

# ALGEMENE VOORWAARDEN

---

Rekeningnummer :

---

ID :

---

ID Pure Capital: \_\_\_\_\_

Ondergetekende, \_\_\_\_\_ verklaart de algemene  
voorwaarden (inclusief de bijlage die de risico's beschrijft gelinkt aan financiële activa) van de  
beheersvennootschap Pure Capital S.A. te hebben ontvangen en te aanvaarden

Datum:

Plaats:

Handtekening:



## Algemene Voorwaarden Pure Capital S.A., Beheersvennootschap

De verhoudingen tussen haar cliënten (de Cliënt) en Pure Capital S.A. (de Vennootschap) zijn geregeld in deze algemene voorwaarden (de Algemene Voorwaarden) zoals gewijzigd in de loop der tijd, en de bijzondere overeenkomsten, met name de beheersmandaten. De Algemene Voorwaarden en de bijzondere overeenkomsten bepalen de voorwaarden voor de levering van diensten door de Vennootschap alsmede de rechten en plichten van de partijen.

### 1. Gedragsregels

In overeenstemming met de MiFID-wetgeving die van kracht is, observeert de Vennootschap in de relatie met de Klant gedragsregels die zijn gedifferentieerd naargelang de categorie waarin de Klant is geïdentificeerd (Niet-professionele Klant, Professionele Klant of In Aanmerking Komende Tegenpartij). Standaard wordt de klant behandeld als een niet-professionele klant en geniet hij daarom het hoogste niveau van juridische bescherming bij het verlenen van diensten en het uitvoeren van beleggingsactiviteiten door het bedrijf. In het geval dat een nieuwe of bestaande klant door de Vennootschap wordt geïdentificeerd als een klant van een categorie die niet persoonlijk is door de toepassing van de wet MIFID, wordt deze door de Vennootschap meegedeeld.

De Cliënt kan onder bepaalde voorwaarden en volgens de door de MIFID-wet bepaalde procedure, op ieder moment verzoeken om een verandering van categorie en afstand doen van een gedeelte van de bescherming die wordt geboden door de gedragsregels van de Vennootschap, middels een schriftelijke verklaring en de goedkeuring door de Vennootschap. De vennootschap zal ingeval van wijziging van categorie via een afzonderlijk schrijven de details vermelden inzake de vermindering van de bescherming van de Cliënt.

### 2. Benodigde informatie voor de levering van bepaalde beleggingsdiensten

Voor het verlenen van beleggingsdiensten zoals het portefeuillebeheer is een volledige en actuele documentatie inzake de Cliënt nodig, die betrekking heeft op de financiële situatie en de beleggingsdoelstellingen van de Cliënt, zijn ervaring en kennis op het gebied van beleggen in relatie met het voorgestelde of gevraagde specifieke type product of dienst.

Alle door de Vennootschap verzamelde gegevens zullen dienen ter vaststelling van het beleggingsprofiel van de Cliënt (Beleggingsprofiel). Indien de Cliënt meerdere mandaten geeft aan de Vennootschap, kan de

Vennootschap evenzoveel profielen opstellen als er mandaten zijn, aangezien de door de Cliënt beoogde doelstellingen of de kenmerken van de portefeuilles per geval kunnen variëren. Bij een dergelijke situatie verbindt de Cliënt zich ertoe de benodigde gegevens te verstrekken om elke portefeuille naar behoren te kwalificeren. Indien er meerdere portefeuillehouders zijn, worden de antwoorden in het vragenformulier inzake het Beleggingsprofiel geacht een afspiegeling te zijn van het gemeenschappelijke Beleggingsprofiel voor alle betrokken personen. Elke mede-portefeuillehouder verklaart uitdrukkelijk uitvoerig geïnformeerd te zijn over de uitslag van het vragenformulier en van het Beleggingsprofiel dat is vastgesteld voor de portefeuille in kwestie.

De Cliënt verbindt zich ertoe dat de aan de Vennootschap verstrekte gegevens, met name die in het kader van het vragenformulier inzake het Beleggingsprofiel van de Cliënt, juist zijn en dat hij de Vennootschap zo spoedig mogelijk op de hoogte zal stellen van wijzigingen in deze gegevens en de Vennootschap, als deze hierom verzoekt, alle aanvullende informatie zal verstrekken die zij nuttig acht in het kader van het onderhouden van een professionele relatie en/of die nodig is vanwege wettelijke of reglementaire bepalingen.

### 3. Orders

De handtekeningen en handtekeningbevoegdheden van de portefeuillehouder(s), de lasthebber(s) of vertegenwoordiger(s) die schriftelijk ter kennis zijn gebracht van de Vennootschap bij de aanvaarding van de bankrelatie en/of krachtens de Algemene Voorwaarden, blijven geldig voor het geven van schriftelijke orders die worden gestuurd per post, per fax, via elektronische weg of koerier, tot de dag volgend op de ontvangst door de Vennootschap van een schriftelijke herroeping en dit onafhankelijk van een inschrijving of een wijziging in het handels- en bedrijvenregister of in andere publicaties, zonder afbreuk te doen aan de uitvoering van de lopende verrichtingen.

De Cliënt verzoekt de Vennootschap alle instructies die elk van de rekeninghouders, huidige of toekomstige lasthebbers of vertegenwoordigers, mits naar behoren gemachtigd, individueel aan de Vennootschap geven, na ontvangst via telefoon, telefax of elektronische weg, naar best vermogen uit te voeren. De Cliënt is er zich van bewust dat orders die op een niet-werkdag zijn gegeven pas op de eerstvolgende werkdag zullen worden uitgevoerd. De Vennootschap kan, zonder hiertoe verplicht te zijn, verzoeken om een bevestiging van deze orders. Zij

behoudt zich het recht voor de uitvoering van via elektronische weg doorgegeven orders te weigeren als zij van mening is dat deze niet voldoen aan de veiligheidseisen.

Ingeval van betwisting door de cliënt van het bestaan of de inhoud van de gegeven orders, dient de Cliënt het bewijs te leveren dat de uitvoering door de Vennootschap niet overeenkomt met de gegeven orders, en hij dient dit bewijs te leveren volgens de regels die in het Luxemburgse recht van toepassing zijn.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om op elk ogenblik, maar bij wijze van uitzondering, een order van de Cliënt niet uit te voeren, indien zij van mening is hiertoe geldige redenen te hebben.

De cliënt aanvaardt dat de Vennootschap in geen geval aansprakelijk is, behalve om dringende redenen, ingeval van een begripsfout, een fout bij de identificatie van de persoon die de order heeft gegeven of andere vergissingen die zijn verbonden aan de gebruikte communicatiemethode en die schade of andere nadelen of ongemakken met zich mee kunnen brengen voor de cliënt.

De huidige of toekomstige lasthebbers of vertegenwoordigers, mits naar behoren gemachtigd, kunnen onder de verantwoordelijkheid van de Cliënt, alle handelingen verrichten die de Cliënt zelf zou kunnen verrichten. De lasthebbers hebben de uitdrukkelijke toestemming van de Cliënt om alle documenten te ondertekenen die betrekking hebben op het beheer van de tegoeden en om namens de Cliënt de gegevens te verstrekken die noodzakelijk zijn voor het opstellen van het Beleggersprofiel van de Cliënt. Tevens kunnen zij bepalen welke communicatiemiddelen er gebruikt worden tussen hen en de vennootschap. De Vennootschap heeft dezelfde rechten ten opzichte van de mede-rekeninghouders, de lasthebbers en vertegenwoordigers als ten opzichte van de Cliënt zelf.

Indien de Cliënt een instructie geeft aan de Vennootschap ter bevestiging of wijziging van een order zonder te vermelden dat het een bevestiging of een wijziging betreft, dan heeft de Vennootschap het recht deze instructie te beschouwen als een nieuwe order die bovenop de eerste order komt.

De Cliënt verbindt zich ertoe de Vennootschap vooraf te informeren over elke transactie waarvan hij niet de economische begunstigde is. In een dergelijk geval verbindt de Cliënt zich ertoe de Vennootschap alle door de Vennootschap gevraagde documenten inzake de identiteit van de economische begunstigde van de transactie te verstrekken.

#### 4. Controle inzake handtekeningen en legitimaties

De Vennootschap vergelijkt de handgeschreven handtekeningen op de aan haar gerichte documenten met de bij haar gedeponeerde voorbeeldhandtekening zonder daarbij gehouden te zijn een uitgebreidere controle uit te voeren. Behalve ingeval van een grove fout is de Vennootschap niet aansprakelijk voor de gevolgen die voortvloeien uit vervalsingen of misbruik die zij niet heeft ontdekt, ondanks de verificatieprocedures.

#### 5. Burgerlijke onbekwaamheid of overlijden

De burgerlijke onbekwaamheid of het overlijden van de Cliënt of van derden die een bevoegdheid over de rekening hebben, dienen schriftelijk medegedeeld te worden door de Vennootschap. Bij gebrek hieraan, en zelfs ingeval van publicatie, aanvaardt de Vennootschap geen enkele aansprakelijkheid.

