

## 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).

<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 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 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, 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*