



*Algemene Voorwaarden*

1 december 2019

## INHOUDSOPGAVE

<b>1. ALGEMENE VOORWAARDEN</b>	<b>4</b>
1.1 PRECONTRACTUELE INFORMATIE	4
1.2 GEBRUIK DIENSTEN DERDEN	5
1.3 BELANGENTEGENSTELLINGEN	6
1.4 PROVISIES	7
1.5 VERGOEDINGEN	7
1.6 SPECIFICATIE VAN BEPERKINGEN BIJ VERMOGENSBEHEER	8
1.7 RECHTEN	8
1.8 BELEGGERSCOMPENSATIESTELSE	8
1.9 VERSLAG	9
1.10 ADMINISTRATIE	9
1.11 CLIËNTGEGEVENS	9
1.12 BEOORDELING VAN GESCHIKTHEID	10
1.13 PASSENDHEIDSTOETS	11
1.14 PRODUCT GOVERNANCE	11
1.15 ONAFHANKELIJK ADVIES	11
1.16 INZICHT IN KOSTEN DIENSTVERLENING	11
1.17 WAARDEDALINGEN VERMOGENSBEHEERPORTEFEUILLE	12
1.18 RAPPORTAGE AAN DE TOEZICHTHOUDER	13
<b>2. ALGEMENE RISICO'S BELEGGEN EN BELEGGINGSINSTRUMENTEN</b>	<b>14</b>
2.1 ALGEMENE RISICO'S	14
2.2 DERIVATEN	15
2.3 AANDELEN	16
2.4 OBLIGATIES	16
2.5 PERPETUALS	17
2.6 BELEGGINGSFONDSEN	17
2.7 HEDGEFONDSEN	18
2.8 GESTRUCTUREERDE PRODUCTEN	18
2.9 ONDERHANDSE LENINGEN	18
<b>3. VOORWAARDEN OHV CLIËNTPORTAAL</b>	<b>19</b>
3.1 ALGEMENE BEPALINGEN	19
3.2 TOEGANG	19
3.3 BEVEILIGING	19
3.4 AANSPRAKELIJKHEID	20
3.5 BEWIJS VAN HANDELINGEN	21
3.6 BESCHERMING VAN GEGEVENS	21



## 1. Algemene Voorwaarden

In dit document worden de Algemene voorwaarden inzake de dienstverlening vermogensbeheer, vermogensadvies of execution only voor professionele en niet-professionele Cliënten vastgesteld. Bij ondertekening van De Overeenkomst heeft de Cliënt deze voorwaarden dan ook gelezen, en verklaart de Cliënt deze voorwaarden te begrijpen. Cliënt gaat bij ondertekening van De Overeenkomst dan ook onverminderd akkoord met deze Algemene voorwaarden.

De Algemene voorwaarden van OHV zijn beschikbaar op de website. Bij het aangaan van de dienstverlening ontvangt de Cliënt een kopie van de Algemene voorwaarden bij De Overeenkomst.

OHV kan te allen tijde de Algemene voorwaarden aanpassen. Wijzigingen worden tijdig gecommuniceerd. Op uw verzoek sturen wij een hard copy van de gewijzigde Aanvullende Voorwaarden en Informatie.

Indien de Algemene voorwaarden geheel of gedeeltelijk ongeldig worden, of indien zich een hiaat voordoet, zal dit geen effect hebben op de geldigheid van de overige bepalingen. De gebrekkige, ongeldige of onvolledige bepaling zal worden vervangen door een bepaling die de economische intentie van de partijen het best weerspiegelt.

### 1.1 Precontractuele informatie

Oolders, Heijning en Voogelaar (hierna 'OHV') is statutair gevestigd in Amsterdam met kantooradres Amstelplein 1, 1096HA, Amsterdam. OHV is een beleggingsonderneming in de zin van de Wet op het Financieel toezicht en is geregistreerd bij de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM'), bezoekadres Vijzelgracht 50, 1017 HS te Amsterdam.

OHV beschikt over een vergunning voor het verlenen van beleggingsdiensten. Hieronder valt ontvangen en doorgeven van orders, uitvoeren van orders voor rekening Cliënten, vermogensbeheer, beleggingsadvies en plaatsen zonder plaatsingsgarantie. Daarnaast heeft OHV een vergunning voor het uitvoeren van beleggingsactiviteit, het exploiteren van een georganiseerde handelsfaciliteit (OTF). AFM voert gedragstoezicht over beleggingsondernemingen. Daarnaast voert de Nederlandsche Bank (hierna 'DNB') prudentieel toezicht op de naleving van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de daarop gebaseerde regelgeving. OHV communiceert met al haar Cliënten in het Nederlands.

Op verzoek van de Cliënt zal OHV, indien mogelijk, documenten in het Engels verstrekken. De Cliënt kan OHV telefonisch (+31 (0) 20 504 04 00), via de website [www.ohv.nl](http://www.ohv.nl) of per mail ([info@ohv.nl](mailto:info@ohv.nl)) bereiken.

Overeenkomsten die u aangaat met OHV worden verstrekt op een duurzame drager, tenzij u instemt met de verstrekking via e-mail. Alle overige communicatie tussen u en OHV wordt verstrekt via e-mail. Wij zullen u benaderen op het e-mail adres welke bekend is bij uw accountmanager. Indien uw e-mail adres wijzigt, bent u zelf verantwoordelijk voor het tijdig doorgeven van de wijziging aan uw accountmanager. Indien u de overige communicatie op een andere wijze dan e-mail wilt ontvangen, kunt u schriftelijk bezwaar maken.

