



**PROSPECTUS KAS BANK N.V.
EFFECTENKREDIET**

Let op! Geld lenen kost geld 

INHOUD

1. Inleiding	3
2. Algemeen	3
3. Aanvraag en beoordeling	3
4. Wat kost het u?	4
5. Onderdekking	4
6. Verpanding	4
7. Einde Effectenkrediet, volledige terugbetaling.....	4
8. Voorwaarden.....	5
9. Risico's Effectenkrediet	5
10. Berekeningswijze onderpandswaarde.....	6
11. Kenmerken van financiële instrumenten en daaraan verbonden specifieke risico's	10
12. Contactgegevens KAS BANK en commissionair/vermogensbeheerder	12
13. Nederlands recht.....	12
14. Overige informatie	12

1. Inleiding

Om gebruik te kunnen maken van effectenkrediet van KAS BANK N.V. ("**KAS BANK**") dient u de Tripartiete Overeenkomst te ondertekenen. Indien u op basis van de Tripartiete Overeenkomst een Effectenkredietovereenkomst met KAS BANK, die u bij het openen van uw rekening bij KAS BANK heeft ondertekend al gebruik kon maken van een effectenkrediet, dan dient u de Tripartiete Overeenkomst (nogmaals) te ondertekenen.

In alle gevallen zijn op het gebruik van effectenkrediet, de Voorwaarden Tripartiete Dienstverlening, de Voorwaarden Effectenkrediet en dit prospectus van toepassing. Wij raden u sterk aan dit prospectus, de Voorwaarden Tripartiete Dienstverlening en de Voorwaarden Effectenkrediet goed door te lezen voordat u een effectenkrediet aanvraagt. Bij vragen kunt u contact op nemen met uw commissionair, vermogensbeheerder dan wel KAS BANK.

2. Algemeen

Het effectenkrediet ("**Effectenkrediet**") van KAS BANK is een vorm van een doorlopend krediet. Het Effectenkrediet is gebaseerd op de onderpandswaarde van de door u aan KAS BANK verpande effectenportefeuille en wordt voor onbepaalde tijd verstrekt. Dat wil zeggen dat u steeds (opnieuw) voor zover de limiet dit toelaat, geld kunt opnemen, ook nadat u een eerder ontstane schuld geheel of gedeeltelijk heeft afgelost. Indien de onderpandswaarde van uw effectenportefeuille en/of creditgelden op uw effectenrekening ("**Effectenrekening**") onder het bedrag van de limiet komt, dan geldt de onderpandswaarde van uw effectenportefeuille en/of creditgelden als limiet. Uw limiet mag niet de onderpandswaarde van uw effectenportefeuille en/of creditgelden overschrijden. Het Effectenkrediet mag alleen worden aangewend voor de financiering van transacties in financiële instrumenten.

De limiet geldt bij KAS BANK als het plafond voor al uw verplichtingen jegens KAS BANK. Deze verplichtingen kunnen naast uw debetstand op uw KAS BANK Effectenrekening ook bestaan uit uw eventuele marginverplichtingen voor geschreven optieposities en futureposities. De debetstand op de Effectenrekening en de marginverplichtingen mogen tezamen niet hoger zijn dan de overeengekomen limiet.

3. Aanvraag en beoordeling

KAS BANK adviseert niet over (effecten)kredietfaciliteiten. U kunt zich voor (advies over) een aanvraag van een Effectenkrediet tot uw eigen commissionair of vermogensbeheerder wenden.

Om voor het Effectenkrediet in aanmerking te kunnen komen dient u uw effectenportefeuille bij KAS BANK aan te houden en te verpanden aan KAS BANK. Daarnaast beschikt u over een Effectenrekening bij KAS BANK. Voor de Effectenrekening dient u de Tripartiete Overeenkomst van KAS BANK te hebben ondertekend. Via de Tripartiete overeenkomst verpandt u uw effectenportefeuille en de op deze rekening aangehouden creditgelden aan KAS BANK. Bij het beoordelen van een kredietaanvraag houdt KAS BANK rekening met uw doelrisicoprofiel (waaronder uw financiële positie) en de samenstelling en omvang van uw effectenportefeuille en de op uw Effectenrekening aangehouden creditgelden. U hebt het recht de Tripartiete Overeenkomst te allen tijde te herroepen.

