

Algemene Voorwaarden Beleggen

C 03.2.15-0118



Inleiding

Dit zijn de Algemene Voorwaarden Beleggen. De voorwaarden vormen een onderdeel van de overeenkomst tussen u en de bank. In de overeenkomst staan alle afspraken tussen u en de bank.

Hebt u vragen?

Die kunt u op de volgende manieren aan ons stellen:

- Online via www.deltalloyd.nl. Ga naar “Contact” en kies vervolgens voor “E-mailen”.
 - Telefonisch op (026) 400 44 22 (van maandag tot en met vrijdag van 8.00 tot 18.00 uur).
- Gesprekken met Delta Lloyd Bank (via telefoon, e-mail, WhatsApp of sociale media) kunnen worden opgenomen en bewaard.

Wat staat er in deze voorwaarden?

Inleiding	2
Hebt u vragen?	2
Algemene Voorwaarden Beleggen	4
1 Waarvoor zijn deze voorwaarden?	4
2 Wat is zelfstandig beleggen?	4
3 Past zelfstandig beleggen bij u?	4
4 Hoe werkt beleggen bij Delta Lloyd Bank?	4
5 De risico's van beleggen	4
6 Wat doet de Stichting Beleggersgiro?	4
7 Als de bank failliet gaat	5
8 Hebt u stemrecht?	5
9 Hoe geeft u beleggingsorders door?	5
10 Krijgt u dividend?	6
11 Welke kosten betaalt u?	6
12 Hoe kunt u uw beleggingsrekening bekijken?	6
13 Zekerheid voor de bank	6
14 Belangenconflicten	6
15 Orderuitvoeringsbeleid	6
16 Welke vergoedingen krijgt en geeft de bank?	7
17 Indeling beleggers	7
18 Veranderingen en aanvullingen in de voorwaarden	7
19 Werking van deze voorwaarden	7
20 Hebt u een klacht of een opmerking?	7
Bijlage: Belangrijke kenmerken en risico's van beleggen	8
Risico en beleggen	8
Soorten risico's bij beleggen	8
A Algemene risico's van beleggen	9
B Risico's van beleggen in beleggingsfondsen	10



Algemene Voorwaarden Beleggen

1 Waarvoor zijn deze voorwaarden?

- 1 Deze voorwaarden zijn onderdeel van de overeenkomst tussen u en de bank. Naast deze voorwaarden staan de afspraken tussen u en de bank in het openingsformulier, de productvoorwaarden, de Algemene Voorwaarden Betalingsverkeer, de Algemene Voorwaarden Elektronische Diensten, de Algemene Bankvoorwaarden en het Fonds- en Tarievenoverzicht.
- 2 Overall waar in deze voorwaarden de bank wordt genoemd, is dit Delta Lloyd Bank. Delta Lloyd Bank is een handelsnaam van Nationale-Nederlanden Bank N.V. en een onderdeel van NN Group N.V. (hierna NN Group).

2 Wat is zelfstandig beleggen?

- 1 Als u belegt via de bank, belegt u zelfstandig. Dit betekent dat u helemaal zelf beslist welke beleggingen u koopt of verkoopt. De bank helpt u daar niet bij. De bank geeft u dus geen beleggingsadvies.
- 2 U geeft zelf opdracht om te beleggen in één of meer beleggingsfondsen. De bank voert de beleggingsorders die u opgeeft uit.
- 3 De bank is niet verantwoordelijk voor schade die ontstaat als uw beleggingen minder waard worden.

3 Past zelfstandig beleggen bij u?

- 1 Voordat u kunt gaan beleggen, vraagt de bank u een vragenlijst in te vullen over uw kennis en ervaring met beleggen.
- 2 De bank beoordeelt de antwoorden die u geeft en stelt vast of zelfstandig beleggen bij u past. Past zelfstandig beleggen niet bij u? Dan waarschuwt de bank u. Maar u beslist zelf of u toch zelfstandig gaat beleggen. De bank doet dit maar één keer, voordat u gaat beleggen. Niet bij elke beleggingsorder die u doorgeeft.
3. De bank toetst niet of de beleggingsfondsen waarin u belegt, aansluiten bij uw behoeften en doelstellingen. U moet dat zelf nagaan.

