

**BIJLAGE bij de VERMOGENSBEHEER- en de ADVIESOVEREENKOMST tussen
CLIENT en VAN LIESHOUT & PARTNERS N.V.**

WET- EN REGELGEVING en overige informatie op het gebied van EFFECTENDIENSTVERLENING

Gebruikte afkortingen

Van Lieshout & Partners N.V. : VLP
Theodoor Gilissen Bankiers N.V. / : de bank
Theodoor Gilissen Services
Wet op het financieel toezicht : Wft

Inleiding

Sinds november 2007 is nieuwe Europese wetgeving van kracht uit hoofde van de Markets in Financial Instruments Directive (MiFID). Deze Europese richtlijn beoogt de werking van de Europese interne markt voor beleggingsdiensten en handelsplatformen te verbeteren. De hieruit voortkomende regels zijn opgenomen in de Wft. Alle beleggingsondernemingen waaronder VLP dienen deze regels na te leven, waardoor gewaarborgd wordt dat de belangen van u als belegger zo goed mogelijk worden beschermd. In deze bijlage werken wij een aantal onderwerpen uit:

- orderuitvoeringsbeleid
- cliëntclassificatie
- inzicht in de dienstverlening van VLP en de informatievoorziening tussen VLP en cliënten
- passende dienstverlening en geschiktheidstoets – informatieplicht cliënt
- informatie over mogelijke belangen tegenstellingen
- informatie over vergoedingen ("inducements")
- beloningsbeleid bij VLP
- rapportageverplichtingen
- beleggerscompensatieregeling
- essentiële beleggersinformatie
- opname gesprekken
- enkele definities uit de Wft

I Informatie over het orderuitvoeringsbeleid van Theodoor Gilissen Bankiers N.V.

Orderuitvoeringsbeleid

VLP dient een orderuitvoeringsbeleid te hebben. Daarmee geeft VLP aan hoe zij met behulp van haar orderuitvoerende instelling uw orders uitvoert. Op uw verzoek zal VLP, na uitvoering van een order, aan kunnen tonen dat zij heeft gehandeld volgens haar orderuitvoeringsbeleid, tenzij een order vergezeld ging van een afwijkende, specifieke instructie van u. Indien u bij een order dergelijke instructies geeft, zal VLP deze instructies volgen indien zij hiertoe de mogelijkheid heeft. Dit kan echter wel betekenen dat hierdoor optimale uitvoering van de order wordt gehinderd en niet het beste resultaat wordt behaald.

Het orderuitvoeringsbeleid van VLP heeft als doelstelling dat het best mogelijke resultaat - "best execution" - wordt gehaald voor de cliënt, waarbij de volgende aspecten van belang zijn:

- prijs van een financieel instrument
- de uitvoeringskosten
- de snelheid
- de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
- de omvang
- de aard
- alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten, zoals het serviceniveau, de kennis en de ervaring van de orderuitvoerende instantie

Orderuitvoeringsbeleid van de bank

Om de orders uit te voeren heeft VLP de bank geselecteerd als orderuitvoerende instelling. De ervaring met en kwaliteit van de orderuitvoering voor zelfstandige vermogensbeheerders door de bank liggen ten grondslag aan de selectie van de bank door VLP. Deze kwaliteit leidt tot best execution, rekening houdend met de hierboven genoemde aspecten.

Het vereiste orderuitvoeringsbeleid maakt deel uit van de gedragsregels die stellen dat een beleggingsonderneming zoals de bank op loyale, billijke en professionele wijze met u als cliënt omgaat en zich inzet in uw belang. Voor het uitvoeren van orders heeft de bank alle redelijke maatregelen getroffen voor de optimale uitvoering van de order, waarbij rekening wordt gehouden met de hierboven opgesomde aspecten.

Voor het orderuitvoeringsbeleid van de bank verwijst VLP u naar de website van de bank: www.gilissen.nl.

