

# *Inhoudsopgave*

hoofdstuk 1	
<b>Tarievenoverzicht vermogensbeheer</b>	<b>3</b>
hoofdstuk 2	
<b>Gecorrigeerd Startvermogen</b>	<b>6</b>
hoofdstuk 3	
<b>Samengestelde benchmark</b>	<b>7</b>
hoofdstuk 4	
<b>Handleiding   Effectendienstverlening vermogensbeheer</b>	<b>8</b>



## hoofdstuk 1

# Tarievenoverzicht vermogensbeheer

Dit tarievenoverzicht biedt Cliënt een overzicht van de kosten die HENS in rekening brengt voor het beheer van het vermogen.

## Transactieprovisie HENS voor vermogensbeheer

HENS rekent per transactie een vast bedrag vermeerderd met een opslag op basis van de waarde\* van de transactie.

\*Het bedrag van de transactie inclusief meegekochte- meeverkochte rente

Effectenorders exclusief Verenigde Staten	: 15 EUR vast + 0,25% van de waarde van de transactie
Effectenorders Verenigde Staten	: 18 USD vast + 0,25% van de waarde van de transactie
Opties	: 15 EUR vast + 2 euro per contract

De transactieprovisie van HENS wordt verrekend via de effectennota van de Depotbank. In het tarievenoverzicht van de Depotbank waar Cliënt de rekening aanhoudt zijn de kosten van HENS inbegrepen.

## Beheerloon

De beheervergoeding bedraagt 0,8% van de gemiddelde waarde\* van het Beheerde Vermogen in euro's, aangehouden gedurende het kalenderjaar, exclusief 19% omzetbelasting. De beheervergoeding wordt achteraf per kwartaal in rekening gebracht.

\* De gemiddelde waarde van het Beheerde Vermogen wordt berekend op basis van maandultimo standen.

## Outperformance fee

HENS rekent over het meerdere van het rendement op de portefeuille ten opzichte van het rendement op de samengestelde benchmark een outperformance fee. Deze outperformance fee bedraagt:

Over de eerste 5% outperformance	: 5% van de netto outperformance in euro
Over het meerdere	: 10% van de netto outperformance in euro

De outperformance wordt berekend als het verschil tussen het werkelijke netto resultaat op de portefeuille en het theoretische resultaat op basis van het rendement van de overeengekomen benchmark.

### Resultaat portefeuille

Het totale resultaat op uw portefeuille bestaat uit ongerealiseerd koers- en valutaresultaat, gerealiseerd resultaat uit verkopen, de netto\* coupon- en dividendbetalingen verminderd met de kosten voor beheerloon, transactieprovisie en de kosten van de depotbank.

\* ontvangen dividend- en couponinkomsten na ingehouden belasting.

### Resultaat samengestelde benchmark

Het resultaat op de samengestelde benchmark wordt bepaald op basis van de netto herbeleggingsindex. Dat wil zeggen dat ook hierzowel het koersresultaat als de netto coupon- en dividendinkomsten op de fondsen in de samengestelde benchmark worden meegenomen.

Het begrip "samengestelde benchmark" is toegelicht in hoofdstuk 4 van deze bijlage.

## Randvoorwaarden

Bij de berekening van outperformance worden de volgende randvoorwaarden in acht genomen:

- Bij negatieve portefeuillerendementen met een outperformance op de samengestelde benchmark wordt geen fee in rekening gebracht.
- Bij een daling van de samengestelde benchmark, maar een positief portefeuillerendement wordt er alleen een outperformance fee in rekening gebracht over het positieve rendement.
- Bij underperformance ten opzichte van de samengestelde benchmark wordt de performance fee berekend op basis van "High Watermark". Dat wil zeggen dat slechts outperformance fee in rekening wordt gebracht nadat de underperformance ten opzichte van de samengestelde benchmark is goedge maakt.

