



Van Lanschot

# Aanvullende Voorwaarden voor Vermogensbeheer bij Van Lanschot

U wilt dat Van Lanschot uw vermogen voor u gaat beheren. Hiervoor sluit u een Overeenkomst voor Vermogensbeheer met Van Lanschot Kempen Wealth Management NV, ook handelend onder de naam Van Lanschot. Bij deze overeenkomst horen afspraken. Deze afspraken noemen we 'Voorwaarden voor Vermogensbeheer'. In deze brochure 'Aanvullende Voorwaarden voor Vermogensbeheer' vindt u een aanvulling op de afspraken die wij al met u hebben gemaakt. Hierin leest u alles over onze dienstverlening voor Vermogensbeheer, de beleggingen die wij in uw portefeuille kunnen opnemen en de beleggingsrisico's die hieraan verbonden zijn. Ook leest u welke kosten van toepassing zijn. Lees deze aanvullende voorwaarden goed. Als u akkoord gaat met de Overeenkomst voor Vermogensbeheer, dan gelden vanaf dat moment ook deze aanvullende voorwaarden.

# Inhoud

Hoe leest u deze brochure?

PAGINA 3

1. Algemene afspraken en afspraken over uw vermogensbeheerrekening

2. Vermogensbeheer

PAGINA 4

3. Wat is een beleggingsprofiel en hoe werkt het?

PAGINA 7

4. Kosten

PAGINA 9

5. Overige voorwaarden

PAGINA 12

6. Kenmerken en risico's van beleggen en verschillende beleggingen

PAGINA 13

7. Beleidsstukken voor beleggen

PAGINA 14

Bijlage 1. Begrippenlijst

PAGINA 15

Bijlage 2. Informatieblad over het depositogarantiestelsel (DGS)

Bijlage 3. Verplichte informatie over uw keuze mogelijkheden in de wijze van aanhouden van uw beleggingen

Bijlage 4. Overzicht aanvullende voorwaarden

PAGINA 16

# Hoe leest u deze brochure?

In deze brochure staan de *aanvullende voorwaarden* die horen bij de Overeenkomst voor Vermogensbeheer (*overeenkomst*) die u gaat sluiten met ons.

In de *overeenkomst*, de *voorwaarden* en deze *aanvullende voorwaarden* gebruiken wij begrippen. In de tekst van de *overeenkomst*, de *voorwaarden* en deze *aanvullende voorwaarden* staan deze begrippen schuingedrukt. Deze begrippen hebben we achterin de *voorwaarden* in een lijst opgenomen (Bijlage 1). Als u een begrip leest dat schuingedrukt is, kunt u in de begrippenlijst terug vinden wat dit begrip betekent.

Hebt u nog vragen? Neemt u dan contact op met uw banker. U kunt ook contact opnemen met Van Lanschot Client Services, telefoon 0800 1737. Deze afdeling kunt u op werkdagen bereiken van 8.00 uur tot 21.00 uur en op zaterdag van 9.00 uur tot 17.00 uur.

## 1. Welke informatie vindt u in deze brochure?

Hieronder ziet u de hoofdstukken uit de *voorwaarden*. Hierbij hebben wij aangegeven of er in deze *aanvullende voorwaarden* iets ter aanvulling is opgenomen. In de bijlage is een verkort overzicht opgenomen.

1. Algemene afspraken en afspraken over uw vermogensbeheerrekening  
Geen aanvullende informatie.
2. Vermogensbeheer  
Hier vindt u een aanvullende uitleg over hoe wij uw vermogen voor u beheren voor het beleggingsconcept Value Investing via Van Lanschot Vermogensfondsen.
3. Wat is een beleggingsprofiel en hoe werkt het?  
Hier leest u aanvullende informatie over hoe wij zorgen dat de *beleggingen* binnen Van Lanschot Vermogensfondsen aansluiten bij uw beleggingsprofiel.
4. Kosten  
Hier ziet u wat u moet betalen voor de dienstverlening Vermogensbeheer, beleggingsconcept Value Investing via Van Lanschot Vermogensfondsen.
5. Overige voorwaarden  
Hier vindt u de aanvullende algemene afspraken die gelden als u via ons belegt. Bijvoorbeeld de voorwaarden die de bewaring en administratie van uw *beleggingen* regelen.
6. Kenmerken en risico's van beleggen en verschillende beleggingen  
Toevoeging van het beleggingsconcept Value Investing aan de inleiding van het hoofdstuk.
7. Beleidsstukken voor beleggen  
Hier leest u hoe wij omgaan met mogelijke belangenconflicten bij het beleggen in Van Lanschot Vermogensfondsen.