Evaluatie van het orderuitvoeringsbeleid

Jaarlijks beoordeelt VLP of orderuitvoering door de bank nog steeds leidt tot het best mogelijke resultaat voor de cliënten. De bank heeft ook zelf deze evaluatieverplichting.

II Cliëntclassificatie

VLP is verplicht haar cliënten te classificeren. Cliënten worden ingedeeld in een categorie, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen de mate van beleggersbescherming en de informatie die aan de cliënt moet worden gegeven. Er wordt onderscheid gemaakt in drie categorieën: de "professionele belegger", de "in aanmerking komende tegenpartij" en de "niet-professionele belegger". De niet-professionele belegger heeft recht op de hoogste beleggersbescherming en de meeste informatie. Maar daarom moet de niet-professionele belegger ook veel informatie verstrekken aan VLP.

VLP bedient voornamelijk vermogende particulieren en daarmee vergelijkbare cliënten en verleent voor hen vermogensbeheer- en beleggingsadviesdiensten. Hoewel het wettelijk mogelijk is om onder voorwaarden te opteren voor een andere categorie, waarbij minder of meer bescherming wordt geboden, heeft VLP er voor gekozen om gezien haar doelgroep alleen dienstverlening aan te bieden onder de hoogste beleggersbescherming en met de meeste informatieverstrekking.

Beleid van VLP is dan ook om al haar cliënten te classificeren als niet-professionele belegger. Deze classificatie is van toepassing is op elke beleggingsdienst en elk financieel instrument waarin de cliënt via VLP belegt. Het is eveneens niet mogelijk te kiezen voor een andere classificatie per transactie. VLP zal in principe geen cliënten accepteren die als professionele partij geclassificeerd willen worden.

III Inzicht in de dienstverlening van Van Lieshout & Partners N.V. en de informatievoorziening tussen Van Lieshout & Partners en cliënten

Informatie aan cliënten

De wet- en regelgeving gaan ervan uit dat hoe hoger het beschermingsniveau van de cliënt is, hoe hoger diens behoefte aan informatie zal zijn, zowel op het moment van aangaan van de relatie als gedurende de relatie met zijn vermogensbeheerder. Gedoeld wordt op correcte, duidelijke en niet misleidende informatie over onder meer:

- de dienstverlening en beleggingsproducten
- de financiële instrumenten die worden geadviseerd
- de cliëntovereenkomsten
- de rapportage van transacties en van het gevoerde beheer of het beleggingsadvies
- de organisatie en adequate bedrijfsvoering van de vermogensbeheerder

Over de meeste van deze aspecten informeert VLP u door middel van de internetsite, de aan u uitgebrachte beleggingsvoorstellen, de met u gesloten overeenkomsten, de vermogensbeheerrapportages en de aan u geleverde bankbescheiden van de bank.

De organisatie en bedrijfsvoering van VLP - waarbij onder meer de orderuitvoering en administratie voor een belangrijk deel is uitbesteed aan de bank - voldoet aan de eisen die de Wft stelt. Bij VLP is voor zover mogelijk sprake van scheiding van functies op het niveau van een kleine organisatie op het gebied van vermogensbeheer en beleggingsadvies enerzijds en compliance, riskmanagement en interne controle anderzijds. Indien u hier meer over wilt weten kunt u contact met ons opnemen.

Toezicht op VLP

VLP staat onder prudentieel toezicht van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) en onder gedragstoezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Deze instellingen zien toe op de wijze waarop VLP haar diensten en producten aan cliënten aanbiedt en haar werkzaamheden uitvoert, conform de wet- en regelgeving.

VLP is als financiële onderneming geregistreerd bij de AFM. Zij beschikt over de vergunningen voor haar activiteiten als vermogensbeheerder en beleggingsadviseur. Deze vergunningen zijn vereist op basis van de Wft.

