

Labouchère

# ***Bank Labouchere***

## **Effecten**

## **Lease**

## **Handleiding**

Versie 1 1998

---

**Bank Labouchere** nv, Schipholweg 5-7, 2316 XB Leiden  
Postbus 701, 2300 AS Leiden  
Tel. 071 5243410 Fax. 071 5234794

## Index

### De aandelenmarkten

Historie AEX-Index	3
Koersgrafiek Amsterdam AEX-Index	4
Profiel ING	5
Koersgrafiek ING en koersen vanaf 1992	6
Profiel ABN AMRO	7
Koersgrafiek ABN AMRO en koersen vanaf 1991	8
Profiel Fortis AMEV	9
Koersgrafiek Fortis AMEV en koersen vanaf 1983	10
Profiel AEGON	11
Koersgrafiek AEGON en koersen vanaf 1983	12
Profiel KPN	13
Koersgrafiek KPN en koersen vanaf 1995	14
Profiel Dordtsche Petroleum	15
Koersgrafiek Dordtsche Petroleum en koersen vanaf 1983	16
Dividend Labouchere Effecten Lease-fondsen	17
Dividend Yield Labouchere Effecten Lease-fondsen	18
Dividenddata Labouchere Effecten Lease-fondsen	19

### Productvergelijkingen

Verschillen tussen Capital Effect en Traditionele Spaarplannen	20
Vergelijking Capital Effect versus een Traditioneel Spaarplan	21
Vergelijking Multiplier Effect versus Rechtstreeks Beleggen	22

### Belangrijke Begrippen

#### Procedures

Gebruik Aanvraagformulier	26
Voorbeeld Aanvraagformulier	27
Administratieve Routing	28
Aankoopprocedures	
Capital Effect	29
Security Effect	30
Multiplier Effect	31
Voorbeelden lease-overeenkomst	
Capital Effect	32
Security Effect	33
Multiplier Effect	34
Beëindiging van het Capital Effect	35
Beëindiging van het Security Effect & het Multiplier Effect	36
Beëindiging bij overlijden	37

## Historie Amsterdam Exchanges

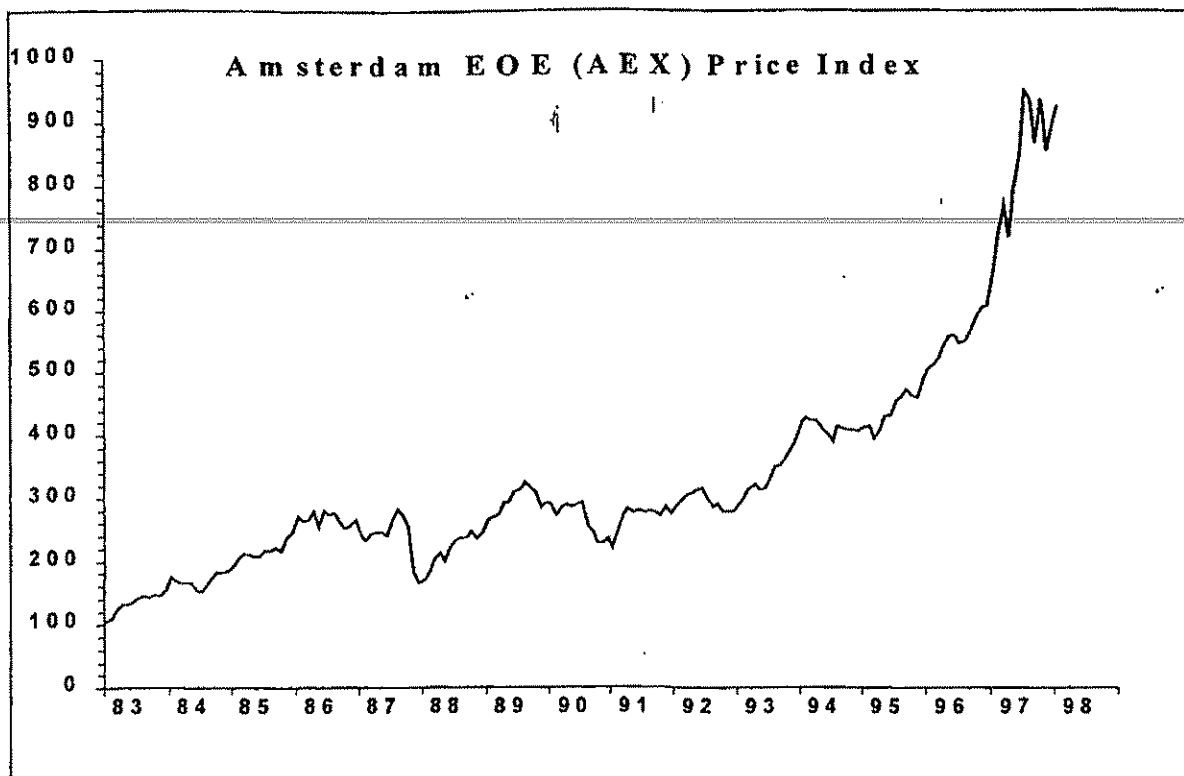
De effectenbeurs spreekt tot de verbeelding. Ze vindt haar oorsprong in de Gouden Eeuw. Hollandse kooplieden creëerden destijds handelsactiviteiten tussen de werelddelen. Het kapitaal dat nodig was voor deze onderneming, de Verenigde Oostindische Compagnie, kwam bijeen door de uitgifte van aandelen. Het Damrak vormde hierbij het middelpunt. Hierdoor heeft Amsterdam de eer de oudste centrale effectenmarkt binnen haar grenzen te hebben. De handelspraktijk is echter voortdurend gemoderniseerd en geperfectioneerd en daarmee uitgegroeid tot wat zij nu is: de Amsterdam Exchanges.

Eigenlijk hebben we allemaal, zonder dat we er ons dagelijks van bewust zijn, te maken met effecten. De meeste van ons zijn immers aangesloten bij een pensioenfonds of hebben een verzekering afgesloten tegen wettelijke aansprakelijkheid, ziekte, brand, inbraak of overlijden. Deze pensioenfondsen en verzekeraars beleggen als instituut een deel van de verworven premies in effecten.

Beleggen doet een beroep op gezond verstand en intuïtie. Men neemt een aanvaardbaar risico in de hoop een beter rendement te halen dan bij "gewoon" sparen. In sommige jaren gaat het beter dan in andere jaren. Dat is niet alleen zo in de economie, maar ook op de beurs. Ervaren beleggers weten dat na een kleine (of zelfs na een grote) terugval er altijd weer een stijgende lijn wordt ingezet. Kijkt men naar de Amsterdamse Effectenbeurs dan blijkt dat er, ondanks correcties, de afgelopen 15 jaar een gemiddelde koersstijging gerealiseerd is van ruim 19%.

### Historie AEX-Index

Periode	Gemiddelde stijging
1983 – 1998	19 %
1985 – 1998	16 %
1987 – 1998	14 %
1989 – 1998	11 %
1991 – 1998	23 %



### Koersen Amsterdam EOE (AEX) Index

1-1-83	100,00	
1-1-84	161,35	61,35%
1-1-85	188,96	17,11%
1-1-86	267,74	41,69%
1-1-87	252,75	-5,60%
1-1-88	171,61	-32,10%
1-1-89	259,33	51,12%
1-1-90	301,00	16,07%
1-1-91	229,21	-23,85%
1-1-92	277,05	20,87%
1-1-93	285,84	3,17%
1-1-94	414,27	44,93%
1-1-95	414,47	0,05%
1-1-96	485,35	17,10%
1-1-97	648,24	33,56%
1-1-98	913,67	40,95%

Gemiddelde koersstijging per jaar: **19,09%**

# ING

## Profiel

De ING Groep is in 1991 ontstaan door een fusie van Nationale Nederlanden, de grootste verzekeraar van Nederland, en de NMB Postbank, één van de grotere Nederlandse banken. De NMB Postbank Groep opereert tegenwoordig onder de naam ING Bank.

De ING Groep is in haar zevenjarig bestaan uitgegroeid tot een toonaangevende wereldwijde financiële dienstverlener in, momenteel, 58 landen.

Een verscheidenheid aan ondernemingen die dicht bij de klant staan, zijn bepalend voor het commerciële gezicht van de ING. De diverse bedrijven opereren veelal onder eigen naam met een grote mate van zelfstandigheid.

De ING heeft noteringen aan de effectenbeurzen van: Amsterdam, Brussel, Antwerpen, Frankfurt, Parijs, New York en Zürich.

## Activiteiten

De financiële dienstverlening van de ING omvat bijna alle vormen van leven- en schadeverzekeringen, bancaire activiteiten, sparen, beleggen, financieren, onroerend goed etc. ING kiest voor een concept van een geïntegreerde dienstverlening op financieel gebied, waarbij via het distributiekanaal van haar keuze een compleet assortiment wordt aangeboden.

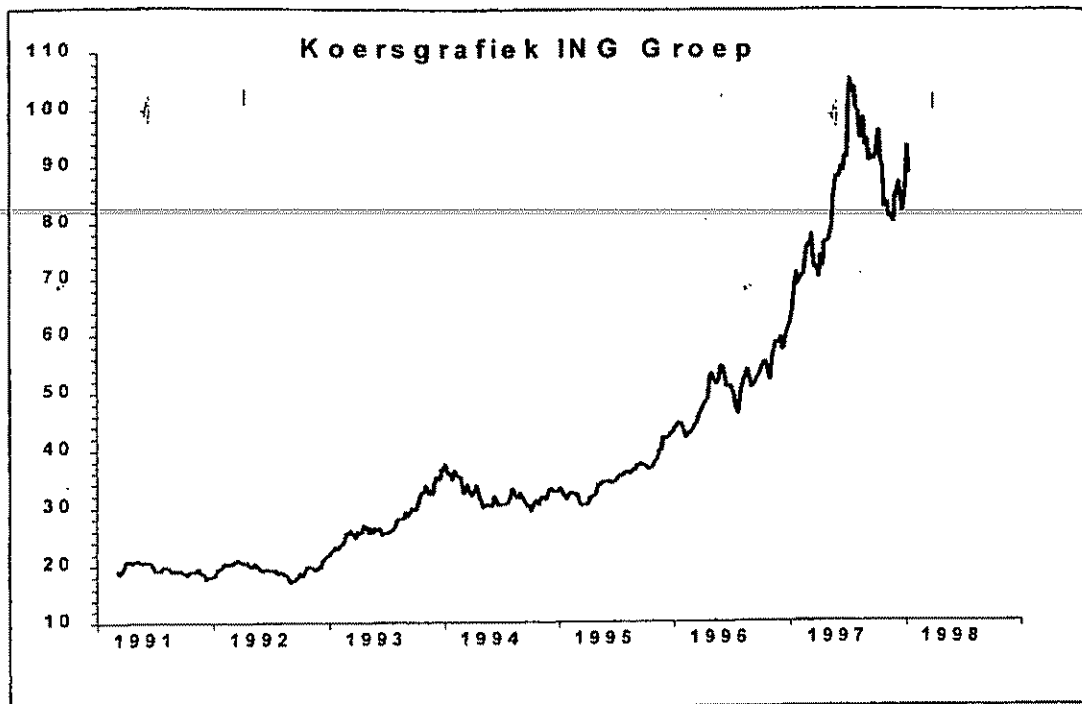
## Doelstellingen

Prioriteiten voor de komende jaren zijn onder meer:

- Een leidende positie behouden in de financiële dienstverlening.
- De posities in de ontwikkelde markten versterken.
- Het verder ontwikkelen van emerging markets.
- Sterker groeien in vermogensbeheer.