## 2. Hoe werken deze voorwaarden en andere voorwaarden die horen bij beleggen?

Leest u over hetzelfde onderwerp iets in de Algemene Voorwaarden en in andere voorwaarden wat tegenstrijdig is? Dan geldt de volgende rangorde. De voorwaarden die horen bij een product of dienst gaan vóór op de Algemene Voorwaarden, behalve als de Algemene Voorwaarden u als consument meer rechten of bescherming geven.

In deze *aanvullende voorwaarden* staan afspraken die in de plaats komen van of een aanvulling zijn op de bestaande *voorwaarden*. Wij geven bij iedere afspraak aan waar sprake van is. Daarom gaan de *aanvullende voorwaarden* voor op de *overeenkomst* en de *voorwaarden*.

## 2. Vermogensbeheer

In aanvulling op de informatie in hoofdstuk 2 van de *voorwaarden* geldt voor u dat de informatie onder '7. Welke duurzaamheidsclassificatie heeft Vermogensbeheer?' ook van toepassing is op het beleggingsconcept Value Investing.

In afwijking van hoofdstuk 2 van de *voorwaarden* geldt voor u niet de daar opgenomen informatie over '8. Welke beleggingen nemen wij op in Vermogensbeheer?'. Hiervoor geldt in de plaats daarvan het volgende in 8 en 8.1 hieronder.

### 8. Welke beleggingen nemen wij op voor u in het beleggingsconcept Value Investing?

Voor het beleggingsconcept Value Investing maken we gebruik van Van Lanschot Vermogensfondsen. Deze beleggingsfondsen zijn op ons verzoek opgezet door Kempen. Wij mogen deze *beleggingen* ook uitbreiden mochten wij dit noodzakelijk vinden, mits dit passend is binnen het met u afgesproken beleggingsprofiel.

Meer informatie over de beleggingsstrategie van dit fonds vindt u in hoofdstuk 2, onder '9 Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer?' van deze *aanvullende voorwaarden*.

### 8.1. Uitleg Van Lanschot Vermogensfondsen

Van Lanschot Vermogensfondsen is de naam van het paraplufonds. Het is een fonds voor gemene rekening en is onderverdeeld in het volgende sub-fonds.

- Van Lanschot Vermogensfonds Value Investing

Van Lanschot Vermogensfondsen is een alternatief beleggingsfonds (AIF) en is een open-end beleggingsfonds. Dat wil zeggen dat Van Lanschot Vermogensfondsen wettelijk verplicht is om aandelen te verkopen en in te kopen tegen de *intrinsieke waarde* per aandeel.

Ieder sub-fonds heeft een eigen beleggingsbeleid. Van Lanschot Vermogensfonds Value Investing is een beleggingsfonds dat mag beleggen in andere beleggingsfondsen, aandelen en (high yield) obligaties.

Voor de kenmerken en specifieke risico's van Van Lanschot Vermogensfondsen en overige informatie verwijzen wij naar het prospectus van Van Lanschot Vermogensfondsen en het *Eid*. Deze informatie is te vinden op de website [www.kempen.com/nl/asset-management](http://www.kempen.com/nl/asset-management).

Van Lanschot Vermogensfondsen zijn niet beursgenoteerd. U kunt alleen in dit sub-fonds beleggen als u gebruikt maakt van de dienst Vermogensbeheer, beleggingsconcept Value Investing bij Van Lanschot. Wilt u overstappen naar een andere dienst van Van Lanschot of een ander beleggingsconcept? Dan moeten we eerst het betreffende sub-fonds voor u verkopen.

