

Tekstuele analyse op basis van het CCC-model

Mw. mr. dr. C.E. de Jager*

1. Beoordelen van een tekst: het CCC-model¹

1.1 INLEIDING

Een in Nederland bekend model aan de hand waarvan systematisch kan worden nagegaan of een tekst voldoet aan criteria voor goed taalgebruik is het CCC-model van Renkema. Het model bestaat uit 15 ijkpunten op basis waarvan de tekst kan worden beoordeeld. Wanneer een tekst aan alle ijkpunten voldoet is de tekstkwaliteit optimaal. Een CCC-analyse kan ook behulpzaam zijn bij het herschrijven van een tekst. Het CCC-model ziet er als volgt uit:

Het CCC-model voor de analyse van tekstkwaliteit

	Correspondentie	Consistentie	Correctheid
A TEKSTTYPE	1 passende tekstsoort	2 genrezuiverheid	3 genreregels
B INHOUD	4 voldoende informatie	5 overeenstemming tussen informatie- onderdelen	6 juistheid van informatie
C OPBOUW	7 inzichtelijke samenhang	8 consequente structurering	9 correcte verbindingen
D FORMULERING	10 gepaste formulering	11 eenheid van stijl	12 correcte zinsbouw en woordkeus
E PRESENTATIE	13 gepaste presentatie	14 afstemming tekst en vormgeving	15 correcte spelling en interpunctie

1.2 HET CCC-MODEL: EEN TOELICHTING

In het hiernavolgende zal dit model toegelicht worden. Allereerst zal worden ingegaan op de drie kolommen die de criteria weergeven, namelijk: het correspondentie-, consistentie- en correctheidscriterium. Deze drie criteria zijn werkzaam op vijf tekstniveaus, namelijk: teksttype, inhoud, opbouw, formulering en presentatie. Gecombineerd leiden de criteria en tekstniveaus tot 15 ijkpunten, waarbij een fout bij ijkpunt 1 meer invloed heeft op de tekstkwaliteit dan een fout bij ijkpunt 15. Deze 15 ijkpunten komen vervolgens aan de orde. Daarna zal aandacht worden besteed aan de tekortkomingen van het model. Er zal worden afgesloten met 70 concrete vragen die volgens Renkema gebruikt kunnen worden ter invulling van de diverse ijkpunten.

* Universitair docent bij de vakgroep Privaatrecht en Notarieel Recht van de Rijksuniversiteit Groningen

¹ De beschrijving (alsmede de illustraties en voorbeelden) van het CCC-model is ontleend aan J. Renkema, *Schrijfwijzer*, Amsterdam: Boom 2012, p. 27- 47; J. Renkema, 'Tekstkwaliteit scoort: het CCC-model als hulpmiddel bij het beoordelen van onderwijs(teksten)', in: E. Mijts (red.), *Seminar Publicaties Universiteit van Aruba*, p. 9-21: http://www.janrenkema.nl/file/artikel/tekstkwaliteit_scoort.pdf; J. Renkema & L. Kloet, 'De toestand van een tekst. Een diagnose volgens het CCC-model', *Management communicatie*: dossier, 2000, nr. 6, p. 25-36.

1.2.1 Drie criteria

De eerste kolom in het model bevat het *Correspondentiecriterium*. Op grond hiervan dient er overeenstemming te zijn tussen de doelen van de schrijver en de verwachtingen van de lezer. Doelgroepen onderscheiden zich bijvoorbeeld door opleidingsniveau, achtergrond of interesse. Opleiding zal bijvoorbeeld mede bepalen aan welke informatie de lezer behoefte heeft. Er zijn drie gevallen waarin de tekst niet goed is, namelijk wanneer de schrijver:

- a) wel heeft gezegd wat hij wil, maar de lezers redelijkerwijs meer uitleg hadden mogen verwachten.
- b) iets uitlegt maar daarbij niet nagaat of de lezers voldoende voorkennis hebben om het te begrijpen.
- c) lezers wil overtuigen, maar in de keuze van argumenten en de presentatie geen rekening houdt met eventuele weerstanden van de lezers.

Correspondentiefouten zijn bijvoorbeeld:

- Het gebruik van technische termen in een tekst die bedoeld is voor leken.²
- Zo onaantrekkelijk formuleren dat de auteur met de tekst niet zijn doel bereikt.

De tweede kolom vertegenwoordigt het *Consistentiecriterium*. Een tekst voldoet aan dit criterium als eenmaal gemaakte keuzes consequent worden volgehouden. Dit geldt bijvoorbeeld voor de keuze tussen formele en informele stijl. Als er wordt gekozen voor de formele stijl ('u') dan is het in strijd met het consistentiecriterium om plotseling over te gaan op de informele stijl ('jij'). Voorbeelden van andere consistentiefouten zijn: De informatie in het onderdeel komt niet overeen met het tekstkopje (bijv. het kopje is getiteld 'Adviezen' terwijl de tekst alleen waarschuwingen geeft). Of bij een opsomming staat er 'ten derde' terwijl 'ten tweede' ontbreekt.

Tot slot heeft de derde kolom betrekking op het *Correctheids criterium*. Hieronder vallen tekstoordelen met betrekking tot taalregels zoals tekstopbouw, grammatica en spelling. Ook wanneer er foute informatie wordt gegeven wordt niet voldaan aan het Correctheids criterium. Correctheidsfouten zijn bijvoorbeeld het verkeerd plaatsen van leestekens, spellingsfouten of een onjuiste zinsbouw. De drie criteria hebben te maken met afstemming.

1.2.2 Vijf tekstniveaus en 15 ijkpunten

De drie criteria zijn werkzaam op vijf tekstniveaus, namelijk 'teksttype', 'inhoud', 'opbouw', 'formulering' en 'presentatie'.

Ijkpunten 1 (passende tekstsoort), 2 (genrezuiverheid) en 3 (genreregels) behoren bij het tekstniveau *teksttype*. Allereerst moet de tekstsoort geschikt zijn voor het doel van de tekst en de verwachtingen van de gebruiker (**ijkpunt 1**: passende tekstsoort). In dit verband kan bijvoorbeeld de vraag spelen: Wordt er gekozen voor een brief, een brochure of bijvoorbeeld een affiche? Voor ingewikkelde informatie is bijvoorbeeld een brochure geschikter dan een affiche, aangezien een brochure het mogelijk maakt om de informatie op een later moment nog eens door te lezen. Van genreonzuiverheid (**ijkpunt 2**) is bijvoorbeeld sprake als er boven een interne memo 'Persbericht' staat of een nieuwsbericht evaluerende passages bevat. Daarnaast dienen de genreregels correct te worden toegepast (**ijkpunt 3**). Zo hoort bij een brief bijvoorbeeld een aanhef en afsluiting en bij een andere tekstsoort iets anders.

² In overeenstemming met het Correspondentiecriterium zouden technische termen vermeden of uitgelegd moeten worden.

Het tweede tekstniveau is 'inhoud'. In dit verband is het allereerst van belang dat een tekst niet te veel en niet te weinig informatie bevat (voldoende informatie, **ijkpunt 4**). De hoeveelheid informatie dient aldus afgestemd te zijn op de behoefte van de lezer en de wensen van de schrijver. **Ijkpunt 5** (overeenstemming tussen informatie-onderdelen) betekent dat de inhoud van de tekst consistent moet zijn. Er mogen bijvoorbeeld geen tegenstrijdige feiten gepresenteerd worden. Tevens dient de inhoud juist te zijn (**ijkpunt 6**, 'juistheid van informatie').

De ijkpunten die bij het tekstniveau 'opbouw' horen, zijn: inzichtelijke samenhang, consequente structurering en correcte verbindingen. Voor de inzichtelijkheid van de samenhang is het van belang dat de opbouw logisch is en deze de lijn van de redenering op een heldere manier weerspiegelt (**ijkpunt 7**). Een tekst is bijvoorbeeld niet in overeenstemming met dit ijkpunt als de schrijver met de deur in huis valt of van de hak op de tak springt. Daarnaast moet de beoogde samenhang door de gehele tekst consequent worden doorgevoerd. Wanneer bijvoorbeeld onderwerp A in de eerste alinea wordt behandeld, in de volgende alinea onderwerp B en in de derde alinea onderwerp C en een beetje van onderwerp A, dan is het **achtste ijkpunt** geschonden. Tot slot dienen verbindingswoorden (zoals 'en', 'indien', 'aangezien') correct gebruikt te worden. Zo dient bijvoorbeeld de frase 'concluderend kunnen we het volgende stellen' gevolgd te worden door een conclusie van de voorgaande informatie.

Onder het vierde tekstniveau 'formulering' vallen ijkpunt 10 (gepaste formulering), 11 (eenheid van stijl) en 12 (correcte zinsbouw en woordkeus). Zo dient de formulering wat betreft woordkeus en zinsbouw te passen bij het publiek (**ijkpunt 10**). Zowel wat betreft begrijpelijkheid, aantrekkelijkheid, bondigheid en toonzetting moet het juiste midden gevonden worden. Daarnaast moet de eenmaal gekozen stijl consistent worden doorgevoerd in de gehele tekst (**ijkpunt 11**). Zo is het bijvoorbeeld niet consequent als de schrijver halverwege de tekst de lezer gaat tutoyeren. Ook dient de woordkeus en zinsbouw van de tekst te voldoen aan de geldende grammaticaregels (**ijkpunt 12**).

Als laatste taalniveau wordt 'presentatie' onderscheiden. Dit niveau bevat alle oordelen met betrekking tot de uiterlijke verzorging van de tekst. De presentatie van de tekst is gepast als de manier waarop de informatie wordt gepresenteerd, aansluit bij de behoefte van de lezer en het doel van de schrijver (**ijkpunt 13**, gepaste presentatie). Zo kan zeer complexe informatie bijvoorbeeld inzichtelijker worden gemaakt met behulp van tabellen, diagrammen en opsommingstekens. Wanneer de schrijver hiervan niet optimaal gebruikmaakt, wordt ijkpunt 13 geschonden. De vormgeving dient tevens te passen bij de tekst (**ijkpunt 14**, afstemming tekst en vormgeving). Tot slot dienen alle woorden correct gespeld te worden en moet de interpunctie ook volgens de regels gebeuren (**ijkpunt 15**, correcte spelling en interpunctie).

1.2.3 Beperkingen van het CCC-model

Renkema formuleert enkele beperkingen van zijn model. Te weten:³

1. *De C van Creativiteit, als vierde criterium, ontbreekt.* De kwaliteit van een tekst wordt medebepaald door de specifieke keuzes van de schrijver ten aanzien van bijvoorbeeld de formulering of de presentatie. Volgens Renkema kan het model daarom al naar gelang de behoefte worden aangevuld met andere C's (zoals de C's van 'creativiteit', 'communicatieve kracht' of 'conceptueel kader') of vereenvoudigen door een C weg te halen.
2. *De ijkpunten zijn algemeen geformuleerd.* Zo is bijvoorbeeld onduidelijk wat precies onder 'geschikt', 'voldoende' of 'gepast' wordt verstaan. Dit komt volgens Renkema omdat het een basismodel betreft. De ijkpunten kunnen per teksttype preciezer worden geformuleerd, bijvoorbeeld afhankelijk van het teksttype. Ook kunnen ijkpunten worden verfijnd.⁴

³ Renkema 2012, p. 36-39.

⁴ Renkema illustreert dit door het verfijnen van ijkpunt 10 (gepaste formulering), zie Renkema 2012, p. 37:

3. Het is een *abstract model* omdat het niet werkt met concrete tekstenmerken zoals 'te lange zinnen' of 'overmatig gebruik van de lijdende vorm'. In die zin onderscheidt dit model zich dus van de hiervoor besproken modellen en schalen als de *Flesch-Douma Reading Ease Scale*. Dit komt omdat tekstenmerken vanuit verschillende gezichtspunten worden geëvalueerd.
4. Soms is er *overlap van criteria en ijkpunten*. Volgens Renkema kan eventuele verwarring voorkomen worden door een commentaar alleen onder correspondentie te ordenen wanneer een verwijzing naar schrijver en lezer nodig is om het commentaar uit te leggen. Voor commentaar op de consistentie is altijd een ander tekstdeel nodig, en voor commentaar op de correctheid zou je voldoende moeten hebben aan een woordenboek, grammaticaregels en kennis over het onderwerp. Een andere oplossing is om bij aarzeling het ijkpunt te kiezen dat het hoogst in het model staat (dus het ijkpunt met het laagste nummer).
5. Er is kritiek mogelijk op de *volgorde van belangrijkheid* door bijvoorbeeld te stellen: 'Wanneer informatie fout wordt gepresenteerd kan toch alles verknoeid worden?' Renkema licht toe dat het model van links naar rechts en van boven naar beneden moet worden gelezen. De ordening en de plaats van het ijkpunt bepalen het relatieve belang ervan voor de tekstkwaliteit. Dit is volgens hem belangrijk omdat je anders gemakkelijk aandacht besteedt aan detailkwesies die direct opvallen (zoals een spelfout) en niet meer toekomt aan belangrijkere tekortkomingen. Anderzijds stelt Renkema ook dat het mogelijk is om, afhankelijk van het doel van de tekst of het publiek, een bepaald ijkpunt meer of minder gewicht te geven.

Ten aanzien van het derde kritiekpunt dient naar mijn idee nog een aanvullende opmerking gemaakt te worden, namelijk dat de wijze waarop invulling wordt gegeven aan de ijkpunten, per persoon kan verschillen en dus enigszins subjectief is. De volgende stelling is mijns inziens aldus iets te stellig:⁵

“Zo kan dit model gebruikt worden om allerlei soorten teksten objectief op hun tekstkwaliteit te beoordelen, van wetteksten en advertenties tot aan handleidingen, beleidsrapporten en brieven.”

Renkema heeft getracht om aan deze tekortkoming zo goed als mogelijk tegemoet te komen. Zo zijn er op zijn website inmiddels drie uitgebreide tekstanalyses op basis van het CCC-model geplaatst.⁶ Deze voorbeelden kunnen inzicht geven in de manier waarop het model op een tekst kan worden toegepast. Eveneens heeft Renkema bij ieder ijkpunt richtvragen geformuleerd, 70 in totaal. Deze komen hierna aan de orde.

Te dicht bij de schrijver

Te moeilijk
Te vaag
Te beknopt
Te zakelijk

← begrijpelijkheid →
← nauwkeurigheid →
← bondigheid →
← aantrekkelijkheid →

Te dicht bij de lezer

te gemakkelijk
te gedetailleerd
te uitgebreid
te populair

Deze verfijning komt overigens ook weer terug in de door Renkema geformuleerde 70 richtvragen (zie paragraaf... hierna).

⁵ 'Derde tekstanalyse op basis van het CCC-model online, 4 mei 2015 op de website van Jan Renkema: <https://www.schrijfwijzer.nl/website/verdieping/artikelen/artikel/6/Derde-tekstanalyse-op-basis-van-het-CCC-model-online> (laatstelijk geraadpleegd op 20 augustus 2015).

⁶ De meest recente betreft een tekstanalyse van een wetttekst op de website van de belastingdienst: https://www.schrijfwijzer.nl/website/tekstanalyses/voorbeeld_3 In de schrijfwijzer wordt ook een voorbeeld gegeven van een bijsluiter bij het geneesmiddel Norit; J. Renkema, *Schrijfwijzer*, p. 31-35.

1.2.4 Zeventig richtvragen voor tekstanalyse met behulp van het CCC-model

Om invulling te geven aan de ijkpunten, heeft Renkema 70 richtvragen geformuleerd. Hierbij wordt aangetekend dat niet iedere vraag voor elke tekst even belangrijk is. In het concrete geval dient er door de gebruiker aldus een keuze gemaakt te worden uit de vragen, gebaseerd op de tekst waarop de analyse wordt uitgevoerd.⁷

De 70 vragen zijn als volgt:⁸

Tekstniveau 1: TEKSTTYPE

IJKPUNT 1 *Passende tekstsoort*

1. Past de tekstsoort bij het doel van de tekst?
2. Past de tekstsoort bij de informatie die wordt overgebracht?

IJKPUNT 2 *Genrezuiverheid*

3. Is direct duidelijk om welke tekstsoort het gaat?
4. Bevat de tekst (alleen) de onderdelen die bij de tekstsoort passen?
5. Wordt de tekstsoort consequent gehandhaafd?
6. Is de aard van de informatie duidelijk (feit, oordeel, mening, vermoeden, enz.)?

IJKPUNT 3 *Genreregels*

7. Zijn de regels en conventies die voor de tekstsoort gelden, goed toegepast?

Tekstniveau 2: INHOUD

IJKPUNT 4 *Voldoende informatie*

8. Is het onderwerp duidelijk afgebakend?
9. Geeft de tekst voldoende informatie (niet te veel of te weinig)⁹?
10. Brengt de schrijver de informatie over die overgebracht moet worden?
11. Is de informatie relevant voor het doel van de tekst?
12. Is het duidelijk waarom de lezer de informatie nodig heeft?
13. Is de informatie afgestemd op de voorkennis van de lezers?
14. Sluit de informatie aan bij de behoefte van de lezers?
15. Worden beweringen en meningen voldoende onderbouwd?
16. Worden eventuele aanbevelingen vermeld met hun voors en tegens?
17. Zijn begrippen en termen verklaard?
18. Worden de vragen die door de tekst worden opgeroepen, ook beantwoord?
19. Krijgen lezers antwoord op hun vragen?

IJKPUNT 5 *Overeenstemming tussen informatie-onderdelen*

20. Is de tekst vrij van tegenstrijdigheden?
21. Steunen conclusies op eerder vermelde feiten?

⁷ Voor beeldschermcommunicatie zijn overigens nog tien extra richtvragen geformuleerd, welke buiten het bestek van dit hoofdstuk vallen en derhalve niet worden genoemd. Hiervoor zij verwezen naar J. Renkema 2012, p. 528-530.

⁸ J. Renkema 2012, p. 44-46.

⁹ Als er te weinig staat, dan wordt de informatiebehoefte van de lezer niet vervuld. Staat er te veel, dan is het voor de lezer niet meer overzichtelijk en kan de relevante informatie moeilijker worden teruggevonden.

IJKPUNT 6 *Juistheid van informatie*

- 22. Is alle informatie juist?
- 23. Is de informatie controleerbaar?
- 24. Zijn voldoende goede bronnen gebruikt?
- 25. Zijn de bronnen correct gebruikt?

Tekstniveau 3: OPBOUW

IJKPUNT 7 *Inzichtelijke samenhang*

- 26. Is de opbouw duidelijk?
- 27. Is de onderverdeling in hoofdstukken, paragrafen en alinea's inzichtelijk?
- 28. Is de volgorde van de aangeboden informatie logisch?
- 29. Zijn hoofd- en bijzaken duidelijk onderscheiden?
- 30. Is voor elk tekstonderdeel duidelijk wat de functie ervan is in het grotere geheel?
- 31. Is per alinea één onderwerp behandeld?
- 32. Sluiten de alinea's goed op elkaar aan?
- 33. Sluiten de zinnen goed op elkaar aan?

IJKPUNT 8 *Consequente structurering*

- 34. Is de manier van indelen consequent toegepast?
- 35. Staan de zaken die bij elkaar horen, bij elkaar?
- 36. Zijn onderdelen met hetzelfde gewicht op dezelfde manier behandeld?
- 37. Is de lengte van de alinea's in verhouding?
- 38. Is de opbouw in overeenstemming met de aankondiging in de inleiding?
- 39. Zijn de tussenkopjes in overeenstemming met de inhoud?

IJKPUNT 9 *Correcte verbindingen*

- 40. Zijn de overgangsalinea's en verbindende teksten juist?
- 41. Zijn de verwijswaarden correct gebruikt?
- 42. Zijn de verbindingswoorden tussen zinnen correct gebruikt?

Tekstniveau 4: FORMULERING

IJKPUNT 10 *Gepaste formulering*

- 43. Is de formulering begrijpelijk (niet te makkelijk of te moeilijk)?
- 44. Is de formulering nauwkeurig (niet te vaag of te gedetailleerd)?
- 45. Is de formulering bondig (niet te beknopt of te uitgebreid)?
- 46. Is de formulering aantrekkelijk (niet te zakelijk (formeel, archaïsch) of te populair (informeel))?
- 47. Past het taalgebruik bij de doelgroep?
- 48. Past de toonzetting bij de doelgroep?

IJKPUNT 11 *Eenheid van stijl*

- 49. Is de formulering in balans?
- 50. Is de tekst vrij van stijlbreuken?
- 51. Is de tekst vrij van contaminaties?
- 52. Is er eenheid in terminologie?

IJKPUNT 12 *Correcte zinsbouw en woordkeus*

- 53. Zijn de zinnen grammaticaal juist?
- 54. Is de woordkeus juist?

Tekstniveau 5: PRESENTATIE

IJKPUNT 13 *Gepaste presentatie*

- 55. Past de vormgeving bij de doelgroep?
- 56. Is de pagina-indeling overzichtelijk?
- 57. Zijn de typografische middelen doelmatig ingezet?
- 58. Worden afbeeldingen, tabellen, enz. uitgelegd?
- 59. Kan de lezer snel iets terugvinden?
- 60. Is het juiste kanaal of medium gebruik (papier of scherm)?

IJKPUNT 14 *Afstemming tekst en vormgeving*

- 61. Past de vormgeving bij de tekst?
- 62. Zijn de typografische middelen consequent gebruikt?
- 63. Zijn de regels voor alinea-indeling goed toegepast?
- 64. Ondersteunen de illustraties (afbeeldingen, tabellen, enz.) de tekst?
- 65. Passen de witregels, (tussen)kopjes en verbindende tekst bij de inhoudelijke structuur?
- 66. Klopt de nummering van voorbeelden, tabellen, grafieken?
- 67. Kloppen de verwijzingen naar andere tekstonderdelen?

IJKPUNT 15 *Correcte spelling en interpunctie*

- 68. Is de spelling correct?
- 69. Zijn de leestekens juist gebruikt?
- 70. Zijn andere conventies (voor weergave van getallen, literatuurverwijzing, enz.) goed toegepast?

1.2.5 Enkele afsluitende opmerkingen

Het CCC-model moet van boven naar beneden en van links naar rechts gelezen worden (dus in de volgorde van de nummering). Dit betekent dat een fout bij bijvoorbeeld ijkpunt 5 meer invloed heeft op de tekstkwaliteit dan een fout bij ijkpunt 13. Afhankelijk van het teksttype of van andere factoren kan een bepaald ijkpunt meer of minder gewicht krijgen.

2. Tekstuele analyse van de Essentiële Beleggersinformatie op basis van het CCC-model

2.1 INLEIDING

Het reeds uiteengezette CCC-model is gebruikt voor de tekstuele analyse van documenten met Essentiële Beleggersinformatie (hierna: EBI). In deze paragraaf zal allereerst worden ingegaan op de selectie van de documenten die aan een analyse onderworpen worden. Vervolgens volgt een CCC-model dat enigszins is aangepast zodat het goed toepasbaar is op een kort precontractueel informatiedocument voor financiële producten. Vervolgens zullen met behulp van dit model tien EBI's geanalyseerd worden. Tot slot volgt een samenvattend overzicht van de resultaten van deze tekstuele analyse.

2.2 SELECTIE VAN DOCUMENTEN

Op 26 en 27 oktober zijn de EBI's gesampled. Omdat er geen register met EBI's bestaat, is ervoor gekozen om via Google te zoeken op de term: 'Essentiële Beleggersinformatie actief fonds' en daarna 'Essentiële Beleggersinformatie passief fonds'. Na iedere zoekterm werden de eerste 20 documenten uitgeprint (dus in totaal 40 documenten). Eventuele fondsen die niet overeenkwamen met de zoekterm, werden verwijderd (zoekresultaten die niet naar een EBI leidden) en in plaats daarvan werd resultaat 21 geselecteerd enzovoort, net zolang tot 20 geschikte documenten gevonden waren. Dit is eveneens gedaan voor de zoekresultaten die niet rechtstreeks naar een EBI leidden.¹⁰ Ook dubbele documenten (twee dezelfde EBI's) zijn verwijderd waarna een volgend zoekresultaat is geselecteerd. Als tweede stap werd gecontroleerd of de EBI betrekking had op een actief of een passief beleggingsfonds. Hierbij is iedere keer gebruik gemaakt van specifieke termen die in de EBI moesten staan om als 'actief fonds' respectievelijk 'passief fonds' te worden aangemerkt. Als derde stap is gecontroleerd of er EBI's van dezelfde aanbieder of beheerder waren geselecteerd. Was dit het geval, dan werd alleen het eerste document van deze aanbieder of beheerder geselecteerd. Dit om een zo goed gevarieerd mogelijk beeld te krijgen van de tekstuele aspecten van de EBI. Bij de selectie van passieve fondsen is echter een andere procedure toegepast om voldoende documenten over te houden om uit te samplen. Bovendien zou het niet uit moeten maken door wie de EBI werd opgesteld, aangezien voor ieder document dezelfde verplichtingen gelden, namelijk zoals die zijn neergelegd in Verordening 583/2010.

Deze procedure leverde 20 EBI's van actieve- en 20 EBI's van passieve fondsen op. Hieruit werd met behulp van *simple random sampling* een selectie van 10 gemaakt. Daartoe werd een zogeheten *random number generator* gebruikt.

Bij het analyseren van de EBI's bleek al snel dat na enkele documenten al duidelijk was wat de taalkundig sterke en zwakke punten zijn van deze documenten. Daarom is ervoor gekozen om van de actieve- en passieve fondsen alleen de eerste 5 geselecteerde documenten te analyseren op basis van het CCC-model.

¹⁰ Maar bijvoorbeeld naar een algemene informatiepagina over een bepaald fonds.

2.2.1 Selectie van actieve fondsen

Stap 1: Zoeken in Google

Op 26 oktober 2015 (rond 10:15 uur) heb ik via www.google.nl gezocht op de term: 'essentiële beleggersinformatie actief fonds'. Hierna volgen de printscreens van de zoekresultaten.

Pagina 1 (resultaat 1-10):

The screenshot shows a Google search interface with the query 'essentielle beleggersinformatie actief fonds'. The results list various financial information providers and funds. Each result includes a title, a URL, and a brief description.

Ongeveer 3.550 resultaten (0,68 seconden)

- BlackRock - Ontdek de beleggingen van BlackRock**
Adv. www.blackrock.com/nl
Laat uw geld harder voor u werken.
- Beleggersinformatie - afm.nl**
Adv. www.afm.nl/beleggen
Waardevolle & Onafhankelijke info voor beleggers. Check AFM.nl!
- Essentiële Beleggersinformatie - Today's Groep**
<https://www.todaysgroep.nl/.../essentielle-beleggersinformatie-todays-acti...>
Today's Actief Fonds Offensief. (NL0010066296). Dit fonds is een subfonds van het Today's Paraplufonds. Beheermaatschappij: Today's Tomorrow B.V..
- Essentielle Beleggersinformatie - Robeco.com**
www.robeco.com/docu/asf_rlc50fe-kiid-201505-consbenl.pdf
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR is een actief beheerd fonds ...
- Documenten For Tomorrow - ForTomorrow.nl**
<https://fortomorrow.nl/documenten>
Factsheet FT Actief Fonds Offensief - Essentiële Beleggers Informatie FT Actief Fonds Offensief - Deelprospectus van het FT Actief Fonds Offensief - Financiële ...
- Essentiële Beleggersinformatie EUR-Asia Emerging - Alta...**
www.altaica.eu/wp.../Essentiële-Beleggersinformatie-A_EA_EM_F1.pdf
1 jul. 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document ... De Fondsbeheerder neemt actief long- en shortposities in om outperformance te realiseren ...
- Essentiële Beleggersinformatie ASN Milieu & Waterfonds**
https://www.actiam.nl/...fondsen/essentielle-beleggersinformatie/EBI_Mili...
1 sep. 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document ... ASN Milieu & Waterfonds belegt wereldwijd in aandelen ... Het fonds mag niet actief belangen ...
- Essentiële Beleggersinformatie - Allianz**
<https://www.allianz.nl/.../EBI%20Allianz%20Amerika%20Aandelen%20...>
1 jul. 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document ... Het fonds streeft erna om door middel van actief beheer een gunstig resultaat te bereiken ten ...
- essentielle beleggersinformatie europees obligatie fonds.pdf**
https://www.aegon.nl/file/21375/download?token=sQUj_WoE
Deze essentiële beleggersinformatie is correct op 01-10-15. Dit document verschaft ... middel van een actief selectiebeleid van landen. Het Fonds belegt onder ...
- Essentielle Beleggersinformatie**
<https://www.nn.nl/nn/file?uuid=991b14b9-9598-4ad0-ab26...>
Essentielle Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... fonds speelt actief in op rente- en ...
- Essentiële beleggersinformatie Invesco Euro Corporate ...**
https://www.solutions.vwdservices.com/.../F_LU0243957825_KID_NL_20150219.p...
19 feb. 2015 - Essentiële beleggersinformatie ... Het Fonds wordt actief beheerd binnen zijn doelstellingen, zonder verwijzing naar een benchmark.
- Essentiële beleggersinformatie. - Triodos Bank**
<https://www.triodos.com/downloads/...for.../kiid-tspf-zdis-nl.pdf>
Het fonds gaat waar mogelijk actief in gesprek met de ... Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ...

Google.nl search results for "essentielle beleggersinformatie actief fonds".

Page 2 of approximately 3,540 results (0.28 seconds)

BlackRock - Ontdek de beleggingen van BlackRock
Adv. www.blackrock.com/nl
Laat uw geld harder voor u werken.

Beleggersinformatie - Wil je gaan beleggen? - afm.nl
Adv. www.afm.nl/onafhankelijke-informatie
Lees eerst de informatie van de AFM!
Financiële Informatie - Tips & Tools - Onafhankelijke informatie
AFM Meldpunt - Waarschuwingen van de AFM - Wel of niet Beleggen?

Uw Broker kan Goedkoper - Degiro.nl
Adv. www.degiro.nl/
Goedkoper dan andere brokers. Bekijk de tarieven.
De Goedkoopste Broker - 8 Redenen deGiro - Meer informatie aanvragen

Essentiële Beleggersinformatie - Centraal Beheer Achmea
https://www.centraalbeheer.nl/.../EBI_Achmea_Eurolanden_Aandelenfo...
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... Dit betekent dat een actief.

Essentiële Beleggersinformatie - Persist
[persist.nl/wp-content/uploads/2015/01/kild_ni_skagen_kon-tiki.pdf](https://www.persist.nl/wp-content/uploads/2015/01/kild_ni_skagen_kon-tiki.pdf)
Essentiële Beleggersinformatie. 1 (2) ... een actief beheerde portefeuille met aandelen in bedrijven ... Skagen Kon-Tiki is een actief beheerd fonds met een.

Essentiële Beleggersinformatie Triodos Sustainable Equit...
<https://www.triodosvooradviseurs.nl/.../Essentiebeleleggersinformatie/ebi...>
Het fonds gaat waar mogelijk actief in gesprek met de ... Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ...

Essentiële Beleggersinformatie Optimix Mix Fund ...
<https://optimix.nl/.../download?file=...pdf...essentielle-beleggersinformatie...>
8 mei 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. ... wel mixfonds genoemd. Met asset allocation wordt bedoeld het actief spreiden.

Essentiële Beleggersinformatie
www.quintrics.nl/cms/Factsheets/FactSheetFile/nl/.../KildInformation
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... van actief beheer op langere termijn een hoger relatief rendement te behalen dan de benchmark, de iBoxx Euro ...

Essentiële Beleggersinformatie Staalbankiers Multi Asset ...
www.staalbankiers.nl/.../2014%2009%20staalbankiers_beleggersinfo_ne...
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande Staalbankiers Multi Asset Neutraal Fonds. Het is ... Ingevoerd door middel van indextrackers en actief beheerde beleggingsfondsen. Voor het Subfonds wordt gestreefd naar.

Profielfonds Beleggen - ABN AMRO - bekijk de kenmerken
<https://www.abnamro.nl/nl/privé/beleggen/profielfonds/kenmerken.html>
Alles over Profielfonds Beleggen ... U wilt beleggen zonder actief de beurs te volgen. ... de profielfondsen. Hier vindt u ook de essentiële beleggersinformatie.

Essentiële beleggersinformatie - Asr
https://www.asr.nl/.../KID_ASR_MIX_AMBITIEUS_PENSIOEN_1-3_J...
Essentiële beleggersinformatie ... Het Fonds en het (de) onderliggende fonds(en) worden actief beheerd en kunnen dan ook beleggen in effecten die geen deel.

Essentiële Beleggersinformatie
https://www.nnip.com/file/KID_LUD119196938_NL_NL
7 apr. 2015 - Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... Het fonds wordt actief beheerd aan de hand van ...

Essentiële beleggersinformatie Invesco Greater China ...
www.invesco.nl/autolgpr/kild/LUD048816135_NL.pdf
Essentiële beleggersinformatie. Dit document ... Het Fonds wordt actief beheerd binnen zijn doelstellingen, zonder verwijzing naar een benchmark. - U kunt uw ...

The screenshot shows a Google search results page. The browser's address bar displays the URL: <https://www.google.nl/#q=essentiële+beleggersinformatie+actief+fonds&start=20&>. The search bar contains the text "essentiële beleggersinformatie actief fonds". Below the search bar, there are tabs for "Web", "Afbeeldingen", "Maps", "Shopping", "Nieuws", "Meer", and "Zoekhulpmiddelen". The results section indicates "Pagina 3 van ongeveer 3.540 resultaten (0,31 seconden)". The first six results are PDF documents:

- [PDF] Essentiële Beleggersinformatie - DoubleDividend**
www.doubledividend.nl/.../ESSENTIËLE-BELEGGERINFORMATIE-...
31 dec. 2014 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u ... Het Fonds voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen benchmark.
- [PDF] Essentiële Beleggersinformatie**
www.achmeabeleggingsfondsen.nl/.../EBI%20Achmea%20Eurolanden%...
27 aug. 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. ... Dit betekent dat een actief beleggingsbeleid wordt gevoerd en de benchmark ...
- [PDF] Essentiële Beleggersinformatie - Privium Fund Management**
www.priviumfund.com/.../Essentiële-Beleggersinformatie-Principia-Fund...
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... Er zal actief beheerd worden.
- [PDF] Essentiële beleggersinformatie - Commodity Discovery Fu...**
www.cdfund.com/wp-content/.../2015-CDF-Essentiële-Beleggersinfo.pdf
Essentiële beleggersinformatie. 7. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. et is geen marketing- materiaal. De verstrekte ...
- [PDF] Essentiële Beleggersinformatie - De Veste**
www.deveste.net/davinciretail/downloads/EBIDVRTrackerPlusHF.pdf
26 jan. 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u ... Tracker Plus Handelsfonds klasse A, een subfonds van Da Vinci Retail. Da Vinci Retail wordt ... mogelijkheid om te beleggen in actief beheerde fondsen, indien zij ...
- [PDF] Essentiële Beleggersinformatie - SKAGEN Funds**
https://www.skagenfunds.nl/Global/2.0.../kiid_nl_skagen_focus_A.pdf
Essentiële Beleggersinformatie. 1 (2) ... Het fonds wordt beheerd door SKAGEN AS (org. nr. ... SKAGEN Focus is een actief beheerd geconcentreerd fonds.

The next two results are not PDFs:

- Actief Beleggen - TodaysTomorrow**
todaystomorrow.tk/portfolio/a-super-nice-picture/
Het Today's Actief fonds is een dynamische beleggingsfonds met een lage instap van ... Essentiële Beleggersinformatie van het Today's Actief Fonds Offensief
- [PDF] ESSENTIËLE BELEGGERINFORMATIE - HiQ Invest**
www.hiqinvest.nl/download.php?downloadid=116
21 jun. 2012 - ESSENTIËLE BELEGGERINFORMATIE. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. ... actief en professioneel beheerde portefeuille van bedrijven met een ...

The final two results are:

- [PDF] Bewijsvoering Indexfondsen - Meesman.nl**
<https://www.meesman.nl/library/download/um.../ebi+1+miaw.pdf?...>
Essentiële Beleggersinformatie. Meesman ... is een indexfonds. Het rendement van indexfondsen is doorgaans hoger dan van vergelijkbare actief beheerde.
- [PDF] fondsen-beschrijving**
[www.goudse.nl/.../fondsen/Fondsenbeschrijving-Geldmarkt-Fonds-\(De-Go...](http://www.goudse.nl/.../fondsen/Fondsenbeschrijving-Geldmarkt-Fonds-(De-Go...)
Binnen de gestelde grenzen speelt het fonds actief in op renteontwikkelingen ... verwijzen wij naar het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI).

Pagina 4 (resultaat 31-40):

The screenshot shows a Google search results page. The browser's address bar displays the URL: <https://www.google.nl/#q=essentielle+beleggersinformatie+actief+fonds&start=30>. The search bar contains the text "essentielle beleggersinformatie actief fonds". Below the search bar, there are tabs for "Web", "Afbeeldingen", "Maps", "Shopping", "Nieuws", "Meer", and "Zoekhulpmiddelen". The results section indicates "Pagina 4 van ongeveer 3.550 resultaten (0,75 seconden)". The first result is a PDF document titled "Essentielle Beleggersinformatie - Duisenburgh" from duisenburgh.nl/wp-content/uploads/2015/04/Robeco-Emerging-Markets-Equities-F-EUR-PR.pdf. The second result is a PDF document titled "EBI's of Essentiële Beleggersinformatie - db X-trackers" from <https://etf.deutscheawm.com/NLD/NLD/.../ShortDAX-Daily-UCITS-ET...>. The third result is a PDF document titled "Key Investor Information Document - SilverCross" from silvercross-im.com/wp-content/uploads/2015/04/Essentielle-Beleggersinformatie-NL.pdf. The fourth result is a PDF document titled "2015-04 Actief Offensief Fonds Factsheet - PensioenVizier" from www.pensioenvizier.nl/wp-content/uploads/2015/04/Actief-Offensief-Fonds-Factsheet.pdf. The fifth result is a PDF document titled "Essentiële Beleggersinformatie - Annexum" from www.annexum.nl/wp-content/uploads/2015/04/Essentiële-Beleggersinformatie-Fonds.pdf. The sixth result is a webpage titled "Het grijze gebied tussen actief en passief beheer ..." from www.morningstar.nl/nieuws/het-grijze-gebied-tussen-actief-en-passief-beheer-.... The seventh result is a webpage titled "ASN Milieu & Waterfonds - ASN Bank" from www.asnbank.nl/.../beleggingsfondsen/asn-milieu-waterfonds.html. The eighth result is a PDF document titled "Essentiële beleggersinformatie - BNP Paribas Investment ..." from www.bnpparibas-ip.com/doc/KIID_AMERSFOORTSE_MIXFONDS.ppt. The ninth result is a PDF document titled "Essentiële beleggersinformatie" from www.bnpparibas-ip.com/doc/KIID_KIID_ASR_AANDELENFONDS.pdf. The tenth result is a webpage titled "ASN Milieu & Waterfonds - SNS Bank" from <https://www.snsbank.nl/web/file?uuid=92e3a886-dfe6-4f47-...>.

Pagina 4 van ongeveer 3.550 resultaten (0,75 seconden)

[PDF] **Essentielle Beleggersinformatie - Duisenburgh**
duisenburgh.nl/wp-content/uploads/2015/04/Robeco-Emerging-Markets-Equities-F-EUR-PR.pdf ▼
Essentielle Beleggersinformatie ... Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV ... Het fonds mag een actief valutabeleid voeren om.

[PDF] **EBI's of Essentiële Beleggersinformatie - db X-trackers**
<https://etf.deutscheawm.com/NLD/NLD/.../ShortDAX-Daily-UCITS-ET...> ▼
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit. Fonds. ... Het Fonds wordt beheerd door DB Platinum Advisors, een onderdeel van Deutsche ... aandelen van 30 van de grootste en meest actief verhandelde.

[PDF] **Key Investor Information Document - SilverCross**
silvercross-im.com/wp-content/uploads/2015/04/Essentielle-Beleggersinformatie-NL.pdf ▼
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... Het Fonds wordt actief beheerd.

[PDF] **2015-04 Actief Offensief Fonds Factsheet - PensioenVizier**
www.pensioenvizier.nl/wp-content/uploads/2015/04/Actief-Offensief-Fonds-Factsheet.pdf ▼
Het Today's Actief Fonds Offensief is het meest transparante en flexibele fonds van ... Voor dit subfonds is een prospectus en essentiële beleggersinformatie ...

[PDF] **Essentiële Beleggersinformatie - Annexum**
www.annexum.nl/wp-content/uploads/2015/04/Essentiële-Beleggersinformatie-Fonds.pdf ▼
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... manier beheerd wordt door middel van een actief beleggingsbeleid. Middels dit ...

Het grijze gebied tussen actief en passief beheer ...
www.morningstar.nl/nieuws/het-grijze-gebied-tussen-actief-en-passief-beheer-... ▼
25 sep. 2014 - Wat als een fondshuis zelf - actief - een unieke index construeert en deze ... De Essentiële Beleggersinformatie van het fonds geeft aan, dat ...

ASN Milieu & Waterfonds - ASN Bank
www.asnbank.nl/.../beleggingsfondsen/asn-milieu-waterfonds.html ▼
Waarom belegt dit fonds? Het fonds belegt in ondernemingen die actief zijn in de sectoren water (50%), afvalbeheer en recycling (20%) en duurzame energie ...

[PDF] **Essentiële beleggersinformatie - BNP Paribas Investment ...**
www.bnpparibas-ip.com/doc/KIID_AMERSFOORTSE_MIXFONDS.ppt ▼
Essentiële beleggersinformatie ... Het Fonds en het (de) onderliggende fonds(en) worden actief beheerd en kunnen dan ook beleggen in effecten die geen deel.

[PDF] **Essentiële beleggersinformatie**
www.bnpparibas-ip.com/doc/KIID_KIID_ASR_AANDELENFONDS.pdf ▼
Essentiële beleggersinformatie ... fonds(en) worden actief beheerd en kunnen dan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, 80% MSCI ...

[PDF] **ASN Milieu & Waterfonds - SNS Bank**
<https://www.snsbank.nl/web/file?uuid=92e3a886-dfe6-4f47-...> ▼
1 jul. 2012 - ondernemingen, die actief zijn in de sector milieu- en water- ... Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds.

Pagina 5 (resultaat 41-50):

https://www.google.nl/#q=essentielle+beleggersinformatie+actief+fonds&start=40

File Edit View Favorites Tools Help

Google

essentielle beleggersinformatie actief fonds

Web Afbeeldingen Maps Shopping Nieuws Meer Zoekhulpmiddelen

Pagina 5 van ongeveer 3.550 resultaten (0,40 seconden)

BlackRock - blackrock.com
Adv. www.blackrock.com/nl
Ontdek de beleggingen van BlackRock Laat uw geld harder voor u werken.

Beleggersinformatie - afm.nl
Adv. www.afm.nl/beleggen
Waardevolle & Onafhankelijke info voor beleggers. Check AFM.nl!

Denk Actief Over Passief - BlackRock
www.blackrock.com/~nl.../pillar-piece-be-active-about-passive-nl.pdf
Een actief beheerd fonds is precies wat de naam zegt: het wordt actief beheerd
Essentiële Beleggersinformatie zijn beschikbaar op de website ...

Essentiële Beleggersinformatie - Insinger de Beaufort
www.insinger.com/~media/.../ebi_real%20estate%20equity%20fund.pdf
Dit document geeft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ...
effecten van ondernemingen, die indirect of direct actief zijn in de onroerend.

Ethna-DEFENSIV - T ESSENTIELE ... - IPConcept
www.ipconcept.com/ipo/DOWNLOAD/kid-lu0279509144-nl.pdf
Het fonds wordt beheerd door ETHENEA Independent Investors S.A. ... Dit document
verschafte u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... Ethna-
DEFENSIV heeft als doelstelling om door middel van een actief portefeuillebeheer ...

Klik hier om de Essentiële Beleggersinformatie te openen
www.addvaluefund.nl/.../EBI%20Add%20Value%20Fund%20N_V_%2...
Dit document verschafte u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds. ...
De Beheerder voert een actief beleggingsbeleid en hanteert daarbij geen ...

Vragen over beleggen | AFM
afm.nl/en/consumenten/aanpak/faq/beleggen.aspx
... Test jezelf · Rekentools · Financiële bijsluiters · Essentiële Beleggersinformatie ·
Handige links ... Wat is het verschil tussen actief en passief beleggen?

Top 5 best presterende fondsen op FitVermogen
https://www.fitvermogen.nl/Nieuwsartikel?news_id=20003476
25 jun. 2015 - FitVermogen biedt een keur aan actief beheerde beleggingsfondsen. ...
Voor deze fondsen is tevens de Essentiële Beleggersinformatie ...

ASN Milieu & Waterfondsen | Een Ander Rendement
<https://www.eenanderrendement.nl/fonds/asn-milieu-waterfondsen>
Het fonds belegt in bedrijven actief in waterbehandeling (50%), duurzame ... u in het
document Essentiële Beleggersinformatie en het prospectus van het fonds.

Delta Lloyd Asset Management - Delta Lloyd Mix Fondsen
www.deltalloydassetmanagement.nl/nl-nl/.../Delta_Lloyd_Mix_Fonds
In het jaarverslag, de Essentiële Beleggersinformatie en in de staafdiagram ... de
onderliggende fondsen heeft een actief beleggingsbeleid en belegt enkel in ...

Zwitserleven HorizonRentefonds
<https://www.zwitserleven.nl/.../70f077b7cd1e655c646319c991a88a5659...>
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschafte u ... Beleggingsbeleid.
Zwitserleven HorizonRentefonds belegt, via subfondsen van ... engagementproces
opgestart om actief het gesprek aan te gaan met als doel het ethische gedrag ...

Essentiële Beleggersinformatie - Superfund
www.superfund.nl/download/Superfund_Red_EUR_SICAV_EBI.pdf
Dit document verschafte u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het
is geen ... Superfund RED is actief op zo'n zestig verschillende futures- en ...

Pagina 6 (resultaat 51-60):

The screenshot shows a Google search interface. The address bar contains the URL: <https://www.google.nl/#q=essentiële+beleggersinformatie+actief+fonds&start=50>. The search bar contains the text "essentiële beleggersinformatie actief fonds". Below the search bar, there are tabs for "Web", "Afbeeldingen", "Maps", "Shopping", "Nieuws", "Meer", and "Zoekhulpmiddelen". The search results are displayed on page 6 of approximately 3,550 results, taking 0.40 seconds. The results list includes:

- Essentiële beleggersinformatie Invesco Pan European Hi...**
www.invesco.be/autoig/gpr/kiid/LU0243957312_NL-BE.pdf
Essentiële beleggersinformatie. Dit document ... Het Fonds wordt actief beheerd binnen zijn doelstellingen, zonder verwijzing naar een benchmark. - U kunt uw ...
- Essentiële beleggersinformatie - Comgest**
www.comgest.com/fonds/KIID_GrowthEmergingMarketsEUR_R_AC...
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... Het Fonds wordt actief beheerd. Dit houdt in dat de fondsbeheerder.
- SynVest Value Investment Fund**
www.synvest.nl/beleggings-fondsen/synvest-value-investment-fund/
Dit fonds belegt actief in aandelen die na zorgvuldige selectie en analyse worden ... pdf, 19 01 2015Essentiële Beleggersinformatie (EBI) SynVest Value ...
- Essentiële beleggersinformatie - Crelan**
www.crelan.be/sites/default/files/.../LIS/.../lu0065744160_kiid_nl.pdf
Essentiële beleggersinformatie ... Dit Fonds wordt actief beheerd en streeft ernaar het kapitaal te behouden op lange termijn en vermogensgroei te bieden.
- LSP Life Sciences Fund NV (ISIN NL0009756394)**
www.lspvc.com/.../LSP%20Life%20Sciences%20Fund%20Essentiële%20...
8 apr. 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. ... De Beheerder voert een actief beleggingsbeleid. De Beheerder is vrij in het ...
- Essentiële beleggersinformatie TSEF - R-dis - Triodos**
<https://www.triodos.be/...essentielle-beleggersinformatie/tsef-r-dis.pdf>
Het fonds gaat waar mogelijk actief in gesprek met de ... Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ...
- Tarieven Beleggen bij de Rabobank**
https://www.rabobank.nl/.../tarieven_beleggen_bij_de_rabobank_29409...
3 mei 2015 - Meer informatie over de lopende kosten per fonds kunt u terugvinden in de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van het fonds. Wilt u weten wat u kunt ... Zie de tarieven van Rabo DirectBeleggen Actief. Beheerhandelingen.
- 'Actief beleggen sluit indexbeleggen niet uit' - Grip Op Je ...**
www.gripopjevermogen.nl/.../Bob%20Hendriks%20-%20Blackrock.pdf
Het kiezen van een actief fonds is niet hetzelfde als het kiezen van het fonds met ... het prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie, het meest recente ...
- Totale te verwachten kosten: Vermogensbeheer A la Carte**
<https://www.vanlanschot.nl/.../totale-te-verwachten-kosten-vermogensbehee...>
portefeuille grotendeels ingevuld met actief beheerde fondsen en inclusief ... in de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van het fonds onder het kopje 'Kosten ...
- Essentiële Beleggersinformatie - Van Lanschot**
https://www.vanlanschot.be/media/.../skagen_kon-tiki_no0010140502.p...
Essentiële Beleggersinformatie. 1 (2) ... actief beheerde portefeuille met aandelen in bedrijven die ... Skagen Kon-Tiki is een actief beheerd fonds met een.

Pagina 7 (resultaat 61-70):

The screenshot shows a Google search results page. The browser's address bar displays the URL: <https://www.google.nl/#q=essentiële+beleggersinformatie+actief+fonds&start=60>. The search bar contains the text 'essentiële beleggersinformatie actief fonds'. Below the search bar, there are tabs for 'Web', 'Afbeeldingen', 'Maps', 'Shopping', 'Nieuws', 'Meer', and 'Zoekhulpmiddelen'. The page indicates 'Pagina 7 van ongeveer 3.550 resultaten (0,53 seconden)'. The search results list several PDF documents and web pages related to investment funds, including:

- [PDF] Deel in de potentiële groei van de wereldwijde watersector**
www.pictetfunds.nl/files/HowToInvest/Pictet-Water_August_2014_A4.pdf
Het fonds geeft de voorkeur aan ondernemingen die actief zijn in watervoorziening, ... het document met essentiële beleggersinformatie (KIID) voor dit fonds zijn.
- [PDF] Key Investor Information - Vanguard Global sites**
<https://global.vanguard.com/portal/site/loadPDF?country=nl&docId...>
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. ... Het is mogelijk dat de emittent van een financieel actief dat door het Fonds wordt gehouden, ...
- [PDF] Lijfrentebeleggingsrechten - Pensioenweblog**
www.pensioenweblog.nl/?...bij...Essentiële-Beleggersinformatie...
14 aug. 2015 - Voor welk fonds een aanbieder de FB (of mogelijke meerdere FB's) moet ... Niveau opstellen Essentiële Beleggersinformatie ... buitenland die in de branche Aansprakelijkheid Motorrijtuigen actief is; zie artikel 75 BGfo.
- [PDF] Essentiële beleggersinformatie - BNP Paribas Fortis**
<https://www.bnpparibasfortis.be/pics/be/.../Fondsen.../KIID-DIS.pdf>
Essentiële beleggersinformatie ... Het Fonds wordt actief beheerd en kan dan ook beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de index, de 100% ...
- Templeton Emerging Markets Fund - ISIN:LU0959060798 ...**
www.franklintempleton.nl/nl_NL/investor/funds/fund-detail/250
... op de lange termijn voornamelijk door te beleggen in aandelen van ondernemingen die actief zijn in de opkomende markten. ... Fondsratings in zijn Morningstar Categorie™ ... Essentiële Beleggersinformatie (KIID) New window.
- [PDF] FORT Global UCITS Contrarian Fund (het "Fonds ...**
www.fortip-ucits.com/.../FORT%20Global%20UCITS%20Contrarian%20...
Essentiële beleggersinformatie. Dit document verschaft u ... Omdat het Fonds nog niet lang genoeg actief is, is deze risicorating gebaseerd op de historische ...
- Vraag & antwoord - BNP Paribas Investment Partners**
www.bnpparibas-ip.nl/central/expertise-and-partners/.../vraag-ptf.page
V.: Actief of passief vermogensbeheer? A.: Sinds het eerste ... V.: Wat zijn de kosten van Parworld Track indexfondsen? A.: De lopende kosten* die ... Nadere informatie kunt u vinden in de Essentiële Beleggersinformatie (EBI). De EBI alsmede ...
- Blue Value Fund: Home**
<https://www.bluevaluefund.nl/>
Actief beleid ... Sinds de start in 1993 wordt het fonds beheerd door Wijs & van Oostveen ... tezamen met de essentiële beleggersinformatie hier kosteloos kunt ...
- Ethna-DEFENSIV - SIA-T ESSENTIELE ... - Ethenea**
www.ethenea.com/ea/media?id=808
Het fonds wordt beheerd door ETHENEA Independent Investors S.A. ... Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... Ethna-DEFENSIV heeft als doelstelling om door middel van een actief portefeuillebeheer ...
- TreeTop fondsen - TreeTop Asset Management**
<https://www.treetopam.com/nl/fondsen/treetop-fondsen>
Zowel via actief als passief beheer. ... De Essentiële Beleggersinformatie, de prospectus en de laatste jaar- en halfjaarlijkse ... Actief beheerde fondsen.

