



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 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 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 8

5. Overige voorwaarden

PAGINA 11

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

7. Beleidsstukken voor beleggen

PAGINA 12

Bijlage 1. Begrippenlijst

PAGINA 13

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 14

# 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 Actief 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 Actief via Van Lanschot Vermogensfondsen. Ook leest u welke andere kosten u soms nog moet betalen in verband met het beheer van uw vermogen.
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  
Geen aanvullende informatie.
7. Beleidsstukken voor beleggen  
Hier leest u hoe wij omgaan met mogelijke belangenconflicten bij het beleggen in Van Lanschot Vermogensfondsen.

## 2. Hoe verhouden zich deze aanvullende voorwaarden tot andere voorwaarden bij Van Lanschot?

Leest u over hetzelfde onderwerp iets in deze *aanvullende voorwaarden* dat strijdig is met de *voorwaarden* of met de Algemene Voorwaarden? 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 *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 afwijking van hoofdstuk 2 van de *voorwaarden* geldt voor u niet de daar opgenomen informatie over “7. Welke duurzaamheidsclassificatie heeft Vermogensbeheer?”. Hiervoor in de plaats geldt het volgende:

### 7. Welke duurzaamheidsclassificatie heeft Vermogensbeheer?

Het beleggingsconcept Actief voldoet aan categorie 8 van de SFDR. Dit omdat er uitsluitend belegd wordt in één van de Van Lanschot Vermogensfondsen die onder deze classificatie vallen. Voor meer informatie over de duurzaamheidscriteria van het fonds verwijzen wij u naar het prospectus van Van Lanschot Vermogensfondsen op [www.kempen.com/nl/asset-management](http://www.kempen.com/nl/asset-management).

De Europese wetgever heeft een definitie gegeven welke *beleggingen* zich een ‘duurzame belegging’ mogen noemen. Dit heeft de Europese wetgever voorgeschreven om te zorgen voor een coherente en consistente toepassing van deze SFDR verordening. Het is noodzakelijk te voorzien in een geharmoniseerde definitie van “duurzame beleggingen”, die is beperkt tot de gevallen waarin de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en het voorzorgsbeginsel “geen ernstige afbreuk doen” wordt gewaarborgd. Dat wil zeggen dat noch aan de ecologische, noch aan de sociale doelstelling ernstige afbreuk wordt gedaan.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende *beleggingen* van het financiële product (Vermogensbeheer) die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende *beleggingen* van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### 8. Welke beleggingen nemen wij op voor u in het beleggingsconcept Actief via Van Lanschot Vermogensfondsen?

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

#### 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 de volgende zes onderliggende sub-fondsen.

- Van Lanschot Vermogensfonds Actief - Zeer Defensief
- Van Lanschot Vermogensfonds Actief - Defensief
- Van Lanschot Vermogensfonds Actief - Neutraal
- Van Lanschot Vermogensfonds Actief - Gematigd Offensief
- Van Lanschot Vermogensfonds Actief - Offensief
- Van Lanschot Vermogensfonds Actief - Zeer Offensief

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 Van Lanschot Vermogensfonds is een fund of funds. Dat is een beleggingsfonds dat belegt in andere beleggingsfondsen. Ieder sub-fonds heeft een eigen beleggingsbeleid. De beheerder van de Vermogensfondsen kan als belegging zowel beleggingsfondsen met een 'actief' als met een 'indexvolgend' beleggingsbeleid selecteren. Een indexvolgend beleid wordt ook wel 'passief' beleid genoemd en dit betekent dat deze beleggingsfondsen een bepaalde marktindex volgen. Een actief beleid betekent dat de beheerder van het beleggingsfonds opzettelijk afwijkt van de marktindex van de betreffende markt. De onderliggende beheerkosten van actieve fondsen zijn meestal hoger dan die van indexfondsen en -trackers. Er wordt steeds een zorgvuldige afweging gemaakt tussen fondskenmerken, risico's en verwacht rendement.

De beheerder belegt zowel in huisfondsen als in beleggingsfondsen van derden. Huisfondsen zijn fondsen waarvan Kempen de beheerder is, en waar Kempen ook daadwerkelijk het beleggingsbeleid uitvoert. De beheerder beoordeelt van geval tot geval wat naar verwachting de beste resultaten zal geven en het beste past in de portefeuille van het sub-fonds.

Voor ieder sub-fonds wordt de verdeling over de verschillende vermogenscategorieën, het 'strategisch beleggingsbeleid' vastgesteld op basis van de lange termijn risico- en rendementsverwachtingen. Ieder van deze zes sub-fondsen belegt in een breed samengestelde portefeuille van verschillende vermogenscategorieën en heeft als doelstelling om op lange termijn een zo hoog mogelijk rendement te realiseren met inachtneming van risicoprofiel en beleggingsrestricties. 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 deze fondsen beleggen als u gebruikt maakt van de dienst Vermogensbeheer, beleggingsconcept Actief 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. 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. Indien wij bijvoorbeeld met u een defensief beleggingsprofiel hebben afgesproken, dan zullen wij voor u beleggen in Van Lanschot Vermogensfonds Actief- Defensief. Meer informatie over 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 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 alle Van Lanschot Vermogensfondsen en of die nog passen bij uw wensen en doelstellingen. U maakt via Van Lanschot Vermogensfondsen optimaal gebruik van onze expertise in het analyseren van fondsen. Ook krijgt u toegang tot zorgvuldig geselecteerde fondsbeheerders.