Vermogensfondsen zijn huisfondsen. Huisfondsen zijn beleggingsfondsen waarvan Kempen Capital Management N.V. (Kempen) de beheerder is, en waar Kempen ook daadwerkelijk het beleggingsbeleid uitvoert. Kempen is als beheerder ook verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid van ieder sub-fonds. Zowel Kempen als Van Lanschot Vermogensfondsen staan onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM). Informatie over welke maatregelen wij nemen om belangenconflicten te voorkomen als wij voor u beleggen in huisfondsen kunt u vinden in hoofdstuk 7 van de *aanvullende voorwaarden*.

Wij beleggen voor u in een Van Lanschot Vermogensfonds dat aansluit bij het beleggingsprofiel dat we met u hebben afgesproken. Voor het beleggingsconcept Value Investing is dit het beleggingsprofiel 'Zeer offensief'. Meer informatie over de beleggingsprofielen kunt u vinden in hoofdstuk 3 'Wat is een beleggingsprofiel en hoe werkt het?' van de *voorwaarden*.

**In afwijking van hoofdstuk 2 van de *voorwaarden* geldt voor u niet de daar opgenomen informatie in de tweede alinea over '9. Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer?'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.**

- In de tweede alinea van '9. Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer?' wordt de tekst vervangen door:

Welk beleggingsconcept u ook kiest, wij *beheren* uw *vermogen* altijd actief. Wij maken afspraken met Kempen over de bewaking van de *beleggingen* in Van Lanschot Vermogensfondsen en of die nog passen bij uw wensen en doelstellingen. U maakt via Vermogensfondsen optimaal gebruik van onze expertise in het analyseren van fondsen. Ook krijgt u toegang tot zorgvuldig geselecteerde fondsbeheerders.

- In aanvulling op de informatie in hoofdstuk 2 van de *voorwaarden* geldt voor u onderstaande toevoeging:

#### **9. Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer?**

##### **Value Investing**

In het beleggingsconcept Value Investing beleggen we uw *vermogen* middels een Van Lanschot Vermogensfonds wereldwijd over de vermogenscategorieën Geldmarkt, Obligaties investment Grade (IG), Obligaties High Yield, Obligaties opkomende landen, Aandelen, Onroerend goed en Grondstoffen. Het fonds belegt voornamelijk in ondergewaardeerd aandelen en high yield obligaties. De portefeuille zal, mede hierdoor, gekenmerkt worden door een verhoudingsgewijs hoog dividend- en couponrendement en bestaan uit belangen met een verhoudingsgewijs beperkte financiering met vreemd vermogen.

Voor obligatiebeleggingen betekent dit dat belegd wordt in leningen van ondernemingen waarvan de verwachting bestaat dat zij aan haar betalingsverplichtingen in de vorm van rente en aflossing kunnen voldoen, dan wel in leningen die een gunstige rendementspotentie kennen in relatie tot het daaraan verbonden risico. Dit zijn de zogeheten High Yield obligaties en kennen een hogere beweeglijkheid dan Investment Grade Obligaties.

Het belegd vermogen wordt gespreid over een dusdanig aantal ondernemingen dat de invloed van één enkele onderneming op het rendement van de totale portefeuille niet significant is. Bovendien zullen de *beleggingen* worden gespreid over meerdere regio's en landen. De beheerder mag wereldwijd beleggen in de genoemde vermogenscategorieën.

Een deel van de portefeuille kan worden belegd in minder goed verhandelbare aandelen en obligaties. Dit is mede afhankelijk van de marktomstandigheden. Dit kan er in voorkomende gevallen toe leiden dat belangen niet of tegen aanzienlijk hogere respectievelijk lagere koersen kunnen worden gekocht respectievelijk verkocht, in relatie tot de laatst bekende koers.

Het fonds kan gebruik maken van derivaten voor efficiënt portefeuille beheer en het afdekken van valutarisico's. Het fonds streeft ernaar om het valutarisico tot een minimum te beperken.