Van de vermelde zoekresultaten zijn de volgende documenten uitgeprint:

Documentnummer	Beheerder	Fondsnaam
1.	Today's Tomorrow B.V.	Today's Actief Fonds Offensief
2.	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR
3.	Elite Fund Management	Altaica EUR-ASIA Emerging Fund
4.	ACTIAM N.V. (een onderdeel van VIVAT N.V.)	ASN Milieu & Waterfonds
5.	Geen aparte beheerder (dus wordt beheerd door Allianz).	Allianz Amerika Aandelen Fonds
6.	Aegon	Aegon Europees Obligatie Fonds
7.	Robeco Luxembourg S.A.	Rorento FH EUR
8.	Invesco Management S.A. (een onderdeel van de Invesco Group)	Invesco Euro Corporate Bond Fund
9.	Triodos Investment Management BV	Triodos Sustainable Pioneer Fund
10.	Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. (onderdeel van Achmea)	Achmea Eurolanden Aandelenfonds
11.	SKAGEN AS	SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds
12.	Triodos Investment Management BV	Triodos Sustainable Equity Fund
13.	Optimix Vermogensbeheer NV	Optimix Mix Fund
14.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.
15.	Staalbankiers Beleggingsfondsen Beheer B.V.	Staalbankiers Multi Asset Neutraal Fonds
16.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Mix Ambitieuze Pensioen 1-3 jaar
17.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	NN (L) Patrimonial Defensive – P Cap EUR
18.	Invesco Management S.A.	Invesco Greater China Equity Fund
19.	DoubleDividend Management B.V.	DD Property Fund N.V. Klasse A
20.	Privium Fund Management B.V.	Principia Fund N.V.
21.	Commodity Discovery Management B.V.	Commodity Discovery Fund
22.	De Veste vermogensbeheer B.V.	Tracker Plus Handelsfonds Klasse A
23.	SKAGEN AS	SKAGEN Focus A – aandelenfonds
24.	HiQ Invest B.V.	HiQ Invest Fundamental Value Fund
25.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd
26.	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Emerging Markets Equities F EUR
27.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers SHORTDAX DAILY UCITS ETF Aandelen categorie: 1C
28.	SilverCross Investment Management B.V.	SilverCross Global Small Cap Fund
29.	Annexum Beheer B.V.	Vastgoed Fundament Fonds N.V. Aandeel A
30.	ACTIAM N.V.	ASN Milieu & Waterfonds

31	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	Amersfoortse Mixfonds
32.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Aandelenfonds
33.	ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.	ASN Milieu & Waterfonds
34.	Insinger de Beaufort Asset Management N.V.	Insinger de Beaufort Real Estate Equity Fund
35.	ETHENEA Independent Investors S.A.	Ethna-DEFENSIV – T
36.	Add Value Fund Management B.V.	Add Value Fund N.V.
37.	SNS Beleggingsfondsen Beheer B.V.	Zwitserleven HorizonRentefonds
38.	Superfund Asset Management GmbH (te Wenen)	Superfund SICAV
39.	Invesco Management S.A.	Invesco Pan European High Income Fund
40.	Comgest Asset Management International Limited	Comgest Growth Emerging Markets
41.	Crédit Agricole Luxembourg	Active Management
42.	LSP Advisory BV	LSP Life Sciences Fund NV
43.	Triodos Investment Management BV	Triodos Sustainable Equity Fund
44.	SKAGEN	SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds
45.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Vanguard U.K. Short-Term Investment Grade Bond Index Fund
46.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG	Sustainable Equity World Plus
47.	FORT Global UITS Funds plc	FORT Global UCITS Contrarian Fund
48.	Wijs & van Oostveen Fund Management B.V.	Blue Value Fund
49.	ETHENEA Independent Investors S.A.	Ethna-DEFENSIV – SIA-T

Stap 2: Een actief of een passief fonds

De EBI's in de bovenvermelde tabel zijn vervolgens gekwalificeerd als 'actief' of 'passief'. Om als actief gekwalificeerd te worden, moet er in de EBI een woord of passage staan gelijk aan of vergelijkbaar met: 'actief beheer', 'actief beheerd fonds' of 'actief beleggingsbeleid'. Op deze manier worden fondsen die alleen een beschrijving geven van hun beleggingsbeheer niet tot een actief fonds gerekend. Reden hiervoor is, dat het onderscheid tussen actief en passief beleggingsbeheer soms lastig te maken is en door middel van deze selectiemethode wordt getracht in ieder geval zeker te zijn dat er sprake is van een actief gemanaged fonds. Wanneer hierna een fonds is ingedeeld in de categorie 'passief' betekent dit dus niet altijd dat het een passief fonds betreft, maar dat hierin niet 1 van de genoemde begrippen wordt vermeld.

Documentnummer	Beheerder	Fondsnaam	Actief/passief
1.	Today's Tomorrow B.V.	Today's Actief Fonds Offensief	Passief
2.	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR	Actief

3.	Elite Fund Management	Altaica EUR-ASIA Emerging Fund	Actief
4.	ACTIAM N.V. (een onderdeel van VIVAT N.V.)	ASN Milieu & Waterfonds	Passief
5.	Geen aparte beheerder (dus wordt beheerd door Allianz).	Allianz Amerika Aandelen Fonds	Actief
6.	Aegon	Aegon Europees Obligatie Fonds	Passief
7.	Robeco Luxembourg S.A.	Rorento FH EUR	Passief
8.	Invesco Management S.A. (een onderdeel van de Invesco Group)	Invesco Euro Corporate Bond Fund	Actief
9.	Triodos Investment Management BV	Triodos Sustainable Pioneer Fund	Passief
10.	Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. (onderdeel van Achmea)	Achmea Eurolanden Aandelenfonds	Actief
11.	SKAGEN AS	SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds	Actief
12.	Triodos Investment Management BV	Triodos Sustainable Equity Fund	Passief
13	Optimix Vermogensbeheer NV	Optimix Mix Fund	Actief
14	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.	Actief
15.	Staalbankiers Beleggingsfondsen Beheer B.V.	Staalbankiers Multi Asset Neutraal Fonds	Passief
16	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Mix Ambitieuze Pensioen 1-3 jaar	Actief
17.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	NN (L) Patrimonial Defensive – P Cap EUR	Actief
18.	Invesco Management S.A.	Invesco Greater China Equity Fund	Actief
19.	DoubleDividend Management B.V.	DD Property Fund N.V. Klasse A	Actief
20.	Privium Fund Management B.V.	Principia Fund N.V.	Actief
21.	Commodity Discovery Management B.V.	Commodity Discovery Fund	Passief
22.	De Veste vermogensbeheer B.V.	Tracker Plus Handelsfonds Klasse A	Passief
23.	SKAGEN AS	SKAGEN Focus A – aandelenfonds	Actief
24.	HiQ Invest B.V.	HiQ Invest Fundamenteel Value Fund	Actief
25.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd	Passief

26.	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Emerging Markets Equities F EUR	Passief
27.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers SHORTDAX DAILY UCITS ETF Aandelen categorie: 1C	Passief
28.	SilverCross Investment Management B.V.	SilverCross Global Small Cap Fund	Actief
29.	Annexum Beheer B.V.	Vastgoed Fundament Fonds N.V. Aandeel A	Actief
30.	ACTIAM N.V.	ASN Milieu & Waterfonds	Passief
31.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	Amersfoortse Mixfonds	Actief
32.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Aandelenfonds	Actief
33.	ASN Beleggingsinstellingen Beheer B.V.	ASN Milieu & Waterfonds	Passief
34.	Insinger de Beaufort Asset Management N.V.	Insinger de Beaufort Real Estate Equity Fund	Passief
35.	ETHENEA Independent Investors S.A.	Ethna-DEFENSIV – T	Actief
36.	Add Value Fund Management B.V.	Add Value Fund N.V.	Actief
37.	SNS Beleggingsfondsen Beheer B.V.	Zwitserleven HorizonRentefonds	Passief
38.	Superfund Asset Management GmbH (te Wenen)	Superfund SICAV	Passief
39.	Invesco Management S.A.	Invesco Pan European High Income Fund	Actief
40.	Comgest Asset Management International Limited	Comgest Growth Emerging Markets	Actief
41.	Crédit Agricole Luxembourg	Active Management	Actief
42.	LSP Advisory BV	LSP Life Sciences Fund NV	Actief
43.	Triodos Investment Management BV	Triodos Sustainable Equity Fund	Passief
44.	SKAGEN	SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds	Actief
45.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Vanguard U.K. Short-Term Investment Grade Bond Index Fund	Passief
46.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG	Sustainable Equity World Plus	Actief
47.	FORT Global UITS Funds plc	FORT Global UCITS Contrarian Fund	Passief
48.	Wijs & van Oostveen Fund Management B.V.	Blue Value Fund	Passief
49.	ETHENEA Independent Investors S.A.	Ethna-DEFENSIV – SIA-T	Actief

Stap 3: Verwijderen EBI's van dezelfde aanbieder of beheerder

Vervolgens zijn eventuele dubbele aanbieders/beheerders verwijderd. Er is voor gekozen om in geval van een 'dubbele aanbieder/beheerder' het eerste document te selecteren en de overige documenten te verwijderen. Wanneer het eerste document echter geen actief fonds is, wordt gezien of het tweede en eventuele derde product van dezelfde aanbieder/beheerder wel een actief fonds is en zal het eerstvolgende fonds dat als 'actief' is gekwalificeerd worden geselecteerd.

Tevens zal de lijst worden opgeschoond zodat alleen actieve fondsen nog in de tabel staan.

Het verwijderen van de niet-actieve fondsen (zoals door mij gekwalificeerd) heeft tot gevolg dat de volgende documenten uit de tabel zijn verwijderd: 1, 4, 6, 7, 9, 12, 15, 21, 22, 25, 26, 27, 30, 33, 34, 37, 38, 43, 45, 47 en 48.

Daarnaast worden de volgende documenten uit de tabel verwijderd omdat zij een dubbele aanbieder/beheerder hebben of omdat het dezelfde producten betreft:

- 18 en 39 (omdat het dezelfde aanbieder als document 8 betreft)
- 23 en 44 (omdat het dezelfde beheerder als document 11 betreft en document 11 en 44 dezelfde producten betreffen).
- 32 (omdat het dezelfde EBI is als document 16).
- 49 (omdat het dezelfde EBI is als document 35).

Dit leidt tot de volgende tabel:

Documentnummer	Beheerder	Fondsnaam	Actief/passief
1.			
2.	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR	Actief
3.	Elite Fund Management	Altaica EUR-ASIA Emerging Fund	Actief
4.			
5.	Geen aparte beheerder (dus wordt beheerd door Allianz).	Allianz Amerika Aandelen Fonds	Actief
6.			
7.			
8.	Invesco Management S.A. (een onderdeel van de Invesco Group)	Invesco Euro Corporate Bond Fund	Actief
9.			
10.	Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. (onderdeel van Achmea)	Achmea Eurolanden Aandelenfonds	Actief
11.	SKAGEN AS	SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds	Actief
12.			
13	Optimix Vermogensbeheer NV	Optimix Mix Fund	Actief
14.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.	Actief
15.			
16.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Mix Ambitieuus Pensioen 1-3 jaar	Actief

17.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	NN (L) Patrimonial Defensive – P Cap EUR	Actief
18.	Invesco Management S.A.	Invesco Greater China Equity Fund	Actief
19.	DoubleDividend Management B.V.	DD Property Fund N.V. Klasse A	Actief
20.	Privium Fund Management B.V.	Principia Fund N.V.	Actief
21.			
22.			
23.			
24.	HiQ Invest B.V.	HiQ Invest Fundamental Value Fund	Actief
25.			
26.			
27.			
28.	SilverCross Investment Management B.V.	SilverCross Global Small Cap Fund	Actief
29.	Annexum Beheer B.V.	Vastgoed Fundament Fonds N.V. Aandeel A	Actief
30.			
33.			
34.			
35.	ETHENEA Independent Investors S.A.	Ethna-DEFENSIV – T	Actief
36.	Add Value Fund Management B.V.	Add Value Fund N.V.	Actief
37.			
38.			
39.	Invesco Management S.A.	Invesco Pan European High Income Fund	Actief
40.	Comgest Asset Management International Limited	Comgest Growth Emerging Markets	Actief
41.	Crédit Agricole Luxembourg	Active Management	Actief
42.	LSP Advisory BV	LSP Life Sciences Fund NV	Actief
43.			
45.			
46.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG	Sustainable Equity World Plus	Actief
47.			
48.			

Gezien deze tabel, heeft de selectie ertoe geleid dat er 23 EBI's overblijven. Daarom worden de laatste drie documenten van de lijst verwijderd (er zijn immers maar 20 EBI's nodig). Hernummerd (van 1 t/m 20) levert dit de volgende lijst met documenten op:

Doc. Nr.	Doc. Nr. oud	Beheerder	Fondsnaam
1.	2	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR
2.	3	Elite Fund Management	Altaica EUR-ASIA Emerging Fund
3.	5	Geen aparte beheerder (dus wordt beheerd door Allianz).	Allianz Amerika Aandelen Fonds
4.	8.	Invesco Management S.A. (een onderdeel van de Invesco Group)	Invesco Euro Corporate Bond Fund
5.	10.	Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. (onderdeel van Achmea)	Achmea Eurolanden Aandelenfonds
6.	11.	SKAGEN AS	SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds
7.	13.	Optimix Vermogensbeheer NV	Optimix Mix Fund
8.	14.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.
9.	16.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Mix Ambitieuze Pensioen 1-3 jaar
10.	17.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	NN (L) Patrimonial Defensive – P Cap EUR
11.	18.	Invesco Management S.A.	Invesco Greater China Equity Fund
12.	19.	DoubleDividend Management B.V.	DD Property Fund N.V. Klasse A
13	20.	Privium Fund Management B.V.	Principia Fund N.V.
14.	24.	HiQ Invest B.V.	HiQ Invest Fundamental Value Fund
15.	28.	SilverCross Investment Management B.V.	SilverCross Global Small Cap Fund
16.	29.	Annexum Beheer B.V.	Vastgoed Fundament Fonds N.V. Aandeel A
17.	35.	ETHENEA Independent Investors S.A.	Ethna-DEFENSIV – T
18.	36.	Add Value Fund Management B.V.	Add Value Fund N.V.
19.	39.	Invesco Management S.A.	Invesco Pan European High Income Fund
20.	40.	Comgest Asset Management International Limited	Comgest Growth Emerging Markets

De definitieve lijst met actieve fondsen is dus als volgt:

Doc. Nr.	Beheerder	Fondsnaam
1.	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR
2.	Elite Fund Management	Altaica EUR-ASIA Emerging Fund
3.	Geen aparte beheerder (dus wordt beheerd door Allianz).	Allianz Amerika Aandelen Fonds
4.	Invesco Management S.A. (een onderdeel van de Invesco Group)	Invesco Euro Corporate Bond Fund
5.	Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. (onderdeel van Achmea)	Achmea Eurolanden Aandelenfonds
6.	SKAGEN AS	SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds
7.	Optimix Vermogensbeheer NV	Optimix Mix Fund
8.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.
9.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Mix Ambitieuze Pensioen 1-3 jaar
10.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	NN (L) Patrimonial Defensive – P Cap EUR
11.	Invesco Management S.A.	Invesco Greater China Equity Fund
12.	DoubleDividend Management B.V.	DD Property Fund N.V. Klasse A
13.	Privium Fund Management B.V.	Principia Fund N.V.
14.	HiQ Invest B.V.	HiQ Invest Fundamental Value Fund
15.	SilverCross Investment Management B.V.	SilverCross Global Small Cap Fund
16.	Annexum Beheer B.V.	Vastgoed Fundament Fonds N.V. Aandeel A
17.	ETHENEA Independent Investors S.A.	Ethna-DEFENSIV – T
18.	Add Value Fund Management B.V.	Add Value Fund N.V.
19.	Invesco Management S.A.	Invesco Pan European High Income Fund
20.	Comgest Asset Management International Limited	Comgest Growth Emerging Markets

2.2.2 Selectie van actieve fondsen

Stap 1: zoeken in Google

Op 27 oktober 2015 heb ik via www.google.nl gezocht op de term: 'essentiële beleggersinformatie passief fonds'. Hierna volgen de printscreens van de zoekresultaten.

Pagina 1 (resultaat 1-10):

The screenshot shows a Google search results page for the query 'essentiële beleggersinformatie passief fonds'. The browser address bar shows the URL 'https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3%A5le+b...'. The search bar contains the text 'essentiële beleggersinformatie passief fonds'. Below the search bar, there are navigation links: 'Web', 'Afbeeldingen', 'Shopping', 'Nieuws', 'Maps', 'Meer', and 'Zoekhulpmiddelen'. The search results are listed below, showing the first 10 results. Each result includes a title, a URL, and a brief description.

Ongeveer 2.090 resultaten (0,73 seconden)

- [PDF] Essentiële Beleggersinformatie**
<https://aanvragen.zppensioen.nl/.../EBI%20Loyalis%20Global%20Fund...>
14 jan. 2015 - geselecteerde fondsen beleggen passief en volgen de ... Deze essentiële beleggersinformatie heeft betrekking op het Loyalis Global Equity ...
- [PDF] Essentiële Beleggersinformatie Meesman Indexfonds ...**
<https://www.meesman.nl/library/download/.../ebi+miaw+2015.pdf?...>
Essentiële Beleggersinformatie ... termijn door passief te beleggen in een breed gespreide ... Beleggingsbeleid: Het fonds belegt in één of meer passief.
- [PDF] EBI F.T. Neutraal Balans fonds Essentiële Beleggersinf...**
https://www.todaysgroep.nl/.../2014-11-03_ft_neutraal_balans_fonds_eb...
fondsen, actieve en passieve aandelen(index)fondsen, ETF's ... Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande het F.T. Neutraal. Balans ...
- [PDF] essentiële beleggersinformatie wereld index ... - Aegon**
<https://www.aegon.nl/file/9524/download?token=almMvfLL>
Deze essentiële beleggersinformatie is correct op 01-10-15. ... Het Fonds belegt volgens een passieve beleggingsstrategie, direct of indirect, in aandelen van ...
- [PDF] essentiële beleggersinformatie duurzaam index ... - Aeg...**
https://www.aegon.nl/file/9459/download?token=X_StnpdY
Deze essentiële beleggersinformatie is correct op 01-10-15. ... AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds (NL0009415272) ... Het fonds heeft een passieve.
- ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Pacific - ACTIAM**
<https://www.actiam.nl/.../actiam-verantwoord-index-aandelenfonds-pacific...>
ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Pacific belegt op een passieve ... In de Essentiële Beleggersinformatie leest u meer over het fonds, de risico's en de ...
- ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika ...**
<https://www.actiam.nl/.../actiam-verantwoord-index-aandelenfonds-noor...>
Een breed gespreide portefeuille van Noord-Amerikaanse aandelen; Passief ... In de Essentiële Beleggersinformatie leest u meer over het fonds, de risico's en ...
- [PDF] Essentiële Beleggersinformatie**
www.quintrics.nl/cms/FactSheets/.../nl-nl/Delta.../KiidInformation
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële ... Het fonds heeft een passief beleggingsbeleid; dit houdt in dat het fonds ernaar streeft de ...
- [PDF] Zwitserleven Wereld Aandelenfonds**
<https://www.zwitserleven.nl/.../712812599bf71516eb9e764d1bbbf7300...>
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u ... Zwitserleven Wereld Aandelenfonds belegt in passief beheerde beleggingsinstellingen die ...
- [PDF] ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE**
<https://www.robein.nl/.../openstatic?...Robein%20Euro%20Staatsobligatie...>
ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE. Dit document verschaft u essentiële ... Het Subfonds heeft in beginsel een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is ...

Pagina 2 (resultaat 11-20):

The screenshot shows a Google search results page for the query "essentiële beleggersinformatie passief fonds". The browser address bar shows the URL "https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3%". The search bar contains the text "essentiële beleggersinformatie passief fonds". Below the search bar, there are tabs for "Web", "Afbeeldingen", "Shopping", "Nieuws", "Maps", "Meer", and "Zoekhulpmiddelen". The results are listed on "Pagina 2 van ongeveer 2.000 resultaten (0,29 seconden)".

Beleggen met BlackRock - Sparen of beleggen?
Adv. www.blackrock.com/nl ▼
Laat u informeren door BlackRock.

Vermogensbeheer vergelijk
Adv. www.nnieuwevermogensbeheerder.nl/ ▼
De juiste vermogensbeheerder kiezen is nu heel simpel. Bel Joan Beek

Beleggersinformatie - afm.nl
Adv. www.afm.nl/beleggen ▼
Waardevolle & Onafhankelijke info voor beleggers. Check AFM.nl!
Onafhankelijke informatie · Tips & Tools · Financiële informatie
Checklist Beleggen - AFM Nieuws - Wel of niet Beleggen? - AFM Meldpunt

Beleggen | Vragen over beleggen | AFM
<https://www.afm.nl/nl/en/consumenten/aanpak/faq/.../toezicht.aspx> ▼
Kijk ook in de algemene voorwaarden van het prospectus van het fonds... bijvoorbeeld de informatie op de website, de Essentiële Beleggersinformatie, het zien dat actief gemanagede fondsen het niet beter doen dan passieve fondsen.

Het grijze gebied tussen actief en passief beheer ...
www.morningstar.nl/.../het-grijze-gebied-tussen-actief-en-passief-beheer-... ▼
25 sep. 2014 - Is er dan sprake van een actieve of passieve beleggingsstrategie? ... De Essentiële Beleggersinformatie van het fonds geeft aan, dat deze ...

[PDF] BND Wereld Indexfonds - Brand New Day
<https://www.brandnewday.nl/content/app/.../BND-Wereld-Indexfonds.pdf> ▼
Lees de Essentiële Beleggersinformatie. ... indexfonds: het hanteert een passieve beleggingsstrategie door het rendement van de wereldwijd gespreide MSCI ...

[PDF] Denk Actief Over Passief - BlackRock
www.blackrock.com/.../nl/.../pillar-piece-be-active-about-passive-nl.pdf ▼
behalen dan de benchmark, kunnen passieve fondsen een ... Essentiële Beleggersinformatie zijn beschikbaar op de website www.blackrock.nl of kunnen ...

[PDF] SNS Profiel Geel - SNS Bank
<https://www.snsbank.nl/web/file?uud=2432d89b-e52f...> ▼
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande ... Dit fonds wordt beheerd door SNS Beleggingsfondsen Beheer B.V., een onderdeel van SNS REAAL ... en obligaties (85% Euro Obligatiepool) en in aandelen van passief.

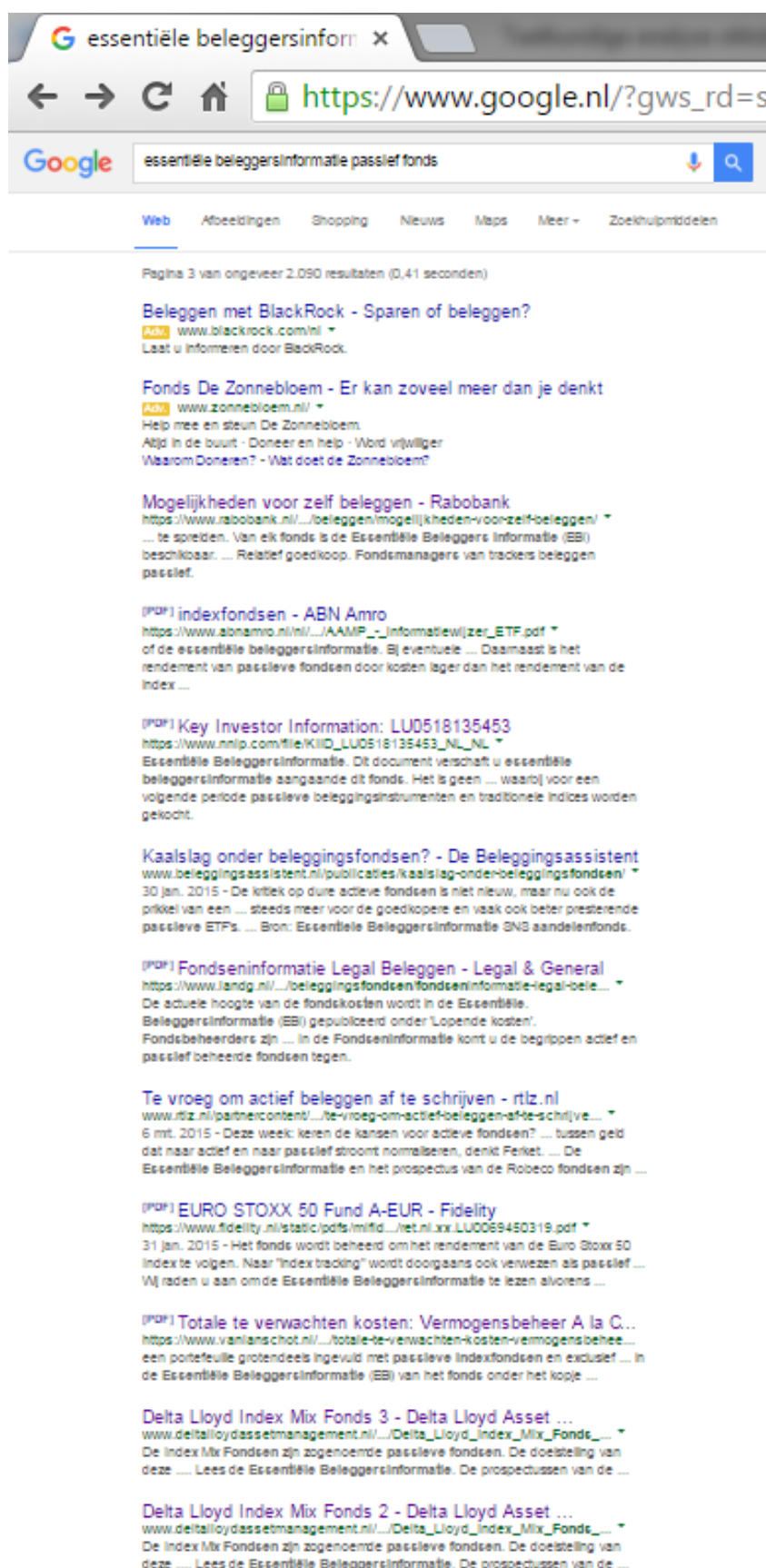
FitVermogen.nl komt sterk uit vergelijking van Kassa
https://www.fitvermogen.nl/Nieuwsartikel?news_id=20002750 ▼
30 mrt. 2015 - Dat betekent dat fondsmanagers niet actief kunnen inspelen op veranderingen in ... Voor dit fonds is tevens de Essentiële Beleggersinformatie ...

TreeTop fondsen - TreeTop Asset Management
<https://www.treetopam.com/nl/fondsen/treetop-fondsen?manager=70> ▼
Actieve en passieve fondsen gecreëerd om uw belegging op lange termijn te ... De Essentiële Beleggersinformatie, de prospectus en de laatste jaar- en ...

FT Tracker Fonds Zeer Defensief - ForTomorrow.nl
<https://www.fortomorrow.nl/onze-fondsen/ft-tracker-fonds-zeer-defensief> ▼
Het For Tomorrow Tracker Fonds Zeer Defensief is een passief beleggingsfonds dat zeer gespreid belegt in obligaties. Het fonds belegt in producten waarmee u ...

[PDF] Essentiële beleggersinformatie - BNP Paribas Fortis
<https://www.bnpparibasfortis.be/.../BNP-Paribas-B-Flexible-High-Growth...> ▼
Essentiële beleggersinformatie. Dit document verschaft ... van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de groep BNP Paribas. Bij een ...

Vraag & antwoord - BNP Paribas Investment Partners
www.bnpparibas-ip.nl/central/expertise-and-partners/.../vraag-ptf.page ▼
A.: Indexbeleggen is een vorm van passief vermogensbeheer waarbij het vermogen belegd wordt ... V.: Wat zijn de kosten van Parworld Track indexfondsen? ... Nadere



The screenshot shows a Google search results page. The search bar contains the text "essentiële beleggersinformatie passief fonds". The results are listed below the search bar, starting with "Beleggen met BlackRock - Sparen of beleggen?". The results are numbered 21 to 30. The page is titled "Pagina 3 van ongeveer 2.090 resultaten (0,41 seconden)".

21 Beleggen met BlackRock - Sparen of beleggen?
www.blackrock.com/nl
 Laat u informeren door BlackRock.

22 Fonds De Zonnebloem - Er kan zoveel meer dan je denkt
www.zonnebloem.nl/
 Help mee en steun De Zonnebloem.
 Alijd in de buurt - Doneer en help - Word vrijwilliger
 Waarom Doneren? - Wat doet de Zonnebloem?

23 Mogelijkheden voor zelf beleggen - Rabobank
<https://www.rabobank.nl/.../beleggen/mogelijkheden-voor-zelf-beleggen/>
 ... te spreiden. Van elk fonds is de Essentiële Beleggers Informatie (EBI) beschikbaar. ... Relatief goedkoop. Fondsmangers van trackers beleggen passief.

24 (PDF) indexfondsen - ABN Amro
https://www.abnamro.nl/nl/.../AAMP_.../informatiewijzer ETF.pdf
 of de essentiële beleggersinformatie. Bij eventuele ... Daarnaast is het rendement van passieve fondsen door kosten lager dan het rendement van de index...

25 (PDF) Key Investor Information: LU0518135453
https://www.nnip.com/file/KIID_LU0518135453_NL_NL
 Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... waarb[ar] voor een volgende periode passieve beleggingsinstrumenten en traditionele indices worden gekocht.

26 Kaalslag onder beleggingsfondsen? - De Beleggingsassistent
www.beleggingsassistent.nl/publicaties/kaalslag-onder-beleggingsfondsen/
 30 jan. 2015 - De kritiek op dure actieve fondsen is niet nieuw, maar nu ook de prikkel van een ... steeds meer voor de goedkopere en vaak ook beter presterende passieve ETF's. ... Bron: Essentiële Beleggersinformatie SNS aandelenfonds.

27 (PDF) Fondseninformatie Legal Beleggen - Legal & General
<https://www.landg.nl/.../beleggingsfondsen/fondseninformatie-legal-bele...>
 De actuele hoogte van de fondskosten wordt in de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) gepubliceerd onder 'Lopende kosten'. Fondsenbeheerders zijn ... in de Fondseninformatie komt u de begrippen actief en passief beheerde fondsen tegen.

28 Te vroeg om actief beleggen af te schrijven - rtiz.nl
www.rtiz.nl/partnercontent/.../te-vroeg-om-actief-beleggen-af-te-schrijv...
 6 mrt. 2015 - Deze week: keren de kansen voor actieve fondsen? ... tussen geld dat naar actief en naar passief stroomt normaliseren, denkt Feriet. ... De Essentiële Beleggersinformatie en het prospectus van de Robeco fondsen zijn ...

29 (PDF) EURO STOXX 50 Fund A-EUR - Fidelity
<https://www.fidelity.nl/static/pdfs/mifid.../ret.nl.xx.LU0069460319.pdf>
 31 jan. 2015 - Het fonds wordt beheerd om het rendement van de Euro Stoxx 50 index te volgen. Naar "index tracking" wordt doorgaans ook verwezen als passief ... Wij raden u aan om de Essentiële Beleggersinformatie te lezen alvorens ...

30 (PDF) Totale te verwachten kosten: Vermogensbeheer A la G...
<https://www.vanlanschoot.nl/.../totale-te-verwachten-kosten-vermogensbehee...>
 een portefeuille grotendeels ingevuld met passieve indexfondsen en exclusief ... in de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van het fonds onder het kopje ...

Delta Lloyd Index Mix Fonds 3 - Delta Lloyd Asset ...
www.deltalloydassetmanagement.nl/.../Delta_Lloyd_Index_Mix_Fonds_...
 De Index Mix Fondsen zijn zogenaamde passieve fondsen. De doelstelling van deze ... Lees de Essentiële Beleggersinformatie. De prospectussen van de ...

Delta Lloyd Index Mix Fonds 2 - Delta Lloyd Asset ...
www.deltalloydassetmanagement.nl/.../Delta_Lloyd_Index_Mix_Fonds_...
 De Index Mix Fondsen zijn zogenaamde passieve fondsen. De doelstelling van deze ... Lees de Essentiële Beleggersinformatie. De prospectussen van de ...

Pagina 4 (resultaat 31-40):

The screenshot shows a Google search results page. The browser's address bar displays the URL: https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3%ABle+b. The search bar contains the text "essentiële beleggersinformatie passief fonds". Below the search bar, there are tabs for "Web", "Afbeeldingen", "Shopping", "Nieuws", "Maps", "Meer", and "Zoekhulpmiddelen". The page indicates "Pagina 4 van ongeveer 2.050 resultaten (0,82 seconden)". The search results are listed below, each with a PDF icon, a title, a URL, and a brief description.

[PDF] NN Essentie Pensioen
<https://www.nn.nl/nn/file?uuid=4442300f-7d5d-4edf...>
Pensioen rendement: ingevuld met één fonds dat doorbelegt in een breed gespreid ... passief karakter en een rentegevoeligheidsprofiel met als doel supplement en de Essentiële Beleggersinformatie zijn verkrijgbaar via www.nnip.nl.

FAQ - Fundix
www.fundix.nl/faq
Hier treft u de Essentiële Beleggersinformatie aan van het geldmarktfonds dat voortaan als depot fonds wordt gebruikt ter vervanging van Liquide Middelen en ...

[PDF] Essentiële beleggersinformatie - Fintro
<https://www.fintro.be/.../KIIDOC-2014-02-18-NL-BE-2014-02-18-BE09...>
18 feb. 2014 - Essentiële beleggersinformatie ... van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de groep BNP Paribas. Bij een ...

[PDF] Brochure downloaden - Evi van Lanschot
https://www.evivanlanschot.nl/media/1089/evi_brochure.pdf
beleggingsfonds kosteloos met een passief fonds. (een zogeheten index tracker) ... Als er geen passief In de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) leest u de.

[PDF] Supplement bij het Prospectus van Triodos Vastgoedfo...
<https://www.triodosvooradviseurs.nl/...vastgoedfonds/.../supplement-pros...>
open-end structuur van het Fonds, waarbij het Fonds in beginsel bereid is op van het Fonds zal deze essentiële beleggersinformatie worden verwijderd.

[PDF] ABN AMRO Markets
www.abnamromarkets.nl/.../20140205_Brochure_ABN_AMRO_Basic_...
5 feb. 2014 - Verschil in kosten tussen actieve en passieve fondsen. de essentiële beleggersinformatie, de factsheet van iedere Basic ETF en op de.

[PDF] Perlas
https://www.perlasplan.nl/pdf/perlas_brochuretp.pdf
Dynamischplan zijn subfondsen van het Perlas ... kers, die veel als alternatief worden aangeboden, zijn passieve fondsen Essentiële beleggersinformatie.

[PDF] Essentiële beleggersinformatie - BNP Paribas Investme...
www.bnpparibas-ip.be/.../KIIDOC-2014-07-22-NL-BE-2014-07-22-BE...
22 jul. 2014 - Essentiële beleggersinformatie ... van deze fondsen wordt passief beheerd door een vennootschap van de groep BNP Paribas. Bij een ...

[PDF] CASESTUDY Pensioenverplichtingen nakomen ... - Ca...
https://www.candriam.com/NR/rdonlyres/.../can_caseStudy2_nl.pdf
2 okt. 2014 - prestaties – nu gesloten – en fondsen met vaste bijdragen. dat wordt ondersteund met gedetailleerde actief-passief beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document "essentiële beleggersinformatie", ...

[PDF] jaarverslag op voor ASN Beleggingsfondsen NV - ASN ...
<https://www.asnbank.nl/web/file?uuid=4a7d0105-0cf4-48b1...>
1.3 ASN Venture Capital Fonds N.V.. 12 eel beheer ook passief plaats zou kunnen vinden. Voor het ASN Duurzaam ... Essentiële Beleggersinformatie.

Pagina 5 (resultaat 41-50):

The screenshot shows a Google search results page. The browser's address bar displays the URL: https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3%A5le+beleggersinformatie+passief+fonds. The search bar contains the text "essentiële beleggersinformatie passief fonds". Below the search bar, there are tabs for "Web", "Afbeeldingen", "Shopping", "Nieuws", "Maps", "Meer", and "Zoekhulpmiddelen". The page indicates "Pagina 5 van ongeveer 2.050 resultaten (0,40 seconden)". The search results are listed below, each starting with a PDF icon and a title. The titles are: "DE ROL VAN ETF'S IN UW OBLIGATIESTRATEGIE - IS...", "Key Investor Information Document", "Prospectus - Think ETF's", "Beleggingswoordenboek - Beleggingsmatch", "Vanguard Emerging Markets 2012 - PFP", "Structuren - Ostrica", "Aanvullend Prospectus Beleggingsfondsen", "Onder de loep: Obligatiefondsen", "Introductie Stroeve Beheerd Beleggen, kwartaaluitgave ...", and "ING Liability Matching Fund M - N". Each result includes a brief description of the document.

essentiële beleggersinform x

← → ↻ 🏠 https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3%A5le+beleggersinformatie+passief+fonds

Google 🔍

Web Afbeeldingen Shopping Nieuws Maps Meer ▾ Zoekhulpmiddelen

Pagina 5 van ongeveer 2.050 resultaten (0,40 seconden)

[PDF] DE ROL VAN ETF'S IN UW OBLIGATIESTRATEGIE - IS...
www.ishares.com/.../de-rol-van-etfs-in-uw-obligatiestategie-nl-pc-broch... ▾
Obligatie-ETF's (Exchange Traded Funds) zijn fondsen die beleggen in een ... Omdat ze passieve instrumenten zijn, hebben ETF's lagere de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) en het meest recente halfjaarverslag en de niet door een ...

[PDF] Key Investor Information Document
https://www.credit-suisse.com/.../kiid_csf_lux_commodity_index_plus_s... ▾
Dit document verschaft essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... Dit Commodity Fund wordt passief beheerd en streeft naar het repliceren.

[PDF] Prospectus - Think ETF's
https://thinketfs.nl/downloadfiles/prospectus_thinkcapital.pdf ▾
16 sep. 2014 - Essentiële Beleggersinformatie is het document per betreffend Sub-fonds zoals ... Sub-fonds is een serie van aandelen van de Vennootschap, beleggingsinstelling op een passieve wijze een Index of Indices willen volgen.

Beleggingswoordenboek - Beleggingsmatch
<https://www.beleggingsmatch.nl/beleggingswoordenboek> ▾
Essentiële Beleggersinformatie (EBI) Een tracker is een passief fonds dat met zijn beleggingsportefeuille nauwkeurig de koersontwikkeling van een index ...

[PDF] Vanguard Emerging Markets 2012 - PFP
www.pfp.pbod.nl/EmlMarketsStockFund-2012.pdf ▾
31 dec. 2012 - Het fonds hanteert een "passieve" beleggingsstrategie door het geheel, dan essentiële beleggersinformatie (het Key Investor Information ...

Structuren - Ostrica
<https://www.ostrica.nl/Structuren.aspx> ▾
Ostrica Fondsen, Downloads, contact, Prospectus, OSTRICA GLOBAL ACTIVE INVESTMENT FUND 2015, Essentiële Beleggersinformatie ...

[PDF] Aanvullend Prospectus Beleggingsfondsen
www.achmeabeleggingsfondsen.nl/.../Aanvullend%20Prospectus%20Ac... ▾
De Fondsen van Achmea Beleggingsfondsen N.V. worden op donderdag 12 november 2015 Essentiële Beleggersinformatie opgesteld waarin het risico- en genoten passieve inkomsten (dividenden en rentes) verminderd met een ...

Onder de loep: Obligatiefondsen
www.devriesinvestmentservices.nl/.../270-onder-de-loep-obligatiefondse... ▾
Onderzoek toont aan dat de kans dat een actief beheerd obligatiefonds 'de markt ... het fonds een underperformance zien van 6,80% in vergelijking met een passieve ETF. ... Disclaimer · Documentatie centrum · Essentiële beleggersinformatie.

[PDF] Introductie Stroeve Beheerd Beleggen, kwartaaluitgave ...
www.stroevelemlberger.nl/.../Introductie%20Stroeve%20Beheerd%20Bel... ▾
Met de fondsen Stroeve Beheerd Beleggen, FundShare SBB ... en de Essentiële Beleggers Informatie. Stroeve Beleggingsfondsen: actief of passief?

[PDF] ING Liability Matching Fund M - N
<https://images.ipfs.nl/.../ING%20Liability%20Matching%20Fund%20M...> ▾
essentiële beleggersinformatie zijn verkrijgbaar ... ING IM beheert drie passieve Liability Matching fondsen met verschillende renterisicoprofielen (ING Liability).

Pagina 6 (resultaat 51-60):

The screenshot shows a Google search results page. The browser's address bar displays the URL: https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3%A9le+beleggersinformatie+passief+fonds. The search bar contains the text 'essentiële beleggersinformatie passief fonds'. Below the search bar, there are tabs for 'Web', 'Afbeeldingen', 'Shopping', 'Nieuws', 'Maps', 'Meer', and 'Zoekhulpmiddelen'. The search results are listed below, starting with 'Pagina 6 van ongeveer 2.050 resultaten (0,36 seconden)'. The results include links to various documents and websites, such as 'Jaarverslag Da Vinci Retail 2014 - De Veste', 'Goedkoper beleggen voor later | IEX.nl', 'Halfjaarbericht 31/08/2015: Robeco N.V. - Robeco.com', 'RegioBank - Begrippenlijst', 'Essentiële Beleggersinformatie - Momingstar Document ...', 'Bewijsvoering Indexfondsen - Momingstar Document Li...', 'FACTSHEET - Reaal', 'Kiezen voor een beleggingsfonds of ETF - De Telegraaf', 'Essentiële beleggersinformatie', and 'Jim Rogers International Commodity Index® ETF - BNP ...'.

essentiële beleggersinformatie passief fonds

Web Afbeeldingen Shopping Nieuws Maps Meer Zoekhulpmiddelen

Pagina 6 van ongeveer 2.050 resultaten (0,36 seconden)

[PDF] Jaarverslag Da Vinci Retail 2014 - De Veste
www.deveste.net/davinciretail/downloads/.../jaarverslag_DVR_2014.pdf
Het best presterende fonds over 2014 met een resultaat van +9,28% was het ... TPH investeert met name in passieve beleggingsproducten, hoewel ook actief ... verwezen naar het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van het.

Goedkoper beleggen voor later | IEX.nl
www.iex.nl/Column/145859/goedkoper-beleggen-voor-later.aspx
6 jan. 2015 - ... fondsen, zijn beursgenoteerde, passieve financiële instrumenten, ... behorende prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie ('EBI') en ... Het beleggen in aandelen in de fondsen is niet per se geschikt voor alle beleggers.

[PDF] Halfjaarbericht 31/08/2015: Robeco N.V. - Robeco.com
<https://www.robeco.com/images/20150831-semi-nl-robeco.pdf>
31 aug. 2015 - Essentiële beleggersinformatie en prospectus ook passieve fondsen, die 100% overeenkomstig de benchmark beleggen en dus een actief ...

RegioBank - Begrippenlijst
www.regiobank.nl > ... > Producten > Beleggen > Beleggingsrekening
Sommige fondsen beleggen verdeeld over meerdere soorten beleggingen. ... Bij elk beleggingsfonds vindt u Essentiële Beleggersinformatie. ... Een passief valutabeleid houdt in dat valutarisico's, in andere dan de eigen valuta, niet worden ...

[PDF] Essentiële Beleggersinformatie - Momingstar Document ...
doc.morningstar.com/.../f61ffdb7824e25cd58bd6bbb2761adf0.msdoc?...
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... (passief beheerd).
Benchmark: ...

[PDF] Bewijsvoering Indexfondsen - Momingstar Document Li...
doc.morningstar.com/.../efe571493fbb38b1acf31218e872621d.msdoc?...
Beleggingsbeleid: Het fonds belegt in één of meer passief beheerde ... met essentiële beleggersinformatie van het Vanguard Global Stock Index Fund vindt u op ...

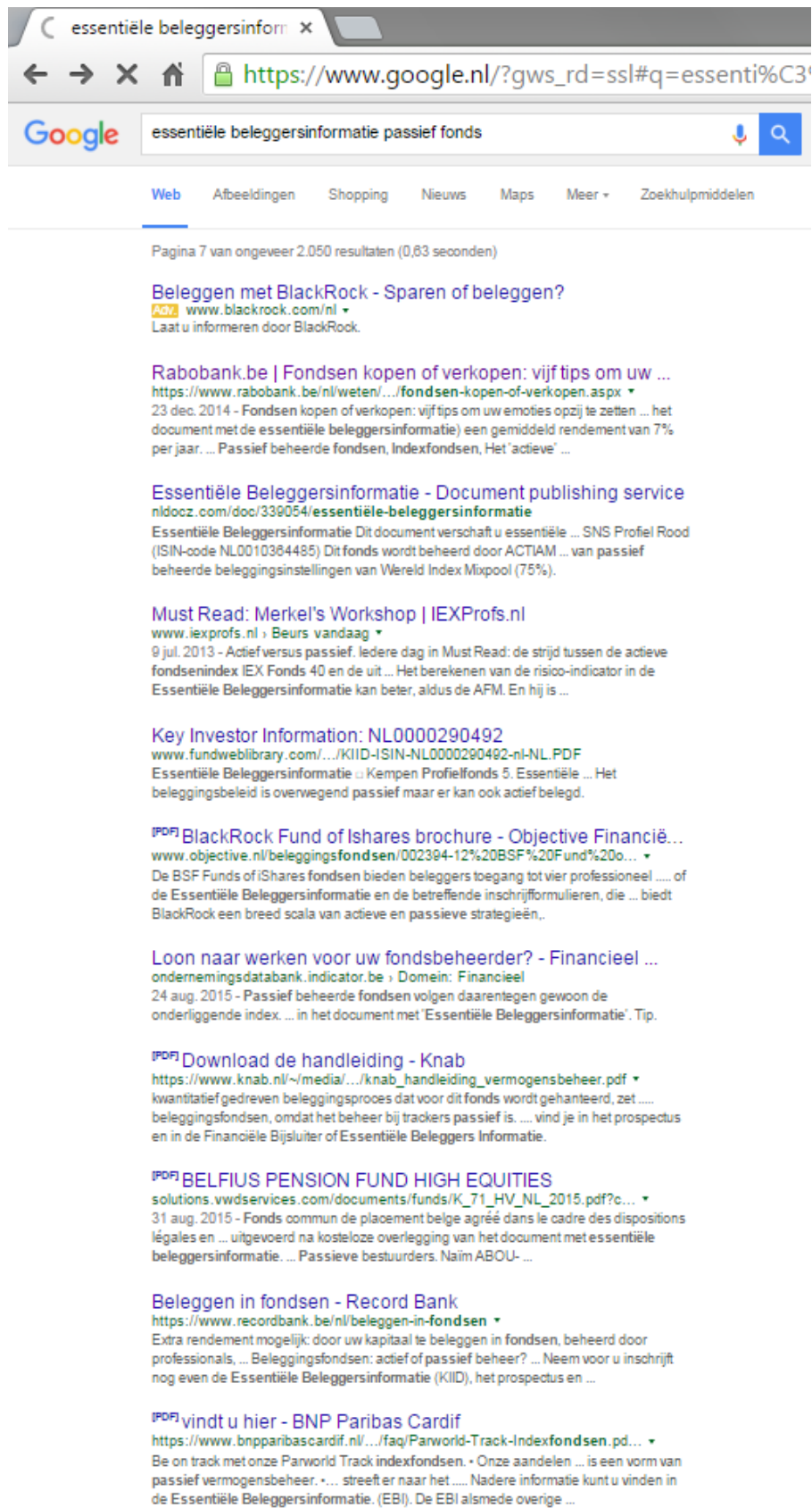
[PDF] FACTSHEET - Reaal
<https://www.reaal.nl/Documents/OPT.pdf>
REAAL PP OPTIMAALFONDEN INTERNATIONAAL ... De beheerder van de ARIFE's voert een passief beleggingsbeleid door de ... beleggingsfondsen is een prospectus en een Essentiële Beleggersinformatie beschikbaar via www.reaal.nl.

Kiezen voor een beleggingsfonds of ETF - De Telegraaf
www.telegraaf.nl > DFT > Specials > Commerciële Bijlage | Blackrock
16 mei 2013 - Omdat ETF's passief beheerd worden, hebben zij over het ... via de voor ieder fonds beschikbare essentiële beleggersinformatie (EBI of KIID), ...

[PDF] Essentiële beleggersinformatie
db.prospectus.cotalpha.fr/get_simple.php?code=BE6201521208...NL
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds. ... Passief ICB beheer: Analyse van de kosten, van de "tracking error" (de).

[PDF] Jim Rogers International Commodity Index® ETF - BNP ...
www.bnpparibasmarkets.nl/.../etf/jim_rogers_index_etf_factsheet.pdf
20 sep. 2012 - passief beheerde beleggingsfondsen met het doel de prestatie van ... in samenhang met de brochure 'RBS Market Access ETF's', het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie: zie www.rbs.nl/etf. ... Fonds NAV.

Pagina 7 (resultaat 61-70):



The screenshot shows a Google search results page for the query "essentiële beleggersinformatie passief fonds". The browser's address bar shows the URL "https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3". The search bar contains the text "essentiële beleggersinformatie passief fonds". Below the search bar, there are navigation links: Web, Afbeeldingen, Shopping, Nieuws, Maps, Meer, and Zoekhulpmiddelen. The results are displayed on page 7 of approximately 2,050 results, with a loading time of 0.83 seconds.

Beleggen met BlackRock - Sparen of beleggen?
Adv. www.blackrock.com/nl
Laat u informeren door BlackRock.

Rabobank.be | Fondsen kopen of verkopen: vijf tips om uw ...
<https://www.rabobank.be/nl/weten/.../fondsen-kopen-of-verkopen.aspx>
23 dec. 2014 - Fondsen kopen of verkopen: vijf tips om uw emoties opzij te zetten ... het document met de essentiële beleggersinformatie) een gemiddeld rendement van 7% per jaar. ... Passief beheerde fondsen, Indexfondsen, Het 'actieve' ...

Essentiële Beleggersinformatie - Document publishing service
nldocx.com/doc/339054/essentiële-beleggersinformatie
Essentiële Beleggersinformatie Dit document verschaft u essentiële ... SNS Profiel Rood (ISIN-code NL0010384485) Dit fonds wordt beheerd door ACTIAM ... van passief beheerde beleggingsinstellingen van Wereld Index Mixpool (75%).

Must Read: Merkel's Workshop | IEXProfs.nl
www.iexprofs.nl > Beurs vandaag
9 jul. 2013 - Actief versus passief. Iedere dag in Must Read: de strijd tussen de actieve fondsenindex IEX Fonds 40 en de uit ... Het berekenen van de risico-indicator in de Essentiële Beleggersinformatie kan beter, aldus de AFM. En hij is ...

Key Investor Information: NL0000290492
www.fundweblibrary.com/.../KIID-ISIN-NL0000290492-nl-NL.PDF
Essentiële Beleggersinformatie > Kempen Profiefonds 5. Essentiële ... Het beleggingsbeleid is overwegend passief maar er kan ook actief belegd.

[PDF] BlackRock Fund of Ishares brochure - Objective Financië...
www.objective.nl/beleggingsfondsen/002394-12%20BSF%20Fund%20o...
De BSF Funds of Ishares fondsen bieden beleggers toegang tot vier professioneel ... of de Essentiële Beleggersinformatie en de betreffende inschrijfformulieren, die ... biedt BlackRock een breed scala van actieve en passieve strategieën.

Loon naar werken voor uw fondsbeheerder? - Financieel ...
ondernemingsdatabank.indicator.be > Domein: Financieel
24 aug. 2015 - Passief beheerde fondsen volgen daarentegen gewoon de onderliggende index. ... in het document met 'Essentiële Beleggersinformatie'. Tip.

[PDF] Download de handleiding - Knab
https://www.knab.nl/~media/.../knab_handleiding_vermogensbeheer.pdf
kwantitatief gedreven beleggingsproces dat voor dit fonds wordt gehanteerd, zet ... beleggingsfondsen, omdat het beheer bij trackers passief is. ... vind je in het prospectus en in de Financiële Bijsluiter of Essentiële Beleggers Informatie.

[PDF] BELFIUS PENSION FUND HIGH EQUITIES
solutions.vwdservices.com/documents/funds/K_71_HV_NL_2015.pdf?c...
31 aug. 2015 - Fonds commun de placement belge agréé dans le cadre des dispositions légales en ... uitgevoerd na kosteloze overlegging van het document met essentiële beleggersinformatie. ... Passieve bestuurders. Naim ABOU- ...

Beleggen in fondsen - Record Bank
<https://www.recordbank.be/nl/beleggen-in-fondsen>
Extra rendement mogelijk door uw kapitaal te beleggen in fondsen, beheerd door professionals, ... Beleggingsfondsen: actief of passief beheer? ... Neem voor u inschrijft nog even de Essentiële Beleggersinformatie (KIID), het prospectus en ...

[PDF] vindt u hier - BNP Paribas Cardif
<https://www.bnpparibascardif.nl/.../faq/Parworld-Track-Indexfondsen.pd...>
Be on track met onze Parworld Track indexfondsen. • Onze aandelen ... is een vorm van passief vermogensbeheer. ... streeft er naar het ... Nadere informatie kunt u vinden in de Essentiële Beleggersinformatie. (EBI). De EBI alsmede overige ...

De zoekopdracht levert helaas een te beperkt aantal geschikte EBI's op. Daarom is ervoor gekozen om in Google met enkele andere zoektermen te zoeken naar EBI's van passieve fondsen. Er is daarom aanvullend gezocht op de zoektermen: 'Essentiële Beleggersinformatie indexfondsen' (de eerste 3 pagina's) en 'Essentiële Beleggersinformatie indextrackers' (de eerste 3 pagina's).

Pagina 1 (zoekterm: 'Essentiële Beleggersinformatie indexfondsen'):

The screenshot shows a Google search results page for the query 'essentiële beleggersinformatie indexfondsen'. The browser address bar shows the URL 'https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=esseri'. The search results are as follows:

- Beleggen in indexfondsen - thinketfs.nl**
www.thinketfs.nl/indexfondsen
 Lage kosten verhogen uw rendement Lees meer over de voordelen!
 Gratis ETF Seminars
 ETF Academy
 Over Think
 Waarom Think ETF's?
- Handelen in ETF's - Plus500.nl**
www.plus500.nl/ETF-Handel
 Handelen in ETF's - CFD-handel. Gratis demo, € 25 welkomstbonus!
 CFD service - krijg € 25 inschrijfbonus - Beste bonusprogramma - Lage spreads
 Types: CFDs on Forex, CFDs on Options, CFDs on Shares, CFDs on Indices, CFDs on C...
 Plus500 heeft 3.408 volgers op Google+
 Atletico Madrid & Plus500 - € 25 welkomstbonus - Starten met handelen
- iShares Nederland - ishares.com**
www.ishares.com/nl
 Bekijk onze uitgebreide reeks ETF's en download het fondsenoverzicht
- Essentiële Beleggersinformatie Meesman Indexfondsen ...**
<https://www.meesman.nl/vlibrary/download/.../ebi+miae+2015.pdf?...>
 Meesman Indexfondsen Aandelen Europa (ISIN NL0010438871). Een subfonds ... Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds.
- BND Wereld Index Fonds - Brand New Day**
<https://www.brandnewday.nl/content/app/pdf/.../EBI-BND-WIF.pdf>
 BND Wereld Indexfondsen. Dit document bevat de essentiële beleggersinformatie en de financiële bijsluiter van het BND Wereld Indexfondsen (het "fonds").
- Essentiële Beleggersinformatie - Brand New Day**
<https://www.brandnewday.nl/content/.../EBI-BND-WIF-Collectief.pdf>
 Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... BND Wereld Indexfondsen Collectief (het "fonds") is een subfonds van het BND ...
- ESSENTIËLE BELEGGERINFORMATIE Compartiment ...**
https://www.vwdservices.com/.../F_BE0143774207_KID_NL_20150219.p...
 19 feb. 2015 - Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie ... Index Fund World streeft naar een rendement dat aansluit bij het rendement.
- Essentiële beleggersinformatie Deutsche MSCI World In...**
<https://systematic.deutscheawm.com/NLD/NLD/.../IE00BP288518>
 Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds....
 Deutsche MSCI World Index Fund, Aandelen categorie: 1D - Core, Essentiële ...
- ESSENTIËLE BELEGGERINFORMATIE - Robein**
<https://www.robein.nl/common/openstatic?Document%20center/EBi...>
 Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... Het Robein Nederland Index Fonds is een subfonds ("Subfonds") van het ...
- Essentiële Beleggersinformatie - De Amersfoortse**
<https://www.amersfoortse.nl/asset?.../essentiële%20beleggersinformatie...>
 Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds. ...
 (commerciële naam van BNP Paribas AEX Index Fund), subfonds van BNP ...
- EBi ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld**
https://www.actiam.nl/.../essentiële-beleggersinformatie/Ebi_AVIA_Were...
 28 aug. 2015 - ACTIAM Responsible Index Fund Equity Wereld belegt via de ... Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aan- gaande dit fonds ...
- Essentiële beleggersinformatie**
<https://www.quintrie.com/ing/funddocuments/2994998.pdf>
 Plus aandelen in EUR van Vanguard Global Stock Index Fund (het "Fonds")., Essentiële ... Dit document bevat essentiële beleggersinformatie over dit fonds.
- Essentiële Beleggersinformatie - De Veste**
www.deveste.net/davincietail/downloads/EBIDVRTrackerPlusHF.pdf
 26 jan. 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie ... laten zien dan een soortgelijke ETF/indexfondsen.