## Enkele Nederlandse bedrijfsonderdelen

- Algemene Zeeuwse Verzekering Maatschappij
- ING Bank
- Nationale Nederlanden
- Tiel Utrecht Verzekeringen
- Postbank
- RVS Verzekeringen
- Westland/Utrecht Hypotheekbank
- NVB/Vola



### Koersen ING Groep

1-1-92 fl	18,12	
1-1-93 fl	21,75	20,03%
1-1-94 fl	37,11	70,62%
1-1-95 fl	32,80	-11,61%
1-1-96 fl	42,88	30,73%
1-1-97 fl	62,20	45,06%
1-1-98 fl	85,40	37,30%

Gemiddelde koersstijging per jaar: **32,02%**

## ABN AMRO

### Profiel

ABN AMRO in haar huidige vorm is in 1990 ontstaan door een fusie tussen de ABN Bank en de AMRO Bank. Het is een universele bank met een internationaal karakter. De Bank heeft een kleine 1.900 kantoren verspreid over 71 landen. Hiermee zijn ze over vrijwel de hele wereld actief. Er werken wereldwijd ruim 73.000 mensen bij ABN AMRO. Met een balanstotaal van ruim 780 miljard gulden is ABN AMRO de grootste bank van Nederland. In de Verenigde Staten is ABN AMRO de grootste buitenlandse bank. Ze opereert als een algemene bank met een compleet pakket aan financiële diensten voor allerhande cliënten. ABN AMRO heeft noteringen aan de effectenbeurzen van Amsterdam, Bazel, Brussel, Düsseldorf, Frankfurt, Genève, Hamburg, Londen, New York, Parijs, Singapore en Zürich.

### Activiteiten

De financiële dienstverlening van ABN AMRO omvat alle mogelijke vormen van bancaire activiteiten en daarnaast biedt ze diverse verzekeringsproducten aan.

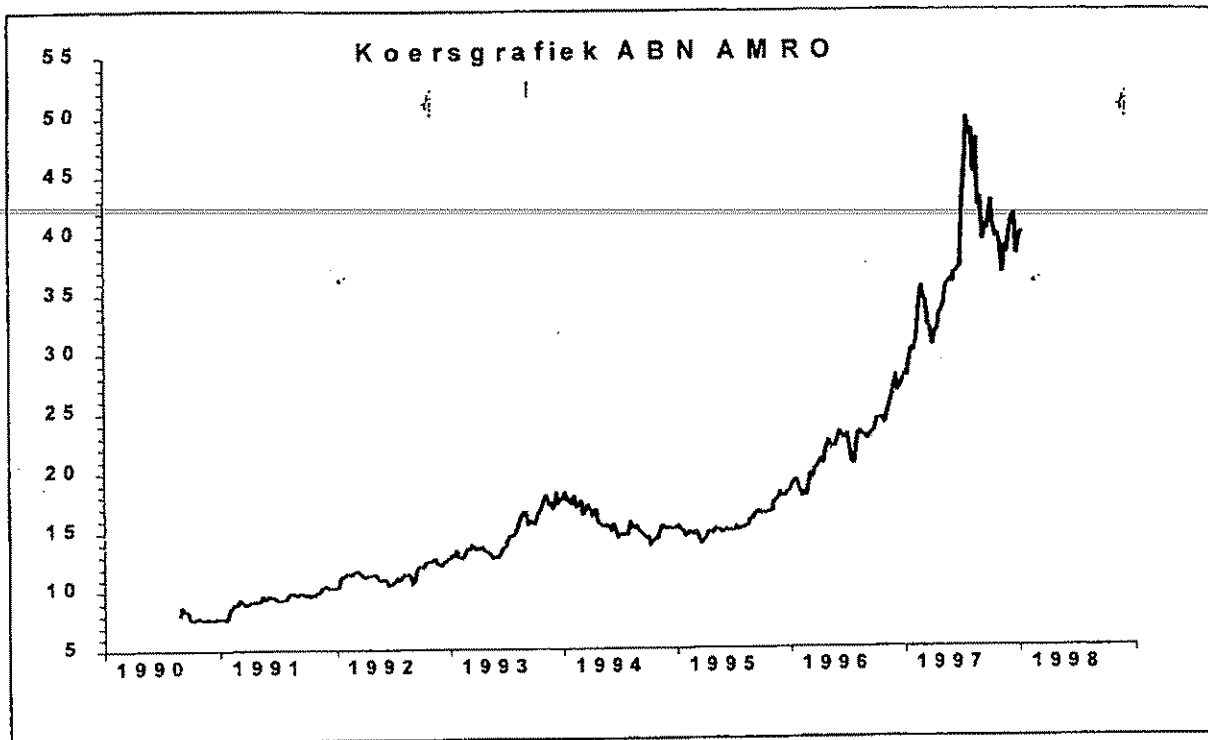
### Doelstellingen

Het beleid van ABN AMRO is gericht op:

- Vanuit een goed gepositioneerd kantorennet haar positie op de Nederlandse markt verder versterken.
- Een breed assortiment aan bank- en verzekeringsproducten aanbieden aan alle (potentiële) klanten.
- Het verder internationaal expanderen waarin rendement en solvabiliteit voorop staan en waarbij er voor elk werelddeel een aparte strategie is geformuleerd.
- De ambitie waarmaken om wereldwijd één van de beste intermediairs te worden tussen vragers naar en aanbieders van kapitaal.

### Enkele bedrijfsonderdelen

- ABN AMRO Hoare Govett
- Rijnlandse Disconto Bank
- Nachenius, Tjeenk & Co NV
- IFN Group BV
- Alpinvest Holding (49%)



### Koersen ABN AMRO

1-1-91 fl	7,76	
1-1-92 fl	10,35	<b>33,38%</b>
1-1-93 fl	12,69	<b>22,61%</b>
1-1-94 fl	17,88	<b>40,90%</b>
1-1-95 fl	15,08	<b>-15,66%</b>
1-1-96 fl	18,28	<b>21,22%</b>
1-1-97 fl	28,10	<b>53,72%</b>
1-1-98 fl	39,50	<b>40,57%</b>

Gemiddelde koersstijging per jaar: **28,10%**



## Fortis AMEV

### Profiel

Tot 1990 was het huidige Fortis AMEV de h oudstermaatschappij van een internationale groep ondernemingen die vooral actief was in het verzekeringsbedrijf. In datzelfde jaar heeft ze een tweetal overeenkomsten gesloten die het karakter van de NV hebben gewijzigd. Door te fuseren met de VSB Groep, in mei 1990, ontstond de AMEV/VSB Groep. Daarnaast werd, in december 1990, met de Belgische verzekeringsmaatschappij AG Groep een overeenkomst gesloten waarbij de activiteiten van beide ondernemingen werden samengevoegd. Door de genoemde overeenkomsten is Fortis AMEV nu uitsluitend houdster van 50% van de aandelen in de groep Fortis. Deze bestaat uit twee maatschappijen, te weten AMEV/VSB 1990 & AG 1824. In beide maatschappijen hebben Fortis AMEV en Fortis AG een belang van elk 50%. Via ruim 100 ondernemingen is Fortis een internationaal financieel concern dat vooral actief is op het gebied van verzekeren, bankieren en beleggen. Fortis AMEV heeft noteringen aan de beurs van Amsterdam, Londen, Luxemburg en New York.

### Activiteiten

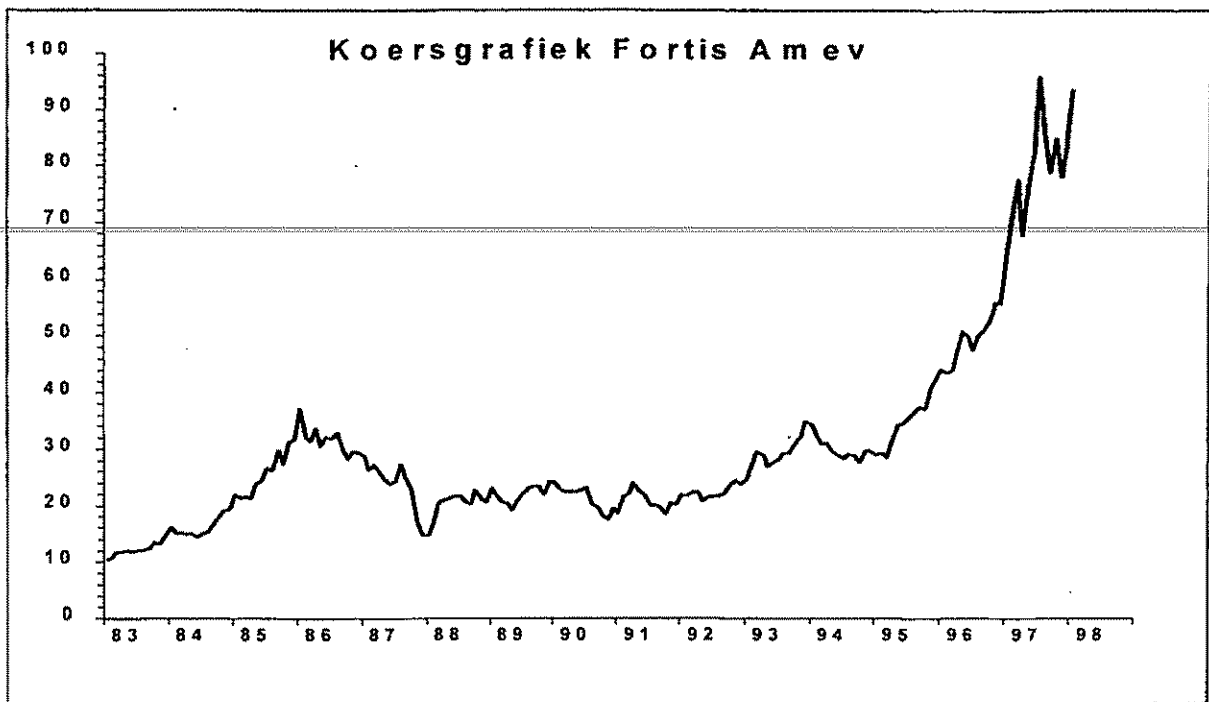
De financiële dienstverlening van deze Bank-Verzekeraar omvat bijna alle vormen van sparen, schade- en levensverzekeringen, financieren en bancaire activiteiten. Met de in 1997 van ABN AMRO overgenomen dochter MeesPierson richt de onderneming zich op gespecialiseerde dienstverlening op meer vermogende particulieren en professionele partijen op financiële markten. Via de VSB Bank heeft Fortis AMEV ook een behoorlijk marktaandeel in het lagere segment van de financiële markt.

### Doelstellingen

Het beleid van Fortis AMEV is erop gericht om de komende jaren verder te groeien in de financiële dienstverlening. Daarbij wil ze het distributiekanaal van de bankactiviteiten in Nederland uitbreiden. De VSB Bank moet overgaan van traditionele spaarbank naar een meer algemene bank. Verder wordt gestreefd naar verdere expansie in andere landen. Op dit moment is de groep actief in ruim 30 landen.

### Enkele bedrijfsonderdelen/deelnemingen

- AMEV Particulieren
- Stad Rotterdam (± 20%)
- MeesPierson
- VSB Bank NV
- Fortis Investments
- GWK Bank (87%)
- CDK Bank
- Groeivermogen



### Koersen Fortis Am ev

1-1-83 fl	9,78	
1-1-84 fl	15,40	<b>57,46%</b>
1-1-85 fl	20,14	<b>30,78%</b>
1-1-86 fl	36,12	<b>79,34%</b>
1-1-87 fl	29,80	<b>-17,50%</b>
1-1-88 fl	15,40	<b>-48,32%</b>
1-1-89 fl	23,20	<b>50,65%</b>
1-1-90 fl	25,08	<b>8,10%</b>
1-1-91 fl	18,32	<b>-26,95%</b>
1-1-92 fl	20,64	<b>12,66%</b>
1-1-93 fl	24,00	<b>16,28%</b>
1-1-94 fl	34,40	<b>43,33%</b>
1-1-95 fl	29,48	<b>-14,30%</b>
1-1-96 fl	43,00	<b>45,86%</b>
1-1-97 fl	60,50	<b>40,70%</b>
1-1-98 fl	88,50	<b>46,28%</b>

Gemiddelde koersstijging per jaar: **21,63%**

## AEGON

### Profiel

Door het samengaan van AGO Holding en Ennia onstond in 1983 de onderneming AEGON. De naam AEGON is samengesteld uit de beginletters van de vijf voornaamste ondernemingen waaruit AGO (1968) en Ennia (1969) zijn ontstaan. Het gaat hierbij om:

Algemeene Friesche, Eerste Nederlandsche, Groot-Noordhollandsche, Olveh en Nillmij.

AEGON is met haar financiële dienstverlening actief over de gehele wereld. De belangrijkste markten naast Nederland zijn de Verenigde Staten, Groot-Brittanië, Hongarije en Spanje.

AEGON heeft noteringen aan de effectenbeurzen van Amsterdam, New York, Bazel, Genève, Londen, Tokio en Zürich.

