

# Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming



# Leeswijzer

**In de Algemene Voorwaarden InsingerGilissen Bankiers N.V. gebruiken wij begrippen. Deze begrippen hebben wij met een hoofdletter geschreven. Aan het begin van ieder hoofdstuk leggen wij uit wat wij met de begrippen bedoelen die in dat hoofdstuk voor het eerst worden gebruikt.**

## **Gebruik van kopjes**

De opschriften (“kopjes”) boven en/of bij de bepalingen in deze en andere (bijzondere) voorwaarden zijn niet van betekenis voor de uitleg van die bepalingen. De kopjes zijn alleen toegevoegd om de Voorwaarden overzichtelijker te maken.



# Inhoudsopgave

|  |     |
|--|-----|
| Algemene Bankvoorwaarden   | 5   |
| Voorwaarden voor beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming | 23  |
| Tripartiete Voorwaarden  | 39  |
| Voorwaarden orderuitvoering InsingerGilissen N.V.                          | 46  |
| Voorwaarden Betaaldiensten   | 51  |
| Voorwaarden Machtiging   | 58  |
| Algemene Voorwaarden Kredietverlening                                      | 61  |
| Voorwaarden Opties en andere Derivaten                                     | 88  |
| Voorwaarden baissetransacties  | 90  |
| Voorwaarden bewaring   | 93  |
| Gebruiksvoorwaarden Mijn InsingerGilissen                                  | 97  |
| Informatieblad Depositogarantiestelsel (DGS)                               | 102 |
| Kenmerken van effecten en daaraan verbonden specifieke risico's            | 104 |

# Algemene Bankvoorwaarden

**Wij zijn ons als bank bewust van onze maatschappelijke functie. Wij willen een betrouwbare, dienstbare en transparante bank zijn. Daarom houden wij zo goed mogelijk rekening met de belangen van al onze klanten, medewerkers, aandeelhouders, andere kapitaalverschaffers en de samenleving als geheel.**

**Deze Algemene Bankvoorwaarden (ABV) zijn in overleg tussen de Nederlandse Vereniging van Banken en de Consumentenbond opgesteld. Dit is gebeurd in het kader van de Coördinatiegroep Zelfreguleringsoverleg van de Sociaal-Economische Raad. Ook is er overleg geweest met VNO-NCW, MKB-Nederland, LTO Nederland en ONL voor Ondernemers.**

**De ABV zijn in gebruik vanaf 1 maart 2017. De tekst is op 29 augustus 2016 door de Nederlandse Vereniging van Banken neergelegd onder nummer 60/2016 bij de griffie van de rechtbank in Amsterdam.**

## Artikel 1 – Toepasselijkheid

*De ABV gelden voor alle producten en diensten en de hele relatie tussen u en ons. Regels die speciaal voor een product of dienst gelden, vindt u in de daarvoor geldende overeenkomst of de daarbij behorende bijzondere voorwaarden.*

1. In deze Algemene Bankvoorwaarden (ABV) staan basisregels waaraan wij ons moeten houden en u ook. Deze gelden voor alle producten en diensten die u van ons afneemt of zal afnemen en de hele relatie die u met ons heeft of zal hebben. Het gaat hier om rechten en verplichtingen van u en van ons.
2. Voor onze dienstverlening sluit u een of meer overeenkomsten met ons voor producten of diensten die u bij ons afneemt. Als er in de overeenkomst een bepaling staat die strijdig is met de ABV, gaat die voor op de ABV.
3. Als u voor een product of dienst een overeenkomst sluit, kunnen er bij de overeenkomst bijzondere voorwaarden horen. In die bijzondere voorwaarden staan regels die speciaal gelden voor dat product of die dienst.  
Een voorbeeld van bijzondere voorwaarden:  
Het kan zijn dat u een overeenkomst sluit om een betaalrekening te openen. Bij die overeenkomst kunnen dan bijzondere voorwaarden voor betalen horen.

Als er in de bijzondere voorwaarden een bepaling staat die strijdig is met de ABV, gaat die voor op de ABV. Maar als u een consument bent, kan die bepaling geen rechten of bescherming verminderen die de ABV aan u toekennen.

4. Verder geldt:
  - a) Het kan zijn dat u zelf ook algemene voorwaarden gebruikt (bijvoorbeeld als u een onderneming heeft). Dan gelden de ABV en niet uw eigen algemene voorwaarden. Uw eigen algemene voorwaarden gelden alleen als wij dat schriftelijk met u afspreken.

Het kan zijn dat u (ook) een relatie heeft met een buitenlandse vestiging van ons. Deze kan lokale voorwaarden hebben, bijvoorbeeld omdat die beter aansluiten bij de wetgeving die in dat land geldt. Als er in die lokale voorwaarden een bepaling staat die strijdig is met een bepaling in de ABV of een bepaling in de Nederlandse bijzondere voorwaarden, dan gaan op dat punt de lokale voorwaarden voor.

## Artikel 2 – Zorgplicht

*Wij hebben een zorgplicht. U bent ook zorgvuldig tegenover ons en u mag van onze dienstverlening geen misbruik maken.*

1. Wij zijn bij onze dienstverlening zorgvuldig en houden hierbij zo goed mogelijk rekening met uw belangen. Dit doen wij op een manier die aansluit bij de aard van de dienstverlening. Deze belangrijke regel geldt altijd. Andere regels in de ABV of in de voor producten of diensten geldende overeenkomsten en de daarbij behorende bijzondere voorwaarden kunnen dit niet veranderen.

Wij streven naar begrijpelijke producten en diensten. Ook streven wij naar begrijpelijke informatie over die producten en diensten en de risico's ervan.

2. U bent zorgvuldig tegenover ons en houdt zo goed mogelijk rekening met onze belangen. U werkt eraan mee dat wij onze dienstverlening correct kunnen uitvoeren en aan onze verplichtingen kunnen voldoen. Hiermee bedoelen wij niet alleen onze verplichtingen tegenover u, maar bijvoorbeeld ook verplichtingen die wij in verband met onze dienstverlening aan u hebben tegenover toezichthouders of fiscale of andere (nationale, internationale of supranationale) autoriteiten. U geeft ons, als wij daarom vragen, de informatie en documentatie die wij daarvoor nodig hebben. Als het u duidelijk moet zijn dat wij die informatie of documentatie nodig hebben, geeft u die uit uzelf.

U mag onze diensten of producten alleen gebruiken waarvoor ze zijn bedoeld en hiervan geen misbruik (laten) maken. Denkt u bij misbruik bijvoorbeeld aan strafbare feiten of activiteiten die schadelijk zijn voor ons of onze reputatie of die de werking en betrouwbaarheid van het financiële stelsel kunnen schaden.

## Artikel 3 – Activiteiten en doeleinden

*Wij vragen u om informatie om misbruik te voorkomen en risico's te beoordelen.*

1. Banken hebben een sleutelrol in het nationale en internationale financiële stelsel. Helaas wordt onze dienstverlening soms misbruikt, bijvoorbeeld voor het witwassen van geld. Wij willen misbruik voorkomen en moeten dit volgens de wet ook doen. Wij hebben hiervoor informatie van u nodig. De informatie kan bijvoorbeeld ook nodig zijn voor de beoordeling van onze risico's of het goede verloop van onze dienstverlening. Daarom informeert u ons, als wij dat vragen, in ieder geval over:
  - a) uw activiteiten en doelen
  - b) waarom u een product of dienst van ons afneemt of wilt afnemen
  - c) hoe u bent gekomen aan geld, waardepapieren of andere zaken die u bij of via ons onderbrengt.

Ook verstrekt u ons alle informatie die wij nodig hebben om te bepalen in welk(e) land(en) u fiscaal inwoner bent.

2. U werkt eraan mee dat wij de informatie kunnen controleren. Bij het gebruik van de informatie houden wij ons aan de geldende privacyregelgeving.

## Artikel 4 – Niet-openbare informatie

*Niet-openbare informatie hoeven wij niet te gebruiken.*

1. Bij onze dienstverlening aan u kunnen wij gebruikmaken van informatie die wij van u krijgen. Ook mogen wij bijvoorbeeld informatie gebruiken die openbaar is. Openbare informatie is informatie waarmee iedereen bekend kan zijn, bijvoorbeeld omdat die informatie in de krant staat of op het internet.
2. Het kan zijn dat wij buiten onze relatie met u informatie hebben die niet openbaar is. U mag niet van ons verlangen dat wij deze informatie gebruiken voor onze dienstverlening aan u. Deze informatie kan vertrouwelijk of koersgevoelig zijn.  
Een voorbeeld:  
Het kan zijn dat bij ons vertrouwelijk bekend is dat het met een beursgenoteerde onderneming financieel slecht of juist heel goed gaat. Wij mogen die informatie dan niet gebruiken bij een beleggingsadvies aan u.

## Artikel 5 – Inschakeling derden

*Wij mogen anderen inschakelen. Als wij dit doen, moeten wij zorgvuldig te werk gaan.*

1. Wij mogen bij onze dienstverlening anderen inschakelen en werkzaamheden uitbesteden. Als wij dit doen bij de uitvoering van een overeenkomst met u, dan verandert hierdoor niet dat wij uw aanspreekpunt en contractspartij zijn.  
Een paar voorbeelden:
  - a) Zaken, waardepapieren, effecten of financiële instrumenten kunnen wij door een ander laten bewaren. Wij mogen dit namens u of op eigen naam doen.
  - b) Bij de uitvoering van het betalingsverkeer zijn ook anderen betrokken.

Wij kunnen anderen ook inschakelen bij onze bedrijfsvoering, bijvoorbeeld om onze systemen te laten functioneren.
2. Het kan zijn dat u ons een volmacht geeft voor één of meer bepaalde rechtshandelingen. Met die volmacht kunnen wij deze rechtshandelingen namens u verrichten. U bent dan daaraan gebonden. Voor volmachten die wij van u hebben geldt in ieder geval:
  - a) Als bij de uitvoering een wederpartij betrokken is, mogen wij ook zelf als wederpartij optreden.  
Een voorbeeld:  
Wij hebben uw volmacht om onder andere tegoeden die u bij ons heeft, aan onszelf te verpanden (zie artikel 24 lid 1 ABV). Als wij die volmacht gebruiken, verpanden wij uw tegoeden namens u aan ons.
  - b) Wij mogen de volmacht ook doorgeven aan een ander. Die ander kan dan de volmacht gebruiken. Wij zijn zorgvuldig bij de keuze van de ander aan wie wij de volmacht doorgeven.
  - c) Als onze onderneming (gedeeltelijk) wordt voortgezet door een ander, bijvoorbeeld als gevolg van fusie of splitsing, dan kan die ander ook van de volmacht gebruik maken.

3. Wij kiezen anderen die wij inschakelen met de nodige zorgvuldigheid. Heeft u zelf een ander ingeschakeld of aangewezen, dan zijn de gevolgen van die keuze voor u.

## Artikel 6 – Risico van verzendingen

### *Voor wie is het risico van verzendingen?*

1. Het kan zijn dat wij in uw opdracht geld verzenden of financiële instrumenten (zoals aandelen of obligaties). Het risico van verloren gaan of beschadiging van de verzending is dan voor ons. Als de verzending bijvoorbeeld verloren gaat, vergoeden wij u de waarde.
2. Het kan ook zijn dat wij in uw opdracht andere zaken of waardepapieren verzenden, zoals een eigendomsbewijs van bepaalde goederen (bijvoorbeeld een cognossement). Het risico van verloren gaan of beschadiging van de verzending is dan voor u. Veroorzaken wij echter schade doordat wij onzorgvuldig te werk gaan bij de verzending, dan komt die schade voor onze rekening.

## Artikel 7 – Informatie over u en uw vertegenwoordiger

### *Wij hebben gegevens nodig over u en uw vertegenwoordiger. Wijzigingen geeft u aan ons door.*

1. Informatie  
Wij zijn wettelijk verplicht uw identiteit te controleren. Als wij daarom vragen geeft u ons onder meer de volgende informatie:
  - a) Informatie over natuurlijke personen
    - i. voor- en achternamen, geboortedatum, woonplaats en burgerservicenummer.  
U werkt mee aan de controle van uw identiteit door ons een geldig identiteitsbewijs te laten zien dat wij hiervoor geschikt vinden, zoals een paspoort.
    - ii. burgerlijke staat en huwelijks- of partnerschapsgoederenregime.  
Van die informatie kan afhangen of u voor bepaalde handelingen elkaars toestemming nodig heeft of dat u eventueel gemeenschappelijk vermogen heeft waarop vorderingen verhaalbaar zijn.
  - b) Informatie over zakelijke klanten rechtsvorm, inschrijvingsnummer in het Handelsregister en/of andere registers, statutaire vestigingsplaats, BTW-nummer, inzicht in de eigendoms- en zeggenschapsstructuur.

U werkt eraan mee dat wij deze informatie kunnen controleren. Wij gebruiken deze informatie bijvoorbeeld voor de nakoming van wettelijke verplichtingen of voor onze dienstverlening aan u.

Ook over uw vertegenwoordiger kunnen wij deze informatie nodig hebben. Uw vertegenwoordiger moet die informatie aan ons geven en eraan meewerken dat wij deze informatie kunnen controleren. Die vertegenwoordiger kan bijvoorbeeld zijn:

- a) een wettelijke vertegenwoordiger van een minderjarige (meestal moeder/vader)
  - b) een gevolmachtigde
  - c) een bestuurder van een rechtspersoon.
2. Wijzigingen doorgeven  
Veranderingen in gegevens over u en uw vertegenwoordiger moeten meteen aan ons worden



doorgegeven. Dit is belangrijk voor de uitvoering van onze wettelijke verplichtingen en onze dienstverlening aan u.

Het kan ook zijn dat u eerst geen vertegenwoordiger nodig heeft voor uw bankzaken, maar later wel. Dit moet dan meteen aan ons worden doorgegeven.

Denkt u bijvoorbeeld aan de volgende situaties:

- a) uw vermogen komt onder bewind
- b) u komt onder curatele
- c) u komt in een schuldsaneringsregeling, krijgt (voorlopige) surseance van betaling of gaat failliet, of
- d) u kunt om een andere reden niet zelf alle rechtshandelingen (onaantastbaar) verrichten.

### 3. Opslaan van informatie

Wij mogen de informatie registreren en bewaren. Soms zijn wij daartoe zelfs verplicht. Ook mogen wij van de documenten waaruit deze informatie blijkt, bijvoorbeeld een paspoort, een kopie maken voor onze administratie. Wij houden ons hierbij aan de geldende privacyregelgeving.

## Artikel 8 – Handtekening

*Waarom willen wij een voorbeeld van uw handtekening?*

1. Het kan nodig zijn dat u uw handtekening gebruikt om uw akkoord te geven aan een opdracht of een andere handeling die u met ons verricht. Er zijn handgeschreven handtekeningen en elektronische handtekeningen. Om uw handgeschreven handtekening te kunnen herkennen, willen wij weten hoe deze eruit ziet. Wij kunnen u vragen om een voorbeeld van uw handgeschreven handtekening en daarbij nadere aanwijzingen geven. U voldoet dan hieraan. Dit geldt ook voor uw vertegenwoordiger.
2. Wij mogen op het voorbeeld van uw handtekening afgaan, totdat u ons meedeelt dat uw handtekening is veranderd. Dit geldt ook voor de handtekening van uw vertegenwoordiger.
3. Het kan zijn dat u of uw vertegenwoordiger in verschillende rollen tegenover ons optreedt. Het is namelijk mogelijk zelf klant te zijn en daarnaast vertegenwoordiger van een of meer anderen. Zo kan het zijn dat u zelf als klant een betaalrekening bij ons heeft en u daarnaast van een andere klant een volmacht heeft om van zijn betaalrekening betalingen te doen. Als u of uw vertegenwoordiger in de ene rol een voorbeeld van uw handtekening aan ons geeft, geldt dit voorbeeld ook in alle andere rollen waarin u of uw vertegenwoordiger met ons handelt.

## Artikel 9 – Vertegenwoordiging en volmacht

*U kunt zich door iemand laten vertegenwoordigen maar wij kunnen hieraan regels stellen. Wijzigingen geeft u meteen door. U en uw vertegenwoordiger houden elkaar op de hoogte.*

### 1. Vertegenwoordiging

U kunt zich laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde of andere vertegenwoordiger. Wij kunnen regels en beperkingen stellen aan vertegenwoordiging. Denkt u bijvoorbeeld aan regels over vorm en inhoud van een volmacht. Als uw vertegenwoordiger namens u handelt, bent u daaraan gebonden.

Wij zijn niet verplicht om met uw vertegenwoordiger te (blijven) handelen. Het kan zijn dat wij dit weigeren, bijvoorbeeld wegens:

- a) bezwaar tegen de persoon van de vertegenwoordiger (bijvoorbeeld omdat deze zich misdraagt)
- b) twijfel over de geldigheid of de inhoud van de vertegenwoordigingsbevoegdheid.

Uw gevolmachtigde mag zijn volmacht niet doorgeven aan een ander, tenzij wij dit goedvinden. Dit is belangrijk om bijvoorbeeld te voorkomen dat uw rekening verkeerd kan worden gebruikt.

## 2. Wijziging in vertegenwoordiging

Als de bevoegdheid van uw vertegenwoordiger (of diens vertegenwoordiger) verandert of niet (meer) bestaat, deelt u dit meteen schriftelijk aan ons mee. Zolang wij deze mededeling niet van u hebben ontvangen, mogen wij aannemen dat die bevoegdheid ongewijzigd bestaat. U mag er niet van uitgaan dat wij op andere wijze, bijvoorbeeld via openbare registers, te weten komen dat de bevoegdheid is veranderd of niet (meer) bestaat.

Na uw mededeling dat de bevoegdheid van uw vertegenwoordiger is veranderd of niet (meer) bestaat, hebben wij enige tijd nodig om onze dienstverlening hierop aan te passen. Het kan zijn dat uw vertegenwoordiger voor of enige tijd na die mededeling nog een opdracht had gegeven. Als de uitvoering daarvan redelijkerwijs niet is te voorkomen, dan bent u daaraan gebonden.

## 3. Uw vertegenwoordiger houdt zich aan dezelfde regels als u. U informeert elkaar.

Alle regels die voor u gelden in uw relatie met ons, gelden ook voor uw vertegenwoordiger. U bent ervoor verantwoordelijk dat uw vertegenwoordiger zich daaraan houdt. Ook moeten u en uw vertegenwoordiger elkaar steeds goed blijven informeren over alles wat er in uw relatie met ons van belang kan zijn.

Een *voorbeeld*:

Uw vertegenwoordiger heeft een bankpas waarvan hij of zij namens u gebruik kan maken. Die vertegenwoordiger moet zich dan aan dezelfde veiligheidsvoorschriften houden als u. Als wij deze voorschriften aan u bekendmaken, geeft u deze meteen aan uw vertegenwoordiger door.

## Artikel 10 – Persoonsgegevens

### *Hoe gaan wij om met persoonsgegevens?*

1. Wij mogen persoonsgegevens van u en uw vertegenwoordiger verwerken. Dit geldt ook voor gegevens over producten en diensten die u van ons afneemt. Persoonsgegevens zijn gegevens die informatie geven over een bepaald iemand. Denkt u bijvoorbeeld aan gegevens zoals uw geboortedatum, adres of geslacht. Verwerken van persoonsgegevens betekent onder meer verzamelen, bewaren en gebruiken hiervan.

Als wij met andere rechtspersonen een groep vormen, mogen de gegevens worden uitgewisseld en verwerkt binnen deze groep. Wij mogen persoonsgegevens ook uitwisselen met anderen die wij inschakelen bij onze bedrijfsvoering of de uitvoering van onze dienstverlening. Denkt u bijvoorbeeld aan anderen die wij inschakelen om onze systemen te laten functioneren of bij het uitvoeren van het betalingsverkeer.

Wij houden ons hierbij aan wet- en regelgeving en onze gedragscodes.

2. Uitwisseling van gegevens kan meebrengen dat er gegevens terechtkomen in landen waar persoonsgegevens minder worden beschermd dan in Nederland.

Bevoegde autoriteiten van landen waar persoonsgegevens zich tijdens of na verwerking bevinden, kunnen naar die gegevens een onderzoek instellen.

## **Artikel 11 – (Beeld- en geluid-)opnamen**

### *Maken wij beeld- / geluidopnamen van u?*

1. Soms maken wij beeld- en/of geluidopnamen bij onze dienstverlening. Het kan zijn dat u daarop voorkomt. Als wij opnamen maken, houden wij ons daarbij aan wet- en regelgeving en onze gedragscodes. Wij maken bijvoorbeeld opnamen voor:
  - a) Een goede bedrijfsvoering en kwaliteitsbewaking  
Wij kunnen bijvoorbeeld telefoongesprekken opnemen voor scholing van onze werknemers.
  - b) Bewijslevering  
Wij kunnen bijvoorbeeld een opname maken van:
    - i. een opdracht die u ons telefonisch geeft, of
    - ii. de telefonische melding die u aan ons doorgeeft van verlies of diefstal van uw bankpas.
  - c) Criminaliteitsbestrijding  
Een voorbeeld: beeldopnamen bij geldautomaten.
2. Als u recht heeft op een kopie van een beeld- en/of geluidopname of een uitgeschreven tekst van een geluidopname, geeft u ons eerst de informatie die ons helpt om de opname terug te vinden. Denkt u hierbij aan de plaats, datum en tijd van de opname.

## **Artikel 12 – Continuïteit in dienstverlening**

*Wij proberen te zorgen voor voorzieningen die goed werken. Storingen en onderbrekingen kunnen zich echter voordoen.*

Onze dienstverlening is afhankelijk van (technische) voorzieningen zoals apparatuur, computers, software, systemen, netwerken en internet. Wij proberen ervoor te zorgen dat die voorzieningen goed werken. Wat mag u hiervan verwachten? Niet dat er nooit een storing of onderbreking is. Helaas zijn die niet altijd te voorkomen. Wij hebben daar ook niet altijd zelf invloed op. Soms zal een (korte) onderbreking in de dienstverlening nodig zijn voor werkzaamheden zoals onderhoud. Wij streven ernaar, binnen redelijke grenzen, storingen en onderbrekingen te vermijden of anderszins binnen redelijke tijd met een oplossing te komen.

## **Artikel 13 – Overlijden klant**

*Na uw overlijden.*

1. Wanneer u bent overleden, moet dit zo spoedig mogelijk schriftelijk aan ons worden doorgegeven, bijvoorbeeld door een familielid.

Het kan zijn dat u voor uw overlijden ons nog een opdracht heeft gegeven. Denkt u bijvoorbeeld aan een betaalopdracht. Totdat wij het schriftelijk bericht van uw overlijden

hebben ontvangen, mogen wij opdrachten van u of uw vertegenwoordiger blijven uitvoeren. Na het overlijdensbericht hebben wij nog enige tijd nodig om onze dienstverlening hierop aan te passen. Hierdoor kan het gebeuren dat wij een opdracht die wij voor of enige tijd na het overlijdensbericht ontvangen, toch nog (blijven) uitvoeren. Uw nalatenschap is daaraan gebonden als de uitvoering redelijkerwijs niet meer was te voorkomen.

2. Als wij om een verklaring van erfrecht vragen, moet degene die namens uw nalatenschap optreedt ons die geven. Deze verklaring van erfrecht moet zijn opgesteld door een Nederlandse notaris. Afhankelijk van de omvang van de nalatenschap en andere factoren kunnen ook andere documenten of informatie voor ons voldoende zijn.
3. Het kan zijn dat u meer dan één erfgenaam heeft. Aan informatieverzoeken van afzonderlijke erfgenamen hoeven wij niet te voldoen. Denkt u hierbij bijvoorbeeld aan informatie over betalingen via uw rekening.
4. Het kan zijn dat nabestaanden niet weten waar de overledene rekeningen aanhield. Zij kunnen dan voor informatie terecht bij het digitale loket dat banken gezamenlijk hiervoor hebben ingericht op de [website van de Nederlandse Vereniging van Banken](#) of een andere daarvoor in te richten voorziening.

## Artikel 14 – Berichten aan de klant

### *Waarheen sturen wij berichten voor u?*

1. Verschillende mogelijkheden om met u te communiceren  
Wij kunnen op verschillende manieren met u communiceren. Denkt u bijvoorbeeld aan post, telefoon, e-mail of internetbankieren.
2. Post  
U zorgt ervoor dat wij steeds uw correcte adresgegevens hebben. Zo kunnen wij voor u bestemde verklaringen, berichten, opgaven, documenten en andere informatie naar het juiste adres sturen. Uw adreswijziging geeft u zo snel mogelijk aan ons door.

Als uw adres door uw toedoen niet (meer) bij ons bekend is, mogen wij op uw kosten (laten) onderzoeken wat uw adres is. Als uw adres niet (meer) bij ons bekend is, mogen wij documenten, verklaringen en andere informatie op ons eigen adres voor u achterlaten. Deze gelden dan als door u ontvangen.

Het kan zijn dat u samen met een of meer anderen een product of dienst van ons afneemt. Post voor gezamenlijke klanten sturen wij naar het ons opgegeven adres. Als gezamenlijke klanten het er samen niet (meer) over eens zijn naar welk adres wij de post moeten sturen, dan bepalen wij zelf naar welk van hun adressen wij de post sturen.

3. Internetbankieren  
Als u internetbankieren bij ons heeft, kunnen wij daar verklaringen, berichten, opgaven, documenten en andere informatie voor u plaatsen. U zorgt ervoor dat u die berichten zo spoedig mogelijk leest.

Met internetbankieren bedoelen wij in de ABV de elektronische omgeving die wij voor u hebben ingericht als beveiligd communicatiekanaal tussen u en ons. Denkt u bij internetbankieren ook

aan mobielbankieren en (andere) voor uw bankdiensten overeengekomen apps of vergelijkbare functionaliteiten.

#### 4. E-mail

Het kan zijn dat wij met u afspreken dat wij u per e-mail berichten. In dat geval zorgt u ervoor dat u dit bericht zo spoedig mogelijk leest.

### **Artikel 15 – Nederlandse taal**

*In welke taal communiceren wij met u en wanneer is er een vertaling nodig?*

1. De communicatie tussen u en ons gaat in het Nederlands. Dit is anders als wij daarover met u een andere afspraak maken. Zo wordt in het internationale zakelijke bankverkeer vaak voor het Engels gekozen.
2. Als u een document voor ons heeft in een andere taal dan het Nederlands, mogen wij een vertaling verlangen in het Nederlands. Een vertaling in een andere taal is alleen toegestaan als wij daarmee akkoord zijn. De kosten van het maken van de vertaling zijn voor u. De vertaling moet worden gemaakt door:
  - a) een vertaler die in Nederland is beëdigd voor de taal van het document, of
  - b) iemand anders die wij daarvoor geschikt vinden.

### **Artikel 16 – Gebruik van communicatiemiddelen**

*Zorgvuldigheid en veiligheid bij communicatie.*

Om te voorkomen dat er met communicatie iets fout gaat, gaat u veilig en zorgvuldig om met communicatiemiddelen. Dit betekent bijvoorbeeld dat u uw computer of andere apparatuur zo goed mogelijk beveiligd tegen virussen, schadelijke software (malware, spyware) en ander misbruik.

### **Artikel 17 – Gegevens en opdrachten**

*Gegevens die wij van u nodig hebben voor onze dienstverlening.*

1. Voor de uitvoering van onze dienstverlening hebben wij informatie van u nodig. Als wij daarom vragen, geeft u die aan ons. Het kan ook zijn dat wij u niet om informatie vragen, maar dat u behoort te begrijpen dat wij die nodig hebben. Ook die informatie geeft u ons dan.  
Een voorbeeld:  
Stel u heeft voor uw beleggingen een beleggersprofiel. Als er iets verandert waardoor financiële risico's minder acceptabel voor u zijn, moet u zelf uw beleggersprofiel laten aanpassen.
2. Uw opdrachten, mededelingen en andere verklaringen moeten tijdig, duidelijk, volledig en juist zijn. Als u bijvoorbeeld een betaling wilt laten uitvoeren, vermeldt u het juiste rekeningnummer van de rekening waar de betaling naartoe moet.