Alle telefonische gesprekken met OHV worden opgenomen. De gesprekken worden vastgelegd om marktmisbruik op te sporen, het verbeteren van de kwaliteit van de dienstverlening en als bewijs van de door de Cliënt verstrekte order en de overeenstemming over de door OHV uitgevoerde transactie. Een kopie van de opname van deze gesprekken wordt gedurende een periode van maximaal zeven jaar bewaard. Op verzoek van de AFM worden de opnames beschikbaar gesteld. Het afluisteren van een order verloopt via een proces. Op verzoek van de Cliënt kan tegen een vergoeding van kosten een kopie worden opgevraagd.

Handmatige aanpassingen in de OHV overeenkomst zijn niet rechtsgeldig. Indien de Cliënt aanpassingen maakt in de OHV overeenkomst, wordt deze overeenkomst niet meer geaccepteerd voor ondertekening door OHV. Wijzigingen worden vastgelegd middels een addendum na wederzijdse overeenstemming tussen de Cliënt en OHV.

Het is de Cliënt toegestaan om een andere risicoclassificatie onder MiFID II aan te vragen en daarmee afstand te doen van een deel van de bescherming die door de gedragsregels onder MiFID II wordt geboden. OHV zal beoordelen of de aanvrager over de deskundigheid, ervaring en kennis beschikt in het licht en de aard van de beoogde transacties of diensten. Dit dient OHV redelijke zekerheid op te leveren over dat de Cliënt in staat is beleggingsbeslissingen te nemen en de daaraan verbonden risico's in te schatten.

### *1.2 Gebruik diensten derden*

OHV is bevoegd in het kader van deze overeenkomst gebruik te maken van de diensten van derden. OHV zal bij de keuze van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht nemen. Voorbeelden van het gebruik van derden, is de bewaring van effecten bij de bewaarbank.

Bij het doorgeven van orders, zal OHV alle redelijke maatregelen nemen om het beste resultaat voor Cliënt te behalen. Hiertoe dient OHV (periodiek) te verifiëren of de derden aan wie hij orders doorgeeft, over adequate orderuitvoeringsregelingen beschikken. Het orderuitvoeringsbeleid van OHV is terug te vinden op de website van OHV en kan op verzoek van de Cliënt per e-mail of hardcopy worden verstrekt.

### 1.3 Belangentegenstellingen

OHV staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (“AFM”) en heeft in dat kader een aantal verplichtingen om belangentegenstelling tegen te gaan. Om aan deze verplichtingen te voldoen heeft OHV een aantal procedures geïmplementeerd om het risico op belangentegenstelling te beheersen, waarvan een aantal hieronder (niet-limitatief) worden genoemd:

- a. er vindt geen handel voor eigen rekening plaats;
- b. de uitvoering van opdrachten van haar Cliënten genieten altijd voorrang boven eigen belang;
- c. beleggingsadviezen worden objectief gepresenteerd;
- d. medewerkers maken melding bij de compliance officer wanneer er bij het geven van beleggingsadviezen sprake kan zijn met verstrengeling van (privé) belangen en of voorwetenschap;
- e. er wordt geen beschikkingsbevoegdheid van OHV over Cliëntengelden aangegaan;
- f. er worden geen privétransacties verricht op basis van kennis van voorgenomen mutaties in de beheerportefeuilles;
- g. handelen op basis van niet openbaar gemaakte extern ontvangen koersgevoelige informatie niet worden toegestaan;
- h. Cliëntgegevens van vermogensbeheer en execution only klanten worden gescheiden middels Chinese walls. Deze Chinese walls zijn elektronisch (toegang tot gegevens), functioneel en hiërarchisch tot op bestuursniveau.
- i. een transactie voor Cliënten altijd eerst en volgtijdig worden uitgevoerd;
- j. toezicht plaatsvinden door de compliance officer op die activiteiten en werkzaamheden van medewerkers van OHV welke kunnen leiden tot conflicten tussen Cliënten onderling, OHV en medewerkers van OHV. De compliance officer legt de gegevens waarbij belangenconflicten zijn ontstaan of kunnen ontstaan vast en treft zo nodig gepaste bijstelling van bestaande procedures.
- k. informatie van en over Cliënten wordt op integere wijze behandeld. Belangen van Cliënten worden zo goed mogelijk behartigd. In die gevallen dat een belangenconflict onvermijdelijk zou kunnen zijn wordt iedere Cliënt op een billijke wijze behandeld. In die gevallen zal OHV de desbetreffende Cliënten hiervan op de hoogte stellen en van voldoende informatie voorzien.
- l. transacties uitvoeren via het best execution beleid, zodat bij uitvoering geen belangenconflict ontstaat bij de keuze van een tegenpartij ten opzichte van de verdiensten van OHV
- m. de uitvoeringen van beleggingsdiensten en beleggingsactiviteiten zijn volledig gescheiden.
- n. De OHV OTF heeft regelingen getroffen om eventuele belangenconflicten tussen de OHV OTF en OHV of de andere beleggingsdiensten van OHV OTF, duidelijk te identificeren en te beheren.

Naar beste weten van OHV zijn er geen bestaande of potentiële belangentegenstellingen tussen OHV (met inbegrip van haar bestuurders en werknemers) en Cliënt en/of tussen Cliënt en andere Cliënten van OHV onderling. Indien een dergelijke (potentiële) belangentegenstelling zich zal voordoen, zal OHV Cliënt hiervan onverwijld in kennis stellen. Op verzoek van de Cliënt zal OHV haar beleid inzake belangenconflicten verstrekken.

### 1.4 Provisies

In het kader van provisie, ontvangt OHV van derden thans geen:

- a. transactieprovisie (retourprovisie). Betreft een vergoeding ontvangen van de depotbank voor de door vermogensbeheerder gemaakte kosten;
- b. plaatsingsvergoeding. Betreft vergoedingen ontvangen van beleggingsfondsen ter dekking van door de vermogensbeheerder gemaakte kosten. Het betreft hier inspanningen verricht inzake de selectie van de beleggingsfondsen;
- c. bestandsvergoedingen. Betreft vergoedingen van beleggingsfondsen. Deze vergoeding wordt gebruikt voor research en selectie van fondsen en periodieke beoordeling van het beleggingsfonds; en
- d. research. Betreft research die de beleggingsbeslissing van OHV kan beïnvloeden. OHV ontvangt geen research als provisie. Wanneer OHV gebruik maakt van research wordt dit gekocht bij onafhankelijke partijen.