KAS BANK is aangesloten bij de Stichting Bureau Kredietregistratie ("**BKR**") te Tiel. Alle kredietaanvragen worden door KAS BANK getoetst bij het BKR. Dit om zoveel mogelijk te voorkomen dat er financiële verplichtingen worden aangegaan die uw draagkracht te boven gaan. De toetsing heeft betrekking op bestaande en afgeloste leningen en het aflossingsgedrag; deze gegevens worden in kader van de eerder genoemde doelstellingen door het BKR ter beschikking gesteld aan de aangesloten instellingen. Als uit deze toetsing geen bijzonderheden blijken, stelt KAS BANK vervolgens vast welk bedrag u verantwoord kunt lenen. KAS BANK heeft verder de verplichting op zich genomen een achterstand in de nakoming van de betalingsverplichting uit hoofde van de Tripartiete Overeenkomst van meer dan negentig dagen te melden bij het BKR. Dit kan gevolgen hebben voor iedere eventuele volgende financieringsaanvraag.

Indien een aanvraag van een Effectenkrediet door KAS BANK is verworpen op basis van de toetsing bij het BKR, zal KAS BANK u onverwijld en zonder kosten in kennis stellen van het resultaat van de toetsing. Het voorgaande is niet van toepassing indien het verstreken van dergelijke informatie op grond van wetgeving is verboden of indruist tegen de doelstellingen van de openbare orde of de openbare veiligheid.

Een Effectenkrediet kan niet worden toegestaan op naam van een minderjarige, een persoon die onder curatele is gesteld of een meerderjarige van wie vermogensbestanddelen onder bewind zijn gesteld.

4. Wat kost het u?

Over het (nog) uitstaand debetsaldo bent u variabele rente verschuldigd volgens het bij KAS BANK gebruikelijke tarief voor rekening-courantkrediet. Dit tarief zal door KAS BANK van tijd tot tijd worden vastgesteld. De berekening van de rente geschiedt eenmaal per kwartaal achteraf.

Bij een variabele rente kan de rente wijzigen gedurende de looptijd. Tariefswijzigingen kunnen bijvoorbeeld volgen uit marktomstandigheden, verandering van uw risicoprofiel, ontwikkelingen op de geld- of kapitaalmarkt, uitvoering van wet- en regelgeving of maatregelen van onze toezichhouders. Als wij onze tarieven zullen wijzigen, zullen wij u zo veel als redelijkerwijs mogelijk vooraf hierover informeren.

Bij het Effectenkrediet wordt de verschuldigde rente in beginsel gewoon bijgeschreven ten laste van het krediet. Als daardoor een onderdekking (zie hierover onder 5) ontstaat, moet deze uiteraard meteen aangezuiverd worden, waarbij KAS BANK een hogere rente in rekening kan brengen vanaf het moment dat er een onderdekking ontstaat. De eventuele incassokosten komen geheel voor uw rekening. Er vindt geen automatische aflossing plaats bij een Effectenkrediet, wel kunt u altijd geheel of gedeeltelijk vervroegd en boetevrij aflossen.

Bij wanbetaling wordt u de kosten van niet-nakoming aangerekend.

Voor het Effectenkrediet betaalt u geen afsluitprovisie of andere kosten.

Wijzigingen voorbehouden.

Voor aangegane derivatenposities wordt door effectenbeurzen zekerheidstelling ('margin') gevraagd. Hiervoor brengt KAS BANK een vergoeding in rekening, de 'margin funding fee'. De fee wordt op dagbasis berekend over de marginverplichting op grond van de aangehouden derivatenpositie. KAS BANK brengt de margin funding fee maandelijks achteraf in rekening.

5. Onderdekking

Wanneer de debetstand op uw Effectenrekening hoger is dan de onderpandswaarde van uw aan KAS BANK verpande effectenportefeuille is sprake van een onderdekking. Een onderdekking kan onder andere ontstaan door koersdalingen, wijzigingen van de toegepaste onderpandpercentages of door het afboeken van de door u verschuldigde rente op uw Effectenrekening. U moet dan zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen vijf werkdagen de onderdekking ongedaan hebben gemaakt.

U kunt een onderdekking ongedaan maken door geld over te boeken naar uw Effectenrekening of door uw effectenportefeuille geheel of gedeeltelijk te verkopen. Indien u niet tijdig een onderdekking ongedaan maakt, kan KAS BANK voor uw rekening en risico uw effectenportefeuille geheel of gedeeltelijk verkopen om de onderdekking ongedaan te maken.

6. Verpanding

Wanneer u gebruik maakt van een Effectenkrediet, dan zijn uw huidige en toekomstige effecten die u aan dient te houden bij KAS BANK op uw Effectenrekening en de aangehouden creditgelden op uw geldrekening verpand aan KAS BANK tot zekerheid voor de betaling van al hetgeen KAS BANK volgens haar administratie van u te vorderen heeft of zal hebben. Wanneer er sprake is van onderdekking en u deze niet tijdig ongedaan maakt, kan KAS BANK voor uw rekening en risico uw effectenportefeuille geheel of gedeeltelijk verkopen om de onderdekking ongedaan te maken.