Pagina 2 (zoekterm: 'Essentiële Beleggersinformatie indexfonds'):

essentiële beleggersinformatie indexfonds

Web Shopping Nieuws Afbeeldingen Video's Meer Zoekhulpmiddelen

Pagina 2 van ongeveer 2.010 resultaten (0,30 seconden)

Beleggen in indexfondsen - thinketfs.nl
Adv. www.thinketfs.nl/indexfondsen ▾
Lage kosten verhogen uw rendement Lees meer over de voordelen!

Handelen in ETF's - Plus500.nl
Adv. www.plus500.nl/ETF-Handel ▾
Handelen in ETF's - CFD-handel. Gratis demo, € 25 welkomstbonus!
CFD service - krijg € 25 inschrijfbonus - Beste bonusprogramma - Lage spreads
Types: CFDs on Forex, CFDs on Options, CFDs on Shares, CFDs on Indices, CFDs on C...
Plus500 heeft 3.406 volgers op Google+
Starten met handelen - € 25 welkomstbonus - Start handel in Forex CFD

iShares Nederland - ishares.com
Adv. www.ishares.com/nl ▾
Bekijk onze uitgebreide reeks ETF's en download het fondsenoverzicht

Essentiële beleggersinformatie - Vanguard
<https://www.vanguardinvestments.dk/portal/site/loadPDF?country=nl...> ▾
Institutionele aandelen in USD van Vanguard U.S. Mortgage Backed Securities Bond Index Fund (het "Fonds"), Essentiële beleggersinformatie. Dit document ...

Sustainable Europe Index Fund - Theodoor Gilissen
www.gilissen.nl/~media/Files/.../SEIF/EB/SEIF31012013.ashx ▾
31 jan. 2013 - Het Sustainable Europe Index Fund (het "Fonds") be- ... Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is.

Vraag & antwoord - BNP Paribas Investment Partners
www.bnpparibas-ip.nl/central/expertise-and-partners/.../vraag-ptf.page ▾
A.: Sinds het eerste indexfonds is er al heel wat geschreven over de voordelen ... Nadere informatie kunt u vinden in de Essentiële Beleggersinformatie (EBI).

Informatie over de essentiële beleggersinformatie (Ebi ...
<https://www.afm.nl/nl-nl/consumenten/themas/advies/verplichte.../ebi> ▾
De essentiële beleggersinformatie is sinds 1 juli 2012 de Europese opvolger van de financiële bijsluiter voor beleggingsinstellingen, ook wel het verkort ...

indexfondsen - ABN Amro
https://www.abnamro.nl/nl/.../AAMP_-_informatiewijzer ETF.pdf ▾
of de essentiële beleggersinformatie. Bij eventuele ... Een belangrijk verschil tussen een indexfonds en een ETF is de wijze van aan en verkoop. De aan.

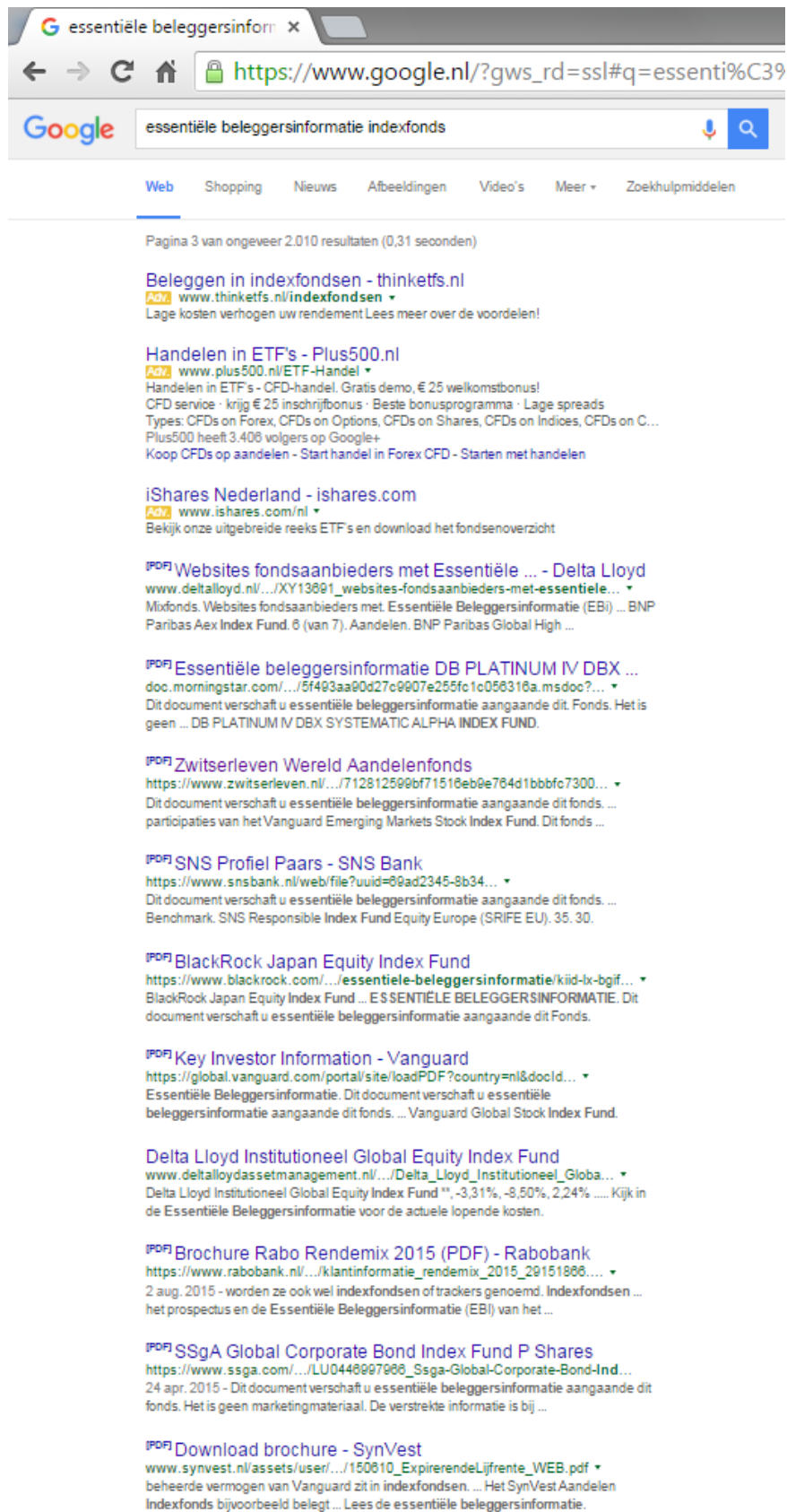
Essentiële Beleggersinformatie - BNP Paribas Investmen...
www.bnpparibas-ip.com/.../KIID_AMERSFOORTSE%20AEX%20INDE... ▾
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds ... (commerciële naam van BNP PARIBAS AEX INDEX FUND), subfonds van ...

ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE Compartiment ...
https://multimediafiles.kbcgroup.eu/ngl/.../KIID_BE0165351637_NL.pdf ▾
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... Index Fund Japan streeft naar een rendement dat aansluit bij het rendement.

ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE Compartiment ...
https://multimediafiles.kbcgroup.eu/ngl/.../KIID_BE0267429650_NL.pdf ▾
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... Index Fund World streeft naar een rendement dat aansluit bij het rendement.

Bright Neutrale Subfonds - BrightPensioen
brightpensioen.nl/.../EBI-Bright-LifeCycle-Fund_neutraal_v1.0_2015_D... ▾
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... dit in het belang van de Participanten acht en het nieuwe (index)fonds qua.

Essentiële beleggersinformatie - De Vries Investment Services
www.devriesinvestmentservices.nl/essentiele-beleggersinformatie ▾
30+ items - Vanaf 1 juli 2012 moeten alle beleggingsinstellingen de ...
Fonds KIID
Dimensional (DFA) Essentiële Beleggers Informatie
Dimensional (DFA) Emerging Markets Targeted Value (accumulation)



The screenshot shows a Google search results page for the query 'essentiële beleggersinformatie indexfonds'. The browser address bar shows 'https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3'. The search bar contains the same query. Below the search bar, there are navigation links: Web, Shopping, Nieuws, Afbeeldingen, Video's, Meer, and Zoekhulpmiddelen. The results page indicates 'Pagina 3 van ongeveer 2.010 resultaten (0,31 seconden)'. The results list includes several advertisements and organic search results. The first advertisement is from 'thinketfs.nl' with the headline 'Beleggen in indexfondsen - thinketfs.nl' and subtext 'Lage kosten verhogen uw rendement Lees meer over de voordelen!'. The second advertisement is from 'plus500.nl' with the headline 'Handelen in ETF's - Plus500.nl' and subtext 'Handelen in ETF's - CFD-handel. Gratis demo, € 25 welkomstbonus!'. The third advertisement is from 'ishares.com' with the headline 'iShares Nederland - ishares.com' and subtext 'Bekijk onze uitgebreide reeks ETF's en download het fondsenoverzicht'. The organic results include a PDF document from Delta Lloyd titled 'Websites fondsaanbieders met Essentiële ... - Delta Lloyd', a document from Morningstar titled 'Essentiële beleggersinformatie DB PLATINUM IV DBX ...', a document from Zwitserleven titled 'Zwitserleven Wereld Aandelenfonds', a document from SNS Bank titled 'SNS Profiel Paars - SNS Bank', a document from BlackRock titled 'BlackRock Japan Equity Index Fund', a document from Vanguard titled 'Key Investor Information - Vanguard', a document from Delta Lloyd titled 'Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund', a document from Rabobank titled 'Brochure Rabo Rendemix 2015 (PDF) - Rabobank', a document from SSgA titled 'SSgA Global Corporate Bond Index Fund P Shares', and a document from SynVest titled 'Download brochure - SynVest'.

essentiële beleggersinformatie indexfonds

Web Shopping Nieuws Afbeeldingen Video's Meer Zoekhulpmiddelen

Pagina 3 van ongeveer 2.010 resultaten (0,31 seconden)

Beleggen in indexfondsen - thinketfs.nl
Adv www.thinketfs.nl/indexfondsen
Lage kosten verhogen uw rendement Lees meer over de voordelen!

Handelen in ETF's - Plus500.nl
Adv www.plus500.nl/ETF-Handel
Handelen in ETF's - CFD-handel. Gratis demo, € 25 welkomstbonus!
CFD service - krijg € 25 inschrijfbonus - Beste bonusprogramma - Lage spreads
Types: CFDs on Forex, CFDs on Options, CFDs on Shares, CFDs on Indices, CFDs on C...
Plus500 heeft 3.406 volgers op Google+
Koop CFDs op aandelen - Start handel in Forex CFD - Starten met handelen

iShares Nederland - ishares.com
Adv www.ishares.com/nl
Bekijk onze uitgebreide reeks ETF's en download het fondsenoverzicht

Websites fondsaanbieders met Essentiële ... - Delta Lloyd
www.deltalloyd.nl/.../XY13891_websites-fondsaanbieders-met-essentie...
Mixfonds. Websites fondsaanbieders met. Essentiële Beleggersinformatie (EBI) ... BNP
Paribas Aex Index Fund. 6 (van 7). Aandelen. BNP Paribas Global High ...

Essentiële beleggersinformatie DB PLATINUM IV DBX ...
doc.morningstar.com/.../5f493aa90d27c9907e255fc1c056316a.msdoc?...
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds. Het is
geen ... DB PLATINUM IV DBX SYSTEMATIC ALPHA INDEX FUND.

Zwitserleven Wereld Aandelenfonds
https://www.zwitserleven.nl/.../712812599b71516eb0e764d1bbbf7300...
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ...
participaties van het Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund. Dit fonds ...

SNS Profiel Paars - SNS Bank
https://www.snsbank.nl/web/file?uud=89ad2345-8b34...
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. ...
Benchmark. SNS Responsible Index Fund Equity Europe (SRIFE EU). 35. 30.

BlackRock Japan Equity Index Fund
https://www.blackrock.com/.../essentielle-beleggersinformatie/kiid-lx-bgif...
BlackRock Japan Equity Index Fund ... ESSENTIELE BELEGGERINFORMATIE. Dit
document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds.

Key Investor Information - Vanguard
https://global.vanguard.com/portal/site/loadPDF?country=nl&docId...
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële
beleggersinformatie aangaande dit fonds. ... Vanguard Global Stock Index Fund.

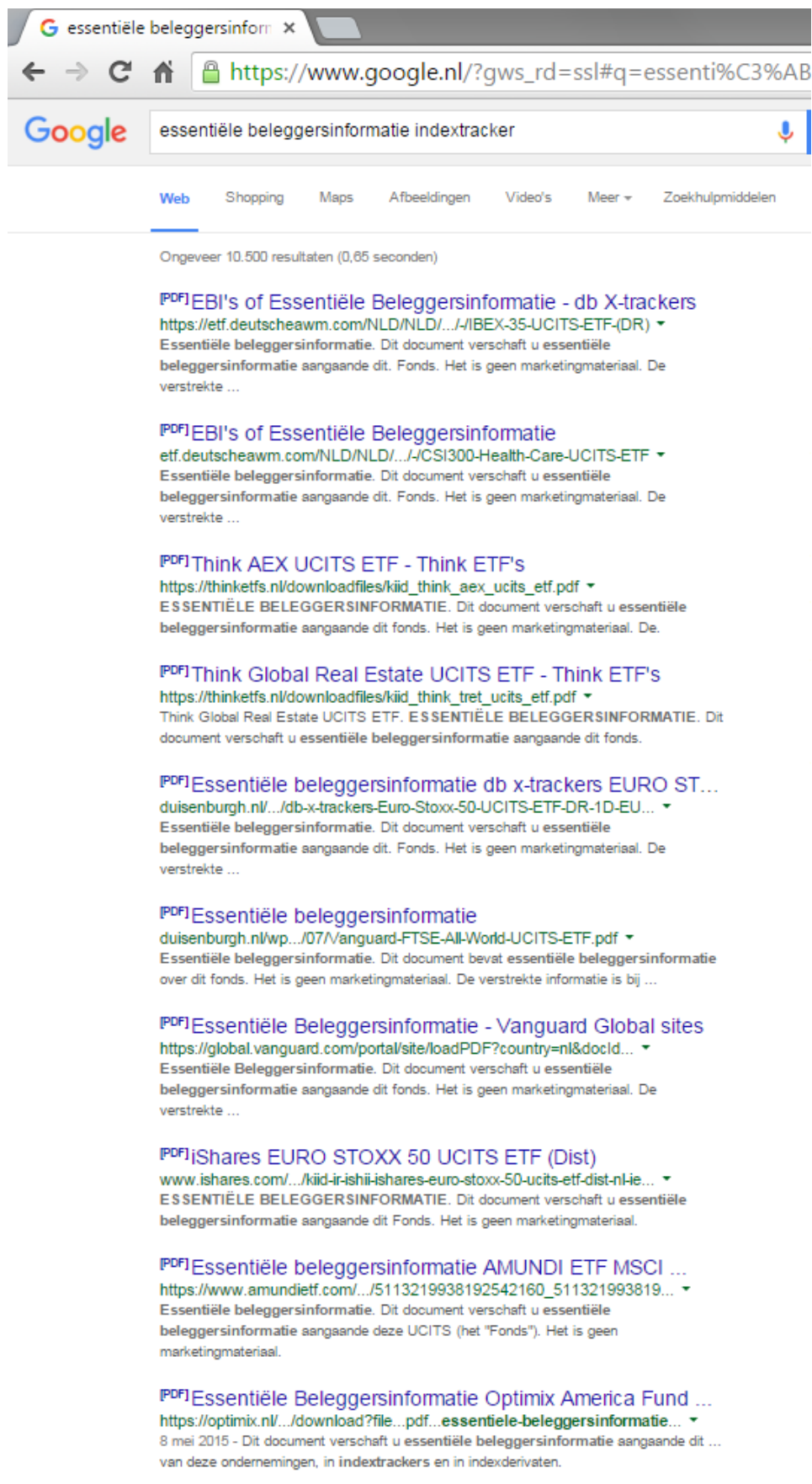
Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund
www.deltalloydassetmanagement.nl/.../Delta_Lloyd_Institutioneel_Globa...
Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund **, -3,31%, -8,50%, 2,24% Kijk in
de Essentiële Beleggersinformatie voor de actuele lopende kosten.

Brochure Rabo Rendemix 2015 (PDF) - Rabobank
https://www.rabobank.nl/.../klantinformatie_rendemix_2015_29151886...
2 aug. 2015 - worden ze ook wel indexfondsen of trackers genoemd. Indexfondsen ...
het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van het ...

SSgA Global Corporate Bond Index Fund P Shares
https://www.ssga.com/.../LU0448997986_Ssga-Global-Corporate-Bond-Ind...
24 apr. 2015 - Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit
fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij ...

Download brochure - SynVest
www.synvest.nl/assets/user/.../150810_ExpirerendLijfrente_WEB.pdf
beheerde vermogen van Vanguard zit in indexfondsen. ... Het SynVest Aandelen
Indexfonds bijvoorbeeld belegt ... Lees de essentiële beleggersinformatie.

Pagina 1 (zoekterm: 'Essentiële Beleggersinformatie indextracker'):



The screenshot shows a Google search interface with the search term 'essentiële beleggersinformatie indextracker' entered in the search bar. The browser's address bar shows the URL 'https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3%AB'. Below the search bar, there are tabs for 'Web', 'Shopping', 'Maps', 'Afbeeldingen', 'Video's', 'Meer', and 'Zoekhulpmiddelen'. The search results are displayed below the tabs, showing approximately 10,500 results in 0.65 seconds. The results list several PDF documents related to 'Essentiële Beleggersinformatie' for various ETFs, including EBI's of Essentiële Beleggersinformatie - db X-trackers, etf.deutscheawm.com/NLD/NLD/.../IBEX-35-UCITS-ETF-(DR), etf.deutscheawm.com/NLD/NLD/.../CSI300-Health-Care-UCITS-ETF, Think AEX UCITS ETF - Think ETF's, Think Global Real Estate UCITS ETF - Think ETF's, Essentiële beleggersinformatie db x-trackers EURO ST..., Essentiële beleggersinformatie, Essentiële Beleggersinformatie - Vanguard Global sites, iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (Dist), Essentiële beleggersinformatie AMUNDI ETF MSCI, and Essentiële Beleggersinformatie Optimix America Fund.

essentiële beleggersinformatie indextracker

Ongeveer 10.500 resultaten (0,65 seconden)

[PDF] EBI's of Essentiële Beleggersinformatie - db X-trackers
[https://etf.deutscheawm.com/NLD/NLD/.../IBEX-35-UCITS-ETF-\(DR\)](https://etf.deutscheawm.com/NLD/NLD/.../IBEX-35-UCITS-ETF-(DR)) ▾
Essentiële beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit. Fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte ...

[PDF] EBI's of Essentiële Beleggersinformatie
etf.deutscheawm.com/NLD/NLD/.../CSI300-Health-Care-UCITS-ETF ▾
Essentiële beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit. Fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte ...

[PDF] Think AEX UCITS ETF - Think ETF's
https://thinketfs.nl/downloadfiles/kid_think_aex_ucits_etf.pdf ▾
ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De.

[PDF] Think Global Real Estate UCITS ETF - Think ETF's
https://thinketfs.nl/downloadfiles/kid_think_tret_ucits_etf.pdf ▾
Think Global Real Estate UCITS ETF. ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds.

[PDF] Essentiële beleggersinformatie db x-trackers EURO ST...
duisenburgh.nl/.../db-x-trackers-Euro-Stoxx-50-UCITS-ETF-DR-1D-EU... ▾
Essentiële beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit. Fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte ...

[PDF] Essentiële beleggersinformatie
duisenburgh.nl/wp.../07/Vanguard-FTSE-All-World-UCITS-ETF.pdf ▾
Essentiële beleggersinformatie. Dit document bevat essentiële beleggersinformatie over dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij ...

[PDF] Essentiële Beleggersinformatie - Vanguard Global sites
<https://global.vanguard.com/portal/site/loadPDF?country=nl&docId...> ▾
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte ...

[PDF] iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (Dist)
www.ishares.com/.../kid-ir-ishi-ishes-euro-stoxx-50-ucits-etf-dist-nl-ie... ▾
ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Fonds. Het is geen marketingmateriaal.

[PDF] Essentiële beleggersinformatie AMUNDI ETF MSCI ...
https://www.amundi-etf.com/.../5113219938192542160_511321993819... ▾
Essentiële beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande deze UCITS (het "Fonds"). Het is geen marketingmateriaal.

[PDF] Essentiële Beleggersinformatie Optimix America Fund ...
<https://optimix.nl/.../download?file...pdf...essentielle-beleggersinformatie...> ▾
8 mei 2015 - Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit ... van deze ondernemingen, in indextrackers en in indexderivaten.

Pagina 2 (zoekterm: 'Essentiële Beleggersinformatie indextracker'):

The screenshot shows a Google search results page for the query 'essentiële beleggersinformatie indextracker'. The browser address bar shows the URL 'https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essenti%C3%9'. The search bar contains the text 'essentiële beleggersinformatie indextracker'. Below the search bar, there are tabs for 'Web', 'Shopping', 'Maps', 'Afbeeldingen', 'Video's', 'Meer', and 'Zoekhulpmiddelen'. The results are listed on 'Pagina 2 van ongeveer 10.500 resultaten (0,33 seconden)'. The first result is 'Handelen in ETF's - Plus500.nl' with a link to 'www.plus500.nl/ETF-Handel'. The second result is 'ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE - HiQ Invest' with a link to 'www.hiqinvest.nl/download.php?downloadid=227'. The third result is 'Essentiële Beleggersinformatie EUR-Asia Emerging - Alt...' with a link to 'www.altacoa.eu/wp.../Essentiële-Beleggersinformatie-A_EA_EM_F1.pdf'. The fourth result is 'Exchange-traded fund - ABN AMRO - bekijk de informatie ...' with a link to 'https://www.abnamro.nl/nl/privé/beleggen/.../exchange-traded-fund.html'. The fifth result is 'Informatie over de essentiële beleggersinformatie (Ebi ...' with a link to 'https://www.afm.nl/nl-nl/consumenten/themas/advies/verplichte.../ebi'. The sixth result is 'Think Global Equity UCITS ETF Doelstellingen en belegg...' with a link to 'www.iex.nl/Forum/Upload/2015/8176304.pdf'. The seventh result is 'Essentiële Beleggersinformatie - Privium Fund Managem...' with a link to 'www.priviumfund.com/.../Essentiële-Beleggersinformatie-Principia-Fund...'. The eighth result is 'Essentiële Beleggersinformatie Staalbankiers Multi Asset ...' with a link to 'www.staalbankiers.nl/.../2014%2009%20staalbankiers_beleggersinfo_de...'. The ninth result is 'ETF (Exchange Traded Funds) Survey - Morningstar' with a link to 'www.morningstar.nl/nl/etfs/etfsurvey.aspx'. The tenth result is 'ETFs Lombard Odier IM Global Government Bond ...' with a link to 'www.etfsloim.com/.../KIID%20(Dutch)%20-%20ETF%20LO%20Glob...'. The eleventh result is 'Mogelijkheden voor zelf beleggen - Rabobank' with a link to 'https://www.rabobank.nl/.../beleggen/mogelijkheden-voor-zelf-beleggen/'.

Pagina 2 van ongeveer 10.500 resultaten (0,33 seconden)

Handelen in ETF's - Plus500.nl
www.plus500.nl/ETF-Handel
Handelen in ETF's - CFD-handel. Gratis demo, € 25 welkomstbonus!
CFD service - krijg € 25 inschrijfbonus - Beste bonusprogramma - Lage spreads
Types: CFDs on Forex, CFDs on Options, CFDs on Shares, CFDs on Indices, CFDs on C...
Plus500 heeft 3.406 volgers op Google+

Starten met handelen
Atletico Madrid & Plus500

Koop CFDs op aandelen
Mobiele app

ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE - HiQ Invest
www.hiqinvest.nl/download.php?downloadid=227
14 mrt. 2014 - Deze essentiële beleggersinformatie is correct op de datum van 14 maart
... verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds.

Essentiële Beleggersinformatie EUR-Asia Emerging - Alt...
www.altacoa.eu/wp.../Essentiële-Beleggersinformatie-A_EA_EM_F1.pdf
1 jul. 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële
beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal.

Exchange-traded fund - ABN AMRO - bekijk de informatie ...
https://www.abnamro.nl/nl/privé/beleggen/.../exchange-traded-fund.html
Een exchange-traded fund (ETF), ook wel indexfonds of indextracker ... zoals de
prospectus, Essentiële Beleggersinformatie (EBI) en (half-)jaarverslagen van ...

Informatie over de essentiële beleggersinformatie (Ebi ...
https://www.afm.nl/nl-nl/consumenten/themas/advies/verplichte.../ebi
De essentiële beleggersinformatie is sinds 1 juli 2012 de Europese opvolger van de
financiële bijsluiter voor beleggingsinstellingen, ook wel het verkort ...

Think Global Equity UCITS ETF Doelstellingen en belegg...
www.iex.nl/Forum/Upload/2015/8176304.pdf
ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE. Dit document verschaft u essentiële
beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal.

Essentiële Beleggersinformatie - Privium Fund Managem...
www.priviumfund.com/.../Essentiële-Beleggersinformatie-Principia-Fund...
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële
beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketing materiaal. De
verstekte ...

Essentiële Beleggersinformatie Staalbankiers Multi Asset ...
www.staalbankiers.nl/.../2014%2009%20staalbankiers_beleggersinfo_de...
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande Staalbankiers ...
hoofdzakelijk ingevuld door middel van indextrackers en actief beheerde ...

ETF (Exchange Traded Funds) Survey - Morningstar
www.morningstar.nl/nl/etfs/etfsurvey.aspx
Nieuw: Essentiële Beleggersinformatie (KIID) Dividendkalender 2012 iShares
factsheets iShares ETF's Productoverzicht 2012 Alle iShares ETF's op een rij.

ETFs Lombard Odier IM Global Government Bond ...
www.etfsloim.com/.../KIID%20(Dutch)%20-%20ETF%20LO%20Glob...
Essentiële beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële
beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstekte.

Mogelijkheden voor zelf beleggen - Rabobank
https://www.rabobank.nl/.../beleggen/mogelijkheden-voor-zelf-beleggen/
Van elk fonds is de Essentiële Beleggers Informatie (EBI) beschikbaar. ... dan 150
beleggingsfondsen en de bijbehorende Essentiële Beleggersinformatie (EBI).

Pagina 3 (zoekterm: 'Essentiële Beleggersinformatie indextracker'):

The screenshot shows a Google search results page for the query 'essentiële beleggersinformatie indextracker'. The browser's address bar shows the URL 'https://www.google.nl/?gws_rd=ssl#q=essentiële beleggersinformatie indextracker'. The search bar contains the same text. Below the search bar, there are navigation links for Web, Shopping, Maps, Afbeeldingen, Video's, Meer, and Zoekhulpmiddelen. The results section indicates 'Pagina 3 van ongeveer 10.500 resultaten (0,22 seconden)'. The first result is 'Handelen in ETF's - Plus500.nl', which includes an advertisement for Plus500. The second result is 'Trackers kopen bij LYNX - Lynx.nl', also with an advertisement. The third result is a PDF document titled 'Essentiële Beleggersinformatie Triodos Groenfondsen'. The fourth result is another PDF document titled 'Essentiële Beleggersinformatie - De Veste'. The fifth result is a PDF document titled 'Essentiële Beleggersinformatie - Asr'. The sixth result is a PDF document titled 'KIID - ETFs-E Fund MSCI China A GO UCITS ETF - Feb ...'. The seventh result is a PDF document titled 'Essentiële Beleggersinformatie Dit document ... - Ostrica'. The eighth result is a PDF document titled 'MSCI Frontier Markets Index ETF - BNP Paribas Markets'. The ninth result is 'Kiezen voor een beleggingsfonds of ETF - De Telegraaf'. The tenth result is 'Leeswijzer. Essentiële Beleggersinformatie en Financiële ...'. The eleventh result is 'Essentiële beleggersinformatie - De Vries Investment Services'. The twelfth result is 'ETF van Tak: ETFX DaxGlobal Alternative Energy Fund ...'.

essentiële beleggersinformatie indextracker

Web Shopping Maps Afbeeldingen Video's Meer Zoekhulpmiddelen

Pagina 3 van ongeveer 10.500 resultaten (0,22 seconden)

Handelen in ETF's - Plus500.nl
Adv. www.plus500.nl/ETF-Handel
Handelen in ETF's - CFD-handel. Gratis demo, € 25 welkomstbonus!
Grondstoffen CFD-handel - € 25 welkomstbonus - Starten met handelen

Trackers kopen bij LYNX - Lynx.nl
Adv. www.lynx.nl/trackers 0800 2030
Het Handelsplatform voor Trackers. Zeer Lage Tarieven, Educatie & meer
Alle grote ETF aanbieders - Ruim 60 ordertypes - Beleggen met voorsprong
Zeer Scherpe Tarieven - 100+ Beurzen in 24 landen - LYNX Masterclass

[PDF] Essentiële Beleggersinformatie Triodos Groenfondsen
<https://www.triodosvooradviseurs.nl/.../Essentiebeleegg...>
Essentiële beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte ...

[PDF] Essentiële Beleggersinformatie - De Veste
www.deveste.net/davinciretail/downloads/EBIDVTrackerPlusHF.pdf
26 jan. 2015 - Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal.

[PDF] Essentiële Beleggersinformatie - Asr
<https://www.asr.nl/Documents/fonds/EBI%20AMIX05.pdf>
Dit document verschaft u Essentiële Beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen ... gelieerde, beleggingsfondsen, waaronder indextrackers.

[PDF] KIID - ETFs-E Fund MSCI China A GO UCITS ETF - Feb ...
[www.etfsecurities.com/.../KIID%20\(Dutch\)%20-%20ETFs-E%20Fund%20...](http://www.etfsecurities.com/.../KIID%20(Dutch)%20-%20ETFs-E%20Fund%20...)
Essentiële beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte.

[PDF] Essentiële Beleggersinformatie Dit document ... - Ostrica
<https://www.ostrica.nl/.../EBI%20OSTR%20Equities%20Developed%20...>
Essentiële Beleggersinformatie. Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte.

[PDF] MSCI Frontier Markets Index ETF - BNP Paribas Markets
www.bnpparibasmarkets.nl/.../msci_frontier_markets_index_factsheet.pdf
20 sep. 2012 - Lees de algemene brochure 'RBS Market Access ETF's', de Essentiële Beleggersinformatie en het prospectus voor meer informatie over ...

Kiezen voor een beleggingsfonds of ETF - De Telegraaf
www.telegraaf.nl DFT > Specials > Commerciële Bijlage | Blackrock
16 mei 2013 - Een blik in het prospectus of op de website van de fondsaanbieder, via de voor ieder fonds beschikbare essentiële beleggersinformatie (EBI) of ...

Leeswijzer. Essentiële Beleggersinformatie en Financiële ...
doooplayer.nl/534088-Leeswijzer-essentiebeleegg...
Leeswijzer Essentiële Beleggersinformatie en Financiële Bijsluiter BND Wereld Indexfonds Dit document ... In deel I vindt u de essentiële beleggersinformatie voor een belegging in het Fonds. Onderzoek Indextrackers Samenvatting 1.

Essentiële beleggersinformatie - De Vries Investment Services
www.devriesinvestmentservices.nl/essentiebeleegg...
30+ items - Vanaf 1 juli 2012 moeten alle beleggingsinstellingen de ...
Fonds KIID
Dimensional (DFA) Essentiële Beleggers Informatie
Dimensional (DFA) Emerging Markets Targeted Value (accumulation)

ETF van Tak: ETFX DaxGlobal Alternative Energy Fund ...
www.iexprofs.nl > Productrecensies
17 okt. 2012 - Alleen in het (verplichte) document met essentiële beleggersinformatie staat de jaarlijkse performance. Historische Informatie over de NAV en ...

Uiteindelijk zijn de volgende EBI's uitgeprint

Documentnr.	Beheerder	Fondsnaam
1.	Loyalis Sparen & Beleggen N.V.	Loyalis Global Equity Fund
2.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd
3.	Todays Tomorrow B.V.	F.T. Neutraal Balans fonds
4.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds
5.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds
6.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds
7.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika
8.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund
9.	SNS Beleggingsfondsen Beheer N.V.	Zwitserleven Wereld Aandelenfonds
10.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds
11.	SNS Beleggingsfondsen Beheer B.V.	SNS Profiel Geel
12.	Today's Tomorrow B.V.	Today's Tracker Fonds Zeer Defensief
13.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS BELGIUM NV	FLEXIBLE HIGH GROWTH W1
14.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	NN (L) Commodity Enhanced – I Cap EUR (hedged i)
15.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG	BNP PARIBAS INSTICASH EUR
16.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS BELGIUM NV	FLEXIBLE HIGH GROWTH W4
17.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS BELGIUM NV	FLEXIBLE GROWTH W10
18.	Credit Suisse Fund Management S.A.	Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$) D
19.	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Quant Emerging Debt Local Currency I USD
20.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Global Stock Index Fund
21.	Luxcellence Management Company S.A.	GLOBAL TRENDS
22.	Kempfen Capital Management N.V.	Kempfen Profiefonds 5
23.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Europa
24.	Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	BND Wereld Indexfonds
25.	Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	BND Wereld Indexfonds Collectief
26.	KBC Asset Management NV	Index Fund World
27.	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Deutsche MSCI World Index Fund
28.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Nederland Index Fonds
29.	BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V.	Amersfoortse AEX Index Fund (commerciële naam van BNP Paribas AEX Index Fund).
30.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld

31.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Plus aandelen in EUR van Vanguard Global Stock Index Fund
32.	De Veste vermogensbeheer B.V.	Tracker Plus Handelsfonds klasse A
33.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Institutionele aandelen in USD van Vanguard U.S. Mortgage Backed Securities Bond Index Fund
34.	TG Fund Management B.V.	Sustainable Europe Index Fund
35.	BNP Paribas Investment Partners Fund (Nederland)	AMERSFOORTSE AEX INDEX FUND (commerciële naam van BNP PARIBAS AEX INDEX FUND)
36.	KBC Asset Management NV	Index Fund Japan
37.	KBC Asset Management NV	Index Fund World
38.	Bright Pensions N.V.	Bright Neutrale Subfonds
39.	Xxx (niet uit te printen)	Xxx (niet uit te printen)
40.	SNS Beleggingsfondsen Beheer B.V.	Zwitserleven Wereld Aandelenfonds
41.	SNS Beleggingsfondsen Beheer B.V.	SNS Profiel Paars
42.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Vanguard Global Stock Index Fund
43.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund
44.	State Street Global Advisors Luxembourg Management Sàrl	SSgA Global Corporate Bond Index Fund
45.	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Db x-trackers IBEX 35 UCITS ETF
46.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers CSI300 HEALTH CARE UCITS ETF
47.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think AEX UCITS ETF
48.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think Global Real Estate UCITS ETF
49.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)
50.	Vanguard Group (Ireland) Limited	ETF-aandelen in Vanguard FTSE All-World UCITS ETF
51.	Vanguard Group (Ireland) Limited	ETF shares van Vanguard FTSE North America UCITS ETF
52.	Amundi	AMUNDI ETF MSCI EUROPE UTILITIES UCITS ETF
53.	Optimix Vermogensbeheer NV	Optimix America Fund – letteraandeel A Optimix Investment Funds NV
54.	HiQ Invest B.V.	FundShare Post Opbouw Inkomens Fonds
55.	Elite Fund Management	Altaica EUR-ASIA Emerging Fund
56.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think Global Equity UCITS ETF
57.	Privium Fund Management B.V.	Principia Fund N.V.
58.	Staalbankiers Beleggingsfondsen Beheer B.V.	Staalbankiers Multi Asset Defensief Fonds
59.	GO ETF Management Limited	ETFS-E Fund MSCI China A GO UCITS ETF
60.	Triodos Investment Management BV	Triodos Groenfondsen NV
61.	De Veste vermogensbeheer B.V.	Tracker Plus Handelsfonds klasse A
62.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Mixfondsen V
63.	GO ETF Management Limited	ETFS-E Fund MSCI China A GO UCITS ETF
64.	Ostrica BV	OSTR EQUITIES DEVELOPED MARKETS FUND

Stap 2: Een actief of een passief fonds

Vervolgens zijn de EBI's ingedeeld in 'actief fonds' of 'passief fonds'. Een document werd bestempeld als 'passief' wanneer hierin de volgende woorden of passages stonden: 'passief beheer', 'passief beheerd', 'beleggen passief', 'passief te beleggen', 'een rendement te realiseren dat identiek is aan het rendement van de [naam index]', 'streeft naar een rendement dat aansluit bij het rendement van de MSCI World-Index' en 'dat uw belegging het rendement weerspiegelt van de [naam index]'. In geval van twijfel is ervoor gekozen het fonds niet aan te merken als passief fonds (bijvoorbeeld als het product geld belegt in geselecteerde fondsen die passief beleggen of als wordt belegd in aandelen van passief beheerde beleggingsinstellingen). Bovendien was op grond van EBI nr. 31 niet vast te stellen of dit een passief fonds betreft en is het daarom aangemerkt als 'niet passief'. Wanneer het een fonds betreft die zowel actief als passief belegt dan werd ervoor gekozen om het niet aan te merken als een passief fonds.

Documentnr.	Beheerder	Fondsnaam	Actief of passief
1.	Loyalis Sparen & Beleggen N.V.	Loyalis Global Equity Fund	Actief
2.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd	Passief
3.	Today's Tomorrow B.V.	F.T. Neutraal Balans fonds	Actief
4.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	Passief
5.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	Passief
6.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	Passief
7.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika	Passief
8.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund	Passief
9.	SNS Beleggingsfondsen Beheer N.V.	Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	Actief
10.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds	Passief
11.	SNS Beleggingsfondsen Beheer B.V.	SNS Profiel Geel	Actief
12.	Today's Tomorrow B.V.	Today's Tracker Fonds Zeer Defensief	Actief
13.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS BELGIUM NV	FLEXIBLE HIGH GROWTH W1	Actief
14.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	NN (L) Commodity Enhanced – I Cap EUR (hedged i)	Actief
15.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG	BNP PARIBAS INSTICASH EUR	Actief
16.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS BELGIUM NV	FLEXIBLE HIGH GROWTH W4	Actief
17.	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS BELGIUM NV	FLEXIBLE GROWTH W10	Actief
18.	Credit Suisse Fund Management S.A.	Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$) D	Passief

19.	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Quant Emerging Debt Local Currency I USD	Actief
20.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Global Stock Index Fund	Passief
21.	Luxcellence Management Company S.A.	GLOBAL TRENDS	Actief
22.	Kempen Capital Management N.V.	Kempen Profielfonds 5	Actief
23.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Europa	Passief
24.	Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	BND Wereld Indexfonds	Actief
25.	Brand New Day Vermogensopbouw N.V.	BND Wereld Indexfonds Collectief	Actief
26.	KBC Asset Management NV	Index Fund World	Passief
27.	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Deutsche MSCI World Index Fund	Passief
28.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Nederland Index Fonds	Passief
29.	BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V.	Amersfoortse AEX Index Fund (commerciële naam van BNP Paribas AEX Index Fund).	Passief
30.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld	Passief
31.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Plus aandelen in EUR van Vanguard Global Stock Index Fund	Te beperkte informatie in EBI: Actief
32.	De Veste vermogensbeheer B.V.	Tracker Plus Handelsfonds klasse A	Niet alleen passief, ook actief
33.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Institutionele aandelen in USD van Vanguard U.S. Mortgage Backed Securities Bond Index Fund	Passief
34.	TG Fund Management B.V.	Sustainable Europe Index Fund	Passief
35.	BNP Paribas Investment Partners Fund (Nederland)	AMERSFOORTSE AEX INDEX FUND (commerciële naam van BNP PARIBAS AEX INDEX FUND)	Actief
36.	KBC Asset Management NV	Index Fund Japan	Passief
37.	KBC Asset Management NV	Index Fund World	Passief
38.	Bright Pensions N.V.	Bright Neutrale Subfonds	Actief
39.	Xxx (niet uit te printen)	Xxx (niet uit te printen)	
40.	SNS Beleggingsfondsen Beheer B.V.	Zwitserleven Wereld Aandelenfonds	Twijfel
41.	SNS Beleggingsfondsen Beheer B.V.	SNS Profiel Paars	Twijfel
42.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Vanguard Global Stock Index Fund	Passief

43.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund	Passief
44.	State Street Global Advisors Luxembourg Management Sàrl	SSgA Global Corporate Bond Index Fund	Passief
45.	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Db x-trackers IBEX 35 UCITS ETF	Passief
46.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers CSI300 HEALTH CARE UCITS ETF	Passief
47.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think AEX UCITS ETF	Passief
48.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think Global Real Estate UCITS ETF	Passief
49.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)	Passief
50.	Vanguard Group (Ireland) Limited	ETF-aandelen in Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	Passief
51.	Vanguard Group (Ireland) Limited	ETF shares van Vanguard FTSE North America UCITS ETF	Passief
52.	Amundi	AMUNDI ETF MSCI EUROPE UTILITIES UCITS ETF	Passief
53.	Optimix Vermogensbeheer NV	Optimix America Fund – letteraandeel A Optimix Investment Funds NV	Actief
54.	HiQ Invest B.V.	FundShare Post Opbouw Inkomens Fonds	Actief
55.	Elite Fund Management	Altaica EUR-ASIA Emerging Fund	Actief
56.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think Global Equity UCITS ETF	Passief
57.	Privium Fund Management B.V.	Principia Fund N.V.	Actief
58.	Staalbankiers Beleggingsfondsen Beheer B.V.	Staalbankiers Multi Asset Defensief Fonds	Actief
59.	GO ETF Management Limited	ETFS-E Fund MSCI China A GO UCITS ETF	Actief
60.	Triodos Investment Management BV	Triodos Groenfonds NV	Actief
61.	De Veste vermogensbeheer B.V.	Tracker Plus Handelsfonds klasse A	Actief
62.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Mixfonds V	Actief
63.	GO ETF Management Limited	ETFS-E Fund MSCI China A GO UCITS ETF	Actief
64.	Ostrica BV	OSTR EQUITIES DEVELOPED MARKETS FUND	Actief

Tabel met geselecteerde passieve fondsen:

Documentnr.	Beheerder	Fondsnaam	Passief? Ja/Nee
1.			
2.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd	Passief
3.			
4.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	Passief
5	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	Passief
6.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	Passief
7.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika	Passief
8.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund	Passief
10.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds	Passief
11.			
12.			
13.			
14.			
15.			
16.			
17.			
18.	Credit Suisse Fund Management S.A.	Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$) D	Passief
19.			
20.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Global Stock Index Fund	Passief
21.			
22.			
23.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Europa	Passief
24.			
25.			
26.	KBC Asset Management NV	Index Fund World	Passief
27.	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Deutsche MSCI World Index Fund	Passief
28.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Nederland Index Fonds	Passief
29.	BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V.	Amersfoortse AEX Index Fund (commerciële naam van BNP Paribas AEX Index Fund).	Passief
30.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld	Passief

31.			
32.			
33.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Institutionele aandelen in USD van Vanguard U.S. Mortgage Backed Securities Bond Index Fund	Passief
34.	TG Fund Management B.V.	Sustainable Europe Index Fund	Passief
35.			
36.	KBC Asset Management NV	Index Fund Japan	Passief
37.	KBC Asset Management NV	Index Fund World	Passief
38.			
39.			
40.			
41.			
42.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Vanguard Global Stock Index Fund	Passief
43.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund	Passief
44.	State Street Global Advisors Luxembourg Management Sàrl	SSgA Global Corporate Bond Index Fund	Passief
45.	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Db x-trackers IBEX 35 UCITS ETF	Passief
46.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers CSI300 HEALTH CARE UCITS ETF	Passief
47.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think AEX UCITS ETF	Passief
48.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think Global Real Estate UCITS ETF	Passief
49.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)	Passief
50.	Vanguard Group (Ireland) Limited	ETF-aandelen in Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	Passief
51.	Vanguard Group (Ireland) Limited	ETF shares van Vanguard FTSE North America UCITS ETF	Passief
52.	Amundi	AMUNDI ETF MSCI EUROPE UTILITIES UCITS ETF	Passief
53.			
54.			
55.			
56.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think Global Equity UCITS ETF	Passief
57.			
58.			
59.			
60.			
61.			
62.			
63.			
64.			

Stap 3: Verwijderen EBI's van dezelfde aanbieder of beheerder

Bij de selectie van actieve fondsen zijn de EBI's verwijderd die dezelfde beheerder hebben. Echter, wanneer dit wordt toegepast op de passieve fondsen dan blijven er onvoldoende documenten over (minder dan 20). Daarom is ervoor gekozen om alleen de dubbele EBI's te verwijderen (namelijk document 6, 37 en 43). Dit leidt ertoe dat er 28 EBI's overblijven. Vervolgens werden van de bewaarders alleen de eerste twee producten geselecteerd; dit leidt ertoe dat document 23, 50, 51 en 56 uit de lijst worden verwijderd. Hierna zijn er nog 24 documenten over. Tot slot worden van de dubbele beheerders de laatste producten verwijderd, hierdoor gaan documenten 49, 48, 42 en 36 van de lijst.

Documentnr.	Beheerder	Fondsnaam	Passief? Ja/Nee
1.			
2.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd	Passief
3.			
4.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds	Passief
5	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds	Passief
7.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika	Passief
8.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund	Passief
10.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds	Passief
11.			
12.			
13.			
14.			
15.			
16.			
17.			
18.	Credit Suisse Fund Management S.A.	Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$) D	Passief
19.			
20.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Global Stock Index Fund	Passief
21.			
22.			
23.			
24.			
25.			
26.	KBC Asset Management NV	Index Fund World	Passief
27.	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Deutsche MSCI World Index Fund	Passief
28.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Nederland Index Fonds	Passief

29.	BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V.	Amersfoortse AEX Index Fund (commerciële naam van BNP Paribas AEX Index Fund).	Passief
30.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld	Passief
31.			
32.			
33.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Institutionele aandelen in USD van Vanguard U.S. Mortgage Backed Securities Bond Index Fund	Passief
34.	TG Fund Management B.V.	Sustainable Europe Index Fund	Passief
35.			
36.			
37.			
38.			
39.			
40.			
41.			
42.			
43.			
44.	State Street Global Advisors Luxembourg Management Sàrl	SSgA Global Corporate Bond Index Fund	Passief
45.	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Db x-trackers IBEX 35 UCITS ETF	Passief
46.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers CSI300 HEALTH CARE UCITS ETF	Passief
47.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think AEX UCITS ETF	Passief
48.			
49.			
50.			
51.			
52.	Amundi	AMUNDI ETF MSCI EUROPE UTILITIES UCITS ETF	Passief
53.			
54.			
55.			
56.			
57.			
58.			
59.			
60.			
61.			
62.			
63.			
64.			

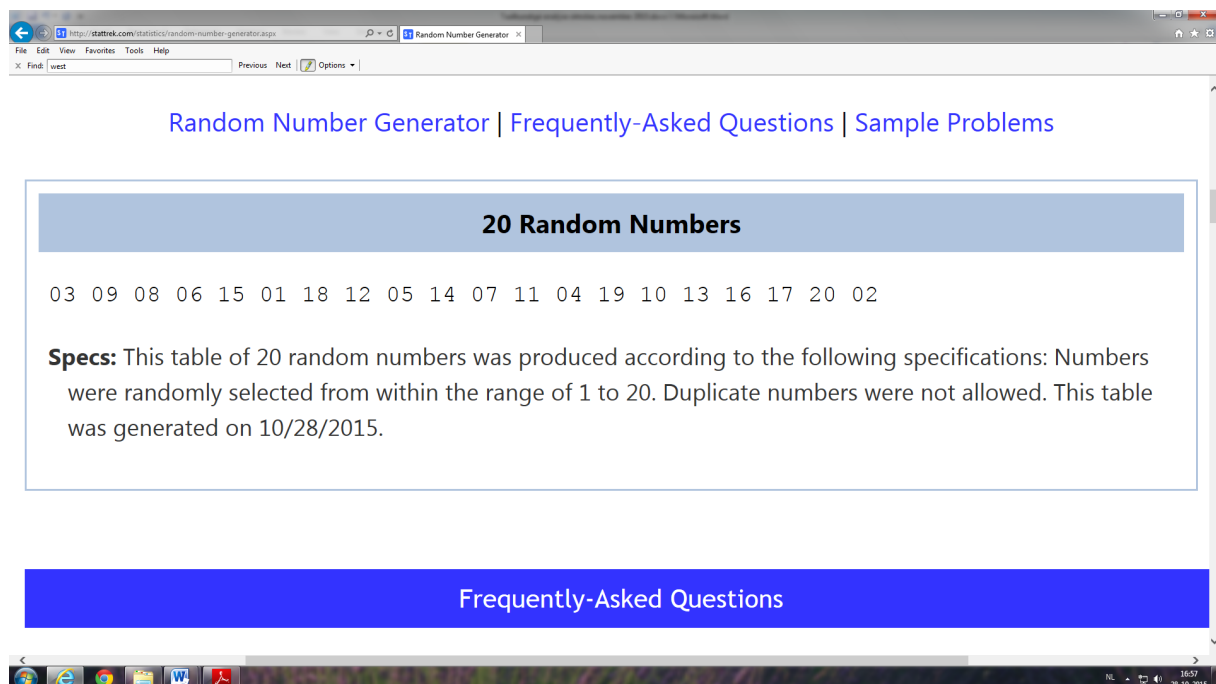
Definitieve lijst met EBI's van passieve fondsen (hernummerd):

Documentnr.	Beheerder	Fondsnaam
1.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd
2.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds
3.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds
4.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika
5	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund
6.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds
7.	Credit Suisse Fund Management S.A.	Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$) D
8.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Global Stock Index Fund
9.	KBC Asset Management NV	Index Fund World
10.	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Deutsche MSCI World Index Fund
11.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Nederland Index Fonds
12.	BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V.	Amersfoortse AEX Index Fund (commerciële naam van BNP Paribas AEX Index Fund).
13.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld
14.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Institutionele aandelen in USD van Vanguard U.S. Mortgage Backed Securities Bond Index Fund
15.	TG Fund Management B.V.	Sustainable Europe Index Fund
16.	State Street Global Advisors Luxembourg Management Sàrl	SSgA Global Corporate Bond Index Fund
17.	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Db x-trackers IBEX 35 UCITS ETF
18.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers CSI300 HEALTH CARE UCITS ETF
19.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think AEX UCITS ETF
20.	Amundi	AMUNDI ETF MSCI EUROPE UTILITIES UCITS ETF

2.2.3 Simple random sampling

Voor *simple random sampling* heb ik gebruik gemaakt van een 'Random Number Generator' op de website: <http://stattrek.com/statistics/random-number-generator.aspx> Ik heb allereerst de procedure uitgevoerd voor de actieve fondsen. Alle documenten kregen het nummer zoals in de tabel staat. Op basis van de Random Number Generator zullen de eerste 10 nummers van de lijst worden geselecteerd.

De eerste keer dat ik de gegevens invulde voor de actieve fondsen leidde tot het volgende resultaat:

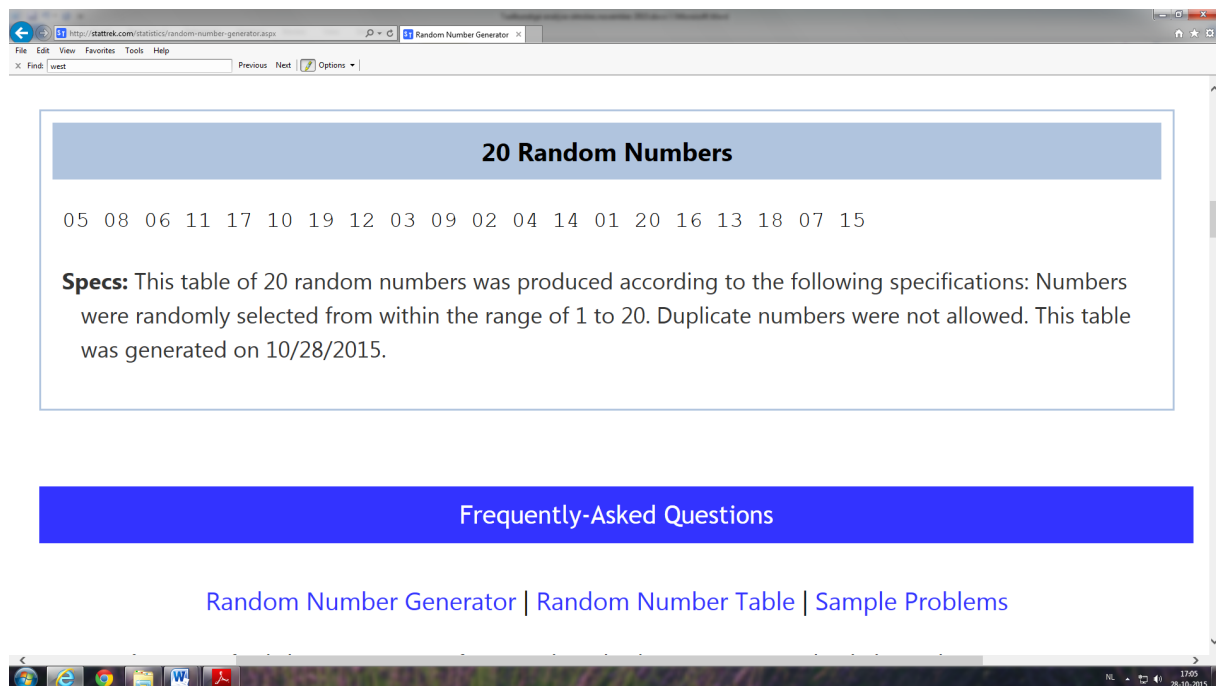


Dit betekent dat de volgende documenten van actieve fondsen zijn geselecteerd: 3, 9, 8, 6, 15, 1, 18, 12, 5 en 14.