Ingeval van burgerlijke onbekwaamheid of overlijden van de Cliënt, dienen alle personen die bevoegd zijn de onbekwame Cliënt te vertegenwoordigen of de erfgenamen van de Cliënt hun hoedanigheid te bewijzen middels de geschikte documenten waaruit hun rechten blijken. De Vennootschap kan naar eigen goeddunken verzoeken om een akte van bekendheid, een gerechtelijke uitspraak, een exequatur ...

Tenzij uitdrukkelijk anders aangeduid, blijven de mandaten en machtigingen die zijn verstrekt aan de Vennootschap geldig tot zij worden herroepen door een van de vertegenwoordigers of erfgenamen van de Cliënt, zonder afbreuk te doen aan de uitvoering van de lopende verrichtingen.

#### 6. Meerdere rekeninghouders

Elke van de bezitters van een portefeuille heeft alle rechten en daaraan verbonden verplichtingen. Behoudens andere overeenkomsten met de Vennootschap, kan elke mede-portefeuillehouders alle andere mede-portefeuillehouders hoofdelijk verbinden jegens de Vennootschap.

#### 7. Aanspraken van de Cliënt

De Vennootschap stuurt de Cliënt regelmatig een overzicht van zijn portefeuille. De aanspraken van de Cliënt met betrekking tot de uitvoering of het niet-uitvoeren van een order of die met betrekking tot de tegoeden en de ramingen hiervan, dienen uiterlijk 30 dagen na verzending van het betreffende uittreksel schriftelijk te worden ingediend. Indien er geen bezwaar is ingediend, worden de aanwijzingen in elk document, behoudens overduidelijke materiële fouten, geacht juist en

goedgekeurd door de Cliënt te zijn. De schade voortkomend uit een te laat ingediend bezwaar is voor rekening van de Cliënt.

De procedure met betrekking tot de behandeling van klachten is terug te vinden op <https://purecapital.eu/legal.html>

## 8. Communicatie

De Cliënt kan zich richten tot de Vennootschap in een van de volgende talen: Frans, Engels.

Alle communicatie van de Vennootschap aan de Cliënt wordt geacht geldig te zijn uitgevoerd als deze is verzonden naar het laatste door de Cliënt aangeduide adres. De datum op de verzendregisters van de Vennootschap of op het duplicaat ervan dat zij heeft bewaard, wordt geacht die van de verzending te zijn.

Het staat de Vennootschap vrij, zonder hiertoe verplicht te zijn, contact op te nemen met de Cliënt op elke andere plaats waarvan zij denkt dat hij daar bereikbaar is en hiertoe elk communicatiemiddel te gebruiken dat zij geschikt acht.

Indien een kennisgeving wordt teruggezonden naar de Vennootschap, met de vermelding dat de geadresseerde onbekend is op het aangegeven adres of dat deze daar niet meer woont, heeft de Vennootschap het recht deze kennisgeving in haar dossiers te bewaren evenals alle post die daarna bestemd is voor de Cliënt op hetzelfde adres, onder de verantwoordelijkheid van de Cliënt.

De Depositobanken waar de Vennootschap mee samenwerkt, houden voor de Cliënt een dagelijks overzicht van de verrichtingen ter beschikking met daarop alle transacties die voor zijn rekening uitgevoerd zijn. De uitvoering van een order op financiële instrumenten zal uiterlijk de eerste bankwerkdag volgend op de uitvoering van de transactie of op de ontvangst van een bevestiging van de uitvoering van een order door een derde aan hem worden bevestigd. Deze uittreksels worden verzonden naar het door de Cliënt verstrekte adres en met een door hem uitdrukkelijk gekozen frequentie en onverminderd zijn rechten.

Ongeacht de frequentie waarmee de Cliënt het overzicht van de transacties wenst te ontvangen, kan hij altijd op uitdrukkelijk verzoek bij de depositobanken waar de Vennootschap mee samenwerkt, de bevestiging van de uitvoering van een order ontvangen op de eerste bankwerkdag volgend op de uitvoering van een transactie of de ontvangst van een bevestiging van de uitvoering van een order door een derde.

De Cliënten die financiële instrumenten in de zin van de MIFID-wet in hun portefeuille hebben, ontvangen een keer per jaar, per 31 december, een overzicht van de tegoeden.

De Cliënten voor wie de Vennootschap een portefeuillebeheersdienst biedt, zullen een overzicht van de transacties ontvangen volgens een uitdrukkelijk door de Cliënt gekozen frequentie en onverminderd diens rechten, alsmede een overzicht van de tegoeden per halfjaar of met een andere frequentie die is voorzien in het beheersmandaat of is gekozen door de Cliënt, maar die niet lager kan zijn dan halfjaarlijks.

Indien de Cliënt geen bericht ontvangt binnen de termijn die daarvoor normalerwijze is gesteld, dient hij de Vennootschap hiervan zo spoedig mogelijk op de hoogte te stellen.

De Vennootschap staat niet in voor schade of andere gevolgen die kunnen voortvloeien uit het niet ontvangen of niet kennisnemen door de Cliënt van de berichten van de Vennootschap of voor eventuele andere gevolgen die kunnen voortvloeien uit de inachtneming van de instructies van de Cliënt inzake de toegestane communicatiemiddelen, de toezending of de bewaring van zijn post of de toekenning van een recht op controle, alsmede de gevolgen die kunnen voortvloeien uit het gebruikte communicatiemiddel zoals bijvoorbeeld de telefoon, de fax of elektronische weg alsmede elke andere vorm van communicatie.

De Vennootschap wijst in het bijzonder elke aansprakelijkheid af, die voor de Cliënt zou kunnen voortvloeien uit telefonisch of via enig ander communicatiemiddel op afstand gegeven waarschuwingen inzake de ongeschikte aard van de beoogde dienst of het beoogde product met betrekking tot de in toepassing van het uitvoeringsbeleid van de Vennootschap overgedragen informatie.

De Vennootschap stelt haar cliënteel op aanvraag kosteloos de volgende bepalingen en procedures ter beschikking:

- Procedure voor de behandeling van klachten van cliënten
- Strategie inzake stemrechten
- Beleid ten aanzien van belangenconflicten
- Openbaarmaking van onvermijdelijke conflicten

## 9. AML/CFT

In overeenstemming met de wettelijke bepalingen tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme,

is de vennootschap gebonden aan de wettelijke verplichtingen tot identificatie van de cliënt en detectie van oorsprong van fondsen zoals voorzien door de nationale en Europese wetgeving.

De klant gaat ermee akkoord dat de vennootschap informatie moet hebben met betrekking tot de identiteit van de klant, de economische eigendom van de fondsen en controles van alle rekeningen bij alle vestigingen waar een account wordt beheerd. Deze vereiste is ook van toepassing op de rekeningen van vennootschappen en andere rechtspersonen. De Vennootschap heeft het recht om de nodige informatie van de klant te vragen met het oog op de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

#### 10. Informatie over de aard van en de risico's met betrekking tot de financiële instrumenten

De Cliënt verklaart geïnformeerd te zijn over de aard, de kenmerken en de risico's verbonden aan de belangrijkste financiële instrumenten die het voorwerp zouden kunnen zijn van orders aan de Vennootschap met verwijzing naar het Risicoprofiel en de strategie die zijn gekozen en bepaald door de Cliënt. De algemene voorwaarden bevatten in de bijlage een beschrijving van de risico's per type financieel instrument.

Bovendien stelt de Vennootschap gratis haar internetsite ter beschikking, of op aanvraag van de Cliënt, de KIID-documenten van de beleggingsfondsen. Dit is met name ingesteld voor de cliënten met een adviesmandaat bij de Vennootschap. De Cliënt verbindt zich ertoe deze KIID-documenten op de website van de Vennootschap te raadplegen. De ontvangst van deze Algemene Voorwaarden geldt als ontvangstbewijs van de KIID-documenten.

#### 11. Uitvoeringsbeleid

In toepassing van de MIFID-wet, voert de Vennootschap een orderuitvoeringsbeleid in dat ten doel heeft het beste resultaat voor haar Cliënt te behalen. Gezien haar rol, heeft de Vennootschap ervoor gekozen alle orders systematisch door te sturen naar de depositobank van de Cliënt of van de Vennootschap die zelf over een orderuitvoeringsbeleid beschikt (het "Beleid") overeenkomstig de specificaties in de wet.

Dit beleid heeft ten doel het beste resultaat voor de Cliënt te behalen, rekening houdend met de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard van de order en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten. Desondanks is de Vennootschap verplicht om, telkens

wanneer de vennootschap een specifieke instructie van de klant ontvangt, deze uit te voeren volgens de instructies van de klant, met inachtneming van de wettelijk verplichte MiFID-tests.

De Cliënt wordt hierbij geïnformeerd dat wanneer de depotbank een order namens de Cliënt uitvoert, het best mogelijke resultaat zal worden bepaald op basis van de totale prijs, die de prijs van het financiële instrument en de kosten en eventuele belastingen in verband met de uitvoering weergeeft, die alle door de Klant gemaakte kosten en eventuele belastingen omvatten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van de instructie, inclusief kosten die specifiek zijn voor het uitvoeringssysteem, clearing- en afwikkelingskosten en eventuele andere vergoedingen die aan derden kunnen worden betaald de uitvoering van de bestelling.