4 Hoe werkt beleggen bij Delta Lloyd Bank?

- 1 Om te kunnen beleggen hebt u een beleggings-rekening van de bank nodig. De bank heeft meerdere rekeningen waarop u kunt beleggen. Welke dat zijn kunt u zien op www.deltalloyd.nl.
- 2 U kunt beleggen in verschillende beleggingsfondsen, van Delta Lloyd en van andere partijen. De actuele lijst met beleggingsfondsen vindt u op www.deltalloyd.nl.

5 De risico's van beleggen

- 1 Beleggen brengt altijd risico's met zich mee. Uw beleggingen kunnen meer, maar ook minder waard worden. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.
- 2 Informatie over belangrijke kenmerken en risico's van beleggen vindt u in de bijlage ('Belangrijke kenmerken en risico's van beleggen'). Zorg ervoor dat u deze kenmerken en risico's goed begrijpt en de gevolgen daarvan overziet, voordat u gaat beleggen.
- 3 Beleggingsfondsen geven ook informatie over de kenmerken en risico's. Dat doen zij in de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) en in het prospectus. De EBi's en prospectussen van de fondsen waarin u bij ons kunt beleggen, vindt u op www.deltalloyd.nl.

6 Wat doet de Stichting Beleggersgiro?

- 1 De bank administreert uw beleggingen op uw beleggingsrekening. Dat doet de bank in posities, tot vijf cijfers achter de komma.
- 2 De beleggingen staan niet op uw naam, maar op naam van de Stichting Beleggersgiro. De Stichting Beleggersgiro bewaart en administreert uw beleggingen. U hebt dus een vordering op de stichting.
- 3 De stichting bewaart en administreert uw beleggingen voor uw rekening en risico. Eventuele koerswinsten of -verliezen zijn dus voor u.
- 4 De stichting koopt of verkoopt alleen beleggingen als u daarvoor opdracht hebt gegeven aan de bank.

- 5 De stichting bewaart en administreert ook de beleggingen van alle andere beleggers. De stichting zorgt ervoor dat het aantal beleggingen dat zij bewaart en administreert gelijk is aan het aantal beleggingen dat op de beleggingsrekeningen van alle beleggers samen staat. De stichting is niet verplicht de beleggingen per belegger te individualiseren.
- 6 De bank doet al het feitelijke werk van de stichting. De bank voert uw beleggingsorders uit namens de stichting. Ook verwerkt de bank bepaalde mutaties in de beleggingsfondsen, zoals dividenduitkeringen, samenvoegingen met andere fondsen en beëindigingen. De bank garandeert dat de stichting de afspraken met u nakomt.
- 7 De stichting en de bank zijn niet verantwoordelijk voor schade die ontstaat doordat een beleggingsinstelling afspraken niet nakomt.
- 8 Als de stichting stopt, zoekt de bank een vervanger. De afspraken uit deze voorwaarden blijven geldig als een nieuwe stichting in de plaats van de stichting is gekomen. De bank hoeft u hiervoor niet apart om toestemming te vragen.

7 Als de bank failliet gaat

- 1 De bank valt onder het depositogarantiestelsel van De Nederlandsche Bank (DNB). Dit betekent dat als de bank failliet gaat, u het geld op uw beleggingsrekening dat niet is belegd terugkrijgt tot een maximumbedrag. Hiervoor gelden wel bepaalde voorwaarden. Kijk voor meer informatie op www.dnb.nl.
- 2 Uw beleggingen worden bewaard in een aparte stichting. Op die manier zijn ze gescheiden van het vermogen van de bank en beschermd als de bank failliet gaat. Mocht de bank uw beleggingen niet kunnen overdragen, dan kunt u op grond van het beleggerscompensatiestelsel een compensatie krijgen tot een maximumbedrag. Kijk voor de voorwaarden op www.dnb.nl. Een waardedaling van uw beleggingen als gevolg van koersdalingen valt niet onder het beleggerscompensatiestelsel.