Dit zijn de volgende documenten (geel gehighlight):

Doc. Nr.	Beheerder	Fondsnaam
1.	Robeco Luxembourg S.A.	Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR
2.	Elite Fund Management	Altaica EUR-ASIA Emerging Fund
3.	Allianz	Allianz Amerika Aandelen Fonds
4.	Invesco Management S.A. (een onderdeel van de Invesco Group)	Invesco Euro Corporate Bond Fund
5.	Achmea Beleggingsfondsen Beheer B.V. (onderdeel van Achmea)	Achmea Eurolanden Aandelenfonds
6.	SKAGEN AS	SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds
7.	Optimix Vermogensbeheer NV	Optimix Mix Fund
8.	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.
9.	ASR Nederland Beleggingsbeheer N.V.	ASR Mix Ambitieuze Pensioen 1-3 jaar
10.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.	NN (L) Patrimonial Defensive – P Cap EUR
11.	Invesco Management S.A.	Invesco Greater China Equity Fund
12.	DoubleDividend Management B.V.	DD Property Fund N.V. Klasse A
13.	Privium Fund Management B.V.	Principia Fund N.V.
14.	HiQ Invest B.V.	HiQ Invest Fundamental Value Fund
15.	SilverCross Investment Management B.V.	SilverCross Global Small Cap Fund
16.	Annexum Beheer B.V.	Vastgoed Fundament Fonds N.V. Aandeel A
17.	ETHENEA Independent Investors S.A.	Ethna-DEFENSIV – T
18.	Add Value Fund Management B.V.	Add Value Fund N.V.
19.	Invesco Management S.A.	Invesco Pan European High Income Fund
20.	Comgest Asset Management International Limited	Comgest Growth Emerging Markets

Dezelfde calculator is gebruikt voor de passieve fondsen. Ook hiervan zijn de eerste 10 documenten geselecteerd:



De volgende documenten van de passieve fondsen zijn dus geselecteerd: 5, 8, 6, 11, 17, 10, 19, 12, 3, 9

Documentnr.	Beheerder	Fondsnaam
1.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd
2.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Wereld Index Aandelen Fonds
3.	AEGON Investment Management B.V.	AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds
4.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika
5	Delta Lloyd Asset Management N.V.	Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund
6.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds
7.	Credit Suisse Fund Management S.A.	Credit Suisse Fund (Lux) Commodity Index Plus (US\$) D
8.	Meesman Index Investments B.V.	Meesman Global Stock Index Fund
9.	KBC Asset Management NV	Index Fund World
10.	Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited	Deutsche MSCI World Index Fund
11.	Robein Vermogensopbouw B.V.	Robein Nederland Index Fonds
12.	BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V.	Amersfoortse AEX Index Fund (commerciële naam van BNP Paribas AEX Index Fund).
13.	ACTIAM N.V.	ACTIAM Verantwoord Index Aandelenfonds Wereld
14.	Vanguard Group (Ireland) Limited	Institutionele aandelen in USD van Vanguard U.S. Mortgage Backed Securities Bond Index Fund
15.	TG Fund Management B.V.	Sustainable Europe Index Fund
16.	State Street Global Advisors Luxembourg Management Sàrl	SSgA Global Corporate Bond Index Fund
17.	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	Db x-trackers IBEX 35 UCITS ETF
18.	DB Platinum Advisors	Db x-trackers CSI300 HEALTH CARE UCITS ETF
19.	ThinkCapital Asset Management B.V.	Think AEX UCITS ETF
20.	Amundi	AMUNDI ETF MSCI EUROPE UTILITIES UCITS ETF

2.3 CCC-MODEL: GEHANTEERDE BEOORDELINGSCRITERIA

De geselecteerde documenten zijn taalkundig geanalyseerd met behulp van het CCC-model. Hieronder wordt concreet uitgewerkt welke vragen bij ieder ijkpunt en ieder document worden beantwoord.

1. Teksttype

IJKPUNT 1: **PASSENDE TEKSTSOORT**

- Past de tekstsoort bij het doel van de tekst (het doel van de wetgever)?
- Past de tekstsoort bij de informatie die wordt overgebracht?

IJKPUNT 2: **GENREZUIVERHEID**

- Is direct duidelijk om welke tekstsoort het gaat?
- Bevat de tekst (alleen) de onderdelen die bij de tekstsoort passen?
- Wordt de tekstsoort consequent gehandhaafd?
- Is de aard van de informatie duidelijk (feit, oordeel, mening, vermoeden, enz.)?

IJKPUNT 3: **GENREREGELS**

- Zijn de regels en conventies die voor de tekstsoort gelden, goed toegepast?

2. INHOUD

IJKPUNT 4: **VOLDOENDE INFORMATIE**

- Onduidelijke zinnen die nadere uitleg behoeven.
- Vage woorden die uitgelegd moeten worden.
- Tekst/woorden die niet aansluiten bij de voorkennis van de lezer.
- Worden begrippen en termen verklaard?
- Wordt toegelicht waarom de lezer de informatie nodig heeft (is dat duidelijk)?
 - o Niet teveel exoneraties maar benadrukken of uitleggen van relevantie.
- Zijn de verwijzingen naar andere documenten duidelijk (verwijzingen naar prospectus enz. met verwijzing naar website, paginanummer of paragraafnummer?)?
- Verwijzingen naar prospectus, adviseur e.d. kunnen voor lezer onbevredigend zijn –kennelijk weet de lezer onvoldoende.
- Overbodige info?

IJKPUNT 5: **OVEREENSTEMMING TUSSEN INFORMATIE-ONDERDELEN**

- Staan er tegenstrijdigheden in de tekst?

IJKPUNT 6: **JUISTHEID VAN INFORMATIE**

- Er wordt niet ingegaan op de vraag of de informatie juist is. Dit is vrijwel onmogelijk (daartoe zou ik mij vergaand in ieder product moeten verdiepen). Er zullen eventueel alleen meer algemene opmerkingen over de juistheid van de informatie worden gemaakt (voor zover de (on)juistheid uit de EBI zelf blijkt).
- Is de informatie controleerbaar (bijvoorbeeld door raadpleging van het prospectus)?
- Kloppen de verwijzingen naar bijvoorbeeld de jaarverslagen en het prospectus (is het daar daadwerkelijk te vinden) en is deze informatie goed (d.w.z. snel) vindbaar? Dus: Is de informatie waarnaar wordt verwezen in de EBI (m.n. het prospectus) beschikbaar?
- Kloppen de kopjes van de informatieonderdelen met de voorschriften in de Verordening?

3. OPBOUW

IJKPUNT 7: INZICHTELIJKE SAMENHANG

- Bij het eerste document wordt in algemene zin ingegaan op de opbouw van het EBI en of dit duidelijk is. Is de volgorde van de informatieonderdelen logisch?
- Is per alinea 1 onderwerp behandeld?
- Sluiten de alinea's goed op elkaar aan (bijv. door gebruik van verbindings- of verwijswwoorden)?¹¹
 - o Van de hak op de tak?
- Sluiten de zinnen goed op elkaar aan (bijv. door gebruik van verbindings- of verwijswwoorden)?
 - o Van de hak op de tak?

IJKPUNT 8: CONSEQUENTE STRUCTURERING

- Staat informatie over bijv. risico's echt bij het onderdeel risico's? (dus is de informatie in het informatieonderdeel in overeenstemming met het kopje)?
- Zijn de alinea's wat betreft lengte ongeveer even lang?
- Klopt de alinea-indeling of zouden er meer/minder alinea's moeten zijn?
- Zijn de onderdelen met hetzelfde gewicht ongeveer even lang (belangrijke onderdelen langer en minder belangrijke onderdelen korter).

IJKPUNT 9: CORRECTE VERBINDINGEN

- Zijn de verwijswwoorden correct?
- Zijn de verbindingswoorden correct?

4. FORMULERING

IJKPUNT 10: GEPASTE FORMULERING

- Is de formulering begrijpelijk (niet te makkelijk / te moeilijk)?
 - o Engels?
- Is de formulering nauwkeurig (niet te vaag / te gedetailleerd)?
- Is de formulering bondig (niet te beknopt of te uitgebreid)?
 - o Worden er bijv. overbodige termen genoemd?
- Is de formulering aantrekkelijk (niet te zakelijk (formeel of archaïsch) of te populair (informeel)?
 - o Kunnen zinnen korter?
- Past het taalgebruik bij de doelgroep?
- Past de toonzetting bij de doelgroep (persoonlijk of afstandelijk)?
 - o Personaliseren wenselijk (formuleren vanuit de consument)?
 - o Positieve of negatieve formuleringen?

¹¹ Verwijswwoorden verwijzen terug naar iets wat eerder genoemd is, of wijzen vooruit naar iets wat kort daarna genoemd wordt. Op die manier voorkomen ze herhaling van dezelfde woorden. Als verwijswwoorden treden voornaamwoorden (zoals *hij, haar, ons, het, die, deze*), aanwijzende voornaamwoordelijke bijwoorden (zoals *erin, daartussen, waarom*) en bijwoorden met verwijzende functie (zoals *nu, daar, dan, zo*) op.

Verbindingswoorden of signaalwoorden verbinden zinnen of tekstdelen en geven aan wat voor verband er tussen die zinnen of tekstdelen bestaat. Ze 'signaleren' bijvoorbeeld een volgorde in de tijd, een opsomming, een tegenstelling, een voorwaarde of een oorzaak-gevolgrelatie. Als verbindingswoorden treden voegwoorden (zoals *maar, als, omdat*) en bijwoorden (zoals *toch, namelijk, daarna*) op, maar ook bepaalde vaste verbindingen en formuleringen (zoals *in elk geval, dat wil zeggen*) kunnen als verbindingswoorden worden beschouwd.

IJKPUNT 11: EENHEID VAN STIJL

- Is de tekst vrij van stijlbreuken? Mogelijke stijlbreuken zijn:
 - o Overgaan van 'u' naar 'jij'
 - o Soms beschrijvend en dan tot de lezer richten?
 - o Nederlandse tekst met Engelse woorden?
- Is de tekst vrij van contaminaties?
- Is er eenheid in terminologie

IJKPUNT 12: CORRECTE ZINSBOUW EN WOORDKEUS

- Zijn de zinnen grammaticaal juist?
 - o Tangconstructies?
- Is de woordkeus juist?
 - o Dubbele woorden zoals 'bijvoorbeeld' en 'onder andere' in één zin)?

5. PRESENTATIE

IJKPUNT 13: GEPASTE PRESENTATIE

- Is de pagina-indeling overzichtelijk?
 - o Doorlopende tekst, kolommen, opsommingstekens?
 - o Doorlopen van een onderdeel van de ene naar de andere pagina of op dezelfde pagina?
 - o Witregels / witte ruimte: oogt het ruimtelijk of juist teveel tekst?
 - o Duidelijk logo aanbieder (kleur, plaats)?
 - o Is duidelijk dat het een EBI betreft?
 - Goede verhouding logo aanbieder en titel EBI?
 - o Duidelijke tabellen en grafieken?
 - Lettertype, grootte, as-aanduiding, resolutie afbeelding
 - o Uitgelijnd?
- Is er kleur gebruikt?
- Zijn de typografische middelen doelmatig ingezet (zoals kopjes, vet/cursief en hoofdletters (als opmaak)?
 - o Gebruik kopjes/ tussenkopjes en wijze van opmaak (balken, etc.).
- Worden afbeeldingen, tabellen etc. uitgelegd?
- Kan de lezer snel iets terugvinden?

IJKPUNT 14: AFSTEMMING TEKST EN VORMGEVING

- Past de vormgeving bij de tekst (lay-out)?
 - o Opsommingstekens i.p.v. doorlopende tekst past wellicht beter bij de tekstsoort (zeker als het veel van de hak op de tak is).
- Zijn de typografische middelen consequent gebruikt, zoals:
 - o Witregels
 - o Kopjes dezelfde lay-out
 - o Zelfde lettertype
 - o Zelfde manier van kleurgebruik
- Zijn de regels voor alinea-indeling goed toegepast?
 - o Alinea's van 1 zin?
- Ondersteunen illustraties (afbeeldingen, tabellen e.d.) de tekst?

IJKPUNT 15 CORRECTE SPELLING EN INTERPUNCTIE

- Is de spelling correct?
- Zijn de leestekens juist gebruikt (punt, vraagteken, uitroepetekens, komma's, dubbele punt etc.)?

- Zijn andere conventies (voor weergave van getallen, juist gebruik van afkortingen, grafiekweergave e.d.) goed toegepast?

2.4 DOCUMENTSGEWIJZE TOEPASSING VAN HET CCC-MODEL

Hierna volgt een uitgebreide toepassing van het CCC-model op 10 EBI's (allereerst 5 actieve fondsen en vervolgens 5 passieve fondsen). Ijkpunt 1 t/m 3 worden alleen in het samenvattende overzicht betrokken omdat deze gelden voor alle documenten. Daarnaast worden enkele opmerkingen alleen ten aanzien van het eerste document gemaakt, terwijl ze op meerdere documenten van toepassing zijn, namelijk als het informatie betreft die (vrijwel) letterlijk door Verordening 583/2010 wordt voorgeschreven. In paragraaf 2.5 volgt tot slot een samenvattend overzicht per ijkpunt.

2.4.1 Actieve fondsen

2.4.1.1 DOCUMENT 1: AEGON DUURZAAM INDEX AANDELEN FONDS

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

Het document sluit niet goed aan op de voorkennis van de lezer. Dit komt met name doordat veelvuldig moeilijke woorden worden gebruikt die niet altijd verklaard worden, zoals 'passieve beleggingsstrategie' (r. 15-16) en 'volatieler' (r. 38). Er komen ook diverse Engelse woorden in het document voor. Allereerst de namen van de beheerder (AEGON Investment Management B.V., bijv. r. 9). Maar ook de naam van de index (Dow Jones Sustainability World Index ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms index, bijv. r. 12-13) en de mededeling dat de beheerder ook de naam 'Dow Jones Sustainability Group Index' mag voeren (r. 20). Daarnaast komen termen als benchmark' (o.a. r. 18) en 'Security Lending risico' (r. 44) voor. Zie hierover verder ijkpunt 10.

Een enkele keer wordt een begrip wel verklaard, zoals in r. 13-15: 'Duurzame beleggingen kunnen worden gedefinieerd als beleggingen waarbij, naast de financiële doelstellingen, tevens rekening gehouden wordt met de waarden en normen ten aanzien van mens, milieu en maatschappij.' Deze definitie is echter nog steeds vaag. Dit geldt overigens voor een groot deel van de tekst die veel vragen onbeantwoord laat. Enkele voorbeelden:

- R. 11: Er wordt geschreven dat het fonds 'direct of indirect' belegt. Dit kan diverse vragen oproepen, zoals: 'Wanneer wordt ervoor gekozen om direct dan wel indirect te beleggen?' 'Bestaan daarvoor bepaalde richtlijnen of criteria?' 'Hangt dit af van marktontwikkelingen etc.?'
- R. 12: Er wordt belegd in beursgenoteerde ondernemingen die voldoen aan 'verschillende duurzaamheidscriteria...'. Een lezer wil mogelijk weten wat die duurzaamheidscriteria zijn.
- In r. 14 en 15 worden duurzame beleggingen gedefinieerd als: '...beleggingen waarbij, naast de financiële doelstellingen, tevens rekening gehouden wordt met de waarden en normen ten aanzien van mens, milieu en maatschappij.' Enkele vragen die gesteld kunnen worden zijn: 'Wat speelt een rol bij die financiële doelstellingen?' En: Wat wordt verstaan onder 'de waarden en normen ten aanzien van mens, milieu en maatschappij'?
- In r. 16 en 17 staat: 'Het Fonds belegt onder andere in de volgende niet limitatieve lijst van instrumenten...' De woordcombinaties 'onder andere' en 'niet limitatief' zijn vaag. In welke instrumenten wordt nog meer belegd? Waar hangt dit van af? Etc.
- R. 26: 'Er wordt (deels) belegd in andere valuta dan euro.' Een mogelijke vraag in dit verband is: 'Hoeveel geld wordt belegd in andere valuta dan euro?'
- R. 28-29: 'Inkomsten uit beleggingen zullen jaarlijks door het Fonds aan haar participanten worden uitgekeerd onder inhouding van verschuldigde belasting.' Eigenlijk geeft dit weinig informatie aangezien een potentiële belegger niet weet hoeveel belasting ongeveer – laat staan precies – verschuldigd is.

- R. 29-30: 'Over dividenduitkeringen dient het Fonds in beginsel 15% dividendbelasting in te houden.' Hier wordt een hoofdregel gegeven, aangezien er 'in beginsel' staat. Echter, een potentiële belegger zal wellicht willen weten wanneer er op deze regel een uitzondering wordt gemaakt.
- R. 38: 'Aandelen zijn over het algemeen volatieler dan obligaties.' 'Over het algemeen' is vaag, wanneer is dit wel en wanneer is dit niet het geval? Zonder achtergrondkennis weet een lezer dit niet.
- In r. 42 staat de passage: ...wordt niet (voldoende) weergegeven...' Wordt het niet of niet voldoende weergegeven?
- R. 44: 'Security Lending risico wordt grotendeels afgedekt...' Het woord 'grotendeels' is vaag. Welk deel van het risico is wel en welk deel van het risico is niet afgedekt?

Naast genoemde onduidelijkheden zou er in het document meer benadrukt moeten worden waarom de diverse informatieonderdelen voor beleggers relevant zijn. De algemene introductie die in iedere EBI staat – omdat het is voorgeschreven – is te algemeen, namelijk 'om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggen in dit fonds' en...'opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.' Vooralsnog bestaat een groot deel van de tekst uit 'exoneraties', zoals de volgende (r. 35-37): 'Het is niet gegarandeerd dat de getoonde risico- en rendementscategorie onveranderd blijft. De categorie kan veranderen. De laagste categorie betekent niet dat de belegging zonder risico is.' (r. 35-37). Dergelijke zinnen moeten in de EBI worden opgenomen (hoewel de formulering op ondergeschikte punten soms verschilt). Toch roepen ze de vraag op wat wél de functie van die categorisering is.¹² Iets vergelijkbaars geldt voor de zin (r. 79): 'In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.' Ook voor deze zin geldt dat de opsteller deze verplicht in de EBI moet opnemen. Maar ook in dit geval kan beter worden uitgelegd waarom het voor een belegger relevant is om geïnformeerd te worden over de in het verleden behaalde resultaten. Een toelichting waarom de overige informatieonderdelen van belang zijn, ontbreekt eveneens.

In de EBI wordt een aantal keer verwezen naar andere documenten, namelijk in r. 46-47 en 75-76. Daarbij wordt de website vermeld waarop dit document te vinden is. De tweede keer dat wordt verwezen naar het prospectus (namelijk in r. 75-76) zijn ook de betreffende paginanummers toegevoegd. Dit zou bij de eerdere verwijzing ook behulpzaam kunnen zijn. Het aantal verwijzingen is beperkt. Bovendien zijn ze zo geformuleerd dat het voor de lezer vermoedelijk duidelijk is dat in deze documenten uitgebreidere informatie te vinden is, zonder dat de indruk ontstaat dat de EBI te weinig informatief is.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

Er staan enkele tegenstrijdigheden in het document.

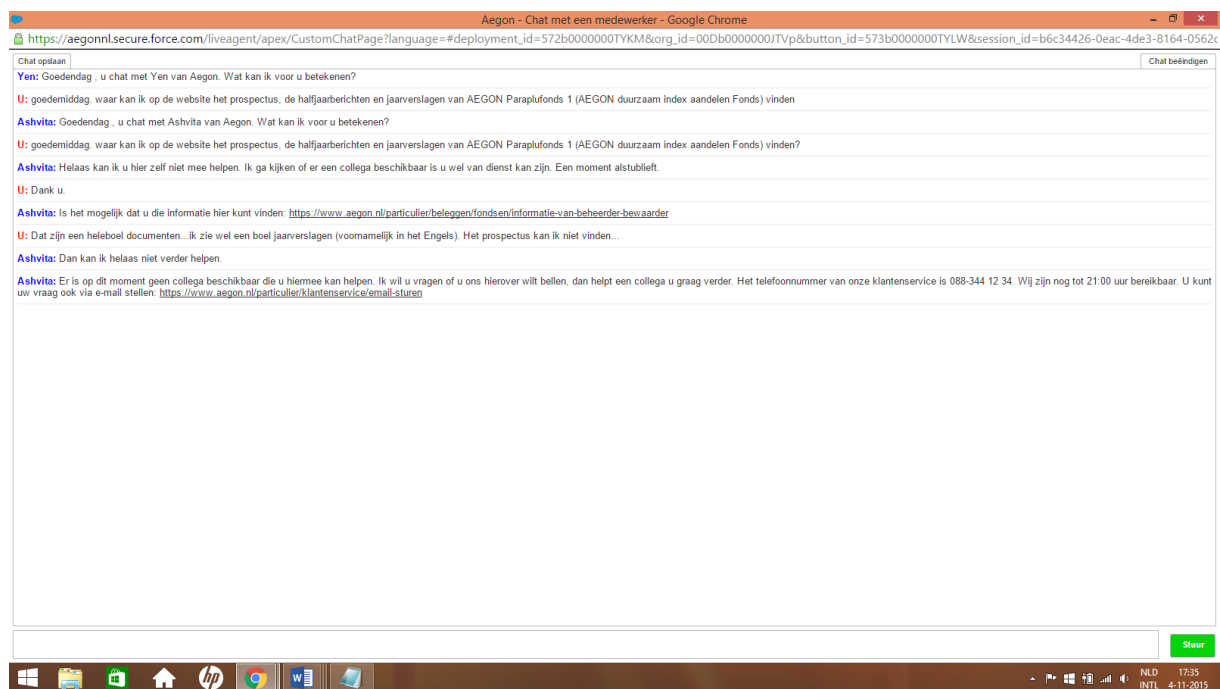
- In r. 35-37 wordt erop gewezen dat de getoonde risico- en rendementscategorie kan veranderen. Vervolgens staat in r. 38: 'Dit Fonds valt in risicocategorie 5.' Dit lijkt te stellig gezien de eerdere 'waarschuwingen'. Deze formulering impliceert immers dat het een vaststaande categorie is. Een formulering als de volgende zou daarom correcter zijn: 'Dit Fonds valt momenteel in risicocategorie 5.'
- Een andere tegenstrijdigheid staat in r. 66, namelijk dat de lopende kosten ieder jaar 0,14 procent zijn. In de toelichting wordt echter geschreven dat het slechts een schatting betreft op basis van de huidige kosten (r. 67-71): '...gelet op de op 1 oktober 2015 doorgevoerde verlaging van de kosten wordt de beschikbare lopende kosten factor (LFK) voor het jaar eindigend op 31 december 2014, niet langer representatief geacht. De hier vermelde LFK is daar dan ook niet op gebaseerd.' Het genoemde percentage suggereert zekerheid, maar lijkt aldus toch niet zo zeker.

¹² Een dergelijke opmerking geldt eveneens voor alle andere EBI's, aangezien het een wettelijk voorschrift betreft. Echter, deze opmerking zal niet bij ieder document opnieuw worden gemaakt.

- Ook is het verwarrend dat voor meer informatie over de kosten naar twee verschillende bronnen wordt verwezen. Allereerst naar het jaarverslag (r. 71-72): 'Meer informatie over de exacte hoeveelheid in rekening gebrachte kosten staat vermeld in het jaarverslag'. Vervolgens naar het prospectus (r. 75-76, dus slechts een paar regels verder): 'Voor meer informatie over kosten verwijzen wij u naar het Prospectus...' (r. 75-76).

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

In het document wordt verwezen naar het prospectus, halfjaarberichten en jaarverslagen. Deze zouden beschikbaar zijn op www.aegon.nl. Omdat ik deze documenten niet kon vinden heb ik na 10 minuten contact opgenomen met een medewerker van AEGON via een chatsessie. Hieruit blijkt dat de medewerker mij hiermee niet kon helpen. Verslag van de chatsessie volgt hieronder:



Yen (4-11-2015 17:26:02): Goedendag , u chat met Yen van Aegon. Wat kan ik voor u betekenen?

U (4-11-2015 17:26:53): goedemiddag. waar kan ik op de website het prospectus, de halfjaarberichten en jaarverslagen van AEGON Paraplufonds 1 (AEGON duurzaam index aandelen Fonds) vinden

Ashvita (4-11-2015 17:29:12): Goedendag , u chat met Ashvita van Aegon. Wat kan ik voor u betekenen?

U (4-11-2015 17:29:49): goedemiddag. waar kan ik op de website het prospectus, de halfjaarberichten en jaarverslagen van AEGON Paraplufonds 1 (AEGON duurzaam index aandelen Fonds) vinden?

Ashvita (4-11-2015 17:30:43): Helaas kan ik u hier zelf niet mee helpen. Ik ga kijken of er een collega beschikbaar is u wel van dienst kan zijn. Een moment alstublieft.

U (4-11-2015 17:31:10): Dank u.

Ashvita (4-11-2015 17:31:57): Is het mogelijk dat u die informatie hier kunt vinden: <https://www.aegon.nl/particulier/beleggen/fondsen/informatie-van-beheerder-bewaarder>

U (4-11-2015 17:34:22): Dat zijn een heleboel documenten...ik zie wel een boel jaarverslagen (voornamelijk in het Engels). Het prospectus kan ik niet vinden...

Ashvita (4-11-2015 17:35:12): Dan kan ik helaas niet verder helpen.

Ashvita (4-11-2015 17:35:17): Er is op dit moment geen collega beschikbaar die u hiermee kan helpen. Ik wil u vragen of u ons hierover wilt bellen, dan helpt een collega u graag verder. Het telefoonnummer

van onze klantenservice is 088-344 12 34. Wij zijn nog tot 21:00 uur bereikbaar. U kunt uw vraag ook via e-mail stellen: <https://www.aegon.nl/particulier/klantenservice/email-sturen>

Het chatgesprek werd meteen na mijn laatste vraag (m.n. naar het prospectus) afgebroken. Mocht een belegger al de moeite nemen om op de website te kijken en vervolgens nog een medewerker via de chat te benaderen, dan is het maar de vraag of hij of zij vervolgens ook nog zal bellen (en of die medewerker de belegger wel verder kan helpen). Het lijkt aldus lastig dan wel vrijwel onmogelijk om de documenten waarnaar in de EBI wordt verwezen, te vinden. Bovendien blijkt dat het meest recente jaarverslag in het Nederlands dateert uit 2013 (<https://www.aegon.nl/particulier/beleggen/fondsen/informatie-van-beheerder-bewaarder>). De meer recente jaarverslagen uit 2014 en 2015 zijn alleen in het Engels beschikbaar, hetgeen voor een deel van de beleggers hoogstwaarschijnlijk een belemmering zal vormen om deze documenten te begrijpen en het in ieder geval minder aantrekkelijk maakt om ze te lezen (het is vermoedelijk een drempel om dat document te gaan lezen).

Tot slot is de titel van het eerste informatieonderdeel onjuist. Deze luidt namelijk: 'Doelstelling en beleggingsbeleid'. Ingevolge de voorschriften in de Verordening (art. 7 Verordening 583/2010) dient dit 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' te zijn.

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

Per alinea wordt één onderwerp behandeld, hoewel er binnen de alinea's wel van de hak op de tak wordt gesprongen. Dit laatste zorgt ervoor dat het soms onduidelijk is waarom er een nieuwe alinea begint (zie ook ijkpunt 8).

De informatie in het document springt soms van de hak op de tak. Dit past deels bij het karakter van het document, namelijk een kort overzicht geven van de belangrijkste kenmerken van een financieel product. Toch zou de informatie inzichtelijker zijn als er meer gebruik wordt gemaakt van verwijs- en verbindingswoorden.¹³ Ter illustratie enkele regels waar het gebruik van een verwijs- of verbindingswoord wenselijk is:

- Twee zinnen in r. 15 en 16 beginnen met de woordcombinatie 'Het fonds...' Voor de leesbaarheid zou het prettig zijn om de tweede zin te beginnen met een verwijswoord en bijvoorbeeld alleen te volstaan met 'Het...'
- R. 18: 'De benchmark' vervangen door een verwijswoord zoals 'Deze benchmark'.
- R. 26: 'Het valutarisico' veranderen in 'Dit risico...'
- R. 35-37: klinkt erg opsommerig. Ook in deze drie zinnen zouden verwijs- en verbindingswoorden welkom zijn.
- r. 38-39: 'Dit Fonds valt in risicocategorie 5. Aandelen zijn over het algemeen volatieler dan obligaties.' Deze zinnen kunnen als volgt worden verbeterd: 'Dit Fonds valt in risicocategorie 5. Hierbij speelt een rol dat aandelen over het algemeen volatieler zijn dan obligaties.'

¹³ De belangrijkste verwijswoorden die in dit document gebruikt worden zijn: Dit document (r. 4), dit Fonds (r. 4), Het is (r. 4), De verstrekte informatie (r. 5), dit Fonds (r. 6), deze informatie (r. 6), dit Fonds (r. 7), dit Fonds (r. 9), Dit (r. 38), dit segment (r. 41), Het volgende risico (r. 42), dit fonds (r. 42), Deze (r. 50), die (r. 51, 61 en 65), 'dit...dat...uw...' (r. 52), Dit Fonds (r. 56), en (o.a. r. 5, 20, 21 en 57), Deze (r. 57), De getoonde (r. 62), De hier getoonde (r. 66), hier vermelde (r. 70), 'daar dan ook niet op gebaseerd (r. 70 en 71), die (r. 73), dit document (r. 88).

De belangrijkste verbindingswoorden: tevens (r. 14), en aan haar verwante instellingen (r. 21-22 en 24), anderszins (r. 22), Hierdoor (r. 26), zoals gebruikt (r. 34), omdat (r. 40), voordat (r. 53), dan wel voordat (r. 53), voordat of nadat u (r. 51 en 61), ook wel (r. 62), ook (r. 70), Meer (r. 71 en 75), ook (r. 85)

IJKPUNT 8: Consequente structurering

In de Verordening is neergelegd welke informatie in de diverse informatieonderdelen moet worden opgenomen. Toch zou sommige informatie mogelijk beter in een ander informatieonderdeel geplaatst kunnen worden. Zo staat informatie over de inkomsten uit beleggingen en (dividend) belasting (r. 28-30) in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid'. Dit past wat betreft onderwerp beter in het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' omdat het informatie over de opbrengst betreft. De opmerking dat dagelijks kan worden toe- en uitgetreden past wellicht ook beter in het onderdeel 'Praktische informatie' dan in het onderdeel 'Doelstelling en beleggingsbeleid'. Iets soortgelijks geldt voor de zin: 'Het Fonds is opgericht per 27 april 2010' (r. 81). Dit komt zonder uitleg nogal uit de lucht vallen in het onderdeel 'In het verleden behaalde resultaten'. Vermoedelijk is deze zin opgenomen om te vermelden vanaf welk moment informatie over in het verleden behaalde resultaten wordt weergegeven. Een toelichting of een korte opmerking waardoor deze zin wordt gelinkt aan de overige informatie in dat onderdeel is wenselijk aangezien het anders meer voor de hand ligt om deze zin in het onderdeel 'Praktische informatie' op te nemen.

De alinea-indeling is niet erg evenwichtig. Sommige alinea's zijn heel lang (bijv. r. 18-25) terwijl andere alinea's slechts uit één zin bestaan (bijv. r. 31). Afgevraagd kan bovendien worden waarom bijvoorbeeld de alinea die begint in r. 38 niet één alinea vormt met de voorafgaande zinnen (het gaat immers allemaal over de indeling in de risico- en rendementscategorie).

Opvallend is dat het onderdeel 'Doelstelling en beleggingsbeleid' relatief lang is. Dit komt onder andere door het vermelden van de naam van de index die zo nauwgezet mogelijk wordt gevolgd. Deze indexnaam, die een aantal malen wordt herhaald, neemt bijna een hele regel in beslag, namelijk: 'Dow Jones Sustainability World Index ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms.'

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

De gebruikte verwijs- en verbindingswoorden zijn correct.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

De formuleringen zijn over het algemeen veel te moeilijk:

- De zinnen zijn soms erg lang. Enkele voorbeelden: 'Dow Jones...aandelen Fonds.' (r. 21-23), 'Door te...kunnen beïnvloeden.' (r. 39-41) en met name de (vrijwel onbegrijpelijke) zin: 'De hier...representatief geacht.' (r. 66-70). Veel van dergelijke lange zinnen zouden ingekort kunnen worden door in plaats van een komma een punt te gebruiken. Ter illustratie (r. 39-41): 'Door te kiezen voor een specifiek segment daalt de risicospreiding van het Fonds en stijgt de volatiliteit, omdat koersschommelingen binnen dit segment de waarde van het Fonds sterker kunnen beïnvloeden.' De komma na 'volatiliteit' zou vervangen kunnen worden door een punt, gevolgd door de zin: 'Dit komt doordat koersschommelingen...'
- Er staan veel moeilijke woorden in het document, zoals: passieve beleggingsstrategie, niet limitatieve lijst van instrumenten, derivaten, liquide middelen, benchmark, handelsmerken, valutarisico, dividenduitkeringen, dividendbelasting, synthetische indicator en lopende kosten factor.
- Het gebruik van Engelse woorden maakt de tekst onaantrekkelijk en bovendien lastiger te begrijpen. Zo zijn de namen van de index in het Engels. Dit kan waarschijnlijk niet gemakkelijk veranderd worden. Toch oogt het document daardoor wat onaantrekkelijk. Daarnaast is een woord als 'performance' onnodig ingewikkeld aangezien het gemakkelijk vervangen kan worden door het Nederlandse woord 'prestatie'. Dit geldt ook voor het woord 'benchmark' (bijvoorbeeld te vervangen door: maatstaf). Dergelijke Engelse termen lijken in ieder geval te moeilijk voor de doelgroep.
- Het document bevat soms overbodige informatie. Zo wordt in r. 43-44 een beschrijving gegeven waarvan vervolgens de financiële term wordt vermeld: 'Het risico dat de wederpartij de ingeleende financiële instrumenten niet of niet tijdig teruglevert (Security Lending risico).' Het toevoegen van een dergelijke term maakt de tekst eerder complexer dan duidelijker. Bovendien is het een vreemde term, aangezien het een samenstelling is van Engelse woorden

met een Nederlands woord. De toevoeging 'ook wel op- en afslagen genoemd' (r. 62-63) lijkt eveneens overbodig. Wat heeft een lezer eraan om te weten dat dit 'op- en afslagen wordt genoemd'?

- Er staan veel vage woorden in het document (zie eveneens ijkpunt 4), zoals in de zin (r. 13-14): 'Duurzame beleggingen kunnen worden gedefinieerd als...' Minder vaag is: 'Duurzame beleggingen zijn...'
- Het taalgebruik is af en toe formeel, maar niet erg vaak. Voorbeelden zijn 'tevens' (r. 14; dit kan gemakkelijk worden vervangen door 'ook') en 'afgehouden' (r. 52; dit kan worden vereenvoudigd door 'het geld dat in mindering kan worden gebracht op het belegde bedrag').
- De EBI is een precontractueel informatiedocument en dient in deze fase beschikbaar te zijn. Hierdoor kan het niet worden toegesneden op de persoonlijke situatie van de consument. Echter, de informatie kan wel worden geformuleerd 'vanuit de consument gedacht'. Ik noem dit hierna 'personaliseren'. Dit kan bijvoorbeeld worden gedaan door de titel 'Risico- en opbrengstprofiel' te vervangen door 'Welke risico's loopt u en wat zijn de mogelijke opbrengsten?'. Dit sluit beter aan bij de manier waarop een potentiële belegger het document leest en de vragen die hij of zij mogelijk heeft. Ook zou de zin (r. 75-76): 'Voor meer informatie over kosten wijzen wij u naar het Prospectus...' als volgt persoonlijker kunnen worden geformuleerd: 'Meer informatie over de kosten vindt u in het Prospectus...' Dit klinkt behulpzamer zonder betuttelend over te komen.
- Veel zinnen zijn negatief geformuleerd, zoals r. 34-37. Een positieve formulering leest prettiger.

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

Wat als een stijlbreuk kan worden beschouwd, is dat een groot deel van de tekst beschrijvend is terwijl het zich soms expliciet tot de lezer richt, zoals in de zin: 'Een uitgebreide beschrijving van de risico's kunt u nalezen in het Prospectus...' (r. 46-47), 'De kosten die u betaalt...' (r. 49-50) en 'Voor meer informatie over kosten verwijzen wij u naar...' (r. 75). Hoewel dit niet storend is, zou hierin wel meer eenheid gebracht kunnen worden door het gehele document meer 'vanuit de lezer' te formuleren (zie ijkpunt 10). Dit zou bijvoorbeeld passend zijn in r. 71-72.

Niet consistent is de manier waarop naar het prospectus wordt verwezen. In r. 75-76 wordt namelijk naar de betreffende pagina's in het Prospectus verwezen, terwijl een paginaverwijzing ontbreekt in r. 46-47. Eveneens is het niet consistent dat het woord 'fonds' de ene keer met een hoofdletter wordt geschreven (bijv. r. 11 en 19), maar de andere keer niet (bijvoorbeeld in r. 42). Dit is met name opvallend in r. 15 en 16 omdat beide zinnen beginnen met 'Het fonds...' maar bij de ene zin het woord 'fonds' met een hoofdletter wordt geschreven maar bij de andere niet.

Er staan in ieder geval twee contaminaties in de tekst. Allereerst in r. 72: '...staat vermeld in het jaarverslag.' Dit moet zijn: 'staat in het jaarverslag' of 'wordt vermeld in het jaarverslag'. Ten tweede de passage 'Het is niet gegarandeerd dat...' (r. 35), dit moet zijn: 'Het wordt niet gegarandeerd' of 'Het is niet zeker...'

De gebruikte terminologie is vrijwel consistent. Wel zorgt de indexnaam voor verwarring. De naam van de index (tevens benchmark) is: 'Dow Jones Sustainability World Index ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms'. Vervolgens wordt geschreven dat de naam 'Dow Jones Sustainability Group Index' gevoerd kan worden. In de zin daarna wordt echter geschreven over 'Dow Jones Sustainability Group Indexes GmbH'.

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

In r. 87-89 staat een tangconstructie, namelijk: 'AEGON Investment Management B.V. kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van het AEGON Paraplufonds I is.' Het woord 'is' moet achter 'overeenstemming'. Onjuist zijn ook formuleringen als 'Het fonds belegt...' (r. 11). Een fonds kan dit niet. Daarom zou een formulering als 'Door middel van het fonds wordt belegd in...' gepaster zijn.

In r. 16-17 staat 'onder andere' en 'niet limitatieve' in één zin. Dit is dubbelop.

Tot slot, 'Euro' (r. 81) dient niet met een hoofdletter, maar met een kleine letter (dus als 'euro') te worden geschreven. Opvallend is dat dit woord wel correct is in r. 26.

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De pagina-indeling is redelijk overzichtelijk. Echter, de overzichtelijkheid zou verbeterd kunnen worden door de informatieonderdelen duidelijker van elkaar te onderscheiden door een groter lettertype voor de kopjes. Ondanks het kleurgebruik zijn deze kopjes namelijk niet echt overzichtelijk. Bovendien is het ook wat onoverzichtelijk dat het onderdeel over de kosten doorloopt van pagina 1 naar pagina 2. Er had beter voor gekozen kunnen worden om dit informatieonderdeel alleen op pagina 2 weer te geven. Ondanks deze verbeterpunten is de informatie vermoedelijk gemakkelijk vindbaar voor de lezer. Hieraan draagt bij dat het een kort document is.

Het document oogt, ondanks het kleurgebruik, behoorlijk donker. De kleuren die gebruikt worden (naast zwart ook blauw en donkerblauw) ogen wel zakelijk en zijn passend bij een financieel onderwerp. Vermoedelijk is voor deze kleuren gekozen omdat ze overeenkomen met het logo van AEGON (ook blauw).

Vooral de eerste pagina bevat veel tekst. Dit komt wellicht doordat het een doorlopende tekst betreft. Alleen in het onderdeel 'Praktische informatie' is gebruik gemaakt van opsommingstekens. Andere EBI's bevatten vaak witregels tussen bijvoorbeeld de alinea's. Dat is bij dit document niet het geval. Ook is het lettertype vrij klein (leesbaar maar niet echt aantrekkelijk).

Het document oogt wat rommelig doordat de tekst niet is uitgelijnd.

Het logo van Aegon is duidelijk weergegeven op het document, maar niet te opvallend. Door de donkere kleuren van de balk waarin dit logo, de naam van het fonds en de datum staat, valt de aanduiding 'Essentiële Beleggersinformatie' (direct daaronder) wat weg. Een witregel tussen de balk en de term 'Essentiële Beleggersinformatie' zou dit mogelijkkerwijs kunnen voorkomen.

De resolutie van de visuele weergaven is niet altijd goed. De tabel van de kosten is duidelijk. Echter, de synthetische indicator heeft een lage resolutie (er zijn grijze puntjes zichtbaar) en dit geldt ook voor de grafiek van de in het verleden behaalde resultaten. Zo ogen de percentages en jaartallen wazig. Dit is niet 'strak' en voor mensen die minder goed zicht hebben mogelijk een belemmering om de informatie te kunnen lezen. Zeker aangezien de woorden 'Lager risico/Potentieel lagere opbrengst' een erg klein lettertype heeft. Daarnaast zouden deze tabellen en grafieken beter uitgelegd kunnen worden. De informatie bij deze visuele weergaven bestaat namelijk vooral uit exonertes in plaats van uitleg.

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

Wat betreft de vormgeving zou het weergeven van de informatie met behulp van opsommingstekens beter bij de inhoud van de tekst passen. Hierdoor zou met name het onderdeel 'Doelstelling en beleggingsbeleid' (r. 10 t/m 31) een minder grote en onaantrekkelijke lap tekst kunnen worden. Dit is met name van belang omdat dit het eerste informatieonderdeel is dat lezers zien. Wanneer deze informatie onaantrekkelijk oogt, zullen potentiële beleggers de EBI vermoedelijk minder vaak lezen. Bulletpoints kunnen bovendien voorkomen dat de tekst van de hak op de tak springt (dat past namelijk beter bij opsommingstekens dan bij een doorlopende tekst).

De lay-out is in het hele document consistent. Een nadeel is, dat het lijkt alsof de figuren in de onderdelen 'Risico- en opbrengstprofiel' en 'In het verleden behaalde resultaten' in het document geplakt zijn (copy-paste). Opvallend is bovendien (en dit geldt voor alle EBI's) dat de visuele weergaven niet zozeer ter ondersteuning van de tekst dienen. Het is veeleer een bron van informatie waarover in de bijgaande tekst opmerkingen worden gemaakt. Deze opmerkingen zijn meestal geen uitleg maar bevatten waarschuwingen voor conclusies die niet uit de weergaven mogen worden getrokken.

De regels voor alinea-indeling zijn over het algemeen goed toegepast, hoewel een alinea eigenlijk niet uit één zin mag bestaan (zoals in r. 31 en 46-47). Dit past echter wel bij het korte karakter van de EBI.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

De spelling is niet altijd correct of gebruikelijk. Zo is 'Instap- en uitstapkosten' (r. 62) niet fout, maar klinkt het wel vreemd. Dit kan beter worden vervangen door het meer gebruikelijke 'In- en uitstapkosten'. Iets soortgelijks geldt voor r. 61: 'Eenmalige kosten die in rekening worden gebracht voordat of nadat u heeft belegd'. Dit dient bij voorkeur als volgt te worden gewijzigd: '...voor- of nadat u heeft belegd'. Bovendien klinkt 'Het fonds is opgericht per 27 april 2010.' (r. 81-82) vreemd. Dit moet vermoedelijk zoiets zijn als: 'De oprichtingsdatum van het/dit fonds is...'

Ten tweede enkele opmerkingen over leestekens. In r. 42: 'Het volgende risico is van essentieel belang voor dit fonds, en wordt niet (voldoende)...' is de komma overbodig. Dit geldt ook voor het koma-gebruik in r. 39-41. Niet fout, maar wel verwarrend is dat 'lopende kosten factor' (kleine letters) wordt afgekort tot LFK (hoofdletters).

Tot slot, er ontbreekt een as-aanduiding in de grafiek van de 'In het verleden behaalde resultaten'. Dit laatste geldt voor alle EBI's en zal daarom niet bij ieder geanalyseerd document herhaald worden.

2.4.1.2 DOCUMENT 2: DELTA LLOYD INSTITUTIONEEL GLOBAL EQUITY INDEX FUND

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

Het document roept diverse vragen op die niet beantwoord worden. Dit komt doordat er veel vaag is. Enkele illustraties:

- Wat zijn de 'kwantitatieve selectie technieken' (r. 18)?
- Wat zijn de 'UN Global Compact principles' (r. 29) of waar kunnen die gevonden worden?
- Wanneer zijn bedrijven betrokken bij 'controversiële wapens' (r. 26)? Hoe wordt dit nagegaan?
- Ook de zin: 'De samenstellingen van de beleggingen in de portefeuille van het fonds kunnen worden aangepast aan de marktverhoudingen en de Customized Index, die steeds kunnen wijzingen.' (r. 38-40) is vaag. Immers, Wanneer wordt aangepast? Waardoor wijzigt het?
- Ook kan een consument zich afvragen: Wat valt onder 'uitzonderlijke omstandigheden' (r. 48)?

Er wordt in de EBI een aantal keer naar het prospectus en ook eenmaal naar een financieel adviseur of distributeur verwezen. Met name bij het doorverwijzen naar de financieel adviseur of distributeur voor meer informatie is dit onbevredigend, aangezien de tekst niet de vraag beantwoordt hoe hoog de distributiekosten zijn (r. 76-77). Dit kan de lezer een onbevredigend gevoel geven. Bovendien moet door de potentiële belegger opnieuw actie worden ondernomen om bepaalde informatie te krijgen. Het is maar de vraag of hij of zij daarvan het nut inziet en de inspanning wil leveren. Zeker als er meer producten worden overwogen kost dit veel tijd. Bovendien is de verwijzing naar het prospectus voor de lezer te weinig behulpzaam. De manier waarop hiernaar wordt verwezen is als volgt: 'verkrijgbaar via de beheerder of via de website.' Een vermelding van de website waarop dit document beschikbaar is, de paragraaf of de paginanummers zouden voor de lezers prettig zijn (zeker aangezien het een extra actie van de lezer vergt en het prospectus een lang document is).

De informatie sluit niet goed aan bij de voorkennis van de lezer. Daarom zou er meer uitgelegd of verklaard moeten worden. Zo weet een consument mogelijk niet wat er wordt bedoeld met 'Total return' (o.a. r. 31), 'beleggingsuniversum' (r. 27) en 'all-in fee' (r. 78-79). In het document worden wel enkele termen nader verklaard, zoals in r. 15-16 waarin wordt uitgelegd wat een passief beleggingsbeleid is. Hierbij wordt echter gebruikgemaakt van het Engelse woord 'performance' waardoor de uitleg onnodig complex is en afgevraagd kan worden of dit voldoende duidelijkheid schept voor lezers.

Ook in deze EBI zou de relevantie van de informatieonderdelen meer benadrukt moeten worden.¹⁴ Dit kan door de exoneraties, zoals de opmerking dat de weergegeven resultaten van de in het verleden

¹⁴ Dit gebeurt uiteraard al een beetje door de wettelijk voorgeschreven tekst: 'Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.' Maar dat is slechts zeer algemeen en heeft betrekking op de relevantie van het gehele document, niet op de specifieke informatieonderdelen.

behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst (r. 87-89), te vervangen door een zin waarin staat wat wèl de relevantie van deze informatie is. Dit geldt ook voor de andere informatieonderdelen.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

De tekst is vrij van tegenstrijdigheden.

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

Het prospectus waarnaar wordt verwezen bestaat uit 41 pagina's. Voor potentiële beleggers die het document op bijvoorbeeld een computerscherm lezen, is de hyperlink onderaan het document behulpzaam. Andere lezers kunnen dit webadres in de adresbalk typen. Een nadeel is dat deze link niet direct naar het prospectus leidt, maar naar de website van DeltaLloyd. Een directe link naar het document zou functioneler zijn. Echter, ook na gebruik van de vermelde link was de informatie over dit fonds – zoals het prospectus- relatief eenvoudig en snel te vinden, namelijk via de volgende link: http://www.deltalloydasassetmanagement.nl/nl-nl/factsheets/factsheet/nl-nl/Delta_Lloyd_Institutioneel_Global_Equity_Index_Fund

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

Per alinea wordt één onderwerp behandeld. Er wordt echter wel veel van de hak op de tak gesprongen. Toch worden er een redelijk aantal verwijs- en verbindingswoorden gebruikt.¹⁵ Wanneer van dergelijke woorden meer gebruik zou worden gemaakt, zouden zinnen en alinea's beter op elkaar kunnen aansluiten. Een verwijswoord als 'Het' zou in r. 21 voldoende zijn, aangezien al duidelijk is dat het over het fonds gaat. Ook in het onderdeel 'In het verleden behaalde resultaten (r. 85-92) zouden meer verwijswoorden wenselijk zijn (nu staat er slechts één verwijswoord, namelijk 'ze' (r. 88). Hierdoor klinkt dit onderdeel erg staccato.

IJKPUNT 8: Consequente structurering

De informatie in de diverse onderdelen past bij de kopjes. Mogelijk zou een deel van de informatie in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' beter passen in het onderdeel 'Praktische informatie'. Dit geldt bijvoorbeeld voor de opmerking dat de Customized Benchmark wordt berekend door Theodoor Gillissen Bank.

Het document zou uit minder alinea's kunnen bestaan. Enkele op zichzelf staande zinnen (die dus een afzonderlijke alinea vormen) zouden beter passen bij een andere alinea. Zo sluiten r. 27 t/m 30 goed aan bij r. 24-26. Hetzelfde geldt voor r. 36-37 die ook bij de daaraan voorafgaande alinea gevoegd kunnen worden (mogelijk ook in de vorm van een tussenzin). Een dergelijke aanpassing zal mogelijk ook in positieve zin bijdragen aan de structuur van het document aangezien hierdoor de lengte van de alinea's beter met elkaar in verhouding zal komen. In de EBI bestaan sommige alinea's namelijk uit 9 regels terwijl anderen slechts 1 regel zijn.

De verhouding tussen de informatieonderdelen is ook niet goed in balans. Zo is het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' relatief lang. Naar mijn idee kan de informatie in dit onderdeel efficiënter worden geformuleerd en dus ingekort. Daarentegen zou het onderdeel 'Risico en opbrengstprofiel' uitgebreid moeten worden, aangezien nadere toelichting over de (soorten) risico's wenselijk lijkt (ijkpunt 4). Hiervoor is bovendien genoeg ruimte, aangezien er een groot wit vlak onderaan de eerste pagina is. De informatieonderdelen op de tweede pagina zijn overigens wel goed in balans.

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

¹⁵ Enkele verwijswoorden: die (r. 24, 32, 40, 75 en 109), welke (r. 44), dit (49, 62, 64 en 109), bovenvermelde (r. 53), ervan (r. 61), deze (r. 72 en 116), ze (r. 88) en zij (r. 115). Enkele verbindingswoorden: door (r. 17), en/of (o.a. r. 25 en 29), en (o.a. r. 27), als (r. 28), derhalve (r. 31), waardoor (r. 58), omdat (r. 61), zodat (r. 73), Tevens (r. 74), ook (r. 75 en 104) en vermelde (r. 90).

Het woord 'bovenvermelde' (r. 53) waarmee wordt verwezen naar de synthetische indicator is onjuist. Op zich is een dergelijke verwijzing prettig en informatief voor de lezer (het maakt immers duidelijk wat de synthetische indicator is, dit zal bij vele lezers onbekend zijn). Echter, het woord 'bovenvermelde' is niet correct, dit dient bijvoorbeeld te zijn: 'van de hierboven weergegeven synthetische indicator...'

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

Het taalgebruik in dit document is te moeilijk, te vaag, te beknopt en niet aantrekkelijk (te zakelijk, formeel en archaisch). Een eerste probleem is het gebruik van Engelse begrippen als 'performance' (r. 16), het afkorten van de index tot 'Customized Index' (r. 12 e.v.), 'all-in fee' (r. 78) en 'Total return' (r. 31). In deze gevallen kan eenvoudig gekozen worden voor Nederlandse termen.

Veel begrippen vergen bovendien een toelichting om begrijpelijk te zijn voor potentiële beleggers. Dit wordt slechts één keer gedaan in het de EBI (wanneer wordt uitgelegd wat passief beleggen is, r. 15-18), maar zou veel vaker gedaan moeten worden. Enkele onduidelijke begrippen die toelichting wenselijk maken: 'Customized Benchmark' (r. 36-37, deze term komt uit de lucht vallen en staat los van andere zinnen waardoor de betekenis ook lastig dan wel onmogelijk uit de context is af te leiden), 'op- en afslag' (r. 72-73) en 'intrinsieke waarde' (r. 71).

De tekst is onnodig formeel. Het woord 'welke' (r. 44) kan beter worden vervangen door 'die' en '...ter dekking...' (r. 71) kan vereenvoudigd worden door te schrijven: 'deze vergoeding heeft tot doel...'. Ook woorden als 'aangerekend' (r. 69) en 'afgehouden' (r. 69) zijn onnodig formeel en sluiten niet aan bij de omgangstaal. Deze formele toon maakt de tekst onaantrekkelijk om te lezen.

De informatie is soms te uitgebreid doordat er in diverse opeenvolgende zinnen hetzelfde wordt gezegd. Dit is bijvoorbeeld het geval in het onderdeel 'Risico en opbrengstprofiel' (r. 56-60). Dit geldt overigens voor alle documenten, aangezien dit voorgeschreven opmerkingen zijn. Wellicht zou de wetgever e.e.a. kunnen herzien. Nu staat er bijvoorbeeld in r. 56-60: 'Steeds geldt dat de koers van de aandelen kan stijgen, maar ook kan dalen, waardoor verlies kan worden geleden. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie niet wijzigt. De indeling van het fonds kan in de tijd variëren.' Zoals te lezen is, wordt hier op een aantal verschillende manieren hetzelfde gezegd, namelijk dat de risicocategorie na verloop van tijd kan veranderen.

Ook staan er veel vage woorden in het document, zoals 'vooral' (r. 13) en 'mogelijk' (r. 54). Onplezierig is de volgende dubbele ontkenning (r. 58-59): 'Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie niet wijzigt.' Bovendien zijn de woorden 'tevens' en 'ook' in r. 74-76 dubbel: 'Tevens worden mogelijk door de distributeurs ook kosten in rekening gebracht, die per distributeur kunnen verschillen.' Sommige zinnen zijn vreemd geformuleerd. Allereerst r. 86: 'De in het verleden behaalde resultaten zijn berekend in EUR.' De aanduiding 'EUR' is niet passend voor een doorlopende tekst. Ook de volgende zin leest niet plezierig: (vermoedelijk moet de lezer de zin twee keer lezen om het te snappen): 'De vermelde resultaten zijn inclusief herbelegging van dividend, houden geen rekening met in- en uitstapvergoedingen en zijn na aftrek van de lopende kosten.' (r. 90-92). Deze zin kan beter worden opgesplitst in twee zinnen.

Deze EBI zou meer gepersonaliseerd kunnen worden. Hetgeen hierover is geschreven in het kader van het eerste document, is ook nu van toepassing. Dit geldt bijvoorbeeld voor de volgende zin: 'Voor een compleet overzicht van de risico's van dit fonds verwijzen wij u naar de desbetreffende paragraaf in het prospectus...' (r. 64, vgl. r. 80-81). Een lezersvriendelijker alternatief zou zijn: 'Een compleet overzicht van de risico's van dit fonds kunt u vinden in het prospectus...' Of: 'Wilt u meer informatie over de risico's van dit fonds? Raadpleeg het prospectus.'

Tot slot, ook voor dit document geldt dat de negatieve formuleringen betreffende risico's en in het verleden behaalde resultaten beter positief geformuleerd zouden kunnen worden. Dit is echter niet alleen een taak voor de opsteller, aangezien dergelijke zinnen grotendeels in de Verordening worden voorgeschreven.

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

De stijl in het document wisselt. Sommige zinnen zijn lang en omslachtig terwijl andere zinnen kort en duidelijk zijn (vgl. bijv. r. 15-18 met r. 85). De tekst is vrij van stijlbreuken. Verder is er eenheid in terminologie.

Er staan contaminaties in het document. Allereerst in r. 10: 'Het Fonds heeft het doel...'. Dit moet zijn: 'Het doel van het fonds is...' of: 'Het fonds heeft tot doel...'. Een andere onjuistheid is te vinden in r. 24: 'In de Customized Index worden aandelen in bedrijven uitgesloten...'. Dit moet zijn: 'Van de Customized Index worden aandelen in bedrijven uitgesloten...'. Mogelijk is het ook een contaminatie omdat het kan zijn 'Van de Customized Index worden aandelen in bedrijven uitgesloten...' maar ook 'In de Customized Index zijn/worden geen aandelen opgenomen van bedrijven...'

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

De zinnen zijn grotendeels grammaticaal juist. Echter, soms moet er iets aangepast worden. Zo dient na 'doel' (r. 10) het woord 'om' te worden ingevoegd.