Wij kunnen nadere regels stellen voor uw opdrachten, mededelingen of andere verklaringen van u aan ons. Als wij dit doen, leeft u die na. Als wij bijvoorbeeld een formulier of communicatiemiddel voorschrijven, gebruikt u dat.

3. Opdrachten die niet aan onze regels voldoen, hoeven wij niet uit te voeren. Wij kunnen de uitvoering dan weigeren of uitstellen. Wij stellen u daarvan op de hoogte.

In bijzondere gevallen mogen wij een opdracht of gevraagde dienst weigeren, ook al is aan alle eisen voldaan. Denkt u hierbij bijvoorbeeld aan het geval dat wij een vermoeden van misbruik hebben.

## **Artikel 18 – Bewijskracht en bewaartermijn bankadministratie**

*Onze bankadministratie levert volledig bewijs op maar u mag tegenbewijs leveren.*

1. Wij administreren de rechten en verplichtingen die u heeft of zal hebben in uw relatie met ons. Hieraan worden wettelijk hoge eisen gesteld. Onze administratie geldt in relatie met u als volledig bewijs, maar uiteraard mag u aantonen dat dit bewijs niet klopt.
2. De wet schrijft voor hoe lang wij onze administratie moeten bewaren. Na afloop van de wettelijke bewaartermijnen mogen wij de administratie vernietigen.

## **Artikel 19 – Controle opgaven en uitvoering opdrachten, melden fouten en eerder verstrekte gegevens**

*U moet onze opgaven en de uitvoering van opdrachten controleren en fouten melden. Regeling voor eerder verstrekte gegevens.*

1. Controle van gegevens en van de uitvoering van opdrachten  
Als u internetbankieren bij ons heeft, mogen wij onze opgaven aan u doen door deze in internetbankieren te plaatsen. Denkt u bij opgaven bijvoorbeeld aan bevestigingen, rekeningoverzichten, boekingen of andere gegevens. Opgaven die wij voor u in internetbankieren plaatsen, controleert u zo spoedig mogelijk op fouten zoals een onjuistheid of een onvolledigheid. Met internetbankieren bedoelen wij in de ABV de elektronische omgeving die wij voor u hebben ingericht als beveiligd communicatiekanaal tussen u en ons. Denkt u bij internetbankieren ook aan mobielbankieren en (andere) voor uw bankdiensten overeengekomen apps of vergelijkbare functionaliteiten.

Ook schriftelijke opgaven die u van ons ontvangt, controleert u zo spoedig mogelijk op fouten zoals een onjuistheid of een onvolledigheid. Als datum van verzending van een opgave geldt de datum waarop dit volgens onze administratie is gebeurd. Die datum kan bijvoorbeeld blijken uit een kopie van de opgave of een verzendlijst.

U controleert of wij uw opdrachten juist en volledig uitvoeren. Dit doet u zo spoedig mogelijk. Hetzelfde geldt voor opdrachten die uw vertegenwoordiger namens u geeft.

2. Fouten melden en schade beperken  
Voor fouten die wij bij de uitvoering van onze dienstverlening maken, geldt:
  - a) Als u een fout ontdekt (bijvoorbeeld in een opgave), moet u dit meteen aan ons melden. Dit is belangrijk omdat de fout dan vaak eenvoudiger kan worden gecorrigeerd en schade mogelijk kan worden voorkomen. Bovendien neemt u alle redelijke maatregelen om te voorkomen dat die fout (verdere) schade kan veroorzaken.

**Een voorbeeld:**

U heeft ons opdracht gegeven om 1.000 aandelen van u te verkopen en ziet dat wij er maar 100 hebben verkocht. Als u wilt dat uw opdracht alsnog volledig wordt uitgevoerd, dan meldt u dit meteen aan ons. Wij kunnen de resterende 900 dan voor u verkopen. Zo kan schade door koersdaling mogelijk worden voorkomen of beperkt.

Het kan ook zijn dat u een opgave van ons kunt verwachten maar deze niet ontvangt.

U meldt dit zo spoedig mogelijk aan ons. Denkt u bijvoorbeeld aan het geval dat u een rekeningafschrift kunt verwachten maar dit niet ontvangt. Wij kunnen u deze opgave dan alsnog toesturen. U kunt deze dan controleren op eventuele fouten.

- b) Als wij een fout ontdekken, proberen wij die zo spoedig mogelijk te corrigeren. Uw toestemming is hiervoor niet nodig. Als een eerder verstrekte opgave onjuist blijkt, ontvangt u een verbeterde opgave. Daarin kunt u dan zien dat de fout is hersteld.
- c) Bij schade kunt u afhankelijk van de omstandigheden recht hebben op een vergoeding.

**3. Eerder verstrekte gegevens**

Gegevens die wij u hebben verstrekt, ontvangt u nogmaals als u daarom vraagt en uw verzoek redelijk is. Wij kunnen u hiervoor kosten in rekening brengen waarover wij u vooraf informeren. Wij hoeven eerder verstrekte informatie niet aan u te geven als wij daarvoor een goede reden hebben.

**Artikel 20 – Goedkeuring opgaven bank**

*Na 13 maanden gelden onze opgaven als door u goedgekeurd.*

Het kan voorkomen dat u het oneens bent met een opgave van ons (zoals een bevestiging, rekeningafschrift, nota of andere gegevens). Uiteraard kunt u tegen de opgave bezwaar maken, maar daarvoor zijn regels. Als wij binnen 13 maanden na de opgave geen bezwaar van u hebben ontvangen, dan geldt de opgave als door u goedgekeurd. Dit betekent dat u aan de inhoud bent gebonden. Alleen een eventuele rekenfout moeten wij na die 13 maanden nog herstellen. Let op: dit betekent niet dat u 13 maanden de tijd heeft om bezwaar te maken. Volgens artikel 19 ABV moet u namelijk opgaven controleren en ons onjuistheden en onvolledigheden meteen melden. Doet u dit niet, dan kan schade toch voor uw rekening komen, ook al heeft u binnen 13 maanden bezwaar gemaakt.

**Artikel 21 – Bewaar- en geheimhoudingsplicht**

*U gaat zorgvuldig om met codes, formulieren en passen. Als misbruik aannemelijk is, meldt u dit meteen.*

1. U moet zorgvuldig en veilig omgaan met codes, formulieren, (bank)passen of andere hulpmiddelen. Zo helpt u voorkomen dat deze in verkeerde handen raken of dat iemand ervan misbruik kan maken.
2. Het kan gebeuren dat een code, formulier, (bank)pas, of ander hulpmiddel in verkeerde handen komt of dat iemand daarvan misbruik maakt of kan maken. Als u dit weet of redelijkerwijs kan vermoeden, meldt u dit meteen aan ons. Door uw melding kunnen wij proberen (verder) misbruik te voorkomen.

3. Houdt u er rekening mee dat wij nog andere veiligheidsregels stellen (zoals de Uniforme Veiligheidsregels Particulieren).

## Artikel 22 – Tarieven en vergoedingen

### *Vergoedingen voor onze dienstverlening en wijzigingen van onze tarieven.*

1. Voor onze dienstverlening bent u ons een vergoeding verschuldigd. Denkt u hierbij bijvoorbeeld aan provisie, rente en kosten.
2. Wij informeren u zo veel als redelijkerwijs mogelijk over de tarieven voor onze vergoedingen. We zorgen ervoor dat deze informatie eenvoudig bij ons verkrijgbaar is, zoals op onze [website](#) of op onze kantoren. Als wij door een duidelijke vergissing aan onze kant geen vergoeding of tarief met u hebben afgesproken, dan mogen wij u maximaal een vergoeding in rekening brengen volgens het tarief dat wij in vergelijkbare gevallen hanteren.
3. Wij kunnen een tarief steeds wijzigen, tenzij wij met u voor een vaste periode een vaste vergoeding hebben afgesproken. Tariefswijzigingen kunnen bijvoorbeeld volgen uit marktomstandigheden, verandering van uw risicoprofiel, ontwikkelingen op de geld- of kapitaalmarkt, uitvoering van wet- en regelgeving of maatregelen van onze toezichthouders. Als wij deze bepaling gebruiken om onze tarieven te wijzigen zullen wij u zo veel als redelijkerwijs mogelijk vooraf over de tariefswijziging informeren.
4. Wij mogen de vergoeding voor onze dienstverlening van uw rekening afboeken. Het kan gebeuren dat door deze afboeking een tekort op uw rekening ontstaat. Dit tekort vult u dan meteen aan door extra geld op uw rekening te zetten. U moet daar zelf aan denken en dit ook doen als wij er niet om vragen. U hoeft het tekort niet aan te vullen als wij uitdrukkelijk met u hebben afgesproken dat het tekort is toegestaan.

## Artikel 23 – Creditering onder voorbehoud

### *Stel dat u verwacht via ons een betaling te ontvangen. Het komt voor dat wij dan bereid zijn hierop een voorschot aan u te geven. Dit wordt teruggedraaid als er met die betaling toch iets misgaat.*

Als wij een bedrag voor u ontvangen, dan heeft u dat bedrag van ons tegoed. Soms komt het voor dat wij het tegoed al voor u boeken terwijl wij het bedrag nog niet (definitief) hebben ontvangen. Op die manier kunt u het geld alvast gebruiken. Wij maken het voorbehoud dat wij de boeking van het tegoed weer mogen terugdraaien, als wij zelf het bedrag niet voor u ontvangen of dit weer moeten teruggeven. Zo is het mogelijk dat wij de uitbetaling van een cheque terugdraaien omdat deze achteraf vals of ongedekt blijkt. Als het de betaling van een cheque betreft, wijzen wij u bij de uitbetaling op ons voorbehoud.

Bij het terugdraaien van de boeking gelden de volgende regels:

- a) Als de muntsoort bij boeking van het tegoed is gewisseld, mogen wij de muntsoort weer terugwisselen naar de oorspronkelijke muntsoort. Dit doen wij tegen de koers van het moment van terugwisselen.
- b) Het kan gebeuren dat wij kosten maken in verband met het terugdraaien van de boeking. Die kosten zijn voor u. Dit kunnen bijvoorbeeld de kosten van het terugwisselen zijn.



## Artikel 24 – Pandrecht op onder andere uw tegoeden

*U geeft ons een pandrecht op onder andere uw tegoeden bij ons en aandelen waarin u via ons belegt. Dit pandrecht geeft ons zekerheid voor de voldoening van uw schulden.*

1. U moet ons goederen in pand geven als zekerheid voor uw schulden. Hierbij geldt:
  - a) U verbindt zich de volgende goederen inclusief nevenrechten (zoals rente) aan ons in pand te geven:
    - i. alle (geld)vorderingen die u op ons heeft of zal hebben (waarbij het niet uitmaakt hoe u de vordering verkrijgt)
    - ii. al het navolgende voor zover wij dit voor u onder ons (zullen) hebben of voor u (zullen) beheren, al dan niet met inschakeling van derden en al dan niet in een verzameldepot: roerende zaken, waardepapieren, muntgeld, bankbiljetten, aandelen, effecten en andere financiële instrumenten
    - iii. alles wat er voor de verpande goederen in de plaats komt (zoals een verzekeringsuitkering bij verlies of beschadiging van het goed).

Deze verbintenis komt tot stand bij het van toepassing worden van de ABV.
  - b) De verpanding van de goederen is tot zekerheid voor de voldoening van alle schulden die u aan ons heeft of zal hebben. Het maakt hierbij niet uit hoe die schulden ontstaan. Die schulden kunnen bijvoorbeeld ontstaan door een lening, krediet (rood staan), hoofdelijke aansprakelijkheid, borgtocht of garantie.
  - c) U geeft de goederen, voor zover mogelijk, aan ons in pand. Deze inpandgeving komt tot stand bij het van toepassing worden van de ABV.
  - d) U geeft ons een volmacht om de goederen namens u aan onszelf te verpanden en dit ook steeds bij herhaling te doen. U hoeft daarom niet telkens zelf aparte pandakten te ondertekenen. Voor deze volmacht geldt verder:
    - i. De volmacht houdt ook in dat wij namens u steeds alles mogen doen wat nodig of nuttig is voor de verpanding, zoals bijvoorbeeld het doen van mededeling van de verpanding.
    - ii. Deze volmacht is onherroepelijk. U kunt de volmacht dus niet intrekken. De volmacht eindigt zodra onze relatie met u is geëindigd en volledig is afgewikkeld.
    - iii. Wij mogen de volmacht doorgeven aan een ander. Dit betekent dat ook die ander de verpanding kan uitvoeren.

*Voorbeeld:*

Als wij met andere rechtspersonen een groep vormen, kan het bijvoorbeeld gebeuren dat wij de uitvoering van de verpanding overlaten aan een van die andere rechtspersonen.

Deze volmachtverlening komt tot stand bij het van toepassing worden van de ABV.
  - e) U garandeert ons dat u bevoegd bent de goederen aan ons te verpanden. U garandeert ons ook dat anderen daarop nu of later geen (pand)recht of aanspraak hebben of zullen hebben, tenzij wij uitdrukkelijk anders met u overeenkomen.
2. Voor het pandrecht op de goederen geldt verder:
  - a) U kunt ons om vrijgave vragen van een of meer verpande goederen. Hieraan moeten wij voldoen, als de overblijvende goederen waarop wij een pandrecht houden, ons voldoende dekking geven voor de schulden die u aan ons heeft of zal hebben. Met vrijgave bedoelen wij hier dat u de goederen kunt gebruiken voor transacties in het kader van de overeengekomen dienstverlening (bijvoorbeeld gebruik van uw tegoeden voor het doen van betalingen). Bij goederen die wij voor u onder ons hebben, betekent vrijgave dat wij de goederen aan u teruggeven. Andere vormen van vrijgave zijn mogelijk als wij dat uitdrukkelijk nader met u overeenkomen.
  - b) Wij mogen ons pandrecht gebruiken om betaling te verkrijgen van onze vorderingen op u. Dit betekent onder meer:

- i. Als u in verzuim bent met de voldoening van onze vorderingen op u, mogen wij de verpande goederen (laten) verkopen. De opbrengst mogen wij dan gebruiken voor de voldoening van onze vorderingen op u. Denkt u bij verzuim bijvoorbeeld aan het geval dat u ons op een bepaalde datum moet betalen en u dit niet doet. Wij zullen niet méér verpande goederen (laten) verkopen dan, volgens een redelijke beoordeling, nodig is voor de voldoening van onze vorderingen op u.
- ii. Als wij een pandrecht hebben op vorderingen van u op ons, mogen wij die vorderingen ook innen. De ontvangen betaling mogen wij dan gebruiken voor de voldoening van onze vorderingen op u, zodra die vorderingen opeisbaar zijn.
- iii. Als wij ons pandrecht hebben gebruikt voor de voldoening van onze vorderingen op u, zullen we u dit zo spoedig mogelijk laten weten.

## Artikel 25 – Verrekening

*Wij mogen uw tegoeden en uw schulden bij ons tegen elkaar wegstrepen.*

1. Wij mogen steeds alle vorderingen die wij op u hebben verrekenen met alle vorderingen die u op ons heeft. Als wij verrekenen betekent dit dat wij onze vordering op u ‘wegstrepen’ tegen een gelijk bedrag van uw vordering op ons. Wij mogen ook verrekenen als:
  - a) onze vordering niet opeisbaar is
  - b) uw vordering niet opeisbaar is
  - c) de vorderingen niet in dezelfde muntsoort luiden
  - d) onze vordering voorwaardelijk is.
2. Als wij dit artikel willen gebruiken om niet-opeisbare vorderingen te verrekenen, geldt er een beperking. Wij maken dan alleen van deze verrekenbevoegdheid gebruik in de volgende gevallen:
  - a) Iemand legt beslag op uw vordering op ons (bijvoorbeeld het tegoed op uw bankrekening) of probeert zich daarop op een andere manier te verhalen.
  - b) Iemand krijgt een beperkt recht op uw vordering op ons (bijvoorbeeld een pandrecht op het tegoed op uw bankrekening).
  - c) U draagt uw vordering op ons aan iemand over.
  - d) U bent failliet of heeft (voorlopige) surseance van betaling.
  - e) Voor u geldt een wettelijke schuldsaneringsregeling of een andere insolventieregeling.Deze beperking geldt niet als de vorderingen luiden in verschillende muntsoorten. In dat geval mogen wij wel altijd verrekenen.
3. Als wij volgens dit artikel gaan verrekenen, zullen wij u daarover vooraf, of anders zo snel mogelijk daarna, informeren. Wij houden ons bij de verrekening aan onze zorgplicht zoals genoemd in artikel 2 lid 1 ABV.
4. Vorderingen in verschillende muntsoorten verrekenen wij tegen de wisselkoers van de dag van verrekening.

## Artikel 26 – Zekerheden

*Als wij dit vragen geeft u ons zekerheid voor de betaling van uw schulden. Dit artikel bevat enkele regels die voor zekerheden van belang kunnen zijn.*

1. U verbindt zich om meteen (aanvullende) zekerheid voor uw schulden aan ons te geven, als wij dat vragen. Deze zekerheid kan bijvoorbeeld zijn een pand- of hypotheekrecht op een goed van u. Voor de zekerheid die u ons moet geven, geldt verder:
  - a) De zekerheid is voor de voldoening van alle schulden die u aan ons heeft of zal hebben. Het maakt hierbij niet uit hoe die schulden ontstaan. Die schulden kunnen bijvoorbeeld ontstaan door een lening, krediet (rood staan), hoofdelijke aansprakelijkheid, borgtocht of garantie.
  - b) U hoeft niet meer zekerheid te geven dan redelijkerwijs nodig is. Maar u moet ervoor zorgen dat onze zekerheid op ieder moment voldoende is voor de voldoening van de schulden die u aan ons heeft of zal hebben. Bij de beoordeling hiervan wordt rekening gehouden met uw risicoprofiel, ons kredietrisico op u, de (dekkings-)waarde van eventuele zekerheid die wij al hebben, een eventueel gewijzigde beoordeling van zulke factoren, en alle andere factoren of omstandigheden waarvan wij aannemelijk kunnen maken dat deze voor ons van belang zijn.
  - c) U moet ons de zekerheid geven die wij wensen. Als wij bijvoorbeeld een pandrecht vragen op uw voorraden, kunt u niet in plaats daarvan een pandrecht geven op uw inventaris.
  - d) Het geven van zekerheid kan ook zijn dat u ermee instemt dat een derde die zekerheden van u krijgt of heeft gekregen, zich voor u borg of garant stelt en daarvoor verhaal kan nemen op die zekerheden. Die instemming houdt dan ook in dat wij ons tegenover die derde borg of garant voor u mogen stellen en daarvoor verhaal kunnen nemen op zekerheden die wij van u krijgen of hebben gekregen.
  - e) Als wij in plaats van bestaande zekerheid andere zekerheid wensen, moet u daaraan voldoen.

Deze verbintenis komt tot stand bij het van toepassing worden van de ABV.

2. Als een andere bank (een deel van) onze onderneming voortzet en u daardoor klant wordt van die andere bank, is er de vraag of die andere bank gebruik kan maken van onze pand- en hypotheekrechten voor uw schulden. Voor het geval hierover bij de vestiging van het pandrecht of hypotheekrecht geen uitdrukkelijke afspraak is gemaakt geldt als afspraak dat dit pand- of hypotheekrecht niet alleen bedoeld is als zekerheid voor ons maar ook voor die andere bank. Als de zekerheden gelden voor schulden die u in de toekomst aan ons heeft, gelden zij mede voor schulden die u in de toekomst aan die andere bank heeft.
3. Wij kunnen onze pand- of hypotheekrechten op ieder moment geheel of gedeeltelijk door opzegging beëindigen. Dit betekent bijvoorbeeld ook dat wij kunnen bepalen dat het pand- of hypotheekrecht wel blijft bestaan maar voortaan niet meer alle vorderingen dekt waarvoor dit aanvankelijk is gevestigd.
4. Als wij nieuwe zekerheid krijgen, blijven bestaande zekerheden gelden. Dit is alleen anders als wij dit uitdrukkelijk met u afspreken. Denkt u aan het geval dat wij met u afspreken dat u nieuwe zekerheid geeft om bestaande zekerheid te vervangen.
5. Het kan zijn dat wij volgens eerdere algemene (bank-)voorwaarden al zekerheden, rechten op zekerheden en bevoegdheden om te verrekenen hebben. Deze (blijven) gelden naast de zekerheden, rechten op zekerheden en verrekenbevoegdheden die wij volgens deze ABV hebben.

## Artikel 27 – Onmiddellijke opeisbaarheid

*U moet aan uw verplichtingen voldoen. Als u dit niet doet, kunnen wij al onze vorderingen op u meteen opeisbaar maken.*

U komt uw verplichtingen aan ons tijdig, volledig en op de juiste manier na. Met verplichtingen bedoelen wij niet alleen geldschulden die u aan ons heeft, maar ook andere verplichtingen. Denkt u bijvoorbeeld aan uw zorgplicht zoals genoemd in artikel 2 lid 2 ABV. Het kan zijn dat u toch in verzuim bent met de nakoming van een verplichting.

Voor dat geval geldt het volgende:

- a) Wij mogen dan al onze vorderingen op u meteen opeisbaar maken, dus ook de vorderingen uit een overeenkomst die u wel correct nakomt. Wij maken van dit recht geen gebruik als uw verzuim van weinig betekenis is en houden ons aan onze zorgplicht zoals genoemd in artikel 2 lid 1 ABV.

*Wij geven een voorbeeld:*

Stel u heeft bij ons een betaalrekening waarop u volgens de afspraken met ons maximaal € 500,- rood mag staan terwijl u een keer € 900,- rood staat. U heeft dan een niet toegestaan tekort van € 400,- op uw betaalrekening. Als u daarnaast een woningfinanciering bij ons heeft, is dit tekort geen voldoende reden om uw woningfinanciering op te eisen. U moet dan natuurlijk wel aan al uw verplichtingen uit de woningfinanciering voldoen en het tekort snel aanzuiveren.

- b) Als wij onze vorderingen opeisbaar maken, doen wij dat door een verklaring. Wij vertellen u daarin waarom wij dat doen.

## Artikel 28 – Bijzondere kosten

*Welke bijzondere kosten kunnen wij u in rekening brengen?*

1. Het kan zijn dat wij worden betrokken bij een geschil tussen u en een ander, bijvoorbeeld een beslag of een procedure. Dit kan dan voor ons kosten meebrengen. Die kosten moet u volledig aan ons vergoeden. Wij zijn immers geen partij bij het geschil tussen u en die ander. Denkt u bijvoorbeeld aan de kosten voor de behandeling van een beslag dat een schuldeiser van u legt op uw tegoeden bij ons. Kosten kunnen bijvoorbeeld ook zijn de kosten van inschakeling van een advocaat.
2. Er kunnen ook andere bijzondere kosten voor ons ontstaan in verband met onze relatie met u. Deze moet u aan ons vergoeden voor zover dit redelijk is. Denkt u hierbij aan taxatiekosten, advieskosten en kosten van extra rapportages. Wij vertellen u waarom de kosten nodig zijn. Als er voor bijzondere kosten een wettelijke regeling is, wordt die toegepast.

## Artikel 29 – Belastingen en heffingen

*Belastingen en heffingen in verband met onze dienstverlening aan u komen voor uw rekening.*

Uit onze relatie met u kunnen belastingen, heffingen en dergelijke voortvloeien. Deze vergoedt u aan ons. Denkt u aan bedragen die wij moeten betalen in verband met onze dienstverlening aan u (bijvoorbeeld een aan de overheid verschuldigde vergoeding bij de vestiging van zekerheden). Uit dwingend recht of een afspraak met u kan iets anders volgen. Dwingend recht is het recht waarvan u en wij niet kunnen afwijken.

## Artikel 30 – Vorm mededelingen

### *Hoe kunt u ons iets laten weten?*

Als u ons iets wilt laten weten, doet u dat schriftelijk. Wij kunnen aangeven dat u dit op een andere manier mag of moet doen, bijvoorbeeld per internetbankieren, e-mail of telefoon.

## Artikel 31 – Incidenten en calamiteiten

### *Uw medewerking bij (dreigende) incidenten en calamiteiten.*

Het kan gebeuren dat een ernstige gebeurtenis onze dienstverlening dreigt te verstoren, verstoort of heeft verstoord. Denkt u bijvoorbeeld aan een aanval van hackers op het bancaire internetsysteem. Wij kunnen u binnen redelijke grenzen vragen ons te helpen om ongestoorde dienstverlening mogelijk te maken en schade zoveel mogelijk te voorkomen.

U moet hieraan voldoen. Noodzakelijk is wel dat u altijd controleert of de vraag van ons afkomstig is. Neemt u bij twijfel contact met ons op.

## Artikel 32 – Nietigheid of vernietigbaarheid

### *Wat is het gevolg als een bepaling ongeldig blijkt?*

Stel dat een bepaling in de ABV nietig is of wordt vernietigd. Die bepaling is dan ongeldig. In plaats van die ongeldige bepaling geldt dan een bepaling die zoveel mogelijk daarop lijkt en wel geldig is. De overige bepalingen in de ABV blijven gewoon geldig.

## Artikel 33 – Toepasselijk recht

### *Hoofregel: op de relatie tussen u en ons is het Nederlandse recht van toepassing.*

Op onze relatie met u is het Nederlandse recht van toepassing. Uit dwingend recht of een afspraak met u kan iets anders volgen. Dwingend recht is het recht waarvan u en wij niet kunnen afwijken.

## Artikel 34 – Klachten en geschillen

### *Hoe lossen wij geschillen met elkaar op?*

1. Wij willen graag dat u tevreden bent over onze dienstverlening. Als u niet tevreden bent, laat u ons dat weten. Wij kijken dan of wij u een passende oplossing kunnen bieden. Informatie over de klachtenprocedure staat op onze [website](#) en is ook verkrijgbaar bij onze kantoren.
2. Geschillen tussen u en ons worden alleen voorgelegd aan de Nederlandse rechter. Dit geldt als u de rechter inschakelt maar ook als wij dit doen. Uitzonderingen hierop zijn:
  - a) Als dwingend recht een andere rechter aanwijst, zijn u en wij daaraan gebonden.
  - b) Als er een voor u in aanmerking komende buitenlandse rechter is, kunnen wij het geschil ook aan die rechter voorleggen.

- c) U kunt uw geschil met ons ook voorleggen aan de bevoegde geschillen- en klachtencommissies.

## **Artikel 35 – Opzegging van de relatie**

*U kunt de relatie opzeggen. Wij kunnen dit ook. Opzegging betekent dat de relatie eindigt en alle lopende overeenkomsten zo snel mogelijk worden afgewikkeld.*

1. U kunt de relatie tussen u en ons opzeggen. Wij kunnen dit ook. Het is daarvoor niet nodig dat u in verzuim bent met de nakoming van een verplichting. Wij houden ons bij opzegging aan onze zorgplicht als genoemd in artikel 2 lid 1 ABV. Als u ons vraagt waarom wij de relatie opzeggen, dan laten wij u dat weten.
2. Opzegging betekent dat de relatie en alle lopende overeenkomsten worden beëindigd. Gedeeltelijke opzegging kan ook. In dat geval kunnen er bijvoorbeeld bepaalde overeenkomsten blijven bestaan.
3. Als er voor de beëindiging van een overeenkomst voorwaarden gelden, zoals een opzegtermijn, worden die nageleefd. Tijdens de afwikkeling van de relatie en de beëindigde overeenkomsten blijven alle toepasselijke voorwaarden van kracht.