8 Hebt u stemrecht?

- 1 De beleggingsfondsen houden periodiek een vergadering voor beleggers waarin kan worden gestemd. De Stichting Beleggersgiro heeft in die vergaderingen het stemrecht. Bij het gebruiken van het stemrecht handelt de stichting in het belang van alle beleggers samen.
- 2 Wilt u een vergadering bijwonen en uw stemrecht gebruiken? Dan kunt u de bank daarvoor toestemming vragen. U kunt dit doen door de bank een brief te schrijven. Geef in de brief ook aan voor hoeveel beleggingen u het stemrecht hebt. De stichting geeft u dan toestemming om stemrecht uit te oefenen (volmacht). De bank moet deze brief op tijd krijgen. Dat wil zeggen: uiterlijk acht werkdagen voor de dag dat de stichting documenten voor die vergadering moet sturen aan het beleggingsfonds. Of uiterlijk acht werk-dagen voor de dag dat de stichting aan het beleggingsfonds moet laten weten wie de vergadering zullen bijwonen.
- 3 Vanaf het moment dat de bank uw brief ontvangt waarin u toestemming vraagt om de vergadering bij te wonen, tot en met de dag na de vergadering, voert de bank geen verkoopopdrachten van u uit voor dit beleggingsfonds.

9 Hoe geeft u beleggingsorders door?

- 1 U kunt opdrachten tot het aankopen, verkopen en/of switchen van beleggingen via E-bankieren doorgeven aan de bank. Een switch is het ruilen van posities in een fonds voor posities in een ander fonds.
- 2 Bij uw opdracht geeft u aan of het om een aankoop, verkoop of switch gaat. Ook geeft u aan voor welk bedrag u fondsen wilt aan- of verkopen of hoeveel posities u wilt aankopen, verkopen of switchen. Tenslotte geeft u ook aan welk(e) beleggingsfonds(en) u wilt aankopen, verkopen of switchen.
- 3 Zorgt u ervoor dat er genoeg geld op uw beleggingsrekening staat op het moment dat wij uw opdracht willen uitvoeren. Anders kunnen we de opdracht niet uitvoeren.
- 4 Is uw opdracht niet duidelijk of staat er niet genoeg geld op uw rekening? Dan voert de bank uw opdracht niet uit en neemt contact met u op. De bank en de stichting zijn niet aansprakelijk als een opdracht hierdoor niet of pas later wordt uitgevoerd.
- 5 De bank voert uw opdrachten uit op handelsdagen. In het Fonds- en Tarievenoverzicht van de bank ziet u welke dagen dat zijn. Dat overzicht vindt u op www.deltalloyd.nl.
- 6 De bank voert uw opdrachten uit zodra de koers bekend is.

10 Krijgt u dividend?

Bij sommige beleggingsfondsen kunt u dividend krijgen. Het kan zijn dat u daarover belasting moet betalen. Van het ontvangen dividend kopen wij nieuwe beleggingen van hetzelfde beleggingsfonds. U betaalt daarvoor geen transactiekosten. U kunt ook aangeven dat u het dividend in geld wilt ontvangen.

11 Welke kosten betaalt u?

- 1 De bank brengt kosten in rekening voor het administreren en bewaren van uw beleggingen en voor het overboeken van beleggingen naar een andere bank. De bank kan kosten in rekening brengen voor het versturen van papieren rekeningoverzichten.
- 2 De bank haalt de kosten af van het geld op de beleggingsrekening. Staat er te weinig geld op de beleggingsrekening? Dan verkoopt de bank beleggingen.

12 Hoe kunt u uw beleggingsrekening bekijken?

- 1 Nadat de bank een beleggingsorder voor u heeft uitgevoerd, kunt u de gegevens van de aankoop, verkoop of switch via E-bankieren of de Delta Lloyd Bank App bekijken. U krijgt geen papieren rekeningoverzichten van de bank, behalve als de bank verplicht is om die te sturen.
- 2 Staan er rekenfouten in de informatie? En meldt u dit aan de bank binnen twaalf maanden nadat de fout gemaakt is? Dan moet de bank die fouten herstellen.
- 3 U krijgt na afloop van elk kwartaal een papieren overzicht van uw beleggingen, behalve als u in dat kwartaal minimaal één keer online uw beleggingsportefeuille heeft bekeken.