IV Passende dienstverlening en geschiktheidstoets - Informatieplicht Cliënt

Geschiktheid en passende dienstverlening

In de Wft is het onderwerp "geschiktheid en passende dienstverlening" opgenomen met als doelstelling het beschermen van de cliënt. VLP dient voor de start van het vermogensbeheer of het beleggingsadvies goed af te wegen of de beleggingsdienst en

de daaruit voortvloeiende transacties geschikt voor zijn voor de cliënt en of de cliënt de risico's hiervan kan overzien. Om dit te kunnen doen moet VLP over informatie van de cliënt beschikken. Deze informatievereisten betreffen met name:

- de beleggingsdiensten en de financiële instrumenten waarvan de cliënt kennis heeft en waarmee de cliënt ervaring heeft, en gedurende hoeveel jaren
- de risicobereidheid (risicoprofiel en risicobeleving)
- de beleggingsdoelstelling en beleggingshorizon
- de bron van het vermogen
- de persoonlijke situatie, de financiële positie en draagkracht
- de opleiding, het beroep en/of het voormalige beroep

VLP zal op grond van deze informatie in overleg met u zorgen voor een passende invulling van de beleggingsstrategie. Indien VLP vermogensbeheer of beleggingsadvies voor u in het geheel niet geschikt vindt, zal VLP deze dienstverlening niet aanbieden.

Alle verzamelde informatie heeft ten doel om te kunnen toetsen of:

- de transacties in het kader van vermogensbeheer of beleggingsadvies voldoen aan uw beleggingsdoelstellingen, dat wil zeggen dat de transacties binnen uw beleggingshorizon, het risicoprofiel en de risicobereidheid passen;
- u de met de transacties, het vermogensbeheer of het beleggingsadvies samenhangende financiële risico's kan dragen. Daarom moeten de bron en omvang van de periodieke inkomsten, het vermogen en de financiële verplichtingen bekend zijn;
- u begrijpt welke risico's kleven aan de transacties of aan het beheer of advies;

U bent daarom ook in uw belang gehouden om deze informatie aan VLP te geven, opdat VLP ook passende dienstverlening kan aanbieden. VLP mag uitgaan van de juistheid en volledigheid van de door u verstrekte informatie, tenzij VLP op de hoogte is van de onjuistheid ervan.

Cliëntenprofiel / Risicoprofiel

Bovengenoemde informatie wordt vastgelegd in uw "Cliëntenprofiel", dat per afzonderlijke effectenrekening wordt opgemaakt. Dit profiel fungeert tevens als uw "risicoprofiel". In de praktijk is uw profiel niet statisch maar dynamisch. Bij wijzigingen van uw doelstellingen of in uw persoonlijke en financiële situatie, die reden kunnen geven tot aanpassing van de geldende beleggingsafspraken en uw risicoprofiel, dient u dat meteen aan VLP kenbaar te maken en ook indien VLP u daar proactief om verzoekt.

Indien nieuwe wet- en regelgeving dat vereisen zal VLP het Cliëntenprofiel daaraan aanpassen. Ook van bestaande cliënten zal VLP dan een daaraan aangepast nieuw Cliëntenprofiel moeten ontvangen. Zoals dat ook het geval is indien en zodra u relevante veranderingen in uw situatie aan VLP meldt. Uw medewerking hieraan is dus van groot belang.

V Beleid van Van Lieshout & Partners inzake belangentegenstellingen

Principes

De wet vereist dat wanneer belangenconflicten voorkomen tussen de beleggingsonderneming en de cliënt of tussen cliënten onderling, daartegen maatregelen moeten worden genomen om de cliënt te beschermen.

Het beleid van VLP is erop gericht om haar activiteiten op zorgvuldige, beheerste en integere wijze te verrichten en daarbij de belangen van haar cliënten te behartigen. VLP kan in haar activiteiten echter met feitelijke en potentiële belangentegenstellingen worden geconfronteerd, die tussen VLP en haar cliënten kunnen optreden, alsook tussen haar cliënten. VLP treft de maatregelen die redelijkerwijs nodig zijn om belangenconflicten te kunnen identificeren en beheersen. Het betreft fysieke, organisatorische en administratieve maatregelen die:

- bevorderen dat in geval van (mogelijke) belangentegenstellingen primair in het belang van de cliënt wordt gehandeld;
- voorkomen dat belangentegenstellingen het belang van de cliënt schaden.