OHV ontvangt van uitvoerende instellingen thans geen vergoedingen. Wanneer vergoedingen in welke vorm of voege ook worden uitgekeerd komen deze toe aan Cliënt, naar rato van het belang van Cliënt in deze vergoeding. OHV zal Cliënt prompt en volledig over deze vergoedingen informeren. Onder MiFID II gelden strikte voorwaarden voor het ontvangen van research.

Aanvaardbare kleine niet-geldelijke tegemoetkomingen zijn redelijk en evenredig en van zodanige omvang dat het onwaarschijnlijk is dat het gedrag van OHV hierdoor kan worden beïnvloed, waardoor het op enigerlei wijze schadelijk is voor de belangen van de client. OHV ontvangt alleen kleine niet-geldelijke tegemoetkomingen in de vorm van niet-substantiële materialen of diensten zoals korte termijn beschouwingen.

### 1.5 Vergoedingen

Berekening van vergoedingen over perioden korter dan een kwartaal zal geschieden pro rata over de desbetreffende periode.

Indien De Overeenkomst door Cliënt wordt beëindigd, is OHV niet gehouden tot gehele of gedeeltelijke restitutie van aan hem verschuldigd betaalde vergoedingen en blijft Cliënt reeds vervallen doch nog niet betaalde vergoedingen onverminderd verschuldigd.

OHV behoudt zich het recht voor de vergoeding(en) als genoemd in de Overeenkomst te wijzigen indien de omstandigheden daartoe aanleiding geven. Dit wordt de Cliënt tijdig meegedeeld door middel van een schrijven. In dat geval heeft Cliënt het recht binnen negentig dagen na afkondiging van een verhoging van de vergoeding(en) door OHV, de Overeenkomst door middel van een schrijven op te zeggen. Het verschil aan gewijzigde vergoedingen worden niet in rekening gebracht indien

binnen de termijn van negentig dagen is opgezegd door de Cliënt. Hierbij valt onder meer te denken aan inflatiecorrectie, die jaarlijks zal worden vastgesteld, voor contracten met vaste vergoedingen.

Kosten welke direct gerelateerd zijn aan de dienstverlening en die Cliënt door derden in rekening gebracht zullen worden zijn bewaarloonkosten van de Bank en redelijke kosten welke in verband met het Vermogen door derden aan OHV in rekening gebracht worden, zullen door OHV aan Cliënt afzonderlijk en gespecificeerd in rekening worden gebracht.

Door toenemende vereisten voor handelsplatformen onder MiFID II inzake pre- en post trade transparantie, worden door deze platformen extra kosten in rekening gebracht. OHV kan deze kosten doorberekenen bij de afwikkeling van transacties

### *1.6 Specificatie van beperkingen bij vermogensbeheer*

Cliënt is bevoegd aan OHV schriftelijke specificaties bij de selectie van financiële instrumenten te verstrekken inzake beperkingen ter zake:

- a. eventuele beperkingen met betrekking tot de markten waarop transacties in effecten en financiële instrumenten ten behoeve van Cliënt zullen worden uitgevoerd en afgewikkeld; en
- b. eventuele kwalitatieve en/of kwantitatieve beperkingen ten aanzien van de effecten en financiële instrumenten of categorieën van effecten en financiële instrumenten waarin mag worden belegd; en
- c. kwantitatieve beperkingen met betrekking tot de hoogte van de bedragen van individuele transacties en/of beleggingscomponenten.

### *1.7 Rechten*

Geschillen welke uit of in verband met deze overeenkomst mochten ontstaan, zullen worden voorgelegd aan de rechter, welke bevoegd is krachtens Nederlands burgerlijk procesrecht. Klachten kunnen telefonisch, schriftelijk of elektronisch worden ingediend bij OHV. Op verzoek van de Cliënt wordt de klachtenprocedure verstrekt, waarin de vervolgstappen worden omschreven. OHV zal de Cliënt op de hoogte stellen van het standpunt van de klacht.

In afwijking van bovenstaande kan Cliënt een geschil aanhangig maken bij de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening van het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid), mits de klacht eerst is voorgelegd aan OHV.

### *1.8 Beleggerscompensatiestelsel*

Op grond van de Wet op het Financieel Toezicht is in Nederland het beleggerscompensatiestelsel van kracht. Het beleggerscompensatiestelsel is van toepassing op in Nederland gevestigde



vergunninghouders die bij de Autoriteit Financiële Markten (“AFM”) zijn geregistreerd. De uitvoering van het beleggerscompensatiestelsel berust bij De Nederlandsche Bank. De Overeenkomst die de Cliënt met OHV heeft afgesloten, valt onder het beleggerscompensatiestelsel.

### *1.9 Verslag*

De maandelijkse opgave als bedoeld in De Overeenkomst bevat tenminste de volgende gegevens:

- a. een overzicht van de marktwaarde en de samenstelling van het beheerde vermogen, gespecificeerd over elk financieel instrument dat aangehouden wordt;
- b. een specificatie van de mutaties in het vermogen sinds de laatst voorafgaande opgave;
- c. de wijze waarop de waardebepaling plaatsvindt;
- d. de absolute en relatieve wijziging in de waardering van de portefeuille over de rapportageperiode en de aan Cliënt in rekening gebrachte, respectievelijk in rekening te brengen kosten met een afzonderlijke specificatie van de totale beheersvergoeding en de totale uitvoeringskosten en voor zover van toepassing met de vermelding dat desgewenst een gedetailleerde specificatie wordt verstrekt;
- e. een vergelijking van de resultaten over de overzichtsperiode met de tussen Cliënt en OHV overeengekomen benchmark of vergelijkingsmaatstaf;
- f. alle bedragen aan dividenden, rente en andere betalingen, zoals maar daar niet toe beperkt retourprovisie, plaatsingsvergoedingen en bestandsvergoedingen, die over de rapportageperiode zijn ontvangen in verband met de portefeuille van de Cliënt; en
- g. informatie over corporate actions waardoor rechten worden verkregen die verband houden met de financiële instrumenten in de portefeuille.