### Activiteiten

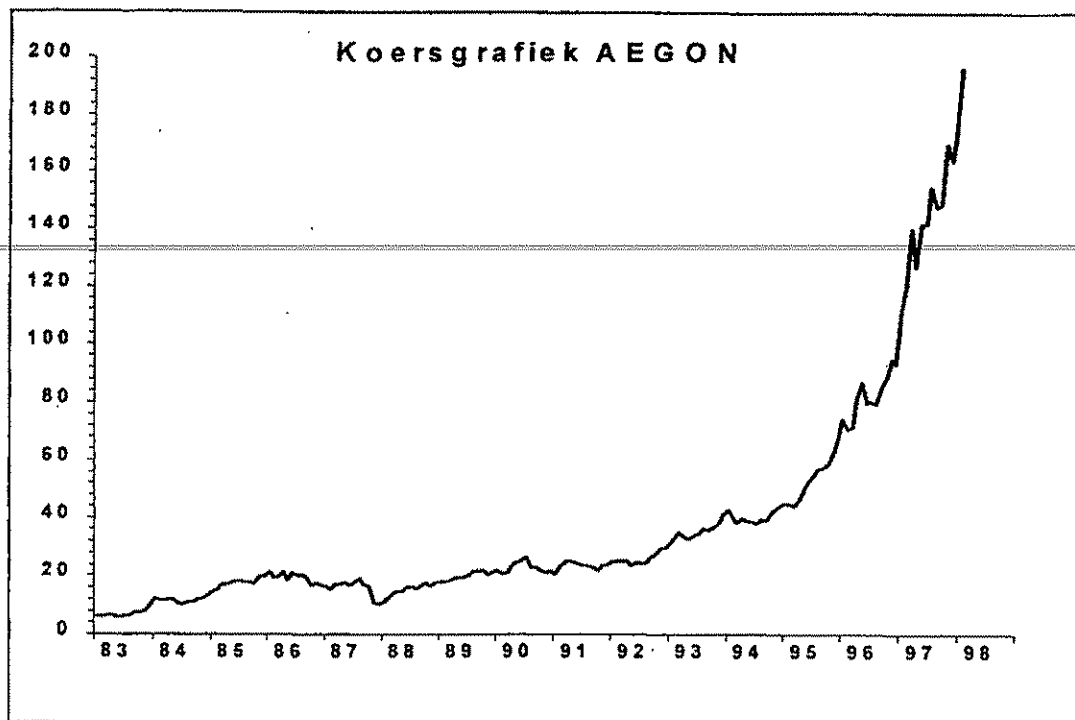
De financiële dienstverlening van AEGON is vooral gericht op het verzekeringsbedrijf. Ze is één van de grootste aanbieders op het gebied van levens- en schadeverzekeringen, pensioenen en aanverwante financiële producten. Door selectief acquisities te plegen kan men sterk internationaal groeien in de huidige maar ook in de nieuwe markten.

### Doelstellingen

AEGON wil groeien, maar niet "om het groeien". Het verbeteren van de winstgroei is het belangrijkste strategische uitgangspunt om dit te behalen. Door een strikt financieel management te hanteren streeft AEGON ernaar om de verhouding tussen kosten en omzet voortdurend te verbeteren. De gedecentraliseerde manier van besturen moet er voor zorgen dat de diverse bedrijfsonderdelen snel en doelgericht in kunnen spelen op veranderingen in o.m. verzekeringsbehoeften en belastingwetgeving. Het verbeteren van de relatie tussen de mensen die zaken doen met of via AEGON is de basis voor het beslissen en het handelen van de directie. Hierdoor beantwoordt AEGON altijd aan de verwachting van belanghebbenden. AEGON blijft zich, ondanks alle andere activiteiten die zij onderneemt, nu en in de toekomst richten op haar kernactiviteit: verzekeren.

### Enkele bedrijfsonderdelen

- SpaarBeleg
- NV levensverzekeringsmaatschappij "De Hoop"
- AXENT Verzekeringen
- De Spaarbelegger
- Van Nierop Assuradeuren
- Het Amerikaanse Providian Corporation
- NVG
- Legio Lease BV
- Bank Labouchere NV



### Koersen AEGON

1-1-83 fl	6,13	
1-1-84 fl	11,12	81,40%
1-1-85 fl	13,60	22,30%
1-1-86 fl	22,13	62,72%
1-1-87 fl	16,62	-24,90%
1-1-88 fl	11,32	-31,89%
1-1-89 fl	17,73	56,63%
1-1-90 fl	22,18	25,10%
1-1-91 fl	21,21	-4,37%
1-1-92 fl	23,82	12,31%
1-1-93 fl	30,08	26,28%
1-1-94 fl	42,20	40,29%
1-1-95 fl	44,40	5,21%
1-1-96 fl	71,00	59,91%
1-1-97 fl	110,10	55,07%
1-1-98 fl	180,50	63,94%

Gemiddelde koersstijging per jaar: **30,00%**

## Koninklijke PTT Nederland

### Profiel

Koninklijke PTT Nederland (KPN) is een onderneming die producten en diensten levert aan zowel zakelijke als particuliere klanten. In juni 1997 heeft de Raad van Bestuur aangekondigd dat het concern gesplitst zal gaan worden in twee zelfstandige ondernemingen. PTT Post is de logistieke/distributie onderneming en PTT Telecom is de telecommunicatie onderneming.

In gesplitste vorm moeten de bedrijven flexibeler hun eigen strategie kunnen uitwerken en meer mogelijkheden gaan ontwikkelen met betrekking tot het aangaan van samenwerkingsverbanden en allianties. KPN is genoteerd aan de effectenbeurzen van Amsterdam, New York, Frankfurt en Londen. In gesplitste vorm zullen beide ondernemingen een aparte beursnotering krijgen. De Staat der Nederlanden is met ruim 40% de grootste aandeelhouder van het bedrijf.

### Activiteiten

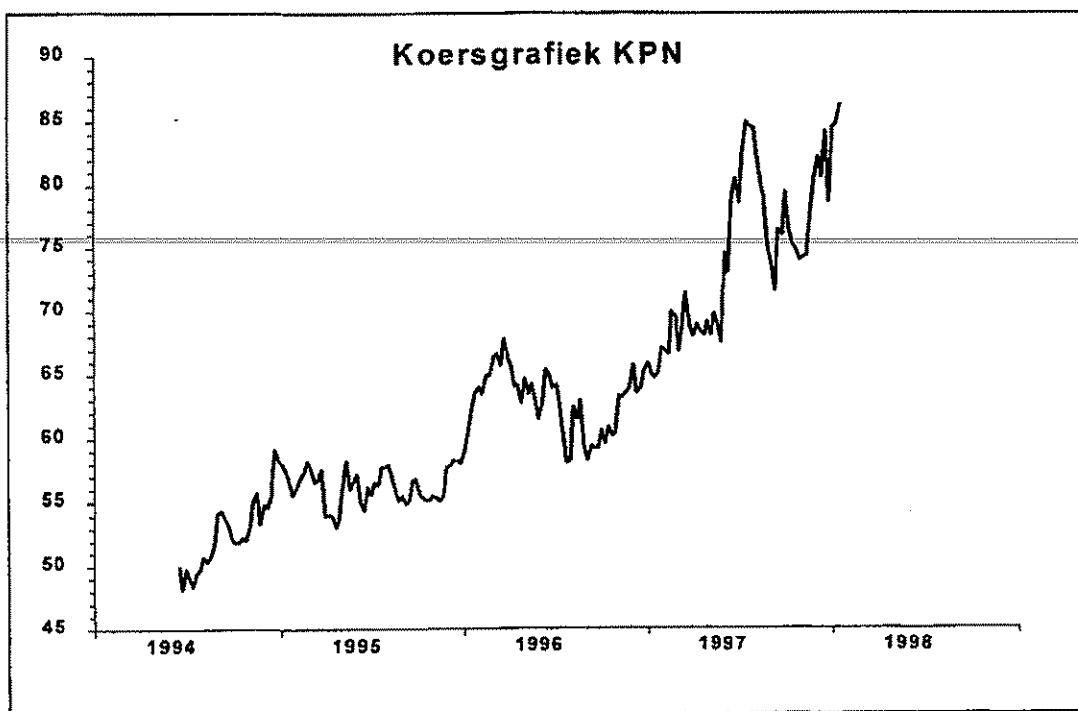
De logistieke/distributie onderneming PTT Post houdt zich bezig met activiteiten op het gebied van (inter)nationaal transport van goederen en waarden. Ze verzorgt de collectie, sortering en distributie van postzendingen in binnen- en buitenland. In Nederland zijn dit ruim 21 miljoen stuks per dag. Door de overname van TNT ontstaat een nieuwe internationale groep die marktleider zal worden in Europa op het gebied van distributie van pakketten en documenten. De telecommunicatie-onderneming PTT Telecom houdt zich bezig met de activiteiten op het gebied van ontwikkeling en verkoop van telecommunicatie en telematica. In Nederland verwerkt ze dagelijks ruim 30 miljoen telefoongesprekken. De joint-venture Unisource, die PTT Telecom samen met het Zweedse Telia en Swiss Telecom heeft, werkt samen met het Amerikaanse AT&T, Telecom Italia en WorldPartners waardoor PTT Telecom in toenemende mate actief is op internationaal gebied.

### Doelstellingen

Vergroting van de omzet met een rendement gericht op voortdurende waardegroei van de onderneming is een belangrijk streven van KPN. Ze wil dit bereiken door de komende jaren het marktleiderschap op de binnenlandse markten voor post en telecommunicatie te behouden. Het doen van acquisities en het aangaan van strategische allianties moeten de internationale positie van KPN verder uitbouwen en versterken. Daarnaast is het personeelsbeleid gericht op het houden van, werven en opleiden van kwalitatief hoogwaardige medewerkers.

### Enkele bedrijfsonderdelen/deelnemingen

- PTT Post
- PTT Telecom
- Unisource (33,3 %)
- TNT/GDEW
- KPN Multimedia (Planet Internet, World Access)



### Koersen KPN

1-1-96 fl.	58,30	
1-1-97 fl.	65,90	<b>13,04%</b>
1-1-98 fl.	84,60	<b>28,38%</b>

Gemiddelde koersstijging per jaar: **20,71%**

## **Dordtsche Petroleum Maatschappij**

Op 12 maart 1897 richtte de heer Adriaan Stoop een petroleum maatschappij op die hij vanwege zijn woonplaats Dordrecht de Dordtsche Petroleum Maatschappij noemde. De onderneming hield zich voornamelijk bezig met opsporing, winning en verwerking van olie op Java. In 1911 werd de maatschappij via een aandelenruil overgenomen door De Bataafsche Petroleum Maatschappij, een werkmaatschappij van Koninklijke Olie.

Tot op heden is de Dordtsche Petroleum Maatschappij nog steeds een houdstermaatschappij van ongeveer 7% van de aandelen Koninklijke Olie.

Gezien het feit dat Koninklijke Olie uitsluitend belastbaar contant dividend uitkeert kan men door te beleggen in de Dordtsche op een fiscaal vriendelijke manier toch beleggen in Koninklijke Olie. Het dividend wordt namelijk naar keuze uitgekeerd in contanten of in aandelen. Wanneer dus besloten wordt om het dividend uit te laten keren in aandelen dan hoeft men hierover geen belasting te betalen. Naar verwachting zal de komende 4 à 5 jaar dit fiscale voordeel nog blijven. Hierna zal door de nieuwe belastingwetgeving de zinvolheid van het belastingvrije stockdividend wellicht komen te vervallen.

Door een emissie Dordtsche, waarvan de opbrengst belegd wordt in Koninklijke Olie, kan de huidige agioreserve van de Dordtsche worden aangevuld zodat de termijn van uitkering in de vorm van keuzedividend kan worden verlengd. De komende jaren heeft de Dordtsche nog voldoende reserve om het dividend naar keuze in contanten of in aandelen uit te blijven keren.

## **Koninklijke Olie**

De moedermaatschappijen van de Koninklijke Shell Groep zijn de Koninklijke Nederlandsche Petroleummaatschappij (60%) en The Shell Transport en Trading Company (40%).