Bedrijven die betrokken zijn bij productie van tabak en controversiële wapens zoals clustermunitie, landmijnen, en nucleaire, biologische en chemische wapens sluiten wij altijd uit. Daarnaast spannen wij ons in om de slechtste ondernemingen op ESG gebied uit te sluiten. Dit zijn bedrijven die bij controversiële zaken betrokken zijn zoals het schenden van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, het milieu of corruptie.

**In afwijking van hoofdstuk 2 van de voorwaarden geldt voor u niet de daar opgenomen informatie over '10. Hoe verdelen wij uw vermogen binnen uw portefeuille?'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.**

#### **10. Hoe wordt uw vermogen verdeeld?**

De portefeuille voor Value Investing wordt door de beheerder van Van Lanschot Vermogensfondsen samen gesteld op basis van een bottom-up analyse. Dit betekent dat de verdeling over de verschillende vermogenscategorieën door de tijd kan variëren en niet gebaseerd zijn op onze macro-economische verwachtingen.

In de tabel onder hoofdstuk 3 van deze *aanvullende voorwaarden* ziet u over welke vermogenscategorieën de beheerder van het betreffende sub-fonds uw *vermogen* kan verdelen. Het sub-fonds heeft zijn eigen strategie met betrekking tot de verdeling van het vermogen over de verschillende vermogenscategorieën. De beheerder houdt hierbij rekening met de bandbreedtes die zijn vastgesteld.

Meer informatie hierover kunt u ook nalezen in het prospectus van Van Lanschot Vermogensfondsen op [www.kempen.com/nl/asset-management](http://www.kempen.com/nl/asset-management).

Meer informatie over de kenmerken en risico's van *beleggingen* vindt u in hoofdstuk 6 van de *voorwaarden*.

### 3. Wat is een beleggingsprofiel en hoe werkt het?

In aanvulling op de informatie in hoofdstuk 3 van de *voorwaarden* over '3. Welke beleggingsprofielen gebruiken wij?' geldt voor u het volgende.

Wij gebruiken voor de meeste beleggingsconcepten zes beleggingsprofielen. Er geldt een uitzondering voor Value Investing. Voor Value Investing gebruiken we maar één beleggingsprofiel: Zeer offensief.

In afwijking op de informatie in hoofdstuk 3 van de *voorwaarden* geldt voor u niet de daar opgenomen informatie onder '8. Uw beleggingsprofiel als basis voor het beheer van uw vermogen'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.

#### Gebruik van uw beleggingsprofiel

##### 8. Uw beleggingsprofiel als basis voor het beheer van uw vermogen

Op basis van uw beleggingsprofiel en uw beleggingsconcept beleggen wij voor u in Van Lanschot Vermogensfondsen. De beheerder van Van Lanschot Vermogensfondsen verdeelt uw *vermogen* over de verschillende vermogenscategorieën. De beheerder houdt hierbij rekening met minimum- en maximumgrenzen die wij hebben vastgesteld. Deze kapitaalbandbreedtes geeft de beheerder voldoende ruimte om in te spelen op gewijzigde omstandigheden op de financiële markten. Tegelijkertijd zorgen zij ervoor dat de beheerder niet meer risico neemt dan past bij uw beleggingsprofiel.

De volgende bandbreedtes gelden voor het Vermogensfonds Value Investing:

##### Bandbreedtes per vermogenscategorie en voor beleggingsprofiel Zeer offensief

	Zeer offensief
Geldmarkt	0%-20%
Obligaties investment grade	0%-20%
Obligaties high yield	0%-20%
Obligaties opkomende landen	0%-20%
Aandelen	70%-100%
Onroerend goed	0%-20%
Grondstoffen	0%-15%

In afwijking op de informatie in hoofdstuk 3 van de *voorwaarden* geldt voor u niet de daar opgenomen informatie onder '9. Hoe gebruiken wij uw beleggingsprofiel voor de bewaking van uw portefeuille?'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.