### *1.10 Administratie*

OHV zal een administratie bijhouden van de portefeuille van Cliënt die voldoet aan de daaraan op grond van de Wet op het Financieel Toezicht gestelde eisen. Deze administratie wordt na iedere mutatie terstond aangepast.

### *1.11 Cliëntgegevens*

Cliënt gaat akkoord met opneming van gegevens aangaande in de Cliëntenregistratie van OHV. Deze gegevens omvatten voor- en achternamen, geboortedatum, paspoortnummer of identiteitskaartnummer, LEI (bij rechtspersonen), adres, vestigingsplaats en de overige gegevens welke bij of naar aanleiding van de Overeenkomst zijn verstrekt. OHV zal deze gegevens vertrouwelijk behandelen en deze niet aan derden ter beschikking stellen tenzij:

- a. voor zover noodzakelijk voor het (doen) uitvoeren van transacties uit hoofde van de Overeenkomst;

- b. voor zover gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter beschikking gesteld moeten worden; en/of
- c. anders is vastgelegd in de bijbehorende Overeenkomst.

Alle Cliënten van OHV worden voorzien van een MiFID II Cliëntclassificatie. Cliënten van OHV met een Overeenkomst worden gecategoriseerd als niet-professionele Cliënt. Dit houdt in dat de Cliënt de hoogste mate van beleggersbescherming geniet.

Het is de Cliënt toegestaan om een andere risicoclassificatie onder MiFID II aan te vragen en daarmee afstand te doen van een deel van de bescherming die door de gedragsregels onder MiFID II wordt geboden. Het verzoek tot een andere Cliëntclassificatie wordt schriftelijk ingediend.

OHV zal beoordelen of de aanvrager over de deskundigheid, ervaring en kennis beschikt in het licht van de aard van de beoogde transacties of diensten. Dit dient OHV redelijke zekerheid op te leveren over dat de Cliënt in staat is beleggingsbeslissingen te nemen en de daaraan verbonden risico's in te schatten.

### *1.12 Beoordeling van geschiktheid*

De geschiktheidsbeoordeling is bedoeld om de OHV in staat te stellen zich in te zetten voor de belangen van de Cliënt. Eerder ingewonnen informatie zal periodiek aan een herbeoordeling worden onderworpen. Vermogensbeheercliënten ontvangen één keer per jaar een geschiktheidsrapport.

Adviescliënten ontvangen voorafgaand aan iedere transactie een geschiktheidsrapport. Het is van belang dat adviescliënten instemmen met het geschiktheidsrapport voordat de transactie wordt uitgevoerd, mits de Cliënt nadrukkelijk toestemming geeft om het geschiktheidsrapport na de transactie te ontvangen. Indien het risicoprofiel van een Cliënt wijzigt, wordt een nieuw geschiktheidsrapport opgesteld. Het geschiktheidsrapport wordt via e-mail verstrekt, mits de Cliënt uitdrukkelijk een andere duurzame drager verzoekt.

In het geschiktheidsrapport wordt het gegeven advies geschetst en wordt aangegeven hoe de gedane aanbeveling geschikt is voor de Cliënt. In het geschiktheidsrapport wordt onder meer vermeld hoe de aanbeveling op de doelstellingen en de persoonlijke situatie van de Cliënt is toegesneden, onder verwijzing naar de vereiste looptijd van de belegging, de kennis en ervaring van de Cliënt en de risicobereidheid en verliescapaciteit van de Cliënt.

Indien bij de verrichting van vermogensbeheer of beleggingsadvies van belegging wordt gewisseld, wordt de nodige informatie ingewonnen over de bestaande en beoogde beleggingen. De portfoliomanager gaat over tot een kosten-batenanalyse van de wissel, zodat redelijkerwijs kan worden aangetoond dat door van belegging te wisselen de baten groter zijn dan de kosten.

### *1.13 Passendheidstoets*

Execution only cliënten dienen voorafgaand aan de dienstverlening een passendheidstoets uit te voeren. Op basis van de passendheidstoets wordt bepaald of de Cliënt over voldoende beleggingskennis en -ervaring beschikt en de risico's van zelfstandig beleggen en de bijbehorende beleggingsproducten begrijpt. Daarnaast wordt aan de hand van de passendheidstoets bepaald welk type instrumenten de Cliënt is toegestaan om in te beleggen. De passendheidstoets is niet vereist indien de Cliënt uitsluitend in niet-complexe beleggingsproducten, zoals beursgenoteerde aandelen, eenvoudige obligaties en bepaalde beleggingsfondsen belegt. Indien onvoldoende informatie is ingewonnen om een passendheidstoets uit te voeren, zal OHV de Cliënt hierover informeren. Daarnaast ontvangt de Cliënt een waarschuwing indien het gekochte product als mogelijk niet passend wordt aangemerkt. In sommige gevallen kan de Cliënt verzocht worden de passendheidstoets opnieuw in te vullen.