7. Opzegging Effectenkrediet, volledige terugbetaling

Bij opzegging van het Effectenkrediet zijn alle bedragen in rekening-courant die u aan KAS BANK verschuldigd bent, meteen opeisbaar. U dient het uitstaand debetsaldo op de Effectenrekening volledig terug te betalen. Het Effectenkrediet kan met een opzeggingstermijn van tenminste veertien (14) dagen schriftelijk en kosteloos door u worden opgezegd en u kunt het Effectenkrediet steeds volledig of gedeeltelijk vervroegd aflossen. KAS BANK kan het Effectenkrediet, met inachtneming van een opzegtermijn van tenminste twee (2) maanden, zonder opgave van redenen schriftelijk opzeggen. Het Effectenkrediet is in onder andere de volgende gevallen zonder opzegging of andere formaliteit opeisbaar indien:

- u in het buitenland gaat wonen, overlijdt, onder curatele wordt gesteld of op andere wijze handelingsonbekwaam wordt;
- u failliet wordt verklaard, surséance van betaling aanvraagt of wanneer op u een wettelijke schuldsanering van toepassing wordt verklaard of wanneer ten laste van u beslag wordt gelegd of anderszins verhaal wordt gezocht;
- u onjuiste gegevens heeft verstrekt en (mede) daardoor het Effectenkrediet heeft verkregen;
- indien het Effectenkrediet niet wordt aangewend voor het doel waarvoor zij is verstrekt of indien, naar het oordeel van KAS BANK, vaststaat dat het doel waarvoor het Effectenkrediet is verstrekt niet is of zal worden gerealiseerd dan wel in belangrijke mate niet is of zal worden gerealiseerd.

8. Voorwaarden

Op het Effectenkrediet zijn van toepassing

- de *Voorwaarden tripartiete dienstverlening*;
- de *Voorwaarden Effectenkrediet*;
- de *Voorwaarden KAS-Web*;
- de *Algemene Bankvoorwaarden* van KAS BANK N.V.;
- het *Informatieblad* van KAS BANK N.V., en
- dit *Prospectus KAS BANK N.V. Effectenkrediet* waarin de voorwaarden voor het effectenkrediet van KAS BANK N.V. zijn omschreven.

9. Risico's Effectenkrediet

Aan het gebruik van een Effectenkrediet zijn risico's verbonden. U kunt uw inleg verliezen en zelfs een restschuld overhouden door gebruik te maken van een Effectenkrediet. De variabele rente die u moet betalen over de debetstand op uw Effectenrekening kan hoger zijn dan het rendement dat u behaalt op uw effectenportefeuille. U dient zelf na te gaan of het Effectenkrediet en de hoogte daarvan in overeenstemming is met uw doelrisicoprofiel.



Let op! Geld lenen kost geld 

Let op! Uw effectenportefeuille kan in waarde dalen waardoor u een restschuld kunt overhouden.

Let op! Realiseert u zich dat u niet kunt handelen in de effecten die nog niet op uw rekening zijn bijgeschreven. U loopt ten aanzien van die effecten een koersrisico zonder dat u de mogelijkheid heeft om in te grijpen. Het is daarom raadzaam vooraf te informeren naar de tijdsduur die met een overboeking gepaard gaat.

10. Berekeningswijze onderpandswaarde

“Kredietverlening in rekening-courant” vindt bij KAS BANK N.V. plaats tegen onderpand van effecten. KAS BANK hanteert in haar kredietbedrijf ter bepaling van de Onderpandsverplichtingen een stelsel van Waarderingspercentages en Spreidingspercentages.

10.1 Welke Effecten komen in aanmerking om als onderpand te worden gebruikt

Goedgekeurde landen en valuta

Effecten kunnen als onderpand worden gebruikt indien zij zijn uitgegeven in een van de onderstaande landen. Daarnaast hebben zowel het land als het Effect een *rating* als onderstaand, en wordt het Effect verhandeld in een van de onderstaande valuta.

Overzicht 1 (landen, valuta en ratings)

Land	rating
Australië	AAA
België	AA
Canada	AAA
Denemarken	AAA
Duitsland	AAA
Finland	AA+
Frankrijk	AA
Hong Kong	AA+
Ierland	A
Italië	BBB+
Japan	A
Luxemburg	AAA
Nederland	AAA

Land	rating
Nieuw Zeeland	AA
Noorwegen	AAA
Oostenrijk	AA+
Polen	A-
Portugal*	BB+
Singapore	AAA
Spanje	BBB+
Turkije	BBB-
Verenigd Koninkrijk	AA
Verenigde Staten	AAA
Zuid Afrika	BBB-
Zweden	AAA
Zwitserland	AAA

Valuta	
Australische dollar	AUD
Britse ponden	GBP
Canadese dollar	CAD
Deense kronen	DKK
EURO	EUR
Hong Kong dollar	HKD
Japanezen yen	JPY
Nieuw Zeeland dollar	NZD
Noorse kronen	NOK
Poolse zloty	PLN
Singapore dollar	SGD
Zweedse kronen	SEK
Zuid Afrikaanse rand	ZAR

*op basis van deze *rating* kunnen bijvoorbeeld Effecten uit Portugal niet als onderpand worden gebruikt.

