

# Bevoorschottingsbeleid InsingerGilissen Services

## BELEID VOOR TOEKENNING VAN DEKKINGSWAARDE

### 1. Uitgangspunten

InsingerGilissen Services hanteert bij haar bevoorschottingsbeleid de volgende uitgangspunten:

- Op krediet op basis van effecten zijn de Algemene Voorwaarden Kredietverlening van InsingerGilissen Services van toepassing (opgenomen in het voorwaardenboekje Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming).
- Een overschrijding van een (afgesproken) limiet of een geldende dekkingswaarde is niet toegestaan.
- De geldende dekkingswaarde van een effectenportefeuille wordt bepaald door de bevoorschottingspercentages die InsingerGilissen Services heeft vastgesteld.
- Dit bevoorschottingsbeleid beschrijft de standaard bevoorschottingspercentages die InsingerGilissen Services vanaf 1 oktober 2017 hanteert voor effecten in een beleggingsportefeuille.
- InsingerGilissen Services kan de standaard bevoorschottingspercentages op ieder willekeurig moment voor ieder willekeurig product aanpassen. Bijvoorbeeld op basis van op fondsniveau specifiek beleid vanuit de KBL groep of wanneer InsingerGilissen Services beoordeelt dat omstandigheden dit rechtvaardigt.

### 2. Standaard bevoorschotting

In de onderstaande overzichten worden de standaard bevoorschottingspercentages per beleggingscategorie getoond.

## BEVOORSCHOTTING AANDELEN

Aandelen komen alleen in aanmerking voor bevoorschotting indien deze beursgenoteerd en dagelijks verhandelbaar zijn.

- Het basispercentage voor aandelen is afhankelijk van de liquiditeit van het aandeel omgerekend in euro:
  - liquiditeit > € 2.500.000 70%
  - € 500.000 < liquiditeit < € 2.500.000 60%
  - € 100.000 < liquiditeit < € 500.000 50%
  - liquiditeit < € 100.000 0%
- Er vindt een afslag plaats op basis van hoge koersvolatiliteit:
  - hoge koersvolatiliteit (beta > 1,5): afslag 10%

<sup>1</sup> liquiditeit = koers \* volume (op basis van 6-maands gemiddelde)

## BEVOORSCHOTTING VASTRENTENDE WAARDEN

- Vastrentende waarden of obligatieachtige producten (zoals garantieproducten, achtergestelde of perpetuele leningen) komen alleen in aanmerking voor bevoorschotting indien deze een credit rating hebben van rating agency S&P of Moody's. Hierbij is de rating van S&P leidend.
- Het basispercentage voor vastrentende waarden verloopt conform onderstaande rating tabel.

### Rating tabel vastrentende waarden

Rating	Percentage	Perpetueel
AAA / Aaa	80%	55%
AA+ / Aa1	80%	55%
AA / Aa2	80%	55%
AA- / Aa3	80%	55%
A+ / A1	75%	45%
A / A2	75%	45%
A- / A3	75%	45%
BBB+ / Baa1	65%	0%
BBB / Baa2	65%	0%
BBB- / Baa3	65%	0%
BB+ / BA1 en lager	0%	0%

## BEVOORSCHOTTING BELEGGINGFONDSEN EN TRACKERS

- Op krediet op basis van effecten zijn de Algemene Voorwaarden Kredietverlening van InsingerGilissen Services van toepassing.
- Beleggingsfondsen en/of trackers komen alleen in aanmerking voor bevoorschotting indien het geen hedgefondsen en/of closed-end fondsen zijn.
- De maximale bevoorschotting voor beleggingsfondsen en/of trackers is 70% en geldt indien aan alle hieronder genoemde voorwaarden wordt voldaan:
  - dagelijks verhandelbaar
  - euro notering
  - fondsvermogen > € 50 miljoen
- in het geval van trackers dienen deze geen synthetisch karakter te hebben
- Er vinden afslagen plaats o.b.v. verhandelbaarheid en fondsvermogen:
  - verhandelbaarheid wekelijks of maandelijks - afslag 20%
  - verhandelbaarheid kwartaal of lange - geen bevoorschotting
  - fondsvermogen < € 50 miljoen - afslag 20%
- Trackers met een synthetisch karakter worden standaard bevoerschot op 35%.

# Bevoorschottingsbeleid InsingerGilissen Services

---

## BEVOORSCHOTTING IN VALUTASOORT

- Op krediet op basis van effecten zijn de Algemene Voorwaarden Kredietverlening van InsingerGilissen Services van toepassing.
- Bovenvermelde percentages worden vermenigvuldigd met 90% in gevallen waarin de zekerheid is uitgedrukt in een andere valuta dan het krediet, voor de volgende valuta: AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, JPY, NZD, SGD, USD. En met 80% voor de volgende valuta: AED, CZK, DKK, NOK, PLN, SEK, TRY\*, ZAR. Voor de overige valuta is er geen bevoorschotting mogelijk.

\* alleen voor supranationale/staatsobligaties

## BEVOORSCHOTTING EN CONCENTRATIE

Voor posities in portefeuille met een weging groter dan 20% wordt over het meerdere een extra afslag op de portefeuille waarde toegepast van 20% en bij een weging groter dan 50% vindt een additionele afslag plaats van 50% (dus totaal 70% over het meerdere).