

BEVOORSCHOTTINGSBELEID

BELEID VOOR TOEKENNING VAN DEKKINGSWAARDE

1. Uitgangspunten

InsingerGilissen hanteert bij haar bevoorschottingsbeleid de volgende uitgangspunten:

- Op krediet op basis van effecten zijn de Algemene Kredietvoorwaarden van InsingerGilissen van toepassing.
- 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 heeft vastgesteld.
- Dit bevoorschottingsbeleid beschrijft de standaard bevoorschottingspercentages die InsingerGilissen hanteert voor effecten in een beleggingsportefeuille.
- InsingerGilissen kan de standaard bevoorschottings-percentages op ieder willekeurig moment voor ieder willekeurig product aanpassen. Bijvoorbeeld op basis van op fondsniveau specifiek beleid vanuit Quintet groep of wanneer InsingerGilissen 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 van 10% plaats op basis van hoge koersvolatiliteit (beta > 1,5).

¹ 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 Kredietvoorwaarden van InsingerGilissen 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 langer - geen bevoorschotting
 - fondsvermogen < € 50 miljoen - afslag 20%
- Trackers met een synthetisch karakter worden standaard bevoerschot op 35%.

BEVOORSCHOTTING IN VALUTASOORT

- Op krediet op basis van effecten zijn de Algemene Kredietvoorwaarden van InsingerGilissen van toepassing.
- Bovenvermelde percentages worden vermenigvuldigd met 95% 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, NOK, DKK, SEK en met 80% voor de volgende valuta: AED, CZK, PLN, 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 30% (dus totaal 50% over het meerdere).

** Cling fondsen uitgezonderd*