##### 9. Hoe gebruiken wij uw beleggingsprofiel voor de bewaking van uw portefeuille?

De samenstelling en de waarden van de *beleggingen* in het sub-fonds van Van Lanschot Vermogensfondsen kan wijzigen. Dit kan gebeuren doordat de beheerder transacties heeft gedaan. Maar ook omdat de financiële markten voortdurend in beweging zijn en koersen schommelen. Deze wijzigingen zijn van invloed op het risicoprofiel van het sub-fonds. De beheerder controleert daarom voortdurend of het risicoprofiel nog aansluit bij het sub-fonds. Wij controleren of het risicoprofiel van het sub-fonds nog aansluit bij uw beleggingsprofiel.

**In aanvulling op de informatie in hoofdstuk 3 van de voorwaarden over ‘10. Waar ziet u de actuele verdeling van uw vermogen?’ geldt voor u tevens.**

U kunt de onderliggende *beleggingen* van uw Van Lanschot Vermogensfonds inzien via online bankieren en de beleggen app. Dit kunt u doen door het betreffende sub-fonds te selecteren. U krijgt dan inzage in de onderliggende *beleggingen*. Voor meer informatie kunt u vervolgens de betreffende *belegging* selecteren.



## 4. Kosten

In afwijking van hoofdstuk 4 van de voorwaarden geldt voor u niet de daar opgenomen informatie over '1. Welke kosten betaalt u voor Vermogensbeheer?'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.

### 1. Welke kosten betaalt u voor Vermogensbeheer?

Voor het *beheren* van uw *vermogen* en de beleggingsdiensten die daarbij zijn inbegrepen betaalt u ons een beheervergoeding. De beheervergoeding valt onder de directe kosten en betaalt u aan ons. Naast de directe kosten zijn er ook indirecte kosten. Dit zijn de kosten die de productontwikkelaar van een *belegging* in rekening brengt. Indirecte kosten betaalt u niet rechtstreeks, maar zijn verwerkt in het rendement of de koers van de *belegging*. Het geldt voor *beleggingen* waarin het sub-fonds kan beleggen, en ook voor Van Lanschot Vermogensfondsen zelf. Onder 'Indirecte kosten' leest u welke kosten dat zijn. Voordat u start met vermogensbeheer is het belangrijk dat u een goed inzicht hebt in de totale kosten die u kunt verwachten. Daarom ontvangt u bij uw overeenkomst een overzicht met voorbeelden van de invloed van deze kosten op het rendement. Het overzicht is gebaseerd op een relevante modelportefeuille. In de portefeuillerapportages die u van ons ontvangt, vindt u een overzicht met zowel de door u betaalde directe kosten voor onze dienstverlening als de indirecte kosten van de *beleggingen*. Ook vindt u daarin een verdere uitleg van de kosten en een illustratie van de invloed van de kosten op uw rendement.

In afwijking van hoofdstuk 4 van de voorwaarden geldt voor u niet de daar opgenomen informatie over '2. Welke beheervergoeding betaalt u voor Vermogensbeheer?'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.

### Directe kosten

#### 2. Welke beheervergoeding betaalt u voor Vermogensbeheer?

De hoogte van de beheervergoeding is afhankelijk van de omvang van uw *vermogen*.

In de tabel hieronder vindt u de directe kosten die wij hanteren voor het beleggingsconcept Value Investing. De beheervergoeding is volledig belast met 21% btw. Soms geldt hiervoor een vrijstelling. In punt 14 van dit hoofdstuk leest u daar meer over.

#### Overzicht beheervergoeding Vermogensbeheer Value Investing

Omvang vermogen	Beheervergoeding	
	(Excl. btw)	(Incl. btw)
0 - 500.000	0,47%	0,57%
500.000 - 1.000.000	0,42%	0,51%
1.000.000 - 2.500.000	0,40%	0,48%
2.500.000 - 5.000.000	0,35%	0,43%
5.000.000 - 7.500.000	0,31%	0,37%
> 7.500.000	0,26%	0,31%

In afwijking van hoofdstuk 4 van de *voorwaarden* geldt voor u niet de daar opgenomen informatie over '5. Welke kosten zijn onderdeel van de beheervergoeding?'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.