- Onder het kopjes ‘Actief’ van ‘9. Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer?’ wordt de tekst vervangen door deze tekst:

### **Actief**

In het beleggingsconcept Actief beleggen we voor u via het betreffende sub-fonds van Van Lanschot Vermogensfondsen in een zorgvuldige selectie van individuele aandelen, actief beheerde beleggingsfondsen, indexfondsen en -trackers. We integreren duurzaamheid inclusief de kansen en risico's die hiermee samenhangen. Dit betekent dat wij beleggingsfondsen en bedrijven selecteren die handelen in lijn met internationale standaarden zoals UN Global Compact en de Principles of Responsible Investment (PRI). We spreken fondsbeheerders en bedrijven actief aan op hun sociaal-ethische verantwoordelijkheid, milieuverantwoordelijkheid en goed bestuur (dialogo). Laten zij hierna geen verbetering zien, dan verwijderen wij de betreffende fondsen uit uw portefeuille. De dialoog met fondsbeheerders en bedrijven staat centraal, het aantal uitsluitingen is relatief beperkt. Beleggingsfondsen en bedrijven die betrokken zijn bij 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. Hiervoor selecteren we fondsen die, naast controversiële wapens en tabak, ook bedrijven die betrokken zijn bij controversiële zaken, zoals het schenden van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, het milieu of corruptie, uitsluiten. In het beleggingsconcept Actief verdeelt de beheerder van het sub-fonds uw *vermogen* over de vermogenscategorieën Geldmarkt, Obligaties investment grade (IG), Obligaties high yield, Obligaties opkomende landen, Aandelen, Onroerend goed en Grondstoffen.

**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 sub-fondsen van Van Lanschot Vermogensfondsen worden door de beheerder samengesteld op basis van onze verwachtingen voor de financiële markten, economische groei, inflatie en het begrotings- en monetaire beleid.

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. De beheerder mag wereldwijd beleggen in de genoemde vermogenscategorieën. De vermogenscategorieën reageren verschillend en soms tegengesteld op economische bewegingen. Spreiding over vermogenscategorieën vinden wij daarom een krachtig middel om risico's te beperken. Meer informatie over de kenmerken en risico's van *beleggingen* vindt u in hoofdstuk 6 van de *voorwaarden*. De daadwerkelijke samenstelling van uw portefeuille is afhankelijk van uw beleggingsprofiel en het bijbehorende sub-fonds. Op basis daarvan verdeelt de beheerder op ons verzoek uw *vermogen* over de verschillende vermogens(sub)categorieën en *beleggingen*. 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).

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

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 geven 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 Vermogensfondsen Actief:

##### Bandbreedtes per vermogenscategorie per beleggingsprofiel

	Ze er defensief	Defensief	Neutraal	Gematigd offensief	Offensief	Ze er offensief
Geldmarkt	0%-20%	0%-20%	0%-20%	0%-20%	0%-20%	0%-20%
Obligaties investment grade	60%-100%	40%-80%	25%-65%	10%-40%	0%-25%	0%-20%
Obligaties high yield	0%-10%	0%-15%	0%-15%	0%-20%	0%-20%	0%-20%
Obligaties opkomende landen	0%-10%	0%-15%	0%-15%	0%-20%	0%-20%	0%-20%
Aandelen	0%-30%	10%-45%	20%-65%	30%-80%	40%-95%	70%-100%
Onroerend goed	0%-5%	0%-10%	0%-10%	0%-15%	0%-15%	0%-20%
Grondstoffen	0%-5%	0%-10%	0%-10%	0%-15%	0%-15%	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 Van Lanschot Vermogensfondsen kunnen 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 betreffende 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 Actief. 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 Actief

Omvang vermogen	Beheervergoeding	
	(Excl. btw)	(Incl. 21% 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. De procentuele kosten op jaarbasis van iedere *belegging* kunt u zien in uw positieoverzicht.

De hoogte van de indirecte kosten zijn afhankelijk van uw beleggingsprofiel en vrijgesteld van btw. Hieronder tonen wij een indicatie van de indirecte kosten.

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

Beleggingsconcept en -profiel	Totale indirecte kosten (vrijgesteld van btw)
Actief - Zeer defensief	0,59%
Actief - Defensief	0,78%
Actief - Neutraal	0,86%
Actief - Gematigd offensief	0,96%
Actief - Offensief	1,01%
Actief - Zeer offensief	1,03%

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 onder andere transactie- en brokerkosten gemaakt door het Vermogensfonds. Deze kosten worden niet rechtstreeks bij u in rekening gebracht 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 betreffende sub-fonds wordt gepubliceerd op 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 onder '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 foutieve *intrinsieke waarde* aan ons doorgeeft 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?**

## 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?		Welke duurzaamheidsclassificatie heeft Vermogensbeheer?	
Hoofdstuk 2, sub 8: Welke beleggingen nemen wij op in Vermogensbeheer?		8. Welke beleggingen nemen wij op voor u in het beleggingsconcept Actief via Van Lanschot Vermogensfondsen? 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 Actief: Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer?		Welke beleggingsconcepten kunt u kiezen in Vermogensbeheer? Concept Actief is vervangen.	
Hoofdstuk 2, sub 10: Hoe verdelen wij uw vermogen binnen uw portefeuille?		10. Hoe wordt uw vermogen verdeeld?	
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 voorwaarden welke 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 voorwaarden welke niet van toepassing zijn			16. Hoe kunt u buitenlandse bronbelasting terugvorderen? 17. Wat moet u doen als u belegt in Amerikaanse beleggingen?
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		