Indien getroffen maatregelen niet toereikend blijken voorziet VLP in vastlegging van de gesignaleerde belangentegenstelling, informeert zij u meteen over de gerezen belangentegenstelling en treft zij waar mogelijk passende maatregelen.

Belangentegenstellingen

Belangentegenstellingen kunnen uit hoofde van de activiteiten van VLP ontstaan. VLP biedt alleen diensten aan op het gebied van vermogensbeheer en beleggingsadvies. De cliënten zijn vermogende particulieren en hun beleggings- en pensioenvennootschappen, stichtingen en verenigingen.

VLP verricht geen handel voor eigen rekening, treedt niet op beheerder van beleggingsinstellingen en heeft geen andere financiële producten. Research neemt VLP extern af, zodat daarbij geen interne belangentegenstellingen kunnen ontstaan. VLP verstrekt geen kredieten.

Op grond van de diensten van VLP kan worden gesteld dat het risico op belangentegenstellingen bij VLP beperkt is. Binnen VLP is geen sprake van te scheiden "Chinese Walls". Het is niet noodzakelijk om scheidingen tussen verschillende activiteiten en hun IT-systemen aan te brengen, teneinde te voorkomen dat informatie van de ene naar de andere afdeling stroomt.

Beheersing van belangentegenstellingen

Om te voorkomen dat belangenconflicten (kunnen) optreden, en om feitelijke of potentiële problemen op dit gebied te beheersen, zijn bij VLP beheersmaatregelen en procedures van kracht. De (dagelijkse) werkzaamheden zijn vastgelegd in beleid en procedures. Binnen deze beschrijving van de administratieve organisatie zijn ook de interne controlemaatregelen vastgelegd, teneinde een onafhankelijk en integer marktoptreden door VLP en haar medewerkers te waarborgen.

Deze maatregelen zijn ook ingebed in de Algemene Gedragscode van VLP en diverse regelingen en plichten, zoals een regeling privé-beleggingstransacties en een interne meldingsplicht met betrekking tot feitelijke of potentiële belangenconflicten.

Mocht er sprake zijn van een belangenconflict, dan zal VLP desbetreffende cliënten hierover voldoende gedetailleerd informeren, zodat deze een weloverwogen besluit kunnen nemen.

Informatie over vergoedingen van en aan derden

Ter voorkoming van belangenconflicten is wettelijk bepaald dat beleggingsondernemingen bij het verlenen van hun beleggingsdiensten geen vergoedingen van derden mogen ontvangen (o.m. transactieprovisies, bestandsvergoedingen en plaatsingsvergoedingen) dan wel vergoedingen aan derden mogen betalen (o.m. aanbreng- en bestandsvergoedingen aan tussenpersonen). VLP houdt zich uiteraard aan dit "provisieverbod". Mocht VLP onverhoopt een vergoeding van een derde ontvangen, dan zal VLP deze vergoeding aan de cliënten restitueren.

VII Beloningsbeleid bij VLP

VLP is verplicht een beheerst beloningsbeleid te formuleren en te implementeren om ervoor te zorgen dat de beloningen bij VLP er niet toe leiden dat:

- excessieve risico's worden genomen die de financiële soliditeit van de onderneming kunnen aantasten (prudentieel perspectief); en
- cliënten onzorgvuldig worden behandeld door excessieve beloningsprikkels (gedragsperspectief).