#### **5. Welke kosten zijn onderdeel van de beheervergoeding?**

In de beheervergoeding zijn de volgende kosten inbegrepen:

- Vergoeding voor het *beheren* van uw *vermogen*
- Kosten voor het administreren en bewaren van uw *beleggingen*
- Kosten voor het incasseren van dividenden
- De aanvullende kosten bij het contant uitbetalen van dividenden
- Kosten voor een opgave van de successiewaarde van een portefeuille. U of uw erfgenamen kunnen bij ons een opgave voor een portefeuille opvragen waarbij wij de successiewaarden aangeven. Deze hebt u nodig voor uw aangifte.
- Kosten voor corporate actions. Voor de administratieve afhandeling van corporate actions berekenen wij geen aanvullende kosten.

In afwijking van hoofdstuk 4 van de *voorwaarden* geldt voor u dat de volgende punten niet van toepassing zijn.

#### **6. Welke andere directe kosten moet u aan ons betalen?**

#### **9. Hoe rekenen wij uw orders in buitenlandse valuta af?**

In afwijking van hoofdstuk 4 van de *voorwaarden* geldt voor u niet de daar opgenomen informatie onder '10. Welke kosten berekent de productontwikkelaar van een belegging?'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.

#### **Indirecte kosten**

#### **10. Welke kosten berekent de productontwikkelaar van een belegging?**

De productontwikkelaar van Van Lanschot Vermogensfondsen berekent ook kosten. Deze indirecte kosten bestaan onder meer uit management fee, fund of funds-, administratie- en accountantskosten, vergunningen, belastingen, transactiekosten van *beleggingen* en de bewaarvergoeding.

Productontwikkelaars zijn verplicht om alle kosten van een *belegging* te tonen in een officieel document, een *EBi* of een *Eid*. In het *Eid* kunt u de totale kosten zien die gedurende de looptijd van de belegging in rekening worden gebracht. U ziet de kosten uitgedrukt in een geldbedrag en in procenten. In de *EBi* ziet u de lopende kosten van een beleggingsfonds in procenten op jaarbasis.

Wij tonen deze indirecte kosten in uw portefeuilleraffortage. Ook laten wij de invloed zien van de kosten op het rendement van uw portefeuille. De procentuele kosten op jaarbasis van iedere *belegging* kunt u zien in uw positieoverzicht.

Hieronder tonen wij een indicatie van de indirecte kosten.

Overzicht indirecte kosten Van Lanschot Vermogensfondsen voor het beleggingsconcept Value Investing. Getoonde kosten zijn indicatief. De daadwerkelijke indirecte kosten kunnen in werkelijkheid afwijken.

Beleggingsconcept en -profiel	Totale indirecte kosten (vrijgesteld van btw)
Value Investing – Zeer offensief	1,08%

In afwijking van hoofdstuk 4 van de voorwaarden geldt voor u niet de daar opgenomen informatie over '11. Zijn er indirecte kosten die wij niet laten zien?'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.

**11. Zijn er indirecte kosten die wij niet laten zien?**

Bij in en uittreding in het Vermogensfonds worden o.a. transactie en broker kosten gemaakt door het Vermogensfonds. Deze kosten brengen wij niet rechtstreeks bij u in rekening maar zijn verwerkt in de koers van het Vermogensfonds. Deze koers bestaat uit *de intrinsieke waarde* plus een zogenaamde 'swing factor' indien er sprake is van een instroom in het fonds. Bij een uitstroom uit het fonds bestaat de koers uit *de intrinsieke waarde* minus de swing factor. De swing factor van het Vermogensfonds wordt gepubliceerd op de website van Kempen, [www.kempen.com/nl/asset-management](http://www.kempen.com/nl/asset-management).

In afwijking van hoofdstuk 4 van de voorwaarden geldt voor u dat de volgende punten niet van toepassing zijn.

**13. Wat moet u nog betalen als het beheer van uw vermogen stopt?**

Alleen de afspraken onder 'Kosten per transactie' en 'Kosten voor het wegboeken van uw portefeuille' zijn niet van toepassing.