## Vergoedingen

### Bestandsvergoeding en plaatsingsvergoeding

In sommige gevallen ontvangt HENS een bestandsvergoeding op beleggingsfondsen of een plaatsingsvergoeding bij een inschrijving op emissies. Deze netto\* van de Depotbank ontvangen vergoedingen zal HENS doorgeven aan haar cliënten. HENS zal in het geval van een emissie de normale aankoopprovisie in rekening brengen.

\*Na aftrek van eventuele kosten die Depotbank in rekening brengt aan HENS

### Aan derden betaalde vergoedingen

HENS kan derden die behulpzaam zijn geweest bij de totstandkoming van de relatie met Cliënt een vergoeding geven. Mocht dit het geval zijn dan zullen wij u dat melden en een specificatie verstrekken van de betaalde vergoeding. Op verzoek kan HENS Cliënt een aanvullende toelichting en specificatie geven van betaalde vergoedingen.

### Kosten Depotbank

Voor de tarieven van de Depotbank verwijst HENS Cliënt naar het tarievenoverzicht van de Depotbank.

## Prijsvoorbeeld A | Verslagjaar 2009

Cliënt: de heer Janssen

Start in Vermogensbeheer: op 1 januari 2009

met € 1.000.000 Belegd Vermogen

Risicoprofiel: Zeer Offensief

Stortingen en onttrekkingen: geen

Samengestelde Benchmark: 100% Risicodragend

(90% MSCI World Index Euro Total Return, 10% MSCI

Emerging markets Index EUR Total Return)

Performance portefeuille 2009: 40%

Performance benchmark 2009: 30,64%

				Start vermogen	Resultaat	Rendement
Bruto resultaat 35				€ 1.000.000	€ 400.000	40,00%
	Vast	Variabel	Aantal orders	Omvang orders	Kosten	Kosten%
Kosten BinckBank	€ 8	0,14%	80	€ 25.000	-€ 3.440	-0,34%
Kosten HENS	€ 15	0,25%	80	€ 25.000	-€ 6.200	-0,62%
Totaal transactieprovisie	€ 23	0,39%	80	€ 25.000	-€ 9.640	-0,96%
				Gemiddeld vermogen		
Bewaarloon Binck		0,10%		€ 1.200.000	-€ 1.200	-0,12%
Beheerloon HENS		0,80%		€ 1.200.000	-€ 9.600	-0,96%
				Positie fondsen		
Restitutie Bestandsvergoeding		0,50%		€ 250.000	€ 1.250	0,13%
<b>Totaal kosten excl. OPF</b>					<b>-€19.190</b>	<b>-1,74%</b>
<b>Outperformance</b>				Start vermogen		
Rendement na kosten				€ 1.000.000	€ 380.810	38,08%
Total Return MSCIWorld Index EUR				€ 1.000.000	€ 306.400	30,64%
Netto outperformance					€ 74.410	7,44%
Outperformance fee (OPF)		5,00%		€ 50.000	-€ 2.500	-0,25%
		10,00%		€ 24.410	-€ 2.441	-0,24%
<b>Totaal outperformance fee</b>					<b>-€ 4.941</b>	<b>-0,49%</b>
<b>Totaal kosten incl. OPF</b>					€ 24.131	-2,41%
<b>Totaal netto resultaat cliënt</b>					<b>€ 375.869</b>	<b>37,59%</b>

Aan dit prijsvoorbeeld kunnen geen rechten worden ontleend. De waarde van de betreffende index en de waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

## Prijsvoorbeeld B | Verslagjaar 2009

**Cliënt:** de heer V. Beeld

**Start in Vermogensbeheer:** 1 januari 2009

met € 1.000.000 Vermogen

**Risicoprofiel:** Neutraal

**Stortingen en onttrekkingen:** Storting € 500.000

op 30 april 2009

**Samengestelde Benchmark\*:** 50% Risicodragend (90% MSCI World Index Euro Total Return, 10% MSCI Emerging markets Index EUR Total Return) 50% Risicomijdend (30% JP Morgan EMU Government, 70% iBoxx Liquid Corp Eur)

