TURBO'S, SPRINTERS, SPEEDERS: FINANCIËLE INSTRUMENTEN MET HEFBOOMWERKING.....	19
BELEGGINGSFONDSEN.....	19
ETF'S	19
REST-RISICO'S	19

Alles is helder bij **HELLIOT**
vermogensbeheer

Helliot Vermogensbeheer N.V.
Amsterdamsestraatweg 55A
3744 MA Baarn
035 - 2400 121