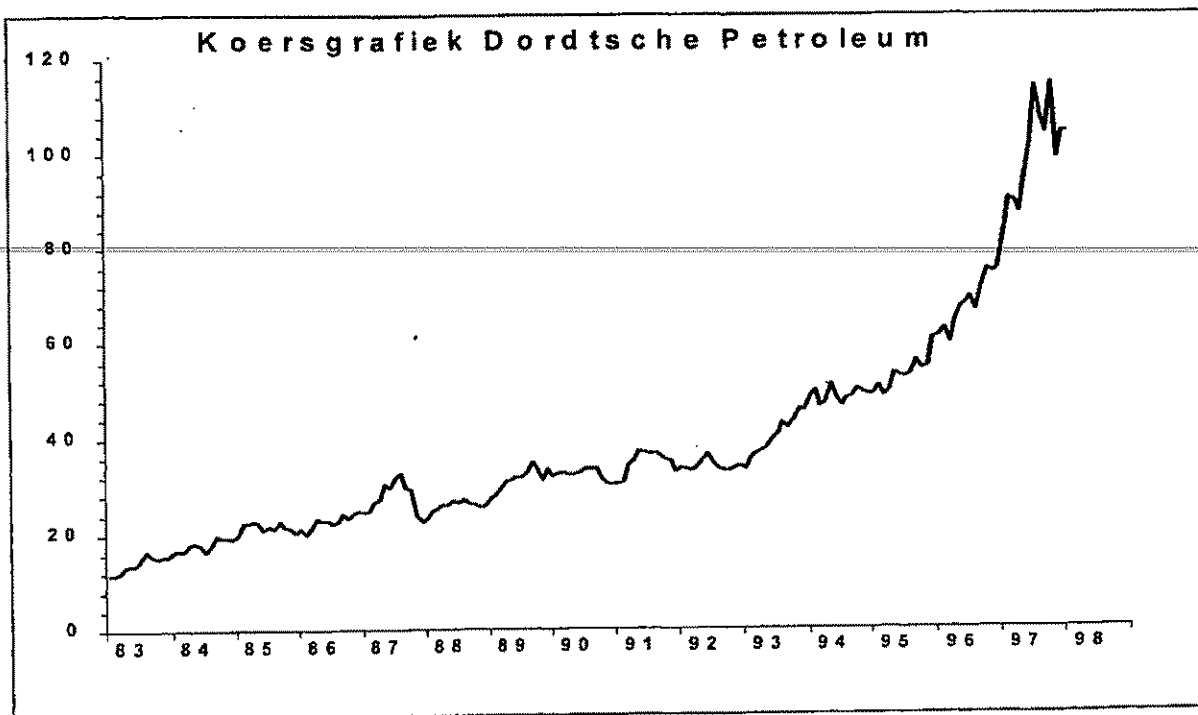
De divisies van het bedrijf zijn opgebouwd uit:

Upstream, oliewinning van ruim 2 miljoen vaten per dag en aardgaswinning van ruim 200 miljoen m<sup>3</sup> per dag.

Downstream, verwerking van ruim 3 miljoen vaten olieproducten per dag, de verkoop van ruim 5 miljoen vaten olieproducten per dag en de verkoop van ruim 4 miljoen vaten ruwe olie per dag.

Het beleid van Koninklijke Olie zal ook in toekomst gericht blijven op het reduceren van kosten waardoor de winstgevendheid blijvend verbeterd wordt.

Met een marktkapitalisatie van ruim 220 miljard gulden is Koninklijke Olie één van de grootste beursgenoteerde ondernemingen ter wereld.



### Koersen Dordtsche Petroleum

1-1-83 fl	11,10	
1-1-84 fl	15,88	<b>43,06%</b>
1-1-85 fl	19,88	<b>25,19%</b>
1-1-86 fl	20,59	<b>3,57%</b>
1-1-87 fl	24,75	<b>20,20%</b>
1-1-88 fl	23,31	<b>-5,82%</b>
1-1-89 fl	26,29	<b>12,78%</b>
1-1-90 fl	33,25	<b>26,47%</b>
1-1-91 fl	31,38	<b>-5,62%</b>
1-1-92 fl	32,88	<b>4,78%</b>
1-1-93 fl	33,90	<b>3,10%</b>
1-1-94 fl	47,78	<b>40,94%</b>
1-1-95 fl	49,88	<b>4,40%</b>
1-1-96 fl	61,15	<b>22,59%</b>
1-1-97 fl	81,13	<b>32,67%</b>
1-1-98 fl	108,80	<b>34,11%</b>

Gemiddelde koersstijging per jaar: **17,50%**



**Dividend *Labouchere* Effecten Lease Fondsen**  
in guldens

Interim Dividend	ING	ABN AMRO	Fortis- Amev	AEGON	KPN	Dordtsche Petroleum
1991	0,60	0,35	0,32	0,44		1,13
1992	0,62	0,35	0,32	0,44		1,20
1993	0,64	0,36	0,52	0,46		1,22
1994	0,70	0,38	0,56	0,52	0,80	1,23
1995	0,75	0,40	0,62	0,62	0,90	1,27
1996	0,83	0,45	0,68	1,18	1,00	1,42
1997	1,00	0,53	0,80	1,40	1,10	1,58

Slot Dividend	ING	ABN AMRO	Fortis- Amev	AEGON	KPN	Dordtsche Petroleum
1991		0,38	0,82	1,00		0,87
1992	0,64	0,38	0,88	1,03		0,91
1993	0,66	0,38	0,96	1,06		0,93
1994	0,76	0,40	0,84	1,14		0,96
1995	0,80	0,43	0,96	1,42	1,50	0,99
1996	0,91	0,50	1,06	1,75	1,70	1,08
1997	1,17	0,60	1,22	1,61	1,85	1,31

Totaal Dividend	ING	ABN AMRO	Fortis- Amev	AEGON	KPN	Dordtsche Petroleum
1991		0,73	1,14	1,44		2,00
1992	1,26	0,73	1,20	1,47		2,11
1993	1,30	0,74	1,48	1,52		2,15
1994	1,46	0,78	1,40	1,66		2,19
1995	1,55	0,83	1,58	2,04	2,40	2,26
1996	1,74	0,95	1,74	2,93	2,70	2,50
1997	2,17	1,13	2,02	3,01	2,95	2,89

### Dividend Yield *Labouchere* Effecten Lease Fondsen

Aan de hand van zogenaamde koersratio's kunnen de verschaffers van het eigen vermogen beoordelen of de onderneming een bevredigend resultaat heeft behaald met de aan hen toevertrouwde middelen. Tevens kunnen de koersen met elkaar worden vergeleken.

In een analyse lenen de volgende koersratio's zich om hiervoor te worden gebruikt:

#### Dividend Percentage:

Dividend per aandeel / Nominale waarde per aandeel x 100%

#### Dividend Rendement:

Dividend per aandeel / Gemiddelde koers per aandeel x 100%

### Dividend Rendement *Labouchere* Effecten Lease Fondsen

Totaal Dividend	ING	ABN AMRO	Fortis-Amev	AEGON	KPN	Dordtsche Petroleum
1991	-	7,7%	5,2%	5,9%	-	5,6%
1992	5,9%	6,5%	5,6%	6,2%	-	6,3%
1993	4,9%	5,5%	4,6%	4,6%	-	5,0%
1994	4,7%	5,0%	4,6%	5,0%	-	4,4%
1995	4,5%	5,4%	4,4%	3,9%	4,1%	3,9%
1996	2,8%	3,4%	2,9%	2,7%	4,1%	3,1%
1997	2,5%	2,9%	2,3%	1,7%	3,5%	2,7%

#### Gemiddeld dividendrendement per fonds

Periode	ING	ABN AMRO	Fortis-Amev	AEGON	KPN	Dordtsche Petroleum
1993 - 1997	3,88%	4,44%	3,76%	3,58%	3,9%	3,82%

#### Gemiddeld dividendrendement per product

Capital Effect	Security Effect	Multiplier Effect
3,91%	4,01%	4,01%

### Dividenddata *Labouchere* Effecten Lease Fondsen

Ex-Interim Dividenddatum	ING	ABN AMRO	Fortis- Amev	AEGON	KPN	Dordtsche Petroleum
1991	9-9	27-8	16-9	30-8		17-5
1992	4-9	31-8	11-9	31-8		15-5
1993	6-9	31-8	13-9	30-8		26-5
1994	26-8	30-8	12-9	30-8	26-8	20-5
1995	28-8	28-8	11-9	18-9	28-9	19-5
1996	26-8	16-8	2-9	13-9	18-9	17-5
1997	1-9	22-8	1-9	26-8	1-9	15-5

Ex-Slot Dividenddatum	ING	ABN AMRO	Fortis- Amev	AEGON	KPN	Dordtsche Petroleum
1991		21-5	14-6	17-5		16-9
1992	14-5	18-5	12-6	14-5		14-9
1993	13-5	10-5	11-6	13-5		13-9
1994	4-5	9-5	10-6	13-5		19-10
1995	4-5	9-5	31-5	10-5	11-5	18-9
1996	3-5	6-5	29-5	17-5	10-5	16-9
1997	7-5	9-5	29-5	16-5	7-5	15-9

### Verschillen tussen Capital Effect en Traditionele Spaarplannen

Capital Effect	versus	Spaarplan
<p>Alle toekomstige bedragen, minus kosten (rente- en administratiekosten) worden direct in een keer in aandelen belegd.</p> <p>Vanaf startdatum rendement over de gehele aandelenportefeuille.</p> <p>Kosten (rente &amp; administratiekosten) zijn fiscaal aftrekbaar.</p> <p>Jaarlijkse dividenduitkering op basis van de gehele aandelenportefeuille.</p> <p>Flexibele looptijd, iedere dag na 5 jaar kosteloos stoppen.</p> <p>Uitkering immer belastingvrij ongeacht de hoogte van het bedrag.</p>		<p>Maandelijks spaarbedrag wordt pas na betaling in aandelen belegd.</p> <p>Vanaf startdatum alleen rendement over de stortingen.</p> <p>Kosten zijn niet fiscaal aftrekbaar.</p> <p>Hier wordt geen dividend uitgekeerd.</p> <p>Minimaal 15 jaar vast.</p> <p>Uitkering belastingvrij tot een maximum van Hfl. 63.000,00 (15 jaar) en Hfl. 203.000,00 (20 jaar).</p>

### Vergelijking Capital Effect versus een traditioneel spaarplan

	Maandbedrag	Looptijd	Netto- Betaling	Prognose Uitbetaling	Winstprognose
Capital Effect Sparplan	fl 250,00	15 jaar	fl 20.445,00	fl 85.820,00	fl 65.365,00
	fl 250,00	15 jaar	fl 45.000,00	fl 79.500,00	fl 34.500,00
Capital Effect Sparplan	fl 500,00	15 jaar	fl 40.805,00	fl 175.216,00	fl 134.411,00
	fl 250,00	15 jaar	fl 45.000,00	fl 79.600,00	fl 34.500,00

Vergelijking van de netto-betaling is gemaakt op basis van 4% stockdividend, 50% Inkomstenbelasting en geen rente en/of andere dividendinkomsten.

Vergelijking van de prognose uitbetaling is gemaakt op basis van een gemiddelde koersstijging van 10% per jaar.

### Vergelijking Multiplier Effect versus zelf beleggen

Multiplier Effect	fi	fi	fi	fi
Storting		100.000,00	100.000,00	
Portefeuille	228.444,60			
Aan rente betaald	100.000,00			
BelastingVoordeel	5 jaar 50% IB	50.000,00		
Dividend	5 jaar	45.688,92		20.000,00
Retour in 5 jaar		95.688,92		20.000,00
<b>Netto-Inleg</b>		<u>4.311,08</u>		<u>80.000,00</u>
Waarde na 5 jaar	367.912,31			161.051,00
Aflossing Hoofdsom	228.444,60			80.000,00
Netto-Inleg	139.467,71			
	4.311,08			
<b>Netto-Winst</b>		135.156,63		81.051,00
Rendement		3135,10%		101,30%

## **Belangrijke begrippen**

### **Aandeel**

Bewijs van mede-eigendom van een onderneming in een vennootschap (NV); geeft o.a. stemrecht en recht op winstuitkeringen (zie ook dividend).

### **Beleggen**

Het investeren van geld met als doel om op termijn op het geïnvesteerde bedrag financieel voordeel te behalen (laag risico-profiel).

### **Huurkoop**

Koop en verkoop op afbetaling waarbij de partijen overeenkomen dat door het nakomen van de gehele betaling het eigendom uiteindelijk in het bezit komt van de koper.

### **Leasen**

Een financieringsmogelijkheid waarbij de activa worden gehuurd.

