



VAN LANSCHOT
KEMPEN

Berekening dekkingswaarde

Wat is de dekkingswaarde?

De dekkingswaarde is de waarde die wij toekennen aan uw beleggingsportefeuille om de actuele limiet van uw krediet of de toegestane hoogte van uw lening te bepalen. In dit document leggen wij uit hoe wij de dekkingswaarde van uw beleggingsportefeuille berekenen aan de hand van de drie factoren:

1. Het door ons bepaalde standaard dekkingspercentage van een belegging
2. De weging van een belegging in uw portefeuille
3. De correctie van de dekkingswaarde van uw portefeuille voor eventuele verplichtingen

Berekeningsmethodiek

1. Standaard dekkingspercentage

Eerst berekenen wij de standaard dekkingswaarde van uw beleggingsportefeuille. Dat doen we door de waarde van uw beleggingen te vermenigvuldigen met het bijbehorende standaard dekkingspercentage. In onderstaande overzichten zijn de standaard dekkingspercentages opgenomen per type belegging. We maken onderscheid tussen drie soorten beleggingen:

- Beleggingen waarvan de koers elke dag wordt vastgesteld
- Beleggingen waarvan de koers niet elke dag wordt vastgesteld
- Overige beleggingen en liquiditeiten

De standaard dekkingswaarde van uw belegging berekenen wij als volgt:

- $\text{Dekkingswaarde} = \text{marktwaarde} * \text{dekkingspercentage}$

Voor beleggingen die zijn genoteerd zijn in onderstaande vreemde valuta hanteren wij een standaard dekkingspercentage dat 10%-punt lager is dan beleggingen genoteerd in Euro.

Beleggingen met dagelijkse koersvorming	Dekkingspercentage	Dekkingspercentage
	EUR	USD, GBP, CHF, AUD, CAD, JPY, NZD, SGD, NOK, DKK, SEK
Aandelen genoteerd aan erkende beurs, opgenomen in hoofdex	70%	60%
Aandelen genoteerd aan erkende beurs, niet opgenomen in hoofdex	60%	50%
Aandelen genoteerd aan niet-erkende beurs	50%	40%
Obligaties met een creditrating		
– AA- t/m AAA	80%	70%
– BBB- t/m A	70%	60%
UCITs/ AIFM-gereguleerde beleggingsfondsen		
– Geldmarktfondsen	90%	80%
– Obligatiefondsen	80%	70%
– Geselecteerde gemengde fondsen	75%	65%
– Aandelenfondsen	70%	60%

Beleggingen zonder dagelijkse koersvorming	Dekkingspercentage	Dekkingspercentage
	EUR	USD, GBP, CHF, AUD, CAD, JPY, NZD, SGD, NOK, DKK, SEK
Beleggingsfondsen van Van Lanschot Kempen Investment Management en geselecteerde beleggingsfondsen van derden met een verhandelbaarheid:		
– t/m 1 maand	70%	60%
– vanaf 1 maand t/m 3 maanden	50%	40%
– vanaf 3 maanden t/m 12 maanden	30%	20%
– vanaf 12 maanden	0%	0%
Closed-End Private Equity fondsen van Van Lanschot Kempen Investment Management	20%	10%

Overige beleggingen en saldi	Dekkingspercentage	Dekkingspercentage
	EUR	USD, GBP, CHF, AUD, CAD, JPY, NZD, SGD, NOK, DKK, SEK
Overige beleggingen	0%	0%
Saldi op effectenrekening	100%	90%

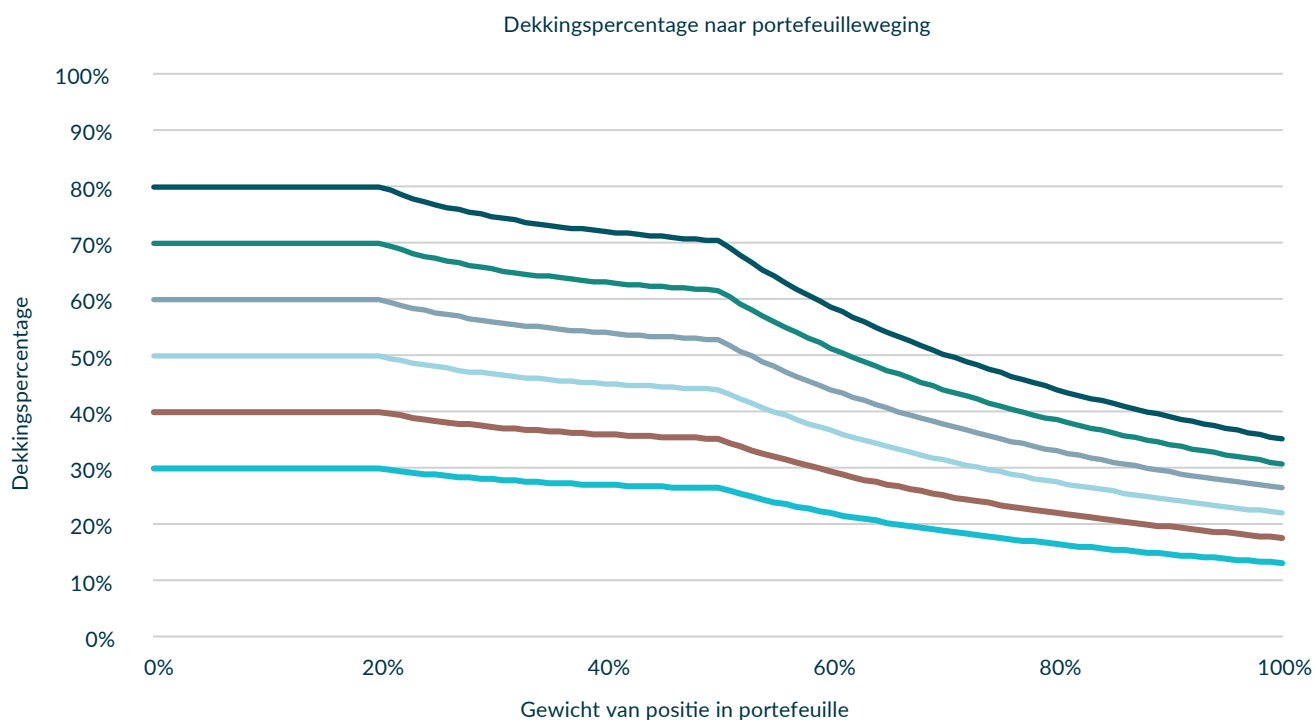
Wij mogen op ieder moment de dekkingspercentages aanpassen. Voor sommige beleggingen geldt geen dekkingspercentage. Deze beleggingen tellen dan niet mee bij het berekenen van de actuele limiet van uw krediet of de toegestane hoogte van uw lening.