13 Zekerheid voor de bank

- 1 U geeft aan de bank een recht (pandrecht) op het geld op uw beleggingsrekening en uw beleggingen. Als u uw afspraken met de bank niet nakomt, kan de bank met dit recht uw geld en uw beleggingen verkopen voor andere schuldeisers (bij voorrang). Dit recht geldt voor al het geld en alle beleggingen die u nu en in de toekomst op uw rekening(en) bij de bank hebt en voor alle vorderingen die u nu en in de toekomst op de stichting hebt. U houdt zelf het stemrecht.
- 2 Ook geldt dit recht voor alles wat u nu en in de toekomst aan de bank moet betalen, om wat voor reden dan ook. Bijvoorbeeld als u een lening hebt en u betaalt de rente niet. De bank mag dan geld van uw rekening afhalen en /of uw beleggingen verkopen, zodat u het alsnog betaalt.
- 3 De bank kan u vragen een verklaring te ondertekenen waaruit dit recht blijkt. U bent verplicht daaraan mee te werken.
- 4 Wilt u uw geld opnemen of uw beleggingen verkopen? Dan moet de bank het daarmee eens zijn. De bank kan bepalen dat u (een deel van) uw geld niet mag opnemen. Of dat u (een deel van) uw beleggingen niet mag verkopen.
- 5 Als de bank gebruik maakt van dit recht en geld van uw rekening afhaalt en/of (een deel van) uw beleggingen verkoopt, dan hoeft de bank u dat niet vooraf te vertellen. De bank moet u achteraf wel informeren.
- 6 U kunt het recht op het geld en de beleggingen op uw beleggingsrekening niet aan iemand anders geven of verkopen (overdragen).
- 7 Ook kunt u niet afspreken dat iemand anders dan de bank recht heeft op het geld op uw beleggingsrekening en uw beleggingen als u zich niet houdt aan afspraken met die andere persoon (verpanden).
- 8 De bank mag wel afspreken dat iemand anders dan de bank recht heeft op het geld op uw beleggingsrekening en uw beleggingen (herverpanden).

14 Belangenconflicten

De bank heeft een beleid met procedures en maatregelen voor het voorkomen van en het omgaan met belangenconflicten tussen de bank en de beleggers of tussen beleggers onderling. Dit beleid kunt u lezen op www.deltalloyd.nl.

15 Orderuitvoeringsbeleid

De bank heeft een orderuitvoeringsbeleid dat u kunt lezen op www.deltalloyd.nl.

16 Welke vergoedingen krijgt en geeft de bank?

De bank krijgt geen vergoedingen van andere partijen als u belegt. De bank geeft ook geen vergoedingen.

17 Indeling beleggers

De bank classificeert u als niet-professionele belegger.

18 Veranderingen en aanvullingen in de voorwaarden

- 1 De bank mag deze voorwaarden altijd helemaal of voor een deel veranderen of aanvullen. Dit geldt ook voor voorwaarden die te maken hebben met deze voorwaarden. Een verandering gaat pas in als u daarover een brief of e-mail hebt gekregen. Of als de bank de verandering op de website heeft gezet.
- 2 Is een verandering nadelig voor u? Dan gaat de verandering pas in dertig dagen nadat de bank deze bekend heeft gemaakt. Als u de verandering niet accepteert, kunt u binnen dertig dagen de beleggingsrekening stoppen. Hoe u de rekening stopt, staat in de productvoorwaarden van uw beleggingsrekening.
- 3 Zijn de voorwaarden niet duidelijk of staat er niets in de voorwaarden over een bepaalde situatie? Dan beslist de bank hoe de voorwaarden moeten worden uitgelegd.
- 4 Stelt een wet nieuwe eisen aan de voorwaarden waardoor de bank de voorwaarden moet veranderen? Dan gaat die verandering meteen in. Daarvoor heeft de bank van niemand toestemming nodig.

19 Werking van deze voorwaarden

Als de regels in deze voorwaarden niet overeenkomen met de regels van andere voorwaarden, dan gelden de regels van deze voorwaarden.

20 Hebt u een klacht of een opmerking?

- 1 Hebt u een klacht of een opmerking over deze voorwaarden? Dan kunt u dat aan de bank laten weten. U kunt een e-mail sturen naar service@deltalloyd.nl, of u kunt een brief sturen naar Delta Lloyd Bank, Postbus 40007, 6803 GD Arnhem.
- 2 Schrijf in ieder geval in uw brief of uw e-mail:
 - Uw rekeningnummer
 - Uw naam, adres, postcode, woonplaats, telefoonnummer en e-mailadres
 - Een duidelijke beschrijving van uw klacht of uw opmerking
 - Eventuele bijlagen om uw klacht te bewijzen
- 3 Komt u er niet uit met de bank? Dan kunt u binnen drie maanden nadat u een reactie van de bank hebt gekregen, uw klacht voorleggen aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). Het adres van het KiFiD is: Postbus 93257, 2509 AG Den Haag. U kunt de klacht ook doorgeven via www.kifid.nl of u kunt bellen met het KiFiD op het nummer (0900) 355 22 48. U kunt met uw klacht ook naar de rechter gaan.