Algemene criteria onderpand

- Aandelen, obligaties of rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen waarvan de rekeninghouder de uitgevende instelling is, worden niet bevoorschot.
- Er worden uitsluitend aandelen, obligaties of rechten van deelnemingen in beleggingsinstellingen bevoorschot die voldoen aan de volgende voorwaarden:
- Structured products en Asset Backed Securities worden niet bevoorschot.
- Beleggingsinstellingen, Exchange Traded Funds (ETF's) en Trackers die gebruik maken van leverage en/of 'short selling' of beleggen in landen die niet in overzicht 1 voorkomen, zijn uitgesloten van bevoorschotting.
- De bevoorschottingswaarde van de totale effectenportefeuille is gemaximeerd op 70% van de totale effectenportefeuille, conform artikel 113 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Wet op het financieel toezicht). KAS BANK behoudt zich het recht voor dit percentage met onmiddellijke ingang en zonder voorafgaande kennisgeving te wijzigen, zowel voor een specifiek aandeel, obligatie dan wel recht van deelneming in een beleggingsinstelling als voor alle effecten waarop KAS BANK bevoorschot.

(a) Aandelen

- De aandelen zijn genoteerd aan een beurs als in overzicht 2; en
- De aandelen hebben een minimale beurswaarde van (het equivalent van) EUR 200 miljoen; en

- De handel in de aandelen is niet opgeschort of verboden; en
- Er is voldoende liquiditeit; en
- Voor aandelen die niet in euro zijn genoteerd geldt een afslag van 8% op het Waarderingspercentage.

Overzicht 2 (aandelen)

index	land	valuta	Waarderingspercentage	Spreidingspercentage
S&P/ ASX 200 index	Australië	AUD	85%	40%
Bel20	België	EUR	85%	40%
S&P/TSX 60	Canada	CAD	85%	40%
OMX Copenhagen 20 index	Denemarken	DKK	85%	40%
DAX	Duitsland	EUR	85%	40%
OMX Helsinki 25 Index	Finland	EUR	85%	40%
CAC40	Frankrijk	EUR	85%	40%
Hang Seng Index	Hong Kong	HKD	85%	40%
ISEQ	Ierland	EUR	85%	40%
S&P/MIB	Italië	EUR	85%	40%
Topix Core 30 of Large 70	Japan	JPY	85%	40%
AEX	Nederland	EUR	85%	40%
Euronext 100	Nederland, België, Frankrijk	EUR	85%	40%
NZX 15 Gross Index	Nieuw Zeeland	NZD	85%	40%
OBX Stock index	Noorwegen	NOK	85%	40%
ATX	Oostenrijk	EUR	85%	40%
WIG20	Polen	PLN	50%	20%
PSI	Portugal	EUR	50%	20%
Straits Times Index	Singapore	SGD	85%	40%
IBEX 35	Spanje	EUR	85%	40%
UX030	Turkije	TRY	50%	20%
Financial Times 100	Verenigd Koninkrijk	GBP	85%	40%
NASDAQ 100 / S&P 500	Verenigde Staten	USD	85%	40%
FTSE/JSE 40 Index	Zuid Afrika	ZAR	50%	20%
OMX Stockholm 30	Zweden	SEK	85%	40%
SMI	Zwitserland	CHF	85%	40%
andere aandelen uit bovenstaande landen (niet in deze indexen)		bovenstaande valuta	75%	40%

(b) *Obligaties*

- De obligaties zijn genoteerd aan een beurs als in overzicht 3; en
- Waardering van de obligaties is gebaseerd op de *Long Term Issuer Default rating* van S&P, of een equivalente *rating* van Moody's en/of FitchRatings, conform de *second best methodology*; en
- De obligaties hebben een minimale beurswaarde van (het equivalent van) EUR 200 miljoen; en
- De obligaties zijn niet 'structured' ('embedded options', 'steepeners', 'inverse floaters', of vergelijkbaar); zijn geen 'asset backed securities' (waaronder 'mortgage backed securities'); en zijn geen 'convertible bonds' of 'perpetuals'; en
- De handel in de obligaties is niet opgeschort of verboden; en
- Er is voldoende liquiditeit; en
- Voor obligaties die niet in euro zijn genoteerd geldt een afslag van 8% op het Waarderingspercentage.