### **Operational Leasing**

Een (kortlopende) opzegbare huurovereenkomst waarbij de risico's voor de verhuurder zijn..

### **Financial Leasing**

Een langlopende, in principe onopzegbare, huurovereenkomst waarbij de bepaling kan worden opgenomen dat de huurder aan het einde van de looptijd het gehuurde tegen een afgesproken vaste prijs kan overnemen. Het economisch risico ligt bij de huurder.

### **Dividend**

Uitkering van (een deel van) de winst aan de houders van aandelen in een onderneming. De hoogte van het dividend is afhankelijk van de winst die de onderneming gemaakt heeft en wordt jaarlijks vastgesteld. Een voorschot op het uiteindelijke dividend (slotdividend) wordt interimdividend genoemd.

### **Agioreserve**

Agioreserve is een deel van het Eigen Vermogen van een vennootschap. Het vormt als het ware de betaalde goodwill van de vennootschap. Een agioreserve ontstaat als nieuwe aandelen worden uitgegeven (emissie) en de nieuwe aandeelhouders meer betalen dan de nominale waarde van het aandeel.

### **Stockdividend**

Stockdividend is een dividenduitkering in de vorm van nieuwe aandelen. Of dividend contant of in de vorm van aandelen uitgekeerd wordt, wordt ieder jaar opnieuw bepaald. Stockdividend is onbelast voor de dividend- en inkomstenbelasting in geval het een zogenaamde agiostock betreft. Hierbij worden aandelen (stock) uit de agio reserve uitgekeerd. Stockdividend hoeft niet gesaldeerd te worden met betaalde rente.

### **Dividendvrijstelling**

Contant dividend is in beginsel belastbaar voor de inkomstenbelasting. Dividendinkomsten zijn echter vrijgesteld tot een bedrag van f 1000,00 per persoon. De dividendvrijstelling is van toepassing op het positieve saldo van ontvangen contante dividenden en betaalde (lease)rente waarbij tevens rekening gehouden dient te worden met overige rente-inkomsten.

### **Beleggen via een levensverzekering**

Een verzekering waarbij een deel van de ingelegde premies belegd wordt in effecten (aandelen, obligaties etc.) en een deel wordt gebruikt voor een overlijdensrisico-verzekering. De opbrengst is belastingvrij tot een bepaald maximum per persoon bij looptijden van tenminste 15 en 20 jaar. Een cliënt kan slechts één keer in zijn/haar leven gebruik maken van deze vrijstelling. De bedragen worden jaarlijks geïndexeerd. Voor 1998 zijn deze bedragen per persoon respectievelijk f 60.000,00 (15 jaar) en f 203.000,00 (20 jaar).

### **Call-optie**

De koper van een call-optie heeft het recht om aandelen, gedurende een bepaalde periode, te kopen tegen een vooraf afgesproken prijs (de uitoefenprijs).

De verkoper (schrijver) van een call-optie heeft de plicht om aandelen, gedurende een bepaalde periode, te verkopen tegen een vooraf afgesproken prijs (de uitoefenprijs), mits de koper van de call-optie deze aandelen wil hebben.

### **Put-optie**

De koper van een put-optie krijgt het recht (niet de plicht) om, gedurende een bepaalde periode, tegen een vooraf vastgestelde prijs (de uitoefenprijs) aandelen te verkopen ongeacht de beurskoers van het betreffende aandeel.

### **Break-Even-Point**

Het punt waarbij de kosten gelijk zijn aan de opbrengst. Er wordt bij het bereiken van dit punt winst noch verlies gemaakt.

### **Hefboomwerking**

De mogelijkheid die Effecten Lease biedt om met een in verhouding geringe financieringsrente te profiteren van een koersstijging waardoor de uiteindelijke opbrengst van de belegging groter is dan de betaalde financieringsrente.

### **Effecten Lease**

Een financieringsvorm waarbij gedurende de gehele contractperiode de lessee periodiek of éénmalig een vast bedrag voldoet. Na beëindiging van het contract worden de betreffende effecten al dan niet overgedragen aan de oorspronkelijke eigenaar. Voor de lessee heeft deze wijze van financiering van effecten vele voordelen boven het zelf direct aankopen van effecten (hefboomwerking) of het zelf aantrekken van additioneel vermogen voor de financiering van effecten:

- De financiering is precies gericht op de vermogensbehoefte die verband houdt met de omvang van de benodigde hoeveelheid effecten.
- De periode waarover de betalingen gespreid worden is gelijk aan de periode dat de effecten in economisch bezit zijn.

### **Lessee**

De deelnemer aan een lease-constructie.

### **Lessor**

De aanbieder van een lease-constructie.



## Gebruik Aanvraagformulier

Per gewenste *Labouchere* Effecten Lease-overeenkomst dient één aanvraagformulier te worden ingeleverd.

Wanneer men gebruik wil maken van de door *Bank Labouchere* geboden mogelijkheid om de eerste 60 maanden vooruit te betalen dan dient het gewenste maandbedrag ingevuld te worden en tevens kruist men het hokje "ja" aan bij het kopje "vooruitbetalen".

Onder het blok "Bijzonderheden" kunnen opmerkingen worden geplaatst.  
Bijvoorbeeld: wanneer men het maandbedrag laat incasseren van rekeningnummer X maar men wil het uit te keren dividend ontvangen op rekening Y kan het tweede rekeningnummer hier aangegeven worden onder vermelding van "dividend storten op dit nummer".

Let bij het invullen van het Security Effect op de **hoofdsom**. Dit is **niet** de vooruitbetaling.

Het aanvraagformulier dient te worden voorzien van een stempel of naam van de adviseur, het **ATP-nummer** van de adviseur en de handtekening van de cliënt.

**Bij het niet duidelijk (of onvolledig) invullen van het aanvraagformulier kan deze niet in behandeling worden genomen. Daarom verzoeken wij vriendelijk om de gegevens in blokletters in te vullen.**

Aanvraagformulier **BANK LABOUCHERE**  
Effecten Lease

S.v.p. volledig en in blokletters invullen.

Naam: ..... Voorletters: ..... m/v

Straat: .....

Postcode: ..... Plaats: .....

Telefoon: ..... Geboortedatum: .....

Bank-/postbankrekening: 

--	--	--	--	--	--	--	--

**CAPITAL EFFECT**

Maandbedrag:             f 100.-             f 250.-             f 500.-             f .....

Vooruitbetaling:         ja                     nee                    (veelvoud van f 50.-)

**SECURITY EFFECT**

Hoofdsom:                 f 25.000.-             f .....                (veelvoud van f 5.000.-)

Vooruitbetaling:         ja                     nee

**MULTIPLIER EFFECT**

Vooruitbetaling:         f 4.000.-             f .....                (veelvoud van f 4.000.-)

Bijzonderheden: .....

.....

.....

Kantoor: ..... Plaats: .....

Plaats: ..... Datum: .....

Adviseur: ..... Handtekening cliënt: .....

ATP nummer: 

--	--	--	--

## Administratieve Routing

Adviseur stuurt een volledig ingevuld en door hem en cliënt ondertekend aanvraagformulier aan *Bank Labouchere*.

Aanvraagformulieren die op beursdag 1 vóór 12.00 uur door *Bank Labouchere* worden ontvangen, worden in principe op beursdag 2 verwerkt, waarna de aandelen worden aangekocht.

Na aankoop van de aandelen, wordt de lease-overeenkomst tussen *Bank Labouchere* en de cliënt opgesteld en in tweevoud ondertekend door *Bank Labouchere* in principe op beursdag 3 aan adviseur verzonden.

Adviseur draagt zorg voor de ondertekening door cliënt (en zijn of haar echtgeno(o)t(e)) van de overeenkomst, na ondertekening retourneert hij één exemplaar aan *Bank Labouchere*.

*Bank Labouchere* dient een ondertekend exemplaar voor de eerste dag van de tweede maand die volgt op de dag waarop de aandelen zijn aangekocht in haar bezit te hebben. Wanneer dit niet het geval is dan worden de overeenkomsten geannuleerd. Dit houdt in dat de aandelen worden verkocht en er aan het contract geen rechten meer ontleent kunnen worden. Ook niet wanneer de cliënt al geld heeft overgemaakt.

Als *Bank Labouchere* een getekend contract heeft ontvangen dan is het niet meer mogelijk om een eenmaal aangevraagde vooruitbetaling om te zetten in een maandbetaling en vice versa.

Houdt er dus rekening mee dat wanneer men een hypotheekaanvraag heeft lopen, waarmee *Labouchere Effecten Lease* wordt gefinancierd, de aanvraag pas wordt ingezonden als de hypotheek rond is. Dit voorkomt onnodige problemen.

Cliënten die een aanvraag indienen en het contract niet binnen de gestelde termijn getekend retourneren mogen gedurende drie maanden na annulering geen nieuwe overeenkomst aanvragen.

Na ontvangst door *Bank Labouchere* van de getekende overeenkomst zal op of omstreeks de eerste dag van de volgende maand de eerste termijn uit hoofde van de overeenkomst worden geïncasseerd.

Bij een contract waarvan de aandelen zijn aangekocht in maand 1 en dat retour komt in maand 2 zal door middel van een inhaalincasso direct twee maal geïncasseerd worden.

## Aankoopprocedures

Bij de *Labouchere* Effecten Lease-producten worden de volgende aankoopprocedures gehanteerd:

### Capital Effect

Voorbeeld:

Capital Effect met *f* 250,00 per maand, rente 11,5% (12,1% effectief)  
Aankoopbedrag aandelen *f* 20.544,61

	<u>Koers</u> (01/01/1998)
ABN-AMRO	<i>f</i> 39,50
AEGON	<i>f</i> 180,50
Fortis AMEV	<i>f</i> 88,50
ING	<i>f</i> 85,40
	----- +
Totaal	<i>f</i> 393,90

$f 20.544,61 : f 393,90 = 52,15$  aandelen; afgerond worden van elk fonds 52 aandelen gekocht.

Met andere woorden  $f 393,90 \times 52 = f 20.483,80$

Looptijd minimaal 60 maanden, maximaal 180 maanden

Maandbedrag *f* 249,28

Wanneer de cliënt van de mogelijkheid gebruikt maakt om vooraf direct 60 maandtermijnen te betalen, ontvangt deze een korting van 20%. Hierdoor wordt het rentebedrag dat men betaalt lager dan 11,5% doch in het contract kunnen wij dit lagere percentage niet opnemen.

## Security Effect

Voorbeeld:

Security Effect met een hoofdsom van f 25.000,00, rente 11,5% (12,1% effectief).

Aankoop van f 6.250,00 aandelen ABN AMRO

Aankoop van f 6.250,00 aandelen ING

Aankoop van f 6.250,00 aandelen KPN

Aankoop van f 6.250,00 aandelen Dordtsche Petroleum

Koers ABN AMRO (01/01/1998): f 39,50

aan te kopen f 6.250,00 : f 39,50 = 158,22 ↑ aandelen; afgerond worden 159 aandelen ABN AMRO gekocht, met andere woorden f 39,50 x 159 = f 6.280,50

Koers ING (01/01/1998): f 85,40

aan te kopen f 6.250,00 : f 85,40 = 73,18 ↑ aandelen; afgerond worden 74 aandelen ING gekocht, met andere woorden f 85,40 x 74 = f 6.319,60.

Koers KPN (01/01/1998): f 84,60

aan te kopen f 6.250,00 : f 84,60 = 73,88 ↑ aandelen; afgerond worden 74 aandelen KPN gekocht, met andere woorden f 84,60 x 74 = f 6.260,40

Koers Dordtsche Petroleum (01/01/1998): f 108,80

aan te kopen f 6.250,00 : f 108,80 = 57,44 ↓ aandelen; afgerond worden 57 aandelen Dordtsche Petroleum gekocht, met andere woorden f 108,80 x 57 = f 6.201,60

Aankoopbedrag aandelen:

ABN AMRO	f 6.280,50
ING	f 6.319,60
KPN	f 6.260,40
Dordtsche Petroleum	f 6.201,60
	----- +
	f 25.062,10
Aankoopbedrag put-optie	f 2.255,59 (= 9%)
	----- +
Totaal	f 27.317,69

Looptijd 60 maanden

Maandbedrag f 299,79

Wanneer de cliënt van de mogelijkheid gebruikt maakt om vooraf direct 60 maandtermijnen te betalen, ontvangt deze een korting van 20%. Hierdoor wordt het rentebedrag dat men betaalt lager dan 11,5% doch in het contract kunnen wij dit lagere percentage niet opnemen.