## **Artikel 36 – Contractoverneming**

*Uw contracten met ons kunnen mee overgaan als wij onze onderneming overdragen.*

Wij kunnen onze onderneming (deels) overdragen aan een ander. Wij kunnen daarbij mee overdragen de rechtsverhouding die wij met u hebben uit een overeenkomst met u. U geeft nu alvast uw medewerking hieraan. Deze overdracht van de overeenkomst met u noemen wij ook wel contractoverneming. Uiteraard krijgt u van die contractoverneming bericht.

## **Artikel 37 – Wijzigingen en aanvullingen van de algemene bankvoorwaarden**

*Dit artikel geeft aan hoe wijzigingen en aanvullingen van de ABV plaatsvinden.*

De ABV kunnen worden gewijzigd of aangevuld. Die wijzigingen of aanvullingen kunnen bijvoorbeeld nodig zijn door technische of andere ontwikkelingen. Voordat wijzigingen of aanvullingen ingaan, worden representatieve Nederlandse consumenten- en ondernemersorganisaties benaderd voor overleg. In dit overleg kunnen deze organisaties zich uitspreken over wijzigingen of aanvullingen en over de manier waarop u daarover wordt geïnformeerd.

De gewijzigde voorwaarden worden neergelegd bij de griffie van de rechtbank in Amsterdam en gaan niet eerder in dan twee maanden daarna.

# Voorwaarden voor beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming

## DEFINITIES

In de onderhavige voorwaarden hebben de volgende termen de volgende betekenis:

### **Algemene Bankvoorwaarden**

De Algemene Voorwaarden van InsingerGilissen Bankiers N.V.

### **Bank**

InsingerGilissen Bankiers N.V. tevens handelende onder de naam InsingerGilissen Services.

### **Beurs**

De Effectenbeurs, optiebeurs, termijnmarkt of het handelssysteem waar ook ter wereld waar de betrokken Effecten en andere waarden worden verhandeld en/of waar een order bestemd is om te worden uitgevoerd.

### **Bewaarbedrijf**

De bewaarbedrijven van de Bank, met name Theodoor Gilissen Global Custody N.V., alsmede de Stichting Stroeve Global Custody, hierna zowel afzonderlijk als gezamenlijk ook wel aangeduid als 'TGGC' en/of het bewaarbedrijf, zoals mede omschreven in artikel 1 van de Voorwaarden Bewaring.

### **Clearinginstituut**

De instelling die voor de Beurs de clearing verzorgt van de effectentransacties en posities.

### **Cliënt**

De partij voor wiens rekening en risico Zelfstandige Beleggingsonderneming en/of Bank haar diensten verricht, en orders en instructies van de Zelfstandige Beleggingsonderneming uitvoert.

### **Effecten**

Effecten en financiële instrumenten als gedefinieerd in artikel 1:1 van de Wet.

### **Geld- en Effectenrekening**

Een ten name van Cliënt gestelde rekening in de administratie van de Bank voor het bewaren en administreren van Effecten van Cliënt en voor het debiteren en crediteren van gelden, ondermeer samenhangende met transacties en posities in Effecten.

### **Orderuitvoerder**

De partij die verantwoordelijk is voor de uitvoering van orders; afhankelijk van de tussen de Zelfstandige Beleggingsonderneming en de Cliënt gesloten (Beheer) overeenkomst, is de Zelfstandige Beleggingsonderneming, danwel de Bank de Orderuitvoerder.

### **Reglementering**

Het complex van statuten, reglementen, en andere voorschriften (met inbegrip van de contractspecificaties van het betreffende Effect) van Beurzen en/of Clearinginstututen zoals deze te eniger tijd gedurende de looptijd van de relatie tussen de Cliënt en Bank, al dan niet na wijziging, luiden.

### **Tripartiete Voorwaarden**

De voorwaarden waarin Cliënt, Bank en Zelfstandige Beleggingsonderneming hun onderlinge rolverdeling met daarbij behorende wederzijdse rechten en verplichtingen vastleggen betreffende de in de onderhavige voorwaarden bedoelde dienstverlening van de Bank.

### **Website(s)**

De website van de Bank, waarop onder andere onderhavig voorwaardenboekje staat gepubliceerd, onder andere toegankelijk via [www.insingergilissen/servicesvoorwaarden](http://www.insingergilissen/servicesvoorwaarden).

### **Wet**

Wet op het financieel toezicht.

### **Zelfstandige Beleggingsonderneming**

De beleggingsadviseur, vermogensbeheerder en/of andere soort beleggingsonderneming, die aan Cliënt beleggingsdiensten verleent en namens Cliëntorders en instructies aan de Bank geeft.

## **Artikel 1 – Toepasselijkheid**

Naast de Algemene Bankvoorwaarden en voorwaarden voor specifieke diensten en producten waarvan de Cliënt gebruik maakt, zijn de onderhavige voorwaarden van toepassing op de relatie tussen Bank en de Cliënt.

## **Artikel 2 – Cliëntenclassificatie**

De Bank kan (alvorens de dienstverlening aanvangt), van de Zelfstandige Beleggingsonderneming een schriftelijke mededeling ontvangen dat de laatste de Cliënt heeft geclassificeerd als 'professionele' of 'niet-professionele' belegger. Deze Cliëntenclassificatie slaat de Bank – voor zover vereist – op en zij mag op de juistheid daarvan af gaan. Indien aan de Cliënt aldus de classificatie 'professionele belegger' is toegekend, komen aan hem geen rechten toe onder de collectieve garantieregelingen bedoeld in artikel 22.

## **Artikel 3 – Risico's van beleggen, verliezen**

### **1. Kenmerken en risico's effecten**

De kenmerken van Effecten en de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's, zijn door de Bank schriftelijk aan de Cliënt uiteengezet in de vorm van het document 'Kenmerken van Effecten en daaraan verbonden specifieke risico's'. De Cliënt verklaart dat hij dit stuk heeft gelezen en zich van de inhoud bewust is. Bedoelde uiteenzetting is niet uitputtend. De Bank zal de Cliënt op diens verzoek aanvullende informatie verstrekken.

### **2. Risicoaanvaarding**

Door het aangaan van een relatie met de Bank (en vervolgens steeds opnieuw door gebruik te maken van diensten van de Bank) geeft de Cliënt uitdrukkelijk te kennen, geheel te zijnen genoegen te zijn ingelicht over de risico's van, en gevolgen verbonden aan het beleggen en doen van transacties in Effecten; zich bewust te zijn van die risico's en gevolgen en deze te aanvaarden en financieel te kunnen dragen.



### 3. Risico van beleggen met geleend geld

Indien de Cliënt (mede) belegt met (al dan niet van de Bank) geleend geld, schept dit extra risico's. Onder meer het risico dat als de dekkingswaarde van zijn Effecten door koersdaling onvoldoende wordt, de Cliënt genoodzaakt kan worden tot het verschaffen van aanvullende zekerheden en/of tot aflossing van het krediet. Als die aflossing geschiedt uit de verkoopopbrengst van Effecten bestaat het risico dat na liquidatie van zijn Effecten een schuld overblijft. De Cliënt verklaart deze risico's te begrijpen en te aanvaarden en staat ervoor in dat hij in staat is deze te dragen.

### 4. Risico van verpanding

Indien de Cliënt aan de Bank een kredietschuld krijgt, of enige andersoortige schuld ook als dat geen verband houdt met zijn beleggingen en met de effectendienstverlening van de Bank, alsmede ingeval de Cliënt aan een derde een (krediet) schuld krijgt en hij tot zekerheid van de nakoming daar van aan die derde een pandrecht verschaft op de gelden, Effecten en beleggingen die hij aanhoudt bij de Bank, dan schept hij daarmee het risico (en aanvaardt hij dat risico) dat op enig moment zijn gelden, Effecten en beleggingen zullen worden geliquideerd door de Bank of de derde kredietverschaffer teneinde zich uit de opbrengsten te voldoen. Alsdan loopt de Cliënt dus het risico (hetwelk hij aanvaardt) dat eerder tussen hemzelf en de Zelfstandige Beleggingsonderneming afgesproken beleggingsdoelstellingen of rendementen niet gerealiseerd kunnen worden. Voor de nadelige gevolgen daarvan is de Bank niet aansprakelijk.

### 5. Informatieplicht Cliënt

Gezien het bepaalde in de voorgaande leden van dit artikel, wordt de Cliënt geacht de werking, strekking, gevolgen en risico's te hebben begrepen en aanvaard, van elke voor zijn rekening gedane beleggingstransactie, ook als deze is geïnitieerd door de Zelfstandige Beleggingsonderneming die zijn vermogen beheert of hem adviseert althans orders voor hem aan de Bank opgeeft.

Als de Cliënt de werking, strekking, gevolgen en/of risico's van een of meer voor zijn rekening gedane transacties niet (meer) geheel overziet is hij verplicht dit onmiddellijk schriftelijk aan de Orderuitvoerder mee te delen. De Zelfstandige beleggingsonderneming danwel de Bank zijn bevoegd, maar niet verplicht, na ontvangst van deze kennisgeving de uitvoering van orders, of de medewerking daaraan, op te schorten en/of voor rekening van de Cliënt een aan de bedoelde transactie tegengestelde transactie te doen.

### 6. Waarschuwing

De waarde van beleggingen in Effecten kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Elke substantiële waardevermindering maar ook elke substantiële waardevermeerdering van Effecten van de Cliënt geeft aan dat er een substantieel risico kleeft aan belegging in die Effecten. Hoge rendementen op beleggingen kunnen niet worden behaald zonder grote risico's te nemen. De Cliënt verklaart hiermee dat deze basisbeginselen hem bekend zijn.

## **Artikel 4 – Taakverdeling, informatieverstrekking over de Cliënt**

### 1. Taakverdeling

In de Tripartiete Voorwaarden leggen de Cliënt, de Bank en de Zelfstandige Beleggingsonderneming hun onderlinge taken, bevoegdheden, rechten en verplichtingen vast.

### 2. Schakelbepaling

Voor de toepassing van de artikelen 9, 15.2 en 19.2 van de onderhavige voorwaarden wordt onder 'Cliënt' begrepen, of afhankelijk van de context mede begrepen: 'de Zelfstandige Beleggingsonderneming'.

## Artikel 5 – Geld- en Effectenrekening, volmacht, gezamenlijke rekening

### 1. Geld- en Effectenrekening

De Bank zal op naam van Cliënt een Geld- en Effectenrekening openen. Deze rekening zal worden geadmistreerd in de boeken van de Bank ten name van en voor rekening en risico van de Cliënt.

### 2. Volmacht

De Cliënt machtigt de Bank onherroepelijk om zijn Geld- en Effectenrekening: (i) te debiteren voor al hetgeen hij te eniger tijd aan de Bank verschuldigd is of wordt uit hoofde van zijn transacties en posities in Effecten of andere daarmee verband houdende handelingen en ook overigens voor al hetgeen de Cliënt verschuldigd is of wordt uit hoofde van de onderhavige voorwaarden of andere tussen partijen geldende voorwaarden, overeenkomsten en bedingen; en (ii) te crediteren voor hetgeen de Cliënt toekomt.

### 3. Gezamenlijke rekening

Ingeval er sprake is van een gezamenlijke rekening geldt het volgende:

#### a) Bevoegdheid

De rekeninghouders zijn zowel gezamenlijk als ieder afzonderlijk gerechtigd om over de rekening te beschikken, waaronder begrepen het geven van betaalopdrachten en het opnemen van gelden.

#### b) Hoofdelijkheid

De rekeninghouders zijn ieder hoofdelijk jegens de Bank aansprakelijk voor alle bestaande en toekomstige verplichtingen van de Cliënt uit hoofde van de door de Bank verrichte diensten. Ieder van hen is tot het gehele saldo van de rekening(en) gerechtigd, met dien verstande dat betaling door de Bank aan één rekeninghouder de Bank ook ten opzichte van de andere rekeninghouder(s) bevrijdt.

#### c) Verrekeningsbevoegdheid

De Bank is steeds bevoegd een positief saldo van de gezamenlijke rekening te verrekenen met een negatief saldo op naam van één van de houders van de gezamenlijke rekening, gelijk de Bank bevoegd is een negatief saldo van de gezamenlijke rekening te verrekenen met een positief saldo op naam van één of beide houders van de gezamenlijke rekening.

#### d) Goedkeuring mederekeninghouder(s)

De Bank is bevoegd om voor opdrachten van een rekeninghouder de goedkeuring van de andere rekeninghouder(s) te verlangen en zonder die goedkeuring betalingsopdrachten niet uit te voeren.

#### e) Debetstanden

Op de gezamenlijke rekening kunnen debetstanden worden toegestaan op verzoek van één van de rekeninghouders, zonder dat de Bank de andere rekeninghouders daarvan op de hoogte hoeft te stellen.

#### f) Goedkeuring bankbescheiden

Goedkeuring door één rekeninghouder van bankbescheiden geldt tevens als goedkeuring door de andere rekeninghouder(s).

#### g) Overlijden rekeninghouder

Het overlijden van één rekeninghouder brengt geen verandering in de bevoegdheid van de andere rekeninghouder(s). De Bank blijft echter bevoegd opdrachten van de langstlevende rekeninghouder(s) te weigeren indien, naar haar uitsluitend oordeel een belangenafweging zulks rechtvaardigt.

#### h) Opzegging

Opzegging van de gezamenlijke rekening of wijziging van de tenaamstelling kan alleen op schriftelijk verzoek van de rekeninghouders gezamenlijk geschieden. Na opzegging blijven de

rekeninghouders hoofdelijk verbonden voor al hetgeen de Bank terzake van de gezamenlijke rekening te vorderen heeft.

## **Artikel 6 – Bewaring van Effecten**

### **1. Necigef effecten**

Op de bewaring van Effecten die deel uit maken van een door de Bank gehouden verzameldepot als bedoeld in de Wet Giraal Effectenverkeer, zijn de bepalingen van die wet alsmede het bepaalde in het volgende artikellid van toepassing. Voor zover die Effecten aan uitloting onderhevig zijn, zal de Bank er voor zorgdragen dat telkens bij uitloting aan iedere Cliënt afzonderlijk een met diens gerechtigdheid overeenkomend bedrag aan voor aflossing aangewezen Effecten wordt toebedeeld.

### **2. Overige effecten**

De bewaring van alle overige Effecten geschiedt door Theodoor Gilissen Global Custody N.V. of een andere bewaarentiteit voor zover deze daar voor in aanmerking komen krachtens de op de bewaring van deze Effecten van toepassing zijnde Voorwaarden Bewaring.

### **3. Meer op Website**

Op haar Website geeft de Bank een gedetailleerde beschrijving van de tussen haar en de Cliënt te eniger tijd van toepassing zijnde (specifieke) regels, zoals tarieven en reglementering, alsmede van haar vermogensscheidingsregels- en/of procedures en beleid. De Cliënt verklaart dat hij daarvan kennis zal nemen zodra hij daarover informatie wenst. Dit laat onverlet dat de Bank aan de Cliënt informatie terzake zal verstrekken indien deze daarom specifiek verzoekt. In geval van tegenstrijdigheid tussen de informatie opgenomen in dit artikel en onderhavige voorwaarden en de informatie op de Website, prevaleert het laatste.

## **Artikel 7 – Debetstanden, Bevoorschotting**

### **1. Bevoorschotting**

Indien daar toe overeenkomen is het de Cliënt toegestaan om betalingen en transacties te (laten) doen die (kunnen) leiden tot een debetstand op de Geld- en Effectenrekening. In dat geval – en overigens in elk geval waarin door welke oorzaak ook een debetstand op de Geld- en Effectenrekening ontstaat – zijn op de relatie automatisch toepasselijk de Algemene Voorwaarden van Kredietverlening van de Bank. Dit houdt onder meer in dat de waardering van de dekkingswaarde van de Effecten steeds ter vrije beoordeling van de Bank staat en door deze gewijzigd kan worden.

### **2. Opheffing debetstanden**

In gevallen als bedoeld in de eerste volzin van artikel 7.1 kan de Bank, zonder daartoe verplicht te zijn, besluiten en vervolgens aan de Cliënt medelen dat deze niet (langer) debet mag staan. In dat geval dient de Cliënt de debetstand onverwijld op te heffen. Indien de Cliënt niet tijdig gehoor geeft aan dat verzoek, kan de Bank ten laste van de Cliënt maatregelen nemen die leiden tot opheffing van de debetstand, onverminderd hetgeen overigens in de toepasselijke voorwaarden is voorzien voor gevallen waarin de Cliënt niet prompt voldoet aan verplichtingen jegens de Bank.

## Artikel 8 – Vergoedingen

### 1. Algemeen

De Cliënt is verplicht aan de Bank alle vergoedingen te betalen die zij aan hem in rekening brengt voor de door haar geleverde Effectendiensten; daaronder begrepen banking fee, provisie en (transactie) kosten en andere kosten of vergoedingen, alles overeenkomstig de met de Cliënt gemaakte afspraken en de te eniger tijd bij de Bank geldende tarieven.

### 2. Kosten derden

De Cliënt is verplicht, aan de Bank te betalen al hetgeen de Bank verplicht is aan derden te betalen terzake van de voor Cliënt verrichte diensten.

### 3. Wijziging tarieven

De Bank behoudt zich het recht voor de in artikel 8.1 bedoelde tarieven te allen tijde te wijzigen indien de omstandigheden naar haar uitsluitend oordeel daartoe aanleiding geven. De wijziging gaat met onmiddellijke ingang in tenzij de Bank een andere ingangsdatum bepaalt. De wijziging kan geen terugwerkende kracht hebben. Bij wijziging van tarieven zal Cliënt het recht hebben de relatie tussen de Cliënt en de Bank door middel van een aangetekend schrijven met onmiddellijke ingang op te zeggen, zulks evenwel met inachtneming van het bepaalde in artikel 24.

### 4. Gevolgen eindigen relatie

Indien de relatie wordt beëindigd is de Bank niet gehouden tot gehele of gedeeltelijke restitutie van aan haar verschuldigd betaalde vergoedingen en blijft Cliënt reeds vervallen maar nog niet betaalde vergoedingen onverminderd verschuldigd. Vergoedingen die de Bank periodiek (bijvoorbeeld eens per kwartaal, maand of jaar) aan Cliënt in rekening brengt voor welke dienstverlening ook, blijven verschuldigd tot de laatste dag van de periode (bijvoorbeeld het kwartaal, maand of jaar) waarbinnen de einddatum van de relatie valt. Cliënt is aan de Bank alle kosten verschuldigd die de Bank als gevolg van of in verband met het eindigen redelijkerwijs moet maken. Daaronder vallen onder meer kosten van overboeking en/of liquidatie van gelden en Effecten van Cliënt.

## Artikel 9 – Instructies en mededelingen

### 1. Instructies, communicatiemiddelen

Behalve indien en voor zover de Bank schriftelijk anders met de Cliënt heeft afgesproken, kan de Cliënt instructies - anders dan orders voor Effecten transacties slechts schriftelijk aan de Bank geven (en bijvoorbeeld niet per fax, sms of e-mail). Indien voor de Bank genoegzaam vaststaat dat door of namens Cliënt een instructie is gegeven, is de Bank bevoegd maar niet verplicht die instructie uit te voeren, ook als deze niet voldoet aan de hiervoor genoemde vormvoorschriften. Indien de Bank er voor kiest de instructie te zullen uitvoeren, dan kan de Bank de inhoud van de instructie telefonisch bij de Cliënt verifiëren alvorens tot uitvoering over te gaan. In een dergelijk geval draagt Cliënt het risico van vertraging of non-uitvoering van de instructie.

### 2. Opname gesprekken

De Bank heeft het recht om telefoongesprekken op een geluidsdrager vast te leggen. De Bank is niet verplicht om aldus vastgelegde gesprekken langer dan een halfjaar te bewaren en/of te archiveren dan wel aan Cliënt ter beschikking testellen in welke vorm dan ook. Indien desalniettemin ter beschikkingstelling aan de Cliënt plaatsvindt, zal dat alleen door middel van een geluidsdrager plaatsvinden. De Bank heeft het recht om dergelijke opnamen als bewijsmiddel te gebruiken.

## Artikel 10

### 1. Settlement, levering tegen betaling

De Bank draagt zorg voor afwikkeling en settlement van orders en transacties. De Bank zal de Geld- en Effectenrekening van Cliënt debiteren of crediteren tegen gelijktijdige creditering danwel debitering van het ingevolge de effectennota te ontvangen of verschuldigde bedrag op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt.

### 2. Voldoende saldo voor uitvoering

De Cliënt is verplicht, zorg te dragen dat er voldoende saldo op zijn Geld- en Effectenrekening aanwezig is voor de voldoening aan de Bank van al hetgeen hij uit hoofde van transacties in Effecten en andere daarmee verband houdende handelingen verschuldigd zal zijn. Onder saldo is mede begrepen, de kredietruimte die de Bank hem bij de onderhavige voorwaarden of andere tussen partijen geldende voorwaarden en afspraken heeft toegestaan. De Bank is bevoegd het saldo op de Geld- en Effectenrekening van de Cliënt te blokkeren voor door de Cliënt aangegane, al dan niet voorwaardelijke afnameverplichtingen.

## Artikel 11 – Administratie, rapportage, effectennota

### 1. Administratie

De Bank houdt administratie van de Geld- en Effectenrekeningen van Cliënt, diens posities in Effecten, de transacties en boekingen die voor zijn rekening zijn uitgevoerd, en voor zover toepasselijk de orders en instructies van de Cliënt ten aanzien van zijn Geld- en Effectenrekening. Deze administratie zal voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde eisen.

### 2. Portefeuilleoverzicht

De Bank verstrekt tenminste éénmaal per jaar aan Cliënt een schriftelijk overzicht van de waarde en samenstelling van de gelden en Effecten op de Geld- en Effectenrekening van de Cliënt bij de Bank (het portefeuilleoverzicht), waarop tevens de op de Effecten ontvangen dividenden en rente en door de Cliënt betaalde rente zijn vermeld.

### 3. Rekeningafschriften

De Bank, al dan niet in opdracht van de Orderuitvoerder, zendt zo spoedig mogelijk na een mutatie op de Geld- en Effectenrekening een schriftelijke bevestiging aan de Cliënt (dagafschrift en effectennota). Deze bevestigingen (dagafschrift en effectennota) kunnen in elektronische vorm worden verstrekt. Cliënt geeft voor zover nodig daarvoor toestemming.

### 4. Geen dagafschriften, maar slechts historisch overzicht en portefeuilleoverzicht

In afwijking van het bepaalde in artikel 11.3 kan Cliënt er voor kiezen dat de Bank hem niet steeds na elke individuele mutatie bedoelde kennisgeving stuurt, maar in plaats daarvan een historisch overzicht al dan niet tezamen met het portefeuilleoverzicht bedoeld in artikel 11.2. Deze keuze kan de Cliënt uitsluitend schriftelijk kenbaar maken. Cliënt onderkent en aanvaardt het risico dat hij in dat geval tussen de data van de overzichten geen doorlopend geactualiseerd inzicht heeft inde voor zijn rekening uitgevoerde transacties en alle mutaties. Cliënt kan schriftelijk aan de Bank verzoeken hem alsnog een specifiek dagafschrift te sturen terzake van een mutatie welke heeft plaatsgehad na het laatst aan dat verzoek voorafgaande portefeuilleoverzicht. Aan dat verzoek zal de Bank voldoen.

## Artikel 12 – Protest en reclame

1. Controle door de Cliënt, protest in geval van onjuistheden  
Cliënt is verplicht alle door de Bank aan hem gezonden bevestigingen, dagafschriften, nota's en andere opgaven terstond na ontvangst te controleren. Voorts dient de Cliënt te controleren of door of namens hem althans voor zijn rekening gegeven opdrachten juist en volledig zijn uitgevoerd en geen bezwaar oproepen. Bij constatering van een onjuistheid of onvolledigheid, of van de uitvoering van een transactie die naar de mening van Cliënt niet past binnen zijn met de Zelfstandige Beleggingsonderneming overeengekomen beleggingsdoelstellingen of risicobereidheid of waar tegen hij anderszins bezwaren heeft, is Cliënt gehouden de Zelfstandige Beleggingsonderneming daarvan zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis te stellen.
2. Goedkeuring verondersteld  
Indien de Cliënt de inhoud van bevestigingen, dagafschriften, nota's, of andere berichten of opgaven van de Bank niet heeft betwist respectievelijk zijn bezwaren tegen een transactie niet aan de Bank heeft medegedeeld binnen vijf werkdagen nadat die stukken redelijkerwijs geacht kunnen worden de Cliënt te hebben bereikt, wordt vermoed dat Cliënt met de verrichte transactie instemt, behoudens door Cliënt te leveren tegenbewijs.
3. Herstel vergissingen  
In de in dit artikel bedoelde gevallen is de Bank gehouden om de door haar gemaakte fouten en vergissingen te herstellen, onverminderd de verplichting van de Cliënt medewerking te verlenen aan door de Bank voorgestelde redelijke schadebeperkende maatregelen.
4. Klacht  
Indien de Cliënt van mening is dat zijn gebruikelijke contactpersoon binnen de Bank niet adequaat op een protest of klacht heeft gereageerd en Cliënt zijn klacht handhaaft, is hij op straffe van verlies van recht verplicht, te handelen conform het bepaalde in artikel 26 van de onderhavige voorwaarden.

## Artikel 13 – Verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid.

1. Beperking aansprakelijkheid  
Ongeacht welke soort van Effectendienstverlening partijen zijn overeengekomen geldt dat de Bank niet aansprakelijk is voor een eventueel negatief rendement of schade als gevolg van waardevermindering, koersfluctuaties op de Effectenmarkten of valutamarkt en/of door Cliënt geleden verliezen of schade door welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de schade een rechtstreeks gevolg is van opzet of grove nalatigheid in geval van professionele beleggers, en van een toerekenbare tekortkoming in geval van niet-professionele beleggers.
2. Aansprakelijkheid voor derden  
De Bank is niet aansprakelijk jegens de Cliënt voor handelen of nalaten van door haar ingeschakelde derden (waaronder in het bijzonder, maar niet uitsluitend, begrepen Beurzen, Clearinginstututen of andere organisaties en/of handelssystemen) en daaraan verbonden personen noch voor storingen of capaciteitstekortkomingen in computer-, communicatie- of andere systemen, lijnen of apparatuur waar van eigendom of houderschap berust bij een dergelijke Beurs, handelssysteem, Clearinginstituut of andere organisatie.

### 3. Tripartiete relatie

De bank is niet verantwoordelijk noch aansprakelijk voor het door de Zelfstandige Beleggingsonderneming voor de Cliënt gevoerde beleggingsbeleid, diens adviezen, transacties, orders en instructies, of welk handelen of nalaten ook.

### 4. Aansprakelijkheid voor gevolgschade

De Bank is niet aansprakelijk voor gevolgschade.