Overzicht 3 (obligaties)

rating	resterende looptijd	uitgevende instelling	Bevoorschottingspercentage	Spreidingspercentage
AAA → AA-	< 1 jaar	Overheid	99%	100%
AAA → AA-	1-5 jaar	Overheid	98%	100%
AAA → AA-	> 5 jaar	Overheid	96%	100%
AAA → AA-	< 1 jaar	Bedrijf, bank	84%	60%
AAA → AA-	1-5 jaar	Bedrijf, bank	81%	60%
AAA → AA-	> 5 jaar	Bedrijf, bank	77%	60%
A+ → BBB-	< 1 jaar	Overheid	99%	90%
A+ → BBB-	1-5 jaar	Overheid	97%	90%
A+ → BBB-	> 5 jaar	Overheid	94%	90%
A+ → BBB-	< 1 jaar	Bedrijf, bank	83%	60%
A+ → BBB-	1-5 jaar	Bedrijf, bank	79%	60%
A+ → BBB-	> 5 jaar	Bedrijf, bank	73%	60%

10.2 Hoe worden het Waarderingspercentage en het Spreidingspercentage toegepast

10.2.1 Om de Onderpandswaarde van het Onderpand vast te stellen vermenigvuldigt de Bank allereerst: (i) de waarde van alle relevante Effecten; met (ii) de Waarderingspercentages die van toepassing zijn op deze Effecten. In de overzichten 4 en 5 hieronder resulteert dat in de bedragen in kolom E (*kolom B*D*). De totale waarde van alle Effecten gezamenlijk is onderaan deze kolom opgenomen.

10.2.2 De Bank wil voorkomen dat de portefeuille van de Cliënt onvoldoende 'gespreid' is (i.e. voor een groot deel bestaat uit één of enkele Effecten van dezelfde soort), waardoor zich een concentratierisico zou voordoen. Een koersdaling van één enkel Effect zorgt in dat geval immers voor een grote daling van de Onderpandswaarde van de totale portefeuille. Daarom beperkt de Bank de Onderpandswaarde van een portefeuille die onvoldoende 'gespreid' is.

Om de spreiding (en eventuele beperking van de Onderpandswaarde) van de portefeuille vast te stellen beoordeelt de Bank alle individuele Effecten uit de portefeuille van de Cliënt. De Bank vermenigvuldigt: (i) de totale waarde van alle Effecten gezamenlijk in kolom E (*kolom B*D*) hieronder; met (ii) het Spreidingspercentage per individueel Effect.

Ter illustratie een voorbeeld van een krediet:

(a) Voor de 50 aandelen Royal Dutch Shell in overzicht 4 leidt dit tot de formule: (EUR 2.580 * 40% = EUR 1.032). Dit houdt in dat pas bij een waarde van EUR 1.032 of meer de Bank van mening is dat de portefeuille van de Cliënt met betrekking tot de aandelen Royal Dutch Shell onvoldoende is gespreid, en de Bank de hoogte van een krediet beperkt. In dit voorbeeld valt de waarde in kolom E (i.e. EUR 850) echter ruim binnen de limiet van EUR 1.032 en is er voldoende spreiding.

De Bank berekent in het onderstaande voorbeeld ook voor de aandelen HSBC en de Nederlandse staatsobligaties of er voldoende spreiding is. Overzicht 4 illustreert een goed gespreide portefeuille. De Bank beperkt de Onderpandswaarde (en de hoogte van de Geldlening) niet.

(b) Overzicht 5 illustreert een onvoldoende gespreide portefeuille. De Bank beperkt de onderpandswaarde (en de hoogte van het krediet) hier wel.

De 500 aandelen Royal Dutch Shell in overzicht 5 leiden tot de formule: (EUR 10.230 * 40% =

EUR 4.092). Dit houdt in dat bij een waarde van EUR 4.092 of meer de Bank van mening is dat de portefeuille van de Cliënt met betrekking tot de aandelen Royal Dutch Shell onvoldoende is gespreid, en de Bank de hoogte van het krediet beperkt. In dit voorbeeld valt de waarde in kolom E (i.e. EUR 10.000) ruim boven de limiet van EUR 4.092 en is er onvoldoende spreiding. De onderpandswaarde en daarmee de maximale hoogte aan krediet die de Bank wil verstrekken wordt daarmee voor de aandelen Royal Dutch Shell beperkt tot EUR 4.092.