Dit Beleid is uitsluitend van toepassing op de Particuliere Cliënten en de professionele Cliënten zoals bepaald in de MIFID-wet en elke verwijzing in het Beleid naar de cliënt is een verwijzing uitsluitend gericht op deze categorieën Cliënten

Om aan haar verplichting om te streven naar het beste resultaat voor de Cliënt te voldoen, maakt de depositobank waar de Vennootschap mee samenwerkt aanzienlijk gebruik van bepaalde plaatsen van uitvoering, die kunnen verschillen naar gelang de Cliënt verzoekt om voor zijn rekening een financieel instrument te kopen of te verkopen. De lijst met de belangrijkste plaatsen en systemen van uitvoering zijn op aanvraag beschikbaar voor de Cliënt.

De Depositobank waar de Vennootschap mee samenwerkt, heeft ook een infrastructuur geïnstalleerd waarmee een vlotte en billijke uitvoering van de orders van de Cliënt mogelijk wordt gemaakt.

Als de Cliënt een specifieke instructie heeft gegeven inzake de wijze waarop een order dient te worden uitgevoerd, zullen de Vennootschap en de Bank zich voor zover mogelijk optimaal inspannen om de instructie van de Cliënt uit te voeren. De aandacht van de Cliënt wordt echter gevestigd op het feit dat als de Vennootschap overeenkomstig de instructie van de Cliënt handelt, zij niet noodzakelijkerwijze de order volgens haar Beleid kan uitvoeren. Voor zover de Cliënt (een) specifieke instructie(s) geeft, worden de Bank en de Vennootschap geacht bij de inachtneming van deze specifieke instructie(s) van de Cliënt, aan hun verplichting te hebben voldaan om alle redelijke maatregelen te nemen om tot het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te komen.

## 12. Uitvoering van de orders

De Vennootschap en de Bank behouden zich het recht voor te bepalen op welke wijze alle orders worden uitgevoerd die zijn ontvangen van de Cliënt of van elke andere persoon die gerechtigd is om orders over te dragen, met inachtneming van het Beleid. De Cliënt heeft kennis genomen van het feit dat in het Beleid is voorzien dat de orders van de Cliënten kunnen worden uitgevoerd buiten een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit (MTF) om en aanvaardt dit uitdrukkelijk.

Indien de door de Vennootschap of de Bank aan de Cliënt geleverde dienst uitsluitend de uitvoering en/of de ontvangst en de overdracht van de orders van de Cliënt omvat, op initiatief van de Cliënt, met of zonder bijkomende diensten en betrekking heeft op niet-complexe producten zoals voorzien in de MIFID-wet, zal noch de Vennootschap noch de Bank vaststellen of het door de geleverde order of dienst betroffen instrument geschikt is voor de Cliënt en zullen zij de informatie die benodigd is om deze evaluatie uit te voeren niet proberen te verkrijgen of te raadplegen. In dat geval zal de Cliënt niet de bescherming genieten die overeenkomt met de geldende gedragsregels.

## 13. Archiveren en bewijs

De Vennootschap bewaart haar boeken, boekhoudkundige stukken, correspondentie en archieven in originele vorm of, volgens haar beoordeling, in de vorm van registraties voor een duur van 10 jaar, met ingang van het eind van het kalenderjaar waarin een document is opgesteld of ontvangen.

De boeken en documenten, waaronder de digitale registraties van de Vennootschap, worden beschouwd als doorslaggevend totdat het tegendeel is bewezen.

## 14. Selectie van de depositobank

De Vennootschap neemt alle noodzakelijke diligence in de selectie en periodieke beoordeling van derden die verantwoordelijk zijn voor de deposito van de financiële instrumenten van de Cliënt op basis van een proces van gedefinieerde criteria inzake betrouwbaarheid en aanhoudende due diligence. De depositobank kan gevestigd zijn in een land dat niet hetzelfde niveau van bescherming biedt als het Luxemburgs recht. In bepaalde gevallen staat het recht dat van toepassing is op deze derde partij in bepaalde gevallen geen segregatie van activa toe tussen die van de klant en die van de depositobank. Van de depositobank kan ook worden verlangd dat hij het vermogen van de cliënt collectief bewaart.

## 15. Opzegging van de zakelijke relaties

In het kader van de overeenkomsten tussen de Vennootschap en de Cliënt waarvoor geen termijn is gesteld, kan elk van de partijen op elk moment de wederzijdse relatie beëindigen, zonder opgaaf van redenen en met onmiddellijke ingang onverminderd een tegenovergestelde specifieke clausule inzake een opzeggingstermijn en onverminderd de verplichtingen van de Cliënt jegens de Vennootschap op die datum, noch de lopende verrichtingen.

In elk geval kan de Vennootschap, hetzij als zij op discretionaire wijze constateert dat de solvabiliteit van de Cliënt in het geding is, dat de verkregen zekerheden onvoldoende zijn of dat de gevraagde zekerheden niet verkregen zijn, hetzij als zij constateert dat haar aansprakelijkheid in het gedrang kan komen indien zij banden blijft onderhouden met de cliënt of als de verrichtingen of de tegoeden van de Cliënt onvoldoende zijn of tegenstrijdig lijken te zijn met de openbare orde of met het beleid van de Vennootschap of als de Cliënt niet aan een bepaalde verplichting heeft voldaan, zonder voorafgaande ingebrekestelling, met onmiddellijke ingang de wederzijdse relatie beëindigen.

In een dergelijk geval worden de wederzijdse schulden onmiddellijk opeisbaar. Indien de Vennootschap, in opdracht of middels een mandaat van de Cliënt, verbintenissen is aangegaan waarvan zij zich niet kan bevrijden, dient de Cliënt een storting te doen, in de valuta van de verbintenis en ten bedrage van het maximale bedrag van de verbintenis zoals op discretionaire wijze bepaald door de Vennootschap. De storting blijft ten gunste van de Vennootschap gewaarborgd totdat de verbintenis volledig is vervallen.

Vanaf de dag waarop de contractuele relaties zijn beëindigd, staat het de Vennootschap vrij om alle verrichtingen of orders van de Cliënt te weigeren.

## 16. Beperkingen van de aansprakelijkheid van de Vennootschap

De Vennootschap is niet aansprakelijk voor schade of andere gevolgen die veroorzaakt kunnen zijn door:

- a. De burgerlijke onbekwaamheid, het gebrek aan kwaliteit of het overlijden van de Cliënt, zijn lasthebbers, erfgenamen, vertegenwoordigers, legatarissen en rechthebbenden zolang de Vennootschap geen schriftelijke kennisgeving heeft ontvangen waaruit blijkt dat er zich een dergelijke gebeurtenis heeft voorgedaan;

- b. Een door de Cliënt te laat ingediende klacht of bezwaar;
  - c. De onjuiste verklaring door de lasthebber van een overleden cliënt, inzake de aan de erfgenamen van de Cliënt verstrekte informatie over het bestaan van de volmacht en de foute opgave, door de lasthebber, van de identiteit van de ingelichte erfgenamen;
  - d. Het niet echt of ongeldig zijn van de volmachten waarop de ondertekenaars, lasthebbers, organen en vertegenwoordigers van rechtspersonen zich beroepen evenals de wettelijke vertegenwoordigers van onbekwame personen en van failliete ondernemingen, ondernemingen onder gecontroleerd beheer, in gerechtelijke vereffening of getroffen door andere maatregelen van gecontroleerd beheer of gerechtelijke bewindvoering/concordaat of vereffening die zijn voorzien door de toepasselijke wet;
  - e. Het gebrek aan authenticiteit van de handtekening op de orders die aan de Vennootschap zijn gegeven;
  - f. De onregelmatigheid in de procedures van gerechtelijk of buitengerechtelijk verzet;
  - g. Het verzuim om over te gaan of correct over te gaan tot de toepasselijke fiscale inhoudingen;
  - h. De keuze van een derde die is belast met de uitvoering van de orders van de Cliënt, ongeacht of deze derde is geselecteerd door de Cliënt, de Vennootschap, de Bank, een correspondent, een collectief centrum voor deposito's of een compensatiesysteem;
  - i. De uitvoering van de orders van de Cliënt door een derde die is gekozen door de Cliënt, de Vennootschap, de Bank, een correspondent, een collectief centrum voor deposito's of een compensatiesysteem;
  - j. De wetten, gebruiken, regels of verdragen die van toepassing zijn voor de correspondenten, collectief centrum voor deposito's of een compensatiesysteem, of voor elk ander verband dat er zou kunnen bestaan tussen de Cliënt en een buitenlandse autoriteit;
  - k. Het verzuimen door de Cliënt van zijn verplichting om de vragenlijsten, die de Vennootschap hem in het kader van hun relaties kan voorleggen, (correct) in te vullen of het niet verschaffen en bijwerken van de informatie zoals omschreven in artikel 2 van deze Algemene Voorwaarden, waarmee de Vennootschap het passende karakter of de geschiktheid van de geleverde dienst of te verwerken order kan beoordelen;
  - l. Het verzuimen door de Cliënt om de wettelijke en reglementaire bepalingen van het land waar hij woont of van elk ander toepasselijk rechtsgebied in acht te nemen;
  - m. Alle commerciële informatie die te goeder trouw is gegeven, overgedragen of ontvangen;
  - n. Het niet ontvangen door de Cliënt van de berichten van de Vennootschap of van de Bank of alle andere gevolgen die voortvloeien uit het in acht nemen van de instructies van de Cliënt inzake de toegestane communicatiemiddelen, de toezending of de bewaring van zijn post of de toekenning van een recht op controle;
  - o. Het gebruik van een communicatiemiddel zoals bijvoorbeeld de telefoon, de fax, de elektronische weg in het kader van de transacties en de raadpleging op afstand;
  - p. Iedere gebeurtenis van over het algemeen politieke, economische of sociale aard die een verstoring of gedeeltelijke of volledige onderbreking van de diensten van de Vennootschap of van de Bank veroorzaken terwijl deze gebeurtenissen niet gekwalificeerd zouden worden als overmacht;
  - q. Elke uitvoering van een transactie op verzoek van de Cliënt terwijl de Vennootschap van mening is dat deze niet geschikt is voor de Cliënt, gezien zijn kennis en marktervaring.
- De Vennootschap staat over het algemeen slechts in voor zijn relaties met de Cliënt in geval van een grove fout.