### 5. Bijzondere risico's

De rechten en verplichtingen van Cliënt hangen samen met, en worden mede bepaald door de Reglementering. Op financiële markten kunnen zich bijzondere omstandigheden voordoen en Beurzen of Clearinginstituten kunnen op grond van de toepasselijke Reglementering besluiten en maatregelen nemen, zowel in noodsituaties als daarbuiten, die invloed kunnen hebben op de beleggingen van de Cliënt. Zo kan de handel op Beurzen of de uitvoering van orders in bijzondere omstandigheden geheel of gedeeltelijk worden opgeschort, en kunnen de Beurzen reeds uitgevoerde transacties doorhalen en orders annuleren, ook zonder de Bank daarvan in kennis te stellen. Bijzondere omstandigheden zijn onder meer: ongewoon grote toevloed van orders op de Beurs, bij de Bank, of bij de Zelfstandige Beleggingsonderneming, storingen of capaciteitstekortkomingen in computer-, communicatie of andere systemen, lijnen of apparatuur, en gehele of gedeeltelijke opschorting of belemmering op de markt van de onderliggende waarden. Voor de nadelige gevolgen van in dit artikel bedoelde bijzondere omstandigheden is de Bank niet aansprakelijk. Hetzelfde geldt voor bijzondere omstandigheden met betrekking tot de Effecten zelf of de uitgevende instelling van de Effecten, zoals fusies, splitsing, wijziging van coupures, opschorting van handel in verband met persberichten, ingestelde onderzoeken, etc. Indien zich omstandigheden als deze, of soortgelijke, voordoen tenaanzien van Effecten die onderwerp vormen van een bestaande positie, zal de Bank zelfstandig zodanige wijzigingen aanbrengen in bedoelde posities als naar haar uitsluitend oordeel nodig of wenselijk zijn om Cliënt te brengen in dezelfde economische positie als vóór het intreden van de bijzondere omstandigheid.

## Artikel 14 – Belangentegenstellingen

### 1. Mogelijke belangentegenstellingen

De Bank – waaronder in dit artikel steeds mede zijn begrepen: rechtspersonen waarmee zij in een groep is verbonden, beleggingsinstellingen waar voor de Bank als beheerder of bewaarder optreedt, en aan de Bank gelieerde effectengiro's – kunnen zelf beleggingen en deelnemingen hebben in Effecten waarin Cliënt en/of andere Cliënten van de Bank ook een positie hebben en/of transacties doen. Zij kan voorts optreden als kredietverschaffer en/of begeleider van emissies en andere kapitaalmarkttransacties van ondernemingen waarvan de aandelen of andere Effecten kunnen voor komen in portefeuilles van de Bank, Cliënt of andere Cliënten. Op verzoek van Cliënt verstrekt de Bank hem meer gedetailleerde informatie.

### 2. Vergoedingen

Voorzover dat wettelijk is toegestaan, kan de Bank vergoedingen ontvangen van uitgevende instellingen en andere aanbieders van Effecten, beleggingsobjecten, producten en diensten, terzake van door de Bank verrichte bemiddelings- en plaatsingsdiensten en -prestaties. Deze vergoedingen kunnen naar inhoud, vorm, en hoogte verschillen. De Bank kan vergoedingen betalen aan derden die Cliënten bij haar aanbrengen. De Bank zal de Cliënt (doen) informeren over (de hoogte van) deze vergoedingen, in overeenstemming met de wettelijke verplichtingen die op de Bank en/of de Zelfstandige Beleggingsonderneming rusten, een en ander in overeenstemming met artikel 9 van de Tripartiete Voorwaarden.

### 3. Organisatorische en administratieve maatregelen

De Bank heeft organisatorische en administratieve maatregelen genomen om te bevorderen dat zij in geval van (mogelijke) belangentegenstellingen primair in het belang van de Cliënt handelt en om te voorkomen dat zij belangen van de Cliënt schaadt. Daaronder zijn begrepen maatregelen om te waarborgen dat de afdeling research onafhankelijk van andere afdelingen van de Bank opereert. Koersgevoelige informatie die eventueel bij het ene bedrijfs- of groepsonderdeel aanwezig is, mag niet verspreid worden naar andere bedrijfsonderdelen, noch naar Cliënten, en mag niet worden aangewend bij de dienstverlening aan de Cliënt.

### 4. Meer op Website

Op haar Website geeft de Bank informatie over haar beleid ten aanzien van mogelijke belangentegenstellingen. Cliënt verklaart dat hij daarvan kennis zal nemen zodra hij daarover informatie wenst. Dit laat onverlet dat de Bank aan Cliënt informatie terzake zal verstrekken indien deze daarom specifiek verzoekt. In geval van tegenstrijdigheid tussen de informatie opgenomen in dit artikel en de informatie op de Website, prevaleert het laatste.

## Artikel 15 – Vertegenwoordigingsbevoegdheid

### 1. Mededelingen van of aan gemachtigde of contactpersoon

Mededelingen van of aan een door Cliënt aangewezen gemachtigde of contactpersoon – waaronder met name ook de Zelfstandige Beleggingsonderneming – gelden onvoorwaardelijk als mededelingen van of aan Cliënt. Indien Cliënt een rechtspersoon is heeft de Bank te allen tijde het recht, zonder daartoe verplicht te zijn, mededelingen, instructies, opdrachten of orders van de aan Cliënt verbonden bestuurders aan te merken als gedaan door de Cliënt. Hetzelfde geldt voor mededelingen, instructies, opdrachten of orders van personen binnen de organisatie van Cliënt waarvan bestuurders, gemachtigde of contactpersoon bij de Bank het vertrouwen hebben opgewekt dat deze daartoe bevoegd waren.

### 2. Geldingsduur volmacht

Jegens de Bank blijft een volmacht gelden totdat zij schriftelijk door de Cliënt is geïnformeerd dat de volmacht is ingetrokken en die wijziging redelijkerwijs in de administratieve organisatie van de Bank kan zijn verwerkt.

## Artikel 16 – Rechten Bank ingeval van verzuim Cliënt

Indien de Cliënt niet prompt voldoet aan een of meer van zijn verplichtingen tegenover de Bank, zal de Bank het recht hebben uitvoering van of medewerking aan orders te weigeren en/ of de relatie te beëindigen. Dit onverminderd het recht van de Bank om onmiddellijk en zonder nadere ingebrekestelling voor rekening en risico van de Cliënt over te gaan tot het sluiten en/ of uitwinnen van diens posities in Effecten en andere zekerheden, opties en termijncontracten uit te oefenen respectievelijk te ‘tenderen’, daarmee verband houdende aan en verkooptransacties te doen en in het algemeen alles te doen wat bevorderlijk is ter bescherming van de belangen van de Bank. Daarnaast heeft de Bank de rechten voortvloeiend uit de artikelen 24 t/m 26 van de Algemene Bankvoorwaarden. Alle eventuele opbrengsten van deze maatregelen komen aan de Bank toe en strekken in mindering op de vorderingen van de Bank op de Cliënt. Bij uitwinning en liquidatie zal de Bank zich inspannen om de hoogste opbrengst te realiseren. De Bank is in geval van bedoelde liquidatie of uitwinning niet aansprakelijk voor koersstijgingen of rendementen die Cliënt heeft gemist, noch verliezen die hij heeft geleden als gevolg van die liquidatie/uitwinning.



## Artikel 16 – Buitenlandse (belasting)wetgeving

### 1. Medewerking Cliënt

De Cliënt is gehouden alle administratieve voorschriften en procedures van de Bank stipt na te leven in het geval dat de Cliënt belegt in Effecten die zijn onderworpen aan (belasting) wetgeving (van landen buiten Nederland).

### 2. Rechten Bank ingeval van niet meewerken Cliënt

Indien de Cliënt niet of niet tijdig voldoet aan de in lid 1 van dit artikel bedoelde verplichting, is de Bank – in verband met de op haar ingevolge de betreffende wetgeving rustende verplichtingen – gerechtigd om voor rekening en risico van de Cliënt die maatregelen te treffen om de effecten van de Cliënt (weer) in overeenstemming met de betreffende wetgeving te krijgen. In ieder geval is de Bank in dat geval gerechtigd de betreffende Effecten namens, en voor rekening en risico van de Cliënt, te (doen) vervreemden, ongeacht de alsdan te realiseren verkoopopbrengst.

### 3. Terugvordering buitenlandse bronbelasting

De Bank spant zich in om de Cliënt waar mogelijk te ondersteunen bij het terugvorderen van buitenlandse bronbelasting namens, en voor rekening en risico van, de Cliënt. De Bank kan voor deze dienst kosten aan de Cliënt in rekening brengen. De structuur en hoogte van de kosten van dergelijke diensten publiceert de bank op haar Website. Op deze dienst zullen de Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming van toepassing zijn.

## Artikel 18 – Geen afstand van recht

Indien de Bank te eniger tijd toelaat dat de Cliënt een kredietlimiet, een bevoorschottingsnorm, een positielimiet, een marginverplichting of welke bepaling ook van de onderhavige voorwaarden of welke andere tussen partijen geldende overeenkomst of voorwaarden ook, overschrijdt of overtreedt, geeft dit de Cliënt geen enkel recht op voortzetting van die overschrijding of overtreding, en de Bank behoudt te allen tijde het recht om van de Cliënt te verlangen dat deze terstond weer aan de bepalingen van genoemde overeenkomst of voorwaarden voldoet, zonder tot uitoefening van dat recht verplicht te zijn.

## Artikel 19 – Privacybepalingen

### 1. De Bank behandelt persoonsgegevens van Client zorgvuldig. Persoonsgegevens zijn bijvoorbeeld naam, adres, rekeningnummer, maar ook de gebruikersnaam op de bancaire omgeving op internet (mijn.insingergilissen.nl).

Deze persoonsgegevens gebruikt de Bank om een overeenkomst met Cliënt te sluiten of overeenkomst met Cliënt uit te voeren en daarbij aan bancaire wettelijke verplichtingen te voldoen.

### 2. De Bank gebruikt persoonsgegevens van Cliënt in de dienstverlening aan Cliënt. De Bank heeft daarbij voornamelijk de volgende doelen:

- a) Cliënten en potentiële Cliënten beoordelen en accepteren;
- b) overeenkomsten afsluiten en het uitvoeren daarvan;
- c) analyses maken voor statistische en wetenschappelijke doelen;
- d) direct marketing (voor zover wettelijk vereist nadat daartoe toestemming van Cliënt is verkregen);
- e) het waarborgen van de veiligheid en integriteit van onszelf en de financiële sector.

3. De Bank mag gegevens van Cliënten ook verwerken als dat nodig is om bancaire verplichtingen uit een overeenkomst met Cliënt of andere wettelijke verplichtingen, bijvoorbeeld tegenover een (belasting)autoriteit van Nederland, of een ander land na te komen. Onder de verwerkingen de Bank hiervoor mag doen, vallen onder meer:
  - a) het gebruik van gegevens die wij al van Cliënt hebben;
  - b) het verzamelen en opslaan van gegevens van Cliënt en/of eventuele vertegenwoordiger(s) of gevolmachtigde(n); en
  - c) het doorgeven van gegevens over Cliënt aan een belastingautoriteit van Nederland of van een ander land.

4. Wij mogen gegevens van Cliënten ook doorgeven aan derden om in hun belang (bron)belasting bij die derden terug te vragen. Dat kunnen door de Bank ingeschakelde derden zijn maar ook (buitenlandse) belastingautoriteiten. De Bank zal dat niet doen als Cliënt de bank heeft laten weten dat Cliënt niet wil dat wij Cliëntgegevens aan die derden doorgeven. In zo'n geval zal de Bank geen bronbelasting voor Client kunnen terugvorderen.

#### 5. **Melding**

De Bank is gerechtigd om, al dan niet daartoe verplicht, aan derden (waar onder Beurzen, toezichthouders, belastingdienst(en), politie en justitie in binnen- of buitenland), in het kader van de Reglementering, de Wet op het financieel toezicht, andere Nederlandse of buitenlandse wetten, algemeen verbindende voorschriften of verdragen, gegevens over de Cliënt, diens persoonsregistratie en/of diens orders of effectentransacties te melden (dit zal zich bijvoorbeeld voordoen wanneer er een redelijk vermoeden bestaat, dat orders of transacties plaatsvinden op basis van verboden misbruik van voor wetenschap of marktmanipulatie). De Bank kan wettelijk gehouden zijn om mededeling aan de Cliënt dat een melding is gedaan achterwege te laten en is overigens niet verplicht van een gedane of voorgenomen melding mededeling te doen aan de Cliënt.

#### 6. **SWIFT**

Persoonsgegevens van Cliënten die betalingen doen met behulp van het bankiersnetwerk SWIFT kunnen door de Amerikaanse autoriteiten worden ingevorderd in het kader van terrorismebestrijding. Het betreft onder meer de naam van de opdrachtgever, het bedrag van de overboeking, de naam van de ontvangende partij en diens rekeningnummer.

7. De meest actuele stand van zaken over het beleid van de Bank met betrekking tot uw persoonsgegevens zal zijn gepubliceerd op [www.insingergilissen.nl/privacy](http://www.insingergilissen.nl/privacy), onder andere in het Privacy Statement van de Bank, dat de Bank van tijd tot tijd kan wijzigen.
8. Cliënt kan de Bank altijd om inzage, correctie, overdracht, beperking van het gebruik of verwijdering van persoonsgegevens vragen of bezwaar aantekenen tegen het gebruik daarvan. Bovendien kan Cliënt ons vragen om een kopie van Cliëntgegevens, bijvoorbeeld ten behoeve van een andere dienstverlener die Cliënt inschakelt. Ook kan Cliënt desgewenst daarover contact opnemen met de toezichthouder op het gebied van persoonsgegevens, de

#### **Autoriteit Persoonsgegevens**

Postbus 93374  
2509 AJ DEN HAAG

De Data Protection Officer van de Bank is bereikbaar via

**InsingerGilissen Bankiers N.V.**

t.a.v. Data Protection Officer

Herengracht 537

1017 BV Amsterdam

+31 (0)20 5215 000

of via [privacy@insingergilissen.nl](mailto:privacy@insingergilissen.nl)

Omwille van de veiligheid van Cliënt, kan de Data Protection Officer Cliënt vragen zichzelf te identificeren, alvorens inhoudelijk op verzoeken van Cliënt in te gaan. Bij inhoudelijke beoordeling van zo'n verzoek zal de Bank de (privacy)belangen van Cliënt tegenover belangen van de Bank afwegen, vanzelfsprekend met inachtneming van de wet, zoals de Algemene Verordening Gegevensbescherming.

## Artikel 20 – Verklaring van Erfrecht

Na het overlijden van een Cliënt kan de Bank verlangen dat degene(n) die wenst/ wensen te beschikken over de op naam van de overleden Cliënt op de Geld- en Effectenrekening aangehouden tegoeden, een verklaring van erfrecht overlegt/overleggen. Totdat de verklaring van erfrecht aan de Bank ter beschikking is gesteld, heeft de Bank de bevoegdheid om de toegang tot, en het gebruik van de rekening aan beperkingen te onderwerpen.

## Artikel 21 – Zekerheden, herverpanding

### 1. Aanvulling op artikel 24 Algemene Bankvoorwaarden

In aanvulling op artikel 24 van de Algemene Bankvoorwaarden geldt dat alle tegenwoordige en toekomstige vorderingen van de Cliënt op de Bank en/of de Bewaarbedrijven (als bedoeld in de Voorwaarden Bewaring), alsmede alle huidige en toekomstige longposities van de Cliënt in opties en termijncontracten, steeds aan de Bank zullen zijn verpand, en reeds nu voor als- dan worden verpand tot zekerheid voor de nakoming van al hetgeen de Bank van de Cliënt te vorderen heeft of zal krijgen terzake van (Effecten) transacties en -posities, dekkingsverplichtingen en -tekorten, marginverplichtingen en -tekorten; een eventueel aan de Cliënt verstrekte kredietfaciliteit; andere geldschulden, rente en kosten, en hetgeen de Bank verder, uit welken hoofde ook, van de Cliënt te vorderen heeft of zal krijgen. De verpanding komt voorzover nodig steeds opnieuw tot stand bij en door middel van iedere order die de Cliënt aan de Bank geeft, en wordt nogmaals bekrachtigd door middel van iedere transactiebevestiging, ieder dagafschrift en ieder positieoverzicht dat de Cliënt van de Bank ontvangt en behoudt.

### 2. Herverpanding

De Bank is onbeperkt bevoegd de Effecten en (andere) vermogensrechten die aan haar zijn verpand te her verpanden tot zekerheid van een schuld van de Bank jegens derden, mits deze schuld het door de Bank van de Cliënt, al dan niet opeisbaar, te vorderen bedrag niet overschrijdt, de herverpanding slechts geschiedt tot een zodanige omvang als de Bank nodig heeft als zekerheid voor hetgeen zij op het moment van herverpanding van de Cliënt, al dan niet opeisbaar, te vorderen heeft of kan krijgen en de herverpande Effecten onmiddellijk na aflossing van de schuld door de Bank, uit die herverpanding worden ontslagen.

3. Toepasselijkheid artikelen 24, 25 en 26 van de Algemene Bankvoorwaarden  
Het bepaalde in de onderhavige voorwaarden laat onverlet de bevoegdheden van de Bank uit hoofde van het verrekeningsrecht en de zekerheidsrechten bedoeld in de artikelen 24, 25 en 26 van de Algemene Bankvoorwaarden.

## **Artikel 22 – Garantiereregelingen**

De Bank is krachtens de Wet aangesloten bij het Beleggerscompensatiestelsel en het Depositogarantiestelsel. Deze vangnetregelingen zijn bestemd om niet-professionele beleggers en crediteuren schadeloos te stellen voor oninbare vorderingen op banken en beleggingsondernemingen die in betalingsonmacht komen te verkeren door faillissement, fraude, administratief wanbeleid of andere oorzaken. De beide regelingen worden uitgevoerd door De Nederlandsche Bank, die ook van geval tot geval bepaalt welke belegger/crediteur recht heeft op vergoeding, en tot welk bedrag. Deze garantiestelsels zijn uitdrukkelijk niet bestemd voor vergoeding van verliezen op beleggingen.

## **Artikel 23 – Rangorde**

Indien en voorzover het in de onderhavige voorwaarden bepaalde afwijkt van de Algemene Bankvoorwaarden geldt hetgeen in de onderhavige voorwaarden is bepaald. Indien tussen partijen ook andere, meer specifieke voorwaarden van kracht zijn – zoals Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V. indien van toepassing, Voorwaarden Opties en andere Derivatens, Voorwaarden Baissetransacties of Algemene Voorwaarden Kredietverlening – dan prevaleren die specifieke voorwaarden boven de onderhavige voorwaarden en de Algemene Bankvoorwaarden. Eventuele individuele partijafspraken prevaleren boven alle voornoemde voorwaarden.

## **Artikel 24 – Duur en beëindiging van de relatie**

1. Relatie voor onbepaalde tijd  
De relatie tussen Bank en Cliënt is aangegaan voor onbepaalde tijd.
2. Einde relatie door opzegging  
Zowel de Cliënt als de Bank heeft het recht de relatie door middel van een aangetekende brief aan de wederpartij met onmiddellijke ingang op te zeggen.
3. Einde zonder opzegging, gevolgen voor de dienstverlening  
Indien de Cliënt in surséance van betaling of faillissement geraakt of (als rechtspersoon) wordt ontbonden of (als natuurlijk persoon) overlijdt, onder curatele wordt gesteld of zijn vermogen geheel of gedeeltelijk onder bewind wordt gesteld, eindigt de relatie tussen partijen daardoor niet onmiddellijk vanzelf. Als zich een van de genoemde omstandigheden voordoet zijn de Cliënt en diens rechtsopvolgers onder algemene of bijzondere titel en zijn gemachtigden verplicht dit onmiddellijk schriftelijk aan de Bank mee te delen, waarna de Bank met hem of hen in overleg treedt. Vanaf het moment dat bovenbedoelde mededeling door de Bank is ontvangen en redelijkerwijs in haar administratieve organisatie kan zijn verwerkt, zullen geen (nieuwe) orders meer worden uitgevoerd.
4. Afwikkeling na einde relatie  
Tenzij anders overeengekomen:

- a) worden transacties in Effecten welke op de datum van eindigen van de relatie nog niet volledig zijn uitgevoerd, zoveel mogelijk afgewikkeld overeenkomstig de onderhavige voorwaarden; en
  - b) blijft gedurende deze afwikkeling ieder der partijen gebonden aan de onderhavige voorwaarden alsmede aan alle overige toepasselijke voorwaarden en overeenkomsten, waaronder begrepen de verpanding bedoeld in de artikelen 21 van de onderhavige voorwaarden en 24 van de Algemene Bankvoorwaarden.
5. Overboeking portefeuille na einde relatie
- a) Indien de relatie tussen Bank en Cliënt door welke oorzaak ook eindigt, zal de Cliënt vóór de einddatum of anders zo spoedig mogelijk daarna aan de Bank meedelen naar welke andere bank zij de gelden en Effecten van Cliënt moet overboeken. De Bank zal in beginsel aan dat verzoek van Cliënt voldoen, onder de voorwaarde dat Cliënt zelf, of de ontvangende bank eerst aan alle verplichtingen van Cliënt jegens de Bank voldoet.
  - b) Bij gebreke van een tijdige overboekingsinstructie als sub 1 bedoeld alsmede in het geval dat de ontvangende bank een of meer posities niet onvoorwaardelijk accepteert, of indien er anderszins beletselen, vertraging of obstakels optreden in het overboekingsproces, (mede) veroorzaakt door omstandigheden aan de zijde van de ontvangende bank, dan is de Bank bevoegd, zonder daartoe verplicht te zijn, die Effecten voor rekening van Cliënt te liquideren en hetgeen na verrekening resteert aan Cliënt af te dragen.
  - c) Voor Effecten die niet aan de Beurs in Nederland zijn genoteerd (waaronder mede begrepen maar niet uitsluitend: beleggingsinstellingen, genoteerd in Luxemburg) worden de sub 2 bedoelde beletselen, vertragingen en obstakels op voorhand geacht aanwezig te zijn.
  - d) Voor alle Effecten, ook die welke zijn bedoeld sub 2 en 3 en waarvan de Bank besluit om deze niet te liquideren, maar conform de overboekingsinstructie van Cliënt over te boeken, geldt, dat elk koersrisico van die Effecten ook tijdens het overboekingsproces op Cliënt blijft rusten. Cliënt aanvaardt het risico dat hij gedurende een overboekingsproces verminderde of geen mogelijkheden heeft om over die Effecten te beschikken.
6. Wettelijke vereisten
- De Bank verleent de in de onderhavige voorwaarden bedoelde diensten aan Cliënt onder de voorwaarde en in de veronderstelling dat de Zelfstandige Beleggingsonderneming de daarvoor bij de Wet vereiste vergunning heeft, en dat de uitoefening van zijn bedrijfsactiviteiten niet is verboden of beperkt door de bevoegde toezichthouders. Indien en zodra de Bank wetenschap heeft dat aan voornoemde voorwaarde niet (meer) is voldaan schort de Bank de uitvoering van nieuwe orders en instructies danwel de medewerking daaraan, op met uitzondering van door de Cliënt zelf opgegeven instructies als bedoeld in lid 5 van dit artikel en orders tot sluiting van posities.

## Artikel 25 – Taalkeuze

Alle communicatie van Bank naar Cliënt in het kader van de beleggingsdiensten, en alle vastlegging van contracten en voorwaarden geschieden in de Nederlandse taal, tenzij schriftelijk tussen partijen is overeengekomen dat het in de Engelse taal zal geschieden. Cliënt bevestigt hierbij dat zijn kennis van de Nederlandse taal toereikend is om te begrijpen wat hij met de Bank middels de toepasselijke voorwaarden en contracten is overeengekomen en nog zal overeenkomen, en dat hij elk risico draagt en aanvaardt dat voortkomt uit zijn eventuele ontoereikende kennis van de Nederlandse taal. Indien partijen uitdrukkelijk gebruik van de Engelse taal overeenkomen blijft de Nederlandse taal prevaleren ingeval van verschillen van interpretatie of andere strijdigheden.

## **Artikel 26 – Klachten, geschillen en jurisdictie**

1. Indien de Cliënt een klacht of vordering tegen de Bank of een geschil met de Bank heeft terzake van beleggingsdiensten, dient hij zulks onverwijld schriftelijk bij de Bank aan te melden volgens de bij de Bank geldende procedure voor interne klachtenafhandeling. Deze procedure staat op de Website van de Bank beschreven en kan door de Bank tevens op verzoek van de Cliënt worden medegedeeld.
2. Indien na het doorlopen van deze procedure geen overeenstemming is bereikt over oplossing/opheffing van de klacht, resulteert een geschil. Cliënt is alsdan bevoegd, het geschil aanhangig te maken hetzij bij de bevoegde rechter te Amsterdam, hetzij bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD).
3. De Bank is bevoegd, geschillen met Cliënt terzake van beleggingsdiensten aanhangig te maken bij de bevoegde rechter te Amsterdam of bij elke andere rechter die volgens de Nederlandse wet en internationale verdragen bevoegd is.

## **Artikel 27 – Wijzigingen en aanvullingen**

1. Met inachtneming van dwingende Nederlandse wetsbepalingen kan de Bank de onderhavige voorwaarden en alle overige voorwaarden, opgenomen in het voorwaardenboekje genaamd 'Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming', wijzigen, hetzij naar aanleiding van wijzigingen van de Wet en/of uitvoerings- besluiten of andere wetgeving, hetzij naar aanleiding van wijziging van haar ondernemingsbeleid. Alle wijzigingen zijn voor Cliënt bindend 30 dagen nadat zij schriftelijk aan Cliënt zijn medegedeeld. Indien de Bank wijzigingen als hier bedoeld publiek bekend maakt op haar Website staat dit gelijk aan schriftelijke kennisgeving aan de Cliënt. Indien en wanneer de Bank wijzigingen als hier bedoeld op haar Website publiceert, zal zij de Cliënt daarvan in kennis stellen door vermelding op een Effectennota of een rekeningafschrift of een advertentie in een landelijk verspreid dagblad of anderszins.
2. Andere wijzigingen van de onderhavige voorwaarden alsmede afwijkingen daarvan, zijn slechts geldig indien voor zover schriftelijk vastgelegd en door beide partijen schriftelijk aanvaard.
3. De Cliënt kan de relatie waar van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming onderdeel zijn door opzegging aan de Bank beëindigen. De beëindiging van de relatie met betrekking tot de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming gaat in per de laatste dag van de maand waarin de opzegging de Bank bereikt. De Bank kan de relatie waarop de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming van toepassing zijn door opzegging aan Cliënt beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste twee maanden.

# Tripartiete Voorwaarden

## **Inleiding; Verhouding Client, de Bank en Zelfstandige Beleggingsonderneming**

Client heeft een Tripartiete overeenkomst met de Bank en de Zelfstandige Beleggingsonderneming gesloten of zal deze sluiten. Op deze Tripartiete overeenkomst en de tripartiete relatie tussen Cliënt, Bank en de Zelfstandige Beleggingsonderneming zijn deze Tripartiete Voorwaarden van toepassing.

De Bank heeft voorafgaand aan het sluiten van deze Tripartiete overeenkomst informatie ingewonnen over de kennis en ervaring van Cliënt om te kunnen beoordelen of de dienstverlening door de Bank onder deze Tripartiete overeenkomst passend is voor Cliënt.

De Bank heeft vastgesteld dat Cliënt een belegger is die de Zelfstandige Beleggingsonderneming wenst in te schakelen voor het geven van beleggingsadvies, het voeren van vermogensbeheer of execution only dienstverlening.

De Bank heeft voorts vastgesteld dat de Zelfstandige Beleggingsonderneming op grond van de Wet op het financieel toezicht (inclusief de lagere regelgeving) bevoegd is tot het adviseren over of beheren van het vermogen van Cliënt, of om initiatieven tot transacties in Effecten voor rekening en risico van Client te nemen.

De Bank is tot de beoordeling gekomen dat de dienstverlening door de Bank (zijnde orderuitvoering) op grond van Tripartiete overeenkomst in het licht van het voorgaande passend is voor Cliënt, waarbij de Bank als uitsluitend na een daartoe strekkende opdracht van de Zelfstandige Beleggingsonderneming orders voor rekening van Cliënt zal (doen) uitvoeren.