Overzicht 4 (voorbeeld van een voldoende 'gespreide' portefeuille)

A. Financiële Instrumenten	B. Waarderingspercentage	C. Spreidingspercentage	D. Waarde	E. kolom B*D	F. impact van spreiding
50 aandelen Royal Dutch Shell	85%	40%	1.000	850	850
50 aandelen HSBC*	77%	60%	1.000	770	770
50 Nederlandse staatsobligatie**	96%	100%	1.000	960	960
totale waarde				2.580	2.580
maximale hoogte krediet					2.580

*omdat het gaat om aandelen in GBP geldt een afslag van 8% op het Waarderingspercentage

**looptijd langer dan 5 jaar

Overzicht 5 (voorbeeld van een onvoldoende 'gespreide' portefeuille)

A. Financiële Instrumenten	B. Waarderingspercentage	C. Spreidingspercentage	D. Waarde	E. kolom B*D	F. impact van spreiding
500 aandelen Royal Dutch Shell	85%	40%	10.000	8.500	4.092
50 aandelen HSBC	77%	60%	1.000	770	770
50 Nederlandse staatsobligatie**	96%	100%	1.000	960	960
totale waarde				10.230	5.822
maximale hoogte krediet					5.822

*omdat het gaat om aandelen in GBP geldt een afslag van 8% op het Waarderingspercentage

**looptijd langer dan 5 jaar

Aan bovenstaande voorbeelden kunt u geen rechten ontleen.

Wijzigingen voorbehouden. Deze bevoorschottingsvoorwaarden gaan voor op alle eerder versies van de bevoorschottingsvoorwaarden die door KAS BANK zijn vastgesteld. Aan bovenstaande berekeningen en percentages kunnen geen rechten worden ontleend. KAS BANK aanvaardt effecten die voldoen aan de voorwaarden zoals opgenomen in tabel 5 en 6 in principe als onderpand. KAS BANK hanteert voor het bepalen van de waarde van het onderpand, onder voorbehoud van de volgende zin, het bevoorschottingspercentage en het spreidingspercentage zoals in overzicht 2 en 3 is weergegeven. KAS BANK is gerechtigd om ten aanzien van effecten van een bepaald soort een ander bevoorschottingspercentage dan wel spreidingspercentage toe te passen dan in de hiervoor genoemde tabellen is vermeld. Indien op enig moment het onderpand naar het oordeel van KAS BANK onvoldoende dekking biedt voor hetgeen de rekeninghouder KAS BANK verschuldigd is of zal zijn, dan dient de rekeninghouder op eerste schriftelijke verzoek van KAS BANK een zodanig bedrag aan KAS BANK te betalen en/of zodanige aanvullende of vervangende zekerheden verstrekken als door KAS BANK redelijkerwijs mag worden verlangd. KAS BANK kan de rekeninghouder het recht ontzeggen om krediet op te nemen. Uiterlijk onmiddellijk na deze ontzegging zal KAS BANK de rekeninghouder van deze ontzegging in kennis stellen. Voor actuele percentages kunt u contact opnemen met KAS BANK.

11. Kenmerken van financiële instrumenten en daaraan verbonden specifieke risico's

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. De beleggingsonderneming is verplicht de cliënt hierop te wijzen. De risico's zijn afhankelijk van de beleggingscategorie. Een belegging kan in meer of mindere mate speculatief zijn. Meestal geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement grotere risico's met zich mee brengt. Zeker bij beleggen in buitenlandse financiële instrumenten kan de overheidspolitiek in het desbetreffende land gevolgen hebben voor de waarde van de belegging. Daarnaast dient bij het beleggen in niet-euro genoteerde financiële instrumenten rekening te worden gehouden met het valutakoersrisico.

Hieronder worden de kenmerken van de financiële instrumenten besproken waarin voor de cliënt mag worden gehandeld, alsmede de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's. Dit hoofdstuk kan niet alle kenmerken van alle financiële instrumenten en de daaraan verbonden risico's beschrijven. Ingeval de kenmerken van de financiële instrumenten die hieronder zijn beschreven (en waarin wordt belegd) afwijken, dient u zich van deze beleggingsrisico's op de hoogte te stellen.

Bij het kiezen van beleggingen dient een goede afweging gemaakt te worden betreffende welke financiële instrumenten binnen de beleggingsdoelstelling vallen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden. Met name het schrijven van ongedekte opties, termijncontracten (en opties op termijncontracten) kunnen zeer risicovol zijn. U dient alleen in deze risicovolle beleggingen te beleggen indien u het (eventuele) verlies kan en wil dragen en u zich terdege bewust bent van de risico's.

Aandelen / Certificaten van aandelen

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De koers van het aandeel zal sterk fluctueren naarmate de winstverwachtingen van onderneming onzeker zijn. De koers is met name afhankelijk van macro-economische ontwikkelingen, nieuws over bedrijf en/of de sector en het dividendbeleid. De opbrengst van een aandeel zal per type onderneming sterk verschillen. Aandelen bieden daarbij een onzeker rendement waarbij u de kans loopt uw gehele inleg te verliezen. Ingeval van een faillissement van een vennootschap worden de aandeelhouders achtergesteld aan de overige schuldeisers.