#### 17. Naamsgegevens

De Cliënt geeft de Vennootschap toestemming om op elke informatiedrager de naamsgegevens te vermelden die op hem betrekking hebben en die zijn verstrekt door de Cliënt aan de Vennootschap of voor zijn rekening. De weigering om deze aan de Vennootschap te verstrekken en het verbod dat hij zal krijgen om gebruik te maken van deze verwerkingstechnieken zal een obstakel vormen voor het aangaan van een relatie of voor het onderhouden van de bestaande relaties met de Vennootschap.

De Vennootschap verzamelt die informatie die noodzakelijk of nuttig is in het kader van het globale beheer van de relaties met de Cliënt. De Cliënt aanvaardt dat de Vennootschap de gegevens die hem betreffen vrijuit kan gebruiken bij de uitvoering van haar taken en in het kader van haar dienstverlening aan de cliënten, en indien er geen verzet hiertegen is van zijn zijde, voor



marktonderzoek. Zij kan deze gebruiken en overdragen voor alle doeleinden in verband met de rechten en verplichtingen van de Vennootschap ten aanzien van de Cliënt en met name in verband met de uitvoering van de instructies en orders die zij van de Cliënt of voor diens rekening ontvangt.

Het zakengeheim belemmert, behalve ingeval van een dwingende wettelijke verplichting, de Vennootschap als tussenpersoon op te treden voor het inwinnen en doorgeven van deze informatie aan derden, behalve op formele instructie van de Cliënt. In uitzondering op het voorgaande, geeft de Cliënt vanaf nu de formele opdracht aan de Vennootschap om alle informatie te verstrekken die de autoriteiten of organen, zelfs de buitenlandse, nodig hebben in verband met zijn instructies, en wel overeenkomstig de regels en gebruiken die van toepassing zijn op deze instructies of op de uitvoering hiervan.

De Cliënt heeft recht op toegang tot de hem aangaande informatie en het recht hier wijzigingen in aan te brengen, overeenkomstig de geldende regels inzake de verwerking van naamsgegevens. De persoonlijke gegevens van de Cliënt zullen door de Vennootschap worden bewaard ten behoeve van de verwerking ervan en gedurende de door de wet vereiste periode of voor de periode die is voorzien in de Algemene Voorwaarden.

#### 18. Wijzigingen en geldigheid van de Algemene Voorwaarden

De Vennootschap kan deze Algemene Voorwaarden op ieder moment, middels een schriftelijke kennisgeving, wijzigen teneinde met name wettelijke of reglementaire wijzigingen, alsmede gebruiken in het financiële centrum en de situatie op de markt of het beleid van de Vennootschap in aanmerking te nemen.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de Cliënt op ieder moment via welk middel dan ook, eventueel via een vermelding op een internetsite, in kennis te stellen van de wijzigingen die zijn aangebracht in deze Algemene Voorwaarden.

Deze wijzigingen worden verondersteld aanvaard te zijn door de Cliënt als hij geen schriftelijk verzet heeft aangetekend. Dit verzet moet de Vennootschap bereiken binnen een termijn van 30 dagen vanaf de verzending van de kennisgeving.

De nietigheid of ontoepasbaarheid van één van de clausules van deze Algemene Voorwaarden zal niet van invloed zijn op de geldigheid van de andere clausules, die van toepassing blijven.

#### 19. Plaats van uitvoering van de verbintenissen

Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, is de hoofdzetel van de Vennootschap of van de Bank in Luxemburg de plaats van uitvoering voor wat betreft de verbintenissen van de Vennootschap jegens de Cliënt en van de Cliënt jegens de Vennootschap.

#### 20. Registratie van de communicatie

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de met haar cliënten of ongeacht welke tegenpartij gevoerde telefoongesprekken te registreren.

#### 21. Vertrouwelijkheid van de informatie

Alle informatie met betrekking tot de Cliënt, diens portefeuille en tot de verrichtingen die hieraan verbonden zijn, zal door de Vennootschap op vertrouwelijke wijze worden behandeld, onder voorbehoud van de bepalingen in artikel 15 van deze Algemene Voorwaarden. Tenzij uitdrukkelijk anders aangeduid in de wet of regelgeving, zal dergelijke informatie door de Vennootschap slechts aan de Cliënt bekendgemaakt worden of in overeenstemming met diens instructies.

Om deze vertrouwelijkheid te garanderen, behoudt de Vennootschap zich het recht voor de gevraagde informatie achter te houden indien zij van mening is dat de aanvrager of begunstigde van de informatie geen recht heeft op dergelijke informatie.

Tenzij er sprake is van een grove fout, kan de Vennootschap geenszins jegens de Cliënt aansprakelijk worden gesteld met betrekking tot de geheimhouding van de informatie over de portefeuille en de verrichtingen.

#### 22. Termijntransacties en termijnverrichtingen gedaan op een termijnmarkt of -beurs.

*Deze verrichtingen betreffen effecten, valuta, edelmetalen, grondstoffen, indexen of andere financiële instrumenten, met inbegrip van alle praktijken of technieken die de markt heeft ontwikkeld of zal kunnen ontwikkelen en die voornoemde instrumenten als voorwerp hebben.*

De bepalingen in dit artikel zijn van toepassing in het geval de Cliënt van plan is te beleggen in termijntransacties, opties en termijncontracten op financiële instrumenten, valuta, edelmetalen, grondstoffen, indexen en overige financiële instrumenten, alsmede in financiële instrumenten zoals beoogd in de MIFID-wet (de "Contracten") of gebruik te maken van beleggingsdiensten in verband met deze Contracten.

Deze Contracten zijn onderworpen aan de wetten en regelgeving, gewoonten, gebruiken en overige richtlijnen die van toepassing zijn op de respectievelijke markten en beurzen of die opgesteld zijn door de beroepsverenigingen.

Indien de Cliënt van plan is te beleggen in dergelijke Contracten, dan richt hij zich normaalgesproken rechtstreeks aan de depositobank (de "Bank"). In het geval de Cliënt echter zijn order bij de Vennootschap indient, zal deze de order als zodanig en uit zijn naam naar de Bank doorsturen. In elk geval zullen de orders van de cliënt worden behandeld volgens de regels van de Bank, die haar eigen beleid, voorwaarden en procedures op dat gebied toepast.

De Vennootschap behoudt zich echter het recht voor orders van de Cliënt te weigeren op bepaalde markten en beurzen of bepaalde typen Contracten en zal de Cliënt hiervan op de hoogte stellen. De Vennootschap kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor schade die rechtstreeks of onrechtstreeks zou voortvloeien uit deze weigering.

De Vennootschap wenst zich echter bij de Bank aan te sluiten om de aandacht van de Cliënt te vestigen op de risico's die zijn verbonden aan dergelijke Contracten. Zo verklaart de Cliënt die van plan is voor eigen rekening en op eigen risico Contracten te behandelen, met inbegrip van alle praktijken en technieken die in de markt zijn ontwikkeld of ontwikkeld zullen worden, en die de opgesomde instrumenten als voorwerp hebben, zich bewust te zijn van:

- De hoge graad van risico en volatiliteit die aan dergelijke transacties zijn verbonden en hij aanvaardt de volledige aansprakelijkheid hiervoor. De Cliënt is zich bewust van het hefboomeffect van deze instrumenten, dat niet alleen kan leiden tot substantiële winsten maar ook tot grote verliezen. In het ergste geval zal hij niet alleen zijn oorspronkelijke inleg verliezen, maar ook de aanvullende stortingen die hij gedaan mocht hebben. In het geval dat een Contact met verlies opgeheven mocht worden of niet tot het einde mocht lopen, dient hij bovendien alle bijbehorende verliezen te dragen. In het algemeen, erkent hij te hebben begrepen en aanvaard, dat hij in het ergste geval het risico loopt meer te verliezen dan het bedrag van zijn beleggingen;
- Dat alleen de cliënten die over de noodzakelijke kennis en een financiële gezondheid beschikken zich met deze Contracten op deze markten zouden moeten inlaten. De aldus uitgevoerde Contracten vallen onder

de "regels en gebruiken" en de overige richtlijnen van de respectieve termijnmarkten en -beurzen. De Cliënt bevestigt bekend te zijn met deze "regels en gebruiken", alsmede met de wetgeving en de voorwaarden van de beurzen en markten waarop deze Contracten worden verhandeld.