Cliënt bevestigt en onderkent dat de dienstverlening door de Bank (orderuitvoering) via een bevoegde Zelfstandige Vermogensonderneming een bij Cliënt passende dienstverlening is.

## **Definities**

De in deze Tripartiete Voorwaarden gebruikte termen hebben dezelfde betekenis als in de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming.

## **Artikel 1 – Toepasselijkheid**

1. Deze Tripartiete Voorwaarden hebben kracht van overeenkomst tussen de Bank, de Zelfstandige Beleggingsonderneming en Cliënt doordat Cliënt de toepasselijkheid van deze door de Bank aangeboden Tripartiete Voorwaarden schriftelijk aanvaardt (tezamen met alle andere door de Bank gehanteerde voorwaarden en condities, zoals opgenomen in het voorwaardenboekje 'Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming'). De Bank heeft deze Tripartiete Voorwaarden namens de Zelfstandige Beleggingsonderneming aanvaard krachtens een door de laatste aan de Bank verstrekte volmacht.
2. Indien tussen de Cliënt, de Zelfstandige Beleggingsonderneming en de Bank is overeengekomen dat de Bank de Orderuitvoerder is, zijn naast deze voorwaarden tevens de Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V. van toepassing.

3. Indien tussen Cliënt, de Zelfstandige Beleggingsonderneming en de Bank is overeengekomen dat de Zelfstandige Beleggingsonderneming de Orderuitvoerder is, zijn naast deze voorwaarden de orderuitvoeringsvoorwaarden van de betreffende Zelfstandige Beleggingsonderneming van toepassing.

## **Artikel 2 – Onderwerp van de overeenkomst**

1. De Orderuitvoerder voert voor rekening en risico van Cliënt effectenorders uit. De Bank opent ten name van Cliënt een Geld- en Effectenrekening. en draagt zorg voor de afwikkeling van de effectentransacties en -administratie en bewaring van de Effecten en het geld.
2. De afwikkeling van de voor rekening en risico van Cliënt verrichte Effectentransacties en het verdere verloop van de posities zal over de Geld- en Effectenrekening van Cliënt plaatsvinden.

## **Artikel 3 – Identificatie**

De Bank en de Zelfstandige Beleggingsonderneming zijn ieder voor zich verplicht de identiteit van Cliënt vast te stellen op de daartoe door de wet voorgeschreven wijze. Zij kunnen daaromtrent nader een onderlinge taakverdeling afspreken.

## **Artikel 4 – Informatie over de rekening**

Cliënt geeft hiermee volmacht aan de Bank om aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming alle informatie te verstrekken over de rekening van Cliënt en over de transacties en posities op die rekening.

## **Artikel 5 – Volmacht**

Cliënt geeft hiermee volmacht aan de Orderuitvoerder om te beschikken over de Geld- en Effectenrekening, voor zover zulks nodig is in verband met het voor rekening en risico van Cliënt verrichten van Effectentransacties in de ruimste zin van het woord, waaronder mede begrepen valutatransacties, aangaan van debetstanden, inschrijven op emissies, innemen van posities waaruit verplichtingen (kunnen) voortvloeien, plaatsen van gelden op deposito en beëindigen van deposito's, beslissen ten aanzien van keuzedividend, uitoefenen van opties, en al wat met het voorgaande samenhangt. Opdrachten die binnen deze volmacht vallen, gelden voor de Bank als bevoegd gegeven, hetgeen de verplichting van de Zelfstandige Beleggingsonderneming jegens Cliënt en de Bank onverlet laat om geen transacties te doen of opdrachten aan de Bank te geven waartoe hij in zijn relatie met Cliënt niet bevoegd is. Een instructie tot het overboeken van gelden en/of Effecten naar een andere bank, beleggingsonderneming, Effectengiro of welke andere instelling of (rechts)persoon ook, voert de Bank uit op verzoek van de Cliënt. Hetzelfde geldt voor een overboeking naar een andere rekening binnen de Bank die niet ten name van Cliënt staat.

## **Artikel 6 – Taakverdeling, uitbesteding**

1. Orderuitvoering  
De Orderuitvoerder voert voor rekening en risico van de Cliënt effectentransacties uit.



Indien de Zelfstandige Beleggingsonderneming de Orderuitvoerder is kan de Zelfstandige Beleggingsonderneming de orderuitvoering en het verstrekken van de effectennota's en transactiebevestigingen uitbesteden aan de Bank. In dat geval blijft de Zelfstandige Beleggingsonderneming jegens de Cliënt verantwoordelijk voor de uitvoering van de orders en het verstrekken van de effectennota's en transactiebevestigingen.

## 2. Bewaring

De Bank, respectievelijk het Bewaarbedrijf van de Bank, treedt op als bewaarder van de gelden en Effecten van Cliënt. Als bewaarder treedt de verantwoordelijkheid van de Bank respectievelijk het Bewaarbedrijf van de Bank in werking vanaf het moment dat de Bank definitief en onvoorwaardelijk ten behoeve van Cliënt, door bijschrijving op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt de effecten heeft ontvangen, en waarvoor geldt dat alle (administratieve) handelingen ter voltooiing van die bijschrijving hebben plaatsgevonden. Tot deze administratieve handelingen behoren, doch zijn daartoe niet beperkt: clearing- en settlement handelingen.

## 3. Cliënteninformatie

De Zelfstandige Beleggingsonderneming is verplicht om bij Cliënt informatie in te winnen betreffende diens financiële positie, kennis van, en ervaring met beleggen in Effecten, en diens beleggingsdoelstellingen, voor zover zulks redelijkerwijs relevant is voor de Zelfstandige Beleggingsonderneming om zijn diensten adequaat aan Cliënt te kunnen leveren. De Bank beschikt niet over die informatie. De Bank kan kennisnemen van de informatie die de Zelfstandige Beleggingsonderneming aldus heeft ingewonnen, voor zover de Bank dat nodig acht voor de uitvoering van haar taken en verantwoordelijkheden jegens Cliënt.

## 4. Cliënt staat in voor juistheid en volledigheid

Cliënt is verplicht, de in artikel 6.3 genoemde informatie juist, volledig en gedetailleerd aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming te verschaffen, ook informatie waarnaar de Zelfstandige Beleggingsonderneming niet specifiek heeft gevraagd maar die in dat kader wel relevant kan zijn. Cliënt verklaart hierbij dat hij zich er van bewust is dat onjuiste en/ of onvolledige informatie van zijn kant er toe kan leiden dat de Zelfstandige Beleggingsonderneming adviezen aan hem geeft (omtrent het beleggingsbeleid of specifieke transacties), en/ of beheer voor hem voert dat niet passend of zelfs nadelig voor hem is. Voorts is Cliënt verplicht, de Zelfstandige Beleggingsonderneming onmiddellijk schriftelijk te berichten als wijziging optreedt in de artikelen 6.3 en 6.4 bedoelde gegevens.

## 5. Cliëntenclassificatie

Alvorens de dienstverlening aan te vangen classificeert de Zelfstandige Beleggingsonderneming Cliënt als 'professionele' of 'niet-professionele' Belegger. Deze Cliëntenclassificatie legt de Zelfstandige Beleggingsonderneming schriftelijk of elektronisch vast. De Bank mag – voor zover vereist – afgaan op de classificatie die door de Zelfstandige Beleggingsonderneming is vastgesteld. De Zelfstandige Beleggingsonderneming is verplicht, in zijn overeenkomst(en) met Cliënt nadere regels te stellen over de vaststelling van de classificatie en de mogelijkheid om daarin wijziging aan te brengen.

## 6. Cliëntenovereenkomst

De Zelfstandige Beleggingsonderneming is verplicht een contract betreffende het verlenen van beleggingsdiensten met Cliënt te sluiten dat voldoet aan de eisen gesteld bij of krachtens de Wet financieel toezicht, en zich aan de bepalingen van dat contract te houden en zich ook overigens bij zijn Effectendienstverlening en bedrijfsvoering te houden aan de eisen gesteld bij of krachtens de wet. Cliënt is ook jegens de Bank verplicht zich eveneens te houden aan het contract wat hij heeft gesloten met de Zelfstandige Beleggingsonderneming.

## 7. Kern van tripartiete relatie

- a) Het voor rekening en risico van Cliënt aan- en verkopen van Effecten, het inschrijven op emissies en andere beleggingsdaden geschieden door de Orderuitvoerder dan wel een door de Orderuitvoerder ingeschakelde derde. Indien de Bank Orderuitvoerder is zal de Bank enkel en alleen na een daartoe strekkende opdracht van de Zelfstandige Beleggingsonderneming hiertoe overgaan. Feitelijke opdrachten van de Cliënt worden, behoudens bijzondere omstandigheden, niet uitgevoerd. Het is de Zelfstandige Beleggingsonderneming wettelijk niet toegestaan gelden en Effecten van beleggers onder zich te houden en zijn bevoegdheid om (indirect) over de gelden en Effecten van Cliënt te beschikken is beperkt tot datgene wat noodzakelijk is ter uitvoering van de Effectendiensten die de Zelfstandige Beleggingsonderneming verricht en krachtens de wet voor Cliënt mag verrichten. De Zelfstandige Beleggingsonderneming is verplicht zorg te dragen dat geen vermenging optreedt van zijn eigen vermogen met het vermogen van Cliënt en dat Effecten en gelden van Cliënt niet voor eigen rekening van de Zelfstandige Beleggingsonderneming worden gebruikt. De Bank is niet verantwoordelijk noch aansprakelijk voor het door de Zelfstandige Beleggingsonderneming gevoerde beheerbeleid, door de Zelfstandige Beleggingsonderneming aan de Bank opgegeven orders danwel de door de Zelfstandige Beleggingsonderneming uitgevoerde transacties, de door de Zelfstandige Beleggingsonderneming gegeven beleggingsadviezen, of welk ander handelen of nalaten van de Zelfstandige Beleggingsonderneming dan ook. De Bank heeft op dat alles geen invloed. Cliënt heeft geen recht op beleggingsadvies van de Bank en het is de Bank niet toegestaan, Cliënt beleggingsadvies te geven. De Bank is niet bevoegd noch in staat om te toetsen in hoeverre de adviezen, orders en andere instructies en het beheer van de Zelfstandige Beleggingsonderneming in overeenstemming zijn met de afspraken die deze heeft gemaakt met Cliënt – waaronder ook beperkingen in volmacht of beheerbevoegdheid – of met de informatie die de Zelfstandige Beleggingsonderneming over Cliënt heeft als bedoeld in de artikelen 6.3 en 6.4 van deze tripartiete voorwaarden. De rol van de Bank en daarmee haar verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid zijn beperkt tot de taken die zij in deze tripartiete overeenkomst uitdrukkelijk op zich neemt.
- b) De Zelfstandige Beleggingsonderneming staat er jegens de Bank voor in dat alle orders, instructies en mededelingen die hij aan de Bank doet namens en voor rekening van Cliënt danwel de transacties die hij voor rekening en risico van de Cliënt uitvoert of laat uitvoeren, door hem bevoegdlijk worden gedaan. Hij vrijwaart de Bank voor aanspraken van Cliënt uit hoofde van, of in de ruimste zin samenhangend met het beheer, de adviezen en/of de transacties. Indien Cliënt een klacht heeft die (mede) verband houdt met de taken van de Bank, is hij verplicht zich daarover onmiddellijk met de Bank in verbinding te stellen opdat de Bank de klacht tijdig kan onderzoeken en schade kan worden voorkomen of beperkt.
- c) Indien de Zelfstandige Beleggingsonderneming de orderuitvoering uitbesteedt aan de Bank blijft de Zelfstandige Beleggingsonderneming - met uitsluiting van de Bank - jegens de Cliënt aansprakelijk voor de orderuitvoering.
- d) De Bank en/of haar Bewaarbedrijf dragen zorg voor de bewaring van de gelden en Effecten van Cliënt. Op de bewaring van Effecten zijn de voorwaarden als bedoeld in artikel 6.2 van deze Tripartiete Voorwaarden alsmede artikel 6 van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming en de Voorwaarden Bewaring van toepassing.

## Artikel 7

De tussen de Bank en Cliënt van kracht zijnde Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming en Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V. zijn bij de Zelfstandige Beleggingsonderneming bekend en zijn waar mogelijk

ook van toepassing op deze Tripartiete Voorwaarden. Meer in het bijzonder is de Zelfstandige Beleggingsonderneming verplicht jegens de beide andere partijen om het bepaalde in de artikelen 9 en 10 van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming en artikel 7 van de Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V. in acht te nemen.

## Artikel 8 – Mutaties rekeningen

1. Mutaties in de Geld- en Effectenrekening van Cliënt geschieden uitsluitend met inachtneming van de bij de Bank geldende condities en bepalingen.
2. Cliënt en de Zelfstandige Beleggingsonderneming zijn ieder afzonderlijk verplicht zorg te dragen dat Cliënt voldoende saldi op zijn Geld- en Effectenrekening (en) bij de Bank heeft om de gevolgen van de transacties en de effectenposities te dragen. Onder saldi wordt verstaan creditsaldi in geld, plus de algemeen bij de Bank gehanteerde, dan wel krachtens bijzondere afspraak voor Cliënt geldende dekkingswaarde van diens Effecten – als bedoeld in de tussen Bank en Cliënt van kracht zijnde Algemene Voorwaarden van Kredietverlening – plus de waarde van overige door Cliënt aan de Bank verschaftte zekerheden. Onder gevolgen van transacties en effectenposities zijn onder meer begrepen: een te betalen koopsom, een leveringsverplichting, verschuldigde kosten, margin- en andere dekkingsverplichtingen. De Zelfstandige Beleggingsonderneming mag geen orders voor rekening van Cliënt opgeven of uitvoeren indien de saldi onvoldoende zijn om die gevolgen te dragen en de Bank heeft het recht uitvoering van dergelijke orders of de medewerking daaraan te weigeren.
3. De Bank en de Zelfstandige Beleggingsonderneming zijn ieder afzonderlijk verplicht om de marginverplichtingen van orders en posities van Cliënt te bewaken. De Bank is van deze verplichting jegens Cliënt en de Zelfstandige Beleggingsonderneming in elk geval gekweten indien de Bank een eventueel ontstaan dekkingstekort binnen de bij of krachtens de wet daar voor geldende termijnen heeft gemeld aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming. Een dergelijke melding houdt van rechtswege het verzoek/ de sommatie aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming en Cliënt in, om het dekkingstekort terstond op te heffen. De Bank is te allen tijde gerechtigd gelden en Effecten op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt te blokkeren, indien en voor zover zulks naar het redelijk oordeel van de Bank nodig is voor Cliënt om aan diens long- of shortverplichtingen en/of margin- en andere dekkingsverplichtingen te voldoen.

## Artikel 9 – Vergoedingen

1. Vergoedingen door de Bank  
Cliënt is aan de Bank ter zake van het bewaren en administreren van de gelden en Effecten van Cliënt de bij de Bank gebruikelijke provisies en andere kosten verschuldigd, een en ander als nader bepaald in de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming. Cliënt is aan de Orderuitvoerder ter zake van het uitvoeren van orders, en de daaraan verwante dienstverlening de bij de Orderuitvoerder gebruikelijke provisie en andere kosten verschuldigd. De Bank verstrekt de tarieven aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming ter inzage. De tarieven worden op eerste verzoek van Cliënt door de Zelfstandige Beleggingsonderneming meegedeeld.
2. Wijziging tarieven door de bank  
De Bank is gerechtigd de in voornoemd artikel 9.1 genoemde tarieven na overleg met de Zelfstandige Beleggingsonderneming te wijzigen. Deze gewijzigde tarieven zullen in zodanig geval automatisch en integraal deel uitmaken van onderhavige voorwaarden.

### 3. Vergoedingen voor Zelfstandige Beleggingsonderneming

Cliënt is aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming ter zake van het beheer en/of andere dienstverlening de tussen hem en de Zelfstandige Beleggingsonderneming overeengekomen vergoedingen verschuldigd. De tarieven worden op eerste verzoek van Cliënt of de Bank door de Zelfstandige Beleggingsonderneming meegedeeld.

### 4. Incassovolmacht

Cliënt geeft hiermee volmacht aan de Bank, om zijn Gelden Effectenrekening te debiteren met de bedragen die hij volgens de periodieke opgaven van de Zelfstandige Beleggingsonderneming aan de laatste verschuldigd is. De Bank zal deze debitering uitvoeren na ontvangst van de opgave, welke opgave de Zelfstandige Beleggingsonderneming aan de Bank zal toesturen.

## Artikel 10 – Duur en beëindiging van de tripartiete relatie

1. Ieder der partijen kan de tripartiete relatie zonder opgaaf van redenen opzeggen met inachtneming van een opzegtermijn van een maand. Opzegging dient te geschieden middels schriftelijke kennisgeving van de opzeggende partij aan de andere partijen.
2. De tripartiete relatie kan middels schriftelijke kennisgeving per direct worden opgezegd, indien zich één van de volgende situaties voordoet:
  - één van de andere partijen voldoet niet, niet tijdig of niet geheel aan enige verplichting uit hoofde van deze overeenkomst;
  - één van de andere partijen geraakt in surséance van betaling of faillissement;
  - één van de andere partijen overlijdt, wordt onder curatele of voor wat betreft zijn vermogen onder bewind geplaatst, wordt ontbonden of staakt de activiteiten;
  - de overeenkomst tussen de Bank en de Zelfstandige Beleggingsonderneming terzake van het aanbrenge van Effectenorders eindigt.
3. Indien de (beheer) overeenkomst tussen de Zelfstandige Beleggingsonderneming en Cliënt door een van hen wordt opgezegd of door andere oorzaak eindigt, zijn beide partijen ieder voor zich verplicht daar van schriftelijk aan de Bank opgaaf te doen. Deze tripartiete relatie eindigt nadat de Bank daar van heeft kennis genomen en die informatie in haar administratie is verwerkt. Tot dat moment blijft de Orderuitvoerder bevoegd orders voor rekening van Cliënt uit te voeren.
4. Indien bij beëindiging van deze relatie nog transacties lopen en/of posities openstaan, worden deze zoveel mogelijk conform deze voorwaarden afgewikkeld.
5. Beëindiging van de tripartiete relatie doet niet van rechtswege de Geld- en Effectenrekening van Cliënt bij de Bank eindigen, en eventuele schulden van Cliënt gaan daardoor niet teniet.

## Artikel 11 – Verhouding tussen financiële ondernemingen

De Bank verleent haar diensten aan Cliënt en Zelfstandige Beleggingsonderneming onder de voorwaarde en in de veronderstelling dat de Zelfstandige Beleggingsonderneming de daar voor bij de wet vereiste vergunning of bevoegdheid heeft, en dat de uitoefening van de bedrijfsactiviteiten van de Zelfstandige Beleggingsonderneming niet is verboden of beperkt door de bevoegde toezichthouders. De Zelfstandige Beleggingsonderneming staat er tegenover de Bank en Cliënt voor in dat aan die voorwaarden is voldaan en hij is verplicht, de beide andere partijen in te lichten indien en zodra daarin wijziging komt of dreigt te komen. Wanneer de Bank wetenschap heeft dat

aan voornoemde voorwaarden niet (meer) is voldaan, schort de Bank de (medewerking aan de) uitvoering van nieuwe orders en instructies op, met uitzondering van door Cliënt zelf opgegeven instructies als bedoeld in artikel 24.5 van de toepasselijke Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming en orders tot sluiting van posities.

# Voorwaarden orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V.

## **Definities:**

De in deze Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V. gebruikte termen hebben dezelfde betekenis als in de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming.

## **Artikel 1 – Toepasselijkheid**

Deze Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V. hebben kracht van overeenkomst tussen de Bank en de Cliënt doordat Cliënt de toepasselijkheid van deze door de Bank aangeboden Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V. schriftelijk aanvaardt. Deze Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V. zijn van toepassing zodra (en steeds opnieuw door gebruik te maken van de diensten van de Bank) de Bank orders voor of namens de Cliënt uitvoert. De Bank handelt te allen tijde voor rekening en risico van Cliënt, ook wanneer zij daarbij op eigen naam handelt.

## **Artikel 2 – Informatie over de Cliënt**

De orderuitvoeringsdienstverlening van de Bank aan de Cliënt is beperkt tot de uitvoering van orders die de Zelfstandige Beleggingsonderneming namens de Cliënt aan de Bank opgeeft. In dit kader kan de Bank beschikken over informatie over de Cliënt op het gebied van belegging in Effecten, waarbij de Bank zal mogen afgaan op de informatie die de Cliënt hierover heeft verstrekt aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming.

## **Artikel 3 – Juistheid en volledigheid verstrekte informatie**

De Cliënt staat er voor in dat alle door hem mondeling of schriftelijk aan de Bank verstrekte informatie en de informatie bedoeld in het vorige artikel (2) volledig en juist is.

## **Artikel 4 – Informatieplicht Cliënt**

Gezien het bepaalde in artikel 3 van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming, en artikel 6 van de Tripartiete voorwaarden InsingerGilissen Bankiers N.V. en Zelfstandige Beleggingsonderneming wordt de Cliënt geacht de werking, strekking, gevolgen en risico's te hebben begrepen en aanvaard, van elke voor zijn rekening gedane beleggingstransactie, ook als deze is geïnitieerd door de Zelfstandige Beleggingsonderneming die zijn vermogen beheert of hem adviseert althans orders voor hem aan de Bank opgeeft. Voorwaarden orderuitvoering InsingerGilissen Bankiers N.V. Als de Cliënt de werking, strekking, gevolgen en/of risico's van een of meer voor zijn rekening gedane transacties niet (meer) geheel overziet is hij verplicht dit onmiddellijk schriftelijk aan de Bank mee te delen. De Bank is bevoegd, maar niet verplicht, na

ontvangst van deze kennisgeving de uitvoering van orders op te schorten en/of voor rekening van de Cliënt een aan de bedoelde transactie tegengestelde transactie te doen.

## Artikel 5 – Vergoedingen en kosten

### 1. Vergoedingen en kosten

De Cliënt is verplicht aan de Bank alle vergoedingen te betalen die zij aan hem in rekening brengt voor de door haar geleverde Effectendiensten daaronder begrepen provisie en (transactie) kosten en andere kosten of vergoedingen, alles overeenkomstig de met de Cliënt gemaakte afspraken en de te eniger tijd bij de Bank geldende tarieven.

### 2. Kosten derden

De Cliënt is verplicht, aan de Bank te betalen al hetgeen de Bank verplicht is aan derden te betalen terzake van de voor Cliënt verrichte diensten.

### 3. Wijziging tarieven

De Bank behoudt zich het recht voor de in artikel 5.1 bedoelde tarieven te allen tijde te wijzigen indien de omstandigheden naar haar uitsluitend oordeel daar toe aanleiding geven. De wijziging gaat met onmiddellijke ingang in tenzij de Bank een andere ingangsdatum bepaalt. De wijziging kan geen terugwerkende kracht hebben. Bij wijziging van tarieven zal Cliënt het recht hebben de relatie tussen de Cliënt en de Bank door middel van een aangetekend schrijven met onmiddellijke ingang op te zeggen, zulks evenwel met inachtneming van het bepaalde in artikel 24 van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming.

## Artikel 6 – Instructies, communicatiemiddelen

Behalve indien en voor zover de Bank schriftelijk anders heeft afgesproken, kan:

- de Zelfstandige Beleggingsonderneming (namens Cliënt) orders voor transacties in Effecten slechts mondeling aan de Bank geven;
- de Cliënt instructies slechts schriftelijk aan de Bank geven (en bijvoorbeeld niet per fax, sms of e-mail). Indien voor de Bank genoegzaam vaststaat dat door of namens Cliënt een order of instructie is gegeven, is de Bank bevoegd maar niet verplicht die instructie uit te voeren, ook als deze niet voldoet aan de hiervoor genoemde vormvoorschriften. Indien de Bank er voor kiest de order of instructie te zullen uitvoeren, dan kan de Bank de inhoud van de instructie telefonisch bij de Cliënt verifiëren alvorens tot uitvoering over te gaan. In een dergelijk geval draagt Cliënt het risico van vertraging of non-uitvoering van de instructie.

## Artikel 7 – Orderuitvoeringsbeleid

### 1. Instructies en regels

De rechten van de Cliënt uit hoofde van transacties en posities in Effecten hangen samen met, en worden mede bepaald door, de Reglementering. Voor zover in de onderhavige voorwaarden of andere tussen partijen geldende voorwaarden en afspraken niet anders is bepaald, worden orders tot transacties in Effecten van Cliënt uitgevoerd overeenkomstig zijn instructies en met inachtneming van de voor de desbetreffende Beurs en/of overige markten geldende Reglementering.

2. Uitvoering voor rekening en risico Cliënt

De Bank handelt te allen tijde voor rekening en risico van Cliënt, ook wanneer zij daarbij op eigen naam handelt.

3. Keuzevrijheid Bank in geval van verschillende uitvoeringsmogelijkheden

De Bank beschikt (rechtstreeks of door tussenkomst van haar relatienetwerk) over verscheidene executiemogelijkheden voor orders in diverse Effecten. De wijze waarop, en de locatie waar, de Bank orders uitvoert staat uitsluitend aan haar ter beoordeling, onverminderd haar verplichting om zich in te spannen om orders voor de Cliënt zo snel mogelijk en voor de beste uitvoeringsprijs uit te (laten) voeren als binnen grenzen van redelijkheid – ook met het oog op de kosten van uitvoering voor de Cliënt en/of de Bank zelf – van haar verwacht mag worden.

4. Snelle uitvoering orders

Door Cliënt verstrekte orders voor transacties in Effecten (of overboeking daarvan) zullen door de Bank zo spoedig mogelijk, d.w.z. binnen een naar de omstandigheden en/of naar de betreffende markt(en) bepaalde redelijke dan wel gebruikelijke termijn, worden uitgevoerd.

5. Onduidelijke orders, opschorting uitvoering

Een order moet duidelijk zijn en alle details vermelden die de Bank relevant acht. De Bank registreert onverwijld na ontvangst de materiële details van de order, datum en tijdstip van ontvangst en identiteit van de ontvangende bankmedewerker. Indien een order voor een transactie in Effecten naar het redelijk oordeel van de Bank onvoldoende gespecificeerd is opgegeven, is de Bank bevoegd de uitvoering van de order op te schorten totdat haar van de zijde van Cliënt verduidelijking respectievelijk aanvullende specificaties zijn verstrekt. De Bank is niet aansprakelijk voor de eventuele nadelige gevolgen die de vertraging in de uitvoering van de order van Cliënt met zich brengt.

6. Dagorders

Een order is behoudens anders luidende afspraak geldig voor dezelfde beursdag. Cliënt kan een reeds opgegeven order herroepen mits herroeping de Bank zo tijdig bereikt dat zij uitvoering van de order redelijkerwijs nog kan stopzetten. Voor wijziging van een reeds opgegeven order geldt hetzelfde.

7. Sluitingstijd

De Bank is bereikbaar voor het aannemen van orders in Effecten tijdens reguliere kantooruren. Op gewone handels- en beursdagen dient een order tot aan- en verkoop van Effecten of tot uitoefening van opties door de Bank te zijn ontvangen uiterlijk 15 minuten voor het tijdstip waarop de handel op de Beurs in dat Effect sluit. Komt een order later binnen dan is de Bank bevoegd maar niet verplicht te bezien of de order nog kan worden uitgevoerd doch zij aanvaardt daarvoor geen verantwoordelijkheid.

8. Expirerende opties

Een order tot aan- of verkoop van expirerende opties of termijncontracten dient door de Bank te zijn ontvangen op de voor het betreffende contract geldende laatste handelsdag en uiterlijk 15 minuten voor het tijdstip waarop de handel op de Beurs in dat Effect sluit. Een order tot uitoefening van een optie dient door de Bank te zijn ontvangen op de laatste beursdag voor de expiratie en uiterlijk 15 minuten na het tijdstip waarop de handel op de Beurs in dat Effect sluit.