### *1.14 Product governance*

OHV houdt bij de distributie van financiële instrumenten rekening met product governance. Bij de cliëntintake wordt cliëntclassificatie, risicoprofiel, risicodraagkracht, beleggingsdoel en – horizon vastgesteld. Op basis van de verstrekte Cliëntgegevens wordt beoordeeld of het beleggingsproduct aansluit bij het Cliëntprofiel. De Cliënt is verantwoordelijk voor het naar waarheid verstrekken van informatie. De beoordeling kan gevolgen hebben voor het aanbod van beleggingsproducten. Bij vermogensbeheerrelaties wordt vanuit een portefeuillebenadering naar productselectie gekeken, en wordt alleen rekening gehouden met de negatieve doelmarkt. Bij adviesrelaties worden de ingewonnen gegevens van de Cliënten gekoppeld aan doelmarktomschrijving van complexe producten. Het wel of niet passen van een product bij een specifieke Cliënt wordt meegenomen in het geschiktheidsrapport.

### *1.15 Onafhankelijk advies*

OHV geeft onafhankelijk beleggingsadvies. Dit houdt in dat er een selectieprocedure bestaat om een voldoende groot scala aan instrumenten te beoordelen en vergelijken, voordat het advies wordt uitgebracht. Het advies wordt gebaseerd op een brede analyse van de markt, ook bij advisering in huisfondsen.

### *1.16 Inzicht in kosten dienstverlening*

Jaarlijks ontvangt de Cliënt een berekening van de totale kosten samenhangend met de dienstverlening. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de werkelijk gemaakte kosten, of indien geen werkelijke kosten beschikbaar zijn, een redelijke schatting van de kosten. Het jaarlijks kostenoverzicht wordt voorzien van een illustratie om de Cliënt inzicht te geven in kosten-schommelingen en de cumulatieve effecten van de kosten op het rendement. Het doel hiervan is om

de Cliënt transparantie en inzicht te verlenen in de gemaakte kosten ten opzichte van het behaalde resultaat.

Bij aanvang van de dienstverlening wordt informatie over kosten verstrekt. Met het kostenoverzicht wordt inzicht gegeven in het effect van de geschatte totale kosten op het verwachte beleggingsrendement. Het betreft informatie over de kosten uitgesplitst per soort. Voor vermogensbeheer wordt de kostenspecificatie voorzien van een illustratie. Alle kosteninformatie is gepersonaliseerd op de situatie van de Cliënt.

### *1.17 Waardedalingen vermogensbeheerportefeuille*

OHV waarschuwt de Cliënt bij een waardedaling van meer dan tien procent van de totale waarde van de portefeuille en daarna bij dalingen van veelvoud van tien procent. Deze verplichting geldt ook voor beleggingen in zogenaamde hefboomproducten (bijvoorbeeld derivaten) en in producten waarmee het verlies hoger kan zijn dan de inleg.

De dalingen worden berekend ten opzichte van de totale vermogenswaarde van de portefeuille, op de laatste rapportagedatum. De notificatie over de waardedaling wordt uiterlijk de volgende werkdag via e-mail doorgegeven. Het is mogelijk deze rapportage per individuele titel te ontvangen. Indien u dit wenst, kunt u contact opnemen met de compliance officer via [compliance@ohv.nl](mailto:compliance@ohv.nl).

### *1.18 Rapportage aan de toezichthouder*

De verplichting om uitgevoerde transacties in beleggingsproducten te rapporteren aan de toezichthouder wordt uitgebreid van producten die zijn toegelaten tot de handel op een traditioneel handelsplatform met producten die verhandeld worden op andere (nieuwe) handels-platformen.

In de rapportage aan de AFM dienen tevens meer gegevens verstrekt te worden, waaronder gegevens om de Cliënt te identificeren. In de rapportage worden de voornamen, achternaam en paspoortnummer of identiteitskaartnummer van de Cliënt opgenomen. Tevens dient te worden aangegeven wie daadwerkelijk de beleggingsbeslissing genomen heeft. OHV zal deze gegevens rapporteren. De verantwoordelijkheid voor de juistheid van de gegevens ligt echter bij de Cliënt.

### *2. Algemene risico's beleggen en beleggingsinstrumenten*

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. Dit onderdeel geeft een niet-limitatieve, algemene beschrijving van de aard en mogelijke risico's van verschillende categorieën van Financiële Instrumenten.

Ten aanzien van de portefeuilles die de Beheerder samenstelt met betrekking tot de dienst vermogensbeheer geldt dat de Beheerder de risico's van Financiële Instrumenten in hun samenhang beoordeelt.

Door wijzigingen in de eigenschappen of risico's van Financiële Instrumenten, kan deze Bijlage op enig moment worden aangepast.

Voor meer informatie over specifieke risico's behorend bij een specifiek Financieel Instrument kunt u contact opnemen met uw contactpersoon bij de Beheerder. Ook kunt u de bijbehorende beschikbare productinformatie zoals prospectus, financiële bijsluiter en/of brochure raadplegen.

#### *2.1 Algemene risico's*

##### *Liquiditeitsrisico*

Het risico van een beperkte verhandelbaarheid van een Financieel Instrument, die de koers van een Financieel Instrument negatief kan beïnvloeden.

##### *Operationeel risico*

Het risico samenhangend met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting dan wel procesuitvoering.

##### *Renterisico*

Dit betreft het risico dat de waarde van het Financieel Instrument wijzigt ten gevolge van een verandering in de rentestand. Dit risico is van invloed op alle Financiële Instrumenten. Bij aandelen kan een stijging van de rente een negatieve invloed op de koers hebben, omdat hierdoor de kostprijs van investeringen toeneemt en het rendement op andere, minder risicovolle, investeringen relatief hoger wordt. Bij vastrentende waarden kan een stijging van de rente een negatieve invloed hebben op de koers.

##### *Valutarisico*

Valutarisico is het risico dat de waarde van de bezittingen of schulden verandert als de koers van de vreemde valuta verandert. Dit risico loopt bijvoorbeeld een belegger in de eurozone die belegt in niet in euro luidende Financiële Instrumenten. Maar ook bij in euro noterende Financiële Instrumenten kan sprake zijn van een valutarisico, bijvoorbeeld wanneer de uitgevende instelling in landen buiten de eurozone zijn activiteiten heeft of zijn resultaten behaalt.