De Cliënt erkent dat het, onder bepaalde bijzondere marktomstandigheden, moeilijk kan zijn, of zelfs onmogelijk, om de posities te liquideren.

Al deze beleggingen zullen worden gedaan ten behoeve van en uitsluitend op risico van de Cliënt die de Vennootschap en de Bank formeel ontslaat van alle aansprakelijkheid, behalve in het geval van een grove fout die zij zouden hebben begaan bij de uitvoering of de niet-uitvoering van de orders die zij van de Cliënt hebben ontvangen.

### 23. Beleid met betrekking tot het beheer van de belangenconflicten

Het beleid van de Vennootschap inzake het beheer van de belangenconflicten heeft tot doel alle redelijke maatregelen te bepalen die zijn ingevoerd om potentiële belangenconflicten te identificeren tussen, enerzijds, de belangen van de Vennootschap (waaronder die van haar managers, werknemers en alle andere personen die rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn middels een afhankelijkheidsrelatie) en, anderzijds, haar verplichtingen jegens de cliënten, alsmede tussen uiteenlopende belangen tussen twee of meer van haar cliënten.

In dit beleid zijn de efficiënte organisatorische en administratieve voorzorgen vastgelegd die de Vennootschap heeft genomen teneinde afdoende maatregelen te treffen om te voorkomen dat de belangen van de Cliënten worden geschaad door belangenconflicten.

De getroffen maatregelen zijn geschikt in het licht van de omvang en de organisatie van de Vennootschap en van de aard, de schaal alsmede de complexiteit van haar activiteiten. Zo waakt de Vennootschap er met name voor dat, door een ruim beroep te doen op externe dienstverleners en door een geschikte spreiding van de verantwoordelijkheden tussen de managers en de activiteitenverantwoordelijken, een doelmatige scheiding tussen de functies optimaal is gegarandeerd, ondanks de beperkte omvang van de Vennootschap.

#### 24. Voordelen

Ingevolge de toepassing van de MiFID-wettelijke bepalingen, zal de Vennootschap geen monetaire of niet-geldelijke voordelen (gewoonlijk "retrocessies" genoemd) aanvaarden en behouden in verband met de investeringen onder dit mandaat en zal een dergelijk voordeel volledig worden overgedragen aan de klant, indien van toepassing.

De Onderneming onderhandelt met de door de Cliënt gekozen depositobank over de overeenkomstige prijs. Deze staat op verzoek ter beschikking van de klant.

Deze transactiekosten omvatten geen retrocessie van de uitgevoerde transacties. In het kader van ICB's of ICBE's die door de Vennootschap worden beheerd, worden de beheerskosten rechtstreeks in mindering gebracht in elke ICB volgens de tarieven die in de respectieve prospectussen zijn gedefinieerd.

De Vennootschap kan worden verplicht om bepaalde derde partijen te betalen, bijvoorbeeld om het klantpotentieel uit te breiden of in een relatie met een serviceprovider. Deze derde partijen spelen een selectiekeuze ten opzichte van de klant, voor wie hij de dienstverlener zoekt die de dienst of het product kan leveren die het beste aan zijn verwachtingen voldoet, maar ook ten opzichte van de Vennootschap, om wie hij klanten voorstelt die zijn doelgroep binnentreden. De vennootschap streeft naar langdurige relaties met deze derde partijen en om hun stabiliteit te behouden. De vergoeding van deze tussenpersonen kan zijn dat zij een provisie betalen die wordt berekend op basis van een deel van de geïnde of te innen vergoedingen op de transacties die door de Cliënt zijn of worden gedaan, of een bedrag dat wordt berekend op basis van de belegde activa. De commissie kan worden gespreid op een manier die de stabiliteit van de relatie in de loop van de tijd behoudt.

Op verzoek van de Cliënt zal het bedrijf aanvullende details verstrekken over deze ontvangen vergoedingen en / of niet-geldelijke voordelen.

#### 25. Bescherming van persoonsgegevens

De Vennootschap doet er alles aan om de gegevens van zijn klanten te beschermen. Daarom worden alle maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de persoonlijke gegevens van de Klant worden beschermd tegen ongeoorloofde toegang, verlies, openbaarmaking of vernietiging.

Op verzoek zal de Vennootschap de klant een kopie van de persoonlijke gegevens betreffende hem ter beschikking stellen. Als blijkt dat de persoonlijke gegevens van de Klant

onjuist zijn, heeft de Klant het recht om op elk gewenst moment dergelijke gegevens op te vragen, indien nodig te rectificeren, bij te werken of te verwijderen. Indien nodig kan de klant zich verzetten tegen de verspreiding van zijn persoonsgegevens en deze laten verwijderen of blokkeren. De klant kan voorts eisen dat zijn persoonlijke gegevens in absolute anonimiteit worden behandeld. De klant kan bevestigen dat alle personen die toegang hebben tot zijn gegevens op de hoogte zijn van het vertrouwelijke karakter van zijn persoonsgegevens.

Voor dit doel heeft de Vennootschap een kennisgeving over het privacybeleid gepubliceerd op haar website [www.purecapital.eu](http://www.purecapital.eu), die door de klant kan worden geraadpleegd.

#### 26. Erkenning en Toezicht

De Vennootschap is een beheersmaatschappij (onderworpen aan hoofdstuk 15 van de wet van december 2010) die als activiteiten heeft het collectief beheer van portefeuilles, het beheer van beleggingsportefeuilles op discretionaire en individuele basis in het kader van een door de beleggers verstrekt mandaat, alsmede beleggingsadviesactiviteiten die betrekking hebben op een of meer van de instrumenten genoemd in sectie B van bijlage II van de gewijzigde wet van 5 april 1993 betreffende de financiële sector. De Vennootschap wordt erkend door de Commissie van Toezicht op de Financiële Sector - Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 110, route d'Arlon, L-2991, Luxemburg en is onderworpen aan het toezicht hiervan.

#### 27. Waarborgsysteem

De Vennootschap is lid van het SILL (Système d'Indemnisation des Investisseurs Luxembourgeois - Luxemburgs compensatiestelsel voor beleggers). Informatie over de bescherming en de strekking van het SILL zijn op aanvraag verkrijgbaar.

#### 28. Toepasselijk recht en jurisdictiekeuze

In de mate dat hier niet van wordt afgeweken in deze Algemene Voorwaarden of in bijzondere overeenkomsten, zijn de relaties tussen de Cliënt en de Vennootschap onderworpen aan het Luxemburgse recht.

De eventuele geschillen tussen de Cliënt en de Vennootschap zullen worden onderworpen aan de exclusieve rechtsmacht van de bevoegde Luxemburgse rechtbank in het rechtsgebied waarin de Vennootschap haar zetel heeft.

De Vennootschap behoudt zich echter het recht voor de Cliënt in rechte te vervolgen voor de rechtbank in het rechtsgebied van diens woonplaats of voor elke andere

bevoegde rechtbank indien voornoemde rechtbank niet wordt aangewezen.

# Bijlage I - FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN DAARAAN VERBONDEN RISICO'S

## A. Algemene risico's verbonden aan beleggingsproducten

### 1. Kredietrisico's

Kredietrisico's hebben betrekking op het risico dat een kredietnemer een lening niet terugbetaalt en dat de kredietverstrekker de hoofdsom van de lening of de daaraan verbonden rente verliest. Kredietrisico's ontstaan omdat kredietnemers verwachten dat zij hun huidige schulden in de toekomst zullen kunnen betalen met behulp van toekomstige kasstromen; het is bijna nooit mogelijk om ervoor te zorgen dat kredietnemers zeker de middelen zullen hebben om hun schulden af te lossen. Rentebetalingen van de kredietnemer of de emittent van een schuldverplichting zijn een beloning voor de kredietverstrekker of belegger voor het aangaan van kredietrisico.

### 2. Bedrijfsrisico

Het bedrijfsrisico is het risico dat inherent is aan de onderneming. Het bedrijfsrisico van startende bedrijven en bedrijven met groeiperspectieven kan veel groter zijn dan het bedrijfsrisico van bedrijven die goed gevestigd zijn. Het bedrijfsrisico is anders dan het debiteurenrisico en kan groter zijn.

### 3. Renterisico

Renterisico heeft betrekking op de effecten van een verandering in de geldende markttrentevoeten ten opzichte van de tegenwaarde van de vaste rente.

### 4. Valutarisico

Valutarisico is het risico, gelopen bij het beleggen in een andere valuta dan de basisvaluta van de portefeuille. De wisselkoers kan variëren en de waarde van de portefeuille beïnvloeden.

### 5. Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het potentiële gebrek aan of het ontbreken van een tegenpartij om een instrument te kopen/verkoopen tegen een prijs die overeenstemt met zijn intrinsieke waarde.

### 6. Gebeurtenisrisico

Gebeurtenisrisico is een risico dat geen verband houdt met financiële markten, bijvoorbeeld een natuurramp.

## 7. Inflatierisico

Inflatierisico is de kans dat de kasstromen uit een investering in de toekomst minder waard zullen zijn door veranderingen in koopkracht als gevolg van inflatie.