**15. Welke kosten betaalt u voor het terugvorderen van buitenlandse bronbelasting?**

## 5. Overige voorwaarden

In afwijking van hoofdstuk 5 van de *voorwaarden* geldt voor u niet de daar opgenomen informatie over '4. Waardering van uw beleggingen'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.

### 4. Waardering van uw beleggingen

Wij gebruiken bij de waardering van de *beleggingen* in uw portefeuille, de *intrinsieke waarde* zoals wij deze ontvangen van Kempen. Meer informatie over de *intrinsieke waarde* kunt u vinden onder het kopje 'De handel in beleggingsfondsen' in hoofdstuk 6 van de *voorwaarden*. Als Kempen een foute *intrinsieke waarde* aan ons door geeft en wij vervolgens aan u zijn wij daarvoor niet verantwoordelijk. Heeft u schade naar aanleiding van een fout? Dan heeft Van Lanschot Vermogensfondsen hiervoor een regeling getroffen. Meer informatie daarover vindt u in het prospectus van Van Lanschot Vermogensfondsen onder 'Valuation Method'.

In afwijking van hoofdstuk 5 van de *voorwaarden* geldt voor u dat de volgende punten niet van toepassing zijn.

**16. Hoe kunt u buitenlandse bronbelasting terugvorderen?**

**17. Wat moet u doen als u belegt in Amerikaanse beleggingen?**

## 6. Kenmerken en risico's van beleggen en verschillende beleggingen

In aanvulling op de informatie in de tweede alinea van de Inleiding van hoofdstuk 6 van de *voorwaarden* geldt voor u de volgende toevoeging.

In Vermogensbeheer kunt u kiezen uit de beleggingsconcepten Actief, Index, Duurzaam, Smart, Inkomsten en Value Investing. Bij elk beleggingsconcept verdelen wij uw *vermogen* over andere *beleggingen*. Bij de keuze van uw beleggingsconcept moet u een goede afweging maken welke *beleggingen* het beste bij u passen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden. U moet alleen uw *vermogen* in risicovolle *beleggingen* laten beleggen, als u het (eventuele) verlies kunt en wilt dragen en u zich echt goed bewust bent van de risico's. Als u de risico's van beleggen niet begrijpt, moet u uw *vermogen* niet laten beleggen.

## 7. Beleidsstukken voor beleggen

In afwijking van hoofdstuk 7 van de *voorwaarden* geldt voor u niet de daar opgenomen informatie over '12. Ontstaat er een belangenconflict als wij voor u beleggen in huisfondsen?'. Hiervoor in de plaats geldt het volgende.

### **12. Ontstaat er een belangenconflict als wij voor u beleggen in huisfondsen?**

Door ondertekening van de *overeenkomst* geeft u ons toestemming om voor u te beleggen in huisfondsen, zoals Van Lanschot Vermogensfondsen.

Om te voorkomen dat u nadeel ondervindt van mogelijke belangenconflicten hebben wij de volgende maatregelen getroffen. Wij mitigeren het belangenconflict door bij de selectie van huisfondsen het belang van de klant voorop te stellen en kritisch te blijven kijken naar de totale kosten (directe kosten voor de beleggingsdienstverlening en indirecte kosten voor de beleggingen) voor klanten en hierover ook transparant te communiceren richting onze klanten. De beheerder van Van Lanschot Vermogensfondsen hanteert daarnaast een goed doordacht en uitgebreid selectie- en deselectiebeleid. Dit beleid houdt onder andere in dat zij bij de selectie, deselectie, controle en bewaking van huisfondsen dezelfde criteria hanteren als voor beleggingsfondsen van derden.