## Multiplier Effect

Voorbeeld:

Multiplier Effect met *f* 4000,00 vooruitbetaling, rente 11,5% (12,1% effectief), aankoop ABN AMRO, ING, KPN en Dordtsche Petroleum *f* 8.136,00

Aankoop van *f* 2.034,00 aandelen ABN AMRO

Aankoop van *f* 2.034,00 aandelen ING

Aankoop van *f* 2.034,00 aandelen KPN

Aankoop van *f* 2.034,00 aandelen Dordtsche Petroleum

Koers ABN AMRO (01/01/1998): *f* 39,50

aan te kopen  $f\ 2.034,00 : f\ 39,50 = 51,49 \uparrow$  aandelen; afgerond worden 52 aandelen ABN AMRO gekocht, met andere woorden  $f\ 39,50 \times 52 = f\ 2.054,00$

Koers ING (01/01/1998): *f* 85,40

aan te kopen  $f\ 2.034,00 : f\ 85,40 = 23,82 \uparrow$  aandelen; afgerond worden 24 aandelen ING gekocht, met andere woorden  $f\ 85,40 \times 24 = f\ 2.049,60$

Koers KPN (01/01/1998): *f* 84,60

aan te kopen  $f\ 2.034,00 : f\ 84,60 = 24,04 \uparrow$  aandelen; afgerond worden 25 aandelen KPN gekocht, met andere woorden  $f\ 84,60 \times 25 = f\ 2.115,00$

Koers Dordtsche Petroleum (01/01/1998): *f* 108,80

aan te kopen  $f\ 2.034,00 : f\ 108,80 = 18,69 \uparrow$  aandelen; afgerond worden 19 aandelen Dordtsche Petroleum gekocht, met andere woorden  $f\ 108,80 \times 19 = f\ 2.067,20$

Aankoop bedrag aandelen *f* 8.285,80

Looptijd 60 maanden

Vooruitbetaling met korting op basis van 11,5% rente *f* 4.065,28 waarvan *f* 454,70 administratiekosten.

# CAPITAL EFFECT

Labouchere Retail Products  
Postbus 701  
2300 AS LEIDEN  
Tel: 071 - 5243434

Effecten Lease-overeenkomst nummer:

De ondergetekenden,

- a) de naamloze vennootschap Bank Labouchere N.V.,  
gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam,  
Keizersgracht 617  
hierna te noemen de Bank

b)

# Specimen

hierna te noemen "lessee"

zijn het volgende overeengekomen:

1. Lessee leest van de Bank, gelijk deze aan lessee verleent, de hierna te noemen aandelen/effecten, verder ook te noemen de "waarden".

beurs: Amsterdam Exchanges (AEX)

aankoop-/valutadatum:

omschrijving:	waarden:	waarden:	waarden:	waarden:	waarden:
fonds:					
aankoopkoers:	f	f	f	f	f
aantal:					
aankoopbedrag:	f	f	f	f	f

totaal aankoopbedragen:

f

toekomstige administratiekosten (f 10,- per maand):

f

totaal te betalen rente tijdens de looptijd van deze lease-overeenkomst:

f

totaal overeengekomen lease-som:

f

2. Deze lease-overeenkomst wordt aangegaan voor een ononderbroken periode van 180 maanden, te rekenen vanaf de aankoopdag van de waarden, behoudens tussentijdse opzegging.
3. Lessee kan deze lease-overeenkomst na 60 maanden dagelijks met onmiddellijke ingang en zonder annuleringskosten beëindigen, onder betaling of verrekening van de restant-hoofdsom op dat moment.  
Bij eerdere beëindiging is lessee tevens de nog niet verstreken maandtermijnen t/m de 60e verschuldigd, onder aftrek van 50% korting wegens voortijdige betaling.
4. De lease-som bedraagt het totaal van 180 gelijke termijnen van: f  
Schrijfve:  
De eerste maandtermijn dient te worden voldaan op of omstreeks de 1e van de maand volgend op de aankoopdag van de waarden en daarna telkens op of omstreeks de 1e van de daaropvolgende maand.
5. Lessee heeft het recht om de maandtermijnen welke verschuldigd zijn gedurende de eerste 5 jaar bij vooruitbetaling te voldoen op de dag dat de eerste maandtermijn verschuldigd is. Bij vooruitbetaling wordt een korting verleend van 20% op de maandtermijnen.
6. Betaling van de hierboven genoemde maandtermijnen zal uitsluitend geschieden door middel van een automatische (post)bank-incasso op een rekening van de Bank. Lessee verleent hierbij schriftelijke machtiging aan de Bank om van de rekening de bedragen af te schrijven die hij uit hoofde van deze lease-overeenkomst verschuldigd is of wordt.

Bank- of postbankrekeningnummer:

7. Zodra lessee al datgene aan de Bank heeft betaald wat hij haar krachtens deze lease-overeenkomst en de daarbij behorende Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease verschuldigd is of zal worden, is lessee automatisch en van rechtswege eigenaar van de waarden geworden.
8. Lessee verklaart door ondertekening van deze lease-overeenkomst bekend te zijn met de Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease van de Bank zoals die zijn afgedrukt aan de ommezijde, alsmede de toepasselijkheid daarvan op deze lease-overeenkomst te aanvaarden.

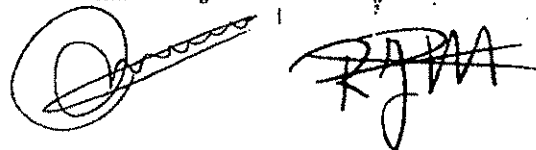
Aldus overeengekomen en getekend te:

d.d.:

Handtekening lessee:

Handtekening echtgeno(o)t(e):

Handtekening Bank Labouchere N.V.:



Adviseur:

## BIJZONDERE VOORWAARDEN EFFECTEN LEASE

1. In deze Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease wordt verstaan onder de overeenkomst: de lease-overeenkomst waarvan deze Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease onverbrekelijk deel uit maken.
2. Bank Labouchere N.V. (hierna de Bank) blijft eigenaresse van de waarden totdat lessee aan al haar verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst heeft voldaan. De Bank draagt het risico van het verloren gaan van de waarden (maar uitdrukkelijk niet van de koerswaarde van de waarden) totdat deze eigendom van lessee zijn geworden.
3. Alle baten en waardeveranderingen van de waarden komen lessee toe. De Bank zal, behoudens voor zover in de overeenkomst anders is bepaald, de dividendbaten zo spoedig mogelijk na betaalbaarstelling daarvan aan lessee doen toekomen, zulks onder aftrek van wettelijk verplichte inhoudingen. Ingeval van een keuzedividend zal de keuze van de Bank worden bepaald door lessee. Indien met betrekking tot de waarden andere rechten kunnen worden uitgeoefend zullen deze rechten ter keuze van de Bank worden uitgeoefend. Daarbij zal de Bank in redelijkheid rekening houden met de globale belangen van de lessee. De Bank zal terzake van de uitoefening van deze aan de waarden verbonden andere rechten jegens lessee niet aansprakelijk zijn behoudens in gevallen van opzet of grove schuld.
4. De Bank is nimmer aansprakelijk voor wijzigingen in de koerswaarde van de waarden of voor het niet opbrengen van baten daarvan.
5. Indien lessee overlijdt kunnen zijn erfgenamen de overeenkomst, ongeacht de verstreken looptijd, naar keuze voortzetten of zonder kosten beëindigen. Wordt voor beëindiging gekozen, dan verkoopt de Bank de waarden op de eerste beursdag nadat die keuze haar rechtsgeldig bekend is gemaakt. De verkoopopbrengst minus de (restant-) hoofdsom komt de erfgenamen toe. Is die verkoopopbrengst minder dan de (restant-) hoofdsom, dan dienen de erfgenamen het gebleken tekort aan de Bank te betalen.
6. Indien (a) lessee na schriftelijke ingebrekestelling nalatig blijft met het betalen van één of meer termijnen of het nakomen van enige andere verplichting uit hoofde van de overeenkomst, of (b) lessee surséance van betaling aanvraagt of failliet wordt verklaard, is de Bank gerechtigd het onbetaalde restant van de totaal overeengekomen lease-som in zijn geheel op te eisen en de waarden te verkopen op een door de Bank te bepalen moment ter beurze of anderszins. De Bank zal de opbrengst van die verkoop in mindering brengen op datgene wat lessee haar verschuldigd is. Een eventueel batig saldo zal alsdan door de Bank aan lessee worden uitbetaald.
7. Indien lessee nalatig is het door hem aan de Bank verschuldigde te voldoen, zijn alle daaruitvloeiende kosten, zowel in als buiten rechte, voor rekening van lessee. De zogenaamde buitenrechtelijke incassokosten belopen 15% van het gevorderde met een minimum van f 250.—.
8. Lessee zal ervoor zorgen dat steeds voldoende saldo aanwezig is op de door hem in de overeenkomst opgegeven betaalrekening. Mocht de Bank op enig moment om welke reden dan ook geen gebruik kunnen maken van de in de overeenkomst van de Bank gegeven incasso machtiging, dan verplicht lessee zich om binnen drie werkdagen nadat hij door de Bank schriftelijk daarvan op de hoogte is gesteld, het verschuldigde bedrag over te maken op de door de Bank aan te geven wijze.
9. Lessee is verplicht de Bank te allen tijde op de hoogte te houden van zijn woonplaats en adres. Indien lessee geen bekende woon- of verblijfplaats (meer) heeft, wordt hij geacht domicilie gekozen te hebben ten kantore van de Bank.
10. Lessee zal niet om de uitlevering van de waarden vragen en stemt er mee in dat de waarden op naam van de Bank geadministreerd blijven totdat de Bank conform artikel 11 verplicht is tot levering van de waarden aan lessee. Bij tussentijdse verkoop als omschreven in artikel 6 eindigt de hierboven genoemde administratie eveneens.
11. Indien lessee aan al zijn verplichtingen uit de overeenkomst heeft voldaan, zal de Bank de waarden leveren aan de lessee, tenzij lessee alsdan mededeelt de voorkeur te geven aan de verkoop van de waarden. De verkoopopbrengst zal in dat geval door de Bank aan lessee worden uitbetaald. Verkoop vindt plaats op de eerste beursdag na opdracht daartoe.
12. De Bank zal het Bureau Kredietregistratie (B.K.R.) te Tiel informeren over de overeenkomst en eventuele betalingsachterstanden van lessee.
13. Lessee heeft niet het recht om de overeenkomst of enig daaruit voortvloeiend recht aan een derde over te dragen, behoudens met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Bank.
14. Indien een van de bepalingen van de overeenkomst rechtens onverbindend of nietig mocht blijken te zijn, dan zijn partijen verplicht die bepaling te vervangen door een rechtens wel bindende bepaling, die zoveel als mogelijk een inhoud heeft als de oorspronkelijke bepaling en geldt tevens dat de onverbindendheid of nietigheid geen afbreuk doet aan datgene wat verder werd overeengekomen.
15. De overeenkomst wordt beheerst door Nederlands recht. Op de relatie tussen lessee en de Bank zijn, voor zover daarvan niet is afgeweken, voorts van toepassing de Algemene Voorwaarden van de Bank, zoals die van tijd tot tijd, al dan niet na wijziging zullen luiden. De tekst van deze Algemene Voorwaarden is door de Nederlandse Vereniging van Banken op 22 december 1995 gedeponereerd ter griffie van de rechtbank te Amsterdam. De Algemene Voorwaarden zullen lessee op eerste verzoek worden toegestuurd.