9. Meer op Website

Op haar Website geeft de Bank een gedetailleerde beschrijving van haar orderuitvoeringsbeleid. Cliënt verklaart dat hij daar van kennis zal nemen zodra hij daarover informatie wenst. Dit laat



onverlet dat de Bank aan de individuele Cliënt informatie terzake zal verstrekken indien deze daarom specifiek verzoekt. In geval van tegenstrijdigheid tussen de informatie opgenomen in dit artikel en de informatie op de Website, prevaleert het laatste.

## **Artikel 8 – Administratie, rapportage, effectennota**

### **1. Administratie**

De Bank houdt administratie van de rekeningen van Cliënt, diens posities in Effecten, de transacties en boekingen die voor zijn rekening zijn uitgevoerd, en voor zover toepasselijk de orders en instructies van de Cliënt. Deze administratie zal voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde eisen.

### **2. Effectennota's**

De Bank zendt zo spoedig mogelijk na uitvoering van een Effectentransactie een schriftelijke bevestiging daarvan aan Cliënt, onder vermelding van de materiële relevante bijzonderheden van die transactie (de Effectennota) en de daarmee samenhangende mutatie op zijn Geld- en Effectenrekening (dagafschrift). Effectennota en dagafschrift kunnen zijn vervat in één schriftelijke kennisgeving en kunnen in elektronische vorm worden verstrekt. Cliënt geeft hierbij voor zover nodig daarvoor toestemming.

### **3. Geen effectennota's, maar slechts historisch overzicht en portefeuilleoverzicht**

In afwijking van het bepaalde in artikel 8.2 kan Cliënt er voor kiezen dat de Bank hem niet steeds na elke individuele transactie bedoelde kennisgeving stuurt, maar in plaats daarvan een historisch overzicht al dan niet tezamen met het portefeuilleoverzicht bedoeld in artikel 11.4 van de van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming. Deze keuze kan Cliënt uitsluitend schriftelijk kenbaar maken. Cliënt onderkent en aanvaardt het risico dat hij in dat geval tussen de data van de overzichten geen doorlopend geactualiseerd inzicht heeft in de voor zijn rekening uitgevoerde transacties en alle mutaties. Cliënt kan schriftelijk aan de Bank verzoeken hem alsnog een specifieke effectennota en/of dag-afschrift te sturen terzake van een mutatie welke heeft plaatsgehad na het laatst aan dat verzoek voorafgaande portefeuilleoverzicht. Aan dat verzoek zal de Bank voldoen. Het historisch overzicht kan in elektronische vorm worden verstrekt. Cliënt geeft hierbij voor zover nodig daarvoor toestemming.

## **Artikel 9 – Protest en reclame**

### **1. Controle door Cliënt, protest in geval van onjuistheden**

Cliënt is verplicht alle door de Bank, al dan niet in elektronische vorm, aan hem gezonden bevestigingen, dagafschriften, nota's en andere opgaven terstond na ontvangst te controleren. Voorts dient Cliënt te controleren of door of namens hem althans voor zijn rekening gegeven opdrachten juist en volledig zijn uitgevoerd en geen bezwaar oproepen. Bij constatering van een onjuistheid of onvolledigheid, of van de uitvoering van een transactie die naar de mening van Cliënt niet past binnen zijn met de Zelfstandige Beleggingsonderneming overeengekomen beleggingsdoelstellingen of risicobereidheid of waar tegen hij anderszins bezwaren heeft, is Cliënt gehouden de Zelfstandige Beleggingsonderneming daar van zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis te stellen.

### **2. Goedkeuring verondersteld**

Indien Cliënt de inhoud van bevestigingen, dagafschriften, nota's, of andere berichten of opgaven

van de Bank niet heeft betwist respectievelijk zijn bezwaren tegen een transactie niet aan de Bank heeft medegedeeld binnen vijf werkdagen nadat die informatie redelijkerwijs geacht kan worden Cliënt te hebben bereikt, wordt vermoed dat Cliënt met de verrichte transactie instemt, behoudens door Cliënt te leveren tegenbewijs.

3. Herstel vergissingen

In de in dit artikel bedoelde gevallen is de Bank gehouden om de door haar gemaakte fouten en vergissingen te herstellen, onverminderd de verplichting van de Cliënt medewerking te verlenen aan door de Bank voorgestelde redelijke schadebeperkende maatregelen.

4. Bijzondere risico's

De rechten en verplichtingen van Cliënt hangen samen met, en worden mede bepaald door de Reglementering. Op financiële markten kunnen zich bijzondere omstandigheden voordoen en Beurzen of Clearinginstututen kunnen op grond van de toe-passelijke Reglementering besluiten en maatregelen nemen, zowel in noodsituaties als daarbuiten, die invloed kunnen hebben op de beleggingen van de Cliënt. Zo kan de handel op Beurzen of de uitvoering van orders door de Bank in bijzondere omstandigheden geheel of gedeeltelijk worden opgeschort, en kunnen de Beurzen reeds uitgevoerde transacties doorhalen en orders annuleren, ook zonder de Bank daar van in kennis te stellen. Bijzondere omstandigheden zijn onder meer: ongewoon grote toevloed van orders op de Beurs of bij de Bank, storingen of capaciteitstekortkomingen in computer-, communicatie- of andere systemen, lijnen of apparatuur, en gehele of gedeeltelijke opschorting of belemmering op de markt van de onderliggende waarden. Voor de nadelige gevolgen van in dit artikel bedoelde bijzondere omstandigheden is de Bank niet aansprakelijk. Hetzelfde geldt voor bijzondere omstandigheden met betrekking tot de Effecten zelf of de uitgevende instelling van de Effecten, zoals fusies, splitsing, wijziging van coupures, opschorting van handel in verband met persberichten, ingestelde onderzoeken, etc. Indien zich omstandigheden als deze, of soortgelijke, voordoen ten aanzien van Effecten die onderwerp vormen van een lopende order of bestaande positie, zal de Bank zelfstandig zodanige wijzigingen aanbrengen in bedoelde orders of posities als naar haar uitsluitend oordeel nodig of wenselijk zijn om Cliënt te brengen in dezelfde economische positie als vóór het intreden van de bijzondere omstandigheid.

## Artikel 10 – Uitvoeren van effectenorders en andere instructies

1. De Bank kan instructies uitvoeren van zowel Cliënt als de Zelfstandige Beleggingsonderneming ter zake van de financiële en administratieve afwikkeling van transacties en ter zake van de rekeningen van Cliënt in het algemeen. Indien Cliënt en de Zelfstandige Beleggingsonderneming met elkaar strijdige instructies aan de Bank geven, neemt de Bank slechts de instructie van Cliënt in aanmerking voor zover de Bank nog geen begin van uitvoering aan de instructie van de Zelfstandige Beleggingsonderneming heeft gegeven.
2. Opdrachten voor aan- en verkopen van Effecten door de Cliënt rechtstreeks aan de Bank opgegeven (zonder tussenkomst van de Zelfstandige Beleggingsonderneming) worden, behoudens bijzondere omstandigheden, niet uitgevoerd.
3. Cliënt en de Zelfstandige Beleggingsonderneming kunnen zich tegenover de Bank niet beroepen op een beperking, gebrek of bevoegdheidsoverschrijding welke hun onderlinge rechtsverhouding betreft, voor zover die rechtsverhouding niet uitdrukkelijk (ook) in deze Voorwaarden Orderuitvoering of Tripartiete Voorwaarden is geregeld.

# Voorwaarden Betaaldiensten

## **Definities**

In de onderhavige voorwaarden hebben de volgende termen de volgende betekenis:

### **Bank**

InsingerGilissen Bankiers N.V.

### **Begunstigde**

Degene aan wie een bedrag wordt betaald ten laste van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt.

### **Betaaldiensten**

De in artikel 3 beschreven verschillende soorten dienstverlening met betrekking tot Betaaltransacties.

### **Betaalopdracht**

Opdracht van Cliënt aan de Bank om ten laste van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt een Betaaldienst te verrichten.

### **Betaaltransactie**

Bancaire handeling waardoor de Betaaldienst kan worden uitgevoerd.

### **Cliënt**

De partij aan wie de Bank Betaaldiensten verleent.

### **EER**

Europese Economische Ruimte, zijnde de LidStaten van de Europese Unie, IJsland, Liechtenstein en Noorwegen.

### **Geld- en Effectenrekening**

Een ten name van Cliënt gestelde rekening in de administratie van de Bank voor het bewaren en administreren van Effecten van Cliënt en voor het debiteren en crediteren van gelden, ondermeer samenhangende met transacties en posities in Effecten.

### **Opdrachtdatum**

De datum waarop de Bank van Cliënt een Betaalopdracht ontvangt, met inachtneming van hetgeen in artikel 5 is bepaald.

### **Overzicht Betaaldiensten**

Overzicht en informatie betreffende Betaaldiensten van de Bank, wisselkoersen, kosten, limieten en andere informatie van de Bank.

### **SEPA-gebied (Single Euro Payments Area)**

Gemeenschappelijk Europees Betaalgebied, dat thans alle lidstaten van de Europese Unie, IJsland, Liechtenstein, Monaco, Noorwegen en Zwitserland omvat.

### **Uitgaande Overboeking**

Een Betaaldienst waarbij de Bank ten laste van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt een Betaaltransactie uitvoert en waarbij door de bank of andere betaaldienstaanbieder van de Begunstigde het bedrag van de betaling wordt ontvangen.

### **Binnenkomende Overboeking**

Ontvangst door de Bank van een bedrag ten behoeve van Cliënt.

### **Website(s)**

De website van de Bank, waarop onder andere onderhavig voorwaardenboekje staat gepubliceerd, onder andere toegankelijk via [www.insingergilissen.nl/servicesvoorwaarden](http://www.insingergilissen.nl/servicesvoorwaarden).

### **Werkdag**

Een doordeweekse dag van 09.00 uur tot en met 17.00 uur, waarop de Bank Betaaltransacties uitvoert en de relevante bank of andere betaaldienst-aanbieder van de Begunstigde die betrokken is bij de uitvoering van de Betaaltransactie open is voor de daarvoor vereiste bancaire handelingen. Geen Werkdag zijnde (doordeweekse) dagen die door de Europese Centrale Bank (ECB) tot nader order zijn aangemerkt als TARGET-holidays: de dagen waarop het Trans-European Automated Realtime Gross settlement Express Transfer (TARGET) system gesloten is. De TARGET-holidays zijn thans: 1 januari (Nieuwjaarsdag), Goede Vrijdag, Tweede Paasdag, 1 mei (dag van de Arbeid), 25 december (Eerste Kerstdag) en 26 december (Tweede Kerstdag).

## **Artikel 1 – Toepasselijkheid**

Deze Voorwaarden Betaaldiensten zijn van toepassing op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt, zijn Betaaltransacties en op alle daarmee verband houdende bestaande of toekomstige rechtsverhoudingen tussen Cliënt en de Bank.

## **Artikel 2 – Reikwijdte Betaaldienstverlening**

De Bank kan de in onderhavige voorwaarden omschreven Betaaldienst wijzigen, uitbreiden of beëindigen, indien in redelijkheid niet kan worden gevergd dat zij deze Betaaldienst ongewijzigd voortzet.

## **Artikel 3 – Betaaldiensten**

1. De Bank kan de in de volgende leden beschreven Betaal- diensten aan Cliënt aanbieden.
2. Overboekingen
  - 2.1 Overboeking Binnenland

Betaal- opdracht om een bedrag in euro's te betalen ten laste van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt naar een rekening van de Begunstigde bij een in Nederland gevestigde bank of andere betaaldienstaanbieder.
  - 2.2 Spoedoverboeking Binnenland

Cliënt kan de Bank verzoeken een Overboeking Binnenland als spoedoverboeking uit te voeren. In dat geval vindt de uitvoering zo spoedig mogelijk plaats.

- 2.3 Acceptgirobetaling  
Gestandaardiseerde overboeking, waarbij Cliënt gebruik maakt van voorgedrukte papieren formulieren.
- 2.4 Overboeking Buitenland binnen EER  
Betaalopdracht om een bedrag in een EER-valuta, niet zijnde euro, over te boeken naar een rekening van een Begunstigde binnen de EER.
- 2.5 SEPA-overboeking  
Soort (binnenlandse of internationale) overboeking in euro's, tussen rekeningen aangehouden bij deelnemende banken binnen het SEPA-gebied.
- 2.6 Overboeking Overig  
Een overboeking niet zijnde een overboeking zoals gedefinieerd onder 3.2.1 tot en met 3.2.5.
- 2.7 Periodieke Overboeking  
een Betaalopdracht aan de Bank om ten laste van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt onder dezelfde voorwaarden en op vooraf bepaalde tijdstippen een vooraf bepaalde Betaaltransactie uit te voeren.
3. Incasso
- 3.1 Incasso  
een speciale vorm van Uitgaande Overboeking vanaf de Geld- en Effectenrekening van Cliënt waarbij de Begunstigde, als incassant, de Betaalopdracht verstrekt op basis van een door Cliënt aan Begunstigde verstrekte (incasso) machtiging. Deze machtiging geldt tevens als aan de Bank gerichte instemming van Cliënt met de Betaalopdracht.
- 3.2 SEPA-incasso: een (binnenlandse of internationale) incassovariant in euro's tussen rekeningen aangehouden bij deelnemende banken binnen het SEPA-gebied.
4. Intrekken, terugboeken, blokkeren
- 4.1 Intrekken incassomachtiging  
Cliënt trekt een incassomachtiging in door mededeling van Cliënt aan de Begunstigde, met (indien en voorzover van toepassing) inachtneming van eventueel voor dergelijke intrekking geldende vormvoorschriften.
- 4.2 Terugboeking zonder opgaaf van reden  
Cliënt kan zonder opgaaf van reden een geïncasseerd bedrag als gevolg van een doorlopende machtiging door de Bank laten terugboeken, echter met uitzondering van de '(Doorlopende) Machtiging Kansspelen'. Cliënt dient daar voor binnen acht weken na de datum waarop zijn Geld- en Effectenrekening is gedebiteerd, de Bank om terugboeking te vragen.
- 4.3 Terugboeking wegens ontbreken machtiging  
Indien een geldige machtiging voor de uitgevoerde incasso ontbreekt, kan Cliënt het geïncasseerde bedrag op zijn Geld- en Effectenrekening laten terugboeken. Hiertoe is vereist dat Cliënt zo spoedig mogelijk en uiterlijk binnen dertien maanden na de datum van debitering de Bank van het ontbreken van die machtiging in kennis stelt en haar om terugboeking vraagt. De Bank zal dan zo spoedig mogelijk nagaan of de incassant een geldige machtiging kan tonen en bij gebreke daar van tot terugboeking overgaan. Indien Cliënt wegens het ontbreken van een machtiging om terugboeking vraagt terwijl ook terugboeking zonder opgaaf van reden mogelijk is, kan de Bank de terugboeking ook op die laatste grond uitvoeren.
- 4.4 Incassoblokkade niet SEPA-incasso's  
Cliënt heeft de volgende mogelijkheden om zijn Geld- en Effectenrekening te laten blokkeren voor binnenlandse (niet-SEPA) incasso's:
- blokkade van alle binnenlandse (niet-SEPA) incasso's;
  - selectieve blokkade van alle binnenlandse (niet-SEPA) incasso's ten gunste van een bepaald rekeningnummer van een bepaalde incassant. Een verzoektot blokkade van alle binnenlandse (niet-SEPA) incasso's wordt na twee Werkdagen uitgevoerd.

#### 4.5 Incassoblokkade SEPA-incasso's

Cliënt heeft de volgende mogelijkheden om zijn Gelden Effectenrekening te laten blokkeren voor SEPA-incasso's:

- blokkade van alle SEPA-incasso's;
- selectieve blokkade van alle SEPA- incasso's van een bepaalde incassant; dit kan alleen indien de Bank al eerder een Betaalopdracht van die incassant heeft ontvangen;
- selectieve blokkade van alle SEPA- incasso's krachtens een bepaalde machtiging ; dit kan alleen indien de Bank reeds eerder een Betaalopdracht krachtens die machtiging heeft ontvangen;
- eenmalige blokkade (weigering) van een specifieke SEPA-incasso; dit kan alleen indien de Bank de specifieke Betaalopdracht reeds ontvangen heeft.

Een verzoek tot blokkade van SEPA- incasso's dient uiterlijk op de Werkdag vóór de Opdrachtdatum van de desbetreffende incasso te worden gedaan, onder opgaaf van de gewenste blokkeringsvorm en de vereiste gegevens. Cliënt kan tevens, met inachtneming van genoemde tijdslijnen, aan de Bank verzoeken een door Cliënt opgegeven incassoblokkade weer te laten vervallen. De Bank behoeft Cliënt niet in kennis te stellen van een krachtens de blokkade geweigerde uitvoering van een incasso.

### Artikel 4 – Instemming

De Bank heeft de instemming van Cliënt nodig om de Betaalopdracht uit te voeren. De wijze van instemming is afhankelijk van de wijze waarop de Betaalopdracht wordt verstrekt. Bij een schriftelijke Betaalopdracht is de handtekening van Cliënt vereist en kan nadere verificatie door de Bank plaatsvinden. Bij een mondelinge Betaalopdracht vindt verificatie plaats volgens de daarvoor bestemde procedure van de Bank.

### Artikel 5 – Uitvoering Betaalopdrachten

#### 1. Opdrachtdatum

- 1.1 Indien het feitelijke moment van ontvangst van een Betaalopdracht niet een Werkdag is, wordt de Opdracht datum geacht te zijn de eerstvolgende Werkdag. Betaalopdrachten ontvangen op een Werkdag ná 16.00 uur worden geacht te zijn ontvangen op de eerstvolgende Werkdag die zal gelden als Opdrachtdatum, behoudens bijzondere omstandigheden ter beoordeling door de Bank.
- 1.2 De Bank kan ter bepaling van de Opdrachtdatum in haar Overzicht Betaaldiensten en/of op haar Website (s) een ander dan in artikel 5.1.1 genoemd uiterste tijdstip op een Werkdag bepalen dat Betaalopdrachten worden geacht te zijn ontvangen. Indien de Bank de Betaalopdracht na het toepasselijke uiterste tijdstip ontvangt, dan geldt de eerstvolgende Werkdag als Opdrachtdatum.
- 1.3 Bij Periodieke Overboekingen geldt als Opdrachtdatum de laatste Werkdag voorafgaand aan de feitelijke uitvoering van de Betaalopdracht. Een Betaalopdracht tot periodieke overboeking kan uiterlijk 1 Werkdag voorafgaand aan de feitelijke uitvoering van iedere daaropvolgende overboeking worden herroepen.
- 1.4 Indien de Betaalopdracht strekt tot uitvoering op een bepaalde in de toekomst gelegen datum, dan geldt die datum als Opdrachtdatum. Indien dit geen Werkdag is, dan verschuift de Opdrachtdatum naar de eerstvolgende Werkdag.

2. Termijn van uitvoering
  - 2.1 Voor een Betaaltransactie in euro's of in een andere EER-valuta van de Geld- en Effectenrekening naar een bank of betaaldienstaanbieder binnen de EER, zorgt de Bank ervoor dat het volledige te betalen bedrag binnen drie Werkdagen na de Opdrachtdatum door de bank of andere betaaldienstaanbieder van de Begunstigde zal zijn ontvangen. Indien de Betaalopdracht schriftelijk aan de Bank is verstrekt, dan zal deze termijn maximaal vier Werkdagen bedragen.
  - 2.2 Bij de SEPA-overboeking ontvangt de Begunstigde de betaling binnen drie Werkdagen na de Opdrachtdatum.
  - 2.3 Voor uitvoering van overige Betaaltransacties geldt een redelijke termijn na de Opdrachtdatum.
3. De Bank is niet gehouden de juistheid van de in de Betaalopdracht vermelde gegevens te verifiëren.
4. De Bank voert de Betaalopdracht van Cliënt uit indien aan alle onderstaande voorwaarden voor uitvoering van de Betaalopdracht is voldaan. Hiervoor geldt dat:
  - de minimaal vereiste gegevens zijn verstrekt: rekeningnummer en naam van Cliënt, bedrag, muntsoort, het IBAN/ rekeningnummer en naam van de Begunstigde en BIC-code van de bank of betaaldienstaanbieder van de Begunstigde;
  - er voldoende saldo of voldoende kredietruimte is op de Geld- en Effecten- rekening van Cliënt;
  - er geen aan Cliënt toerekenbare tekortkoming is (in de nakoming van onderhavige of andere voorwaarden die gelding hebben tussen de Bank en Cliënt);
  - Cliënt bevoegd is om over de Geld- en Effectenrekening te beschikken;
  - (indien van toepassing) Cliënt een geldige volmacht heeft afgegeven voor de Betaalopdracht;
  - de geldende voorschriften en procedures van de Bank zijn gevolgd;
  - de Betaalopdracht in een courante valuta luidt;
  - de uitvoering van de Betaalopdracht wettelijk is toegestaan;
  - er geen aanwijzingen zijn voor fraude of misbruik;
  - de bank of andere betaaldienstaanbieder van de Begunstigde behoort tot het netwerk voor betalingsverkeer van de Bank;
  - de Bank geen andere reden heeft tot het niet uitvoeren van de Betaalopdracht.
5. De Bank zal Cliënt aanwijzingen geven voor het juist en volledig verstrekken van de Betaalopdracht.
6. De Bank kan onverkort een beroep doen op eventuele gronden om een Betaalopdracht te weigeren of de uitvoering op te schorten.
7. Herroepen van een Betaalopdracht is niet meer mogelijk indien de voor de Betaalopdracht vereiste handelingen, volgens de aanwijzingen van de Bank, door Cliënt zijn voltooid.
8. Niet-uitvoering
 

De Bank informeert Cliënt mondeling of schriftelijk indien zij een Betaalopdracht niet uitvoert (wegens weigering van de Bank om de Betaalopdracht uit te voeren of onuitvoerbaarheid van de Betaalopdracht), tenzij er regels zijn die zich verzetten tegen het informeren van Cliënt over de reden van het niet uitvoeren van de Betaalopdracht of er voor de Bank zwaarwegende redenen zijn om Cliënt niet te informeren over de reden.
9. Indien de Begunstigde de betaling niet of niet tijdig heeft ontvangen, kan de Bank het bedrag van de opgedragen betaling alleen dan voor rekening van Cliënt brengen indien zij aantoonbaar dat de betaling de bank of andere betaaldienstaanbieder van de Begunstigde heeft bereikt. Buiten dat

geval zal de Bank een eventuele debitering die reeds heeft plaatsgevonden met inachtneming van de oorspronkelijke rentedatum ongedaan maken.

## **Artikel 6 – Limieten**

De Bank kan limieten stellen aan de voor Cliënt uit te voeren Betaalopdrachten (bijvoorbeeld aan de omvang of aantallen daarvan). Afhankelijk van het soort Betaalopdracht, de wijze waarop deze Betaalopdracht wordt verstrekt en/of overige omstandigheden, kunnen deze limieten verschillen. De Bank verstrekt Cliënt de informatie over limieten als voornoemd via het Overzicht Betaaldiensten, haar Website(s) of anderszins.

## **Artikel 7 – Valutawissel en rente**

De Bank mag op de Geld- en Effectenrekening te administreren bedragen die niet in de valuta van de Geld- en Effectenrekening luiden door valutawissel omzetten in de valuta van de Geld- en Effectenrekening. Valutawissel wordt bij Uitgaande Overboekingen uitgevoerd op de Opdrachtdatum en bij Binnenkomende Overboekingen op de datum van creditering, op basis van de door de Bank vastgestelde koers zoals die ten tijde van de uitvoering van de valutawissel geldt. In het Overzicht Betaaldiensten en/of op haar Website (s) is vermeld hoe deze wisselkoersen, alsmede de voor de Geld- en Effectenrekening toepasselijke actuele rentes bij de Bank kunnen worden opgevraagd. De Bank kan wisselkoersen en rentepercentages, ook zonder voorafgaande kennisgeving aan Cliënt en met onmiddellijke ingang, wijzigen.

## **Artikel 8 – Kosten**

Informatie over de kosten voor Betaal- diensten zijn geplaatst op het Overzicht Betaaldiensten en/of op de Website (s).

## **Artikel 9 – Informatie/opgaven**

De Bank verstrekt minimaal maandelijks een opgave aan Cliënt met relevante informatie over de Betaaltransacties die ten laste of ten gunste van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt hebben plaatsgevonden.

## **Artikel 10 – Ingangsdatum en SEPA-Incasso**

De Bank zal de ingangsdatum voor SEPA-incasso's en informatie over deelnemende banken verstrekken in haar Overzicht Betaaldiensten en/of op de Website(s).

## **Artikel 11 – Klachten**

Indien er naar het oordeel van Cliënt klachten zijn over het niet of niet juist uitvoeren van Betaalopdrachten, dan dient (dienen) de belanghebbende(n) dit aan de Bank zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk binnen één jaar nadat de Betaalopdracht is gegeven of nadat belanghebbende(n) een nalatigheid of onjuistheid heeft ( hebben) geconstateerd, te melden. Indien tussen Cliënt en de Bank



een geschil ontstaat over de uitvoering van de Betaalopdracht, kan Cliënt het geschil desgewenst voorleggen aan de bevoegde Nederlandse rechter of aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (zie [www.kifid.nl](http://www.kifid.nl)).

## **Artikel 12 – Aansprakelijkheid**

De Bank is behoudens opzet of grove schuld niet aansprakelijk voor de indirecte en gevolgschade van Cliënt. Indirecte en gevolgschade komen voor rekening en risico van Cliënt.

## **Artikel 13 – Wijziging**

De Bank kan met inachtneming van een termijn van tenminste twee maanden deze Voorwaarden Betaaldiensten steeds aanvullen en/of wijzigen. Alle wijzigingen en/of aanvullingen zijn voor Cliënt bindend, twee maanden nadat zij schriftelijk door de Bank aan Cliënt zijn medegedeeld. Indien de Bank wijzigingen als hier bedoeld publiek bekend maakt op haar Website(s) staat dit gelijk aan schriftelijke kennisgeving aan Cliënt. Indien en wanneer de Bank wijzigingen en/of aanvullingen als hier bedoeld op haar Website(s) publiceert, zal zij Cliënt daarvan in kennis stellen door vermelding op een (Effecten) nota of anderszins. Cliënt is aan de gewijzigde en/of aangevulde voorwaarden gebonden en deze zullen van toepassing zijn, tenzij Cliënt de relatie met de Bank opzegt.

## **Artikel 14 – Duur en beëindiging**

De relatie tussen de Bank en Cliënt waarop deze Voorwaarden Betaaldiensten van kracht zijn, is aangegaan voor onbepaalde tijd. Cliënt kan de relatie waar van de Voorwaarden Betaaldiensten onderdeel zijn door opzegging aan de Bank beëindigen. De beëindiging van de relatie met betrekking tot de Voorwaarden Betaaldiensten gaat in per de laatste dag van de maand waarin de opzegging de Bank bereikt. De Bank kan de relatie waarop de Voorwaarden Betaaldiensten van toepassing zijn door opzegging aan Cliënt beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste twee maanden. Gedurende de afwikkeling van de relatie blijft ieder der partijen gebonden aan de onderhavige voorwaarden alsmede aan alle overige toepasselijke voorwaarden en overeenkomsten, waaronder begrepen de verpanding bedoeld in de artikelen 21 van de onderhavige voorwaarden en 24 van de Algemene Bankvoorwaarden.