Vestigingsplaats van Delta Lloyd Bank, Omval 300, 1096 HP Amsterdam

Belangrijke kenmerken en risico's van beleggen

Lees deze bijlage goed. In deze bijlage gaan wij in op de risico's en kenmerken van beleggen in het algemeen en van beleggen in beleggingsfondsen in het bijzonder. U belegt waarschijnlijk omdat u meer rendement wilt behalen dan met sparen. Maar beleggen kent risico's. Daarom moet u begrijpen met welke risico's u te maken krijgt.

Risico en beleggen

1 Loop ik risico bij beleggen?

Ja. Als u gaat beleggen loopt u altijd risico's. Het maakt daarbij niet uit waar u in belegt. Risicoloos beleggen bestaat niet.

Let op! Als u de mogelijke verliezen op uw belegging niet kunt of wilt dragen, dan past beleggen niet bij u.

2 Wat is het belangrijkste risico van beleggen?

Het belangrijkste risico van beleggen is dat u het door u ingelegde geld voor een deel of (in het ergste geval) zelfs helemaal kunt verliezen.

3 Sparen of beleggen?

Als u kiest om te beleggen in plaats van te sparen, kan het zo zijn dat achteraf blijkt dat u een voordeel bent misgelopen. Bijvoorbeeld omdat u met sparen een hoger rendement had kunnen halen. Ook kan het rendement onvoldoende zijn om de inflatie bij te houden. In dat geval verliest u aan koopkracht. Bijvoorbeeld: u betaalt 1,38 % belasting op uw vermogen (vermogensrendementsheffing) en de inflatie is 2%. Dan heeft u ongeveer 3,38% rendement op uw beleggingen nodig om te zorgen dat u geen koopkracht verliest. Daar staat tegenover dat u in hetzelfde voorbeeld minimaal 3,38% rente op uw spaarrekening nodig heeft om alleen uw koopkracht te behouden. De reden dat u overweegt om te beleggen is dat u verwacht dat op de lange termijn meer rendement te behalen is met beleggen dan met sparen. Dit mag dan in het verleden zijn voorgekomen, maar dat betekent niet dat het ook in de toekomst zo zal zijn.

4 Hoe kunt u met de risico's van beleggen omgaan?

U kunt op drie manieren met de risico's van beleggen omgaan.

- 1 U neemt het risico niet: u belegt niet of stopt met beleggen.
- 2 U probeert het risico te verminderen, bijvoorbeeld door uw beleggingen te spreiden. Dat wil zeggen, u belegt slechts een deel van uw vermogen en u zorgt voor voldoende spreiding van uw beleggingen.
- 3 U accepteert het risico waarbij u een positief, maar ook een negatief resultaat kunt behalen. Ook al zou u met beleggen op de lange termijn hogere resultaten kunnen boeken dan bij sparen, het resultaat blijft onzeker.

Soorten risico's bij beleggen

5 Welke risico's bespreken we in deze bijlage?

We bespreken in deze bijlage niet alle (onderliggende) risico's van beleggen. Zo zijn er risico's verbonden aan de manier waarop het financiële stelsel functioneert en hoe transacties in financiële instrumenten worden afgewikkeld. De kans dat die risico's zich voordoen is klein, maar als het gebeurt, kunnen de gevolgen heel groot zijn. Als die risico's zich voordoen is er waarschijnlijk veel meer aan de hand in de wereld. De enige manier waarop u die risico's kunt vermijden is door niet te beleggen en geen geld te zetten op een bankrekening. In deze bijlage bespreken wij daarom alleen de risico's waar u als belegger waarschijnlijk het meest mee in aanraking kunt komen.

A Algemene risico's van beleggen

6 Wat zijn de belangrijkste algemene risico's waar u als belegger mee te maken kunt krijgen?

De belangrijkste algemene risico's waarmee u als belegger te maken kunt krijgen zijn:

- **Marktrisico**
Het marktrisico hangt samen met de algemene economische situatie. Voorbeelden zijn: periodes van economische groei of achteruitgang, veranderingen in (de hoogte van) belastingen of wijzigende energieprijzen.
- **Koersrisico**
Dit is het risico op koersschommelingen. Het maakt niet uit waarin u belegt: u loopt altijd een koersrisico. Bijvoorbeeld: de aandelen van een bedrijf kunnen minder waard worden. Oorzaken van koersrisico zijn een nieuwe concurrent die hetzelfde product maakt, een staking of de publicatie van de resultaten van een bedrijf.
- **Valutarisico**
Belegt u niet in euro's, maar in een andere valuta (munt)? Dan is de kans groot dat de koers van die valuta bij verkoop of aflossing verschilt van de valutakoers bij de aankoop.
- **Herbeleggingsrisico**
Dit is het risico dat dividend, rentebetalingen, verkochte beleggingen of andere inkomsten uit beleggingen niet opnieuw kunnen worden belegd tegen hetzelfde rendement als de oorspronkelijke belegging.
- **Renterisico**
De waarde van bepaalde beleggingen daalt als de marktrente stijgt. Een voorbeeld hiervan zijn obligaties. De volgende situatie kan zich voordoen. Als de marktrente stijgt nadat een beleggingsfonds een obligatie heeft gekocht, dan daalt de koers en de waarde van die obligatie. Dat komt omdat er op de markt obligaties met dezelfde looptijd te vinden zijn als de obligatie die het beleggingsfonds heeft gekocht, maar met een hogere rente. De obligatie die het beleggingsfonds heeft gekocht is dus minder interessant geworden dan de andere obligatie. Daarnaast kan het risico toe- of afnemen, afhankelijk van de gevoeligheid van obligaties voor renteveranderingen. Als de marktrente omhoog gaat, heeft dit in het algemeen ook een negatieve invloed op de koersontwikkeling van aandelen.
- **Liquiditeitsrisico**
Dit is het risico dat een belegger zijn beleggingen niet tegen normale prijzen kan verkopen of geen nieuwe beleggingen kan kopen vanwege een gebrek aan voldoende kopers en verkopers. Dit kan zich bijvoorbeeld voordoen bij obligaties en vastgoedobjecten. Vastgoedobjecten worden niet dagelijks verhandeld. Dit brengt het risico met zich mee dat beleggers in niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen niet op ieder gewenst moment kunnen uitstappen.
- **Concentratierisico**
Dit is het risico dat uw beleggingen onvoldoende zijn gespreid en sterk zijn gericht op één bepaald typebeleggingen, in één bepaalde sector en/of één bepaalde regio.
- **Kredietrisico**
Dit is het risico dat een debiteur niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen. Als een onderneming niet langer aan zijn verplichtingen kan voldoen, dan bestaat er een reële kans op faillissement. Bij een faillissement staan de aandeelhouders achteraan in de rij. Een vastgoedfonds kan bijvoorbeeld huurders hebben met een slechte kredietwaardigheid. Zij loopt dan het risico dat een deel van de huren niet meer worden betaald en dat het betreffende pand opnieuw verhuurd zal moeten worden.
- **Informatierisico**
Dit is het risico dat een belegger minder informatie heeft dan andere partijen. Dit kan zich bijvoorbeeld voordoen bij beleggingsfondsen die investeren in vastgoed. Dit soort beleggingsfondsen is meestal minder transparant en de activiteiten van deze beleggingsfondsen zijn voor beleggers minder makkelijk te volgen. Deze verminderde transparantie heeft tot gevolg dat het monitoren van de strategieën van dit soort beleggingsfondsen in de praktijk lastiger is.
- **Volatilitieitsrisico**
Dit is het risico dat de waardering van een belegging grote bewegingen maakt.

B Risico's van beleggen in beleggingsfondsen

7 Waarin kunt u beleggen?

Bij Delta Lloyd Bank belegt u voor eigen rekening en risico. U kunt alleen beleggen in beleggingsfondsen, zowel in actieve als passieve beleggingsfondsen. Hieronder bespreken wij eerst vier kenmerken van beleggingsfondsen. Vervolgens bespreken wij de belangrijke risico's van beleggen in beleggingsfondsen.

8 Kenmerk 1: Het verschil tussen actieve en passieve beleggingsfondsen

Bij een actief beleggingsfonds wijkt de beheerder van een beleggingsfonds op grond van een bepaalde visie over risico en rendement actief van de index af. Hiermee probeert het beleggingsfonds een extra rendement te behalen ten opzichte van een index, bijvoorbeeld de AEX-index. Hiervoor zijn meer transacties nodig dan bij passief beleggen. Anders dan bij een actief beleggingsfonds, probeert men bij een passief beleggingsfonds niet een hoger rendement te behalen dan de markt die gevolgd wordt. Bij passief beleggen volgt het beleggingsfonds zo nauwkeurig mogelijk een bepaalde index. Het rendement dat het beleggingsfonds behaalt zal daarom niet veel afwijken van de index. Dit wordt ook wel indexbeleggen genoemd. De kosten van een passief beleggingsfonds zijn over het algemeen lager dan de kosten van een actief beleggingsfonds.