# SECURITY EFFECT

Labouchere Retail Products  
Postbus 701  
2300 AS LEIDEN  
Tel: 071 - 5243434

Effecten Lease-overeenkomst nummer:

de ondergetekenden,

a) de naamloze vennootschap Bank Labouchere N.V.,  
gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam,  
Keizersgracht 617  
hierna te noemen de Bank

b)

# Specimen

hier te noemen "lessee"

zijn het volgende overeengekomen:

1. Lessee leest van de Bank, gelijk deze aan lessee verleest, de hierna te noemen aandelen/effecten, verder ook te noemen de "waarden".

beurs:	Amsterdam Exchanges (AEX)				
aankoop-/valutatatum:					
omschrijving:	waarden:	waarden:	waarden:	waarden:	waarden:
fonds:					
aankoopkoers:	f	f	f	f	f
aantal:					
aankoopbedrag:	f	f	f	f	f
totaal aankoopbedragen:					f
premie van koersgarantie (9% van het totaal aankoopbedragen):					f
toekomstige administratiekosten (f 10,- per maand):					f
totaal te betalen rente tijdens de looptijd van deze lease-overeenkomst:					f
totaal overeengekomen lease-som:					f

- Deze lease-overeenkomst wordt aangegaan voor een ononderbroken periode van 60 maanden, te rekenen vanaf de aankoopdag van de waarden, behoudens tussentijdse opzegging.
- Lessee kan deze lease-overeenkomst dagelijks met onmiddellijke ingang beëindigen, onder betaling of verrekening van de hoofdsom, het niet afgeloste restant van de premie van de koersgarantie en daarnaast 50% van het rentebestanddeel en de administratiekosten van de nog niet verstreken maandtermijnen.
- De lease-som bedraagt:
  - het totaal van 60 gelijke termijnen van: f  
Schrijf: De eerste maandtermijn dient te worden voldaan op of omstreeks de 1e van de maand volgend op de aankoopdag van de waarden en daarna telkens op of omstreeks de 1e van de daaropvolgende maand.
  - zegge: f 100,-; schrijf: honderd gulden, op of omstreeks de 59e maand.
  - Aan het einde van de lease-overeenkomst het restant van: f  
Schrijf: Dit restant kan eventueel verrekend worden met de door de lessee te betalen minimum verkoopopbrengst van de waarden.
- Lessee heeft het recht om de maandtermijnen als hierboven onder 4a) genoemd bij vooruitbetaling te voldoen op de dag dat de eerste maandtermijn verschuldigd is. Bij vooruitbetaling wordt een korting verleend van 20% op de maandtermijnen.
- De Bank garandeert lessee na afloop van de periode van 60 maanden na de aankoopdag van de waarden een verkoopopbrengst van de waarden, welke minimaal gelijk is aan het totaal van de aankoopbedragen als hierboven vermeld. Bij tussentijdse beëindiging van de lease-overeenkomst kan lessee geen aanspraak maken op de koersgarantie.
- Betaling van de hierboven genoemde termijnen zal uitsluitend geschieden door middel van een automatische (post)bank-incasso op een rekening van de Bank. Lessee verleent hierbij machtiging aan de Bank om van zijn onderstaande rekening de bedragen af te schrijven die hij uit hoofde van deze lease-overeenkomst schuldig is of wordt.

Bank- of postbankrekeningnummer:

- Zodra lessee al datgene aan de Bank heeft betaald wat hij haar krachtens deze lease-overeenkomst en de daarbij behorende Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease verschuldigd is of zal worden, is lessee automatisch en van rechtswege eigenaar van de waarden geworden.
- Lessee verklaart door ondertekening van deze lease-overeenkomst bekend te zijn met de Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease van de Bank zoals die zijn afgedrukt aan de ommezijde, alsmede de toepasselijkheid daarvan op deze lease-overeenkomst te aanvaarden.

Aldus overeengekomen en getekend te:

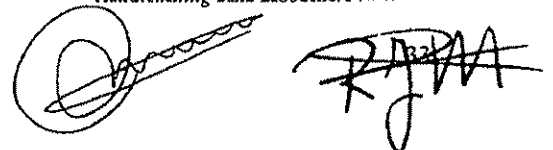
d.d.:

Handtekening lessee:

Handtekening echtgeno(o)t(e):

Handtekening Bank Labouchere N.V.:

Adviseur:



## BIJZONDERE VOORWAARDEN EFFECTEN LEASE

1. In deze Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease wordt verstaan onder de overeenkomst: de lease-overeenkomst waarvan deze Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease onbreukbaar deel uit maken.
2. Bank Labouchere N.V. (hierna de Bank) blijft eigenaresse van de waarden totdat lessee aan al haar verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst heeft voldaan. De Bank draagt het risico van het verloren gaan van de waarden (maar uitdrukkelijk niet van de koerswaarde van de waarden) totdat deze eigendom van lessee zijn geworden.
3. Alle baten en waardeveranderingen van de waarden komen lessee toe. De Bank zal, behoudens voor zover in de overeenkomst anders is bepaald, de dividendbaten zo spoedig mogelijk na betaalbaarstelling daarvan aan lessee doen toekomen, zulks onder aftrek van wettelijk verplichte inhoudingen. Ingeval van een keuzedividend zal de keuze van de Bank worden bepaald door lessee. Indien met betrekking tot de waarden andere rechten kunnen worden uitgeoefend zullen deze rechten ter keuze van de Bank worden uitgeoefend. Daarbij zal de Bank in redelijkheid rekening houden met de globale belangen van de lessee. De Bank zal terzake van de uitoefening van deze aan de waarden verbonden andere rechten jegens lessee niet aansprakelijk zijn behoudens in gevallen van opzet of grove schuld.
4. De Bank is nimmer aansprakelijk voor wijzigingen in de koerswaarde van de waarden of voor het niet opbrengen van baten daarvan.
5. Indien lessee overlijdt kunnen zijn erfgenamen de overeenkomst, ongeacht de verstreken looptijd, naar keuze voortzetten of zonder kosten beëindigen. Wordt voor beëindiging gekozen, dan verkoopt de Bank de waarden op de eerste beursdag nadat die keuze haar rechtsgeldig bekend is gemaakt. De verkoopopbrengst minus de (restant-) hoofdsom komt de erfgenamen toe. Is die verkoopopbrengst minder dan de (restant-) hoofdsom, dan dienen de erfgenamen het gebleken tekort aan de Bank te betalen.
6. Indien (a) lessee na schriftelijke ingebrekestelling nalatig blijft met het betalen van één of meer termijnen of het nakomen van enige andere verplichting uit hoofde van de overeenkomst, of (b) lessee surséance van betaling aanvraagt of failliet wordt verklaard, is de Bank gerechtigd het onbetaalde restant van de totaal overeengekomen lease-som in zijn geheel op te eisen en de waarden te verkopen op een door de Bank te bepalen moment ter beurze of anderszins. De Bank zal de opbrengst van die verkoop in mindering brengen op datgene wat lessee haar verschuldigd is. Een eventueel batig saldo zal alsdan door de Bank aan lessee worden uitbetaald.
7. Indien lessee nalatig is het door hem aan de Bank verschuldigde te voldoen, zijn alle daaruitvloeiende kosten, zowel in als buiten rechte, voor rekening van lessee. De zogenaamde buitenrechtelijke incassokosten belopen 15% van het gevorderde met een minimum van f 250,—.
8. Lessee zal ervoor zorgen dat steeds voldoende saldo aanwezig is op de door hem in de overeenkomst opgegeven betaalrekening. Mocht de Bank op enig moment om welke reden dan ook geen gebruik kunnen maken van de in de overeenkomst van de Bank gegeven incasso machtiging, dan verplicht lessee zich om binnen drie werkdagen nadat hij door de Bank schriftelijk daarvan op de hoogte is gesteld, het verschuldigde bedrag over te maken op de door de Bank aan te geven wijze.
9. Lessee is verplicht de Bank te allen tijde op de hoogte te houden van zijn woonplaats en adres. Indien lessee geen bekende woon- of verblijfplaats (meer) heeft, wordt hij geacht domicilie gekozen te hebben ten kantore van de Bank.
10. Lessee zal niet om de uitlevering van de waarden vragen en stemt er mee in dat de waarden op naam van de Bank geadmistreerd blijven totdat de Bank conform artikel 11 verplicht is tot levering van de waarden aan lessee. Bij tussentijdse verkoop als omschreven in artikel 6 eindigt de hierboven genoemde administratie eveneens.
11. Indien lessee aan al zijn verplichtingen uit de overeenkomst heeft voldaan, zal de Bank de waarden leveren aan de lessee, tenzij lessee alsdan mededeelt de voorkeur te geven aan de verkoop van de waarden. De verkoopopbrengst zal in dat geval door de Bank aan lessee worden uitbetaald. Verkoop vindt plaats op de eerste beursdag na opdracht daartoe.
12. De Bank zal het Bureau Kredietregistratie (B.K.R.) te Tiel informeren over de overeenkomst en eventuele betalingsachterstanden van lessee.
13. Lessee heeft niet het recht om de overeenkomst of enig daaruit voortvloeiend recht aan een derde over te dragen, behoudens met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Bank.
14. Indien een van de bepalingen van de overeenkomst rechtens onverblindend of nietig mocht blijken te zijn, dan zijn partijen verplicht die bepaling te vervangen door een rechtens wel bindende bepaling, die zoveel als mogelijk een inhoud heeft als de oorspronkelijke bepaling en geldt tevens dat de onverbindendheid of nietigheid geen afbreuk doet aan datgene wat verder werd overeengekomen.
15. De overeenkomst wordt beheerst door Nederlands recht. Op de relatie tussen lessee en de Bank zijn, voor zover daarvan niet is afgeweken, voorts van toepassing de Algemene Voorwaarden van de Bank, zoals die van tijd tot tijd, al dan niet na wijziging zullen luiden. De tekst van deze Algemene Voorwaarden is door de Nederlandse Vereniging van Banken op 22 december 1995 gedeponeerd ter griffie van de rechtbank te Amsterdam. De Algemene Voorwaarden zullen lessee op eerste verzoek worden toegestuurd.

# MULTIPLIER EFFECT

Labouchere Retail Products  
Postbus 701  
2300 AS LEIDEN  
Tel: 071 - 5243434

Effecten Lease-overeenkomst nummer:

De ondergetekenden,

a) de naamloze vennootschap Bank Labouchere N.V.,  
gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam,  
Keizersgracht 617  
hierna te noemen de Bank

b)

# Specimen

hierna te noemen "lessee"

zijn het volgende overeengekomen:

1. Lessee leest van de Bank, gelijk deze aan lessee verleest, de hierna te noemen aandelen/effecten, verder ook te noemen de "waarden".

beurs: Amsterdam Exchanges (AEX)

aankoop-/valutatatum:

omschrijving:	waarden:	waarden:	waarden:	waarden:	waarden:
fonds:					
aankoopkoers:	f	f	f	f	f
aantal:					
aankoopbedrag:	f	f	f	f	f

totaal aankoopbedragen:

f

contante waarde toekomstige administratiekosten (f 10,- per maand):

f

contante waarde totaal te betalen rente tijdens de looptijd van deze lease-overeenkomst:

f

totaal overeengekomen lease-som:

f

- Deze lease-overeenkomst wordt aangegaan voor een ononderbroken periode van 60 maanden, te rekenen vanaf de aankoopdag van de waarden behoudens tussentijdse beëindiging of eventuele verlenging.
- De lease-som bedraagt:
  - een termijn van: f  
Schrijfve:  
Deze termijn dient te worden voldaan na ondertekening van deze lease-overeenkomst.
  - een bedrag van: f 100,-; schrijfve: honderd gulden, op of omstreeks de 59e maand.
  - Aan het einde van de lease-overeenkomst het restant van: f  
Schrijfve:  
Dit restant kan eventueel verrekend worden met de verkoopopbrengst van de waarden.
- Betaling van de hierboven genoemde termijnen zal uitsluitend geschieden door middel van een automatische (post)bank-incasso op een rekening van de Bank. Lessee verleent hierbij machtiging aan de Bank om van zijn of de staatsrekening te laten af te schrijven die hij uit hoofde van deze lease-overeenkomst schuldig is of wordt.

Bank- of postbankrekeningnummer:

- Lessee kan deze lease-overeenkomst, dagelijks met onmiddellijke ingang en zonder annuleringskosten beëindigen. Ingeval van beëindiging heeft lessee recht op teruggave van 50% van de nog niet vervallen vooruitbetaalde rente vanaf het tijdstip dat lessee aan al zijn verplichtingen uit deze lease-overeenkomst heeft voldaan, doch verminderd met de korting die is verleend over de nog resterende periode.
- Aan het einde van de lease-periode van 60 maanden heeft lessee het recht om deze lease-overeenkomst te verlengen voor een periode van 60 maanden, indien de beurswaarde van de waarden 60 maanden na de aankoopdag van de waarden lager is dan het bovenvermelde totaal van de aankoopbedragen. Verlenging geschiedt op basis van maandtermijnen tegen de alsdan bij de Bank geldende condities. Eén jaar na deze verlenging kan lessee de lease-overeenkomst kosteloos beëindigen.
- Zodra lessee al datgene aan de Bank heeft betaald wat hij haar krachtens deze lease-overeenkomst en de daarbij behorende Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease verschuldigd is of zal worden, is lessee automatisch en van rechtswege eigenaar van de waarden geworden.
- Lessee verklaart door ondertekening van deze lease-overeenkomst bekend te zijn met de Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease van de Bank zoals die zijn afgedrukt aan de ommezijde, alsmede de toepasselijkheid daarvan op deze lease-overeenkomst te aanvaarden.