## Bijlage 1. Begrippenlijst

Als aanvulling op de *voorwaarden* voegen wij een begrip toe, namelijk:

Begrippen	Uitleg
Aanvullende voorwaarden	Deze aanvullende afspraken 'Aanvullende Voorwaarden voor Vermogensbeheer' zijn een aanvulling op de afspraken die wij met u hebben gemaakt in de <i>voorwaarden</i>

## Bijlage 4. Overzicht aanvullende voorwaarden

Bepaling uit de voorwaarden	Wordt aangevuld door de aanvullende voorwaarden	Vervalt en wordt vervangen door een bepaling in de aanvullende voorwaarden	Komt te vervallen en wordt niet vervangen (niet van toepassing)
Hoofdstuk 2, sub 7: Welke duurzaamheidsclassificatie heeft Vermogensbeheer?	Deze informatie is ook van toepassing is op het beleggingsconcept Value Investing.		
Hoofdstuk 2, sub 8: Welke beleggingen nemen wij op in Vermogensbeheer?		8. Welke beleggingen nemen wij op voor u in het beleggingsconcept Value Investing? 8.1. Uitleg Van Lanschot Vermogensfondsen	
Hoofdstuk 2, sub 9 tweede alinea: Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer?		Nieuwe tweede alinea van 9. Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer?	
Hoofdstuk 2, sub 9: Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer?	Wordt aangevuld met informatie voor het beleggingsconcept Value Investing.		
Hoofdstuk 2, sub 10. Hoe verdelen wij uw vermogen binnen uw portefeuille?		10. Hoe wordt uw vermogen verdeeld?	
Hoofdstuk 3, sub 3: Welke beleggingsprofielen gebruiken wij?	Wordt aangevuld met informatie voor het beleggingsconcept Value Investing.		
Hoofdstuk 3, sub 8: Uw beleggingsprofiel als basis voor het beheer van uw vermogen		8. Uw beleggingsprofiel als basis voor het beheer van uw vermogen	
Hoofdstuk 3, sub 9: Hoe gebruiken wij uw beleggingsprofiel voor de bewaking van uw portefeuille?		9. Hoe gebruiken wij uw beleggingsprofiel voor de bewaking van uw portefeuille?	
Hoofdstuk 3, sub 10: Waar ziet u de actuele verdeling van uw vermogen?	Aanvullende informatie onder 10.		
Hoofdstuk 4, sub 1: Welke kosten betaalt u voor Vermogensbeheer?		1. Welke kosten betaalt u voor Vermogensbeheer?	
Hoofdstuk 4, sub 2: Welke beheervergoeding betaalt u voor Vermogensbeheer?		2. Welke beheervergoeding betaalt u voor Vermogensbeheer?	
Hoofdstuk 4, sub 5: Welke kosten zijn onderdeel van de beheervergoeding?		5. Welke kosten zijn onderdeel van de beheervergoeding?	
Hoofdstuk 4, sub 10: Welke kosten berekent de productontwikkelaar van een belegging?		10. Welke kosten berekent de productontwikkelaar van een belegging?	
Hoofdstuk 4, sub 11: Zijn er indirecte kosten die wij niet laten zien?		11. Zijn er indirecte kosten die wij niet laten zien?	



Hoofdstuk 4 genoemde afspraken van de <i>voorwaarden</i> zijn niet van toepassing zijn			6. Welke andere directe kosten moet u aan ons betalen? 9. Hoe rekenen wij uw orders in buitenlandse valuta af? 13. Wat moet u nog betalen als het beheer van uw vermogen stopt? Alleen de afspraken onder 'Kosten per transactie' en 'Kosten voor het wegboeken van uw portefeuille' zijn niet van toepassing. 15. Welke kosten betaalt u voor het terugvorderen van buitenlandse bronbelasting?
Hoofdstuk 5, sub 4. Waardering van uw beleggingen		4. Waardering van uw beleggingen	
Hoofdstuk 5 genoemde afspraken van de <i>voorwaarden</i> zijn niet van toepassing zijn			16. Hoe kunt u buitenlandse bronbelasting terugvorderen? 17. Wat moet u doen als u belegt in Amerikaanse beleggingen?
Hoofdstuk 6, tweede alinea van Inleiding	Deze informatie is ook van toepassing is op het beleggings-concept Value Investing.		
Hoofdstuk 7, sub 12: Ontstaat er een belangenconflict als wij voor u beleggen in huisfondsen?		12. Ontstaat er een belangenconflict als wij voor u beleggen in huisfondsen?	
Bijlage 1 Begrippenlijst	Aanvulling met een begrip		