Beleggingsinstellingen

Door te beleggen in een beleggingsinstelling kunt u een spreiding van uw beleggingsportefeuille bereiken die anders slechts met een aanzienlijk groter vermogen te bereiken valt. Met behulp van een beleggingsinstelling heeft u tevens de mogelijkheid om in financiële instrumenten te beleggen die voor de particuliere beleggers doorgaans niet beschikbaar zijn. Het risico van een beleggingsinstelling is sterk afhankelijk van de doelstelling die de beleggingsinstelling heeft. De wijze waarop de beheerder van de beleggingsinstelling de beleggingsportefeuille samenstelt staat uitgebreid beschreven in het desbetreffende prospectus. U dient vooraf een inschatting te maken over de risico's van de beleggingsinstelling alvorens u daarin belegt. Ook voor een beleggingsinstelling kan gelden dat u de volledige inleg verliest. Een beleggingsinstelling kan bijvoorbeeld gebruik maken van geleend geld om de beleggingen te financieren. Een dergelijke constructie vergroot doorgaans de koersfluctuaties van de beleggingsinstelling.

Obligaties

Een obligatie is een schuldbewijs uitgegeven door een overheidsinstelling of onderneming. De koper van een obligatie leent de uitgever van een obligatie een bedrag tegen een van te voren overeengekomen periode tegen een vastgestelde rentepercentage. Een uitzondering hierop is de zero-coupon obligatie. Deze obligatie keert geen rente gedurende de looptijd uit. Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de aanschafkoers en de latere aflossingskoers. Er bestaat een grote variëteit aan soorten obligaties. Deze bijzondere vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en bijzondere leningsvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplusobligaties en rente-indexobligaties) of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties).

Een belegging in obligaties draagt risico's met zich mee. Het risico van de obligatie komt tot uitdrukking in de geldende marktrente en de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. Een stijgende marktrente zal doorgaans een daling van de koers van de obligatie tot gevolg hebben en vice versa. Bij een daling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling loopt u een groter risico dat niet wordt voldaan aan de betaling van rente en aflossing van de obligatie. Ingeval van een faillissement zal een obligatiehouder worden vooropgesteld aan de aandeelhouder bij een eventuele uitkering aan de schuldeisers

Converteerbare obligaties

De converteerbare obligatie is een obligatie die gedurende de zogenaamde conversieperiode tegen de conversiekoers onder bepaalde voorwaarden (meestal op verzoek van de belegger) kan worden omgewisseld tegen aandelen. Er kan een onderscheid worden gemaakt tussen "convertibles" en "reverse convertibles". Een convertible biedt het recht om aan het eind van de looptijd de convertible om te wisselen om een vooraf vastgestelde hoeveelheid aandelen te kopen tegen een bepaalde prijs. De houder van een "reverse convertible" heeft de verplichting om een vooraf vastgestelde hoeveelheid aandelen te kopen tegen een bepaalde prijs. De converteerbare obligatie vertoont kenmerken van zowel een obligatie als van een aandeel. Voor de risico's wordt derhalve verwezen naar de risico's die zijn verbonden aan deze financiële instrumenten.

Opties

Een optie is een contract waarbij de partij die de optie verstrekt (de "schrijver") aan zijn wederpartij het recht toekent om een onderliggende waarde, bijvoorbeeld een pakket aandelen, gedurende of aan het einde van een overeengekomen periode te kopen (we spreken dan van een "call-optie") of te verkopen (we spreken dan van een "put-optie") tegen een prijs die van te voren is bepaald of waarvan overeengekomen is op welke wijze deze bepaald zal worden. Voor dit recht betaalt de wederpartij meestal een premie aan de schrijver. De premie van de optie is veelal een fractie van de waarde van de onderliggende waarde. Hierdoor leidt een koersschommeling van de onderliggende waarde tot grotere winsten of verliezen voor de houder van een optie (de zogenaamde hefboomwerking).

Het kopen van een optie

Een optie(contract) geeft de koper het recht (niet de verplichting) om gedurende of aan het einde van een bepaalde periode een hoeveelheid van een onderliggende waarde te kopen (call-optie) of te verkopen (put-optie) tegen een vooraf overeengekomen prijs. Voor het recht dat de koper van een optie verkrijgt, betaalt de koper een premie. Het verlies voor de koper van een optie is beperkt tot de betaalde premie. Door de hefboomwerking van de optie zal de waarde ervan echter wel sterk fluctueren. Het risico om uw inleg te verliezen is groter dan bij een investering in hetzelfde onderliggende aandeel. De kans om de inleg volledig te verliezen neemt toe naarmate de uitoefenprijs hoger is in geval van een call-optie of lager is in geval van een put-optie.