VLP heeft haar beloningsbeleid zodanig geformuleerd dat aan bovenstaande doelstellingen tegemoet wordt gekomen. De directie heeft een maandelijkse vaste beloning, die onafhankelijk is van de met cliënten overeengekomen beheer- en adviesvergoedingen. Deze vaste beloning kan worden aangepast, indien daartoe aanleiding bestaat vanuit een prudentieel perspectief. Medewerkers hebben over het algemeen een beloning die bestaat uit een vaste component en een variabele component. De variabele component is (mede) afhankelijk van de met cliënten overeengekomen beheer- en adviesvergoedingen. VLP heeft interne beheersmaatregelen getroffen, teneinde te voorkomen dat cliënten onzorgvuldig worden behandeld vanwege deze variabele beloningscomponent.

VIII Rapportageverplichtingen

Effectennota

Na uitvoering van een order verstrekt de bank u zo spoedig mogelijk een effectennota. Op de effectennota staan alle wettelijk vereiste gegevens. Cliënten van VLP kunnen er desgewenst voor opteren een maandnota van de bank te ontvangen, waarop alle transacties zijn gespecificeerd.

Vermogensrapportage

VLP verstrekt ieder kwartaal vermogensrapportages aan alle cliënten (zowel beheercliënten als adviescliënten). In de vermogensrapportages is in ieder geval de volgende wettelijk verplichte informatie opgenomen:

- de naam van de beheerder;
- de tenaamstelling van de rekeninghouder;
- een vermelding van de inhoud en de waardering van de portefeuille, waarbij van elk fonds de marktwaarde wordt weergegeven, de liquiditeiten aan het begin en het einde van de rapportageperiode en de portefeuilleresultaten over de rapportageperiode;
- het totale bedrag aan vergoedingen en lasten over de rapportageperiode met een afzonderlijke specificatie van in elk geval de totale beheersvergoedingen en de totale uitvoeringskosten en de vermelding dat desgewenst een gedetailleerdere specificatie wordt verstrekt;
- ter informatie een vergelijking van de resultaten over de overzichtsperiode met diverse vergelijkingsmaatstaven (benchmarks) die hieronder zijn weergegeven, zodat de prestaties van VLP kunnen worden beoordeeld. VLP heeft gegeven haar beleggingsbeleid niet als doel één of meerdere vergelijkingsmaatstaven te verslaan;
- het totale bedrag aan dividenden, rente en andere betalingen die over de rapportageperiode zijn ontvangen in verband met de portefeuille;
- informatie over corporate actions waardoor rechten worden verkregen die verband houden met financiële instrumenten in de portefeuille.

De opgenomen vergelijkingsmaatstaven in de vermogensrapportage zijn de volgende:

Zakelijke waarden

- AEX index
- Credit Suisse Tremont Investable Hedge Fund Index
- Dow Jones UBS Total Return Commodity Index Hedged
- European Public Real Estate Ass. Total Return
- MSCI Europe Netto Herbeleggingsindex
- MSCI World Netto Herbeleggingsindex

Vastrentende waarden

- Citigroup Euro Broad Investment Grade All Index

Liquiditeiten

- Eonia Total Return Index

Een index geeft een performance weer zonder kosten, terwijl de gerapporteerde beleggingsperformance het resultaat betreft na aftrek van alle kosten (o.a. transactie- en beheerkosten).

VLP benadrukt dat er geen garantie is dat een rendement wordt behaald vergelijkbaar met de benchmark voor de betreffende beleggingscategorie in uw portefeuille. U kunt VLP verzoeken om nadere uitleg en informatie over de toegepaste benchmarks.

Maandelijks positieoverzicht

Adviescliënten die ongedekte derivatenposities hebben, ontvangen maandelijks een portefeuilleoverzicht waarin tevens de uit de posities voortvloeiende verplichtingen zijn opgenomen.

IX Beleggerscompensatieregeling

In de Wft is ter bescherming van beleggers en spaarders een tweetal regelingen opgenomen. Het Beleggerscompensatiestelsel is van toepassing op alle in Nederland gevestigde financiële ondernemingen die een vergunning hebben om beleggingsdiensten aan te bieden. Het Depositogarantiestelsel is van toepassing op alle in Nederland gevestigde kredietinstellingen. De uitvoering van deze regelingen berust bij DNB.