Een vreemde zin (maar niet fout) staat in r. 56-58: 'Steeds geldt dat de koers van de aandelen kan stijgen, maar ook kan dalen, waardoor verlies kan worden geleden.' Beter is: 'kan stijgen en dalen'.

Onjuist zijn ook formuleringen als 'Het fonds heeft het doel...' (r. 10) en 'Het fonds hanteert een maximale vaste vergoeding.' (r. 70). Een fonds kan dit niet. Correct zou zijn: 'Door middel van het fonds wordt getracht...'

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De pagina-indeling is erg overzichtelijk. Dit komt onder andere door het gebruik van dikke balken waarin de kopjes van het informatieonderdeel staan vermeld. Boven en onder de kopjes is een witregel. In het algemeen oogt het document ruimtelijk. Onderaan beide pagina's is nog een stuk wit over. Prettig is ook dat er geen informatieonderdeel doorloopt van de eerste naar de tweede pagina. Consumenten kunnen vermoedelijk snel de informatie vinden waarnaar ze op zoek zijn.

De gebruikte lichtblauwe kleur is rustig en oogt fris, zeker in combinatie met de grijstinten in de onderdelen 'Kosten' en 'In het verleden behaalde resultaten'.

De tekst is geschreven in kolommen. Er wordt geen gebruik gemaakt van opsommingstekens. De tekst oogt rustig, vermoedelijke mede doordat het is uitgelijnd.

De resolutie van de visuele weergaven is redelijk goed. Echter deze visuele weergaven zouden beter uitgelegd moeten worden. Evenals in de meeste andere documenten moet de toelichtende tekst vooral duidelijk maken wat níet aan het figuur, de tabel of de grafiek ontleend mag worden. Zo ontbreekt een duidelijke toelichting waarom het fonds is ingedeeld in de specifieke risico-categorie. In sommige andere documenten wordt dit wel gedaan (door bijv. op te sommen welke risico's verbonden zijn aan het beleggen in het specifieke fonds).

Er wordt tweemaal gebruikgemaakt van een 'vet' lettertype. Allereerst in de tabel met kosten. Ten tweede zijn de tussenkopjes in het onderdeel 'Praktische informatie' vet gemaakt. Al met al draagt dit ook bij aan de overzichtelijkheid van het document.

Opvallend is, dat er geen logo van Delta Lloyd op het document wordt weergegeven. De benaming 'Essentiële Beleggersinformatie' valt hierdoor extra goed op (en is bovendien met grote witte letters in een blauw blok helemaal bovenaan de tekst opgenomen). Wel is twijfelachtig of de lezer de tekst over het doel van het document onder deze titel zal lezen, aangezien dit een zeer klein lettertype is. Verder is het lettertype in het document relatief klein, maar door de witregels goed leesbaar.

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

De vormgeving past goed bij de informatie. De opmerkingen over het gebruik van opsommingstekens, zoals gemaakt bij het eerste document, gelden ook voor dit document (en de hiernavolgende documenten). De typografische middelen zijn bijna allemaal consistent gebruikt. Een uitzondering is het gebruik van witregels tussen de alinea's. Soms worden geen witregels gebruikt (bijv. tussen r. 23 en 24, r. 26 en 27, r. 35 en 36) en soms wel (bijv. tussen r. 45 en 46, r. 46 en 47, r. 79 en 80).

Wat betreft alinea-indeling is het officieel niet toegestaan dat een alinea uit slechts 1 zin bestaat. Dit is een aantal keer het geval (bijv. r. 36-37 en r. 46).

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

De spelling, interpunctie en conventies zijn over het algemeen correct. Enkele opmerkingen:

- Om de leesbaarheid te verbeteren zou de komma in r. 10 na 'doel' weggelaten kunnen worden. Deze komma is echter niet onjuist.
- Het woord 'feitelijk' (r. 77) is niet correct. Dit moet 'feitelijke' zijn.
- EUR (r. 86) is geen woord en niet toepasselijk in een doorlopende tekst. Dit moet vervangen worden door 'euro'.
- Een enkele keer is het kommagebruik fout of afleidend zoals in r. 57.

2.4.1.3 DOCUMENT: ROBEIN EURO STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

Ook ten aanzien van dit document geldt dat de informatie niet goed is afgestemd op de voorkennis van de lezer. Dit komt doordat sommige dingen niet worden uitgelegd die wel uitleg behoeven. Consumenten zullen bijvoorbeeld meestal niet weten wat een 'passief beleggingsbeleid' is (r. 14-15). En: Wat betekent het dat het risicobeheer volledig geïntegreerd is in het beleggingsproces? (r. 19-20) Wat is een 'all-in vergoeding' (r. 59)? Wat zijn 'transactiekosten' (r. 60)? Wat zijn 'activa en passiva' (r. 85)? En wat betekent de zin: 'De activa en passiva van de verschillende subfondsen van Robein zijn van rechtswege administratief gescheiden.' (r. 85)?

Een enkele keer is de betekenis van een begrip uit het document af te leiden. Echter, het is maar de vraag of iemand met weinig voorkennis daartoe in staat is. Zo wordt de term 'passief beleggingsbeleid' pas enkele zinnen later impliciet uitgelegd als 'Hierbij wordt getracht de Robein Euro Staatsobligatie Index te kopiëren.'

Veel van de informatie klinkt vaag door termen als 'in beginsel' (r. 14 en 23), 'niet per definitie' (r. 27), 'niet (voldoende)' (r. 40, bovendien: is het niet of niet voldoende, dat maakt verschil) en 'kunnen' (r. 61).

De informatie over de risico's is behoorlijk uitgebreid, doordat specifiek enkele risico's worden benoemd en toegelicht die niet (voldoende) worden weergegeven door de indicator (r. 39-50). Dit betreft dus wel weer negatief geformuleerde informatie (zie ijkpunt 10; wellicht had er beter voor gekozen kunnen worden om te vermelden welke risico's wel door de indicator worden weergegeven). Ook geldt meer in het algemeen dat beter uitgelegd zou moeten worden wat de relevantie van de diverse informatieonderdelen is.

In het document wordt in de onderdelen 'Risico- en opbrengstprofiel' en 'Kosten' voor meer informatie verwezen naar het prospectus. Dit kan bij de lezer leiden tot een onbevredigend gevoel - kennelijk biedt het document nog te weinig informatie om goed geïnformeerd te zijn. Het is bovendien maar de vraag of lezers daadwerkelijk actie zullen ondernemen om deze andere informatie ook weer te gaan lezen. De betreffende formulering is eveneens niet optimaal en kan de indruk wekken dat er mogelijk nog andere kosten of vergoedingen betaald moeten worden. Deze luidt namelijk als volgt: 'Voor meer informatie over kosten en andere vergoedingen...' (r. 63). Wel is het goed dat de website wordt genoemd waarop deze informatie beschikbaar is en dat erbij wordt vermeld dat één en ander in de 'Kostenparagraaf' staat.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

Er is overeenstemming tussen de informatie-onderdelen. Opvallend is wel dat in het onderdeel 'Kosten' wordt gewezen op het prospectus, waarbij wordt vermeld dat deze te vinden is op de website www.robein.nl (r. 64-66). Vervolgens staat in het onderdeel 'Praktische informatie' dat Het prospectus en nog enkele documenten verkrijgbaar zijn via de website

<http://www.robein.nl/marketing/documenten-center> (r. 82-84). Dit is aldus een andere website, hetgeen verwarring kan veroorzaken bij de lezer.

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

Voor meer informatie wordt in de EBI verwezen naar het prospectus en andere documenten. In dit verband wordt een website genoemd waarop één en ander beschikbaar is. In tegenstelling tot de websites van de hiervoor geanalyseerde documenten, is deze website overzichtelijk en zijn de documenten waarnaar in de EBI wordt verwezen (en die betrekking hebben op dit fonds) binnen 1 minuut te vinden.

Opgemerkt moet worden dat er in ieder geval één fout in het document staat. Dit betreft de zin (r. 88-89): 'De belastingwetgeving van de lidstaat van de Europese Economische Gemeenschap kan van invloed zijn op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.' De EEG bestaat niet meer en is nu de 'Europese Unie'.

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

In het document wordt beperkt gebruik gemaakt van verwijzwoorden¹⁶ en iets meer van verbindingswoorden.¹⁷ Hierdoor sluiten de alinea's vaak niet goed op elkaar aan (zo zou een verbindingswoord bij de overgang van alinea's - r. 31-32- wenselijk zijn). Bovendien lijkt de manier waarop de alinea's elkaar opvolgen daardoor soms willekeurig. Zo staat de zin 'Het Subfonds biedt geen kapitaalgarantie of bescherming (r. 38) wat verloren in de tekst. Deze zou vermoedelijk beter aan het eind van het desbetreffende informatieonderdeel opgenomen kunnen worden. Het is immers logischer om eerst te vermelden welke risico's niet goed worden weergegeven door de indicator (dat is namelijk het centrale onderwerp van dat informatieonderdeel). Ook sluiten zinnen niet altijd goed op elkaar aan, hetgeen door het gebruik van verwijz- en verbindingswoorden verbeterd kan worden. Hierdoor kan voorkomen worden door de onderwerpen binnen een alinea van de hak op de tak springen (bijv. r. 12-18).

IJKPUNT 8: Consequente structurering

Over het algemeen staan de onderwerpen die bij elkaar horen ook daadwerkelijk bij elkaar. Soms is dit echter niet het geval. Zoals in het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' waar een opmerking over kapitaalgarantie of bescherming het lopende verhaal onderbreekt (r. 38). Een dergelijke opmerking past eigenlijk niet goed onder het kopje 'Risico- en opbrengstprofiel'.

De informatieonderdelen zijn ongeveer even lang. Dit geldt niet voor de alinea's. Deze verschillen wat betreft lengte van 1 tot meerdere zinnen.

Wanneer het verband tussen de alinea's duidelijker wordt gemaakt (bijvoorbeeld door het gebruik van verwijz- en verbindingswoorden) kan mogelijk het document nog eens worden herzien om te bepalen of een aantal alinea's kan worden samengevoegd.

Opvallend is, dat het onderdeel 'Praktische informatie' relatief veel ruimte inneemt ten opzichte van bijvoorbeeld het onderdeel 'Doelstellingen en Beleggingsbeleid'.

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

De verwijz- en verbindingswoorden zijn correct gebruikt.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

De formulering van de tekst laat te wensen over. Het taalgebruik is erg formeel ('dientengevolge' r. 91 kan gemakkelijk worden vervangen door 'daarom' en zie bijvoorbeeld ook het passieve woord

¹⁶ De verwijzwoorden zijn: die (r. 21, 26, 48 en 54), de getoonde (r. 29), dit (r. 39, 54 en 92), Hieronder (r. 52 en 78), dat (r. 54), het (r. 54) deze (r. 56, 80 en 92),

¹⁷ De belangrijkste: als (r. 8), en (bijv. r. 16), waarbij (r. 16), Hierbij (r. 17), zodat (r. 20), tevens (r. 28), dan (r. 32), zoals (r. 34), volgende (r. 39), ondanks (r. 41), voordat (r. 54), waaronder (r. 59), ook (r. 79), waaronder (r. 82), Dientengevolge (r. 91) en indien (r. 92).

‘vernemen’ r. 58) en niet aantrekkelijk. Hierdoor past het taalgebruik niet bij de doelgroep. Wanneer de tekst eenvoudiger zou zijn (o.a. door meer gangbare woorden/woorden uit de omgangstaal of het verklaren van moeilijke begrippen) dan zou de informatie waarschijnlijk ook begrijpelijker zijn. Vooralsnog sluit de tekst niet goed aan bij de voorkennis van de lezer (ijkpunt 4). Ter illustratie, een belegger zal misschien niet weten wat een ‘gemene rekening’ (r. 8) is.

Enkele moeilijke woorden zijn: instelling voor collectieve beleggingen in effecten (een juridisch begrip, r. 7-8), fonds voor gemene rekening (r. 8), passief beleggingsbeleid (r. 14-15), coupons, obligaties, activa, passiva, insolabiliteit, kapitaalgarantie of bescherming, all-in vergoeding, een Engelse term als performance en deelnemingsrechten.

De formulering is bovendien soms te vaag met termen als ‘in beginsel’ en ‘niet per definitie’. De zinnen zouden ook eenvoudiger geformuleerd kunnen worden. Ter illustratie de volgende zin: ‘De doorlopende kosten, waaronder begrepen de all-in vergoeding, de oprichtingskosten en de transactiekosten, zijn een schatting van de te maken kosten als percentage van het fondsvermogen en kunnen van jaar tot jaar verschillen.’ (r. 58-63). In deze zin staat te veel informatie waardoor het vrijwel onmogelijk is om het na eerste lezing te begrijpen. Deze zin kan vereenvoudigd en verkort worden. Andere formuleringen zijn te opsommerig (zoals r. 75-76). Een andere moeilijke zin is (r. 7-9): ‘Het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds is een subfonds (“Subfonds”) van het beleggingsfonds Robein (“Robein”), een instelling voor collectieve beleggingen in effecten als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, gevormd als een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht.’ In de spreektaal is dit wellicht nog mogelijk (hoewel erg lang), maar in een kort informatiedocument voor ‘onervaren beleggers’ is de zin te lang en onnodig ingewikkeld. Ook de dubbele ontkenning in r. 28-29 is onplezierig. Daar staat: ‘Het is tevens niet gegarandeerd dat de getoonde risicorendementscategorie ongewijzigd blijft.’ Een andere vreemde zinsconstructie is (r. 45-46): ‘het Subfonds loopt het risico van verlies van in bewaring...’ In deze zin wordt twee keer achter elkaar het woord ‘van’ gebruikt.

Sommige informatie is overbodig. Zoals het deel van de zin waarin wordt geschreven wat voor soort fonds het betreft, namelijk: ‘...een instelling voor collectieve beleggingen in effecten als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, gevormd als een fonds voor gemene rekening...’ (r. 7-8). Dit zal veel beleggers niets zeggen en behoort tevens niet tot de meest essentiële informatie over het product.

Ook in dit document zou de informatie gepersonaliseerd kunnen worden door bijvoorbeeld de zin: ‘Voor meer informatie over kosten en andere vergoedingen verwijzen wij u naar de ‘kostenparagraaf’ in het prospectus...’ (r. 64-66) te vervangen door ‘Meer informatie over kosten en andere vergoedingen vindt u in de Kostenparagraaf in het prospectus.’ Daarnaast gelden de algemene opmerkingen ten aanzien van de hoeveelheid negatieve formuleringen die gemaakt zijn bij de voorgaande documenten. Deze zouden aldus beter positief geformuleerd kunnen worden.

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

De formulering is in balans. Echter, verwarrend is dat voor de benaming van de EBI verschillende termen worden gebruikt, namelijk: ‘essentiële beleggersinformatie’ (bijv. r. 94) en ‘essentiële beleggers informatie’ (r. 80). Dit is dus niet goed op elkaar afgestemd.

De tekst bevat geen stijlbreuken. Wat enigszins als stijlbreuk kan worden gezien is dat de tekst soms doorlopend en soms meer opsommend van aard is. Dit opsommende blijkt bijvoorbeeld uit de manier van formuleren (r. 75-76) of het gebruik van opsommingstekens (in het onderdeel ‘Praktische informatie’).

Vreemd is ook dat in het onderdeel ‘Kosten’ wel, maar in andere onderdelen (m.n. het onderdeel Risico en opbrengstprofiel) niet wordt verwezen naar het prospectus.

De tekst bevat één contaminatie, namelijk in r. 45: ‘Loopt het risico van...’ Dit moet zijn: ‘er is gevaar van’ of ‘er is risico op’.

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

Onjuist zijn formuleringen als: ‘Het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds belegt in...’ (r. 12). Een fonds kan niet beleggen. Bovendien moet er in r. 82-83 een tussenzin worden gemaakt door bijvoorbeeld het gebruik van een komma. Zoals de zin nu wordt geformuleerd is fout.

Het woord 'goede koers' (r. 45) klopt niet. Immers: Wat is een goede koers? Waarschijnlijk wordt 'hoge koers' bedoeld. Een andere verkeerde woordkeus is te vinden in r. 94: 'Deze essentiële beleggersinformatie is laatst bijgewerkt op 27 januari 2015'. 'Laatst' moet vervangen worden door 'voor het laatst' of 'laatstelijk'.

Onjuist is ook de passage '...specifieke regio of land...' (r. 33) dit moet zijn: specifieke regio of specifiek land'.

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De pagina-indeling is redelijk overzichtelijk. Echter, doordat geen gebruik wordt gemaakt van kleur (alleen zwart- en grijs tinten) oogt het document somber. Kleurgebruik zou de overzichtelijkheid kunnen bevorderen (door bijvoorbeeld kopjes in een bepaalde kleur weer te geven). Het gebruik van strepen zorgt er wel voor dat de onderdelen van elkaar gescheiden worden, maar wanneer er geen gebruik gemaakt was van strepen maar een witregel oogde dit ruimtelijker en was het vermoedelijk net zo functioneel (aangezien het kopje van ieder onderdeel al duidelijk maakt dat het een nieuw onderdeel betreft).

De tekst wordt weergegeven in kolommen, behalve voorafgaand aan het eerste informatieonderdeel (Doelstellingen en beleggingsbeleid). Ook wordt er een enkele keer gebruik gemaakt van opsommingstekens (r. 41-49 en r. 78-92). De tekst is uitgelijnd, wat netjes en rustig oogt. Informatieonderdelen lopen niet over van de ene naar de andere pagina. Boven en onder ieder kopje is een witregel, evenals na iedere alinea. Het redelijk grote stuk wit onderaan de eerste pagina oogt ruimtelijk, maar dit wordt grotendeels tenietgegaan door het kleine lettertype en de donker ogende tekst (doordat geen kleur is gebruikt). Het logo van de aanbieder is het enige waar kleur in verwerkt is, zij het beperkt. Het staat bescheiden in de rechter bovenhoek. De term 'Essentiële Beleggersinformatie' staat duidelijk in kapitale letters en een groot lettertype boven het document. Met name de grafiek van de synthetische indicator is erg groot en duidelijk (het valt bijna uit de toon bij het kleine lettertype en de hoge letterdichtheid van de overige tekst). Met name de resolutie van de grafiek met in het verleden behaalde resultaten is laag en door de grijs tinten oogt het vaag en onduidelijk. Meer toelichting bij de grafieken is vermoedelijk wenselijk (hoewel dit deels, mijns inziens te beperkt, wordt gedaan in r. 52).

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

De lay-out past over het algemeen bij de tekst. Echter, het gebruik van opsommingstekens had (gezien de wat opsommerige aard van de tekst) in meerdere informatie-onderdelen toegepast kunnen worden). Bovendien zou kleurgebruik de informatie duidelijker over kunnen brengen (en het document aantrekkelijker kunnen maken).

Afgevraagd kan worden waarom woorden als 'Bewaarder', 'Beheerder' en 'Subfonds' met een hoofdletter worden geschreven. Dit geeft een onrustig beeld.

Wat betreft de illustraties. Deze zijn veeleer een bron van informatie dan dat ze de tekst ondersteunen. De regels voor alinea-indeling zijn over het algemeen goed toegepast, hoewel een alinea met één regel (bijv. r. 23) normaal gesproken niet correct is.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

De spelling is over het algemeen goed. Er staat echter een fout in r. 33: 'Naar mate' moet aaneengeschreven worden: 'Naarmate'. Tevens dient 'plaats gevonden' (r. 10) te worden vervangen door 'plaatsgevonden'. Ook zou achter r. 69 en 70 een punt moeten worden gezet. Daarnaast is de komma in r. 80 fout. Dit moet worden vervangen door 'en'.

2.4.1.4 DOCUMENT 4: MEESMAN GLOBAL STOCK INDEX FUND

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

De informatie in het document sluit niet altijd goed aan op de voorkennis van de lezer. Dit komt allereerst doordat sommige begrippen niet worden uitgelegd, zoals passief beleggen (r. 11), derivaten

(r. 19), beweeglijkheid (r. 25), indexfonds (r. 34), prestatievergoeding (r. 40) en op- of afslag (r. 44). Ook is de informatie op sommige punten te vaag door woorden als 'in principe (r. 20), doorgaans (in de synthetische indicator) en niet altijd (r. 26).

Diverse zinnen en woorden roepen bij de lezer vermoedelijk vragen op. Wat zijn bijvoorbeeld 'ontwikkelde landen' (r. 13)? Een andere zin die vragen oproept is (r. 26-27): 'Het risicoprofiel van het fonds en de indeling in de hierboven getoonde risico- en opbrengstcategorie kan veranderen.' Een consument kan zich afvragen *of* er een verschil bestaat tussen het risicoprofiel en de risico- en opbrengstcategorie en zo ja; wat het verschil is. Een toelichting is daarom wenselijk. Een derde voorbeeld van informatie die vragen oproept is te lezen in r. 74-76: 'Het vermogen van de subfondsen wordt afzonderlijk geadmistreerd maar is juridisch niet gescheiden. Dit betekent dat bij liquidatie van een subfonds een eventueel negatief vermogenssaldo binnen dat subfonds (in de praktijk nagenoeg uitgesloten) wordt omgeslagen over de andere subfondsen.' De uitleg in de tweede zin is op zich goed, maar waarschijnlijk is er nog steeds onduidelijkheid bij de lezer. Ook de zin (r. 44-45): 'Bij een switch worden 0,5% switchkosten in rekening gebracht.' kan bij de lezer vragen oproepen. Over switchkosten wordt namelijk niets geschreven in de kostentabel (r. 40). Een consument vraagt zich mogelijk af of dit onder de uitstapvergoeding valt.

Goed is, dat in r. 41-42 bij het onderdeel kosten wordt uitgelegd waarom het van belang is om als belegger op de hoogte te zijn van de kosten van het fonds. Dergelijke uitleg zou in alle informatieonderdelen wenselijk zijn. Overbodig is het tussen haakjes toevoegen van bepaalde termen, namelijk 'het zogeheten marktrisico' en 'het zogeheten specifieke risico' (r. 35-37). Vermoedelijk is een belegger niet geïnteresseerd in dergelijke informatie. Bovendien past het niet bij het korte karakter van de EBI.

Voor meer informatie over risico's en kosten van het fonds wordt verwezen naar het prospectus (r. 38 en 48). Handig is dat hierbij de website wordt vermeld waarop deze informatie beschikbaar is. Het zou nog behulpzamer zijn om tevens de betreffende paragraaf en paginanummers te noemen.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

R. 11-12 lijken strijdig met r. 36-37. In r. 11-12 staat namelijk dat er sprake is van passief beleggen. Echter in r. 36-37 staat: 'Er is niet of nauwelijks sprake van risico's die verbonden zijn aan actief beheer...' Op zich klopt dit, aangezien bij een passief fonds niet dezelfde risico's worden gelopen die een belegger loopt als hij of zij actief belegt. Echter, door hierop in een dergelijke formulering te wijzen kan er verwarring ontstaan voor de lezer aangezien het op het eerste gezicht een tegenstrijdigheid lijkt.

R. 43 en 44 lijken ook een tegenstrijdigheid te bevatten. Hierin staat: 'Beleggen in het fonds kan alleen via een Meesman Beleggingsrekening. De bovenstaande in- en uitstapvergoeding is dan van toepassing.' Als beleggen alleen via een beleggingsrekening van Meesman kan, dan is een in- en uitstapvergoeding welbeschouwd toch altijd van toepassing?

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

Na zoeken op de website www.meesman.nl blijkt dat dit fonds niet gevonden kan worden op de website (het is mij in ieder geval niet gelukt). Dit is opvallend, aangezien de EBI wel beschikbaar is via Google. Kennelijk zwerven er nog diverse EBI's op internet rond zonder dat de producten beschikbaar zijn. Dit maakt het in ieder geval onmogelijk om nog na te gaan of de informatie in de EBI klopt(e).

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

Per alinea wordt één onderwerp behandeld, hoewel sommige alinea's wat betreft onderwerp meer samenhang vertonen dan andere.

Over het algemeen sluiten de zinnen goed op elkaar aan door verwijs- en verbindingswoorden (bijv. 'Dergelijke, r. 26' en 'echter (r. 30)'). Zeker in vergelijking met andere documenten is de tekst op dit punt prettig leesbaar. Toch heeft de EBI een opsommerig karakter. Meer verwijs- en verbindingswoorden zou dit deels kunnen voorkomen. Mogelijk had beter gekozen kunnen worden voor opsommingstekens (zoals in r. 43-47).

IJKPUNT 8: Consequente structurering

De inhoud is in overeenstemming met de tussenkopjes.

De informatieonderdelen zijn allemaal ongeveer even lang. Dit in tegenstelling tot de alinea's, die in lengte van elkaar verschillen. Sommige alinea's zijn langer dan andere. Dit levert een wat onevenwichtig beeld op – maar past wel bij het korte karakter van de EBI. Het aantal alinea's is correct.

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

De verwijfs- en verbindingswoorden zijn goed gebruikt.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

In vergelijking met de reeds geanalyseerde documenten is de formulering in deze EBI gemakkelijker en minder formeel. Goed is bijvoorbeeld dat er in de synthetische indicator (r. 24) wordt geschreven 'Doorgaans lager rendement' en 'Doorgaans hoger rendement'. Dit is minder formeel dan de meestal gehanteerde terminologie in andere EBI's waarin 'Potentieel lager/hoger rendement' staat. Desalniettemin zijn zowel 'doorgaans' als 'potentieel' vage begrippen. In het document staan bovendien een groot aantal vage woorden, zoals 'kan' (r. 73) en 'in principe' (r. 20).

Formele woorden als 'eens per week' (r. 22) kunnen gemakkelijk vervangen worden door meer informeel taalgebruik (in het genoemde geval bijvoorbeeld 'eenmaal per week'). Engelse woorden dienen ook vermeden te worden. Hiervan staan er een aantal in dit EBI, zoals 'total return' (r. 18), 'net dividends in euro's' (r. 19), 'switchen' (r. 22) en 'switchkosten' (r. 44). (Engelse) aanvullingen zoals 'net dividends, Eur' (r. 61-62) lijken trouwens betekenisloos en overbodig voor een belegger.

Dit document is beter gepersonaliseerd dan de andere geanalyseerde documenten, doordat meer vanuit de lezer is gedacht. Dit geldt echter slecht voor een aantal zinnen, zoals: 'Meer informatie over de kosten van dit fonds vindt u in het prospectus...' (r. 48). Het is mogelijk om nog veel meer zinnen te personaliseren. Ook zou het beter zijn als er in het document meer positief geformuleerd wordt. Dus, in plaats van 'De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.' (r. 27-28); 'Indeling in de laagste categorie betekent dat uw belegging nog steeds risico's met zich brengt.'

Tot slot bevat de tekst soms erg lastige zinnen, zoals (r. 14-16): 'Het fonds belegt haar vermogen geheel in het Vanguard Global Stock Index Fund, een beleggingsfonds dat als doel heeft het beleggingsresultaat van de MSCI World Index (total return, net dividends in euro's) zo nauwkeurig mogelijk te evenaren.'

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

De tekst is vrij van stijlbreuken. Wel staat er een contaminatie in r. 44-45: 'In de koers zit geen op- of afslag verwerkt.' Dit moet zijn: 'In de koers is geen op- of afslag verwerkt' Of: 'In de koers zit geen op- of afslag' (hoewel deze tweede optie wellicht wat vreemd klinkt).

Wat betreft terminologie valt op, dat voor euro soms 'EUR' wordt gebruikt en soms 'euro(s)'.

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

Wat betreft zinsbouw dienen enkele zinnen gewijzigd te worden:

- R. 19: de toevoeging 'niet via derivaten' klinkt niet mooi.
- R. 29-30: 'Het fonds is in een relatief hoge risico- en opbrengstcategorie ingedeeld omdat het in aandelen belegt en aandelen in het algemeen risicovoller zijn dan obligaties.' Deze zin suggereert dat er twee oorzaken van de indeling zijn, terwijl het laatste deel van de zin moet uitleggen waarom aandelen risicovoller zijn. Deze zin zou derhalve opgesplitst moeten worden.
- R. 34: Tussen 'dan' en 'van' moet het woordje 'dat'.
- R. 36-37: 'Er is niet of nauwelijks sprake van de risico's die verbonden zijn aan actief beheer...' Hierdoor lijkt het alsof die risico's zijn opgenoemd of vaststaan. Dit is echter niet het geval, dus zou het woord 'de' verwijderd moeten worden.
- R. 45: 'Er is een administratievergoeding van Eur 25,- per jaar. Deze zin klopt niet en bovendien is het woord 'Eur' niet gebruikelijk (zeker niet in een doorlopende tekst). Daarom zou deze zin

veranderd kunnen worden in: 'Ieder jaar dient er een administratievergoeding van 25 euro betaald te worden.'

- R. 80 is niet onjuist, maar klinkt vreemd en luidt als volgt: 'Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van 1 juli 2012.' Dit moet zijn: 'Deze essentiële beleggersinformatie is correct op 1 juli 2012.'

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De lay-out van het document is rustig en overzichtelijk. Het kleurgebruik (zachtblauw en blauw) is functioneel.

Het document bestaat uit een doorlopende tekst die is uitgelijnd. Na iedere alinea volgt een witregel, hetgeen ruimtelijk oogt. Dit geldt met name voor de eerste pagina, waarop onderaan de bladzijde nog een strook wit zit. De tweede pagina bevat wel veel tekst- zeker gezien het relatief kleine lettertype- en oogt daarmee minder ruimtelijk en aantrekkelijk om te lezen. De dunne zwarte strepen boven- en onderaan de bladzijde geven een symmetrisch beeld.

Het logo van de aanbieder staat in een lichtblauw blok bovenaan de eerste pagina en is uitgelijnd. De titel van het document 'Essentiële Beleggersinformatie' is niet erg opvallend (misschien te weinig), doordat de aandacht naar het logo van de aanbieder wordt getrokken.

De tabellen en grafieken zien er goed verzorgd en duidelijk uit. Kleurgebruik is hierbij functioneel. De visuele weergaven worden redelijk goed uitgelegd, hoewel meer uitleg wenselijk is.

Het gebruik van tussenkopjes (in een vet lettertype) in de onderdelen 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' en 'Praktische informatie' zijn overzichtelijk. Dit past met name goed bij het onderdeel 'Praktische informatie' omdat een lezer dan snel de informatie kan vinden die hij of zij op dat moment nodig heeft.

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

De vormgeving van de EBI past bij de tekst. In het document worden geen opsommingstekens gebruikt. Gezien de aard van de tekst zou dit mogelijk wenselijk zijn geweest. De typografische middelen worden consequent gebruikt. Niet consequent is, dat in de onderdelen 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' en 'Praktische informatie' aan het begin van een alinea in vette letters het onderwerp van die alinea wordt aangegeven. Dit wordt immers niet gedaan in de overige onderdelen.

In tegenstelling tot de geldende regels staan er in het document alinea's van één zin. Dit past echter wel bij de aard van het informatiedocument.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

De spelling is correct (afgezien van Eur, wat eigenlijk vervangen zou moeten worden door 'euro' (zie ijkpunt 12)). In het document worden geen komma's gebruikt. Over het algemeen is dit niet storend. Echter, in sommige zinnen zou dit toch wenselijk zijn, zoals tussen 'prospectus' en 'switchen' (r. 72) en tussen 'bedrijven' en 'gevestigd' (r. 31).

2.4.1.5 DOCUMENT 5: INDEX FUND WORLD

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

De tekst roept veel vragen op die niet meteen beantwoord worden. Kenmerkend voor dit document is dat er bij sommige moeilijke woorden en begrippen wordt verwezen naar een voetnoot waarin staat: 'Zie verklarende woordenlijst essentiële beleggersinformatie in de bijlage of op de volgende website: www.kbcam.be/kiid/.' (r. 129-130). Echter, dit is niet in overeenstemming met de vereisten die gelden ten aanzien van dit document. Ingevolge deze voorschriften dient de EBI op zichzelf duidelijk te zijn. Het is immers maar de vraag of lezers de moeite zullen nemen om extra informatie op te zoeken in een poging om het document te begrijpen. Bijzonder is tevens dat de genoemde bijlage niet direct is gekoppeld aan de EBI, aangezien ik de EBI heb geprint zonder dat daarbij een bijlage werd afgedrukt. Die woordenlijst is alleen op de website te vinden en te openen via een aparte link. Dit blijkt een

behoorlijk lange woordenlijst te zijn, namelijk 6 pagina's. Al met al maakt dit de EBI niet bepaald gebruiksvriendelijk. Allereerst wordt verwezen naar een voetnoot, waarmee het lezen wordt onderbroken. Vervolgens moet een woordenlijst worden opgezocht wat het lezen onderbreekt en waarvan het bovendien de vraag is of de potentiële belegger die moeite zal nemen. Wanneer de lezer besluit dit later te doen heeft het lezen van de EBI waarschijnlijk een onbevredigend gevoel tot gevolg – kennelijk weet de lezer onvoldoende. In het ernstigste geval geeft de lezer de moed op en legt het document naast zich neer met een gedachte als: 'Kost teveel moeite' of 'Dit snap ik toch niet.' De informatieve waarde van het document kan daarmee dus betwijfeld worden.

De tekst bevat diverse vage woorden zoals 'van een selectie' (r. 18) en 'in bepaalde gevallen' (r. 74). Ook andere aspecten blijven vaag en vergen toelichting. Een voorbeeld daarvan staat in r. 52: 'Het cijfer is berekend vanuit het perspectief van een belegger in euro.' Een lezer zal zich mogelijk afvragen wat bedoeld wordt met 'vanuit het perspectief van een belegger'. Bovendien zal een potentiële belegger wellicht niet weten wat 'kapitalisatiebewijzen' zijn (r. 86). Dat dit kort aan de orde gekomen is in het onderdeel 'doelstellingen en beleggingsbeleid' is de lezer waarschijnlijk dan (een bladzijde verder) alweer vergeten. Afgezien daarvan is het voor een lezer prettig dat ieder informatieonderdeel afzonderlijk begrijpelijk is. Kortom, vele termen worden niet uitgelegd, hetgeen het document moeilijk te begrijpen maakt. Soms wordt een moeilijk woord wel uitgelegd door middel van een voorbeeld, maar ook dan kan worden afgevraagd of dit een verduidelijking is voor beleggers. Een illustratie (r. 24-27): 'Anderzijds kunnen afgeleide producten gebruikt worden om de gevoeligheid van de portefeuille voor een marktgegeven op te heffen (zoals de indekking van een wisselkoersrisico).' Een lezer moet dan wel weten wat 'een wisselkoersrisico' is.

In r. 65-66 wordt kort vermeld waarom het van belang is om op de hoogte te zijn van de kosten van het fonds.¹⁸ In de andere informatieonderdelen zou een dergelijke uitleg ook wenselijk zijn.

Opvallend is, dat in dit document zeer vaak naar het prospectus wordt verwezen. Dit gebeurt alleen al in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' vier keer. Soms wordt ook nog verwezen naar websites en bijlagen. Hierbij wordt wel het betreffende 'punt' in het prospectus genoemd waar de informatie zou moeten staan. Bij een dergelijke verwijzing wordt echter geen website genoemd waarop het desbetreffende prospectus beschikbaar is. Dit zou wel wenselijk zijn en de vindbaarheid van dit document bevorderen.

De EBI is te beknopt omdat het te weinig uitlegt (zoals moeilijke begrippen en andere informatie, zie bijv. r. 12-15). Ter vervanging wordt dan naar andere documenten verwezen. Het zou goed zijn om dergelijke informatie kort in de EBI op te nemen.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

Inhoudelijk is de tekst vrij van tegenstrijdigheden. De onderdelen spreken elkaar dus niet tegen. Echter, niet consistent is dat een consument kan kiezen voor kapitalisatiebewijzen of distributiebewijzen (r. 32) terwijl in het onderdeel 'In het verleden behaalde resultaten' alleen informatie te vinden is over kapitalisatiebewijzen (r. 85-86).

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

Het is mij niet gelukt om via de website een prospectus van het fonds te vinden. De website waarnaar wordt verwezen (www.kbcamm.be/kiid/) vermeldt namelijk zeer veel fondsen. Toen ik eindelijk het betreffende fonds gevonden had en erop klikte, kreeg ik alleen de Essentiële Beleggersinformatie van het fonds. Wellicht is de informatie wel controleerbaar als dit document wordt opgevraagd bij één van de genoemde financiële dienstverleners (zie het onderdeel 'Praktische informatie').

In r. 54 staat een zin die eigenlijk onjuist en in ieder geval verwarrend is, namelijk: '5 wijst erop dat dit fonds tot de minder risicovolle aandelenfondsen behoort.' Het betreft immers een schaal van 1 tot 7. Cijfer 5 is gezien die schaal dan relatief hoog. Er zou daarom moeten worden vermeld dat de schaal een aanduiding is voor het risico van allerlei soorten financiële producten- niet alleen van aandelenfondsen- en dat aandelenfondsen normaal gesproken dus een hoger cijfer (6 of 7) krijgen.

¹⁸ Namelijk: 'Zij verminderen de potentiële groei van de belegging.'

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

Per alinea wordt één onderwerp behandeld. De alinea's en zinnen sluiten niet altijd goed op elkaar aan. Toch wordt er over het algemeen redelijk veel gebruik gemaakt van verbindings- en verwijswaarden, waardoor de tekst een duidelijkere samenhang vertoont dan in andere documenten. Voorbeelden zijn 'Enerzijds...anderzijds' (r. 21 en 24), '...immers...' (r. 56) en 'Deze...' (r. 85). Meer verwijswaarden en verbindingswoorden zouden de tekst wel prettiger leesbaar kunnen maken. Vergelijk bijvoorbeeld de volgende zinnen (r. 41-43): 'Dit cijfer is bepaald op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing...' Twee keer wordt de formulering 'gegevens uit het verleden' gebruikt. Een verwijswaard zou dit kunnen voorkomen. De nieuwe zinnen zouden dan als volgt kunnen luiden: 'Dit cijfer is bepaald op basis van gegevens uit het verleden. Dergelijke gegevens zijn niet altijd...'

IJKPUNT 8: Consequente structurering

De informatie staat in de goede informatieonderdelen. Wel verschillen de alinea's in lengte van elkaar. Er zouden bovendien minder alinea's kunnen zijn. Afgevraagd kan bijvoorbeeld worden waarom r. 58 het begin van een nieuwe alinea is. Bovendien zou de alinea 'De MSCI...zie www.msci.com.' (r. 12-15) bij de voorgaande zin (r. 10-11) moeten worden gevoegd aangezien deze zin hetzelfde onderwerp betreft. Bovendien zou in bepaalde onderdelen de volgorde van informatie gewijzigd kunnen worden. Zo zou de zin 'De uitdrukking van het fonds is euro.' (r. 31) beter aan het eind van het informatieonderdeel geplaatst kunnen worden. Nu staat het wat verloren tussen twee andere alinea's met daarboven vreemd genoeg nog een enter (zie ijkpunt 14). Iets soortgelijks geldt voor de uitleg in het onderdeel 'Risico en opbrengstprofiel'. R. 48-51 ('Het cijfer...dit rendement.') zou beter aan het begin kunnen worden geplaatst, zodat eerst wordt toegelicht wat de visuele weergave betekent.

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

De verwijswaarden zijn twee keer niet correct gebruikt:

- 'Dit cijfer...' (r. 41) is eigenlijk niet juist en moet worden vervangen door bijvoorbeeld 'Het bovengenoemde cijfer...'
- '...dit...' (r. 51) moet 'het' zijn.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

De formulering is onnodig ingewikkeld, formeel en archaïsch. Ook de zinsconstructies zijn vaak te moeilijk. Enkele moeilijke woorden die toelichting vergen zijn: compartiment, marktgegevens, doelbewijzen in het fonds, uitdrukking van, bevek, entiteit, netto-inventariswaarde en taksen (waarom niet 'belastingen'?). Het is wel goed dat er in dit document geen Engelse woorden worden gebruikt (behalve de namen van de index en het fonds).

Voor voorbeelden van vage woorden en formuleringen zij verwezen naar ijkpunt 4. In het document worden overbodige moeilijke termen genoemd, zoals in r. 19. Daarbij wordt dan verwezen naar de woordenlijst. Het is de vraag wat het vermelden van dergelijke termen aan het document toevoegt. Daarnaast komen er veel formele woorden in de EBI voor, bijvoorbeeld: 'aangewend' (r. 65, hetgeen makkelijk vervangen kan worden door 'gebruikt') en 'met inbegrip van' (r. 65 kan gemakkelijk worden vervangen door 'inclusief').

Sommige zinnen zijn onnodig ingewikkeld geformuleerd, zoals 'Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.' (r. 46-48). Ook onnodig moeilijk is r. 117-120: 'Ieder compartiment van Index Fund moet beschouwd worden als een afzonderlijke entiteit. Uw rechten als belegger beperken zich tot de activa van het compartiment. De verplichtingen van een welbepaald compartiment zijn enkel gedekt door de activa van dat compartiment.' Dit is vermoedelijk onbegrijpelijk voor lezers.

Tevens zou de informatie gepersonaliseerd kunnen worden door bijvoorbeeld een passage als 'voor meer uitleg: zie punt 4...' (r. 36-37) te veranderen in: 'Wenst u meer uitleg? Raadpleegt u dan het prospectus.' Iets soortgelijks geldt ook voor r. 74-74. Daarnaast zouden veel negatief geformuleerde zinnen, positief geformuleerd moeten worden (zoals r. 46).

Ook worden woorden soms vaak herhaald, zoals 'van' in r. 12-13: 'De MSCI World-index bestaat uit een wereldwijde selectie van aandelen van bedrijven uit ontwikkelde landen.'

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

Over het algemeen is er eenheid van stijl. Echter, er wordt niet altijd consequent verwezen naar de website. Soms wordt expliciet geschreven: '...en via de volgende website: www.kbcam.be/kiid/' (r. 102) terwijl ergens anders alleen het webadres wordt genoemd zonder de toevoeging 'de website'(r. 105-106). Dit laatste is op zich voldoende, aangezien www al duidelijk maakt dat het een website betreft. In het gehele document zou in verband met de consistentie bij voorkeur voor deze aanduiding gekozen moeten worden.

Er staat in r. 86-87 een contaminatie, namelijk: 'geven geen indicatie van...' Dit moet zijn: 'is geen indicatie van' of 'geeft niet aan...'

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

De woordkeus is niet altijd correct. Bovendien zijn sommige zinnen grammaticaal onjuist.

Zo klopt r. 10-11 niet. Hierin staat: 'Index Fund World streeft naar een rendement dat aansluit bij het rendement van de MSCI World-index.' Een fonds kan immers niet streven – er wordt door middel van een fonds gestreefd naar een rendement dat aansluit bij het rendement van de betreffende index.

Ook is de woordvolgorde 'kunnen gebruikt worden om' in de volgende zin niet correct (r. 21-24): 'Enerzijds houdt deze beperking in dat afgeleide producten kunnen gebruikt worden om de...'

Niet onjuist maar wel vreemd geformuleerd is: 'te helpen verwezenlijken...' (r. 24). Dit kan beter worden veranderd in: 'een bijdrage te leveren aan het verwezenlijken van de beleggingsdoelstelling.'

Daarnaast staan in r. 78-80 twee fouten. De zin luidt als volgt: 'Het cijfer houdt geen rekening met transactiekosten, behalve wanneer het fonds, bij een belegging in deelbewijzen van andere fondsen, een instap- of uitstapvergoeding betaalt en kan van jaar tot jaar variëren.' Allereerst kan een cijfer geen rekening houden met iets. Bovendien moet vanaf 'en' een nieuwe zin worden gemaakt. Een vergelijkbare fout is te vinden in r. 89-92: 'De berekening van de in het verleden behaalde resultaten houdt rekening met alle kosten...' Een berekening kan geen rekening met iets houden. Correct is: 'Bij de berekening is rekening gehouden met...'

Daarnaast dient het woord 'bijhorende' (r. 50) vervangen te worden door 'bijbehorende'.

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De pagina-indeling is overzichtelijk, maar oogt wel rommelig. Aan de overzichtelijkheid draagt bij dat er kleur wordt gebruikt. Deze kleur (blauw) is niet overheersend, maar wel passend bij een financieel onderwerp. De tussenkopjes zijn geschreven in kapitale letters, een iets groter lettertype en in het blauw. Tussen de informatieonderdelen en na ieder kopje is er een witregel.

Het betreft een doorlopende tekst met enkele visuele weergaven en twee keer het gebruik van opsommingstekens (namelijk in r. 59 en r. 100-101). De informatie staat in kolommen. Informatieonderdelen lopen niet door van de ene naar de andere pagina. Het document oogt redelijk ruimtelijk. Met name op de eerste pagina is er veel wit. Daarentegen is het lettertype wel klein. Wellicht zou een iets groter lettertype ruimtelijker ogen dan kleine letters met meer witruimte. De tekst is uitgelijnd, hetgeen rustig en verzorgd oogt.

In tegenstelling tot andere EBI's zijn de visuele weergaven erg duidelijk (goede resolutie en aantrekkelijk door kleurgebruik). Een duidelijkere uitleg bij deze visuele weergaven is wenselijk.

Opvallend is dat het logo van de aanbieder ontbreekt. Hierdoor is de titel 'Essentiële Beleggersinformatie' wel duidelijk zichtbaar (in kapitale letters gecentreerd bovenaan de eerste pagina). De naam van het fonds, erg prominent weergegeven in een donkerblauw tekstvak, is wat mij betreft te overheersend. In het document komt eenmaal een tussenkopje in een informatieonderdeel voor (namelijk in r. 53).

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

De vormgeving past bij de tekst.

Niet consistent is de grote witte ruimte op de eerste pagina tussen de onderdelen 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' en 'Risico- en opbrengstprofiel'. Ook is de witregel tussen r. 30 en 31 niet consistent met de rest van het document, aangezien op geen andere plaats een nieuwe alinea begint na een witregel. Hetzelfde geldt voor de opsomming en nieuwe alinea vanaf r. 58, waar wel een beetje wit tussen de regels zit, maar niet helemaal een witregel. Dit maakt het document wat rommelig en onevenwichtig. Ook is het opvallend dat de witregel tussen de kopjes van de onderdelen en de daaropvolgende tekst op de eerste pagina groter is dan op de tweede pagina.

Tot slot is het gebruik van een tussenkopje (in vraagvorm) in het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' vreemd, aangezien dit niet wordt gebruikt in andere informatieonderdelen. Hetzelfde geldt voor de woorden 'Classic Shares' en 'World' (r. 113 respectievelijk 114) die een paarse kleur hebben. Hiervoor lijkt geen reden te zijn en dit wordt ook niet op andere plekken in het document gedaan.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

In r. 16-17 moeten de haakjes op een andere plek: 'Het fonds volgt de karakteristieken (zoals landenspreiding, sectorspreiding, muntspreiding) van de indexsamenstelling zo nauwgezet mogelijk.' Hetgeen tussen haakjes staat, moet achter de passage 'van de indexsamenstelling'. Bovendien moet bij de opsomming 'landenspreiding, sectorspreiding, muntspreiding' de laatste komma worden vervangen door het woord 'en'. Ook is r. 59 niet correct waarbij het vermelden dat een belegging in het fonds een hoog wisselkoersrisico heeft, wordt gevolgd door 'aangezien'. Er moet worden gekozen voor een komma en dan zonder aangezien of voor een doorlopende zin zonder dubbele punt. Vreemd is bovendien dat daar gebruik wordt gemaakt van een opsommingsteken, aangezien er maar één risico wordt genoemd (dus het eigenlijk geen opsomming betreft). Verdedigbaar is nog dat is gekozen voor een opsommingsteken om dit risico extra te benadrukken. Dit kan dan echter beter gedaan worden door een duidelijke formulering of bijvoorbeeld de woorden 'hoog wisselkoersrisico' cursief weer te geven.

Tot slot is het onjuist dat pas in r. 72 een sterretje (als voetnoot) achter het woord 'compartiment' staat. Dit woord komt al eerder in het document voor (namelijk in r. 6). Op die plaats had aldus (ook) een sterretje moeten staan.

2.4.2 Actieve fondsen

2.4.2.1 DOCUMENT 1: ROBECO LIFE CYCLE FUND 2050 F EUR

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

De tekst laat diverse vragen van de lezer onbeantwoord en is niet goed afgestemd op hun voorkennis. Enkele lastige zinnen zijn:

- R. 41-44: 'Afhankelijk van de looptijd van het fonds kan de volatiliteit hoger of lager zijn, maar de verwachte toekomstige volatiliteit zal altijd lager zijn dan de actuele volatiliteit.'
- R. 62-64: 'Risico wordt beperkt binnen de voorwaarden van het integrale risicobeheer van de producten.'
- R. 101-102: 'De activa en passiva van de verschillende fondsen zijn wettelijk gescheiden.'
- R. 102: 'De Sicav kan andere aandelencategorieën aanbieden.' De lezer vraagt zich mogelijk af wat dit betekent en wat hij of zij met deze informatie kan.

Er staan diverse vage woorden in de tekst, zoals 'misschien' (r. 26), 'kan' (r. 42 en 103) en 'zou kunnen worden ingehouden' (r. 71).

Er passeren veel moeilijke woorden de revue die nadere uitleg behoeven, zoals: actief beheerd fonds (r. 10-11), assetcategorieën (r. 12), actief valutabeleid (r. 19), outperformance (r. 21), posities innemen (r. 21), benchmark (o.a. r. 22), volatiliteit (r. 40), schuldpapier (r. 48), posities in afgeleide instrumenten (r. 52-53), onderpand (r. 57), afgeleide instrumenten (r. 58-59), hefboomeffect (r. 60), marktfluctuaties

(r. 61), collectieve beleggingsinstelling (r. 80), track record (r. 90), 1^e koers (r. 93), Sicav (o.a. r. 99) en CSSF (r. 106-107).

Ook in dit document zou uitgelegd moeten worden waarom de informatieonderdelen van belang zijn voor de potentiële belegger. Nu bevat het met name exonerationen.

Er wordt diverse malen voor 'volledige informatie' over een bepaald onderwerp verwezen naar het prospectus. Hierbij wordt de ene keer wel (onderdeel Kosten) de andere keer niet (onderdeel Risico- en Opbrengstprofiel) naar een website verwezen. In ieder geval wordt er nergens een paginanummer genoemd (iets wat wel wenselijk zou zijn, aangezien het prospectus ruim 100 pagina's beslaat) maar wordt volstaan met een meer algemene verwijzing naar bijvoorbeeld 'de paragraaf over risico-overwegingen' (r. 66-67). Zie eveneens r. 72-74: 'De getoonde in- en uitstapvergoedingen zijn maximumbedragen. Neem contact op met uw financieel adviseur of distributeur voor het feitelijke instap of uitstapbedrag.' Dergelijke verwijzingen kunnen voor een lezer onbevredigend zijn; kennelijk weet hij of zij na lezing van het EBI nog te weinig over het financiële product.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

Er staan geen tegenstrijdigheden in het document. De enige onjuistheid is te vinden in de tabel die betrekking heeft op de in het verleden behaalde resultaten (r. 87). Hierin staat alleen het rendement van het fonds, terwijl gezien de legenda ook de benchmark moet worden weergegeven.

Onhandig geformuleerd en daardoor over een tijdje mogelijk niet meer kloppend, is r. 75-76: 'De lopende kosten zijn gebaseerd op uitgaven in het afgelopen kalenderjaar dat eindigde op 31/12/2014.' Wanneer dit EBI niet tijdig wordt herzien, klopt deze informatie niet meer. Het lijkt daarom verstandig om alleen de datum te noemen (dus zonder de toevoeging 'in het afgelopen kalenderjaar').

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

In de EBI wordt verwezen naar www.robeco.com waarop het prospectus beschikbaar zou zijn. Deze webpagina opent in het Engels. Bovenaan de pagina kan gekozen worden voor een Nederlandstalige versie van de website. De website bevat zeer veel informatie, maar wederom zijn de juridische documenten als het prospectus slecht vindbaar. Na chatten met een medewerker kreeg ik de goede link, maar er blijkt alleen een Engelstalige prospectus beschikbaar te zijn die ook nog eens erg lang is, namelijk 112 pagina's. Dit komt overeen met hetgeen in r. 100-101 staat, namelijk dat het *Engelse* prospectus en de (half)jaarverslagen kosteloos verkrijgbaar zijn via de website van Robeco. Kennelijk bestaat er dus geen Nederlands prospectus. Een dergelijk prospectus zou voor veel Nederlandse beleggers wel handig zijn. Opvallend is trouwens dat tijdens het chatgesprek werd verwezen naar de algemene informatie die Robeco zelf verschaft over het financiële product. Is dit misschien een aanwijzing dat niet zozeer de juridisch verplicht voorgeschreven documenten een rol spelen in de precontractuele fase, maar veeleer de door de financiële instelling opgestelde informatie?

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

De alinea's springen vaak van de hak op de tak, maar vertonen wel enige samenhang. Er wordt in vergelijking met andere documenten vaak gebruik gemaakt van verwijs- en verbindingswoorden. Toch zou het de samenhang en leesbaarheid van de tekst ten goede komen als hier meer gebruik van wordt gemaakt (bijv. in r. 33-37). Bovendien zou dit kunnen voorkomen dat bijvoorbeeld in r. 41-44 in één zin het woord 'volatiliteit' drie keer voorkomt.

IJKPUNT 8: Consequente structurering

De informatie staat in de goede informatieonderdelen. De onderdelen 'Risico- en Opbrengstprofiel' en 'Kosten' nemen de meeste ruimte in beslag. Deze onderwerpen lijken ook het meest belangrijk. De lengte van de alinea's is redelijk evenwichtig. In het onderdeel 'In het verleden behaalde resultaten' zouden r. 92 en 93 trouwens beter aan het einde van het informatieonderdeel kunnen worden opgenomen.

IJKUNT 9: Correcte verbindingen

De verbindings- en verwijswoorden zijn correct gebruikt.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

Het taalgebruik in deze EBI is vrij moeilijk, maar in vergelijking met andere documenten toch redelijk helder. Er staan bijvoorbeeld veel Engelse woorden in zoals switchen (r. 16), outperformance (r. 21), benchmark (o.a. r. 22), none (r. 71), performance fee (r. 71), calendar jaar, track record en performance (r. 95). Andere moeilijke woorden zijn volatiliteit en aangerekend (r. 71). Zie verder ijkpunt 4. Ook bevat het document vage woorden zoals 'misschien' (r. 26).

Sommige zinnen zijn lang en daardoor lastig te begrijpen, bijvoorbeeld r. 41-44: 'Afhankelijk van de looptijd van het fonds kan de volatiliteit hoger of lager zijn, maar de verwachte toekomstige volatiliteit zal altijd lager zijn dan de actuele volatiliteit.' Naast de hoge moeilijkheidsgraad van deze zin is het ook niet zo mooi geformuleerd (o.a. doordat het woord 'volatiliteit' zo vaak in één zin staat).

Het document bevat een aantal formele woorden, zoals 'der' (r. 41, te veranderen in 'van de'), 'jegens' (r. 55), 'ten laste komen van' (r. 71) en 'Appendix' (r. 103, beter veranderen in 'Bijlage').

Al met al past het taalgebruik dus niet goed bij de doelgroep. Wat betreft de toonzetting is het beter dat zinnen positief geformuleerd worden in plaats van negatief (zoals in r. 30-37 en 94-95). Daarnaast zou het goed zijn om de informatie te personaliseren, bijvoorbeeld r. 65-67 en 82-85 (veranderen in 'vindt u...') en r. 69 (veranderen in 'De kosten die betaalt...').