# Aanvullende Voorwaarden Uitgaande Overboekingen

## Artikel 1 – Definities

De in deze onderhavige voorwaarden gebruikte termen hebben dezelfde betekenis als in het voorwaardenboekje Voorwaarden voor effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming. In de onderhavige voorwaarden hebben de volgende termen voorts de volgende betekenis:

### **Bank**

InsingerGilissen Services<sup>1</sup>.

### **Contactpersoon Verificatie Betaalverkeer**

De door Cliënt aan de Bank opgegeven contactpersoon voor de verificatie van opdrachten tot Uitgaande Overboekingen.

### **Uitgaande Overboeking**

Een Betaaldienst waarbij de Bank ten laste van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt een Betaaltransactie uitvoert en waarbij door de bank of andere betaaldienstaanbieder van de Begunstigde het bedrag van de betaling wordt ontvangen.

### **Vaste Tegenrekening**

De door Cliënt aan de Bank opgegeven geldrekening waarnaar de Bank op verzoek van de Client bedragen kan overboeken.

### **Standaard Vaste Tegenrekening**

De door Cliënt aan de Bank opgegeven Vaste Tegenrekening ten name van de Cliënt.

## Artikel 2 – Toepasselijkheid Voorwaarden Uitgaande Overboekingen

Deze Voorwaarden Uitgaande Overboekingen zijn van toepassing in aanvulling op hetgeen is opgenomen in het voorwaardenboekje Voorwaarden Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming, waaronder begrepen Voorwaarden Betaaldiensten. Indien en voor zover hetgeen in de onderhavige voorwaarden is bepaald afwijkt van de voorwaarden opgenomen in het voorwaardenboekje Voorwaarden Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming, geldt hetgeen in de onderhavige voorwaarden is bepaald.

## Artikel 3 – Schriftelijke opgave van Standaard Vaste Tegenrekening en Vaste Tegenrekening

Cliënt zal bij het openen van de Geld- en Effectenrekening schriftelijk zijn/haar Standaard Vaste Tegenrekening aan de Bank opgeven en kan daarnaast maximaal vijf Vaste Tegenrekeningen aan de Bank opgeven. De Standaard Vaste Tegenrekening dient van gelijke tenaamstelling te

<sup>1</sup> InsingerGilissen Services is een handelsnaam van InsingerGilissen Bankiers N.V., gevestigd te Amsterdam.

zijn als de tenaamstelling van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt bij de Bank. Cliënt kan slechts één Standaard Vaste Tegenrekening opgeven. De Standaard Vaste Tegenrekening en de Vaste Tegenrekeningen kunnen door Cliënt worden gewijzigd. De opgave van de Standaard Vaste Tegenrekening Aanvullende Voorwaarden Uitgaande Overboekingen en de Vaste Tegenrekening en de wijzigingen daarvan dienen op de door de Bank bepaalde wijze schriftelijk plaats te vinden. De Bank is te allen tijde gerechtigd een door Cliënt opgegeven Vaste Tegenrekening af te wijzen of te verwijderen uit haar administratie.

#### **Artikel 4 – Uitgaande Overboekingen alleen naar Vaste Tegenrekeningen en rekeningen met gelijke tenaamstelling**

De Bank voert uitsluitend Uitgaande Overboekingen uit naar een door Cliënt opgegeven (Standaard) Vaste Tegenrekeningen of een rekening bij de Bank ten name van de Cliënt zelf. Uitgaande Overboekingen naar enige andere rekening zijn niet mogelijk, tenzij de Bank dat toestaat na een redelijke afweging van de betrokken belangen.

#### **Artikel 5 – Opdracht nodig; doorgeven van opdrachten door de Zelfstandige Beleggingsonderneming**

Voor een Uitgaande Overboekingen heeft de Bank een opdracht van Cliënt of de op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt gemachtigde persoon nodig. De Cliënt of een over de Geld- en Effectenrekening van Cliënt gemachtigde persoon kan de opdracht tot Uitgaande Overboeking naar een (Standaard) Vaste Tegenrekening ook aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming, waarmee Cliënt een beleggingsdienstverleningsovereenkomst heeft, verstrekken waarna de Zelfstandige Beleggingsonderneming de opdracht aan de Bank zal doorgeven. De Zelfstandige Beleggingsonderneming is niet gemachtigd (op eigen initiatief) een opdracht te geven tot een Uitgaande Overboeking. De Bank is niet verplicht te verifiëren of aan de, door de Zelfstandige Beleggingsonderneming, doorgegeven opdracht een daadwerkelijke opdracht van de Cliënt of een op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt gemachtigde persoon ten grondslag ligt.

#### **Artikel 6 – Onbeperkte bevoegdheid gemachtigde bij Uitgaande Overboeking naar een Vaste Tegenrekening**

Een door Cliënt op zijn/haar Geld- en Effectenrekening gemachtigde persoon is onbeperkt bevoegd tot Uitgaande Overboekingen naar een (Standaard) Vaste Tegenrekening of een rekening bij de Bank ten name van de Cliënt zelf. Aan de Bank opgegeven beperkingen op een volmacht zijn niet van toepassing op Uitgaande Overboekingen naar een (Standaard) Vaste Tegenrekening of naar een rekening bij de Bank ten name van de Cliënt zelf.

#### **Artikel 7 – Verificatie van opdrachten tot Uitgaande Overboekingen**

De Bank is te allen tijde bevoegd, doch niet verplicht om, ter verificatie van een opdracht tot Uitgaande Overboeking, contact op te nemen met Cliënt of een door de Client aan de Bank opgegeven Contactpersoon Verificatie Betaalverkeer op het door de Cliënt aan de Bank opgegeven telefoonnummer. Indien de Bank verificatie nodig acht zal de Bank gedurende drie werkdagen tijdens kantooruren (maandag tot en met vrijdag tussen 09.00 en 17.00 uur Nederlandse tijd), met maximaal vijf pogingen, proberen een Uitgaande Overboeking te verifiëren. De Bank

verifieert dan of de opdracht door Cliënt, of bevoegd namens Cliënt, is gegeven dan wel van Cliënt afkomstig is. Indien verificatie niet lukt kan de Bank de opdracht tot Uitgaande Overboeking niet uitvoeren. Cliënt kan (bij het openen van de Geld- en Effectenrekening) schriftelijk één of meer Contactpersonen Verificatie Betaalverkeer en zijn/hun telefoonnummer(s) aan de Bank opgeven. Indien de door Client aan de Bank opgegeven Contactpersoon Verificatie Betaalverkeer een bestuurder of vertegenwoordiger van de Client is, of een op de Geld- en Effectenrekening gemachtigde persoon is, zal de Bank ten behoeve van de verificatie geen acht slaan op enige beperking in de beschikkingsbevoegdheid of machtiging van de persoon met wie de Bank contact opneemt voor de verificatie. De opgave van de Contactpersoon Verificatie Betaalverkeer en wijzigingen daarvan dienen op de door de Bank bepaalde wijze schriftelijk plaats te vinden. Door het aan de Bank opgeven van een Contactpersoon Verificatie Betaalverkeer verklaart Cliënt dat de Bank bevoegd is contact met die persoon op te nemen en aan die persoon alle informatie te verstrekken die de Bank nodig acht voor de verificatie van een Uitgaande Overboeking. Indien de Cliënt geen opgave van een Contactpersoon Verificatie Betaalverkeer doet zal de Bank voor verificatiedoeleinden via het bij de Bank bekende telefoonnummer contact opnemen met de Cliënt zelf of een bestuurder of vertegenwoordiger van de Cliënt- en – ingeval de Geld- en Effectenrekening een gezamenlijke rekening met een andere Cliënt is – met een van de andere rekeninghouders of bestuurders of vertegenwoordigers van een van de andere rekeninghouders. In het geval dat de Bank voor verificatiedoeleinden contact opneemt met een in lid 7 bedoelde persoon zal de Bank geen acht slaan op enige beperking in de beschikkingsbevoegdheid of machtiging van de persoon met wie de Bank contact opneemt voor die verificatie.

## **Artikel 8 – Bank niet aansprakelijk bij overboekingen naar een Vaste Tegenrekening**

De Bank is nimmer aansprakelijk voor enige door Cliënt geleden schade als gevolg van het uitvoeren van een Uitgaande Overboeking waarvoor Cliënt of zijn/haar gemachtigde geen opdracht blijkt te hebben gegeven.

# Voorwaarden Machtiging

## **Artikel 1 – Volmachtverlening**

Met het ondertekenen van en (laten) vermelden van de naam of namen van een of meer gemachtigden voorzien van een handtekening van de gemachtigde(n) op de Volmachtverklaring - of een gelijksoortige verklaring met een strekking tot machtiging – verklaart Cliënt de gemachtigde personen een volmacht te geven om namens de Client met de InsingerGilissen Services<sup>2</sup> (hierna: ‘Bank’) te handelen.

## **Artikel 2 – Risicoaanvaarding**

Met het geven van een volmacht aanvaardt Cliënt de daarmee gepaard gaande risico’s waaronder begrepen het risico dat de gemachtigde namens Cliënt (rechts)handelingen verricht die voor Cliënt nadelig zijn of kunnen zijn en die Cliënt zelf niet zou willen verrichten of slechts onder andere voorwaarden zou willen verrichten.

## **Artikel 3 – Onbeperkte bevoegdheid gemachtigde bij Uitgaande Overboeking naar een Vaste Tegenrekening**

Ongeacht enige beperking in een machtiging – in welke vorm dan ook – is een door Cliënt gemachtigde persoon te allen tijde onbeperkt bevoegd – zonder dat mede instemming of opdracht van Cliënt of een ander persoon nodig is – tot Uitgaande Overboekingen naar een (Standaard) Vaste Tegenrekening of een rekening bij de Bank ten name van de Cliënt zelf. Aan de Bank opgegeven beperkingen op een volmacht zijn niet van toepassing op Uitgaande Overboekingen naar een (Standaard) Vaste Tegenrekening of een rekening bij de Bank ten name van de Cliënt zelf. Dit laat onverlet het bepaalde in artikel 5 onderdeel b.

## **Artikel 4 – Reikwijdte van de machtiging**

Het is de gemachtigde niet toegestaan de tenaamstelling van de Geld- en Effectenrekening(en) van Cliënt te wijzigen of een wijziging aan te brengen in de volmacht en eventuele beperkingen op de volmacht. Het is de gemachtigde niet toegestaan een (Standaard) Vaste Tegenrekening op te geven of te wijzigen. Een Zelfstandige Beleggingsonderneming kan niet worden gemachtigd tot Uitgaande Overboekingen, overboeking van effecten en financiële instrumenten naar een andere bank, beleggingsonderneming, effectengiro of welke andere instelling of (rechts)persoon dan ook.

2 Handelsnaam van InsingerGilissen Bankiers N.V.

## **Artikel 5 – (Geen) onderzoekplicht van de Bank**

De Bank zal niet moeten onderzoeken of de gemachtigde in voorkomende gevallen bevoegd is en de Bank zal in geen geval gehouden zijn te onderzoeken of een rechtshandeling van de gemachtigde in het belang is van de Cliënt en of de gemachtigde met de rechtshandeling zijn bevoegdheid jegens de Cliënt overschrijdt. De Cliënt en gemachtigde staan er jegens de Bank voor in dat de gemachtigde zijn bevoegdheid niet overschrijdt.

De Bank is te allen tijde gerechtigd, mede ter bescherming van de rechten en belangen van de Bank, wanneer zulks naar het oordeel van de Bank noodzakelijk is, de medewerking van Client te verlangen. Totdat die medewerking van de Cliënt is verleend is de Bank gerechtigd elke medewerking aan de uitvoering van een opdracht van een gemachtigde te onthouden.

## **Artikel 6 – Gemachtigde mag verleende volmacht niet doorgeven**

De gemachtigde is niet bevoegd de aan hem verleende volmacht, in welke omvang ook, door te geven of over te dragen aan een derde.

## **Artikel 7 – Geen beroepsmatige activiteit van de gemachtigde**

Cliënt en de gemachtigde verklaren tegenover de Bank dat de gemachtigde zijn functie als gemachtigde niet beroeps- of bedrijfsmatig verricht als effectenbemiddelaar of vermogensbeheerder in de zin van de Wet op het financieel toezicht en dat hij van Cliënt daarvoor geen betaling ontvangt.

## **Artikel 8 – Wijziging of beëindiging machtiging**

Jegens de Bank blijft een machtiging gelden totdat de Bank schriftelijk door Cliënt is geïnformeerd dat de machtiging is ingetrokken of gewijzigd en die intrekking of wijziging redelijkerwijs in de administratieve organisatie van de Bank kan zijn verwerkt.

## **Artikel 9 – Bank niet aansprakelijk voor handelingen van een gemachtigde**

De Bank zal nimmer aansprakelijk zijn voor handelingen van een gemachtigde.

# Algemene Voorwaarden Kredietverlening

## DEFINITIES

### Artikel 1 – Begrippen

In de onderhavige voorwaarden, in de kredietovereenkomst en in andere stukken opgemaakt in verband met de kredietverlening wordt verstaan onder:

#### Afsluitprovisie

De aan de bank verschuldigde vergoeding ten belope van het in de kredietovereenkomst genoemde bedrag dan wel berekend naar het in de kredietovereenkomst genoemde percentage van de kredietlimiet dan wel de hoofdsom.

#### Bank

InsingerGilissen Bankiers N.V., gevestigd te Amsterdam, alsmede haar rechtsopvolger(s).

#### Bereidstellingsprovisie

De aan de bank verschuldigde vergoeding berekend naar het in de kredietovereenkomst genoemde percentage van de niet opgenomen hoofdsom dan wel het grootste niet opgenomen gedeelte daarvan in de voorafgaande kalendermaand.

#### Debiteur

Degene(n) aan wie het krediet ter beschikking wordt gesteld, de medeschuldenaar(s) daaronder begrepen, zowel tezamen als ieder afzonderlijk, alsmede – ingeval van hypothecair krediet – degene die aan de bank een recht van hypotheek heeft verstrekt tot zekerheid van de nakoming van de schuld van debiteur, alsmede de rechtsopvolger(s) van de genoemden.

#### Effectenkrediet

Krediet als bedoeld in artikel 27 van de onderhavige voorwaarden.

#### Hypothecair krediet

Een vaste lening in het kader waar van de debiteur ten gunste van de bank een recht van hypotheek vestigt.

#### Krediet

De krachtens de kredietovereenkomst te verstrekken of verstrekte geldlening in de vorm van een krediet in rekeningcourant, een Effectenkrediet, een vaste lening, een hypothecair krediet of in welke andere vorm dan ook.

#### Krediet in rekeningcourant

Een krediet waarbij de bank en de debiteur zijn overeengekomen dat de debiteur tot de kredietlimiet een debetsaldo bij de bank mag aanhouden, al dan niet onder nadere voorwaarden gesteld in de kredietovereenkomst.

### **Kredietovereenkomst**

Alle afspraken tussen bank en debiteur die tezamen de juridische inhoud bepalen van de kredietrelatie.

### **Onderhavige voorwaarden**

De Algemene Voorwaarden van Kredietverlening van de bank, met inbegrip van de daarin opgenomen algemeen geldende voorwaarden voor bijzondere kredietvormen.

### **Onderpand**

Elke ten behoeve van de bank middels recht van hypotheek of pand verbonden zaak.

### **Rentevastperiode**

De als zodanig in de kredietovereenkomst aangeduide periode waarbinnen de overeengekomen rente niet door de bank zal worden gewijzigd.

### **Schuld**

De debetstanden en hoofdsommen met rente, vergoedingen en kosten, boetes mede daaronder begrepen en verder al hetgeen de bank te eniger tijd van de debiteur uit welken hoofde – al of niet onder voorwaarden – ook te vorderen heeft of te vorderen zal hebben, waaronder (doch niet beperkt tot) de kosten die de bank heeft gemaakt in verband met de niet en/of niet tijdige nakoming door de debiteur van zijn verplichtingen jegens de bank.

### **Vaste lening**

Een krediet waarbij door de bank aan de debiteur een in beginsel vast bedrag (de hoofdsom) wordt verstrekt, al dan niet in termijnen, en al dan niet onder nadere voorwaarden gesteld in de kredietovereenkomst.

### **Zekerheid**

Enig aan de bank tot zekerheid voor de betaling van (een gedeelte van) de schuld strekkend goed, alsmede de (zekerheids-)rechten van de bank op dat goed, alsmede borgstelling, door derde(n) verstrekte garantie en hoofdelijk medeschuldenaarschap alsmede een verklaring aan de bank op eerste verzoek van de bank een bepaalde zekerheid te verstrekken.

## **ALGEMENE BEPALINGEN**

### **Artikel 2 – Acceptatie kredietaanvraag**

1. De kredietovereenkomst komt tot stand door een schriftelijk aanbod van de bank en schriftelijke aanvaarding door de debiteur.
2. De bank is vrij en bevoegd elke aanvraag tot kredietverlening (ook indien afkomstig van een bestaande debiteur) toe of af te wijzen, zonder opgave van redenen.
3. De bank is vrij en bevoegd om naast de in artikel 17 bedoelde toetsing inlichtingen in te winnen omtrent de aanvrager/debiteur bij derden, in het bijzonder bij andere kredietverstrekkers en/of bedrijven en instellingen die daar toe faciliteiten aanbieden.



4. De aanvrager dient zich ten genoegen van de bank en in overeenstemming met geldende wet en regelgeving te identificeren. De bank is vrij en bevoegd om gegevens van de aanvrager/debiteur te toetsen aan frauderegistratiesystemen en systemen voor de geldigheidscontrole op identiteitsdocumenten.
5. De bank is vrij en bevoegd om kredietwaardigheid, financiële positie, draagkracht en aflossingscapaciteit van aanvrager/debiteur te onderzoeken en te laten meewegen in haar discretionaire beslissingsbevoegdheid om de aanvraag toe of af te wijzen.
6. Indien de bank zich heeft aangesloten bij brancheorganisaties resp. gedragscodes heeft onderschreven welke normen aanbevelen resp. bevatten omtrent toe of afwijzing van kredieten, kan een aanvrager of debiteur daaraan nimmer enig recht ontlenen jegens de bank.

### **Artikel 3 – Terbeschikkingstelling en boeking**

1. De bank zal ten name van de debiteur zodanige rekeningen openen als zij nodig acht ter deugdelijke administratie van de kredietrelatie.
2. Onverminderd het overigens in de onderhavige voorwaarden bepaalde, is de verplichting van de bank tot verstrekking van (het niet opgenomen gedeelte van) het krediet opgeschort gedurende de periode dat zich één van de omstandigheden als bedoeld in artikel 7 voordoet en/of zolang aan enige andere voorwaarde voor de terbeschikkingstelling van het krediet niet is voldaan.
3. Verschuldigde rente(s), aflossing(en), provisie(s), eventuele boete(s) en kosten zullen, per de vervaldatum dan wel bij het verschuldigd worden, door de bank worden geboekt ten laste van de toepasselijke rekening van de debiteur. Bij een krediet in vreemde valuta zullen rente(s) en aflossing(en) in beginsel ten laste of ten gunste van het desbetreffende vreemde valutasaldo worden geboekt, doch provisie(s), boete(s) en kosten in beginsel ten laste van een saldo in euro's.
4. De debiteur dient steeds voor voldoende saldo op de desbetreffende rekening(en) te zorgen om bedoelde boekingen zonder limietoverschrijding c.q. debetstand op een rekening, waar dat niet is toegestaan, mogelijk te maken.

### **Artikel 4 – Overdracht, ondeelbaarheid en gebruik**

1. De bank heeft het recht haar rechten uit de kredietovereenkomst geheel of gedeeltelijk over te dragen aan derden. De debiteur is verplicht aan een dergelijke overdracht mee te werken. De kosten van deze overdracht komen ten laste van de bank.
2. Bij gehele of gedeeltelijke overdracht zullen de door of ten behoeve van de debiteur verstrekte zekerheden eveneens kunnen worden overgedragen voor zover de bank dit raadzaam zal achten. Voor zover nodig is de debiteur verplicht daaraan mee te werken en alle handelingen te verrichten die de bank wenselijk acht om een dergelijke overdracht te bewerkstelligen. De kosten van deze overdracht komen ten laste van de bank.
3. Eventuele vorderingsrechten van de debiteur op de bank uit de krediet-overeenkomst zijn niet overdraagbaar.

4. De verplichtingen van de debiteur uit de kredietovereenkomst zijn ondeelbaar en zo de debiteur uit verschillende (rechts)personen bestaat zijn zij hoofdelijk jegens de bank voor de gehele schuld aansprakelijk.
5. Het krediet mag niet worden aangewend voor rentearbitrage en/of valutaarbitrage.

## **Artikel 5 – Betaling door de debiteur**

1. Vanaf de dag dat de debiteur onder de kredietovereenkomst enige betaling verschuldigd wordt, zal de bank het desbetreffende verschuldigde bedrag in de desbetreffende valuta ten laste brengen van de toepasselijke rekening van de debiteur, met dien verstande dat, indien de boeking met inachtneming van een bevoegd door de bank verlaagde of opgezegde limiet zou leiden tot overschrijding van de kredietlimiet c.q. tot een debetstand op een rekening waarbij een debetstand niet is toegestaan, de debiteur van rechtswege in verzuim zal zijn en het de bank daarnaast vrijstaat om het bedrag op andere wijze te boeken. Indien een vervalddag een dag is waarop TARGET (Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System) is gesloten, geldt als vervalddag de eerstvolgende dag waarop TARGET is geopend.
2. De debiteur is niet gerechtigd tot verrekening, inhouding of opschorting van enige betaling aan de bank.
3. Ingeval enig verschuldigd bedrag op de vervalddag niet, of niet ten volle, is ontvangen c.q. indien de toepasselijke rekening onvoldoende ruimte biedt, zal de debiteur over het achterstallige bedrag, vanaf de vervalddag, waarbij een gedeelte van een maand voor een volle maand wordt gerekend, aan de bank een onmiddellijk opeisbare boete verschuldigd zijn van één procent rente per maand, onverminderd de overige verplichtingen van de debiteur.
4. Elke betaling, ongeacht een andersluidende omschrijving of instructie van de debiteur, wordt in de volgorde afgeboekt op de schuld: eerstens ter voldoening van kosten waaronder mede begrepen boetes, vervolgens ter voldoening van rente, en tenslotte ter voldoening van de hoofdsom.

## **Artikel 6 – Rente en provisies**

1. Tenzij anders overeengekomen, zal bij de berekening van enige rente elke maand op het juiste aantal dagen en elk jaar op 360 dagen worden gesteld.
2. In afwijking van het overigens bepaalde is de rente direct verschuldigd bij:
  - a) aflossing, waaronder begrepen vervroegde aflossing, van een vaste lening respectievelijk per de dag dat de vaste lening is opgezegd;
  - b) opzegging en opeising van een krediet in rekening courant.
3. Op een rekeningcourant zal de bank aan de debiteur creditrente vergoeden naar een percentage dat dagelijks door de bank zal worden vastgesteld, berekend over het valutaire saldo ten gunste van de debiteur aan het eind van iedere dag, achteraf te betalen per de eerste dag van het daaropvolgende kalender kwartaal.
4. De bank publiceert de hoogte, samenstelling, referentierentevoet van de debetrentevoet, alsook de termijnen, de voorwaarden en de procedure voor wijziging van de debet-rentevoet op haar Website(s).

5. Bereidstellingsprovisie is verschuldigd per de laatste dag van iedere kalendermaand.
6. Afsluitprovisie is éénmalig verschuldigd per het moment van totstandkoming van de kredietovereenkomst.
7. Het aangaan van een kredietovereenkomst, vereist het aanhouden van tenminste een rekening bij de bank. Daaraan kunnen kosten zijn verbonden, welke de Bank publiceert op haar Website.

## **Artikel 7 – Onmiddellijke opeisbaarheid**

Onverminderd het overigens tussen de bank en de debiteur overeengekomene zal de schuld met de verschuldigde rente(s), provisie(s), vergoeding(en), boete(s) en kosten terstond en in zijn geheel opeisbaar zijn in elk van de volgende gevallen:

1. bij niet, niettijdige en/of nietvolledige nakoming van enige betalingsverplichting of andere verplichting jegens de bank uit hoofde van de kredietovereenkomst of enige andere tussen partijen van kracht zijnde overeenkomst;
2. bij faillissement, aanvraag van surséance van betaling, aanbidding van akkoord buiten faillissement van de debiteur of bij boedelafstand, bij eigen aangifte van faillissement en bij aanvraag van faillissement;
3. indien de debiteur overlijdt of verklaring wordt gedaan van vermoedelijk overlijden;
4. indien de debiteur onder curatele wordt gesteld of indien de debiteur op andere wijze handelingsonbekwaam wordt, of zijn vermogen geheel of gedeeltelijk onder bewind komt;
5. indien de debiteur een rechtspersoon, een vennootschap onder firma, een commanditaire vennootschap of een maatschap is:
  - a) bij ontbinding van het maatschaps of vennootschapscontract;
  - b) b bij ontbinding en/of liquidatie dan wel bij besluit tot ontbinding en/of liquidatie;
  - c) bij verlies van rechtspersoonlijkheid van de debiteur;
  - d) bij het uittreden van een of meer vennoten of leden van de maatschap;
6. bij verhuur of ver vreemding van de onderneming van de debiteur of indien het doel van de onderneming (feitelijk of statutair) wordt gewijzigd;
7. in alle gevallen waarin debiteur de vrije beschikking over zijn vermogen verliest;
8. bij inkoop van eigen aandelen, terugbetaling op aandelen, ontheffing van de verplichting tot storting op niet volgestorte aandelen, dan wel een besluit of voornemen tot die handelingen, en als gevolg daarvan naar het oordeel van de bank de gerede kans bestaat dat de verhaalbaarheid van de schuld beduidend zal verminderen;
9. indien op een naar het oordeel van de bank substantieel deel van het vermogen en/of inkomen van de debiteur beslag wordt gelegd of indien hij, op welke andere wijze dan ook, de beschikking over een naar het oordeel van de bank substantieel deel van zijn vermogen en/of inkomen verliest;

10. bij ontbinding van de gemeenschap, waarin de debiteur is gehuwd, of ingeval door hem huwelijkse voorwaarden opgemaakt of gewijzigd worden, en als gevolg daarvan naar het oordeel van de bank gereede kans bestaat dat de verhaalbaarheid van de schuld beduidend zal verminderen, alsmede indien de debiteur boedelafstand doet of indien hij zijn woonplaats heeft verlaten zonder voldoende orde op het bestuur of beheer van zijn goederen te hebben gesteld;
11. indien een der onder sub 2 tot en met 10 genoemde omstandigheden zich voordoet ten aanzien van een borg, een garant, een hoofdelijk medeschuldenaar of degene die terzake van de lening in enige andere vorm zekerheid aan de bank heeft gegeven, alsmede indien een jegens de bank ten behoeve van de debiteur gestelde borgtocht of garantiedoor de borg of garant wordt opgezegd, ingetrokken of vernietigd;
12. indien een der onder sub 2 tot en met 11 genoemde omstandigheden zich voordoet ten aanzien van een onderneming die een controlerend belang heeft in het bedrijf van de debiteur;
13. indien een derde, die tot zekerheid van de nakoming door de debiteur van diens verplichtingen jegens de bank uit hoofde van de kredietovereenkomst (of uit welken andere hoofde ook) persoonlijke en/of zakelijke zekerheden aan de bank heeft verstrekt dan wel zal verstrekken, enige verplichting welke hij bij de desbetreffende overeenkomst(en) van zekerheidsstelling op zich heeft genomen, niet, niet tijdig of niet behoorlijk nakomt en/of de desbetreffende zekerheid(en) niet, niet tijdig of niet geheel wordt (worden) verstrekt;
14. (I) bij verlies, vernietiging, tenietgaan of vervallen, door welke oorzaak ook, dan wel dreiging daar toe, van enige zekerheid, alsmede bij een belangrijke waardevermindering van enige zekerheid;  
 (II) bij gehele of gedeeltelijke inbeslagneming of vervreemding van enige zekerheid of anderszins uit het vermogen, van degene die de zekerheid heeft verstrekt, raken van enige zekerheid;  
 (III) indien enige andere schuld aan enige andere schuldeiser dan de bank, waarvoor enige zekerheid verbonden mocht zijn, opeisbaar wordt;  
 (IV) indien de debiteur niet binnen 24 uur na daartoe gedaan verzoek aanvullende zekerheden heeft verstrekt of aan een zodanig gedeelte van zijn verplichtingen jegens de bank heeft voldaan dat, zulks eveneens naar het oordeel van de bank, de aan de bank verleende zekerheden tezamen weer als voldoende dekking kunnen worden aangemerkt voor de bestaande verplichtingen jegens de bank; indien het krediet niet wordt aangewend voor het doel waarvoor het krachtens de kredietovereenkomst of de onderhavige voorwaarden is verstrekt;
15. indien naar het oordeel van de bank gereede kans bestaat dat de verhaalbaarheid van de schuld zal verminderen;
16. indien de debiteur een fusie of samenwerkingsverband met een of meer derden aangaat of indien zich, al of niet als gevolg van aandelenoverdracht, een naar het oordeel van de bank ingrijpende wijziging voordoet in de zeggenschap over de debiteur en/of de door hem gedreven onderneming;
17. indien de debiteur naar het redelijk oordeel van de bank onjuiste en/of onware inlichtingen aan de bank heeft verstrekt, en de bank de kredietovereenkomst niet zou zijn aangegaan of niet zou hebben doen voortduren indien haar de juiste en/of ware inlichtingen zouden zijn verstrekt;
18. indien de rekeningcourantrelatie tussen de bank en debiteur om welke reden dan ook wordt beëindigd.