### *Marktrisico*

De waarde van beleggingen fluctueert continu. Het risico dat daarmee gepaard gaat, noemt men het marktrisico. Dit marktrisico is niet voor alle beleggingscategorieën gelijk. Voor obligaties is het (veel) kleiner dan voor aandelen. Voor aandelen is het risico in de landen met goed ontwikkelde kapitaalmarkten geringer dan in landen waar de kapitaalmarkten nog in ontwikkeling zijn. Het marktrisico kan (deels) beheerst worden door diversificatie. Beleggen in verschillende markten en beleggingscategorieën compenseert een groot deel van het marktrisico, omdat de conjunctuuryclus niet voor alle markten gelijk verloopt.

### *Settlementrisico*

Settlementrisico voor de tripartiete Cliënt is het risico dat de doorlevering in de markt wordt afgebroken. De Cliënt loopt het risico dat de stukken niet verkocht kunnen worden en dat de uitbetaling van de stukken niet plaats kan vinden.

OHV zal naar beste inzicht een nieuwe marktpartij zoeken, wanneer de doorlevering wordt afgebroken om welke reden dan ook. Indien met de nieuwe partij een lagere prijs wordt afgesproken, komt dit ten laste van de Cliënt.

De gesettelde verkoop van de Cliënt aan OHV kan worden teruggedraaid als de doorlevering in de markt niet doorgaat. Het is niet toegestaan dat de Cliënt het geld van de verkochte order overboekt, voordat de levering in de markt is gesetteld.

### *Overige risico's*

Voorbeelden hiervan zijn: politiekrisico, inflatierisico, fiscaalrisico.

### *Specifieke risico's*

Verskillende financiële producten kennen verschillende specifieke risico's. In de onderstaande paragrafen worden deze per product toegelicht.

## *2.2 Derivaten*

Derivaten is een verzamelnaam van afgeleide producten zoals opties, futures, swaps en forwards. Derivaten kunnen gebruikt worden om de risico's binnen uw portefeuille te verkleinen of te vergroten. Aan het beleggen met behulp van derivaten kleven grote risico's waarbij u zelfs meer dan uw volledige inleg kunt verliezen.

### *Hefboomwerking*

Door de hefboomwerking kan een kleine koersschommeling van de onderliggende waarde veelal leiden tot een grote waardeverandering van de waarde van het derivaat. Verliezen kunnen in sommige situaties zelfs onbeperkt oplopen. De hefboom maakt echter ook het behalen van grote winsten mogelijk.

### 2.3 Aandelen

Een aandeel is een bewijs van deelneming in het kapitaal van een vennootschap. Hieraan zijn in de regel ook stemrecht en een recht op dividend ofwel winstdeling verbonden. Alle aandeelhouders samen kunnen economisch gezien als eigenaren van de vennootschap worden beschouwd, hoewel ze dat strikt juridisch gezien niet zijn. Aandelen bieden over het algemeen een hoger verwacht rendement dan vastrentende waarden maar hebben ook een hoger risico waarbij u de kans loopt (een deel van) uw inleg te verliezen.

#### *Bedrijfsrisico*

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 kunt u meedelen in de winst door een hogere koers en/of het ontvangen van dividend. Gaat het slecht met een bedrijf en wordt geen of minder winst gemaakt, dan kan de koers van het aandeel dalen en wordt mogelijk geen dividend uitgekeerd. In extreme situaties, bijvoorbeeld in geval van faillissement kan de waarde van het aandeel zelfs teruglopen naar nul.

#### *Macro-economisch risico*

Daarnaast kunnen aandelenkoersen sterk fluctueren door zowel macro-economische ontwikkelingen als ontwikkelingen binnen de onderneming zelf. Het risico kan bovendien per onderneming sterk verschillen. Aandelen kunnen in meerdere verschijningsvormen voorkomen en de risico's kunnen hier onder meer afhankelijk van zijn.

### 2.4 Obligaties

Obligaties zijn schuldbekentenissen die deel uitmaken van een lening die wordt uitgegeven door de overheid (staatsobligatie), een instelling of een onderneming (bedrijfsobligatie). Een obligatie levert doorgaans een vaste rente (coupon) en terugbetaling van de hoofdsom aan het einde van de looptijd.

#### *Tegenpartijrisico*

Zowel ten aanzien van de lening als ten aanzien van de rente loopt u het risico dat de uitgevende onderneming of instantie in betalingsproblemen raakt en uiteindelijk niet zal kunnen (terug)betalen. Het risico van een obligatie is ook afhankelijk van de mate waarin deze is achtergesteld. Een achtergestelde obligatie komt in een faillissement in de volgorde van schuldeisers dus achter de concurrente schuldeisers en heeft slechts voorrang ten opzichte van bijvoorbeeld de aandeelhouders. Door deze voorwaarden loopt de schuldeiser een hoger risico dat hij een deel van zijn verstrekte krediet in de vorm van een obligatie niet terugbetaald krijgt. Om dit te compenseren wordt meestal een hoger rentepercentage vergoed.



### *Koersrisico*

De koers van de obligatie, vooral van belang indien u voor afloop van de lening de obligatie zou willen kopen of verkopen, kan fluctueren en is onder meer afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de kredietwaardigheid van de uitgevende overheid, instelling of onderneming. Over het algemeen zullen de koersen van obligaties echter minder fluctueren dan die van aandelen. Obligaties bieden doorgaans een vooraf vastgesteld rendement en een relatief stabielere koers dan aandelen, zolang er geen betalingsproblemen zijn. Ontstaan deze problemen wél, dan kunt u ook bij obligaties niet zeker zijn van het rendement en kunt u (een deel van) uw inleg verliezen.