VLP valt onder het Beleggerscompensatiestelsel. Op grond van deze regeling hebben particuliere cliënten van beleggingsondernemingen recht op een financiële bijdrage, indien een beleggingsonderneming onverhoopt niet voldoet aan haar verplichtingen inzake financiële instrumenten en/of gelden waar cliënten recht op hebben. Dergelijke situaties zouden zich kunnen voordoen bij een faillissement of surséance van betaling van VLP, waarbij sprake is van fraude of administratief wanbeleid. Het Beleggerscompensatiestelsel is uitdrukkelijk niet bedoeld voor de compensatie van verliezen voortvloeiende uit beleggingen. De bedoelde financiële bijdrage bedraagt maximaal EUR 20.000 per cliënt.

X Essentiële beleggersinformatie

VLP belegt voor cliënten onder meer in beleggingsfondsen. Alle in portefeuilles van cliënten opgenomen beleggingsfondsen zijn te vinden op Morningstar, www.morningstar.nl. Daar is tevens het (verkort) prospectus en/of het document 'Essentiële beleggersinformatie' te vinden van desbetreffende fondsen. VLP verwijst dan ook naar deze documenten voor meer informatie over alle kenmerken, kosten en risico's van deze fondsen. Indien u daarom verzoekt, zal VLP u deze documenten verstrekken.

XI Opname gesprekken

VLP heeft het recht om met u telefonisch gevoerde gesprekken of telefonisch gegeven opdrachten op een geluidsdrager vast te leggen, ook maar niet uitsluitend ten behoeve van het afhandelen en administreren van opdrachten en ten behoeve van interne controledoeleinden. VLP is niet verplicht om aldus vastgelegde gesprekken langer dan een jaar te bewaren en/of te archiveren of deze aan u beschikbaar te stellen in enigerlei vorm. VLP heeft het recht om dergelijke opnamen als bewijsmiddel te gebruiken. In principe zullen de hier bedoelde geluidsdragers na verloop van een door VLP te bepalen tijd worden gewist of vernietigd.

XII Enkele definities uit de Wet op het financieel toezicht / Artikel 1:1

Effect

- a. een verhandelbaar aandeel of een ander daarmee gelijk te stellen verhandelbaar waardebewijs of recht of een appartementsrecht;
- b. een verhandelbare obligatie of een ander verhandelbaar schuldinstrument; of
- c. elk ander door een rechtspersoon, vennootschap of instelling uitgegeven verhandelbaar waardebewijs waarmee een in onderdeel a of b bedoeld effect door uitoefening van de daaraan verbonden rechten of door conversie kan worden verworven of dat in geld wordt afgewikkeld;

Financieel instrument

- a. effect;
- b. geldmarktinstrument;
- c. recht van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde effect;
- d. optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en dat kan worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;
- e. optie, future, swap, rentetermijncontract of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen en in contanten moet of mag worden afgewikkeld naar keuze van een van de partijen, tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft;
- f. optie, future, swap of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, alleen kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en wordt verhandeld op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
- g. andere optie, future, swap of termijncontract dan bedoeld onder f of ander derivatencontract dat betrekking heeft op grondstoffen, kan worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd is, en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten heeft;
- h. afgeleid instrument voor de overdracht van kredietrisico;
- i. financieel contract ter verrekening van verschillen;
- j. optie, future, swap, termijncontract of ander derivatencontract met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, emissievergunningen, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en dat contant moet, of, op verzoek van één der partijen, kan worden afgewikkeld, anderszins dan op grond van een verzuim of een ander ontbindend element of ander derivatencontract met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices of maatregelen dan hiervoor vermeld en dat de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezit;

Versie juli 2014

Versie juli 2014