## 8. Politieke risico's

Politieke risico's zijn alle politieke of administratieve gebeurtenissen of beslissingen, nationaal of internationaal, die kunnen leiden tot economische, commerciële of financiële verliezen of investeringen in het buitenland.

## 9. Concentratierisico

Het concentratierisico is het risico dat een belegger kan lijden als gevolg van een gebrek aan diversificatie door te veel te investeren in één sector, één geografisch gebied of één type zekerheid.

## B. Financiële instrumenten

De volgende niet-uitputtende lijst van financiële instrumenten kan worden opgenomen in de portefeuilles van de Klanten.

### 1. Liquiditeiten

#### *a) Definitie*

- De liquiditeit is het geld, in contanten geplaatst op de zichtrekening van de Klant.

#### *b) Risico's*

- De inflatie kan de waarde van het liquiditeitsverbruik doen dalen.
- Deze liquiditeiten zijn onderworpen aan het risico, gelopen op de bewaarder aan wie ze worden toevertrouwd.

### 2. Termijndeposito's

#### *a) Definitie*

- Een termijnbelegging in deposito's is een belegging in contanten voor een vooraf bepaalde periode tegen een vooraf bepaalde rentevoet.
- Beleggingen in termijndeposito's kunnen automatisch voor dezelfde periode worden verlengd aan de voorwaarden die op dat moment van toepassing zijn voor dergelijke beleggingen, indien die bij de aanvang van de belegging zijn overeengekomen. In dit geval dient een eventuele annulering door de Klant ten minste drie werkdagen voor de aanvang van de verlenging plaats te vinden.

- In het geval van een termijnbelegging kan het rendement een rente zijn, of een winst of verlies op de prijs in geval van een tussentijdse liquidatie en - indien het in een andere valuta is belegd - een winst of verlies op de valuta .

#### *b) Risico's*

- Bij annulering gedurende de looptijd van de termijnbelegging kan de opgelopen rente worden geannuleerd.
- De waarde van een belegging in het kader van het begrip "investering" kan in de loop der tijd variëren, afhankelijk van de ontwikkeling van de rentevoeten.
- Termijnbeleggingen zijn onderhevig aan het kredietrisico op de bewaarder aan wie ze worden toevertrouwd.

### **3. Obligaties**

#### *a) Definitie*

- Een obligatie is een effect dat is uitgegeven door een uitgevende instelling of emittent met een vooraf bepaalde looptijd en een vooraf bepaalde vaste of variabele rentevoet.
- Indien belegd in obligaties, kan het rendement bestaan uit couponproducten, een winst of verlies op de prijs en - indien belegd in een andere valuta - een winst of verlies op valuta (zie A. hierboven).

#### *b) Risico's*

- De waarde van een obligatie kan in de loop der tijd variëren in functie van de actuele rentevoeten en de kredietwaardigheid van de emittent.
- De kredietwaardigheid van de emittent kan tijdens de looptijd van de obligatie wijzigen. Hoe lager diens solvabiliteit, hoe groter het risico op niet-betaling van coupons en/of niet-terugbetaling van het geïnvesteerd kapitaal. Gespecialiseerde bedrijven, ratingbureaus genoemd, zijn verantwoordelijk voor de beoordeling van de kwaliteit van de emittent van een obligatie.
- Indien een call- of putoptie gekoppeld is aan een obligatie, kan er sprake zijn van een vervroegde terugbetaling in functie van de , op het moment van de uitgifte, vastgestelde formaliteiten. Een aanpassing van de rente of een andere aanpassing van de obligatie kan eveneens, voor zover die vooraf is vastgelegd.
- De houder van een gewone obligatie heeft dezelfde rechten als een gewone schuldeiser van de emittent. In geval van liquidatie van de onderneming worden de obligatiehouders terugbetaald na de bevoorrechte schuldeisers.
- In het geval van een achtergestelde obligatie wordt de houder van de obligatie pas vergoed na betaling van de bevoorrechte en gewone schuldeisers. De terugbetaling komt in het gedrang als de schuldenaar in financiële moeilijkheden verkeert.

- Een obligatie aan toonder draagt een risico van verlies: bij een obligatie aan toonder is de bezitter eigenaar.
- De verplichtingen die verbonden zijn aan call- of putopties brengen ook een risico van volatiliteit met zich mee, dit als gevolg van de waardering van de optie.

#### 4. Obligaties gelinkt aan de inflatie

##### a) Definitie

- Een inflatieobligatie is een obligatie waarvan de couponwaarde recht evenredig is met de inflatie. De emittent bepaalt vooraf het moment van vaststelling van de inflatie en de berekeningswijze van de coupon.

##### b) Risico's

- Bij inflatieobligaties loopt men het risico op een negatieve inflatie.

#### 5. Hybriden

##### a) Definitie

- Eén enkel financieel instrument dat twee of meer verschillende financiële instrumenten combineert. Hybride effecten, vaak aangeduid als "hybriden", combineren over het algemeen zowel schuld- als aandelenkenmerken.

##### b) Risico's

- Elk type hybride heeft unieke risico- en rendementskenmerken die eigen zijn aan schuld- en aandelenkenmerken.

#### 6. Converteerbare obligaties

##### a) Definitie

- Een converteerbare obligatie is een effect dat is uitgegeven door een emittent met een vooraf vastgelegde looptijd en een vaste of variabele rentevoet, die eveneens vooraf is vastgelegd.
- De houder van een converteerbare obligatie kan, binnen een bepaalde termijn en onder bepaalde voorwaarden, de waarde van zijn obligatie omruilen voor aandelen uitgegeven van de onderneming.
- Voor een belegging in converteerbare obligaties kan het rendement bestaan uit couponproducten, een winst of verlies op de prijs en - indien belegd in een andere valuta - een winst of verlies op de wisselkoers (zie A hierboven).



- In ruil voor het recht om de converteerbare obligaties onder bepaalde voorwaarden in aandelen om te wisselen, ontvangt de houder van een converteerbare obligatie een lagere rente dan die van de houder van een identieke klassieke obligatie.

#### b) Risico's

- De waarde van een converteerbare obligatie kan gedurende de vastgelegde periode veranderen op basis van de actuele rentevoeten, de kredietwaardigheid van de emittent en schommelingen in de onderliggende aandelen.
- De kredietwaardigheid van de emittent kan tijdens de duur van de obligatie veranderen. Hoe lager deze solvabiliteit, hoe groter het risico op niet-betaling van coupons en/of niet-terugbetaling van het geïnvesteerd kapitaal. De gespecialiseerde bedrijven, die ratingbureaus worden genoemd, zijn verantwoordelijk voor de beoordeling van de kwaliteit van de emittent van een obligatie.
- De verplichtingen die verbonden zijn aan call- of putopties houden ook een risico van volatiliteit in, dat weegt op de waardering van de optie.
- Indien één of meer call- of putopties gekoppeld zijn aan een converteerbare obligatie, kan een vervroegde aflossing plaatsvinden overeenkomstig de bij de uitgifte vastgelegde formaliteiten, evenals een aanpassing van de rente of een andere aanpassing aan de obligatie, echter steeds vooraf vastgelegd.
- De houder van een gewone converteerbare obligatie heeft dezelfde rechten als een gewone schuldeiser van de emittent. In geval van liquidatie van de onderneming worden de obligatiehouders terugbetaald na de bevoorrechte schuldeisers.
- Bij een achtergestelde converteerbare obligatie wordt de obligatiehouder pas vergoed na betaling van de bevoorrechte en gewone schuldeisers. De terugbetaling komt in het gedrang als de schuldenaar in financiële moeilijkheden verkeert.

## 7. Aandelen

#### a) Definitie

- Een aandeel is een effect dat door een onderneming wordt uitgegeven en dat het kapitaal vertegenwoordigt en recht geeft op deelname aan de resultaten en, in het algemeen, op stemrecht op de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders.
- Voor een belegging in aandelen kan het rendement een dividendprijs, een winst of een verlies zijn, en - indien in een andere valuta wordt belegd - een winst of verlies op vreemde valuta (zie A hierboven).

### *b) Risico's*

- Een aandeelhouder wordt terugbetaald in geval van liquidatie van de onderneming (vrijwillig of na faillissement) na alle schuldeisers, met inbegrip van obligatiehouders en achtergestelde obligatiehouders.
- De waarde van een genoteerd aandeel wordt bepaald op de beurs en is onderworpen aan de wetten van vraag en aanbod.
- De waarde van een aandeel kan variëren en een actie kan zelfs haar volledige waarde verliezen.
- Een aandeel aan toonder draagt een risico van verlies: bij aandeel aan toonder is de bezitter de eigenaar.

## **8. Warrants**

### *a) Definitie*

- Een aandelenwarrant of inschrijvingsrecht is een effect met een beperkte looptijd, dat de houder, maar niet de houder hiervan, het recht geeft om aandelen/transacties van een bepaalde onderneming te verwerven aan een vooraf bepaalde prijs en dit voor een bepaalde periode en / of tot een bepaalde datum voor een bepaalde prijs en dit voor een bepaalde periode en / of tot een bepaalde datum.
- Een gedekte warrant is een effect dat is uitgegeven door een financiële instelling.