### *2.5 Perpetuals*

Een perpetuele obligatie is een obligatie met een onbepaalde looptijd (geen vastgestelde einddatum) en heeft derhalve een eeuwigdurend karakter. De obligatie keert periodiek een vaste interestvergoeding uit over de hoofdsom van de obligatie (het nominale bedrag) zonder dat deze ooit hoeft te worden afgelost. Soms bevat het prospectus een clause dat toch op enig moment in de toekomst de hoofdsom alsnog kan worden afgelost. Perpetuele leningen zijn extra gevoelig voor renteveranderingen en zijn vaak achtergesteld.

### *2.6 Beleggingsfondsen*

In het algemeen kan een beleggingsfonds worden omschreven als een door de participanten bijeengebracht vermogen dat door een beheerder collectief wordt belegd in Financiële Instrumenten. De beleggingen kunnen zich richten op bepaalde vermogenscategorieën zoals private equity, aandelen, obligaties, onroerend goed of een mix daarvan. Daarnaast bestaan er beleggingsfondsen die zich richten op bepaalde bedrijfstakken, grondstoffen, edelmetalen of valuta.

Beleggen in een beleggingsfonds maakt het mogelijk om met een relatief klein bedrag een grotere spreiding binnen vermogenscategorieën te realiseren. Dit maakt over het algemeen het risico van de belegging kleiner dan wanneer wordt gekozen om direct in een bepaalde beleggingscategorie te beleggen.

Beleggingsfondsen kunnen (semi)open-end of closed-end zijn. Bij (semi)open-end beleggingsfondsen is de prijs gebaseerd op de intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling gecorrigeerd voor een op- of afslag. Bij closed-end beleggingsinstellingen is de prijs afhankelijk van vraag en aanbod. Indien er op een gegeven moment, om welke reden dan ook, al dan niet tijdelijk, weinig kopers beschikbaar zijn, kan de mogelijkheid tot verkoop niet of slechts zeer beperkt aanwezig zijn.

### *2.7 Hedgefondsen*

Hedgefondsen (ook hedge funds genoemd) zijn een specifieke vorm van een beleggingsfonds. De fondsbeheerder tracht een optimaal rendement te realiseren onafhankelijk van de richting van de beurs. Een van de verschillen tussen hedgefondsen en klassieke beleggingsfondsen is dat hedgefondsen gebruik maken van een breder scala aan instrumenten en handelstechnieken. Het zelf beleggen via hedgefondsen vereist een gedegen kennis van de strategie, hefboomwerking en liquiditeitsrisico van de hedgefondsen. Daarnaast is een goed begrip van complexe handels- en derivatenstrategieën van belang. Afhankelijk van de strategie van het hedgefonds kan het verwachte rendement hoog zijn, maar kunnen de risico's ook groot zijn waardoor u (een deel van) uw inleg kan verliezen.

### *2.8 Gestructureerde producten*

Een gestructureerd product is een combinatie van meerdere beleggingsproducten, meestal een obligatie en een optie. De optie zorgt voor of een hefboomwerking met de kans op een hoger rendement of het geven van een bepaalde garantie of bescherming. Wanneer op het einde van de looptijd ten minste de hoofdsom wordt uitgekeerd, is sprake van een garantieproduct. Producten waarbij de inleg slechts deels gegarandeerd wordt, zijn beschermingsproducten. De garantie of bescherming geldt niet bij tussentijdse verkoop van het product. De marktwaarde kan hoger of lager zijn dan de nominale waarde van het gestructureerde product en wordt beïnvloed door verschillende factoren, onder andere de ontwikkeling van de onderliggende waarde, de rente, de volatiliteit en de liquiditeit (verhandelbaarheid).

### *2.9 Onderhandse leningen*

Een onderhandse lening is een lening direct verstrekt aan een geldnemer. Er bestaat bij zakelijke onderhandse leningen een liquiditeitsrisico. Hoewel er een secundaire markt is voor dit soort leningen, is deze minder liquide dan de secundaire markt voor financiële instrumenten. Onderhandse leningen kunnen worden verstrekt aan het midden- en kleinbedrijf. Deze bedrijven zijn te klein om een rating aan te vragen en kennen een relatief hoog kredietrisico. Onderhandse leningen kunnen met en zonder borging worden aangegaan. De leningen zonder borging zijn high yield leningen en kennen een hoger kredietrisico. Bij een hoger kredietrisico is de kans groter dat u geen rentebetalingen ontvangt en dat u uw inleg (deels) niet terugkrijgt.

### *3. Voorwaarden OHV Cliëntportaal*

In dit hoofdstuk worden de voorwaarden voor het gebruik van de OHV Cliëntportaal beschreven.

#### *3.1 Algemene bepalingen*

De OHV Cliëntportaal verschaft Cliënt de mogelijkheid om via de Website informatie te raadplegen met betrekking tot zijn/haar rekening(en).

#### *3.2 Toegang*

Cliënt dient – voor eigen rekening – zorg te dragen voor de toegang tot het internet om verbinding te kunnen maken met de website.

Om via de website toegang te verkrijgen tot de OHV Internetapplicatie dient Cliënt in het bezit te zijn van identificatiecodes. De Identificatiecodes worden aan Cliënt verstrekt. Bij gebruik van foutieve identificatiecodes tijdens het identificatieproces, zal Cliënt de toegang tot de Website worden ontzegd. In dat geval dient Cliënt contact op te nemen met OHV

De toegang tot de website is afhankelijk van de algemene beschikbaarheid van de computerinfrastructuur van externe partijen. OHV zal streven naar een ongestoord functioneren van deze infrastructuur. Indien dit naar haar maatstaven noodzakelijk is, kan deze infrastructuur echter op elk ogenblik worden stilgelegd voor onderhoud, herstel en/of andere doeleinden.