**Performance portefeuille 2009:** 25,90%

**Performance benchmark 2009:** 20,76%

			Start vermogen**	Resultaat	Rendement	
Bruto resultaat 27 %			€ 1.335.616	€ 354.925	25,90%	
	Vast	Variabel	Aantal orders	Omvang orders	Kosten	Kosten%
Kosten BinckBank	€ 8	0,14%	50	€ 25.000	-€ 2.150	-0,16%
Kosten HENS	€ 15	0,25%	50	€ 25.000	-€ 3.875	-0,29%
Totaal transactieprovisie	€ 23	0,39%	50	€ 25.000	€ 6.025	0,45%
			Gemiddeld vermogen			
Bewaarloon Binck		0,10%		€ 1.534.778	-€ 1.535	-0,11%
Beheerloon HENS		0,80%		€ 1.534.778	-€ 12.278	-0,92%
			Positie fondsen			
Restitutie Bestandsvergoeding		0,50%		€ 350.000	€ 1.750	0,13%
<b>Totaal kosten excl. OPF</b>					<b>-€18.088</b>	<b>-1,35%</b>
<b>Outperformance</b>			Start vermogen**			
Rendement na kosten			€ 1.335.616	€ 327.837	24,55%	
Benchmark neutraal			€ 1.335.616	€ 277.274	20,76%	
Netto outperformance				€ 50.563	3,79%	
Outperformance fee (OPF)		5,00%		€ 50.563	-€ 2.528	-0,19%
<b>Totaal outperformance fee</b>					<b>-€ 2.528</b>	<b>-0,19%</b>
Totaal kosten incl. OPF					€ 20.616	-1,54%
<b>Totaal netto resultaat cliënt</b>					<b>€325.308</b>	<b>24,36%</b>

\* Zie toelichting hoofdstuk 3: Samengestelde benchmark

\*\* Het Startvermogen is gecorrigeerd voor de storting op 30 april, zie voor een uitleg hoofdstuk 2

Aan dit prijsvoorbeeld kunnen geen rechten worden ontleend. De waarde van de betreffende index en de waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

## hoofdstuk 2

# Gecorrigeerd Startvermogen

Het rendement op de portefeuille van Client in enig jaar wordt berekend door het netto resultaat in euro's in dat jaar te delen op de waarde van het Vermogen op 1 januari dan wel de waarde van het Vermogen bij aanvang van het Beheer indien dit later is. Wanneer Client in een verslagperiode geld en/of financiële instrumenten stort of onttrekt aan het in Beheer gegeven Vermogen wordt het startvermogen gecorrigeerd voor deze storting dan wel onttrekking. Bepalend voor de correctie is het moment in het jaar waarop de storting of onttrekking plaatsvindt. Deze methode voor de berekening van rendement staat bekend als de Money Weighted Modified Dietz methode. HENS zal deze methodiek op verzoek van cliënt verder toe lichten.

**Het gecorrigeerde startvermogen wordt als volgt berekend:**

### Voorbeeld 1

Verslagperiode 1 januari tot en met 31 december

Startvermogen op 1 januari €1.000.000,-

Bijstorting op 30 april € 500.000,-

Het gecorrigeerde startvermogen wordt als volgt berekend:

Start vermogen +  $((365-t)/365) \times$  storting) = gecorrigeerde startvermogen  
t=dagnummer van de valutaire stortingsdatum

$€ 1000.000,- + ((365-120)/365) \times 500.000 = € 1.335.616,-$

### Voorbeeld 2

Verslagperiode 1 januari tot en met 31 december

Startvermogen op 1 januari € 1000.000,-

Bijstorting op 1 november € 500.000,-

Het gecorrigeerde start vermogen is nu:

$€ 1.000.000,- + ((365-305)/365) \times 500.000 = € 1.082.191,-$

## hoofdstuk 3

# Samengestelde benchmark

Om het portefeuillerendement te kunnen vergelijken met het rendement van de benchmark hanteert HENS per risicoprofiel een samengestelde benchmark.