Aldus overeengekomen en getekend te:

d.d.:

Handtekening lessee:

Handtekening echtgeno(o)t(e):

Handtekening Bank Labouchere N.V.:

Adviseur:

## BIJZONDERE VOORWAARDEN EFFECTEN LEASE

1. In deze Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease wordt verstaan onder de overeenkomst: de lease-overeenkomst waarvan deze Bijzondere Voorwaarden Effecten Lease onverbreeklijk deel uit maken.
2. Bank Labouchere N.V. (hierna de Bank) blijft eigenaresse van de waarden totdat lessee aan al haar verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst heeft voldaan. De Bank draagt het risico van het verloren gaan van de waarden (maar uitdrukkelijk niet van de koerswaarde van de waarden) totdat deze eigendom van lessee zijn geworden.
3. Alle baten en waardeveranderingen van de waarden komen lessee toe. De Bank zal, behoudens voor zover in de overeenkomst anders is bepaald, de dividendbaten zo spoedig mogelijk na betaalbaarstelling daarvan aan lessee doen toekomen, zulks onder aftrek van wettelijk verplichte inhoudingen. Ingeval van een keuzedividend zal de keuze van de Bank worden bepaald door lessee. Indien met betrekking tot de waarden andere rechten kunnen worden uitgeoefend zullen deze rechten ter keuze van de Bank worden uitgeoefend. Daarbij zal de Bank in redelijkheid rekening houden met de globale belangen van de lessee. De Bank zal terzake van de uitoefening van deze aan de waarden verbonden andere rechten jegens lessee niet aansprakelijk zijn behoudens in gevallen van opzet of grove schuld.
4. De Bank is nimmer aansprakelijk voor wijzigingen in de koerswaarde van de waarden of voor het niet opbrengen van baten daarvan.
5. Indien lessee overlijdt kunnen zijn erfgenamen de overeenkomst, ongeacht de verstreken looptijd, naar keuze voortzetten of zonder kosten beëindigen. Wordt voor beëindiging gekozen, dan verkoopt de Bank de waarden op de eerste beursdag nadat die keuze haar rechtsgeldig bekend is gemaakt. De verkoopopbrengst minus de (restant-) hoofdsom komt de erfgenamen toe. Is die verkoopopbrengst minder dan de (restant-) hoofdsom, dan dienen de erfgenamen het gebleken tekort aan de Bank te betalen.
6. Indien (a) lessee na schriftelijke ingebrekestelling nalatig blijft met het betalen van één of meer termijnen of het nakomen van enige andere verplichting uit hoofde van de overeenkomst, of (b) lessee surséance van betaling aanvraagt of failliet wordt verklaard, is de Bank gerechtigd het onbetaalde restant van de totaal overeengekomen lease-som in zijn geheel op te eisen en de waarden te verkopen op een door de Bank te bepalen moment ter beurze of anderszins. De Bank zal de opbrengst van die verkoop in mindering brengen op datgene wat lessee haar verschuldigd is. Een eventueel batig saldo zal alsdan door de Bank aan lessee worden uitbetaald.
7. Indien lessee nalatig is het door hem aan de Bank verschuldigde te voldoen, zijn alle daaruitvloeiende kosten, zowel in als buiten rechte, voor rekening van lessee. De zogenaamde buitenrechtelijke incassokosten belopen 1.5% van het gevorderde met een minimum van f 250,—.
8. Lessee zal ervoor zorgen dat steeds voldoende saldo aanwezig is op de door hem in de overeenkomst opgegeven betaalrekening. Mocht de Bank op enig moment om welke reden dan ook geen gebruik kunnen maken van de in de overeenkomst van de Bank gegeven incasso machtiging, dan verplicht lessee zich om binnen drie werkdagen nadat hij door de Bank schriftelijk daarvan op de hoogte is gesteld, het verschuldigde bedrag over te maken op de door de Bank aan te geven wijze.
9. Lessee is verplicht de Bank te allen tijde op de hoogte te houden van zijn woonplaats en adres. Indien lessee geen bekende woon- of verblijfplaats (meer) heeft, wordt hij geacht domicilie gekozen te hebben ten kantore van de Bank.
10. Lessee zal niet om de uitlevering van de waarden vragen en stemt er mee in dat de waarden op naam van de Bank geadmineistreerd blijven totdat de Bank conform artikel 11 verplicht is tot levering van de waarden aan lessee. Bij tussentijdse verkoop als omschreven in artikel 6 eindigt de hierboven genoemde administratie eveneens.
11. Indien lessee aan al zijn verplichtingen uit de overeenkomst heeft voldaan, zal de Bank de waarden leveren aan de lessee, tenzij lessee alsdan mededeelt de voorkeur te geven aan de verkoop van de waarden. De verkoopopbrengst zal in dat geval door de Bank aan lessee worden uitbetaald. Verkoop vindt plaats op de eerste beursdag na opdracht daartoe.
12. De Bank zal het Bureau Kredietregistratie (B.K.R.) te Tiel informeren over de overeenkomst en eventuele betalingsachterstanden van lessee.
13. Lessee heeft niet het recht om de overeenkomst of enig daaruit voortvloeiend recht aan een derde over te dragen, behoudens met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Bank.
14. Indien een van de bepalingen van de overeenkomst rechtens onverbindend of nietig mocht blijken te zijn, dan zijn partijen verplicht die bepaling te vervangen door een rechtens wel bindende bepaling, die zoveel als mogelijk een inhoud heeft als de oorspronkelijke bepaling en geldt tevens dat de onverbindendheid of nietigheid geen afbreuk doet aan datgene wat verder werd overeengekomen.
15. De overeenkomst wordt beheerst door Nederlands recht. Op de relatie tussen lessee en de Bank zijn, voor zover daarvan niet is afgeweken, voorts van toepassing de Algemene Voorwaarden van de Bank, zoals die van tijd tot tijd, al dan niet na wijziging zullen luiden. De tekst van deze Algemene Voorwaarden is door de Nederlandse Vereniging van Banken op 22 december 1995 gedeponneerd ter griffie van de rechtbank te Amsterdam. De Algemene Voorwaarden zullen lessee op eerste verzoek worden toegestuurd.

## Beëindiging van het Capital Effect

### Het Capital Effect; beëindiging binnen vijf jaar bij maandelijkse betaling

Stoppen binnen vijf jaar kan onder betaling van 50% korting verrekend met de rente. Het rentedeel in de boete is geheel fiscaal aftrekbaar als vervroegd betaalde rente. Er is geen korting op de aflossing.

### Het Capital Effect; beëindiging na vijf jaar

Iedere dag na het verstrijken van de 60<sup>e</sup> maandtermijn kan men kosteloos, dat wil zeggen zonder het betalen van een boeterente, stoppen. De verkoopopbrengst van de waarden wordt onder aftrek van de restant hoofdsom binnen zeven dagen na verkoop naar de rekening van cliënt overgemaakt.

Cliënt kan ook kiezen om de restant van de hoofdsom te betalen waarna *Bank Labouchere* de waarden van de portefeuille overschrijft naar het effectendepot van de cliënt.

### Het Capital Effect; beëindiging binnen vijf jaar bij vooruitbetaling

De verkregen korting van 20% komt te vervallen. Als uitgangspunt voor beëindiging wordt dan het oorspronkelijke maandbedrag gehanteerd. De nog niet vervallen termijnen tot de 60<sup>e</sup> termijn worden onder aftrek van 50% korting in mindering gebracht van de uitkering. Het vooruitbetaalde bedrag wat na de genoemde aftrek overblijft wordt vanzelfsprekend gerestitueerd.

Het rentedeel in de boete is ook hier geheel aftrekbaar als vervroegd betaalde rente.

## **Beëindiging van het Security Effect**

### **Het Security Effect; beëindiging binnen vijf jaar**

Stoppen binnen vijf jaar kan onder betaling van 50% van de nog openstaande maandtermijnen, welk bedrag geheel fiscaal aftrekbaar is als vervroegd vooruit betaalde rente.

~~Bij het beëindigen van het contract binnen vijf jaar, kunnen bij koersverlies geen rechten aan de put-optie worden ontleend.~~

### **Het Security Effect; beëindiging na vijf jaar**

Na vijf jaar kunnen de volgende strategieën worden gevolgd:

1. bij koersdaling: beëindiging van het contract onder gebruikmaking van de aankoopgarantie (put-optie); Er volgt geen uitbetaling.
2. bij koerswinst: beëindiging van het contract met uitkering van de koerswinst;
3. bij koerswinst: beëindiging van het contract met levering van de aandelen onder betaling van de hoofdsom.

## **Beëindiging van het Multiplier Effect**

### **Het Multiplier Effect; beëindiging binnen 5 jaar**

Stoppen binnen 5 jaar kan, cliënt ontvangt dan 50% van de contante waarde op dat moment van de nog niet vervallen vooruitbetaalde rente. Cliënt zal met de fiscus af moeten rekenen voor in het verleden te veel opgevoerde vooruitbetaalde rente.

### **Het Multiplier Effect; beëindiging na vijf jaar**

Zowel bij koerswinst als bij koersdaling:

1. Beëindiging van het contract met uitkering van de belastingvrije koerswinst c.q. onder betaling van het negatieve koersresultaat in geval van koersdaling;
2. Beëindiging van het contract met levering van de aandelen onder betaling van de hoofdsom.

### **Het Multiplier Effect; Verlengen na 5 jaar, Uitsluitend bij koersdaling:**

Voortzetting van het leasecontract voor een periode van 5 jaar met maandelijkse betaling, tegen de die tijd vast te stellen rentecondities. Na één jaar vanaf verlengings-contractdatum heeft de cliënt de mogelijkheid zonder kosten te stoppen, onder aflossing van de hoofdsom.

## Stoppen bij overlijden:

### Bij maandelijkse betalingen:

- **Contract beëindigen:**

Erfgenamen sturen verklaring van erfrecht met opdracht het contract kosteloos te beëindigen.

*Bank Labouchere* keert in dit geval uit: Opbrengst verkoop aandelenportefeuille

Restant van de verschuldigde hoofdsom -/-

Eventuele betalingsachterstanden -/-

Saldo te ontvangen/ te betalen

Erfgenamen ontvangen een rente-opgave overledene voor afrekening van de boedel met de fiscus.

- **Contract voortzetten:**

Erfgenamen sturen verklaring van erfrecht met opdracht tot voortzetting van het contract op naam van de betreffende erfgenamen. Hierbij dienen ook de nieuwe rekeningnummers doorgegeven te worden.

*Bank Labouchere* zet de overeenkomst dan op naam van de erfgenaam die dan een rente-opgave overledene ontvangt voor afrekening van de boedel met de fiscus.

De erfgenamen ontvangen een overzicht met de waarde van het contract ten tijde van de opdracht tot voortzetting van het contract zodat onderlinge verrekening bij de boedelverdeling door erfgenamen kan plaatsvinden.

- **Complicaties bij "en/of" contracten:**

Overlevende contractant maakt automatisch aanspraak op 50% van de waarde van het contract.

Overlevende contractant moet samen met de overige erfgenamen beslissen wat te doen: annuleren of doorzetten.

Bij voortzetting kan aan de hand van het door *Bank Labouchere* verstrekte overzicht van de waarde van het contract ten tijde van de opdracht tot voortzetting door erfgenamen en overlevende contractant worden vastgesteld hoe een en ander onderling bij de boedelverdeling moet worden verrekend.

- **Complicaties bij vooruitbetaling:**

Bij voortzetting van het contract wordt de gehele vooruitbetaling fiscaal gezien afgehandeld in de boedel. Erfgenamen krijgen dus eigenlijk een contract in handen waarop voor een bepaalde tijd geen betalingsverplichting ligt.

Bij beëindiging van het contract vindt restitutie plaats van het teveel aan vooruitbetaald bedrag door overlevende. Mogelijk dat teveel opgevoerde rente door overledene tot een naheffing van de fiscus op de boedel leidt.