OHV kan op elk ogenblik Cliënt de toegang tijdelijk of definitief ontzeggen of deze blokkeren zelfs zonder voorafgaande in kennisstelling.

Mededelingen van OHV aan Cliënt kunnen te allen tijde plaatsvinden via het door Cliënt op te geven e-mail adres. Cliënt dient OHV onmiddellijk in kennis te stellen indien zijn/haar e-mail adres wijzigt.

#### *3.3 Beveiliging*

Cliënt dient alle nodige maatregelen te nemen om het vertrouwelijke karakter van de Identificatiecodes te beschermen. De Identificatiecodes zijn strikt persoonlijk en mogen onder geen enkele voorwaarde aan derden bekend worden gemaakt. Cliënt is verantwoordelijk voor ieder gebruik van de Identificatiecodes.

Cliënt dient OHV op de hoogte te stellen indien:

- a. de Identificatiecodes zijn verloren, gestolen, misbruikt of vervalst;
- b. Cliënt weet of vermoedt dat de Identificatiecodes aan derden bekend zijn; en/of

c. Cliënt onregelmatigheden constateert met betrekking tot de geboden functionaliteit.

Cliënt dient vorenbedoelde mededeling terstond schriftelijk, per fax dan wel elektronisch aan OHV te bevestigen. Iedere mededeling dient datum, tijdstip en locatie van de melding te bevatten.

Cliënt is aansprakelijk voor de schade die voortvloeit uit verlies, diefstal of misbruik van zijn gebruikersnaam en/of zijn wachtwoord, tot op het ogenblik van de kennisgeving van het verlies of diefstal door OHV.

Het gebruik van de OHV Internetapplicatie impliceert de elektronische uitwisseling van informatie door middel van publieke communicatiemedia en het Internet. Het Internet is een internationaal open netwerk en Cliënt erkent dat hij zich bewust is van de open structuur. OHV verbindt zich ertoe alle redelijke maatregelen te treffen om een hoge beveiligingsgraad na te streven door middel van beveiligingsmiddelen op verschillende niveaus. OHV verleent echter geen uitdrukkelijke of impliciete waarborg ten aanzien van de veiligheid van de OHV Internetapplicatie.

De in dit artikel genoemde omstandigheden kunnen ertoe leiden dat het gebruik van de OHV Internetapplicatie geheel of gedeeltelijk tijdelijk wordt opgeschort.

### *3.4 Aansprakelijkheid*

Alle verbintenissen van OHV in het kader van de onderhavige overeenkomst zijn inspanningsverbintenissen.

In het bijzonder kan OHV op generlei wijze aansprakelijk worden gesteld voor:

- a. onderbrekingen of storingen van de dienst als gevolg van tekortkoming, acties, storingen of fouten van de Provider, een derde of Cliënt;
- b. misverstanden, verminkingen, vertragingen of niet behoorlijk overkomen van mededelingen als ook andere schade die het gevolg is van een gebrekkige infrastructuur van Cliënt;
- c. gehele of gedeeltelijke onbeschikbaarheid van Internet;
- d. gehele of gedeeltelijke onbeschikbaarheid van de OHV Internetapplicatie;
- e. onjuistheden of onvolkomenheden (door welke oorzaak ook) van de Identificatiecodes; en/of
- f. een noodzakelijke onderbreking van de dienst (bijvoorbeeld om de bestaande apparatuur of software te onderhouden, herstellen of te verbeteren).

OHV is voorts niet aansprakelijk voor fouten, onjuistheden of tekortkomingen in de door derden geleverde informatie (bijvoorbeeld koersinformatie) die op/via de website ter beschikking worden gesteld aan Cliënt.

OHV oefent geen controle uit over en is niet aansprakelijk voor de website of internetlocaties van derden waartoe Cliënt toegang krijgt via eventuele hyperlinks die terug te vinden zijn op de Website, noch voor enige informatie of hyperlinks die op dergelijke locaties terug te vinden zijn. OHV verstrekt dergelijke hyperlinks enkel voor het gemak van Cliënt en heeft de informatie of de terug te vinden hyperlinks op dergelijke locaties niet gecontroleerd, getest noch geverifieerd. Het verstrekken van de mogelijkheid om via hyperlinks naar andere websites of internetlocaties te surfen kan niet beschouwd worden als een vorm van advies noch als een bekrachtiging of een instemming met informatie die op deze locatie is terug te vinden.

Cliënt is verantwoordelijk en aansprakelijk voor alle directe en/of indirecte schade die het gevolg is van elk gebruik dat onrechtmatig of in strijd is met de onderhavige overeenkomst en/of de Gebruiksaanwijzing.

### *3.5 Bewijs van handelingen*

Het computersysteem van OHV registreert alle verrichtingen van de Cliënt op de OHV Internetapplicatie. De Cliënt aanvaardt uitdrukkelijk dat het computersysteem van OHV waarin de verschillende verrichtingen worden geregistreerd volledige bewijskracht heeft, behoudens door de Cliënt te leveren tegenbewijs.

### *3.6 Bescherming van gegevens*

Cliënt geeft aan OHV de uitdrukkelijke toestemming om alle gegevens met betrekking tot zijn persoon, de Rekening en verrichtingen te registreren en te verwerken voor alle wettige doeleinden. Dit omvat Cliëntenbeheer en rekeningenbeheer.

OHV zal de gegevens zoals weergegeven in artikel 3.1 niet aan derden ter beschikking stellen tenzij:

- a. dat voortvloeit uit verplichtingen die Cliënt jegens OHV is aangegaan;
- b. gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter beschikking gesteld moeten worden aan een derde;
- c. anders is vastgelegd in de bijbehorende Overeenkomst; en
- d. dat noodzakelijk is voor het bewaken van de integriteit van het financiële stelsel.