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

Het document bevat enkele stijlbreuken. Het weergeven van een datum als '31/12/2014' (r. 76 en vgl. r. 93) past niet goed in een doorlopende tekst en zou bij voorkeur uitgeschreven moeten worden als '31 december 2014'. Hetzelfde geldt voor de aanduiding EUR (r. 92) in plaats van 'euro'. Een andere stijlbreuk is, dat de doorlopende tekst een enkele keer wordt onderbroken door opsommingen (r. 48-64 en 92-93).

Ook het veelvuldige gebruik van Engelse woorden in een Nederlandse tekst kan beschouwd worden als een stijlbreuk. Soms wordt een Engels en Nederlands woord zelfs samengevoegd tot een nieuw woord, namelijk het woord 'Calendar jaar' (in de grafiek met de in het verleden behaalde resultaten (r. 87)).

Over het algemeen is er eenheid in terminologie. Verwarrend is wel, dat de titel van het tweede onderdeel 'Risico- en Opbrengstprofiel' is, terwijl vervolgens de term 'risico- en rendementscategorie' wordt gebruikt (r. 28 en 34-35).

Niet consistent is ook dat pas in het onderdeel 'Kosten' wordt verwezen naar de website waar het prospectus gevonden kan worden, terwijl dit bij het onderdeel dat daaraan voorafgaat ('Risico- en Opbrengstprofiel') achterwege blijft.

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

De zinnen zijn over het algemeen grammaticaal juist. Enkele opmerkingen:

- Soms wordt er geformuleerd alsof het fonds een mens is die dingen kan doen (fonds gecombineerd met een werkwoord). Dit is uiteraard niet correct. Ter illustratie r. 20-22: 'Het fonds streeft naar het behalen van outperformance door posities in te nemen die afwijken van de benchmark.'
- R. 25-27: 'Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld op te nemen binnen 5 jaar.' Dit betreft een tangconstructie en zou moeten worden veranderd in: 'Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen.' Bovendien moet tussen 'zijn' en 'hun' het woordje 'om' gevoegd worden.
- R. 69-70: 'De betaalde kosten worden gebruikt om de beheerkosten van het fonds te dekken, hieronder vallen ook de marketing- en distributiekosten.' Deze zin moet herschreven worden of opgesplitst in twee afzonderlijke zinnen. In het laatste geval zou de komma een punt moeten zijn.

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De pagina-indeling is erg overzichtelijk. Dit komt onder meer door de kopjes die duidelijk groter zijn en een kleur hebben. Bovendien worden de informatieonderdelen van elkaar gescheiden door een streep

en daarboven en –onder telkens een witregel. Het kleurgebruik is alleen blauw, wat wel rustig is en goed past bij een financiële tekst. De aantrekkelijkheid van het document zou wel verbeterd kunnen worden door iets meer variatie aan te brengen in blauwtinten of door eventueel een andere kleur toe te voegen.

Het betreft een doorlopende tekst die een enkele maal wordt onderbroken door een opsomming. Deze opsomming is prettig. Hiervan zou meer gebruikgemaakt kunnen worden (bijv. in het onderdeel ‘Praktische informatie’). De tekst is weergegeven in kolommen. Tussen de alinea’s is telkens een witregel. Dit oogt overzichtelijk en ruimtelijk. De tekst is niet uitgelijnd. Uitlijnen zou voor een beter verzorgde indruk kunnen zorgen. Met name op de eerste pagina is er veel wit. Dit komt waarschijnlijk doordat de opsteller niet wilde dat het derde onderdeel over twee pagina’s zou doorlopen.

Het logo van Robeco staat duidelijk bovenaan het document. Doordat de tekst ‘Essentiele Beleggersinformatie’ in het blauw en een groot lettertype wordt weergegeven, doet het logo van Robeco daaraan niet af.

Het lettertype is niet echt prettig omdat het vrij klein en dik is. Een groter ‘slanker’ lettertype is beter leesbaar, zonder meer ruimte in te nemen.

De visuele weergaven zijn zeer duidelijk (met een goede resolutie). Nadeel is wel dat de tekst ‘Lager risico – Potentieel lagere opbrengst’ en ‘Hoger risico – Potentieel hogere opbrengst’ bij de synthetische indicator in een erg klein lettertype is geschreven. Dit is slecht leesbaar. Bovendien ontbreekt een aanduiding in de grafiek met de in het verleden behaalde resultaten. Deze figuren verdienen meer uitleg.

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

De vormgeving past goed bij de tekst. Het gebruik van opsommingstekens zou meer kunnen worden toegepast in dit EBI. De typografische middelen worden niet altijd consequent gebruikt. Een enkele maal zijn er twee witregels tussen de alinea’s (bijv. tussen r. 19 en 20; tussen r. 27 en 38 en tussen 92 en 93). In de rest van het document is dit in beginsel één witregel.

Opvallend is ook het blauwe tussenkopje in r. 88. Van dergelijke tussenkopjes in een informatieonderdeel wordt in de overige onderdelen van de tekst geen gebruik gemaakt. Bovendien zou in hetzelfde onderdeel eigenlijk nog een kopje opgenomen moeten worden voor de andere informatie. Dat gaat namelijk niet over ‘Veranderingen’ en past dus ook niet onder dat tussenkopje.

Daarnaast heeft de praktische informatie geen zwarte kleur (zoals de rest van de tekst), maar een blauwe kleur. Vreemd is ook dat er in het hele document per informatieonderdeel drie kolommen met tekst zijn. Daarentegen wordt in het eerste onderdeel de tekst in kolom 1 geschreven en vervolgens vervolgd in kolom 3. Hierdoor is er een witte plek waar normaal kolom twee zou staan.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

De spelling is correct. Enkele opmerkingen betreffende interpunctie:

- R. 45-47: ‘De volgende gegevens zijn van essentieel belang voor dit fonds, en worden niet (voldoende) weergegeven door de indicator...’ De komma voor ‘en’ is op zich niet fout, aangezien het benadrukt dat die gegevens ook invloed hebben op de indicator. Echter, die komma is niet per se nodig.
- R. 74: ‘instap of uitstapbedrag’ moet zijn ‘in- of uitstapbedrag’.
- R. 85: aan het eind van de zin moet een punt.
- Achter r. 92 en 93 moet ook een punt.
- R. 93: ‘1e koers’ moet zijn: ‘1^e koers’. Omdat het een doorlopende tekst betreft, is het eigenlijk nog beter om te schrijven: ‘eerste koers’.
- R. 108: er moet nog een punt achter de zin.

2.4.2.2 DOCUMENT 2: ALLIANZ AMERIKA AANDELEN FONDS (AHAF)

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

Het document sluit niet goed aan bij de voorkennis van lezers. Dit komt onder andere doordat er moeilijke woorden in staan zoals: actief beheer (r. 13), benchmark (r. 14), afgeleide instrumenten (r. 19), liquide middelen (r. 21), marktkapitalisatie (r. 32), beheerkosten (r. 54) en lopende kosten (r. 73). Dergelijke termen vergen toelichting. Hetzelfde geldt voor vage woorden en passages als 'gunstig resultaat' (r. 13-14), efficiënt portefeuillebeheer (r. 18), kunnen (r. 50), zou kunnen worden (r. 57), bepaalde gevallen (r. 59) en kan (r. 85). Het is wel positief dat op enkele plekken in de EBI (zoals r. 35-39 en 48-50) moeilijke begrippen integraal in de tekst worden uitgelegd.

Er staan diverse passages in de tekst die te moeilijk zijn voor een lezer, zoals de volgende zinnen met een juridisch karakter (r. 114-116): 'Allianz US Equity Fund kwalificeert als master-icbe in de zin van artikel 1:1 van de Wft. Allianz Amerika Aandelen Fonds kwalificeert als feeder-icbe in de zin van artikel 1:1 van de Wft.' Een belegger weet vermoedelijk niet wat een 'master-icbe' en 'feeder-icbe' zijn. Bovendien is alleen de afkorting 'Wft' opgenomen (hetgeen staat voor Wet op het financieel toezicht). Dergelijke zinnen zorgen voor onzekerheid bij de lezer want kennelijk is deze informatie relevant (anders zou het immers toch niet in de EBI worden opgenomen). De onbegrijpelijkheid kan er ook voor zorgen dat de lezer het gevoel heeft toch niet geïnformeerd te zijn en mogelijk gedemotiveerd raakt om zich verder in het product te verdiepen. Dat gaat hem of haar dan immers mogelijk ook 'boven de pet'.

Daarnaast bevat de tekst diverse exonerasies die beter vervangen zouden kunnen worden door een verklaring waarom de gegeven informatie relevant is voor de belegger. Dit geldt bijvoorbeeld voor r. 26-34 en r. 106-116 (maar in zekere zin voor alle informatieonderdelen).

Er wordt diverse malen voor meer informatie verwezen naar het prospectus of een adviseur. Dit is op zich behulpzaam maar kan de lezer ook het gevoel geven dat hij of zij ook na lezing van de EBI nog niet op de hoogte is van alle benodigde informatie. Goed is wel dat wordt verwezen naar de betreffende paragraaf in de prospectus waar de informatie gevonden kan worden. Echter, het zou ook behulpzaam zijn als kort wordt vermeld hoe de lezer de beschikking kan krijgen over dit document.

Overbodig lijken r. 106-109 aangezien dit vrijwel identiek is aan r. 26-29 eerder in het document. Vergelijk de volgende passages:

R. 26-29: 'Het fonds geeft uitvoering aan het beleggingsbeleid door met ingang van 26 juni 2014 85% of meer van het beheerde vermogen te beleggen in Allianz US Equity Fund, een subfonds van Allianz Global Investors Fund SICAV zijnde een in Luxemburg gevestigde icbe.'

R. 106-109: 'Allianz Amerika Aandelen Fonds geeft uitvoering aan het beleggingsbeleid door met ingang van 26 juni 2014 85% of meer van het beheerde vermogen te beleggen in Allianz US Equity Fund, een subfonds van Allianz Global Investors Fund SICAV, zijnde een in Luxemburg gevestigde icbe.'

De tweede passage kan beter worden verwijderd, zeker aangezien het onderdeel 'Praktische informatie' al relatief lang is. Ook overbodig is het deel 'op de website' in de passage (r. 82-83): '...weergegeven op de website www.allianz.nl'. [www](http://www.allianz.nl) toont al aan dat het een website betreft. Ook is het maar de vraag of r. 26-34 ertoe bijdragen dat de lezer beter inzicht krijgt in de belangrijkste kenmerken van het financiële product. Mijns inziens leidt het juist af van de informatie die daarvoor echt belangrijk is.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

Er staan geen tegenstrijdigheden in het document.

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

In de EBI wordt verwezen naar het prospectus die beschikbaar zou zijn op www.allianz.nl. Via deze website kon ik dit document eenvoudig vinden (binnen een minuut). Het prospectus is relatief kort en beslaat 'slechts' 14 pagina's.

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

In het document zou meer gebruik gemaakt kunnen worden van verwijs- en verbindingswoorden. Met name is opvallend hoe vaak de woorden 'het fonds' worden gebruikt (drie van de vijf alinea's in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' beginnen op deze manier). Het gebruik van verwijswoorden kan dit reduceren, waardoor de tekst waarschijnlijk prettiger leesbaar wordt. Een illustratie is r. 42-44: 'De historische gegevens, zoals gebruikt voor het berekenen van de synthetische indicator, vormen niet altijd...' Er kan beter worden geschreven 'van de hierboven weergegeven synthetische indicator...' zodat het voor de lezer meteen duidelijk is dat de figuur daarboven de synthetische indicator is.

De tekst springt nu van de hak op de tak, waardoor de zinnen die samen een alinea vormen los van elkaar lijken te staan.

IJKPUNT 8: Consequente structurering

De informatie staat in de juiste informatieonderdelen. Wel lijkt de volgorde van alinea's vaak willekeurig (bijvoorbeeld in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid'). Zo zou een korte opmerking als 'Met ingang van 25 april 2014 is de naam van Allianz Holland Amerika Fonds gewijzigd naar Allianz Amerika Aandelen Fonds' (r. 96-97) beter aan het eind van een informatieonderdeel opgenomen kunnen worden.

De alinea's verschillen wat betreft lengte behoorlijk van elkaar, bijvoorbeeld r. 51-52 en r. 22. Andere alinea's zijn wat betreft lengte wel ongeveer gelijk zoals de eerste drie alinea's in het onderdeel Doelstellingen en beleggingsbeleid (r. 13-25) die respectievelijk 4, 5 en 4 regels beslaan.

Opvallend is, dat de onderdelen 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' en met name 'Praktische informatie' relatief veel ruimte in beslag nemen. Dit lijken niet de meest belangrijke onderdelen. Dat zijn namelijk de onderdelen 'Risico- en Opbrengstprofiel' en 'Kosten'. Deze zijn echter relatief kort.

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

De verwijs- en verbindingswoorden zijn over het algemeen goed gebruikt. Een uitzondering vormt r. 54 waarin staat: 'Deze kosten worden...' Dit is niet correct omdat de tabel met kosten eronder wordt weergegeven. De passage zou derhalve beter als volgt kunnen luiden: 'De kosten genoemd in de hieronder weergegeven tabel...' Bovendien moet gewezen worden op r. 92-94: 'Bij deze omwisseling van aandelen worden instap- en/of uitstapvergoedingen in rekening gebracht.' De toevoeging 'van aandelen' is overbodig, aangezien het verwijswoord dit al duidelijk maakt.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

Er staan veel vage woorden in de EBI (zie ijkpunt 4). Bovendien is de formulering vaak te moeilijk door de gebruikte woorden (zie ook ijkpunt 4), waaronder Engelse woorden zoals 'benchmark' (o.a. r. 14 en 17), exposure (r. 19) en performance (r. 72). De formulering van zinnen is veelal ook onnodig moeilijk. Zo zijn sommige zinnen erg lang, zoals r. 13-16: 'Het fonds streeft erna om door middel van actief beheer een gunstig resultaat te bereiken ten opzichte van de benchmark door waardevermeerdering van een door opbrengsten, zoals dividenden en rente, uit de door het fonds gehouden aandelen.' Dit is extra onaantrekkelijk omdat het de eerste zin van het eerste informatieonderdeel is en lezers die het document chronologisch lezen, dit als eerste zullen zien. Dergelijke zinnen kunnen ingekort worden. Een andere lange zin staat in r. 26-29. De wijze waarop de zinnen zijn geformuleerd is soms ook onnodig moeilijk.

Het document is formeel van aard door woorden als: alsmede (r. 10), zijnde (r. 29 en 109), verneemt (r. 59), geïntroduceerd (r. 75) en voornoemde (r. 101).

Daarnaast wordt veel informatie negatief geformuleerd, zoals in r. 42-46 en 71-72. Personaliseren is onder andere wenselijk voor r. 51-52. Opvallend is dat r. 59-61 en 66-68 wel heel goed persoonlijk klinken, 'U vindt meer informatie over de berekening van de kosten...' (r. 66).

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

De formulering van de tekst is over het algemeen in balans. Het valt wel op dat de tekst soms wat persoonlijker is (r. 59-61 en 66-68) en dan weer afstandelijker (r. 51-52). Ook is niet consistent dat er

bij de verwijzing naar het prospectus soms expliciet genoemd wordt in welke paragraaf de betreffende informatie staat (r. 67-68) terwijl niet expliciet wordt vermeld in het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' (r. 51-52).

Ook oogt de afkorting 'EUR' (r. 76) vreemd in een doorlopende tekst. Dit zou uitgeschreven moeten worden, dus verandert in 'euro'.

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

Er staat een tangconstructie in r. 20-21: 'Ten hoogste 3% van het vermogen kan in liquide middelen worden aangehouden.' Dit moet zijn: 'Ten hoogste 3% van het vermogen kan worden aangehouden in liquide middelen.' Enkele andere opmerkingen:

- R. 13: 'Het fonds streeft...' Een fonds kan niet streven.
- R. 57: in de tabel staat het woord 'bedrag'. Het gaat niet over een bedrag maar over percentages. Iets soortgelijks geldt voor r. 58 waar het woord 'maximumcijfers' vervangen moet worden door 'maximumpercentages'.
- O.a. r. 58 en 93: 'instap- en uitstapvergoedingen' is niet fout. Gebruikelijker is echter: 'in- en uitstapvergoedingen'.
- R. 117: '...op datum van...' Deze toevoeging kan worden verwijderd.
- Volgens mij is de formulering van r. 92-94 niet correct. Hier staat: 'Bij deze omwisseling...worden instap- en/of uitstapvergoedingen in rekening gebracht.' Dit moet volgens mij zijn: 'Voor deze omwisseling...'

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De pagina-indeling is overzichtelijk. Er worden kleuren gebruikt, namelijk naast zwart ook blauw en grijs. De kopjes van de diverse informatieonderdelen zijn blauwe blokken met daarin in witte letters de titel van het informatieonderdeel. Hierdoor worden de informatieonderdelen duidelijk van elkaar gescheiden. Wel zou het lettertype waarin de naam van de kopjes wordt geschreven, groter mogen zijn, zodat het beter leesbaar is. Bovendien is het wat verwarrend dat in de eerste blauwe balk (dezelfde lay-out als de balk met het kopje van de informatieonderdelen) staat 'Allianz Amerika Aandelen Fonds (AHAF)'. Dit onderbreekt de opbouw van het document.

Het betreft een doorlopende tekst in kolommen. Er loopt geen informatieonderdeel over van de ene naar de andere pagina. De eerste pagina oogt ruimtelijk door veel witruimte onderaan de bladzijde. Dit in tegenstelling tot de tweede pagina die helemaal vol staat met informatie. Wat wel prettig oogt, is dat na iedere alinea een witregel volgt.

Opvallend is de plaats van het logo van 'Allianz'. Deze staat niet boven- maar onderaan de pagina. Het valt wel voldoende op, maar leidt tegelijkertijd niet af van een duidelijke aanduiding van het document, namelijk dat het de Essentiële Beleggersinformatie betreft. Dit staat in een blauw blok bovenaan de eerste pagina (samen met de naam van het fonds).

De synthetische indicator, tabel en grafiek worden klein weergegeven. Met name de woorden 'Lager risico Potentieel lagere opbrengst' en 'Hoger risico Potentieel hogere opbrengst' (r. 41) zijn erg klein. Dit geldt ook voor de grafiek met in het verleden behaalde resultaten. De tabel over de kosten is daarentegen wel duidelijk. De resolutie van de figuren in de onderdelen 'Risico- en Opbrengstprofiel' en 'In het verleden behaalde resultaten' is redelijk laag (zeker aangezien het kleine afbeeldingen zijn en het er stipperig uitzielt). Uitleg bij de figuren, in plaats van exoneraties, is wenselijk.

Het lettertype is prettig, maar zou groter mogen. Daarnaast zou het document er vermoedelijk verzorgder uitzien als de tekst was uitgelijnd.

Prettig is de weergave van de adresgegevens van Allianz onderaan de tweede pagina in een grijze balk. Dit valt goed op.

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

De vormgeving past bij de tekst. Desalniettemin had gezien de opsommende inhoud wellicht beter gekozen kunnen worden voor opsommingstekens dan voor een doorlopende tekst. De typografische middelen zijn over het algemeen consequent gebruikt. Hierop zijn twee uitzonderingen. Allereerst

ontbreekt de witregel boven de balk 'Praktische informatie'. Ten tweede is het tussenkopje in r. 47 vreemd, aangezien in het gehele document geen tussenkopjes worden gebruikt. Bovendien is het vreemd dat in de tweede alinea onder dit kopje niet een nieuw tussenkopje wordt gemaakt, aangezien de opmerkingen (r. 51-52): 'Voor een compleet overzicht van de risico's verwijzen u naar de risico-paragraaf in het prospectus van dit fonds.' niet passen onder het kopje 'Waarom bevindt dit fonds zich in deze categorie?' (r. 47).

De regels voor alinea-indeling zijn niet altijd goed toegepast, aangezien er in het document alinea's van 1 zin zijn opgenomen.

Tot slot, de visuele weergaven zijn veeleer een bron van informatie dan dat het een ondersteuning is van de tekst.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

'...streeft erna...' (r. 13) moet zijn: 'streeft ernaar'. Daarnaast ontbreekt in de volgende zin het woord 'wij' (namelijk na 'verwijzen', r. 51-52): 'Voor een compleet overzicht van de risico's verwijzen u naar de risico-paragraaf in het prospectus van dit fonds.' Ook moeten er punten tussen de letters nvt (tabel r. 57), dus: 'n.v.t.'.

In r. 99 moet 'richtlijn instellingen voor collectieve beleggingen in effecten' met een hoofdletter worden geschreven, dus: 'Richtlijn...'

2.4.2.3 DOCUMENT 3: ACHMEA EUROLANDEN AANDELENFONDS

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

In vergelijking met andere documenten is de informatie in dit EBI redelijk goed. Zo is het prettig dat de functie van de 'benchmark' wordt uitgelegd (r. 20-21). Het zou echter wel de voorkeur verdienen dat dit meteen gebeurt als het woord wordt geïntroduceerd (r. 17), aangezien de lezer nu nog een tijdje in het ongewisse wordt gelaten. Ook de term 'actief beleggingsbeleid' wordt een beetje toegelicht (r. 18-20), maar zou tegelijkertijd meer toelichting behoeven (wat het inhoudt).

Ook op andere punten laat de informatie te wensen over. Zo verdienen allerlei woorden en zinnen toelichting, omdat ze niet goed aansluiten bij de voorkennis van de lezer. Enkele voorbeelden:

- Woorden als op- en afslag (r. 68), intrinsieke waarde (r. 69), directe kosten (r. 70), broker (r. 70) en marktimpact (r. 71) verdienen nadere toelichting. Het feit dat al deze woorden in één zin staan, toont eveneens aan dat de zin vermoedelijk ook onbegrijpelijk is. Ook de woorden 'interim dividenden' (r. 33) moeten uitgelegd worden.
- Er wordt niet toegelicht wat er wordt verstaan onder 'verantwoord beleggingsbeleid' (r. 25-26).
- Ook de zin (r. 47-49) vergt toelichting. Deze zin luidt als volgt: 'Door het beleggen in aandelen en de concentratie in het eurogebied, vallen deze beleggingen in een hogere risicocategorie.' Een lezer wil wellicht weten waarom dit voor zoveel risico zorgt (wat de risico's precies zijn). Dit hangt samen met de vier risico's die in r. 53-56 worden opgesomd, namelijk: portefeuillerisico, concentratierisico, valutakoersrisico en liquiditeitsrisico. Zonder toelichting zegt dit een belegger waarschijnlijk weinig.
- Een lezer is mogelijk niet bekend met de term 'AFM' (r. 114). Het verdient aanbeveling om de afkorting daarom voluit te schrijven (Autoriteit Financiële Markten) en tussen haakjes te vermelden dat dit de Nederlandse gedragstoezichthouder op de financiële markten is.
- Ook onduidelijk is de zin (r. 105): 'Het fondsvermogen is van rechtswege gescheiden.' Een lezer wil wellicht weten wat dit precies betekent en de wat de mogelijke implicaties daarvan zijn.

De informatie is soms ook vaag. Dit komt bijvoorbeeld tot uitdrukking in het woord 'kan':

- R. 29-32: 'kan het fonds...dividend uitkeren' Een consument zal zich bijvoorbeeld afvragen: in welke gevallen keert het fonds dividend uit?

- R. 74-75: 'Dit percentage kan van jaar tot jaar variëren.' Ook dit is vaag, want: 'Waar hangt het vanaf of dit percentage gaat variëren?', 'Hoeveel kan het variëren?' etc.
- R. 104: 'De Nederlandse fiscale wetgeving kan van invloed zijn op uw persoonlijke belastingssituatie.' Vragen die een dergelijke zin bij de lezer kan oproepen zijn: 'Wanneer is dat het geval?' en 'Welke invloed heeft dit?'.

Er wordt in het document diverse malen verwezen naar het prospectus en de website waarop deze beschikbaar is. Bij het onderdeel 'Kosten' wordt hierbij bovendien naar de betreffende paragraaf verwezen. Het noemen van de paginanummers waarop de betreffende informatie beschikbaar is, zou nog beter zijn. Wel geven dergelijke verwijzingen de lezer mogelijk het gevoel dat hij of zij nog te weinig informatie over het financiële product heeft. Wat hiervan de precieze gevolgen zijn, is maar de vraag. Goed is, dat in r. 61 en 62 wordt uitgelegd waarom het van belang is om als belegger op de hoogte te zijn van de kosten die je moet betalen. Een dergelijke toelichting zou ook voor de andere informatieonderdelen toegevoegde waarde hebben.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

De tekst is vrij van tegenstrijdigheden.

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

Om te controleren of de informatie in de EBI juist is (en voor aanvullende informatie) kan het prospectus geraadpleegd worden. Hiervoor wordt verwezen naar www.achmeabeleggingsfondsen.nl. Het prospectus blijkt zeer gemakkelijk te vinden op deze website (het lukte mij binnen een minuut).

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

Er worden niet zoveel verwijs- en verbindingswoorden gebruikt. Echter, doordat in de informatieonderdelen gebruik wordt gemaakt van opsommingstekens, past dit ook niet zo goed en is het niet storend. Echter, door veel verwijs- en verbindingswoorden te gebruiken kan de samenhang in het documenten wel worden bevorderd. Twee voorbeelden. Allereerst, de wat vreemd lopende zin: (r. 34-36): 'Bij het aankopen en verkopen worden transactiekosten gemaakt, die ten laste komen van het resultaat van het fonds.' Een verwijswoord zou deze zin kunnen verbeteren. Daarnaast kan de zin op die manier opgesplitst worden in twee kortere zinnen. Na wijziging zou de zin als volgt luiden: 'Bij het aankopen en verkopen worden transactiekosten gemaakt. Deze komen ten laste van het resultaat van het fonds.' Ten tweede geldt iets soortgelijks voor r. 42-44: 'Het is niet gegarandeerd dat de getoonde risico- en opbrengstcategorie ongewijzigd blijft. De risicocategorie kan veranderen.' Dit kan met een verbindingswoord prettiger leesbaar worden gemaakt, bijvoorbeeld zo: 'Het is niet gegarandeerd dat de getoonde risico- en opbrengstcategorie ongewijzigd blijft. De risicocategorie *kan* dus veranderen.'

IJKPUNT 8: Consequente structurering

De informatie in de onderdelen klopt met de kopjes die erboven staan. De alinea's verschillen in lengte in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid'. In de overige onderdelen wordt gebruik gemaakt van opsommingstekens, wat ervoor zorgt dat de informatie per punt ongeveer hetzelfde is.

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

De verwijs- en verbindingswoorden zijn correct gebruikt.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

Wat betreft formulering laat het document te wensen over. De formulering is soms te moeilijk (zie ook ijkpunt 4). Zo staan er Engelse woorden in als switchkosten (r. 63 en 65) en broker (r. 70). Ook bevat

het veel formele woorden zoals: uitsluitend (r. 14, kan bijv. worden veranderd in 'alleen'), tevens (r. 32), De waarde van uw beleggingen kan fluctueren (r. 39), niet afdoende (r. 51), welke beschikbaar is (r. 58 (beter: die beschikbaar is), afgehouden en onttrokken (r. 63), verschuldigd (r. 65, kan eenvoudiger door 'betalen' te gebruiken) en ter (r. 69). Ook zijn de formulering en gebruikte woorden soms te vaag (zie ijkpunt 4). Wel is het goed dat in de synthetische indicator 'Doorgaans lager rendement' en 'Doorgaans hoger rendement' wordt geschreven (r. 38). Dit is duidelijker dan 'potentieel'.

Ook zouden diverse zinnen begrijpelijker geformuleerd kunnen worden. Zo staat er te vaak 'kosten' in de volgende zinnen (r. 61-62): 'De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de kosten van het beheer van het fonds te betalen. Deze kosten verminderen de potentiële groei/opbrengst van uw belegging.' Het gebruik van verwijs- en verbindingswoorden (zie ijkpunt 7 zou dit kunnen voorkomen). Tevens bevat r. 29-32 teveel informatie: 'Indien het fiscale resultaat van het fonds het toelaat, kan het fonds jaarlijks, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar, dividend uitkeren.' Om een onderscheid te maken tussen belangrijke informatie en minder belangrijke informatie, zou de passage 'binnen acht maanden na afloop van het boekjaar' beter tussen haakjes geplaatst kunnen worden.

Ook voor dit document geldt dat het goed zou zijn om het te personaliseren. Dit geldt bijvoorbeeld voor r. 57-59 en r. 77-80. Er zou ook meer geformuleerd kunnen worden vanuit de belegger:

- R. 34-36: 'Bij het aankopen en verkopen worden transactiekosten gemaakt, die ten laste komen van het resultaat van het fonds.' In plaats van 'resultaat van het fonds' zou bijvoorbeeld geschreven kunnen worden 'de potentiële opbrengst van het fonds.'
- R. 64-67: 'De in- en uitstapkosten evenals de switchkosten zijn alleen verschuldigd indien u...' kan beter worden: 'U hoeft alleen de in- en uitstapkosten en de switchkosten te betalen als...'

Ook zou er meer positief geformuleerd kunnen worden in plaats van negatief. Dit geldt bijvoorbeeld voor r. 39-46, 82-83 en r. 111.

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

Niet consistent is, dat in het onderdeel 'Kosten' bij de verwijzing naar het aanvullend prospectus wordt geschreven dat de informatie beschikbaar is in de paragraaf 'Kosten en vergoedingen'. Een dergelijke verwijzing naar een paragraaf ontbreekt in het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel'. De tekst is vrij van contaminaties en er is bovendien eenheid in terminologie.

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

Diverse malen is de zinsbouw en woordkeus niet correct. Dit is in dit document in vergelijking met andere EBI's vaak het geval. Onjuist zijn de volgende zinnen en woorden:

- R. 14: 'Het Achmea Eurolanden Aandelenfonds belegt...' is onjuist omdat een fonds niet kan beleggen.
- R. 16-17: 'De doelstelling van dit fonds is met een goed gespreide...' Tussen 'is' en 'met' moet het woord 'om'.
- R. 50: 'De onderstaande risico's zijn wezenlijk van belang voor het fonds...' moet zijn: 'van wezenlijk belang voor het fonds.'
- R. 57-58: 'Voor een andere beschrijving van de risico's verwijzen u naar het...' moet zijn: 'verwijzen wij u naar...'
- R. 63: De woorden 'voordat of nadat' zijn niet fout, maar gebruikelijker is: 'voor- of nadat'.
- R. 96: 'evenals' moet 'en evenmin' zijn.
- R. 104: 'kan invloed zijn op...' moet zijn: 'kan van invloed zijn op...'

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De pagina-indeling is overzichtelijk. Dit komt onder andere door kleurgebruik en grijstinten. Zo staan de kopjes van de diverse informatieonderdelen in een duidelijke grijze balk. Het betreft een tekst die, behalve in het onderdeel 'Doestellingen en beleggingsbeleid' wordt weergegeven in kolommen en grotendeels met behulp van opsommingstekens. De tekst is niet uitgelijnd. Na een alinea volgt een

witregel. Zowel de opsommingstekens als de witregels zorgen ervoor dat het document ruimtelijk oogt. Dit is vooral het geval op de eerste pagina, waar onderaan veel witruimte is. Het gebruik van opsommingstekens zou in de onderdelen 'Kosten' en 'In het verleden behaalde resultaten' voor onduidelijkheid kunnen zorgen. Dit komt doordat de opsommingstekens beginnen en/of doorlopen onder de tabel en de grafiek. R. 77-80 zijn vermoedelijk bedoeld als laatste opmerkingen van het onderdeel, maar lijken door deze weergave de eerste opmerkingen. Het is overigens maar de vraag of r. 82 en 83 de laatste opmerking van het onderdeel 'In het verleden behaalde resultaten' is, aangezien de opmerkingen prima los van elkaar gemaakt kunnen worden. Echter, gezien de volgorde in het voorafgaande onderdeel 'Kosten' lijkt dit wel het geval te zijn.

Er worden zeer veel kleuren gebruikt, dit oogt levendig en fris (zie echter wel ijkpunt 14 over kleurgebruik). Het lettertype is relatief groot en leest prettig. Dit is alleen niet het geval voor de grootte waarin de letters en cijfers in de grafiek met de in het verleden behaalde resultaten staan. Dit leest daardoor lastig en oogt wazig. Verder zijn de figuren duidelijk. Meer uitleg bij de figuren is wel wenselijk. Nu bevat het document met name opmerkingen over de beperkingen van de figuren en bijvoorbeeld waar de berekeningen op gebaseerd zijn. Al met al zou er een betere verbinding moeten zijn tussen de visuele weergaven en de tekst. Nu lijken beiden nogal op zichzelf te staan. Verder worden er veel typografische middelen gebruikt, zoals kaders op pagina 1 en 2. Afgevraagd kan worden waarom r. 112-115 in een kader worden weergegeven. Mogelijk was het verstandiger geweest om hier bijvoorbeeld in op te nemen hoe contact opgenomen kan worden met de beheerder om te beschikken over een prospectus etc.

Er is geen informatieonderdeel dat doorloopt van de eerste naar de tweede pagina. De lettergrootte is prettig en relatief groot.

Het gebruik van typografische middelen zoals cursief, vet en een blauwe kleur (r. 10-12) en cursief (r. 21-24) zijn functioneel om bepaalde informatie (o.a. dat de fondsen van Achmea binnenkort worden opgegeven) te benadrukken.

Het logo van Achmea staat bovenaan de pagina, maar is niet mooi uitgelijnd, hetgeen wat rommelig oogt. Dit stoort waarschijnlijk met name doordat de hele tekst wel uitgelijnd is. De titel 'Essentiële Beleggersinformatie' is niet echt opvallend maar wel duidelijk.

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

De vormgeving past bij de tekst, maar is op enkele punten niet consequent:

- Afgevraagd kan worden waarom het gebruik van opsommingstekens en doorlopende tekst wordt afgewisseld. Waarom worden er in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' geen opsommingstekens gebruikt? Gezien de opsommende inhoud lijkt dit prima mogelijk.
- Tussen het einde van het onderdeel 'In het verleden behaalde resultaten' en 'Praktische informatie' is geen witregel opgenomen terwijl dit wel het geval is bij de andere informatieonderdelen.
- Het woord prospectus wordt de ene keer wel met een hoofdletter geschreven (r. 101, 108 en 110) maar de andere keer niet (r. 58 en 66).
- De kleuren in het document zijn niet goed op elkaar afgestemd. Zo heeft het logo van Achmea een bruin rood met aqua kleur, wordt er blauw gebruikt en in de grafiek met in het verleden behaalde resultaten weer andere kleuren. Meer eenheid in kleurgebruik zou verzorgder ogen.
- De balk met het kopje 'Risico- en opbrengstprofiel' is dikker dan de balken waarin de titel van andere informatieonderdelen staat.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

Niet fout maar wel vreemd, is dat het woord 'Beheerder' (o.a. r. 11 en 101) met een hoofdletter wordt geschreven. Onjuist is ook 'De benchmark wordt niet op één op één gevolgd...' is onjuist en moet zijn: 'De benchmark wordt niet één op één gevolgd...'. De as-aanduiding bij de grafiek met in het verleden behaalde resultaten ontbreekt. Tevens klopt 'NVT' in de tabel met betrekking tot de kosten (r. 63) niet. Dit moet n.v.t. zijn.

2.4.2.4 DOCUMENT 4: SKAGEN KON-TIKE – AANDELENFONDS [EUR]

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

Er ontbreekt veel uitleg in het document die gezien de voorkennis van lezers wel wenselijk is. Zo bevat de tekst diverse vage woorden, bijvoorbeeld:

- R. 10: 'mogelijke'.
- R. 33: 'Er is enige tijd nodig...'
- R. 65: 'onder andere'. Een lezer zal zich afvragen wat nog meer een rol speelt.
- R. 85: 'kunnen worden' en 'op bepaalde voorwaarden in rekening kan worden gebracht'. Wat betreft de laatste passage zal een lezer zich afvragen wat precies die voorwaarden zijn.
- R. 114: 'kan'.

Diverse andere passages vergen uitleg omdat ze onduidelijk zijn e.d.:

- R. 10-11: 'naar risico gewogen', 'een actief beheerde portefeuille (r. 12) en 'een actief beheerd fonds' (r. 15). Wat actief beheer is, wordt wel uitgelegd in r. 27-29: 'Actief beheer houdt in dat de portefeuillebeheerders door eigen analyse in bedrijven beleggen.' Het is echter maar de vraag of de lezer dit snapt. Een uitleg waarin een en ander wordt afgezet tegen passief beleggen zou wellicht meer verheldering bieden (omdat daarmee duidelijk wordt waarin actief beheer zich onderscheidt van passief beheer).
- R. 16: 'beleggingsmandaat'.
- Wat zijn 'opkomende landen' (r. 16 en 18)? Er wordt wel uitleg gegeven in r. 18 en 19 maar dit is niet verhelderend. Die uitleg luidt als volgt: 'ofwel landen die geen deel uitmaken van de MSCI Developed Market Index.' Dit sluit waarschijnlijk niet aan bij de voorkennis van de lezer, zeker niet als het een particuliere belegger betreft die geen tot weinig ervaring heeft met financiële producten. Er zou daarom ook uitgelegd moeten worden wat de MSCI Developed Market Index is of gekozen voor een andere uitleg.
- R. 26-27: 'verantwoorde geografische- en sectorale spreiding'.
- R. 29: 'gezond verstand'. Wat is precies 'gezond verstand'? Het zegt niet zoveel. Dat geldt ook voor begrippen als 'langetermijnvisie' (r. 29-30) en 'te populaire bedrijven' (r. 31).
- R. 32-33: 'fundamentele waarde'.
- R. 34: 'werkelijke waarde'.
- R. 36: 'derivaten'.
- R. 37: 'referentie-index'.
- O.a. r. 40: 'dividend'.
- R. 53: 'volatiliteit'.
- R. 57-60: 'Er zijn risico's verbonden met de investeringen in het fonds wegens marktschommelingen, ontwikkelingen op het gebied van valuta, renteniveaus, conjuncturen, omstandigheden die specifiek zijn voor de sector en de vennootschap.' Dit is erg ingewikkeld (dat er veel fouten in deze zin staan, is mogelijk ook al een aanwijzing in die richting).
- R. 62-64: 'waarbij gezocht wordt [hoe wordt dan gezocht?, opm. C.d.J.] naar weinig populaire, ondergeanalyseerde en ondergewaardeerde vennootschappen.' Bijna ieder begrip in deze zin vergt een toelichting.
- R. 66-74: 'waardebepaling van de vennootschappen', de product-/marktmatrix', 'liquiditeit', 'financiële instrument', 'interne eisen', 'interne routines' en 'operationele fouten'.
- R. 80: 'beweeglijkheid'.
- R. 82: 'diversificatie'.
- Tabel r. 85: 'De aankoopkosten zijn de kosten die maximaal afgetrokken kunnen worden voor afgifte van de aandelen. De verkoopkosten zijn de kosten die maximaal afgetrokken kunnen worden bij uitbetaling.' Goed is dat de begrippen 'aankoopkosten' en 'verkoopkosten' wordt uitgelegd. Tegelijkertijd kan bij de lezer de vraag rijzen: 'Waarvan worden die kosten afgetrokken?'

- R. 85 (tabel kosten): 'in NOK gemeten...' Vermoedelijk weten de meeste lezers niet wat 'NOK' is. Dit wordt pas in r. 122 geschreven en blijken Noorse kronen te zijn. Een gemiddelde Nederlandse belegger zal niet bekend zijn met deze afkorting, dus dit sluit niet aan bij de voorkennis van lezers.
- R. 93: 'wordt afgetrokken van de koers...' Een belegger vraagt zich mogelijk af wat dit betekent.
- R. 100-102: 'de variabele beheervergoeding', 'de transactiekosten' en 'buitengewone kosten' vergen toelichting.
- R. 121: 'gedenomineerd'.

Soms wordt een begrip of zin wel toegelicht. Zoals in r. 19-21: 'Het beleggingsbeleid van het fonds is gericht op het vinden van goedkope maar hoogwaardige bedrijven.' Op deze zin volgt namelijk 'Leidraad daarbij zijn de 3 U's'. Deze drie U's worden vervolgens toegelicht. Ook is het goed dat bij de term 'Finanstilsynet' wordt vermeld dat dit de Noorse toezichthouder op de financiële markten is (r. 136-137).

Het zou goed zijn als duidelijker wordt toegelicht waarom de informatie zoals opgenomen in de diverse informatieonderdelen van belang zijn voor een belegger. De uitleg van de indeling in klasse 7 (r. 55-56) is prettig, hoewel te beperkt.

In het document wordt in het onderdeel 'Kosten' verwezen naar het prospectus (r. 103-105). Hierbij wordt een concrete paragraaf genoemd en gewezen op een website waar dit document te raadplegen is. Dit zou nog verbeterd kunnen worden door het vermelden van de paginanummers. Ook wordt geschreven dat er bijvoorbeeld over kosten contact opgenomen moet worden met de financieel adviseur of distributeur (r. 89-90). Dergelijke verwijzingen kunnen een onbevredigend gevoel bij de lezer veroorzaken.

Tot slot, in r. 11 is de toevoeging 'voor onze cliënten' overbodig.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

In de synthetische indicator staat 'lager rendement' en 'hoger rendement'. Dit is echter niet zeker (hetgeen ook uit de toelichtende tekst blijkt). Hier moet staan 'potentieel/verwacht/doorgaans lager respectievelijk hoger rendement'.

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

Voor het prospectus wordt verwezen naar www.skagenfunds.nl. Op de pagina van het betreffende fonds staat onder meer een balk met 'Fondsdocumenten'. Deze balk valt wel een beetje weg in de rest van de informatie. Als hierop wordt geklikt, worden linkjes naar diverse documenten- waaronder het prospectus- zichtbaar. Hieruit blijkt ook dat dit fonds inmiddels is opgesplitst in Skagen Kon-Tiki A en Skagen Kon-Tiki B. De EBI van het oude fonds zwerft kennelijk dus nog steeds op internet rond, aangezien ik het via Google gevonden heb. Dit is opvallend en verwarrend. Immers, mocht een belegger eerst dit EBI te zien krijgen dan komt hij of zij er dus vroeg of laat achter dat het fonds helemaal niet meer bestaat.

Het prospectus van zowel Skagen Kon-Tiki A als Skagen Kon-Tiki B bestaat uit 7 pagina's (relatief kort) maar ziet er ook zeer onaantrekkelijk uit (vergelijkbaar met algemene voorwaarden).

Onjuist is de titel 'Doelstelling en beleggingsbeleid'. Gezien de Verordening moet dit 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' zijn. De titel 'Historische jaarrendementen' (r. 106) is eveneens onjuist. Dit is in strijd met de juridische vereisten en dient 'In het verleden behaalde resultaten' te zijn (art. 4 lid 10 Verordening 583/2010).

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

Ondanks dat er niet veel verwijs- en verbindingswoorden worden gebruikt, leest het document redelijk prettig. Er is een zekere samenhang in de tekst. Toch springt de informatie soms van de hak op de tak, zoals in r. 57-74. Wel is de volgorde van de informatie over het algemeen logisch. Over het algemeen wordt maar één onderwerp per alinea behandeld, er is niet altijd een nauwe samenhang tussen de onderwerpen, bijv. in r. 45-48: 'SKAGEN Kon-Tiki is geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon

van meer dan 5 jaar. Het aan- en verkopen van aandelen in het fonds is mogelijk op alle Noorse bankdagen.' Afgevraagd kan worden waarom beide zinnen in één alinea staan.

IJKPUNT 8: Consequente structurering

De informatie die bij elkaar hoort, staat bij elkaar.

Het onderdeel 'Doelstelling en beleggingsbeleid' is relatief lang, zeker aangezien dit voor beleggers vermoedelijk minder relevante informatie is dan de onderdelen 'Risico- en opbrengstprofiel' en 'Kosten'. Ook is de lengte van alinea's niet in het gehele document goed in verhouding. Zo bestaat een alinea soms uit 22 regels (r. 15-36), terwijl de alinea daarna slechts uit 2 regels (r. 38-39, 1 zin) bestaat. De informatie bij de tabel in het onderdeel 'Kosten' lijkt uit één lange alinea te bestaan (r. 86-105).

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

De verwijs- en verbindingswoorden zijn correct gebruikt.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

De formulering kan op veel punten beter, namelijk minder ingewikkeld, minder formeel etc. Dit hangt ook samen met de grote hoeveelheid jargon in het document. Hieronder volgt een selectie:

- R. 10-13: 'De doelstelling van het fonds is het mogelijke – naar risico gewogen – rendement te behalen voor onze cliënten door een actief beheerde portefeuille met aandelen in bedrijven die actief zijn in of zich richten op opkomende landen.' Goed is de aanduiding 'voor onze cliënten'. Dit klinkt klantvriendelijk. Dit effect kan vergroot worden door het verder te personaliseren (zoals: 'voor u, als onze klant...'). Een dergelijke personalisering is op meerdere punten aanbevelenswaardig (bijvoorbeeld in r. 103-105).
- R. 35: het woord 'navenant' is te formeel en archaïsch.
- R. 46: 'beleggingshorizon' is jargon.
- R. 52-55 bestaat uit een onduidelijke zin, aangezien het lang onduidelijk blijft waar het heen gaat. De zin luidt als volgt: 'Een risicobeoordeling op basis van de historische volatiliteit van het fonds en de wekelijkse gegevens over de laatste 5 jaar plaatst SKAGEN Kon-Tiki in klasse 7.'
- R. 58: 'wegens' is te formeel.
- R. 74: 'reduceren' is te formeel/archaïsch.
- R. 82: het woord 'diversificatie' is te moeilijk.
- R. 85 (in tabel kosten): het woord 'transacties' kan vereenvoudigd worden en bijvoorbeeld vervangen door 'aan- en verkoop'. Dit laatste past ook beter bij de woorden 'aankoopkosten' en 'verkoopkosten' die daarna volgen.
- R. 121: 'gedenomineerd' is een archaïsch woord.

Sommige zinnen zouden beter positief geformuleerd kunnen worden in plaats van negatief. Dit geldt bijvoorbeeld voor r. 108-109.

Goed is dat er geen Engelse termen gebruikt worden (en de gebruikte termen worden uitgelegd, zie bijv. r. 21-25). Wellicht had er trouwens beter voor gekozen kunnen worden om niet die de 3 U's en de Engelse woorden te noemen maar e.e.a. gewoon kort in het Nederlands uit te leggen.

De zinnen in het document zijn relatief lang. Deze zouden in sommige gevallen beter kunnen worden gesplitst in twee kortere zinnen.

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

Op een aantal punten is het document niet consistent. Allereerst is er een stijlbreuk waar het de verwijzingen naar het prospectus betreft. In het onderdeel 'Kosten' wordt namelijk wel naar het prospectus verwezen, maar in de andere onderdelen (zoals 'Risico- en opbrengstprofiel') niet. Bovendien staat in r. 48-49 'EUR 150' en in r. 116 'EUR'. Dit is niet passend in een doorlopende tekst. Dit kan beter vervangen worden door: '(150) euro'.

Een contaminatie staat in r. 57: 'er zijn risico's verbonden met...' Dit moet zijn: 'verbonden aan' of 'gepaard gaan met'. Daarnaast is er mogelijk nog een contaminatie, namelijk in r. 18-19. Er is echter discussie over de vraag of 'deel uitmaken van' een contaminatie is, zie <https://onzetaal.nl/taaladvies/advies/onderdeel-deel-uitmaken-van>) Volgens sommigen is het een verhaspeling van 'deel uitmaken van' en 'onderdeel zijn van'. Op de genoemde website wordt voor het maken van een verzorgde indruk aanbevolen om te kiezen voor één van beiden.

Wat betreft terminologie zijn ook enkele opmerkingen te maken. Niet consistent is dat in r. 12 de term 'actief beheerde *portefeuille*' wordt gebruikt en in r. 15 'actief beheerd fonds'. Ook kan het voor een lezer die weinig ervaring heeft met financiële producten, verwarrend zijn dat de woorden 'fluctueren' (r. 76), 'marktschommelingen' (r. 58) en 'beweeglijkheid' (r. 86) door elkaar worden gebruikt. Tot slot is het niet consistent dat het document in r. 137 'beleggersinformatie' wordt genoemd, terwijl het bijvoorbeeld in de titel wordt bestempeld als 'Essentiële Beleggersinformatie'.

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

De zinnen zijn niet altijd grammaticaal juist en de woordkeus evenmin. Een aantal problemen op dit ijkpunt:

- R. 17: 'Het fonds belegt...' Dit is onjuist. Een fonds kan immers niet beleggen.
- R. 52: 'De weergegeven indicator meet het koersrisico.' Dit is ook onjuist. De indicator meet dit niet, maar geeft het koersrisico weer.
- R. 75: 'in de loop van' moet zijn 'gedurende het jaar'.
- R. 85 (kostentabel): 'op bepaalde voorwaarden' moet zijn: 'onder bepaalde voorwaarden'.
- R. 127: 'zijn' moet worden vervangen door 'is'.

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De vormgeving past bij de doelgroep. Het document is overzichtelijk door de duidelijke kopjes tussen de diverse informatieonderdelen die een blauwe kleur hebben, vet zijn en een groter lettertype hebben. Bovendien worden de informatieonderdelen van elkaar onderscheiden door een dunne blauwe streep. In verband met de overzichtelijkheid was het wel wenselijk geweest dat de naam van het fonds niet op dezelfde manier was opgemaakt (r. 5). Het kleurgebruik in het document oogt functioneel en maakt het document aantrekkelijk om te lezen. Er is voor gekozen om aan te sluiten bij de kleuren van het logo van SKAGEN. Dit logo staat duidelijk links bovenaan de pagina en is uitgelijnd. De titel 'Essentiële Beleggersinformatie' staat voldoende opvallend in de rechterbovenhoek van zowel de eerste als tweede pagina.

Het betreft een doorlopende tekst in kolommen met alleen in het onderdeel 'Kosten' een enkel opsommingsteken (r. 100-102). Het gebruik van opsommingstekens in andere informatieonderdelen zou prettig kunnen zijn voor de lezer en goed passen bij het opsommerige karakter van het document. Dit geldt met name voor lange alinea's (zoals r. 15-36 en 86-105). Na iedere alinea volgt een witregel. Dit oogt ruimtelijk, hoewel die ruimtelijkheid deels teniet wordt gedaan door de vele letters op met name de eerste bladzijde (op de tweede pagina staan meer visuele weergaven en wordt meer kleur gebruikt). Hierdoor oogt het document wat intimiderend. Dit komt met name doordat het onderdeel 'Doelstelling en beleggingsbeleid' relatief lang is en niet wordt onderbroken door bijvoorbeeld een figuur. Wel is goed dat in dat onderdeel gebruik wordt gemaakt van tussenkopjes. Dit maakt het eenvoudig om snel informatie in dat onderdeel te vinden. Ook is de weergave van praktische informatie aantrekkelijk (r. 124-135).

De tekst is niet uitgelijnd. Als dit wel wordt gedaan dan komt het er waarschijnlijk nog netter uit te zien.

Wellicht had bij de synthetische indicator meer gedaan kunnen worden met kleurgebruik. In plaats van alleen een blauwe pijl, had de indeling in de risicocategorie (7) bijvoorbeeld lichtblauw gemaakt kunnen worden. Ook is de resolutie van dit figuur laag. De figuren in de onderdelen 'Kosten' en 'Historische jaarrendementen' zien er erg duidelijk en verzorgd uit. Wel is meer toelichting bij deze visuele weergaven wenselijk.

Geen enkel onderdeel loopt door van de ene naar de andere pagina. Het lettertype van de tekst leest prettig.

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

Het is opvallend dat het lettertype op pagina 1 groter is dan op pagina 2. Niet consistent is ook dat in het onderdeel 'Doelstelling en beleggingsbeleid' gebruik wordt gemaakt van tussenkopjes. In de andere onderdelen wordt hiervan geen gebruik gemaakt. Wellicht heeft de opsteller van het EBI hiervoor gekozen omdat dit onderdeel relatief veel informatie bevat. Bovendien moet opgemerkt worden dat tussen het cijfer en procentteken in de kostentabel (r. 85) een spatie zit, terwijl die spatie ontbreekt in de tabel met in het verleden behaalde resultaten (r. 107). Tot slot is het niet consistent dat er in r. 21 drie U's worden aangekondigd met een hoofdletter. Deze worden vervolgens in r. 24-25 met een kleine letter geschreven; dit zouden, in verband met de consistentie, hoofdletters moeten zijn.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

In r. 26 moet er een komma tussen 'beperken' en 'zorgen'. Het betreft immers twee werkwoorden. Niet fout, maar wel wenselijk is een komma tussen 'in' en 'dat' (r. 27).

In r. 59 moet de komma tussen 'conjuncturen' en 'omstandigheden' worden vervangen door het woord 'en'.

In r. 66-67 staat het woord 'product-/marktmatrix'. Dit oogt vreemd. Wellicht moet dit 'product-marktmatrix' zijn? Het zou nog beter zijn om dit woord te vervangen door een beter leesbaar en meer gangbaar woord. In r. 85 staat een spatie tussen de getallen en het procentteken. Dit is op zich niet fout, maar gezien de website onzetaal.nl verdient het de voorkeur om dit teken direct aan het getal vast te schrijven ((<https://onzetaal.nl/taaladvies/advies/gradienteken-en-andere-tekens-spatie-of-niet>)).

Niet fout, maar wel prettiger leesbaar wordt r. 68 als er een komma achter het woord 'eisen' wordt geplaatst. Ook is een komma na 'tabel' (r. 86) in verband met de leesbaarheid prettig. Hetzelfde geldt voor r. 98, waar een komma achter 'fonds' wenselijk is.

Het is onjuist dat in de tabel waarin de kosten worden weergegeven (r. 85) de afkorting NOK gebruikt wordt, terwijl pas in r. 121-122 (het onderdeel volgend op het onderdeel 'Kosten') duidelijk wordt wat die afkorting betekent (namelijk 'Noorse kronen'). Volgens de regels moet eerst 'Noorse kronen' geschreven worden, gevolgd door de afkorting tussen haakjes.

Achter de zin in r. 105 moet een punt. In r. 126 lijkt er een spatie teveel te staan tussen 'fact sheets,' en 'marktrapporten'.

2.4.2.5 DOCUMENT 5: DELTA LLOYD EURO CREDIT FUND N.V.

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

In het document staan veel zinnen en woorden die nadere uitleg behoeven omdat ze niet aansluiten bij de voorkennis van de lezer of onduidelijk zijn. Een selectie: actief beheer (r. 12), benchmark (r. 13), er is geen expliciete relatie (r. 13-14), 'marktbewegingen' en 'kredietopslagen' (r. 17), 'proactieve beleggingsbeleid' en 'risicomanagement' (r. 19), 'staatsgerelateerde obligaties, obligaties met onderpand en bedrijfsobligaties' (r. 20-21), een grondige analyse (r. 22), BB3 (r. 27), afgeleide instrumenten (r. 28), 'positie af te dekken' en 'een actieve positie in te nemen' (r. 29-30), dividend (r. 31), obligaties (r. 52), kapitaalmarktrente (r. 53), in gebreke blijven (r. 55), beheerkosten (r. 64) en intrinsieke waarde (r. 68).

De term 'instelling voor collectieve belegging' (r. 80-81) is een juridische term waarmee een lezer veelal niet bekend zal zijn. Dit geldt tevens voor de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Hierbij zou kort

vermeld moeten worden dat dit de gedragstoezichthouder op de financiële markten is. Ook de term 'op- en afslag' (r. 69-70) vereist een toelichting, ondanks het verwijfswoord 'Deze'. Dit komt doordat de zin waarnaar wordt verwezen ook moeilijk te begrijpen is.