9 Kenmerk 2: Spreiding van beleggingen bij beleggingsfondsen

Beleggingsfondsen beleggen in verschillende beleggingscategorieën. Daardoor kunt u al met een relatief klein bedrag een betere risicospreiding bereiken dan wanneer u in losse aandelen of obligaties belegt. Worden de beleggingen door een beleggingsfonds goed gespreid, dan beperkt dat doorgaans het risico. Een beleggingsfonds kan beleggingen bijvoorbeeld spreiden over verschillende beleggingscategorieën, zoals aandelen, obligaties en onroerend goed. Dit noemen we een mixfonds. Belegt u in een mixfonds, dan kan het risico dat u loopt hoger of lager zijn dan wanneer u belegt in een beleggingsfonds dat belegt in één beleggingscategorie. Een beleggingsfonds kan het risico ook spreiden door aandelen te kopen uit verschillende bedrijfstakken, of obligaties met verschillende looptijden, of door te beleggen in verschillende munten (valuta) of in verschillende gebieden in de wereld.

10 Kenmerk 3: dividend en beleggingsfondsen

Sommige beleggingsfondsen keren dividend uit. Dividend is de winst van individuele bedrijven die via het beleggingsfonds wordt uitgekeerd aan de beleggers. De hoogte van het dividend kan per uitkering verschillen en soms wordt er helemaal geen dividend uitgekeerd. Het kan zijn dat u over dividend belasting moet betalen. De dividendbelasting wordt automatisch ingehouden als het dividend wordt uitgekeerd. Bij veel beleggingsfondsen wordt het dividend niet uitgekeerd, maar automatisch herbelegd in het beleggingsfonds.

11 Kenmerk 4: de beurskoers van een beleggingsfonds

De beurskoers geeft de waarde van een participatie in een beleggingsfonds weer. De koers kan worden beïnvloed door allerlei factoren. Bijvoorbeeld door de resultaten en de toekomstverwachtingen van bedrijven in het beleggingsfonds. Maar ook door macro-economische-, sociale-, economische- en politieke ontwikkelingen.

12 Welke risico's gelden bij beleggingsfondsen?

Voor beleggen in beleggingsfondsen gelden de algemene risico's van beleggen die wij hiervoor hebben besproken. Beleggingsfondsen kennen daarnaast een aantal specifieke risico's. Die risico's zijn:

- **Omslagrisico**

Een beleggingsfonds kan uit verschillende kleinere beleggingsfondsen bestaan. Dit noemen we ook wel subfondsen. Negatieve resultaten van zo'n subfonds kunnen worden omgeslagen over de andere subfondsen.

- **Geografisch risico**

De waarde van een beleggingsfonds dat vooral belegt in een bepaald gebied zoals bijvoorbeeld Europa is gevoelig voor ontwikkelingen in die regio. Denk bijvoorbeeld aan economische of politieke ontwikkelingen.

- **Sectorrisico**
De waarde van een beleggingsfonds dat vooral belegt in een bepaalde sector (bijvoorbeeld transport) is vooral gevoelig voor ontwikkelingen in die sector.
 - **Debiteurenrisico**
Het is mogelijk dat een beleggingsfonds failliet gaat of de bedrijven waarin het beleggingsfonds belegt failliet gaan. In dat geval kunnen beleggingen nog heel weinig of niets waard zijn. Er is dan geen enkele garantie dat de belegger zijn inleg terugkrijgt.
 - **Tegenpartijrisico**
Beleggingsfondsen die beleggen in derivaten (afgeleide producten) en/of waarbij onderliggende waarden worden uitgeleend, kennen een specifiek risico: tegenpartijrisico. Dit is het risico dat een tegenpartij niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen. Als de risico's met betrekking tot deze tegenpartijen niet goed worden gemanaged, kan dit tot grote verliezen leiden. Een voorbeeld: een synthetische indextracker bootst de index na met behulp van derivaten. Hierdoor ontstaat een zogenoemd tegenpartijrisico.
-