2. De weging van een belegging in uw portefeuille

Als een bepaalde belegging meer dan 20% uitmaakt van de totale waarde van uw portefeuille, dan verlagen wij het standaard dekkingspercentage van die belegging. Dit doen wij voor aandelen en obligaties, niet zijnde staatsobligaties of door de staat gegarandeerde obligaties van supranationale instellingen met ten minste een AA-rating.

- Is de weging van die belegging in uw portefeuille groter dan 20% maar kleiner dan 50%? Dan kennen wij voor het meerdere boven de 20%, 80% van het betreffende dekkingspercentage toe.
- Is de weging boven de 50%? Dan geldt voor het meerdere boven de 50% geen dekkingspercentage (0%).

In de grafiek hieronder ziet u hoe het dekkingspercentage van een dergelijke belegging wordt afgebouwd als de weging in uw portefeuille toeneemt.



Voorbeelden berekening dekkingswaarde

Belegging en portefeuilleweging	Standaard Dekkingspercentage	Feitelijk dekkingspercentage
Aandeel Royal Dutch (notering in EUR) Portefeuilleweging 35%	70%	64%
Obligatie Coca Cola 5%, 13-05-2034 (credit rating A+, notering in USD) Portefeuilleweging 60%	60%	44%
Aandeel Booking.com (notering in EUR) Portefeuilleweging 100%	70%	31%
Beleggingsfonds Kempen Private Markets Fund (verhandelbaarheid 1 x kwartaal) Portefeuilleweging 100%	50%	50%

Wij mogen op ieder moment de dekkingspercentages aanpassen. Voor sommige beleggingen geldt geen dekkingspercentage. Deze beleggingen tellen dan niet mee bij het berekenen van de actuele limiet van uw krediet of de toegestane hoogte van uw lening.

3. Correctie voor marginverplichtingen en commitments

Tenslotte wordt de dekkingswaarde die is berekend op basis van de samenstelling van uw portefeuille gecorrigeerd voor eventuele verplichtingen die u bent aangegaan. Dit doen wij voor marginverplichtingen en commitments voor bijvoorbeeld private equity beleggingsfondsen.

Een marginverplichting houdt in dat u middelen achter de hand dient te houden, bijvoorbeeld wanneer u opties schrijft of handelt in futures. Deze marginverplichting dient als buffer om aan uw openstaande verplichtingen tegenover een tegenpartij te kunnen voldoen. Wilt u hier meer over weten? Lees dan de Complexe BeleggingenWijzer voor meer uitleg over marginverplichtingen en dekkingsvereisten voor opties en futures.

Daarnaast hanteren sommige private equity beleggingsfondsen zogenoemde commitments. Een commitment is een (toekomstige) verplichting om een bepaald bedrag in een beleggingsfonds te investeren. Een commitment wordt meestal gedurende de looptijd van het beleggingsfonds opgevraagd. De dekkingswaarde van uw portefeuille wordt daarom gecorrigeerd voor eventuele nog uitstaande commitments.

Wilt u meer uitleg over de berekening van de dekkingswaarde van uw portefeuille? Neem dan contact op met uw private banker.

Begrippenlijst

Erkende beurs

Erkende beurs zoals gedefinieerd in Verordening 2016/1646 (zoals geamendeerd).

Hoofdindex

Hoofdindex zoals gedefinieerd in Verordening 2016/1646 (zoals geamendeerd).

Geselecteerde beleggingsfondsen

Beleggingsfondsen waarvoor Van Lanschot Kempen een dekkingspercentage heeft bepaald.

Credit rating

Credit rating van Standard & Poors, anders Moody's anders Bloomberg.