Tevens staan er veel vage termen in het document, zoals 'op langere termijn' (r. 12), 'hoofdzakelijk' (r. 20 en 22), 'beoogd' (r. 31, de lezer zal zich bijv. afvragen: 'Waar hangt dit van af?'), 'mogelijk' (r. 40 en 72), 'niet (voldoende) weergegeven' (r. 50; is het niet of niet voldoende weergegeven?) en 'kan van invloed zijn' (r. 114).

Een andere vage passage is 'vrij kleine schommelingen' (r. 48). Dat dit in de daaropvolgende zin als volgt wordt uitgelegd, is op zich goed: 'Dit betekent dat de kans op winst en het risico op verlies vrij klein kunnen zijn'. Echter, ook deze uitleg is vaag. Immers, wat betekent 'vrij klein kunnen zijn'?

Goed is ook dat wordt uitgelegd waarom het voor de lezer van belang is om te weten hoe hoog de kosten zijn die hij of zij moet betalen, namelijk: 'De kosten verminderen de potentiële groei van de belegging.' (r. 64-65). Een dergelijke uitleg is in de overige informatieonderdelen eveneens wenselijk. Er wordt diverse malen verwezen naar het prospectus, de financieel adviseur of distributeur voor meer informatie (r. 60-62, 73-74 en 82-84). Dat is voor lezers vermoedelijk onbevredigend en vergt opnieuw actie (waar de lezer mogelijk geen zin in heeft). Bij de verwijzing naar de prospectus wordt bovendien geschreven dat deze informatie te vinden is in 'de desbetreffende paragraaf van het prospectus'. Dat biedt een lezer geen enkele informatie. Dit geldt ook voor de opmerking dat dit document verkrijgbaar is via de beheerder of via de website. Het is behulpzamer om hierbij ook even de betreffende website te vermelden.

R. 43-46 bevat dubbele informatie: 'Steeds geldt dat de koers van de aandelen kan stijgen, maar ook kan dalen, waardoor verlies kan worden geleden. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie niet wijzigt. De indeling van de aandelenklasse kan in tijd variëren.' Een andere zin is onvolledig, namelijk r. 54-55: 'Kredietrisico: er wordt belegd in obligaties. Uitgevers van obligaties kunnen in gebreke blijven.' Aan de laatste zin moet nog toegevoegd worden: 'met de betaling'.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

Het document is vrij van tegenstrijdigheden.

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

Het prospectus is redelijk snel (ongeveer binnen 2 minuten) te vinden op de website waarnaar verwezen wordt in het onderdeel 'Praktische informatie'. Het prospectus is lang en beslaat 57 pagina's.

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

De informatie in de EBI springt soms van de hak op de tak (binnen en tussen alinea's). Het gebruik van meer verwijs- en verbindingswoorden (zoals 'deze' in r. 69) – hoewel een aantal keren gebruikt – zou meer samenhang in de tekst kunnen brengen. Bijvoorbeeld in r. 54-55: 'Kredietrisico: er wordt belegd in obligaties. Uitgevers van obligaties kunnen in gebreke blijven.' De passage 'van obligaties' zou vervangen kunnen worden door een verwijfswoord. Met name de verwijzing 'van bovenvermelde synthetische indicator' (r. 39-40) is prettig aangezien daarmee meteen duidelijk wordt dat de figuur daarboven een synthetische indicator is.

IJKPUNT 8: Consequente structurering

De diverse informatieonderdelen zijn ongeveer even lang. Daarentegen wisselt de lengte van alinea's wel sterk – namelijk van korte tot lange alinea's. R. 118-119 horen wat betreft onderwerp bij r. 116-117 en zouden daarom geen nieuwe alinea moeten zijn.

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

Bijna alle verwijs- en verbindingswoorden zijn correct gebruikt. Hierop is één uitzondering, deze staat in r. 50-51, namelijk: 'De volgende risico's worden mogelijk niet (voldoende) weergegeven door de bovenstaande synthetische indicator:...' De synthetische indicator staat er niet boven, maar ernaast.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

Net als in de andere geanalyseerde documenten is de formulering in dit EBI vaak onnodig moeilijk, formeel, archaïsch en afstandelijk.

Het document bevat allerlei Engelse woorden, zoals 'benchmark' (r. 18), 'credit rating van BBB2' (r. 23-24) en 'rating' (r. 25).

Ook bevat het veel jargon zoals 'inflatie en kredietopslagen' (r. 17), 'aangerekend' (tabel kosten, r. 66) en 'onttrokken' (tabel kosten, r. 66). Diverse formele woorden komen ook in het document voor. Te denken valt aan 'potentieel' (r. 38), 'gelanceerd', (r. 88) 'ter dekking van' (r. 68) en 'illustratief' (r. 90). Dergelijke woorden kunnen vervangen worden door minder formele woorden. Dit geldt ook voor enkele passages. Zo klinkt de passage 'de lopende kosten hebben betrekking op de jaarlijkse kosten' (r. 75) als volgt geformuleerd veel eenvoudiger: 'kosten die u ieder jaar moet betalen...' Iets soortgelijks geldt voor 'de lopende kosten kunnen jaarlijks variëren'. Gemakkelijker is: 'de lopende kosten kunnen *ieder jaar* variëren/anders zijn'.

De informatie is relatief goed gepersonaliseerd. Ter illustratie (r. 33-34): 'U kunt op iedere werkdag in Nederland aandelen in het fonds kopen of verkopen.' Ook de volgende zin is goed gepersonaliseerd (r. 104-106): 'Op de website vindt u ook de meest actuele overige informatie over het fonds en de actuele waarde van aandelen in het fonds.' Andere zinnen kunnen beter gepersonaliseerd worden, zoals r. 64-65 dat als volgt beter kan worden toegesneden op de lezer: 'De kosten die u betaalt...' Ook de verwijzing naar het prospectus die via de website of beheerder raadpleegbaar is, kan gepersonaliseerd worden (r. 82-84). Dit geldt ook voor r. 100-104. De zin in r. 118-119 klinkt eveneens te onpersoonlijk: 'Informatie over andere aandelenklassen die mogelijk in uw land worden verhandeld, kan worden verkregen via de beheerder.' Persoonlijker en minder formeel klinkt: 'De beheerder kan u meer informatie verschaffen...'. Er wordt bovendien af en toe geschreven over 'de aandelenklasse'. Dit klinkt nogal onaantrekkelijk en afstandelijk.

R. 93-95 kunnen wat betreft formulering verbeterd worden. In het document luidt dit als volgt: 'De vermelde resultaten zijn inclusief herbelegging van dividend, houden geen rekening met in- en uitstapvergoedingen en zijn na aftrek van de lopende kosten.' Dit kan beter als volgt worden herschreven: 'De vermelde resultaten zijn inclusief herbelegging van dividend, na aftrek van de lopende kosten en houden geen rekening met in- en uitstapvergoedingen.'

Tot slot dient de dubbele ontkenning in r. 44-45 bij voorkeur verwijderd te worden. Hier staat: 'Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie niet wijzigt.' Hiermee hangt samen dat ook in deze EBI de vele negatieve formuleringen in het algemeen beter kunnen worden vervangen door positieve formuleringen.

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

De toonzetting van het document wisselt. In het algemeen is de formulering formeel en afstandelijk. Een enkele keer wordt de lezer direct aangesproken (namelijk met 'u').

Niet consistent is de volgende passage (r. 87 en 88): 'Het fonds is opgericht in 2001. Deze aandelenklasse is gelanceerd in 2001.' Deze twee zinnen moeten beginnen met respectievelijk 'dit' en 'deze' of 'het' en 'de'. Nog beter zou zijn om er één zin van te maken, zoals: In 2001 is het fonds opgericht en de aandelenklasse gelanceerd.

Omdat het een doorlopende tekst is, dient 'EUR' (r. 89) bij voorkeur veranderd te worden in 'euro'. Ook geldt voor wat betreft r. 76 en 121 dat de datum beter uitgeschreven kan worden, dus in plaats van 26.06.2015: '26 juni 2015'. Dit past beter in een doorlopende tekst.

Tevens staat er nog een contaminatie in de tekst (r. 13-14): 'Er is geen expliciete relatie tussen...' Dit moet zijn: 'Er is geen verband...' of 'Er bestaat geen relatie...'

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

De woordkeus en zinsbouw zijn over het algemeen correct. Enkele opmerkingen:

- R. 43-44: 'Steeds geldt dat de koers van de aandelen kan stijgen, maar ook kan dalen, waardoor verlies kan worden geleden.' Deze zin klopt niet. De passage 'maar ook kan dalen' lijkt een tussenzin. Dit is taalkundig niet juist aangezien 'waardoor verlies kan worden geleden' dan zou

slaan op de mogelijkheid dat de koers kan stijgen, maar dat klopt niet. Waarschijnlijk zijn de komma's bedoeld om de mogelijkheid dat de koers kan dalen te benadrukken (geheel passend in de 'exonererende stijl van EBI's). Dit kan echter beter worden gedaan door de zin op te splitsen, bijvoorbeeld als volgt: 'De koers van de aandelen kan stijgen en dalen. Als de koers daalt kan dit tot verlies leiden.'

- R. 50-51: Het woordje 'de' moet weg uit de zin: 'De volgende risico's worden mogelijk niet (voldoende) weergegeven door de bovenstaande synthetische indicator.'
- R. 77: 'Het percentage van de lopende kosten houdt geen rekening met...' Dit kan niet. Een percentage kan immers nergens rekening mee houden. Waarschijnlijk wordt bedoeld dat in het percentage lopende kosten niet de portefeuilletransactiekosten zijn meegenomen.

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

De pagina-indeling is overzichtelijk. Zo worden diverse informatieonderdelen duidelijk van elkaar gescheiden door kopjes (een blauwe balk met witte letters). Het kleurgebruik is rustig, functioneel en aantrekkelijk.

Het betreft een doorlopende tekst die is uitgelijnd en wordt weergegeven in kolommen. In het onderdeel 'Praktische informatie' wordt gebruikt gemaakt van vette letters om bepaalde informatie te benadrukken. De opsommingstekens in het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' zijn overzichtelijk.

Er loopt geen onderdeel van pagina 1 door naar pagina 2. Het logo van de aanbieder staat duidelijk in de rechterbovenhoek en is ook uitgelijnd. Dit oogt netjes. Het kleurgebruik in het document is ontleend aan de kleuren van dit logo. Onder het logo staat in een blauw blok met witte letters dat het de Essentiële Beleggersinformatie betreft. Dit is duidelijk. De tabellen en grafieken zijn duidelijk en hebben een goede resolutie. Een uitzondering hierop is de grafiek met in het verleden behaalde resultaten. Deze oogt wazig. Bovendien zijn de cijfers erg klein. Ook bij deze visuele weergaven is het kleurgebruik functioneel. Wel zou meer uitleg bij de figuren welkom zijn. Nu bevat het grotendeels informatie over de wijze van bijvoorbeeld het berekenen van de risico- en opbrengstcategorie.

Het lettertype is prettig, maar aan de kleine kant. Wellicht mede daardoor oogt het document ruimtelijk. Dit wordt vermoedelijk ook bevorderd door de witregels na iedere alinea en de witte ruimte onderaan pagina 1.

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

De vormgeving past bij de tekst. Niet consistent is, dat alleen in het onderdeel 'Praktische informatie' gebruik wordt gemaakt van tussenkopjes. Verder worden de typografische middelen consequent gebruikt. Af en toe bestaat een alinea uit 1 zin. Dit is niet in overeenstemming met de regels, maar past wel bij het korte karakter van de EBI.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

Het opsommingsteken in het onderdeel 'Kosten' is vreemd (r. 78-81), aangezien er niets wordt opgesomd. Verder is de spelling correct, zijn de leestekens juist gebuikt en andere conventies goed toegepast.

2.5 SAMENVATTEND OVERZICHT VAN DE ANALYSE VAN TIEN EBI'S MET BEHULP VAN HET CCC-MODEL

2.5.1 INLEIDENDE OPMERKINGEN

In deze laatste paragraaf wordt een overzicht gegeven van de bevindingen van het onderzoek aan de hand van de 15 ijkpunten van het CCC-model. Vooraf zij opgemerkt dat in het geval er een passage uit de EBI's wordt geciteerd, dit de letterlijke passage is, dus bijvoorbeeld inclusief eventuele spelfouten.

Daarnaast zijn er op basis van de analyse geen aanwijzingen dat er wat betreft tekstuele aspecten verschil bestaat tussen EBI's van actieve fondsen of EBI's van passieve fondsen.

2.5.2 IJKPUNTEN

IJKPUNT 1: Passende tekstsoort

De EBI is een kort informatiedocument van maximaal twee pagina's. Het doel van de tekst is – gezien hetgeen de wetgever daarover in de toelichting heeft geschreven- tweeledig, namelijk 1) consumenten inzicht geven in de belangrijkste kenmerken van het financiële product en 2) het vergelijken van financiële producten vergemakkelijken. Een kort informatiedocument lijkt als tekstsoort geschikt voor deze doelen. Tegelijkertijd kan betwijfeld worden of de aard van financiële producten zich ervoor leent om in een kort informatiedocument uitgelegd te worden. Gezien de complexiteit van deze producten is dit wellicht niet mogelijk, aangezien dit mogelijkserwijs een uitgebreidere uitleg vergt.

Voor potentiële beleggers die zich oriënteren op de aanschaf van een financieel product, zou een EBI een goede bron van informatie kunnen zijn. In de precontractuele fase zullen zij zich wellicht afvragen wat het product inhoudt, wat de risico's zijn en wat de eventuele opbrengsten etc. In de EBI staat in hoofdlijnen het antwoord op deze vragen.¹⁹

Of een kort informatiedocument als de EBI in de praktijk nuttig is, kan overigens betwijfeld worden. Er zijn namelijk aanwijzingen dat er slechts weinig gebruik wordt gemaakt van dergelijke documenten.²⁰

De precieze oorzaak hiervan is niet bekend, maar zal vermoedelijk niet alleen de tekstsoort – een informatiedocument- zijn. Andere mogelijke verklaringen zijn onder andere dat mensen beperkte tijd hebben om zich in financiële producten te verdiepen en over het algemeen weinig interesse hebben in financiële onderwerpen.

IJKPUNT 2: Genrezuiverheid

Uit de naam van het document: 'Essentiële Beleggersinformatie' is af te leiden dat het een kort ('Essentiële') informatiedocument ('Beleggersinformatie') betreft. Of consumenten zo over de titel van het document nadenken, kan overigens betwijfeld worden. Bovendien is de bekendheid van de EBI niet al te groot (mijn ervaring is dat de Financiële Bijsluiter in ieder geval bekender is dan de Essentiële Beleggersinformatie). Met wat voor tekstsoort de lezer te maken heeft, kan hij of zij ook na een snelle blik over de informatieonderdelen (de kopjes met onderwerpen) afleiden. Daarnaast kan de inleiding van de EBI wat dat betreft behulpzaam zijn: Deze luidt als volgt:

'Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.'

Als deze inleiding daadwerkelijk door een potentiële belegger wordt gelezen is deze tekst mogelijk informatief. Hieruit blijkt namelijk de aard van de informatie. Dit geldt met name voor de volgende zin: 'Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven...'

Er zijn echter aanwijzingen dat de lezers van korte informatiedocumenten naar de titel kijken om vervolgens hun blik te richten op visuele weergaven, zoals de synthetische indicator.²¹ In ander onderzoek kwam naar voren dat de meeste consumenten naar de titel boven de pagina kijken en

¹⁹ Voor meer en gedetailleerdere informatie zal een adviseur, jaarverslag of prospectus geraadpleegd moeten worden.

²⁰ Zie o.a. Millward Brown / Centrum 2004, p. 12; FSA 2000, p. 22.

²¹ FSA 2003, p. 22-28.

vervolgens hun aandacht op de rechterzijde van het papier richten.²² Het is aldus twijfelachtig of de tekst die boven en onder de titel staat (zoals de geciteerde inleidende tekst) wordt opgemerkt.²³

De tekst bevat onderdelen die bij de tekstsoort passen, namelijk diverse informatieonderdelen met feitelijke informatie over de belangrijkste kenmerken van het financiële product. Ook wordt de tekstsoort consequent gehandhaafd. Het blijft voortdurend een informatieve tekst.

IJKPUNT 3: Genreregels

Er bestaan geen specifieke genreregels voor deze tekstsoort (een informatiedocument). Juridisch gezien gelden uiteraard de regels zoals neergelegd in Richtlijn 2009/65/EG en Verordening 583/2010. In deze analyse wordt niet getoetst of aan alle genoemde voorschriften is voldaan. Dit omdat de voorschriften op bepaalde punten verschillend zijn, namelijk al naar gelang het financiële product. Dit zou een grondige bestudering van deze producten vereisen, hetgeen niet het primaire doel van deze analyse is.

Welbeschouwd staat bij de analyse van de tekst op basis van het CCC-model met name naleving van art. 5 Verordening 583/2010 getoetst (en dan in het bijzonder lid 1 sub b). Dit artikel luidt als volgt:

Een document met essentiële beleggersinformatie is:

(...)

b) op duidelijke wijze verwoord en geschreven en in een taal die het de belegger gemakkelijk maakt om de meegedeelde informatie te begrijpen, waarbij met name:

- i. de gebruikte taal duidelijk, bondig en begrijpelijk is;*
- ii. het gebruik van jargon wordt vermeden;*
- iii. waar mogelijk, woorden uit de omgangstaal worden gebruikt en technische termen worden vermeden;*

IJKPUNT 4: Voldoende informatie

Bij de analyse van de EBI in het kader van het vierde ijkpunt moet opgemerkt worden dat de onderwerpen die in het kader van het vierde ijkpunt aan de orde komen, raakvlakken met elkaar hebben. Als een zin bijvoorbeeld nadere uitleg behoeft, dan speelt veelal ook een rol dat er vage woorden of moeilijke termen in staan. Toch is er – in verband met de overzichtelijkheid – getracht de punten zoveel mogelijk afzonderlijk van elkaar te behandelen.

De EBI dient alleen de belangrijkste informatie over een financieel product te bevatten. Echter, welke informatie consumenten graag opgenomen zien in een precontractueel informatiedocument is onduidelijk. Een dergelijke vraag is overigens in diverse onderzoeken aan consumenten gesteld. Uit één van de onderzoeken komt naar voren dat consumenten weinig waarde lijken te hechten aan de in het verleden behaalde resultaten.²⁴ Echter, uit een later in Engeland uitgevoerd onderzoek komt naar voren dat bij het vergelijken van financiële producten juist de in het verleden behaalde resultaten relevant worden gevonden.²⁵ Feit is in ieder geval dat dit onderdeel wel in de EBI is opgenomen.

Ook ten aanzien van andere informatieonderdelen is het onduidelijk wat consumenten in een document willen lezen. Zo zijn er aanwijzingen dat consumenten naast de in de EBI opgenomen informatie ook informatie wensen over de mogelijkheid om uit het product te stappen en de eventuele

²² FSA 2003, p. 22.

²³ FSA 2003, p. 22.

²⁴ FSA 2000, p. 18.

²⁵ FSA 2003, p. 33.

gevolgen daarvan²⁶, de gevolgen in geval van overlijden²⁷ en verplichtingen die op de consument rusten.²⁸

Andere informatie die wel in de EBI opgenomen is, zou mogelijk als minder relevant door consumenten kunnen worden bestempeld. Dit geldt bijvoorbeeld voor het vermelden van de manier waarop meer informatie over het financiële product kan worden verkregen.²⁹ Maar ook hiervoor geldt dat uit onderzoek het tegenovergestelde blijkt; consumenten zouden deze informatie wel graag in het document opgenomen willen zien.³⁰ Al met al is de vraag wat consumenten inhoudelijk van een kort precontractueel informatiedocument verwachten, dus niet in absolute zin te beantwoorden.³¹

Ten aanzien van de andere punten scoren de geanalyseerde EBI's niet goed op het vierde ijkpunt. Wel is er variatie in de mate waarin de EBI's ten aanzien van deze aspecten tekortschieten.³² Een deel van de problemen met de EBI ten aanzien van dit ijkpunt hangt vermoedelijk samen met het korte karakter van dit document. In verband met de beperkte omvang is het bijvoorbeeld onmogelijk om alles tot in detail uit te leggen. Echter, wellicht kan eenvoudiger taalgebruik of een meer eenvoudige formulering het document al vereenvoudigen zonder dat een dergelijke toelichting nodig is.

Allereerst kan geconcludeerd worden dat de EBI's veelal een vaag karakter hebben. Dit komt onder andere tot uitdrukking in woorden als: 'onder andere', 'niet limitatieve'³³, 'in beginsel', 'over het algemeen', 'wordt niet (voldoende) weergegeven'³⁴, 'Security Lending risico wordt grotendeels afgedekt', 'niet per definitie', 'kan en/of kunnen'³⁵, 'in principe', 'doorgaans', 'niet altijd', 'in bepaalde gevallen', 'misschien', 'zou kunnen worden ingehouden', 'mogelijk' of 'mogelijke', 'enige [cursief CdJ] tijd', 'op langere termijn', 'hoofdzakelijk' en 'beoogd'.

Naast de genoemde woorden zijn er ook veel passages vaag, ter illustratie:

- R. 11 AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds: Er wordt geschreven dat het fonds 'direct of indirect' belegt. Dit kan diverse vragen oproepen, zoals: Wanneer wordt ervoor gekozen om direct dan wel indirect te beleggen? Bestaan daarvoor bepaalde richtlijnen of criteria? Hangt dit af van marktontwikkelingen?
- R. 26 AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds: 'Er wordt (deels) belegt in andere valuta dan euro.' Een mogelijke vraag die dit bij de lezer oproept is: 'Hoeveel geld wordt belegt in andere valuta dan euro?'

²⁶ Millward Brown / Centrum 2004, p. 26;

²⁷ Millward Brown / Centrum 2004, p. 26. Uit dit onderzoek blijkt zelfs dat deze informatie door consumenten als belangrijker wordt beoordeeld dan informatie over de rendementen en kosten. Ook uit het onderzoek FSA 2000, p. 17 blijkt dat consumenten graag informatie willen over de gevolgen van overlijden gedurende looptijd van het financiële product.

²⁸ Millward Brown / Centrum 2004, p. 26; FSA 2000, p. 17.

²⁹ Millward Brown / Centrum 2004, p. 27.

³⁰ FSA 2003, p. 35 en 36.

³¹ Bovendien kunnen bij de wijze waarop deze onderzoeken uitgevoerd zijn vraagtekens geplaatst worden, zie daarover C.E. de Jager, *Consumentenbescherming door informatie? Een analyse van 30 jaar beleid voor korte precontractuele informatiedocumenten over complexe financiële producten in Europa, Engeland, Nederland en Duitsland*, Den Haag: Boom Juridische Uitgevers 2018.

³² Zo is bijvoorbeeld het document Achmea Eurolanden Aandelenfonds relatief begrijpelijk, hoewel het ook bij dit document de vraag is in hoeverre de daarin opgenomen informatie begrijpelijk is voor beleggers, aansluit bij hun voorkennis en dergelijke. Zelfs bij dit document zijn vele verbeteringen mogelijk.

³³ Opvallend vaag is de volgende zin, waarin zowel de woorden 'onder andere' en 'niet limitatieve' voorkomen (dus eigenlijk dubbel vaag): r. 16-17 AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds: 'Het Fonds belegt onder andere in de volgende niet limitatieve lijst van instrumenten...' Een consument vraagt zich mogelijk af welke instrumenten er niet genoemd worden.

³⁴ Een lezer zal zich mogelijk afvragen: 'Wat is het nu: wordt het niet weergegeven of wordt het niet *voldoende* weergegeven?'

³⁵ Enkele voorbeelden uit de EBI van Achmea Eurolanden Aandelenfonds: 'Indien het fiscale resultaat van het fonds het toelaat, kan het fonds...dividend uitkeren.' (r. 29-32), 'Dit percentage kan van jaar tot jaar variëren.' (r. 74-75) en 'De Nederlandse fiscale wetgeving kan invloed zijn op uw persoonlijke belastingssituatie.'

- R. 18 Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund: In deze EBI wordt vermeld dat: 'het fonds ernaar streeft de performance van de Customized Index zo goed mogelijk te volgen door de effectenportefeuille zo optimaal mogelijk samen te stellen met behulp van kwantitatieve selectie technieken.' Een lezer wil mogelijk weten wat dit voor selectietechnieken zijn. Wat is bijvoorbeeld het verschil met kwalitatieve selectietechnieken?
- R. 29 Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund: In de EBI worden de zogeheten 'UN Global Compact Principles' genoemd. Een lezer vraagt zich wellicht af wat dit precies zijn en waar deze principes nagelezen kunnen worden.
- R. 19-20 Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds: Wat betekent het dat het risicobeheer volledig geïntegreerd is in het beleggingsproces?
- R. 52 Index Fund World: 'Het cijfer is berekend vanuit het perspectief van een belegger in euro.' Een lezer vraagt zich wellicht af wat bedoeld wordt met 'vanuit het perspectief van een belegger.'
- R. 18 Allianz Amerika Aandelen Fonds: Wat is 'efficiënt portefeuillebeheer'?³⁶
- R. 29 Skagen Kon-Tiki- Aandelenfonds [EUR]: 'gezond verstand'. Wat is dit precies?

Opvallend is dat een enkele keer in een poging om een vage term uit te leggen, ook vage woorden worden gebruikt. Ter illustratie r. 48 van de EBI van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.: 'vrij kleine schommelingen' wordt in de daaropvolgende zin als volgt uitgelegd: 'Dit betekent dat de kans op winst en het risico op verlies vrij klein kunnen zijn'. Echter, ook deze uitleg is vaag. Immers, wat betekent 'vrij klein kunnen zijn'?

Een groot deel van de informatie in de EBI sluit niet aan bij de voorkennis van de lezer. Dit uit zich onder andere in veel jargon en moeilijke woorden, een selectie (zie eveneens ijkpunt 10): 'passieve beleggingsstrategie', 'volatieler', 'total return', 'beleggingsuniversum', 'derivaten', 'op- of afslag', 'assetcategorieën', 'actief valutabeleid', 'outperformance', 'posities innemen', 'benchmark', 'posities in afgeleide instrumenten', 'marktfluctuaties', 'collectieve beleggingsinstelling', 'track record', 'Sicav', 'CSSF', 'liquide middelen', 'marktkapitalisatie', 'intrinsieke waarde', 'directe kosten', 'broker', 'marktimpact', 'interim dividenden', 'beleggingsmandaat', 'fundamentele waarde', 'werkelijke waarde', 'referentie-indices', 'conjuncturen', 'product-/marktmatrix', 'liquiditeit', 'operationele fouten', 'beweeglijkheid', 'diversificatie', 'NOK'³⁷, 'gedenomineerd', 'marktbevingen', 'kredietopslagen', 'proactieve beleggingsbeleid', 'risicomanagement', 'staatsgerelateerde obligaties', 'obligaties met onderpand', 'bedrijfsobligaties', 'positie af te dekken', 'een actieve positie in te nemen', 'kapitaalmarktrente', 'in gebreke blijven', 'beheerkosten', 'instelling voor collectieve belegging', 'gemene rekening', 'coupons', 'activa', 'passiva', 'insolvabiliteit', 'kapitaalgarantie', 'all-in vergoeding', 'deelnemingsrechten', 'compartiment', 'marktgegevens', 'doelbewijzen in het fonds', 'uitdrukking', 'bevek', 'entiteit', 'netto-inventariswaarde' en 'taksen'.

Daarnaast staan er veel moeilijk te begrijpen zinnen in de EBI die eveneens niet aansluiten op de voorkennis van de lezer, zoals r. 74-76 van de EBI van het Meesman Global Stock Index Fund: 'Het vermogen van de subfondsen wordt afzonderlijk geadmistreerd maar is juridisch niet gescheiden. Dit betekent dat bij liquidatie van een subfonds een eventueel negatief vermogenssaldo binnen dat subfonds (in de praktijk nagenoeg uitgesloten) wordt omgeslagen over de andere subfondsen.' De uitleg in de tweede zin is goed, maar laat waarschijnlijk nog steeds vragen open bij de lezer. Een ander voorbeeld van een moeilijke zin die slecht is afgestemd op de voorkennis van de lezer staat in r. 41-44 van de EBI van het Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR: 'Afhankelijk van de looptijd van het fonds kan de volatiliteit hoger of lager zijn, maar de verwachte toekomstige volatiliteit zal altijd lager zijn dan de actuele volatiliteit.' Zinnen die ongetwijfeld niet aansluiten op de juridische voorkennis van de lezer

³⁶ Vgl. eveneens r. 25-26 Achmea Eurolanden Aandelenfonds waar wordt geschreven over 'verantwoord beleggingsbeleid' en r. 26-27 Skagen Kon-Tiki- Aandelenfonds [EUR]: 'verantwoorde geografische- en sectorale spreiding'.

³⁷ Dit is de afkorting voor Noorse kronen. De afkorting wordt echter in r. 85 gebruikt, terwijl pas in r. 122 blijkt waarvoor de afkorting staat.

zijn de volgende:³⁸ ‘Allianz US Equity Fund kwalificeert als master-icbe in de zin van artikel 1:1 van de Wft. Allianz Amerika Aandelen Fonds kwalificeert als feeder-icbe in de zin van artikel 1:1 van de Wft.’ Een gemiddelde belegger zal niet weten wat een ‘master-icbe’ en ‘feeder-icbe’ zijn. Bovendien behoort de afkorting ‘Wft’ (hetgeen staat voor ‘Wet op het financieel toezicht’) niet tot de basiskennis van de meeste beleggers. Ten vierde kan afgevraagd worden of een mededeling dat het fondsvermogen van rechtswege gescheiden is, voor een lezer betekenisvol is.³⁹ Als laatste voorbeeld wordt gewezen op de namen van toezichthouders, die soms worden afgekort. Zo staat in r. 114 van de EBI van het Achmea Eurolanden Aandelenfonds ‘AFM’. Niet iedere lezer zal bekend zijn met deze afkorting. Het verdient daarom aanbeveling om deze afkorting uit te schrijven als ‘Autoriteit Financiële Markten’ en daarachter eventueel te vermelden dat dit de Nederlandse gedragstoezichthouder op de financiële markten is.

Al met al leiden dergelijke moeilijke woorden en passages er naar alle waarschijnlijkheid toe dat de informatie in de EBI voor veel beleggers (in ieder geval voor een deel) onbegrijpelijk is. Dit kan tot gevolg hebben dat een lezer ook na lezing van het document het gevoel heeft niet goed geïnformeerd te zijn. Een andere lezer raakt mogelijk gedemotiveerd om zich verder in het product te verdiepen omdat hij of zij wellicht tot de conclusie komt dat het hem of haar toch ‘boven de pet’ gaat.

Extra problematisch is dat de meerderheid van de moeilijke begrippen, termen en passages niet verklaard wordt. Een enkele keer wordt dit overigens wel gedaan. Zo wordt soms tussen haakjes vermeld wat een term betekent. Een andere keer wordt de betekenis impliciet vermeld in een paar zinnen verderop.⁴⁰ In andere gevallen wordt een moeilijk woord uitgelegd door middel van een voorbeeld, zoals: ‘Anderzijds kunnen afgeleide producten gebruikt worden om de gevoeligheid van de portefeuille voor een marktgegeven op te heffen (zoals de indekking van een wisselkoersrisico).’⁴¹ Het is maar de vraag of dit daadwerkelijk een begrijpelijke illustratie is. Een lezer moet dan onder meer wel weten wat ‘een wisselkoersrisico’ is.⁴²

Maar ook in die gevallen waarin een term wordt verklaard, is de uitleg naar verwachting niet altijd verhelderend. Ter illustratie, de manier waarop het begrip ‘duurzame beleggingen’ wordt uitgelegd in één van de EBI’s: ‘Duurzame beleggingen kunnen worden gedefinieerd als beleggingen waarbij, naast de financiële doelstellingen, tevens rekening gehouden wordt met de waarden en normen ten aanzien van mens, milieu en maatschappij.’⁴³ Het is maar de vraag of een dergelijk uitleg duidelijk maakt wat onder ‘duurzame beleggingen’ wordt verstaan. Deze uitleg klinkt immers betrekkelijk vaag. Afgevraagd kan worden wat die ‘waarden en normen ten aanzien van mens, milieu en maatschappij’ zijn. Iets soortgelijks geldt voor de uitleg van een ‘passief beleggingsbeleid’.⁴⁴ Bij deze uitleg wordt het woord ‘performance’ gebruikt, waardoor een en ander onnodig complex wordt gemaakt.⁴⁵

Eén van de EBI’s is uniek in die zin dat daarin wordt verwezen naar een woordenlijst.⁴⁶ In dit document staat achter sommige woorden een voetnoot waarin te lezen is: ‘Zie verklarende woordenlijst

³⁸ R. 114-116 van de EBI van het Allianz Amerika Aandelen Fonds.

³⁹ Een dergelijke mededeling staat bijvoorbeeld in r. 105 van de EBI van het Achmea Eurolanden Aandelenfonds.

⁴⁰ Zoals in r. 14-18 van het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds. Hier staat: ‘Het Subfonds heeft in beginsel een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is geconcentreerd in minimaal 40 obligaties en streeft naar 50 obligaties, waarbij de obligaties en de landen gelijk gewogen zijn. Hierbij wordt getracht de Robein Euro Staatsobligatie Index te kopiëren.’

⁴¹ R. 24-27 van de EBI van het Index Fund World.

⁴² Ook het woord ‘indekking’ is niet bepaald eenvoudig.

⁴³ R. 13-15 van de EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds.

⁴⁴ R. 15-16 van het Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund.

⁴⁵ Vgl. r. 27-29 van de EBI van het Skagen Kon-Tiki – Aandelenfonds [EUR] waarin staat: ‘Actief beheer houdt in dat de portefeuillebeheerders door eigen analyse in bedrijven beleggen.’ Het is maar de vraag of de lezer dit snapt. Een uitleg waarin een en ander wordt afgezet tegen passief beleggen zou wellicht verhelderend zijn (omdat daarmee duidelijk wordt waarin actief beheer zich onderscheidt van passief beheer).

⁴⁶ Namelijk de EBI van het Index Fund World.

essentiële beleggersinformatie in de bijlage of op de volgende website: www.kbcam.be/kiid/.⁴⁷ Bijzonder is dat de genoemde bijlage niet automatisch wordt uitgeprint als je het EBI uitprint.⁴⁸ De woordenlijst waarnaar wordt verwezen is alleen op de website te vinden en te openen via een aparte link. Raadpleging van de woordenlijst maakt duidelijk dat het een vrij lang document betreft, namelijk 6 pagina's van A-4 formaat.

Een verwijzing naar een woordenlijst is niet in overeenstemming met de juridische voorschriften die gelden ten aanzien van de EBI. Ingevolge deze voorschriften dient de EBI namelijk op zichzelf begrijpelijk te zijn.⁴⁹ Dit is niet het geval. Er wordt toch niet voor niets verwezen naar een woordenlijst.⁵⁰ Al met al zijn dergelijke verwijzingen niet echt gebruiks- en lezersvriendelijk. Immers, allereerst wordt verwezen naar een voetnoot. Dit onderbreekt het leesproces. Vervolgens moet een woordenlijst opgezocht worden waarvoor een website moet worden geraadpleegd. Dit onderbreekt het leesproces nog langer. Het is trouwens ook maar de vraag of een potentiële belegger zich zoveel moeite zal getroosten. Wanneer een lezer besluit om de woordenlijst niet of later op te zoeken, dan heeft het lezen van de EBI naar verwachting een onbevredigend gevoel tot gevolg. In het meest ongunstige geval geeft de lezer de moed op en legt het document naast zich neer met een gedachte als: 'Dit kost mij teveel moeite' of 'Dergelijke producten zijn voor mij toch onbegrijpelijk.'

In de EBI's wordt slechts zeer beperkt toegelicht waarom de informatie voor een belegger relevant is bij het nemen van een beslissing om een financieel product al dan niet aan te schaffen. Uiteraard bevat ieder document de reeds eerder geciteerde toelichting.⁵¹ Deze toelichting legt echter slechts in algemene zin toe wat het doel is van de EBI (niet van de diverse daarin opgenomen informatieonderdelen). In sommige documenten wordt met één zin toegelicht waarom het onderdeel 'Kosten' van belang is voor consumenten, namelijk: 'De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de kosten van het beheer van het fonds te betalen. Deze kosten verminderen de potentiële groei/opbrengst van uw belegging.'⁵² Een dergelijke korte toelichting is ook wenselijk in andere informatieonderdelen.

In de EBI's wordt diverse malen voor meer informatie verwezen naar andere documenten, zoals het prospectus en jaarverslagen. Ook wordt de adviseur een aantal keer genoemd. Dergelijke verwijzingen, waarbij met name de formulering en de frequentie van verwijzen een rol speelt, kunnen bij de lezer tot een onbevredigend gevoel leiden. Immers, kennelijk weet hij of zij nog onvoldoende, anders zou het niet nodig zijn om meer informatie te lezen. Anderzijds is het niet de bedoeling van de EBI om alle informatie te verschaffen, hangen dergelijke verwijzingen samen met de aard van dit document en kan het juist als een verduidelijking van de aard van de EBI worden beschouwd.

Een formulering die bij de lezer vermoedelijk een onbevredigend gevoel veroorzaakt is de volgende: 'Tevens worden mogelijk door de distributeurs ook kosten in rekening gebracht, die per distributeur kunnen verschillen. Uw financieel adviseur of distributeur kan u inlichten over de feitelijke distributiekosten.'⁵³ Hieruit blijkt dat de betreffende EBI geen informatie biedt over de hoogte van de distributiekosten. Daarvoor dient de lezer actie te ondernemen. Iets soortgelijks geldt voor de volgende formulering: 'Voor meer informatie over kosten en andere vergoedingen...'⁵⁴ Deze zin kan

⁴⁷ R. 129-130 van de EBI van het Index Fund World.

⁴⁸ Ik heb in ieder geval de EBI uitgeprint, zonder dat mij de woordenlijst is opgevallen.

⁴⁹ Het is immers maar de vraag of lezers de moeite zullen nemen om extra informatie op te zoeken in een poging om de EBI te begrijpen.

⁵⁰ Overigens, geldt dit eigenlijk ook voor andere EBI's, ook al wordt daarin niet naar een EBI verwezen.

⁵¹ Namelijk (art. 4 lid 3 Verordening 583/2010): 'Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.'

⁵² Dit citaat komt uit r. 61-62 van het Achmea Eurolanden Aandelenfonds.

⁵³ R. 74-77 van de EBI van het Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund.

⁵⁴ R. 63 Robein Euro Staatsobligatie Inde Fonds

de indruk wekken dat er mogelijk nog andere kosten en vergoedingen betaald moeten worden. Daarnaast zorgen de verwijzingen in de EBI van Index Fund World ook voor een onbevredigend gevoel. Zo wordt in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' al vier keer naar andere documenten verwezen.

Toch hoeven dergelijke verwijzingen niet altijd een onbevredigend gevoel op te roepen. Illustratief is de EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds. In dit document wordt slechts een enkele keer voor meer informatie naar bronnen buiten de EBI verwezen. Dit wordt bovendien zodanig geformuleerd dat bij een lezer vermoedelijk niet snel de indruk zal ontstaan dat de EBI te weinig informatief is. Deze formulering is als volgt: 'Een uitgebreide beschrijving van de risico's kunt u nalezen in het Prospectus van het AEGON Paraplufonds I op www.aegon.nl.'⁵⁵ Uit een dergelijke formulering blijkt juist dat de EBI een samenvattend document is en dat ergens anders uitgebreidere informatie beschikbaar is. Toch geldt voor iedere verwijzing dat een potentiële belegger opnieuw actie dient te ondernemen. Het is uiteraard maar de vraag of deze persoon bereid is een dergelijke inspanning te leveren en of hij of zij daarvan het nut inziet.

Om de kans zo groot mogelijk te maken dat een potentiële belegger de documenten waarnaar wordt verwezen daadwerkelijk gaat lezen, dienen de verwijzingen zo concreet mogelijk te zijn. Analyse van de EBI's maakt duidelijk dat soms wordt vermeld waar het prospectus beschikbaar is (bijvoorbeeld op een website). Een dergelijke vermelding is aanbevelenswaardig. Echter, het verdient aanbeveling om niet slechts de algemene website van de aanbieder te vermelden, maar eveneens de precieze link naar het prospectus. Dit voorkomt dat een lezer op de genoemde website eerst moet zoeken naar de EBI. Hoe meer moeite deze zoektocht kost, hoe groter immers de kans dat een potentiële belegger immers zal afhaken. Een enkele keer wordt vermeld in welke paragraaf de betreffende informatie te lezen is. Het verdient aanbeveling om in de EBI de betreffende paginanummers op te nemen. Zoals uit ijkpunt 6 zal blijken, kunnen prospectussen omvangrijke documenten zijn. Deze beslaan soms meer dan 100 pagina's. Voor de lezer is het dan prettig om niet dat document te moeten 'scannen' op zoek naar de voor hem relevante informatie.

Sommige EBI's bevatten overbodige informatie. Dergelijke informatie botst met het korte karakter van de EBI. Er worden o.a. diverse keren overbodige termen aan de verschaft informatie toegevoegd. Zo wordt bijvoorbeeld in één van de EBI tussen haakjes de termen 'het zogeheten marktrisico' en 'het zogeheten specifieke risico' toegevoegd.⁵⁶ Behalve het reeds genoemde bezwaar tegen dergelijke informatie, is het eveneens twijfelachtig of een belegger hierin geïnteresseerd is en of het daadwerkelijk meer informatie geeft over het betreffende financiële product.

Een ander document bevat overbodige informatie, aangezien twee passages vrijwel identiek zijn aan elkaar. Vergelijk de volgende passages:⁵⁷

'Het fonds geeft uitvoering aan het beleggingsbeleid door met ingang van 26 juni 2014 85% of meer van het beheerde vermogen te beleggen in Allianz US Equity Fund, een subfonds van Allianz Global Investors Fund SICAV zijnde een in Luxemburg gevestigde icbe.'

En:

'Allianz Amerika Aandelen Fonds geeft uitvoering aan het beleggingsbeleid door met ingang van 26 juni 2014 85% of meer van het beheerde vermogen te beleggen in Allianz US Equity Fund, een subfonds van Allianz Global Investors Fund SICAV, zijnde een in Luxemburg gevestigde icbe.'

Dergelijke dubbele informatie is strijdig met het korte karakter van de EBI.

⁵⁵ R. 46.

⁵⁶ R. 35-37 van de EBI van het Meesman Global Stock Index Fund.

⁵⁷ Regel 26-29 respectievelijk r. 106-109 uit de EBI van het Allianz Amerika Aandelen Fonds.

Overbodig lijken ook de volgende zinnen, die op een vergelijkbare manier in ieder EBI staan, aangezien het verplicht is om deze in een EBI op te nemen:⁵⁸

‘Steeds geldt dat de koers van de aandelen kan stijgen, maar ook kan dalen, waardoor verlies kan worden geleden. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie niet wijzigt. De indeling van de aandelenklasse kan in tijd variëren.’

In deze zinnen staat eigenlijk drie keer dezelfde boodschap, namelijk dat de risico- en opbrengstcategorie na verloop van tijd kan wijzigen. Met een dergelijke opmerking kan aldus volstaan worden.

Tot slot wordt in een aantal documenten op de volgende manier verwezen naar een website: ‘...weergegeven op de website www.allianze.nl’.⁵⁹ Dit is dubbele informatie, aangezien ‘www’ al duidelijk maakt dat het een website betreft.

IJKPUNT 5: Overeenstemming tussen informatie-onderdelen

Over het algemeen bevat de EBI weinig tegenstrijdigheden. Met andere woorden: wat in het ene informatieonderdeel staat, komt overeen met de informatie in andere onderdelen. Hierna volgt een selectie van enkele geconstateerde tegenstrijdigheden:

- In de EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds wordt voor meer informatie over de kosten naar twee verschillende bronnen verwezen. Allereerst wordt verwezen naar het jaarverslag (r. 71-72): ‘Meer informatie over de exacte hoeveelheid in rekening gebrachte kosten staat vermeld in het jaarverslag.’ Vervolgens naar het prospectus (r. 75-76, dus slechts een paar regels verder): ‘Voor meer informatie over kosten verwijzen wij u naar het Prospectus...’ Dit kan verwarrend zijn voor de lezer.
- In het onderdeel ‘Kosten’ van de EBI van Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds wordt gewezen op het prospectus, waarbij wordt vermeld dat deze te vinden is op de website www.robein.nl (r. 64-66). Vervolgens staat in het onderdeel ‘Praktische Informatie’ dat het prospectus en nog enkele andere documenten verkrijgbaar zijn via de website <http://www.robein.nl/marketing/documenten-center> (r. 82-84). Deze verschillende verwijzingen kunnen bij de lezer tot verwarring leiden.
- Niet tegenstrijdig, maar wel verwarrend, zijn r. 11-12 de EBI van het Meesman Global Stock Index Fund die strijdig lijken met r. 36-37 uit hetzelfde document. In r. 11-12 staat namelijk dat er sprake is van passief beleggen. Echter, in r. 36-37 staat: ‘Er is niet of nauwelijks sprake van risico’s die verbonden zijn aan actief beheer...’ Op zich is dit juist. Echter, omdat eerder wordt vermeld dat er sprake is van passief beleggen, vraagt een lezer zich mogelijk af wat ‘actief beleggen’ hiermee te maken heeft en of er dan misschien toch actief belegd wordt.
- Eveneens vreemd en enigszins tegenstrijdig zijn r. 43 en 44 van de EBI van het Meesman Global Stock Index Fund. Hierin staat: ‘Beleggen in het fonds kan alleen via een Meesman Beleggingsrekening. De bovenstaande in- en uitstapvergoeding is dan van toepassing.’ Deze opmerkingen zijn strijdig. Immers, als beleggen alleen via een beleggingsrekening van Meesman mogelijk is, dan is een in- en uitstapvergoeding welbeschouwd toch altijd van toepassing?
- R. 32 en 85-86 van de EBI Index Fund World lijken ook met elkaar te botsen. In r. 32 staat namelijk dat een consument kan kiezen voor kapitalisatiebewijzen of distributiebewijzen terwijl in het onderdeel ‘In het verleden behaalde resultaten’ slechts informatie te vinden is over kapitalisatiebewijzen.
- In de synthetische indicator van de EBI van het Skagen Kon-Tiki – aandelenfonds [EUR] staat in de synthetische indicator ‘lager rendement’ en ‘hoger rendement’. Dit is niet juist, zoals onder

⁵⁸ Deze passage komt uit r. 43-46 Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

⁵⁹ R. 82-83 van de EBI van het Allianz Amerika Aandelen Fonds.

meer uit de toelichtende tekst blijkt. Dit rendement is immers niet zeker. Hier moet staan: 'potentieel/verwacht/doorgaans lager respectievelijk hoger rendement'.

IJKPUNT 6: Juistheid van informatie

Zoals al eerder geschreven wordt in de diverse EBI's verwezen naar andere documenten, zoals het prospectus, halfjaarberichten en jaarverslagen.⁶⁰ In het kader van ijkpunt 6 heb ik bestudeerd of deze documenten vindbaar waren en zo ja: hoe gemakkelijk dit was. Een aantal documenten waren snel te vinden (binnen vijf minuten).⁶¹ Dit hing samen met de overzichtelijkheid van de betreffende website. Ook is het goed dat bij de verwijzing naar het Prospectus in de EBI van het Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund een hyperlink in het document is opgenomen die naar het prospectus moet leiden. Met name voor de lezers die de EBI op een computer lezen, is dit behulpzaam. Andere lezers kunnen dit webadres in de adresbalk typen. Een nadeel is wel dat het klikken op de hyperlink duidelijk maakt dat niet een document met het Prospectus verschijnt, maar de website van Delta Lloyd. Een directe link naar het prospectus zou voor potentiële beleggers behulpzamer zijn.⁶² Opvallend is, dat het vinden van aanvullende informatie in een aantal gevallen erg lastig en soms zelfs onmogelijk is. Hierna volgen constatering en problemen waar een lezer mogelijk tegenaan loopt bij het zoeken naar de informatie waarnaar wordt verwezen.

Allereerst lukte het mij niet om het prospectus, de halfjaarberichten en jaarverslagen van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds te vinden. Deze zouden beschikbaar zijn op www.aegon.nl. Na 10 minuten vruchteloos zoeken op deze website – ik vond in ieder geval niet de genoemde documenten – besloot ik om via een chatsessie contact op te nemen met een medewerker van AEGON. Voor het verslag van de chatsessie zij verwezen naar de uitgebreide analyse van de EBI's. Samengevat blijkt hieruit dat de medewerker mij niet kon helpen. De medewerker stuurde in eerste instantie een link – waarvan zij overigens zelf betwijfelde of de informatie daar te vinden was. Toen ik op de link klikte, bleek dat het meest recente jaarverslag in het Nederlands dateert uit 2013. De meer recente jaarverslagen (uit 2014 en 2015) zijn alleen in het Engels beschikbaar. Voor een deel van de beleggers zal de Engelse taal hoogstwaarschijnlijk een belemmering vormen om deze documenten te begrijpen. Als de taal geen belemmering vormt, dan zal het vermoedelijk tot gevolg hebben dat deze informatie minder aantrekkelijk is om te (gaan) lezen. De link die de medewerker stuurde, bleek overigens niet tot het prospectus te leiden. Toen ik dit berichtte antwoordde de medewerker: 'Dan kan ik helaas niet verder helpen.' Vervolgens kreeg ik een (volgens mij) automatisch bericht waarna de chatsessie als volgt werd beëindigd: 'Er is op dit moment geen collega beschikbaar die u hiermee kan helpen. Ik wil u vragen of u ons hierover wilt bellen, dan helpt een collega u graag verder. Het telefoonnummer van onze klantenservice is 088-344 12 34. Wij zijn nog tot 21:00 uur bereikbaar. U kunt uw vraag ook via e-mail stellen: <https://www.aegon.nl/particulier/klantenservice/email-sturen>'. Het bleek niet meer mogelijk om hierop te reageren. Het is uiteraard hoogst twijfelachtig of een potentiële belegger zoveel moeite zal doen om de beschikking te krijgen over het prospectus: surfen naar de website, chatten met een medewerker, bellen en eventuele vervolgstappen.

Ten tweede ben ik er niet in geslaagd om het prospectus van Index Fund World te vinden. De website waarnaar wordt verwezen (www.kbcamm.be/kiid/) vermeldt zeer veel fondsen. Toen ik eindelijk het betreffende fonds gevonden had en erop klikte, verscheen alleen de Essentiële Beleggersinformatie van het fonds. Wellicht is het prospectus wel te verkrijgen via één van de genoemde financiële dienstverleners (zoals genoemd in het onderdeel 'Praktische informatie'), echter de verwijzing lijkt aldus niet te kloppen en kan in ieder geval voor een potentiële belegger moeilijkheden opleveren. Een vergelijkbaar probleem deed zich voor toen ik zocht naar het prospectus van Robeco Life Cycle fund 2050 F EUR. Voor dit document wordt verwezen naar www.robeco.com. Deze webpagina opent in het Engels. Bovenaan de pagina kan gekozen worden voor een Nederlandstalige versie van de

⁶⁰ De meeste verwijzingen betreffen overigens het prospectus.

⁶¹ Zoals van Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund, Robeco Euro Staatsobligatie Index Fonds, Allianz Amerika Aandelen fonds, Achmea Eurolanden Aandelenfonds, Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.,

⁶² Desalniettemin was de informatie ook via de link naar de algemene website van de aanbieder snel te vinden.

website. Deze website bevat zeer veel informatie. Ook op deze website zijn de juridische documenten, zoals het prospectus, slecht vindbaar. Een chatgesprek met een medewerker leverde mij een goede link naar dit document op. Echter, het prospectus blijkt alleen in het Engels beschikbaar. Dit lijkt extra problematisch aangezien het een erg lang document betreft, namelijk 112 pagina's.⁶³ Zowel de taal als de lengte maken het document voor een potentiële belegger vermoedelijk dus niet bepaald aantrekkelijk om te (gaan) lezen. Een Nederlandstalige versie zou al een verbetering zijn, zij het wel dat het ook dan nog steeds een omvangrijk document betreft. Dit chatgesprek leverde overigens ook andere interessante informatie op over de rol die dergelijke juridische documenten in de praktijk kunnen spelen. De medewerker verwees in het chatgesprek namelijk naar de algemene informatie die Robeco zelf verschaft over het financiële product, zoals een factsheet. Wellicht is dit een aanwijzing dat niet zozeer de juridisch verplicht voorgeschreven documenten een grote rol spelen in de precontractuele fase, maar veeleer de door de financiële instelling opgestelde informatie. Op de website van aanbieders van financiële producten is dergelijke informatie – zoals brochures en ander marketingmateriaal – over het algemeen veel beter vindbaar en prominenter weergegeven. De EBI en andere juridische documenten zijn meestal slechts blauwe woorden waarop geklikt kan worden. Op andere websites lijkt een consument te worden doorgesluisd naar een financieel adviseur. Dit is bijvoorbeeld het geval op de website van de Rabobank. Op iedere pagina van die website staat zeer prominent een knop waarmee een afspraak met een financieel adviseur kan worden gemaakt. De zoektocht naar de documenten waarnaar in de EBI's wordt verwezen brengt ook iets anders aan het licht. Zo blijkt dat er op internet EBI's beschikbaar zijn van financiële producten die niet meer aangeboden worden. Dit geldt bijvoorbeeld voor het Meesman Global Stock Index Fund en het Skagen Kon-Tiki – Aandelenfonds [EUR]. Kennelijk zwerven er diverse EBI's op internet rond⁶⁴, zonder dat de bijbehorende financiële producten beschikbaar zijn. Dit kan verwarrend zijn voor potentiële beleggers. Wanneer zij zich oriënteren op producten die geschikt voor hen kunnen zijn, dan komen zij er mogelijk vroeg of laat achter dat het betreffende fonds niet meer bestaat. Dit is met name verwarrend, aangezien een register met actuele EBI's niet bestaat.

In het kader van het zesde ijkpunt is nagegaan of er inhoudelijke fouten in de EBI staan. Dit wordt echter zeer beperkt gedaan, anders zou ik mij vergaand in ieder financieel product moeten verdiepen. Dat is in het kader van mijn onderzoek onmogelijk. Hieronder informatie die, blijkend uit de EBI of gezien de voorschriften in Verordening 583/2010, onjuist is:

- Een aantal keer is de titel van een informatieonderdeel onjuist, namelijk in strijd met Verordening 583/2010. Dit geldt bijvoorbeeld voor de titel 'Doelstelling en beleggingsbeleid' in de EBI van het Skagen Kon-Tiki – Aandelenfonds [EUR]. Dit dient – gezien de Verordening – 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' te zijn (art. 4 lid 7). Ook is de titel 'Historische jaarrendementen' in dezelfde EBI onjuist. Correct is: 'In het verleden behaalde resultaten' (art. 4 lid 10 Verordening 583/2010).
- Een andere onjuistheid is te vinden in r. 88-89 van de EBI van het Robeco Euro Staatsobligatie Index Fonds: 'De belastingwetgeving van de lidstaat van de Europese Economische Gemeenschap kan van invloed zijn op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.' Echter, de EEG bestaat niet meer en is nu de Europese Unie.

IJKPUNT 7: Inzichtelijke samenhang

Volgorde informatieonderdelen

⁶³ Dat alleen een Engelstalig prospectus beschikbaar is, komt overeen met hetgeen in r. 100-101 van de EBI staat, namelijk dat het *Engelse* prospectus en de (half)jaarverslagen kosteloos verkrijgbaar zijn via de website van Robeco.

⁶⁴ Deze zijn immers wel te vinden via Google.nl (op deze manier heb ik er de beschikking over gekregen).