Het schrijven van een optie

Een schrijver van een optie neemt de verplichting (geen recht) op zich om de onderliggende waarde te leveren (schrijver van call-optie) of af te nemen (schrijver van put-optie) tegen de afgesproken prijs. Hij heeft dus leveringsplicht of ontvangstplicht, waarvoor de schrijver een premie ontvangt. Om er zeker van te zijn dat een schrijver aan zijn verplichtingen kan voldoen, dient de schrijver zekerheid (margin) te stellen. De schrijver van een optie kan te maken krijgen met (onbeperkte) verliezen, die vele malen groter kunnen zijn dan de ontvangen premie. Hierbij dient onderscheid te worden gemaakt tussen het gedekt en ongedekt schrijven van opties. Het gedekt schrijven van een call-optie kan bijvoorbeeld een beleggingsportefeuille beschermen tegen waardevermindering van de portefeuille. Bij het ongedekt schrijven van opties kunnen de verliezen in principe onbeperkt zijn. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of een dergelijke transactie voor u geschikt is, mede gelet op uw financiële positie en het doel van de belegging.

Warrant

De warrant vertoont de kenmerken van een optiecontract. De risico's die zijn verbonden aan een warrant zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan het kopen van opties. De enige uitzondering hierop is dat een warrant wordt uitgegeven door een uitgevende instelling in plaats van door een beurs/handelsplatform. In hoeverre de uitgevende instelling kan voldoen aan de betalingsverplichting bepaalt het verschil tussen het risico van een optie en een warrant.

Future

Een future is een termijncontract waarbij de koper/verkoper zich verplicht om een vastgestelde hoeveelheid van de onderliggende waarde (aandelenindex, obligatieleningen, aardappels etc.) te kopen/verkopen. De afwikkeling van een future is ofwel op basis van fysieke levering of op basis van cash settlement. Ingeval van fysieke levering verplicht men zich om de onderliggende waarde daadwerkelijk te leveren aan de tegenpartij. Ingeval van cash settlement vindt er een verrekening plaats op basis van de settlementkoers op de dag van expiratie. Bij het aangaan van een future behoeft maar een gering deel van de werkelijke waarde te worden gestort. Een beperkte koersschommeling kan derhalve tot grote verliezen (of winsten) leiden (=hefboomwerking). Voor de verplichtingen die voortvloeien uit een futurepositie moet een margin gestort worden. Deze margin geeft enige dekking voor koersverliezen maar sluit niet uit dat er een groter verlies optreedt dan de grootte van het marginbedrag. Het verlies op een termijncontract kan aanzienlijk zijn. Het verlies hoeft niet beperkt te zijn tot de inleg. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of dergelijke transacties voor u geschikt zijn, mede gelet op uw financiële positie en het doel van de belegging.

12. Contactgegevens KAS BANK en commissionair/vermogensbeheerder

Kredietgever	KAS BANK N.V.
Adres	De Entree 500, 1101 EE, Amsterdam
Telefoonnummer	020 - 557 51 73
Webadres	www.kasbank.nl/www.kasbank.com
Commissionair/vermogensbeheerder	Gegevens van uw commissionair/vermogensbeheerder worden in de Tripartiete Overeenkomst opgenomen

13. Nederlands recht

Op het prospectus KAS BANK Effectenkrediet is Nederlands recht van toepassing.

Geschillen tussen u en KAS BANK worden aanhangig gemaakt bij de bevoegde rechter te Amsterdam. In afwijking hiervan bent u gerechtigd, indien u als eisende partij optreedt, om binnen de grenzen van de desbetreffende reglementen geschillen aanhangig te maken bij die geschillen- en klachtencommissies aan wier bevoegdheid KAS BANK zich heeft onderworpen, waaronder het Klachteninstituut Financiële dienstverlening (KiFid).

Indien KAS BANK als eisende partij optreedt is zij, in afwijking van het voorgaande, bevoegd om een geschil niet aanhangig te maken bij genoemde Nederlandse rechter, doch bij de voor u in aanmerking komende buitenlandse rechter.

14. Overige informatie

Dit document is een kredietprospectus, zoals bedoeld in artikel 4:33 lid 1 Wet op het financieel toezicht ("Wft") en bevat de gegevens die daarin op grond van artikel 112 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft worden opgenomen. Dit document wordt op verzoek onverwijld kosteloos verstrekt

KAS BANK is een bank die in overeenstemming met de Wft is ingeschreven in de registers van De Nederlandsche Bank N.V. en van de Stichting Autoriteit Financiële Markten ("AFM"). Voor informatie over toezicht op onze bank kunt u bellen naar de Toezichtslijn van De Nederlandsche Bank N.V., tel. 0900 - 5200 520, en naar het Meldpunt Financiële Markten van de AFM, tel. 0900 - 5400 540.

© KAS BANK N.V.
Alle rechten voorbehouden
oktober 2017

KAS BANK N.V.
P.O. Box 24001
1000 DB Amsterdam
The Netherlands
De Entree 500
1101 EE Amsterdam
The Netherlands
T: +31 20 557 59 11
www.kasbank.com