Nadere informatie over het door HENS gehanteerde risicoprofiel en de samengestelde benchmark is te vinden in de bijlage: Risicoprofiel en Benchmark.

### Risicodragend

De benchmark voor de Risicodragende beleggingen is samengesteld uit 2 indices, te weten:

90% de MSCI-World index (Netto herbeleggingsindex in Euro)

10% de MSCI Emerging Markets Index (Netto herbeleggingsindex in Euro)

### Risicomijdend

De benchmark voor de Risicomijdende beleggingen is samengesteld uit 2 indices, te weten:

30% de JP Morgan EMU Government index (Netto herbeleggingsindex in Euro)

70% de iBoxx Euro Liquide Corporates index (Netto herbeleggingsindex in Euro)

De benchmark behorende bij het met Cliënt overeengekomen risicoprofiel is als volgt samengesteld:

Tabel 3.1 | Samengestelde benchmark per Risicoprofiel

	Risicodragend		Risicomijdend			
		MSCI World Index	MSCI Em. Markets Index	Totaal	IBoxx Corporates	JP Morgan Gvrnment
Zeer Offensief	<b>100%</b>	90%	10%	<b>0%</b>	0%	0%
Offensief	<b>70%</b>	63%	7%	<b>30%</b>	21%	9%
Neutraal	<b>50%</b>	45%	5%	<b>50%</b>	35%	15%
Defensief	<b>30%</b>	27%	3%	<b>70%</b>	49%	21%

## hoofdstuk 4

# Handleiding | Effectendienstverlening vermogensbeheer

### Overboeking gelden

Afhankelijk van de Depotbank worden er bij het openen van de rekening één of meerdere vaste tegenrekeningen in de administratie van de Depotbank opgenomen waarnaar Cliënt gelden kan overboeken. Indien een machtiging is overeengekomen met de Depotbank mag HENS op verzoek van Cliënt geld overboeken naar de vaste tegenrekening van Cliënt. Dit verzoek van Cliënt moet altijd telefonisch dan wel schriftelijk of per e-mail worden doorgegeven aan HENS.

### Schriftelijke opdracht

Een schriftelijke opdracht tot overboeking van gelden dient door Cliënt rechtsgeldig ondertekend te zijn.

### Telefonische opdracht

Indien Cliënt telefonisch een opdracht tot overboeking doorgeeft, dan vindt de identificatie plaats middels stemherkenning. Is identificatie middels stemherkenning niet mogelijk, dan zal HENS ter verificatie Cliënt nogmaals telefonisch benaderen op het bij HENS in de administratie opgenomen telefoonnummer.

### Opdracht per e-mail

Een opdracht per e-mail wordt uitgevoerd nadat er telefonische verificatie van de identiteit van Cliënt heeft plaatsgevonden. HENS kan niet verantwoordelijk worden gehouden voor het niet tijdig reageren op per e-mail verstuurd opdrachten tot overboeking.

### Overboeking financiële instrumenten

Indien Cliënt financiële instrumenten in zijn portefeuille wil overboeken naar een andere Depotbank, dan dient hij hiervoor een schriftelijke en rechtsgeldig ondertekende opdracht te verstrekken aan HENS of de Depotbank met vermelding van de naam van het betreffende fonds, het aantal en de Depotbank waar de financiële instrumenten naar overgeboekt moeten worden onder vermelding van Naam Cliënt, Rekeningnummer en eventueel Depotnummer.

### Opname telefoongesprekken

Cliënt dient zich er bewust van te zijn dat telefoongesprekken over het vaste telefoonnummer van HENS kunnen worden opgenomen .

### Communicatie

HENS heeft vooralsnog geen mogelijkheid haar schriftelijke en mondelinge communicatie in een vreemde taal te voeren. Daarom accepteert HENS alleen Cliënten die de Nederlandse taal machtig zijn.