### *c) Risico's*

- De risico's verbonden aan een warrant zijn gekoppeld aan de risico's van het onderliggende effect en de risico's die inherent zijn aan een warrant, zoals zijn beperkte looptijd.
- Indien hij zijn rechten niet uitoefent, verliest de houder van een warrant maximaal de aankoopprijs van de warrant, vermenigvuldigd met het aantal contracten in zijn bezit.

## **9. Opties**

### *a) Definitie*

- Een optie is een contract dat de koper het recht geeft, maar de koper niet verplicht, om het daaraan verbonden waardepapier te verwerven (in het geval van een calloptie) of te verkopen (in het geval van een putoptie). De optiehouder heeft de mogelijkheid om zijn recht uit te oefenen gedurende een bepaalde periode (Amerikaanse optie) of op een vaste datum (Europese optie).

### *b) Risico's*

- De risico's die verbonden zijn aan een optie zijn gerelateerd aan de risico's van de onderliggende waarde plus de specifieke risico's eigen aan opties.
- Een optie is een contract van beperkte duur.
- Indien een call-optie is verkocht, kan de verkoper van deze optie worden aangesproken. Bij gebrek aan een onderliggende waarde in de portefeuille is, is het verlies onbeperkt.
- Indien een putoptie is verkocht, kan de verkoper worden aangesproken teneinde het onderliggend waardepapier aan te kopen aan een vooraf vastgestelde prijs. Het verlies op deze optie is dan maximaal het contractbedrag, vermenigvuldigd met het verschil tussen de vooraf bepaalde prijs en de optiepremie.
- Indien een putoptie is verkocht, kan de verkoper worden verplicht het daaraan verbonden waardepapier te kopen aan een vooraf vastgestelde prijs. Het verlies op deze optie is dan maximaal het contractbedrag, vermenigvuldigd met het verschil tussen de vooraf bepaalde prijs en de optiepremie.

## 10. Omgekeerd converteerbare schuldtitle of Reverse convertibles

### a) Definitie

- Een reverse convertible is een financieel instrument dat is uitgegeven door een emittent met een looptijd die over het algemeen kort is, maar niet uitsluitend. Deze looptijd wordt vooraf vastgelegd, evenals de relatief hoge couponrente, vast of variabel. Dit instrument is converteerbaar binnen een bepaalde periode en naar keuze van de emittent onder bepaalde voorwaarden tegen (maar niet beperkt tot) het nominale bedrag, de aandelen van een onderneming, de contante waarde van een groep aandelen of een index.
- In het geval van reverse convertible kan het rendement bestaan uit couponproducten, een winst of verlies op de prijs en - indien belegd in een andere valuta - een winst of verlies in valuta (zie A. hierboven).

### b) Risico's

- De waarde van een reverse convertible kan gedurende de gespecificeerde periode veranderen op basis van de huidige rentevoeten, de kredietwaardigheid van de emittent en schommelingen in het onderliggende aandeel, aandelenpakket of de onderliggende index, zonder dat dit een beperkend karakter heeft.
- De relatief hoge coupon moet worden beschouwd als een vergoeding voor de mogelijkheid die de emittent behoudt om, op de vervaldag naar zijn keuze, terug te betalen. De houder van de reverse convertible kan als zodanig worden beschouwd als de verkoper van een putoptie van het Europese type (alleen uitvoerbaar op de eindvervaldag) die zijn koper (de emittent van het financieel instrument) het recht geeft om aan de belegger op de afsluitingsdatum een

bepaald aantal aandelen/acties toe te kennen tegen een bepaalde prijs, zelfs indien deze aandelen/acties op dat moment niets meer waard zijn, wat in het uiterste geval zou kunnen leiden tot de terugbetaling van het financieel instrument in aandelen waarvan het terugbetaalde bedrag nihil is.

- Indien één of meer call- of putopties gekoppeld zijn aan een reverse convertible, kan een vervroegde terugbetaling plaatsvinden, volgens de bij de uitgifte vastgelegde formaliteiten, zoals een aanpassing van de rentevoeten of op basis van een andere, vooraf bepaalde, aanpassing aan de reverse convertible.
- De houder van een gewone reverse convertible heeft dezelfde rechten als een gewone schuldeiser van de emittent. In geval van liquidatie van de onderneming worden de houders van een reverse convertible terugbetaald na de bevoorrechte schuldeisers.
- In het geval van een achtergestelde reverse convertible wordt de houder pas terugbetaald na de bevoorrechte en gewone schuldeisers. De terugbetaling komt in het gedrang als de schuldenaar in financiële moeilijkheden verkeert.
- Een reverse convertible aan toonder draagt een risico van verlies: in het geval van een omgekeerde converteerbare drager is de bezitter de eigenaar.

## 11. Futures

### a) Definitie

- Een future contract is een contract dat de koper verplicht om een onderliggend effect op een vooraf bepaalde datum te kopen of te verkopen.
- Een toekomstig contract houdt de contractuele verplichting in van de financiële uitvoering van de transactie, door de verkoop of terugbetaling van het contract of door de fysieke levering/ontvangst van de onderliggende of equivalente waarde, zoals bepaald in het genoemde contract.

### b) Risico's

- De risico's verbonden aan futures houden verband met de risico's van de onderliggende waarde en de specifieke risico's voor futures, zoals de beperkte looptijd, zonder dat deze toelichting een beperkend aspect heeft.
- De futures hebben een zeer hoge volatiliteit. Een kleine schommeling in de prijs van de onderliggende waarde kan onmiddellijk leiden tot een aanzienlijk verlies, met als gevolg een margestorting of dekkingsopvraging die hoger is dan het oorspronkelijk geïnvesteerde kapitaal.
- Voor speculatieve doeleinden kunnen de futures zeer riskant zijn en kunnen de verliezen groter zijn dan het belegde bedrag.

## 12. Swaps

### a) Definitie

- Een swap is een ruilvereenkomst tussen twee partijen, waarbij elke partij periodieke betalingen doet aan een andere partij. Deze betalingen worden gedefinieerd volgens de contractuele voorwaarden die in de swap zijn vastgelegd.

### b) Risico's

- Het belangrijkste risico dat met swaps gepaard gaat, is het risico op waardeveranderingen van de waarden waaraan de swap is gekoppeld.
- Een belegger die deelneemt aan een swapcontract is ook onderhevig aan het risico dat de tegenpartij van het contract in gebreke blijft, als de tegenpartij zijn betalingen gedurende de looptijd van het contract niet kan nakomen.

## 13. Grondstoffen en edele metalen

### a) Definitie

- Grondstoffen worden hier beschouwd als activa die het mogelijk maken om materiële goederen zoals olie, koper, cacao en sinaasappel te kopen of te verkopen zonder dat deze opsomming van beperkende aard is.
- Een edelmetaal is een grondstof waaronder goud, zilver, zonder dat deze verklaring een beperkend karakter heeft.

### Risico's

- De waarde van grondstoffen en edele metalen kan schommelen, voornamelijk door de wet van vraag en aanbod, zonder dat dit een beperkend karakter heeft.

## 14. Instellingen voor collectieve belegging of ICB

### a) Definitie

- De term "instelling voor collectieve belegging" is een algemeen begrip dat wordt toegepast op verschillende soorten organisaties zoals beleggingsfondsen, open-end beleggingsmaatschappijen en closed-end beleggingsmaatschappijen.
- De ICB's die door Pure Capital S.A. worden gecommmercialiseerd, kunnen zowel Belgische als buitenlandse ICB's zijn.

- Beleggingsfondsen bestaan uit een onverdeeld vermogen, zonder rechtspersoonlijkheid, beheerd door een beheermaatschappij voor rekening van de deelnemers. Het doel van beleggingsfondsen is de collectieve belegging van bij het publiek aangetrokken kapitaal.
- Het open ICB-fonds (in tegenstelling tot het gesloten fonds) wordt gekenmerkt door het feit dat het aantal uitgegeven rechten van deelneming fluctueert naargelang het aantal inschrijvings- of terugkoopaanvragen van de beleggers.
- Pure Capital S.A. werkt hoofdzakelijk met ICB's die voldoen aan de vereisten van de Europese Richtlijn betreffende bepaalde Instellingen voor Collectieve Belegging.
- Hier zijn de voordelen die de deelnemers genieten:
  - De investering in gemeenschappelijke ICB's beleggingsfondsen maakt een diversificatie van het risico mogelijk. De ICB's beleggen hun activa in een groot aantal verschillende waarden die niet systematisch in dezelfde richting of met dezelfde omvang evolueren. Deze techniek maakt het mogelijk om het "rendement versus risico " te optimaliseren, d.w.z. om het risico van een Portefeuille beter in evenwicht te brengen met zijn rendement.
  - De individuele beleggers kunnen via een collectieve portefeuille toegang krijgen tot verre markten, geavanceerde financiële producten en instrumenten die grote beleggingsbedragen vereisen. • In het geval van ICB's, opgedeeld in verschillende compartimenten, die elk gekenmerkt worden door een specifiek beleggingsbeleid, vindt de overgang van het ene compartiment naar het andere meestal plaats tegen voordeliger voorwaarden dan die van een eerste inschrijving.
  - In het geval van ICB's, opgedeeld in diverse compartimenten, die elk gekenmerkt worden door een specifiek beleggingsbeleid, vindt de overgang van het ene compartiment naar het andere meestal plaats tegen voordeliger voorwaarden dan die van een eerste inschrijving.
- Er zijn verschillende soorten beleggingen:
  - ICB-fondsen van obligaties die hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten.
  - ICB's die hoofdzakelijk beleggen in contanten en kortlopende effecten, zoals termijndeposito's, schatkistcertificaten, obligaties die bijna op vervaldag zijn en commercial paper.
  - ICB-fondsen van aandelen/acties die hoofdzakelijk in aandelen beleggen.
  - Gemengde ICB's die zowel in obligaties/verplichtingen als in aandelen beleggen.
  - Fondsen van fondsen die belegd zijn in andere ICB-fondsen.
  - ICB's die beleggen in onroerend goed.
  - Alternatieve ICB's: zie infra.