De volgorde van de informatieonderdelen is voorgeschreven in Verordening 583/2010. Een financiële instelling mag hier uiteraard niet van afwijken. De volgorde is als volgt: 'Doelstellingen en beleggingsbeleid', 'Risico- en opbrengstprofiel', 'Kosten', 'In het verleden behaalde resultaten' en 'Praktische informatie'. Deze volgorde lijkt logisch. Een onderwerp als 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' is naar zijn aard passend in het begin van het document. Vervolgens volgen de onderwerpen 'Risico- en opbrengstprofiel', 'Kosten' en 'In het verleden behaalde resultaten'. Het onderdeel 'Praktische informatie' past goed aan het eind van het document, zodat potentiële beleggers bijvoorbeeld kunnen nagaan waar meer informatie beschikbaar is.

Verwijs- en verbindingswoorden

Kenmerkend voor de EBI is, dat zinnen en alinea's regelmatig van de hak- op de tak springen. Dit hangt vermoedelijk samen met de aard van het document; namelijk een kort overzicht bieden van de belangrijkste kenmerken van een financieel product. Echter, dit leidt er wel toe dat de informatie niet altijd prettig leesbaar is.

Zo sluiten alinea's en zinnen vaak niet goed op elkaar aan. De leesbaarheid zou daarom verbeterd kunnen worden door meer gebruik te maken van verwijs- en verbindingswoorden. Illustratief is bijvoorbeeld de eentonigheid in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' van de EBI van het Allianz Amerika Aandelen Fonds (AHAF) waarin maar liefst drie van de vijf alinea's beginnen met de woordcombinatie 'Het fonds...' Verwijs- en verbindingswoorden zullen er vermoedelijk ook aan bijdragen dat de samenhang tussen de informatie helderder is. In veel EBI's blijkt het namelijk lastig te zijn om de rode draad in de tekst te vinden en lijken alinea's en/of zinnen elkaar soms min of meer willekeurig op te volgen. Ter illustratie r. 45-48 van de EBI van het SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds [EUR], waarin staat: 'SKAGEN Kon-Tiki is geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar. Het aan- en verkopen van aandelen in het fonds is mogelijk op alle bankdagen.' Afgevraagd kan worden waarom beide zinnen in één alinea staan. Wanneer in de EBI gebruik wordt gemaakt van opsommingstekens, doet het beperkte aantal verwijs- en verbindingswoorden overigens geen afbreuk aan de samenhang van de tekst (zie bijvoorbeeld de EBI van Achmea Eurolanden Aandelenfonds).⁶⁵ Het opsommende karakter is dan namelijk passend.

Ook staan er regelmatig korte opmerkingen midden in het informatieonderdeel. Dergelijke opmerkingen onderbreken het leesproces. Daarom is het passender om deze aan het einde van het onderdeel op te nemen of zodanig in de tekst te integreren dat het beter aansluit bij andere informatie.

IJKPUNT 8: Consequente structurering

Informatie in de juiste informatieonderdelen

Over het algemeen staat de informatie in de juiste informatieonderdelen. Desalniettemin kan soms afgevraagd worden of een bepaalde zin niet beter in een ander onderdeel opgenomen kan worden. Ter illustratie de EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds. In deze EBI staat informatie over de inkomsten uit beleggingen en (dividend) belasting in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid'. Dit lijkt wat betreft onderwerp beter te passen in het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel' omdat het informatie over de opbrengst betreft. Iets soortgelijks geldt voor de opmerking dat dagelijks kan worden toe- en uitgetreden. Dit staat in het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' maar zou mijns inziens naar zijn aard passender zijn in het onderdeel 'Praktische informatie'.

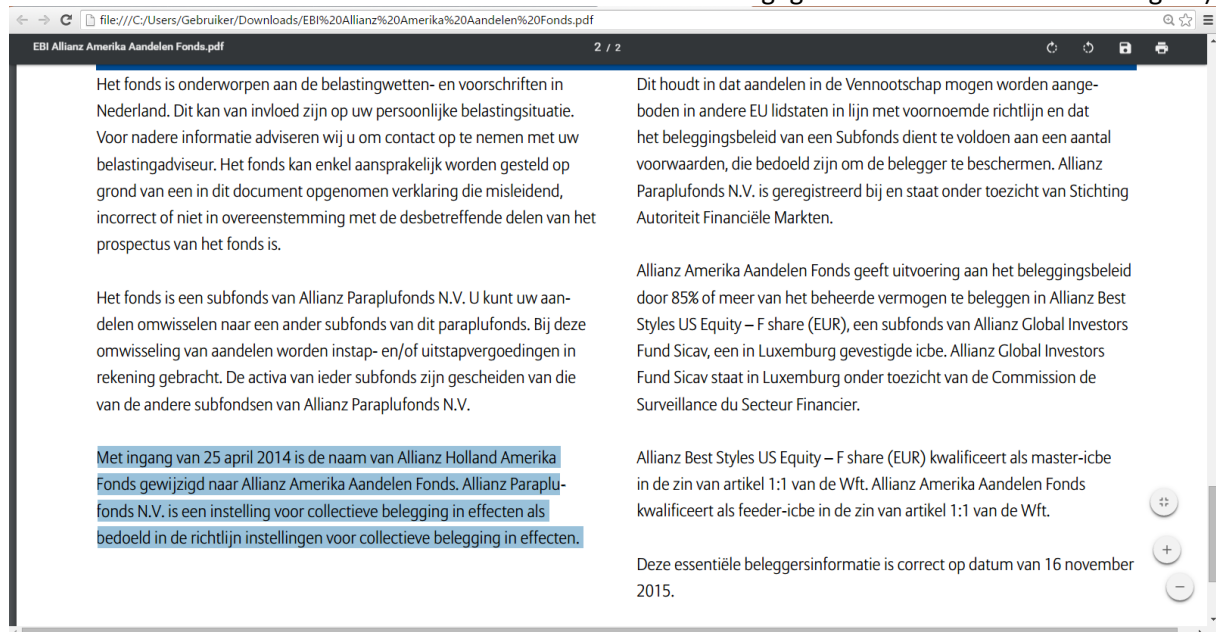
Evenwichtige alinea's

⁶⁵ Desalniettemin zouden verwijs- en verbindingswoorden ook deze EBI nog een beetje kunnen verbeteren, zodat het prettiger leesbaar wordt. Zie daarover de uitgebreide tekstuele analyse van dit EBI.

De alinea-indelingen zijn niet altijd evenwichtig. Sommige alinea's zijn heel lang (22 regels) en andere kort (slechts één of twee zinnen).⁶⁶ Dit levert een wat rommelig beeld op. Anderzijds past dit wel bij de aard van het document. Opvallend is dat in de EBI van het Achmea Eurolanden Aandelenfonds in bijna alle onderdelen⁶⁷ gebruikgemaakt wordt van opsommingstekens en dat in deze onderdelen de informatie per punt ongeveer even lang is. Dit zou kunnen pleiten voor het gebruik van opsommingstekens.

Een enkele keer kan afgevraagd worden waarom ervoor gekozen is om bepaalde zinnen te scheiden en te verdelen over twee alinea's, omdat ze wat betreft onderwerp prima één alinea zouden kunnen vormen. Anderzijds lijken andere zinnen in één en dezelfde alinea niet goed bij elkaar te passen.

De volgorde van de alinea's lijkt soms willekeurig. Zo zou in het onderdeel 'Praktische informatie' van de EBI van het Allianz Amerika Aandelen Fonds (AHAF) de alinea 'Met ingang van...in effecten' beter als een van de laatste alinea's in het onderdeel opgenomen kunnen worden (zie gearceerde alinea in de



Lengte informatieonderdelen

De lengte van de diverse informatieonderdelen is over het algemeen evenwichtig. Toch is met name het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' in enkele documenten relatief lang.⁶⁸ Dit geldt soms ook voor het onderdeel 'Praktische informatie'.⁶⁹ Wat betreft informatieonderdeel zijn de onderdelen 'Risico- en opbrengstprofiel' en 'Kosten' voor een potentiële belegger vermoedelijk het meest relevant en zouden deze onderdelen naar verhouding het langst moeten zijn.

IJKPUNT 9: Correcte verbindingen

Zoals bij ijkpunt 7 al aan de orde kwam, is het aantal verwijs- en verbindingswoorden in de EBI beperkt. Over het algemeen zijn de verwijs- en verbindingswoorden correct gebruikt. De belangrijkste uitzonderingen hierop vormen onjuiste verwijzingen naar figuren. Drie illustraties. Ten eerste, in de

⁶⁶ Vgl. EBI Skagen Kon-Tiki- Aandelenfonds [EUR] r. 15-36 met r. 38-39.

⁶⁷ Behalve het onderdeel 'Doelstellingen en beleggingsbeleid'.

⁶⁸ Bijvoorbeeld in de EBI AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds; Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund; Skagen Kon-Tiki- Aandelenfonds [EUR];

⁶⁹ Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds

EBI van Index Fund World staat de zin (r. 41) 'Dit cijfer is bepaald op basis van gegevens uit het verleden.' Met het woord 'Dit' wordt bedoeld op het gemarkeerde cijfer in de synthetische indicator. Echter, passender zou een verwijzing als 'Het bovengenoemde cijfer...' zijn. Een tweede illustratie vormt r. 54 van de EBI van het Allianz Amerika Aandelen Fonds (AHAF): 'Deze kosten worden...' Deze verwijzing is niet correct, aangezien de tabel met kosten eronder wordt weergegeven. De zin zou wel kloppen als het bijvoorbeeld als volgt zou luiden: 'De kosten genoemd in de hieronder weergegeven tabel...' Ten derde, r. 50-51 van de EBI van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.: 'De volgende risico's worden mogelijk niet (voldoende) weergegeven door de bovenstaande synthetische indicator:...' De synthetische indicator staat er echter niet boven, maar naast.

IJKPUNT 10: Gepaste formulering

Op de formulering in de EBI's is veel aan te merken. De formulering is namelijk vaak te moeilijk. Eén van de oorzaken daarvan is het gebruik van jargon. Een belegger zal hiermee veelal niet bekend zijn. Voor illustraties zij verwezen naar hetgeen reeds geschreven is bij ijkpunt 4.

Een andere oorzaak zijn de Engelse woorden die in de meeste EBI's staan. Voorbeelden zijn: 'benchmark', 'Security Lending Risico', 'performance', 'all-in fee', 'total return', 'customized benchmark', 'net dividends in euro's', 'switchen', 'switchkosten', 'none', 'performance fee', 'calendar jaar' (overigens een combinatie van een Engels en Nederlands woord), 'track record', 'exposure', 'broker' en 'credit rating van BBB2'. Veel van deze Engelse termen kunnen gemakkelijk worden vervangen door de Nederlandse equivalent. Zo kan 'performance' vereenvoudigd worden door het woord 'prestatie'. Engelse termen sluiten namelijk slecht aan bij de voorkennis van de meeste lezers en ogen bovendien minder aantrekkelijk. Dit wordt overigens niet alleen veroorzaakt door het gebruik van Engelse termen. Veelal zijn bijvoorbeeld de namen van de beheerder en een index ook Engels. In dit verband zij gewezen op hetgeen in de EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds staat. De beheerder van dit fonds is 'AEGON Investment Management B.V'.⁷⁰ Daarnaast wordt in deze EBI ook diverse keren de naam van de index vermeld (namelijk: 'Dow Jones Sustainability World Index ex Alcohol, Tobacco, Gamblin, Armaments and Firearms index')⁷¹ en wordt meegedeeld dat de beheerder ook de naam 'Dow Jones Sustainability Group Index' mag voeren (r. 20). Slechts enkele documenten bevatten geen Engelse woorden of bevatten een daarbij behorende uitleg.

Zoals reeds aan de orde kwam bij ijkpunt 4, wordt er regelmatig vaag geformuleerd in de EBI's. Onnodig vaag is bijvoorbeeld de zin:⁷² 'Duurzame beleggingen kunnen worden gedefinieerd als...' Minder vaag is: 'Duurzame beleggingen zijn...' Voor andere voorbeelden zij verwezen naar ijkpunt 4.

Over het algemeen is de formulering in de EBI bondig. Dit vloeit uiteraard voort uit het korte karakter van het document. Vaak is het document echter te bondig en is meer informatie wenselijk (zie hierover ijkpunt 4). Anderzijds bevat de EBI soms overbodige termen. Een illustratie is reeds gegeven onder ijkpunt 4. Hier nog een ander voorbeeld: 'Het risico dat de wederpartij de ingeleende financiële instrumenten niet of niet tijdig teruglevert (Security Lending risico).'⁷³ Het toevoegen van een dergelijke term maakt de tekst eerder complexer dan begrijpelijker.⁷⁴

De formulering is over het algemeen zakelijk, formeel en archaïsch. Het gebruik van jargon kwam hiervoor reeds aan de orde. Andere uitingvormen van dit zakelijke, formele en archaïsche karakter zijn onder andere woorden en zinnen als: 'tevens' (kan gemakkelijk vervangen worden door 'ook'), 'afgehouden' (kan worden vereenvoudigd door 'het geld dat in mindering wordt gebracht op het belegde bedrag'), 'welke' (vervangen door 'die'), 'dientengevolge' (kan bijvoorbeeld worden

⁷⁰ Zie bijv. r. 9.

⁷¹ Bijv. r. 12-13.

⁷² R. 13-14 van de EBI van het Aegon Duurzaam Index Aandelenfonds.

⁷³ R. 43-44 van de EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds.

⁷⁴ Bovendien is het een vreemde term, aangezien het een samenstelling is van Engelse woorden met een Nederlands woord.

vervangen door 'daarom'), het passieve woord 'vernemen' (r. 58)⁷⁵, 'aangewend' (eenvoudiger is: 'gebruikt'), 'met inbegrip van' (eenvoudiger is: 'inclusief'), 'der' (veranderen in 'van de'), 'jegens', 'appendix' (veranderen in: 'bijlage'), 'alsmede', 'zijnde', 'voornoemde', 'navenant', 'wegens', 'reduceren' en 'transacties' (kan vereenvoudigd worden door bijvoorbeeld 'aan- en verkoop'). Enkele suggesties voor verbetering zijn reeds gegeven. Niet alleen woorden, maar ook diverse passages kunnen verbeterd worden, zoals: 'De lopende kosten hebben betrekking op de jaarlijkse kosten...'⁷⁶ Dit klinkt als volgt veel eenvoudiger: 'Kosten die u ieder jaar moet betalen...' Bovendien is een dergelijke formulering meer toegesneden op de lezer (zie hierover uitgebreider de hiernavolgende alinea over het personaliseren van informatie). De genoemde voorbeelden maken de EBI's onnodig formeel en sluiten niet aan bij de omgangstaal. De formele toon maakt de tekst tevens onaantrekkelijk om te lezen.

Bij het vergelijken van documenten valt het op dat in de ene EBI meer zakelijk, formeel en archaïsch taalgebruik staat dan in de andere. Zo is het bijvoorbeeld goed dat in de EBI van het Meesman Global Stock Index Fund in de synthetische indicator wordt geschreven: 'Doorgaans lager rendement' en 'Doorgaans hoger rendement'.⁷⁷ Dit is minder formeel dan de meestal gehanteerde terminologie in andere synthetische indicators waarin 'potentieel lager/hoger rendement' staat. Anderzijds, zowel 'doorgaans' als 'potentieel' wel vage woorden.

De EBI's bevatten regelmatig lange en ingewikkelde zinnen. Het inkorten van dergelijke zinnen zou de begrijpelijkheid ten goede komen en de tekst minder formeel maken. Een voorbeeld van een te lange zin is: 'De vermelde resultaten zijn inclusief herbelegging van dividend, houden geen rekening met in- en uitstapvergoedingen en zijn na aftrek van de lopende kosten.'⁷⁸ De zin levert met name bij eerste lezing problemen op en kan daarom beter opgesplitst worden.

Voorbeelden van moeilijke zinnen zijn:

- 'De doorlopende kosten, waaronder begrepen de all-in vergoeding, de oprichtingskosten en de transactiekosten, zijn een schatting van de te maken kosten als percentage van het fondsvermogen en kunnen van jaar tot jaar verschillen.'⁷⁹
- 'Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.'⁸⁰
- 'Ieder compartiment van Index Fund moet beschouwd worden als een afzonderlijke entiteit. Uw rechten als belegger beperken zich tot de activa van het compartiment. De verplichtingen van een welbepaald compartiment zijn enkel gedekt door de activa van dat compartiment.'⁸¹
- De volgende zin is een echte doordenker: 'Afhankelijk van de looptijd van het fonds kan de volatiliteit hoger of lager zijn, maar de verwachte toekomstige volatiliteit zal altijd lager zijn dan de actuele volatiliteit.'⁸² Naast de hoge moeilijkheidsgraad van deze zin, is het ook niet bepaald mooi geformuleerd (o.a. doordat het woord volatiliteit vaak wordt gebruikt).
- 'Het fonds streeft erna om door middel van actief beheer een gunstig resultaat te bereiken ten opzichte van de benchmark door waardevermeerdering van een door opbrengsten, zoals dividenden en rente, uit de door het fonds gehouden aandelen.'⁸³

⁷⁵ In r. 57-58 van de EBI van het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds staat namelijk: 'De feitelijke instap en uitstap-kosten kunt u van uw financieel adviseur of distributeur vernemen.'

⁷⁶ R. 75 van de EBI van Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

⁷⁷ Dit geldt eveneens voor de EBI van Achmea Eurolanden Aandelenfonds

⁷⁸ R.. 90-92 van de EBI van het Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund.

⁷⁹ R. 58-63 van de EBI van het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds.

⁸⁰ R. 46-48 van de EBI van Index Fund World.

⁸¹ R. 117-120 van de EBI van Index Fund World.

⁸² R. 41-44 van de EBI van Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR.

⁸³ R. 13-16 van het Allianz Amerika Aandelen Fonds (AHAF). Deze zin is overigens extra onwenselijk omdat het de eerste zin van het eerste informatieonderdeel is en lezers die het document chronologisch lezen dus als eerste deze zin zullen zien.

- 'Steeds geldt dat de koers van de aandelen kan stijgen, maar ook kan dalen, waardoor verlies kan worden geleden.' Beter is: 'kan stijgen en dalen'.⁸⁴

Dubbele ontkenningen maken een zin ook onnodig moeilijk en zouden derhalve vermeden moeten worden. Voorbeelden van dubbele ontkenningen zoals deze te vinden zijn in de geanalyseerde EBI's:

- 'Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie niet wijzigt.'⁸⁵
- 'Het is tevens niet gegarandeerd dat de getoonde risicorendementscategorie ongewijzigd blijft.'⁸⁶

Een ander probleem is dat het in sommige zinnen lang onduidelijk blijft 'welke kant het opgaat' zoals in de volgende zin: 'Een risicobehoordeling op basis van de historische volatiliteit van het fonds en de wekelijkse gegevens over de laatste 5 jaar plaatst SKAGEN Kon-Tiki in klasse 7.'⁸⁷ Pas bij het woord 'plaatst' wordt duidelijk waar de zin eigenlijk over gaat.

De problemen met betrekking tot de formulering die reeds aan de orde zijn gekomen, zorgen ervoor dat het taalgebruik in de EBI veelal niet goed bij de doelgroep past. Daar komt nog bij dat de toonzetting eveneens niet passend is voor de doelgroep. De toonzetting is namelijk erg afstandelijk. Dit is op zich niet verbazingwekkend, aangezien het EBI in de precontractuele fase beschikbaar moet zijn voor beleggers. Hierdoor kan dit document niet worden toegespitst op de persoonlijke situatie van de belegger.

Echter, de informatie kan wel beter worden geformuleerd door bij het opstellen van de EBI 'vanuit de lezer – dus de belegger- te denken'. Dit noem ik personaliseren. Al zou de EBI slechts op enkele punten gepersonaliseerd worden, zoals titels van informatieonderdelen en in de verwijzing naar informatie, dan zou dit al een verbetering kunnen betekenen. Een paar voorbeelden kunnen dit verduidelijken. Op het eerste gezicht lijkt de titel 'Risico- en opbrengstprofiel' prima. Maar anderzijds dient bedacht te worden dat een belegger de EBI leest met bepaalde vragen in zijn of haar hoofd, zoals: Wat zijn de risico's als ik mijn geld in dit product beleg? Een titel als: 'Welke risico's loopt u en wat zijn de mogelijke opbrengsten?' sluit hierop beter aan. Iets vergelijkbaars geldt voor het verwijzen naar andere documenten, zoals het prospectus. Een zin als 'Voor meer informatie over kosten wijzen wij u naar het Prospectus...' is geformuleerd vanuit het gezichtspunt van de opsteller van de EBI: het is de opsteller die de consument naar het prospectus verwijst. Gepersonaliseerd zou dezelfde informatie als volgt klinken: 'Meer informatie over de kosten vindt u in het prospectus...' of in vraag- en antwoordvorm: 'Wilt u meer informatie over de kosten? Deze vindt u in het prospectus.' Zowel titels als verwijzingen komen veelvuldig in de EBI's voor, zodat op deze manier al veel verbetering mogelijk is in de personalisering van dit document. Maar ook ten aanzien van andere informatie kan het personaliseren worden toegepast. Ter illustratie: 'Bij het aankopen en verkopen worden transactiekosten gemaakt, die ten laste komen van het resultaat van het fonds.'⁸⁸ In plaats van 'resultaat van het fonds' zou bijvoorbeeld geschreven kunnen worden: 'de potentiële opbrengst van het fonds.' En: 'De in- en uitstapkosten evenals de switchkosten zijn alleen verschuldigd indien u...'⁸⁹ kan beter als volgt worden geformuleerd: 'U hoeft alleen de in- en uitstapkosten en de switchkosten te betalen als...'

⁸⁴ R. 56-58 Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund.

⁸⁵ R. 58-59 van de EBI van Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund.

⁸⁶ R. 28-29 van de EBI van het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds.

⁸⁷ R. 52-55 van het Skagen Kon-Tiki – Aandelenfonds [EUR].

⁸⁸ R. 34-36 van het Achmea Eurolanden Aandelenfonds.

⁸⁹ R. 64-67 van het Achmea Eurolanden Aandelenfonds.

In enkele EBI's zijn er al een paar zinnen gepersonaliseerd, zoals in de EBI van het Meesman Global Stock Index Fund.⁹⁰ Desalniettemin zouden er ook in dit document meer zinnen gepersonaliseerd kunnen worden.⁹¹

Een ander probleem ten aanzien van de formuleringen in de EBI komt voort uit het feit dat dit document veel negatieve formuleringen bevat. Hierbij moet worden aangetekend dat dit niet alleen de opstellers van dit document is aan te rekenen. Een aantal van deze negatief geformuleerde zinnen dient namelijk op grond van Verordening 583/2010 verplicht in de EBI te worden opgenomen. Wat dat betreft ligt er een taak voor de wetgever om hierin verandering te brengen. Een tekst met veel exonerationen – zoals de meeste EBI's – leest namelijk onprettig aangezien een belegger niet zozeer wil weten wat niet mag worden geconcludeerd, maar veeleer wat hij of zij wél mag concluderen. Als voorbeeld van de exonerationen r. 35-37 van de EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds: 'Het is niet gegarandeerd dat de getoonde risico- en rendementscategorie onveranderd blijft. De categorie kan veranderen. De laagste categorie betekent niet dat de belegging zonder risico is.' Deze zinnen komen in alle EBI's voor – hoewel de formulering op ondergeschikte punten soms verschilt. De geciteerde zinnen roepen de vraag op wat wél de functie van de categorisering is. Iets vergelijkbaars geldt voor de zin:⁹² 'In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.' Ook een dergelijke zin dient verplicht in de EBI te worden opgenomen. Wederom geldt dat het voor een belegger relevanter is om te weten waarom het wél van belang is om geïnformeerd te worden over de in het verleden behaalde resultaten. Al met al verdient het aanbeveling om de informatie in de EBI positief te formuleren. Wellicht kan het voor een opsteller van een EBI nuttig zijn om zich bij iedere zin of passage de vraag te stellen: 'Wat kan de belegger met deze informatie?'⁹³

IJKPUNT 11: Eenheid van stijl

Over het algemeen is er in de EBI's eenheid van stijl. Een enkele keer is er sprake van een stijlbreuk. Een paar van deze stijlbreuken die in meerdere EBI's voorkomen, zullen kort aan de orde komen. Allereerst is een veelvoorkomende stijlbreuk dat de EBI grotendeels beschrijvend van aard is, maar zich soms toch tot de lezer richt met zinnen als: 'De kosten die u betaalt...'⁹⁴ De lezer wordt in dergelijke zinnen rechtstreeks aangesproken (met 'u'). Dit is op zich niet storend, maar hierin zou wel meer eenheid gebracht kunnen worden (bij voorkeur door de informatie in het document meer te personaliseren, zie ijkpunt 10). Ten tweede zijn verwijzingen naar andere documenten vaak niet consistent. Zo wordt in sommige gevallen in het ene informatieonderdeel bijvoorbeeld de concrete paragraaf van het prospectus vermeld waarin de informatie gevonden kan worden en wordt soms een website genoemd, terwijl dit in andere documenten niet het geval is. Het is bovendien opmerkelijk dat in het onderdeel 'Kosten' altijd wordt verwezen naar het prospectus en meestal ook, maar niet altijd, in het onderdeel 'Risico- en opbrengstprofiel'. Echter, in het onderdeel 'In het verleden behaalde resultaten' wordt veelal niet naar aanvullende informatie in bijvoorbeeld het Prospectus verwezen.⁹⁵ Ten derde wisselen lange, omslachtige zinnen en korte, duidelijke zinnen elkaar af.⁹⁶ Daarnaast kan het gebruik van Engelse woorden in een Nederlandse tekst ook worden beschouwd als een stijlbreuk.

⁹⁰ Bijv. r. 48: 'Meer informatie over de kosten van dit fonds vindt u in het prospectus...' Dit geldt ook voor r. 59-61 en 66-68 van het Allianz Amerika Aandelen Fonds (AHAF); r. 33-34 en 104-106 van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

⁹¹ Zoals r. 27-28: 'De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.' Dit kan bijvoorbeeld als volgt gepersonaliseerd worden: 'Indeling in de laagste categorie betekent dat uw belegging nog steeds risico's met zich brengt.' Bovendien is de zin op deze manier niet negatief maar positief geformuleerd.

⁹² O.a. r. 79 AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds.

⁹³ Toen ik met deze vraag in het achterhoofd enkele documenten doorlas, werd snel duidelijk waar het bij de EBI aan schort.

⁹⁴ R. 49-50 van de EBI van het Aegon Duurzaam Index Aandelen Fonds.

⁹⁵ Behalve dan dat in het onderdeel 'Praktische informatie' wordt vermeld waar het Prospectus te vinden is (bijv. de betreffende website).

⁹⁶ Bijvoorbeeld in de EBI van het Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund.

Een enkele keer wordt een Engels en een Nederlands woord zelfs samengevoegd tot een nieuw woord, zoals 'Calendar jaar'!⁹⁷

Daarnaast zijn er inconsistenties die meer incidenteel voorkomen, een selectie:

- In één van de documenten wordt het woord 'fonds' de ene keer met een kleine letter en dan weer met een hoofdletter (als 'Fonds') geschreven.⁹⁸
- Een andere inconsistentie (op zich geen stijlbreuk, hoewel het er wel op lijkt) is dat de tekst soms doorlopend en dan weer meer opsommend van aard is. Dit opsommende blijkt bijvoorbeeld uit de manier van formuleren, zoals de zinnen: 'Naamswijziging per 21 november 2014 in Robein Vermogensopbouw B.V. Voor 21 november 2014: Ohpen B.V.'⁹⁹ Het opsommerige karakter kan ook worden afgeleid uit het gebruik maken van opsommingstekens in enkele EBI's.¹⁰⁰
- Het weergeven van een datum als '31/12/2014'¹⁰¹ past niet goed in een doorlopende tekst. Een datum zou bij voorkeur uitgeschreven moeten worden als '31 december 2014'.¹⁰² Hetzelfde geldt voor de aanduiding 'EUR'¹⁰³ in plaats van 'euro'.
- Niet consistent zijn de volgende zinnen: Het fonds is opgericht in 2001. Deze aandelenklasse is gelanceerd in 2001.¹⁰⁴ Deze twee zinnen moeten beginnen met respectievelijk 'dit' en 'deze' of 'het' en 'de'.¹⁰⁵

Over het algemeen bevatten de EBI's weinig, maar wel enkele, contaminaties. Enkele voorbeelden zijn:

- '...staat vermeld in het jaarverslag.'¹⁰⁶ Dit moet zijn: '...staat in het jaarverslag.' of 'wordt vermeld in het jaarverslag.'
- 'Het is niet gegarandeerd dat...'¹⁰⁷ dit moet zijn: 'Het wordt niet gegarandeerd...' of 'Het is niet zeker...'
- 'Het Fonds heeft het doel...'¹⁰⁸ Dit moet zijn: 'Het doel van het fonds is...' of : 'Het fonds heeft tot doel...'
- 'In de koers zit geen op- of afslag verwerkt.'¹⁰⁹ Dit moet zijn: 'In de koers *is* geen op- of afslag verwerkt.' of: 'In de koers zit geen op- of afslag' (hoewel de tweede optie wellicht wat vreemd klinkt).
- 'Er zijn risico's verbonden met...'¹¹⁰ Dit moet zijn: 'Er zijn risico's verbonden aan...' of 'Er gaan risico's gepaard met...'

⁹⁷ In de grafiek met de in het verleden behaalde resultaten, r. 87 van de EBI van het Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR.

⁹⁸ Dit is het geval in de EBI van het Aegon Duurzaam Index Aandelen Fonds. Dit is met name opvallend in r. 15 en 16 omdat beide zinnen beginnen met de woordcombinatie: 'Het fonds...' maar bij de ene zin is het woord met een hoofdletter geschreven en bij de andere niet.

⁹⁹ R. 75-76 in de EBI van het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds (EUR).

¹⁰⁰ Bijvoorbeeld in het onderdeel 'Praktische Informatie van de EBI van het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds (EUR). Zie eveneens de opsommingen in r. 48-64 en 92-93 van de EBI van het Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR.

¹⁰¹ R. 76, vgl. r. 93 in de EBI van het Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR.

¹⁰² Zie ook r. 76 en 121 van de EBI van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

¹⁰³ R. 92 in de EBI van het Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR; r. 76 van de EBI van het Allianz Amerika Aandelen Fonds (AHAF); r. 48-49 SKAGEN Kon-Tiki – Aandelenfonds [EUR] en r. 89 van de EBI van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

¹⁰⁴ R. 87-88 van de EBI van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

¹⁰⁵ Er zou ook één zin van gemaakt kunnen worden die bijvoorbeeld als volgt zou kunnen luiden: 'In 2001 is het fonds opgericht en de aandelenklasse gelanceerd'.

¹⁰⁶ R. 72 in de EBI van het Aegon Duurzaam Index Aandelen Fonds.

¹⁰⁷ R. 35 in de EBI van het Aegon Duurzaam Index Aandelen Fonds.

¹⁰⁸ R. 10 van de EBI het Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund.

¹⁰⁹ R. 44-45 van de EBI van het Meesman Global Stock Index Fund.

¹¹⁰ R. 57 van de EBI van het SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds [EUR].

- 'Er is geen expliciete relatie tussen...' ¹¹¹ Dit is niet correct en moet worden vervangen door 'Er is geen verband...' of 'Er bestaat geen relatie...'.

Eveneens is er in de EBI's vrijwel overal eenheid van terminologie. Enkele uitzonderingen:

- In de EBI van het Aegon Duurzaam Index Aandelen Fonds zorgt de indexnaam voor verwarring. De naam van de index (tevens benchmark) is: 'Dow Jones Sustainability World Index ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms'. Vervolgens wordt geschreven dat de naam 'Dow Jones Sustainability Group Index' gevoerd kan worden. In de zin daarna wordt echter geschreven over de 'Dow Jones Sustainability Group Indexes GmbH'.
- In de EBI van het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds worden er verschillende benamingen voor de EBI gebruikt, namelijk 'essentiële beleggersinformatie' ¹¹² en 'essentiële beleggers informatie' ¹¹³.
- Opvallend is, dat voor euro soms 'EUR' en dan weer 'euro(s)' wordt gebruikt. ¹¹⁴
- Het kan bij de lezer verwarring oproepen dat in de EBI van het Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR de titel van het tweede onderdeel 'Risico- en Opbrengstprofiel' is, terwijl vervolgens de term 'risico- en rendementscategorie' wordt gebezigd. ¹¹⁵
- In de EBI van het SKAGEN Kon-Tiki- aandelenfonds [EUR] worden voor hetzelfde verschijnsel diverse termen gebruikt, namelijk: 'marktschommelingen' ¹¹⁶, 'fluctueren' ¹¹⁷ en 'beweeglijkheid' ¹¹⁸. Op zich kan het afwisselen van termen er juist voor zorgen dat het document interessanter is om te lezen. Echter, gezien de complexiteit van de informatie (en de minder gangbare terminologie) kan dit in een EBI juist tot verwarring en onnodige onduidelijkheid voor een lezer leiden.

IJKPUNT 12: Correcte zinsbouw en woordkeus

In iedere EBI zijn er op- en aanmerkingen te maken over de zinsbouw en woordkeus. Zo komen er enkele tangconstructies in de documenten voor, zoals in de volgende zin: 'AEGON investment Management B.V. kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van het AEGON Paraplufonds I is.' ¹¹⁹ In deze zin moet het woord 'is' achter 'overeenstemming'.

Opvallend zijn ook de vele formuleringen als: '*Het fonds belegt...*' en '*Het fonds hanteert een maximale vergoeding...*'. Dit is echter onjuist. Een fonds is immers geen mens of dier die dingen kan doen. ¹²⁰ Een formulering als 'Door middel van het fonds wordt belegd in...' of 'Door middel van het fonds wordt getracht...' is wel juist.

Ook worden er in de EBI's andere meer incidentele fouten gemaakt ten aanzien van de woordkeus. Een selectie hiervan:

¹¹¹ R. 13-14 van de EBI van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

¹¹² Bijv. r. 94.

¹¹³ R. 80. Iets soortgelijks geldt voor de EBI van het SKAGEN Kon-Tiki – aandelenfonds [EUR] waar het document in r. 137 'beleggersinformatie' wordt genoemd, terwijl het onder meer in de titel prominent wordt betiteld als 'Essentiële Beleggersinformatie'.

¹¹⁴ EBI Meesman Global Stock Index Fund.

¹¹⁵ Vlg. r. 28 en 34-35.

¹¹⁶ R. 58.

¹¹⁷ R. 76.

¹¹⁸ R. 86

¹¹⁹ R. 87-89 EBI AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds.

¹²⁰ Vgl. ook passages als 'Het percentage van de lopende kosten houdt geen rekening met...' (r. 77 van de EBI van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.). Ook dit is onjuist, aangezien een percentage nergens rekening mee kan houden. Waarschijnlijk wordt bedoeld dat in het percentage lopende kosten niet de portefeuilletransactiekosten zijn meegenomen.

- De woordcombinaties ‘onder andere’ en ‘niet limitatieve’ staan in één zin.¹²¹ Dat is dubbelop.
- Het woord ‘euro’ wordt diverse keren met een hoofdletter geschreven als ‘Euro’.¹²²
- ‘Deze essentiële beleggersinformatie is laatst bijgewerkt op 27 januari 2015.’¹²³ Het woord ‘laatst’ is onjuist en dient bijvoorbeeld ‘voor het laatst’ of ‘laatstelijk’ te zijn (waarbij de eerste optie de voorkeur verdient, aangezien het minder formeel klinkt, dus gezien ijkpunt 10).
- ‘Het fonds is in een relatief hoge risico- en opbrengstcategorie ingedeeld omdat het in aandelen belegt en aandelen in het algemeen risicovoller zijn dan obligaties.’¹²⁴ Deze zin suggereert dat er twee oorzaken van de indeling zijn, terwijl het laatste deel van de zin moet uitleggen waarom aandelen risicovoller zijn. Deze zin dient daarom opgesplitst te worden.
- ‘Er is een administratievergoeding van Eur 25,- per jaar.’¹²⁵ Deze zin klopt niet maar zou als volgt wel juist zijn: ‘Ieder jaar dient er een administratievergoeding van 25 euro betaald te worden.’
- ‘Enerzijds houdt deze beperking in dat afgeleide producten kunnen gebruikt worden om de...’¹²⁶ De woordvolgorde ‘kunnen gebruikt worden’ is niet correct en dient te zijn: ‘kunnen worden gebruikt’.
- ‘Het cijfer houdt geen rekening met transactiekosten, behalve wanneer het fonds, bij een belegging in deelbewijzen van andere fondsen, een instap- of uitstapvergoeding betaalt en kan van jaar tot jaar variëren.’¹²⁷ In deze zin staan twee fouten. Allereerst kan een cijfer geen rekening houden met iets. Bovendien moet vanaf ‘en’ een nieuwe zin worden gemaakt.
- In een aantal EBI’s staat: ‘instap- en uitstapvergoedingen’.¹²⁸ Gebruikelijker is echter ‘in- en uitstapvergoedingen’.
- ‘De onderstaande risico’s zijn wezenlijk van belang voor het fonds...’¹²⁹ Dit moet zijn: ‘van wezenlijk belang voor het fonds...’.
- ‘De weergegeven indicator meet het koersrisico.’¹³⁰ Dit is onjuist. De indicator meet het koersrisico niet, maar geeft het weer.
- ‘Steeds geldt dat de koers van de aandelen kan stijgen, maar ook kan dalen, waardoor verlies kan worden geleden.’¹³¹ Deze zin klopt niet. De passage ‘maar ook kan dalen’ lijkt een tussenzin. Echter, de betekenis van de zin klopt hierdoor niet, aangezien de passage ‘waardoor verlies kan worden geleden’ dan zou slaan op de mogelijkheid dat de koers kan stijgen. Waarschijnlijk zijn de komma’s bedoeld om te benadrukken dat de koers kan dalen.¹³² Dit kan echter beter worden benadrukt door de zin op te splitsen, bijvoorbeeld als volgt: ‘De koers van de aandelen kan stijgen en dalen. Als de koers daalt kan dit tot verlies leiden.’

IJKPUNT 13: Gepaste presentatie

Over het algemeen is de pagina-indeling overzichtelijk. Dit komt met name doordat de EBI’s veelal duidelijke kopjes hebben, waarmee de diverse onderdelen goed van elkaar te onderscheiden zijn. De lay-out van deze tussenkopjes wisselt overigens. Soms worden ze weergegeven in een balk, in een groter lettertype of in een bepaalde kleur. Daarnaast worden in sommige EBI’s de onderdelen

¹²¹ R. 16-17 Aegon Duurzaam Index Aandelen Fonds.

¹²² R. 81 Aegon Duurzaam Index Aandelen Fonds. Opvallend is overigens dat het woord in hetzelfde document in r. 26 wel correct wordt geschreven (zonder hoofdletter).

¹²³ R. 94 Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds.

¹²⁴ R. 29-30 Meesman Global Stock Index Fund.

¹²⁵ R. 45 Meesman Global Stock Index Fund.

¹²⁶ R. 21-24 Index Fund World.

¹²⁷ R. 78-80 Index Fund World.

¹²⁸ Bijvoorbeeld r. 58 en 59 van de EBI van het Allianz Amerika Aandelen Fonds (AHAF).

¹²⁹ R. 50 Achmea Eurolanden Aandelenfonds.

¹³⁰ R. 52 van de EBI van het Skagen Kon-Tiki – Aandelenfonds [EUR].

¹³¹ R. 43-44 van de EBI van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

¹³² Dit past overigens goed bij de andere ‘exonererende zinnen’ die regelmatig in de EBI’s voorkomen.

bovendien van elkaar gescheiden door een horizontale lijn.¹³³ In enkele documenten zijn er tevens tussenkopjes of vetgedrukte woorden opgenomen in de informatieonderdelen. Deze hebben tot doel om het onderwerp van een alinea te vermelden.¹³⁴ Dergelijke tussenkopjes vergroten de overzichtelijkheid van de EBI en zullen het voor lezers vermoedelijk vergemakkelijken om informatie op te zoeken, hetgeen vooral handig lijkt bij het vergelijken van producten. Met name in het onderdeel 'Praktische informatie' is dergelijke informatie waarschijnlijk nuttig, aangezien hierin een grote diversiteit aan informatie is opgenomen.

De meeste EBI's bestaan uit doorlopende tekst. In enkele documenten wordt deze tekst weergegeven in kolommen terwijl soms ook gebruik wordt gemaakt van opsommingstekens (soms voor bijna de gehele tekst en een andere keer alleen voor bepaalde onderdelen of ten behoeve van een korte opsomming van bijvoorbeeld de risico's).

In sommige documenten is de tekst uitgelijnd, maar dit is niet het geval voor alle documenten. Wanneer de tekst is uitgelijnd dan oogt het document rustiger, overzichtelijker en beter afgewerkt (alsof er meer zorg en aandacht aan is besteed).

In de meeste EBI's staan de onderdelen 'Doelstellingen en beleggingsbeleid' en 'Risico- en opbrengstprofiel' op de eerste pagina en de onderdelen 'Kosten', 'In het verleden behaalde resultaten' en 'Praktische informatie' op de tweede pagina. Een enkele keer begint het onderdeel 'Kosten' op de eerste pagina en wordt dit vervolgd op de tweede.¹³⁵ Dit komt de overzichtelijkheid van het document niet ten goede en ziet er wat rommelig uit.

Over het algemeen ogen de documenten ruimtelijk door het gebruik van witregels boven en onder informatieonderdelen en soms ook na een alinea. Af en toe is er een wit vlak boven- of onderaan de pagina.¹³⁶ Toch ogen sommige EBI's vol en druk door bijvoorbeeld een grote hoeveelheid tekst, een 'gevuld' lettertype¹³⁷ of veel kleine letters. In sommige documenten is het lettertype vrij klein; deze documenten zijn wel leesbaar maar ook onaantrekkelijk.¹³⁸

Over het algemeen wordt het logo van de aanbieder bovenaan het document weergegeven. Soms aan de linker- dan weer aan de rechterzijde. In één document staat het logo onderaan de pagina.¹³⁹ In een enkel document wordt dit logo niet uitgelijnd, hetgeen rommelig oogt.¹⁴⁰ Ook is er in sommige EBI's geen logo opgenomen.¹⁴¹ De logo's doen over het algemeen geen afbreuk aan de opvallendheid van de aanduiding 'Essentiële Beleggersinformatie' die bovenaan het document staat. Een enkele keer is het logo van de aanbieder echter zo groot, dat de aanduiding van de Essentiële Beleggersinformatie in het niet valt. Dit is onwenselijk.

Tabellen en grafieken zijn over het algemeen duidelijk. Het komt echter regelmatig voor dat het lettertype in deze figuren (te) klein is en de resolutie laag (waardoor het er wazig uit ziet).¹⁴² Ook ontbreekt vaak een duidelijke uitleg van de figuren. De tekst bij de figuren lijkt eerder bedoeld om erop te wijzen wat een lezer vooral níet uit het figuur mag afleiden en soms wat meer technische informatie zoals het soort cijfers waarop de berekening gebaseerd is. Zo wordt in sommige EBI's bijvoorbeeld niet of niet duidelijk uitgelegd waarom een fonds is ingedeeld in risico- en opbrengstcategorie 5. Ter illustratie een passage uit één van de EBI's:¹⁴³ 'Het fonds behoort tot categorie 5 omdat de waarde ervan onderhevig is aan vrij grote schommelingen. Dit betekent dat de kans op winst en het risico op

¹³³ Bijv. de EBI van het Robein Euro Staatsobligatie Index Fonds.

¹³⁴ Bijvoorbeeld de EBI van het Meesman Global Stock Index Fund.

¹³⁵ Zie de EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds.

¹³⁶ Bijv. de EBI van het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

¹³⁷ Bijv. de EBI van het Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR. Met gevuld bedoel ik: een lettertype die haast vetgedrukt lijkt.

¹³⁸ EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds en EBI van de Index Fund World.

¹³⁹ Namelijk in de EBI van het Allianz Amerika Aandelen Fonds (AHAF).

¹⁴⁰ Zie de EBI van het Achmea Eurolanden Aandelenfonds.

¹⁴¹ Het EBI van het Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund en het Index Fund World.

¹⁴² Uitzonderingen hierop zijn de EBI's van het Index Fund World en de EBI van het Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR.

¹⁴³ EBI van het Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund.

verlies vrij groot kunnen zijn.’ Een dergelijke toelichting is erg vaag en niet bepaald informatief. In andere documenten wordt wel een toelichting gegeven op de indeling in een bepaalde risicocategorie door bijvoorbeeld op te sommen welke risico’s verbonden zijn aan de belegging. In het algemeen kan echter geconcludeerd worden dat dergelijke informatie in de diverse documenten te schaars is.

In de meeste documenten worden kleuren gebruikt. Meestal is dit – naast zwarte letters- de kleur blauw. Deze kleur oogt zakelijk en rustig, waardoor het past is bij financiële producten. Toch oogt het kleurgebruik (blauw en zwart) in sommige documenten nog steeds behoorlijk somber.¹⁴⁴ Wat dat betreft zou er meer variatie in de blauwtinten aangebracht kunnen worden of zou een andere – bijvoorbeeld contrasterende – kleur worden toegevoegd.¹⁴⁵ In sommige documenten is ervoor gekozen om wat betreft kleurgebruik aan te sluiten bij de kleuren in het logo van de aanbieder. In het algemeen zorgt het gebruik van kleuren in de EBI ervoor dat het document er aantrekkelijk en minder ‘zwart en intensief’ uitziet. Slechts in één van de documenten worden alleen de kleuren zwart en wit gebruikt.¹⁴⁶

De typografische middelen worden over het algemeen doelmatig ingezet. Zo worden in sommige documenten de typografische middelen ‘vet’ en ‘hoofdletters’ toegepast op de kopjes van de informatieonderdelen. Dit komt de overzichtelijkheid ten goede. Anderzijds kan er op het gebied van typografische middelen nog één en ander verbeterd worden. Zo zou het bijvoorbeeld in de EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds wenselijk zijn dat de kopjes een groter lettertype hebben. In een ander document is ervoor gekozen om een tekst met waarschuwing in een kleur, cursief en vetgedrukt weer te geven. Bij een eerste blik op het document, werd mijn aandacht meteen naar deze tekst getrokken, hetgeen vermoedelijk ook de bedoeling is van de opsteller.

Het is voor de lezer vermoedelijk gemakkelijk om informatie terug te vinden in de EBI. Het betreft een document dat niet lang is (namelijk 2 pagina’s van A4-formaat) met duidelijk afgebakende informatieonderdelen. Wanneer een lezer bijvoorbeeld iets wil weten over de risico’s dan zal zijn of haar oog vermoedelijk snel vallen op het onderdeel ‘Risico- en opbrengstprofiel’. Een nadeel van de EBI is echter wel (zoals reeds aan de orde gekomen is), dat de zinnen regelmatig van de hak op de tak springen. Hierdoor zal het lastiger zijn om specifieke informatie (bijvoorbeeld een bepaalde zin) terug te vinden. Vermoedelijk zal dan het gehele informatieonderdeel doorgelezen moeten worden, aangezien de logica in de volgorde van zinnen en alinea’s veelal ontbreekt.

IJKPUNT 14: Afstemming tekst en vormgeving

Over het algemeen past de vormgeving bij de tekst. De vormgeving is namelijk functioneel.¹⁴⁷

In sommige documenten worden opsommingstekens gebruikt.¹⁴⁸ Dit lijkt bijzonder geschikt voor de EBI aangezien het goed aansluit bij het ‘opsommerige’ karakter van het document.

Typografische middelen zijn meestal consequent gebruikt. Enkele – niet structurele- uitzonderingen op deze constatering:

- In één van de EBI’s wordt tussen de alinea’s soms wel en soms geen witregel gebruikt.¹⁴⁹
- Afgevraagd kan worden waarom in één van de EBI’s woorden als ‘Bewaarder’, ‘Beheerder’ en ‘Subfonds’ met een hoofdletter worden geschreven. Dit geeft een onrustig beeld.¹⁵⁰

¹⁴⁴ EBI van het AEGON Duurzaam Index Aandelen Fonds.

¹⁴⁵ Bijv in de EBI van het Robeco Life Cycle Fund 2050 F EUR.

¹⁴⁶ EBI van het Robeco Euro Staatsobligatie Index Fonds (behalve dan een klein streepje rood in het logo en een specifiek soort grijs).

¹⁴⁷ Niet verbazingwekkend omdat het voor een opsteller van de EBI niet is toegestaan om bijvoorbeeld allerlei plaatjes te gebruiken als dit niet wordt voorgeschreven in de Verordening (zou daar al plaats voor zijn, gezien de beperkte omvang van de EBI).

¹⁴⁸ In sommige EBI’s bestaat het document uit doorlopende tekst. Sommige documenten bevatten doorlopende tekst die wordt afgewisseld met opsommingstekens. In weer andere documenten wordt er in het geheel geen gebruik gemaakt van opsommingstekens.

¹⁴⁹ Dit betreft de EBI van het Delta Lloyd Institutioneel Global Equity Index Fund. Niet tussen bijv. r. 23 en 24, r. 26 en 27 en r. 35 en 36. Wel tussen bijv. r. 45 en 46, r. 46 en 47 en r. 79 en 80.

¹⁵⁰ Namelijk in de EBI van het Robeco Euro Staatsobligatie Index Fonds.

- In weer een andere EBI wordt alleen in de onderdelen ‘Doelstellingen en beleggingsbeleid’ en ‘Praktische informatie’ aan het begin van een alinea het onderwerp van de alinea met een in een vetgedrukt lettertype vermeld. Dit wordt echter niet gedaan in de overige informatieonderdelen.¹⁵¹
- Opvallend is het tussenkopje in het onderdeel ‘Risico- en opbrengstprofiel’ van de EBI van het Index Fund World aangezien dergelijke tussenkopjes niet in de andere informatieonderdelen zijn opgenomen.¹⁵² Hetzelfde geldt voor enkele woorden in dezelfde EBI, die een paarse kleur hebben (namelijk de woorden: ‘Classic Shares’¹⁵³ en ‘World’)¹⁵⁴. Deze opmaak lijkt geheel willekeurig aangezien geen andere woorden in de EBI op deze manier zijn opgemaakt.
- In de EBI van het Achmea Eurolanden Aandelenfonds zijn de kleuren niet goed op elkaar afgestemd. Zo heeft het logo van Achmea een bruinrode- en aquakleur. Daarnaast wordt er in het document ook blauw gebruikt en bevat de grafiek met in het verleden behaalde resultaten weer andere kleuren. Meer eenheid in kleurgebruik zou verzorgder ogen.
- In de EBI van het Skagen Kon-Tiki- Aandelenfonds [EUR] is het lettertype op pagina 1 groter dan op pagina 2.

De regels voor alinea-indeling worden meestal niet goed toegepast. Een alinea van 1 zin is immers in strijd met bestaande taalkundige voorschriften, hoewel dergelijke alinea’s wel te verklaren zijn door het korte karakter van de EBI.

Tot slot ondersteunen de illustraties niet zozeer de tekst, maar zijn het bronnen van informatie in zichzelf. De tekst rondom de figuren dient veelal als toelichting met betrekking tot wat wel en niet uit de figuur afgeleid mag worden.

IJKPUNT 15: Correcte spelling en interpunctie

Over het algemeen is de spelling in de documenten correct, zijn de leestekens goed gebruikt en andere conventies juist toegepast. Een enkele keer is een woord niet juist geschreven (bijv. ‘naar mate’ in plaats van ‘naarmate’ of ‘streeft erna’ in plaats van ‘streeft ernaar’). Een andere keer is een komma overbodig of dient deze vervangen te worden door het woord ‘en’. Soms is de spelling van een afkorting onjuist (bijvoorbeeld ‘NVT’ in plaats van n.v.t.).

Een terugkerende fout in de EBI’s is het ontbreken van asaanduidingen bij de grafiek met in het verleden behaalde resultaten.

OVERIGE OPMERKINGEN

Tot slot dienen enkele opmerkingen gemaakt te worden over door de Europese wetgever voorgeschreven tekstonderdelen. Hierop is taalkundig namelijk ook een en ander aan te merken.

Allereerst wordt in art. 4 lid 3 Verordening 583/2010 voorgeschreven welke toelichtende tekst in het begin van het document moet worden opgenomen, namelijk:

‘Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico’s van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.’

Deze tekst is gezien het tweede ijkpunt zeer wenselijk. Het maakt immers duidelijk wat de aard van de informatie en het doel ervan is. Desalniettemin is het taalgebruik af en toe onnodig archaïsch, met

¹⁵¹ EBI van het Meesman Global Stock Index Fund.

¹⁵² Zie eveneens de EBI’s van het Skagen Kon-Tiki – Aandelenfonds [EUR] en het Delta Lloyd Euro Credit Fund N.V.

¹⁵³ R. 113.

¹⁵⁴ R. 114.

name de woorden 'aangaande' en 'opdat'. Deze kunnen gemakkelijk worden vervangen door 'over' respectievelijk 'zodat'.

Ten tweede zij gewezen op art. 4 lid 12 Verordening 583/2010:

'Aan dit fonds is in [naam van de lidstaat] vergunning verleend en het staat onder toezicht van [identiteit van de bevoegde autoriteit].'

Deze zin 'loopt' niet prettig en klinkt als een niet zo geslaagde vertaling van de Engelse variant.¹⁵⁵ De zin zou beter opgesplitst kunnen worden, bijvoorbeeld als volgt: 'Aan dit fonds is in [naam van de lidstaat] vergunning verleend. Het staat onder toezicht van [identiteit van de bevoegde autoriteit].'

Iets soortgelijks geldt voor de opmerking die moet worden opgenomen wanneer een icbe wordt beheerd door een beleggingsmaatschappij. In dat geval dient ingevolge hetzelfde lid van art. 4 tevens de volgende verklaring in de EBI te staan:

'Aan [naam van de beheermaatschappij] is in [naam van de lidstaat] vergunning verleend en zij staat onder toezicht van [identiteit van de bevoegde autoriteit].'

Ook dit leest niet prettig en zou verbeterd kunnen worden door de zin te splitsen. Bovendien zou, wanneer beide geciteerde passages in de EBI moeten worden opgenomen, een voegwoord wenselijk zijn. Dit komt namelijk de samenhang van de tekst ten goede (ijkpunt 7). De gehele passage zou dan als volgt kunnen luiden:

'Aan dit fonds is in [naam van de lidstaat] vergunning verleend. Het staat onder toezicht van [identiteit van de bevoegde autoriteit]. Ook aan [naam van de beheermaatschappij] is in [naam van de lidstaat] vergunning verleend en zij staat [tevens/eveneens/ook (als het dezelfde toezichthouder is) onder toezicht van [identiteit van de bevoegde autoriteit].'

Tot slot lijkt hetgeen in art. 4 lid 13 Verordening 583/2010 wordt voorgeschreven een slechte vertaling van de Engelse zin¹⁵⁶: 'Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van [de datum van publicatie].' In het Nederlands zou een volgende verklaring beter leesbaar zijn: 'Deze essentiële beleggersinformatie is correct op [de datum van publicatie].' Een variant hierop, om de datum extra te benadrukken, zou kunnen zijn: 'Deze essentiële beleggersinformatie is correct op de volgende datum: [de datum van publicatie].'

¹⁵⁵ Deze luidt als volgt: *'This fund is authorised in [name of Member State] and regulated by [identity of competent authority]'*.

¹⁵⁶ *'[Name of management company] is authorised in [name of MemberState] and regulated by [identity of competent authority]'*.