- Hedge Funds: zie infra.
- Trackers: zie infra.

*b) Risico's*

- De participatie in ICB's worden niet gegarandeerd door een kredietinstelling of door een overheidsinstantie. Zij zijn niet onderworpen aan een beschermingssysteem dat vergelijkbaar is met het systeem dat van toepassing is op deposito's bij een Belgische kredietinstelling of een makelaarskantoor. Ze vormen een risicovolle belegging, de omvang van het risico hangt samen met het beleggingsbeleid dat door de BEVEK of door de beheersmaatschappij van het beleggingsfonds is bepaald. Dit beleggingsbeleid wordt beschreven in het prospectus.
- Diversificatie van de beleggingen kan leiden tot een vermindering van het risico van de Portefeuille van het ICB-fonds . We kunnen dus verwachten dat bepaalde risicovolle waarden, afzonderlijk genomen, het beter zullen doen dan een gediversifieerde portefeuille.

## 15. Trackers

*a) Definitie*

- Een tracker/ETF (Exchange Traded Fund ETF) combineert de kenmerken van traditionele collectieve beleggingen met die van individuele aandelen/acties.
- Door in te schrijven op delen (of aandelen) van een ETF heeft u in het algemeen toegang tot een effectenportefeuille (aandelen, obligaties, enz.) die tot doel heeft de prestaties van een index van een bepaalde markt te repliceren (of te kopiëren) met als doel hetzelfde rendement aan te bieden als deze index.

Meestal zijn dit belangrijke beursindexen zoals de AEX, de MSCI World of de S & P 500, maar het kunnen ook minder bekende indexen zijn die toegang geven tot een meer specifieke markt. Er zijn ETF's die erop gericht zijn de prestaties van indices die verschillende activaklassen dekken, zoals aandelen uit de opkomende markten, bedrijfsobligaties, enz. na te bootsen. Op dezelfde basis als de traditionele collectieve belegging wordt een ETF uitgegeven in een valuta (die kan verschillen van die van de onderliggende beleggingen) en kan het worden ingedekt tegen het wisselkoersrisico. Het kan ook dividenden uitkeren of deze herinvesteren.

- Een ETF verschilt echter van traditionele collectieve beleggingsfondsen omdat het als actie op de beurs wordt gekocht en verkocht. Aangezien een ETF ernaar streeft de prestaties van een specifieke marktindex na te bootsen, maakt de aankoop van onderdelen van een ETF het mogelijk om via één enkele transactie toegang te krijgen tot (en blootgesteld te zijn aan) de gehele markt.

*b) Risico's*

- De risico's van beursgenoteerde ETF's zijn vergelijkbaar met die van traditionele ICB's: de risico's houden voornamelijk verband met de onderliggende beleggingen.

- Bovendien bestaat het risico dat, als de ETF een index moet volgen en hetzelfde rendement moet bieden als de index, de prestaties van de ETF (exclusief vergoedingen en belastingen) zullen verschillen van die van de index. Ten slotte mag een ETF niet geheel of gedeeltelijk rechtstreeks investeren in de effecten van de index die het wil repliceren. Het risico zal groter zijn als de tracker indirect via derivaten in de aandelenmarkt belegt.

## 16. Senior leningsfondsen

### a) Definitie

- Senior leningen, ook wel leningen met hefboomwerking of gesyndiceerde bankleningen genaamd, zijn leningen die banken aan bedrijven verstrekken en vervolgens verpakken en verkopen aan investeerders.

### b) Risico's

- Dit soort leningen wordt doorgaans verstrekt aan ondernemingen met een rating lager dan "investment grade", of "lagere beleggingskwaliteit" zodat het kredietrisico (d.w.z. de mate waarin veranderingen in de financiële situatie van de emittenten van invloed kunnen zijn op de obligatieprijzen) relatief hoog is. Kortom, Senior leningen zijn risicovoller dan bedrijfsobligaties van emittenten met een goede beleggingskwaliteit of investment grade kwaliteit, maar iets minder riskant dan hoogrentende obligaties.
- Het is belangrijk om in gedachten te houden dat waarderingen in dit marktsegment snel kunnen veranderen.

## 17. Alternatieve producten

### a) Definitie

- Alternatief beheer is een algemene term die een breed scala aan beleggingsproducten omvat die niet gecorreleerde rendementen bieden op de financiële markten. "Niet Gecorreleerd" betekent het verkrijgen van een "absoluut" rendement, waarvan de hoogte uitsluitend afhangt van de toegepaste strategie, ongeacht de evolutie van de markten.

### b) Risico's

- Het risico van alternatieve producten hangt af van de onderliggende beleggingen.

## 18. Hedgefondsen of hefboomfondsen

### a) Definitie

- De beleggingsdoelstelling van deze fondsen is het genereren van een absoluut rendement voor hun investeerders.  
Deze fondsen worden vaak hedgefondsen genoemd omdat ze tegelijkertijd kunnen worden



belegd in verschillende activaklassen zoals acties, obligaties/verplichtingen, onroerend goed, vreemde valuta en grondstoffen.

- Verkorten: deze strategie bestaat erin geleende en door de beleggers als overgewaardeerd beschouwde effecten te verkopen om winst te genereren door deze effecten later tegen een lagere prijs in te kopen. Het wordt over het algemeen gebruikt om verschillende risico's in te dekken.
- Hedging: met deze strategie wordt getracht de risico's te beperken die verbonden zijn aan een positie in het fonds, zoals bijvoorbeeld acties, marktrisico, professioneel risico, monetair risico, economisch risico of renterisico.
- De fondsbeheerder zal gebruik maken van derivaten om het risico in te dekken.
- Arbitrage: deze strategie bestaat uit het benutten van prijsverschillen tussen markten of effecten. Deze strategie is bijzonder risicovol.
- Hefboomwerking: deze strategie bestaat uit het aangaan van een lening om het bedrag van de investering te verhogen. De effecten en het geld kunnen hier worden verpand of worden gebruikt als een marge voor het bedrag dat de beheerder wenst te ontfemen.
- Afgeleide instrumenten: deze strategie maakt gebruik van afgeleide beleggingen om bepaalde posities in te nemen. Vaak maken deze contracten het gemakkelijker om een investeringspositie in te nemen door middel van een tijdelijk financieel compromis. Dit kan leiden tot het anticiperen op een stijging of daling van een onderliggende positie in het fonds.

b) Risico's

- Het risico varieert in functie van de gekozen strategie. Deze strategieën kunnen worden onderverdeeld in 3 categorieën:
- Relatieve waarde strategieën: deze fondsen zijn gericht op het genereren van lage volatiliteitsrendementen. Deze strategieën zijn erop gericht de blootstelling aan risico's te beperken. Deze fondsen zijn niet-directioneel en hebben weinig tot geen verband met de marktontwikkelingen.
- Net / long bias : Deze strategie omvat een aantal sub-strategieën, variërend van gebonden aan een timing op de markt , een verstoring of gebonden aan een evenement. Deze strategieën zijn risicovoller omdat managers vaak blootgesteld zijn aan een onderliggende markt.
- Directionele Strategieën in de markt: Deze strategieën nemen een agressieve houding aan en zijn gericht op het genereren van een aanzienlijk rendement. Deze fondsen zijn altijd blootgesteld aan een onderliggende markt, wat betekent dat ze evolueren met de markt waarin wij beleggen.

## 19. Gestructureerde producten

### a) Definitie

- Een gestructureerd product is een combinatie van derivaten. De meerderheid heeft echter een obligatie/obligatiecomponent. Deze producten bieden geen enkele garantie of kapitaalbescherming.

### b) Risico's

- Het risico hangt af van de derivaten die gebruikt worden om het te structureren. Hiervoor kunt u de bovenstaande punten raadplegen: opties, warrants, reverse convertibles, swaps, enz. Afhankelijk van het geval zal echter een gedeeltelijke of volledige bescherming van het belegde kapitaal van toepassing zijn op de vervaldatum of op verschillende tussenliggende periodes in de levensduur van het product. Het gestructureerde product omvat via de obligatie/obligatiecomponent ook een risico op de emittent.
- Wanneer de risico's die verbonden zijn aan een financieel instrument dat uit twee of meer financiële instrumenten of diensten bestaat, waarschijnlijk groter zijn dan de risico's die aan elk van de componenten ervan verbonden zijn, geeft de beleggingsonderneming een adequate beschrijving van de componenten van het financiële instrument.