## Artikel 8 – Gevolg tussentijdse opeising

In geval van onmiddellijke opeisbaarheid van (enig onderdeel van) de schuld, zal de gehele schuld en zullen alle overige door de bank aan de debiteur verleende kredieten eveneens opeisbaar zijn.

## Artikel 9 – Contractuele boete

Ingeval zich een of meer omstandigheden voordoen als genoemd in artikel 7 sub 1, 2, 8, 9, 11, 13, 14, 15 of 18, ongeacht of de bank naar aanleiding daar van tot tussentijdse opeising overgaat, is de debiteur een direct opeisbare vergoeding verschuldigd van 2,5% (twee en een half procent) van de schuld onverminderd het recht van de bank op schadevergoeding op basis van de wet of overeenkomst.

## Artikel 10 – Informatie van de debiteur

1. De debiteur staat er voor in dat alle informatie betreffende zijn kredietwaardigheid, solvabiliteit, financiële of persoonlijke omstandigheden, die hij voorafgaande aan de totstandkoming van de kredietovereenkomst of tijdens de duur daar van aan de bank heeft verschaft, juist en volledig zijn.
2. De debiteur dient de bank onverwijld schriftelijk in kennis te stellen indien zich een of meer omstandigheden, als genoemd in artikel 6 sub 2, 4 t/m 15 en 17 voordoen of dreigen voor te doen, alsmede indien zich andere bijzondere ontwikkelingen voordoen of dreigen voor te doen in zijn bedrijf, in het bijzonder die welke zouden kunnen leiden tot verminderde verhaalbaarheid van de vordering van de bank (waaronder in ieder geval te rekenen zijn het op enige wijze melden van betalingsonmacht aan de bedrijfsvereniging en/of de belastingdienst), alsmede alle overige voorvallen welke voor de bank in verband met zijn krediet-waardigheid, solvabiliteit, financiële omstandigheden of overigens in verband met het krediet van belang kunnen zijn.
3. Indien de debiteur c.q. één van hen een onderneming drijft en/of een rechtspersoon is, dient deze de bank jaarlijks uiterlijk zes maanden na afsluiting van het boekjaar een jaarverslag te verschaffen, bevattende de balans en winst en verliesrekening en een toelichting, opgesteld door voor de bank acceptabele deskundigen.
4. Voorts dient de debiteur aan de bank op eerste verzoek alle inlichtingen, gegevens en bescheiden te verschaffen, welke de bank naar haar oordeel nodig heeft, daaronder begrepen taxatierapporten, accountantsrapporten, rentabiliteits en liquiditeits prognoses, aangiften en aanslagen voor inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting, ook met betrekking tot borgen, hoofdelijk medeschuldenaren e.d.
5. De debiteur dient aan de bank op eerste verzoek de gelegenheid te geven zijn volledige administratie in te zien en haar volledig inzicht te verstrekken in zijn financiële situatie.
6. Is de debiteur een rechtspersoon, dan mag hij geen wijziging aanbrengen in zijn statuten zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de bank. Is de debiteur een maatschap, vennootschap onder firma of commanditair vennootschap, dan mag zij en mogen de partners geen wijzigingen aanbrengen in de constituerende vennootschapsakte zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de bank.

## **Artikel 11 – Informatie van de bank**

Voor zover door de wet vereist worden door de bank terzake van door haar aangeboden kredieten een of meer kredietprospectussen opgesteld. In dat geval worden deze door de bank gepubliceerd op haar Website en gelden daarmee als genoegzaam ter kennis van de debiteur te zijn gebracht. De debiteur is verplicht zich van de inhoud van deze kredietprospectussen op de hoogte te stellen voor zover die betrekking hebben op de door debiteur van de bank afgenomen kredieten of door hem overwogen en nog aan te vragen en af te nemen kredieten.

## **Artikel 12 – Waarschuwing overkreditering**

Indien de bank te eniger tijd tijdens de duur van het krediet aan debiteur een waarschuwing doet, inhoudende dat de debiteur naar het oordeel van de bank in een situatie van overkreditering komt, of een dergelijke situatie zich dreigt voor te doen, is debiteur verplicht onverwijld schriftelijk aan de bank te bevestigen dat de bank hem genoegzaam heeft gewezen op het bedoelde risico en dat hij dat risico wel of niet begrijpt en accepteert. Het antwoord van debiteur – of het ontbreken van een reactie – kan voor de bank aanleiding zijn om het krediet met onmiddellijke ingang te weigeren, beperken of beëindigen.

## **Artikel 13 – Kosten**

Alle kosten terzake van de totstandkomingen de tenuitvoerlegging van de kredietovereenkomst, daaronder begrepen de kosten van het vestigen van zekerheden, alsmede de kosten die de bank uit hoofde van de kredietovereenkomst redelijkerwijs heeft moeten maken, zoals kosten voortvloeiende uit het feit dat de debiteur enige verplichting uit de overeenkomst niet nakomt, daaronder mede begrepen gerechtelijke en buitengerechtelijke incassokosten en de kosten van uitwinning van zekerheden, zijn voor rekening van de debiteur.

## **Artikel 14 – Geen afstand van recht**

De uitoefening door de bank van haar rechten krachtens de kredietovereenkomst, de tijdstippen waarop en de volgorde waarin deze rechten worden uitgeoefend, staan ter keuze van de bank, zonder dat het niet of niet onmiddellijk uitoefenen van enig recht kan worden uitgelegd als zou de bank van dat recht afstand hebben gedaan.

## **Artikel 15 – Hoogte schuld**

Ten aanzien van het bedrag en de oorzaak van al hetgeen door debiteur aan de bank verschuldigd is, levert de administratie van de bank volledig bewijs op, onverminderd de mogelijkheid voor debiteur tot het leveren van tegenbewijs. In geval van geschil over enig saldo is debiteur niet gerechtigd de betaling van dat saldo geheel of gedeeltelijk op te schorten, onverminderd de verplichting van de bank tot terugbetaling van hetgeen zij later mocht blijken teveel te hebben ontvangen.

## **Artikel 16 – Zekerheden van derden**

Ingeval door derden zekerheden zijn en/of worden verschaft voor de nakoming door de debiteur van diens verplichtingen jegens de bank, worden de in de desbetreffende akten en/of daarbij behorende algemene voorwaarden aan de debiteur opgelegde verplichtingen geacht deel uit te maken van de kredietovereenkomst.

## **Artikel 17 – Voorafgaande toetsing BKR (stichting Bureau Krediet Registratie)**

De bank kan voorafgaand aan een kredietovereenkomst en tijdens de duur van een kredietovereenkomst bij BKR (of een ander centraal instituut of stelsel van kredietregistratie in of buiten Nederland) gegevens opvragen over eerder aan de debiteur verleende kredieten en over diens betaalgedrag. De uitkomsten daar van kunnen voor de bank aanleiding zijn om een krediet te weigeren, beperken of beëindigen, zonder dat de bank verplicht is tot het nemen van zo'n maatregel. Indien de bank deelnemer/ contractant is van een instituut of stelsel als bovengenoemd, dient de debiteur medewerking te verlenen aan al hetgeen waartoe de bank op grond van de reglementering van dat instituut of stelsel verplicht is, en is de debiteur indirect ook gebonden aan die reglementering.

## **Artikel 18 – Melding BKR na totstandkoming van kredietovereenkomst**

Voor zover vereist door de wet of de reglementen van BKR, meldt de bank kredietovereenkomsten na totstandkoming aan bij BKR. BKR verwerkt deze gegevens in het Centraal Krediet Informatiesysteem ten behoeve van het voorkomen en beperken van krediet en betaalrisico's voor aangesloten organisaties en het voorkomen en beperken van overkreditering van betrokkenen, alsmede ten behoeve van het leveren van een bijdrage aan het voorkomen van problematische schuldsituaties. Deze gegevens worden in het kader van de eerdergenoemde doelstellingen door BKR ter beschikking gesteld aan aangesloten organisaties, hetgeen mogelijk is in feitelijke en statistisch bewerkte vorm. Voor zover in bedoelde reglementen bepaald, heeft de bank de verplichting een achterstand in de nakoming van de betalingsverplichtingen uit hoofde van kredietovereenkomsten te melden bij BKR indien deze meer bedraagt dan een in het Algemeen Reglement van het BKR bepaald aantal dagen. Dit kan bijvoorbeeld gevolgen hebben voor iedere eventuele volgende financierings of kredietaanvraag en aanvraag voor een nieuw telefoonabonnement. De debiteur kan aan deze bepaling geen rechten ontleen jegens de bank.

## **Artikel 19 – Privacybepalingen**

1. De bank slaat alle in het kader van de (aanvraag en acceptatie van de) kredietverlening in haar bezit gekomen persoonsgegevens en andere gegevens betreffende debiteur op in een persoonsregistratie. De bank zal met betrekking tot die persoonsregistratie de bepalingen van de Nederlandse privacywetgeving in acht nemen. De bank stelt de persoonsgegevens niet aan derden ter beschikking, tenzij:
  - a) zij daar toe toestemming van debiteur heeft als bedoeld in lid 3, of
  - b) zij daar toe bevoegd of verplicht is op grond van de Nederlandse wet, of
  - c) zulks noodzakelijk of wenselijk is voor het (doen) uitvoeren van orders en instructies van debiteur althans voor diens rekening.

2. De bank is vrij en bevoegd, telefoongesprekken tussen bank en debiteuren of aanvragers van krediet op geluidsdragers op te nemen ter onderzoek, verificatie of vastlegging van opdrachten, transacties, (precontractuele) afspraken of informatieve mededelingen, alsmede ingeval dat naar haar uitsluitend oordeel of dat van politie, justitie en/of belastingdienst noodzakelijk of wenselijk is ter bestrijding of opsporing van frauduleuze of anderszins straf bare gedragingen; ook als zulks niet bij of krachtens de Nederlandse wet wordt gevorderd.
3. De bank is vrij en bevoegd om persoonsgegevens betreffende de debiteur te gebruiken voor marketing en commerciële doeleinden van de bank zelf, en deze gegevens ter beschikking te stellen aan:
  - a) andere onderdelen van de vennootschappelijke groep waartoe de bank behoort,
  - b) andere financierings en kredietinstellingen die (voornemens zijn om) aan debiteur kredieten (te) verstrekken. De debiteur wordt geacht hierbij uitdrukkelijk toestemming te verlenen aan de bank tot het sub a en b bepaalde.
4. Het in lid 3 bepaalde geldt niet voor zover, en vanaf het moment dat debiteur schriftelijk aan de bank verklaart dat hij zijn toestemming daar voor onthoudt althans intrekt.
5. Debiteur heeft het recht, de bank schriftelijk te verzoeken om hem tegen betaling van de kosten een overzicht te verstrekken van de hembetref fende persoonsregistratie, aan welk verzoek de bank op redelijke termijn zal voldoen behoudens uit- zonderingen bij of krachtens de Nederlandse wet. Indien debiteur aantoont dat de persoonsgegevens feitelijk onjuist zijn, heeft hij het recht, schriftelijk om correctie te verzoeken. Buiten het hier voor bedoelde geval, heeft debiteur geen recht om van de bank te verlangen dat deze een bestaande registratie van persoonsgegevens hem betref fende verwijdert.

## **Artikel 20 – Toepasselijkheid voorwaarden, rangorde**

1. De onderhavige voorwaarden zijn van toepassing op alle door de bank verstrekte of te verstrekken kredieten hoe ook genaamd.
2. Voor zover daarvan in de onderhavige voorwaarden niet is afgeweken, zijn op de kredietovereenkomst tevens de Algemene Bankvoorwaarden van de bank van toepassing.
3. Bij eventuele strijdigheid tussen de bepalingen van de kredietovereenkomst en de Algemene Bankvoorwaarden en/of de onderhavige voorwaarden, prevaleert het bepaalde in de kredietovereenkomst.

## **Artikel 21 – Wijziging kredietovereenkomst**

1. Beroep op een afwijking van het bepaalde in de krediet-overeenkomst kan slechts worden gedaan, indien deze afwijking schriftelijk is overeengekomen of indien zowel voor de debiteur als de bank vaststaat dat die afwijking is overeengekomen. Indien een afwijking mondeling is overeengekomen, zullen de debiteur en de bank onverwijld tot schriftelijke vastlegging van die afwijking overgaan.
2. De debiteur kan slechts een beroep doen op een door de bank gegeven toestemming indien deze uitdrukkelijk en schriftelijk is gegeven.



3. De debiteur heeft het recht om de kredietovereenkomst, niet betreffende een Effectenkrediet, binnen 14 dagen nadat het tot stand is gekomen, te ontbinden.
4. Indien de debiteur van dit recht gebruik maakt, zal hij verplicht zijn het reeds opgenomen bedrag en/of de tot de datum van de ontbinding verschuldigde debetrente (terug) te betalen. Beëindiging door de debiteur van de krediet-overeenkomst, niet betreffende een Effectenkrediet, vindt alleen plaats door de indiening van een daartoe strekkend verzoek aan de Bank. De bank zal na (terug) betaling van de gehele uitstaande kredietsom, de aan de bank verschuldigde rente en kosten door de debiteur het krediet beëindigen en debiteur daar van in kennis stellen.
5. De bank kan de kredietovereenkomst beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van tenminste twee maanden en het overige bepaalde in het Burgerlijk Wetboek.

## **Artikel 22 – Wijziging voorwaarden**

1. Met inachtneming van de Nederlandse wet mag de bank de onderhavige voorwaarden eenzijdig aanvullen en/of anderszins wijzigen. Wijzigingen van de onderhavige voorwaarden zullen van kracht worden dertig (30) dagen nadat de bank deze schriftelijk aan de debiteur heeft meegedeeld. Indien de bank wijzigingen als hier bedoeld publiek bekend maakt op haar Website, staat dit gelijk aan schriftelijke kennisgeving aan de debiteur. Indien en wanneer de bank wijzigingen als hier bedoeld op haar Website bekend maakt, zal zij Cliënt hier van in kennis stellen door vermelding op een Effectennota of rekeningafschrift of anderszins.
2. Andere wijzigingen van de onderhavige voorwaarden dan welke zijn genoemd in het voorgaande artikellid zijn slechts geldig indien en voor zover schriftelijk vastgelegd en door beide partijen schriftelijk aanvaard.

## **Artikel 23 – Toepasselijk recht**

Op de kredietovereenkomst en de relatie tussen partijen is Nederlands recht van toepassing. Op de zuivere vestiging van hypotheekrecht op een onroerende zaak is het recht van het land van toepassing waar die zaak is gelegen.

## **Artikel 24 – Klachten, geschillen**

1. Indien de debiteur een klacht of vordering tegen de bank of een geschil met de bank heeft terzake van de kredietovereenkomst, dient hij zulks onverwijld schriftelijk bij de bank aan te melden volgens de bij de bank geldende procedure voor interne klachtenafhandeling. De bank deelt debiteur op eerste verzoek mee hoe de bedoelde procedure luidt.
2. Indien na het doorlopen van deze procedure geen overeenstemming is bereikt over oplossing/opheffing van de klacht, resulteert dit in een geschil. Debiteur is alsdan bevoegd, het geschil hetzij aanhangig te maken bij de bevoegde rechter te Amsterdam, hetzij bij een door de minister van financiën erkende externe geschillen beslechtinginstantie aan welke bevoegdheid de bank zich contractueel heeft onderworpen.
3. De bank is bevoegd om geschillen met de debiteur terzake van de kredietovereenkomst aanhangig te maken bij de bevoegde rechter te Amsterdam of bij elke andere rechter die volgens de Nederlandse wet en internationale verdragen bevoegd is.

## KREDIET IN REKENING-COURANT

### Artikel 25 – Rente

1. Over het debetsaldo van de rekeningcourant is de debiteur aan de bank rente verschuldigd, per kalenderkwartaal berekend naar de in de kredietovereenkomst bepaalde, c.q. conform dit artikel gewijzigde, percentages over het valutaire saldo aan het eind van iedere dag, achteraf te betalen per de eerste dag van het daaropvolgende kalenderkwartaal.
2. De bank is gerechtigd het percentage van de rente te allen tijde te wijzigen.
3. Indien het krediet in rekeningcourant in een vreemde valuta luidt, is de bank onder meer gerechtigd het percentage van de rente te allen tijde aan te passen aan de situatie op de desbetreffende geldmarkt.

### Artikel 26 – Verlaging kredietlimiet en opzegging

1. Een eventueel ten laste van de debiteur in de boeken van de bank voorkomend obligo zoals – doch niet beperkt tot – uit hoofde van door de bank gestelde garantie(s), (valuta) termijnaffaires, marginverplichtingen, valutarisico's, baisseposities, debetstanden en/of door de debiteur aan de bank te stellen zekerheden uit welken hoofde dan ook, zal de bank ten laste van de kredietlimiet kunnen brengen.
2. Een krediet in rekeningcourant is steeds dagelijks opzegbaar en opeisbaar tenzij anders overeengekomen. De kredietlimiet kan door de bank dagelijks worden verlaagd.

## EFFECTENKREDIET

### Artikel 27 – Definitie

Een krediet dat de debiteur doorlopend ter beschikking wordt gesteld, enkel en alleen voor het verrichten van transacties in financiële instrumenten, waarvan de hoogte afhankelijk is van de door de Bank vastgestelde dekkingswaarde van de onderliggende Effecten. De Bank is vrij en bevoegd elke aanvraag tot Effectenkredietverlening af te wijzen, zonder opgaaf van redenen.

### Artikel 28 – Toepasselijkheid

Indien de debiteur met de bank in een relatie staat van Effectendienstverlening en op een van zijn rekeningen bij de bank Effecten zijn geadministreerd of na uitvoering van een Effectenorder zullen worden geadministreerd, en te zijnen laste een debetstand bestaat of/en door uitvoering van een Effectenorder(s) een debetstand ontstaat, dan is er een effectenkrediet, en zijn de onderhavige voorwaarden van toepassing.

## Artikel 29 – Terminologie

Tenzij uit de context anders blijkt, heeft de in de hierna volgende artikelen gebruikte terminologie dezelfde betekenis als gedefinieerd in de Voorwaarden Beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming. Onder Effecten in de onderhavige voorwaarden zijn mede begrepen participaties in beleggingsfondsen, instellingen, maatschappijen, opties, futures en andere derivaten, vorderingen op een Effectengiro, en alle financiële instrumenten.

## Artikel 30 – Principe van effectenbevoorschotting

Aan het Effectenkrediet ligt het principe van Effectenbevoorschotting ten grondslag, hetgeen onder meer inhoudt dat de Effecten van debiteur dienen tot zekerheid voor de nakoming van de schuld onverminderd het bepaalde omtrent zekerheidsverschaffing in de Algemene Bankvoorwaarden en de Voorwaarden Beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming, en onverminderd het overigens in de onderhavige voorwaarden en in de kredietovereenkomst(en) bepaalde, en dat de bank de in artikel 31 te noemen dekkingswaarde op elk moment tijdens de duur van het krediet eenzijdig kan wijzigen en aanpassen aan ontwikkelingen op de financiële markten.

## Artikel 31 – Maximale omvang krediet, dekkingswaarde

1. Het krediet heeft een maximum. Het maximum is gelijk aan het laagste van de in de leden 2, 3 en 4 van dit artikel genoemde submaxima.
2. Het krediet is ten hoogste gelijk aan de dekkingswaarde van de Effecten op de Effectenrekening waarop eerst alle overige margin en dekkingsverplichtingen in mindering zijn gebracht die debiteur heeft uit hoofde van door de bank gestelde garantie(s), (valuta-) termijnaffaires, marginverplichtingen, valutarisico's, baisseposities, debetstanden en/of door de debiteur aan de bank te stellen zekerheden uit welken hoofde dan ook. De dekkingswaarde is een uitsluitend door de bank discretionair vast te stellen percentage van de actuele waarde in het economisch verkeer. De bank kan voor debiteur dekkingswaarden vaststellen die hoger of lager zijn dan de dekkingswaarden die algemeen voor Cliënten van de bank gelden. De bank kan daartoe besluiten op grond van een verzoek van debiteur, of ontwikkelingen op de financiële markten, eenzijdige of anderszins risicovolle opbouw van de portefeuille van debiteur, omstandigheden als bedoeld in artikel 13.5 van de Voorwaarden voor beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming, omstandigheden als bedoeld in artikel 7 en 36 van de onderhavige voorwaarden, dan wel iedere andere omstandigheid ten aanzien van debiteur die naar het oordeel van de bank daartoe noopt. De actuele hoogte van de algemeen geldende, of specifiek voor debiteur geldende dekkingswaarden en spreidingsisen zal de bank op verzoek van debiteur aan deze meedelen en/of publiceren op haar Website. De bank kan dekkingswaarde toekennen aan de totale portefeuille van de debiteur of delen daarvan, hoewel aan de individuele Effecten of instrumenten of andere bestanddelen in en van die portefeuille of dat deel van de portefeuille op zichzelf beschouwd volgens algemeen geldende bevoorschottingsnormen geen dekkingswaarde toekomt.
3. De bank kan aan debiteur een absolute kredietlimiet toekennen als maximum.
4. Indien zulks in het kader van de solvabiliteitsrichtlijnen en aanwijzingen van De Nederlandsche Bank naar het uitsluitend oordeel van de bank nodig of wenselijk is, kan de bank met

onmiddellijke ingang besluiten dat bestaande debetstanden van de debiteur of van alle debiteuren tot nader order niet mogen worden uitgebreid.

5. Indien de debiteur de toegewezen kredietlimiet overschrijdt, zal hij gehouden zijn om onverwijld de overschrijding, door bijstorting van liquiditeiten, respectievelijk bijboeking van Effecten ongedaan te maken, bij gebreke waarvan de debiteur zonder nadere ingebrekestelling reeds vanaf de eerste dag van de overschrijding in verzuim zal zijn.

### **Artikel 32 – Klachten**

Indien er naar het oordeel van Cliënt klachten zijn over het niet of niet juist uitvoeren van (krediet) dienstverlening, dan dient de Cliënt dit zo spoedig mogelijk aan de Bank, maar uiterlijk binnen één jaar nadat de betreffende opdracht is uitgevoerd aan de Bank kenbaar te maken. Indien tussen Cliënt en de Bank een geschil ontstaat over de uitvoering van de (krediet) dienstverlening, kan de Cliënt het geschil desgewenst voorleggen aan de bevoegde Nederlandse rechter of aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (zie [www.kifid.nl](http://www.kifid.nl)).

### **Artikel 33 – Geen recht van ontbinding**

Het recht van ontbinding als genoemd in art. 7:66 lid 1 BW is niet van toepassing op Effectenkrediet.

### **Artikel 34 – Beëindiging van effectenkrediet**

1. Indien de Cliënt de overeenkomst strekkende tot Effecten-krediet wenst te beëindigen kan hij een daartoe strekkende aanvraag bij de bank indienen. De bank zal na betaling van de gehele uitstaande kredietsom en de aan de bank verschuldigde rente het Effectenkrediet kosteloos beëindigen en Cliënt daar van in kennisstellen.
2. De bank kan de overeenkomst strekkende tot Effecten-krediet beëindigen met inachtneming van een opzeg-termijn van tenminste twee maanden en het ook overigens bepaalde in het Burgerlijk Wetboek.

### **Artikel 35 – Wijziging dekkingswaarde**

Het actuele, algemeen geldende beleid voor toekenning van dekkingswaarde en wijzigingen daarin maakt de bank bekend op haar Website. Indien de bank algemeen geldende of voor debiteur specifiek geldende dekkingswaarden wijzigt, wordt de wijziging onmiddellijk van kracht na bekendmaking (resp. na mededeling aan debiteur indien de wijziging specifiek voor hem geldt), behoudens indien de bank daaraan een andere termijn verbindt.

### **Artikel 36 – Overschrijding kredietmaxima**

1. Indien de debiteur het maximum van het krediet overschrijdt vormt dat een tekortkoming van de debiteur maar niet van de bank.

- Indien de debiteur het maximum overschrijdt kan de bank, onverminderd de bevoegdheden die zij op grond van de onderhavige of andere voorwaarden heeft, gehele of gedeeltelijke aflossing van het krediet vorderen en/of aanvulling van zekerheden en/of andere maatregelen tot afbouw van het dekkingstekort. Indien de debiteur niet onmiddellijk na ontvangst van de daartoe strekkende mededeling van de bank – of binnen een door de bank gestelde termijn – ten genoegen van de bank maatregelen neemt en het tekort opheft, kan de bank zonder nadere ingebrekestelling en zonder overleg met debiteur zoveel van diens Effecten verkopen als naar haar uitsluitend oordeel nodig is om weer aan de onderhavige voorwaarden te voldoen.

### **Artikel 37 – Rente**

De debiteur is aan de bank rente verschuldigd over het debetsaldo. Het geldende rentetarief wordt door de bank vastgesteld en op verzoek van de debiteur aan hem meegedeeld. De bank kan rentetarieven wijzigen. De bank deelt een wijziging van het rentetarief aan de debiteur schriftelijk mee, door vermelding op een Effectennota, rekeningafschrift of anderszins. Een wijziging wordt onmiddellijk bij bekendmaking van kracht tenzij de bank daaraan een (andere) termijn verbindt.

### **Artikel 38 – Opzegging**

Zowel de bank als de debiteur kan de kredietovereenkomst op elk moment beëindigen met een opzegtermijn van drie maanden. Na afloop van die termijn moet de debiteur de schuld aan de bank hebben betaald.

### **Artikel 39 – Algemeen**

Het in de onderhavige voorwaarden bepaalde laat onverlet de rechten die de Bank uit hoofde van artikel 16 Voorwaarden voor beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming heeft in geval Cliënt niet voldoet aan zijn verplichtingen.

### **Artikel 40 – Risico aanvaarding**

De debiteur is te allen tijde gedurende de loop van het krediet verplicht om aan de bank op eerste verzoek aan te tonen en te verklaren dat hij zich bewust is van de risico's van beleggen met geleend geld. De reactie van debiteur op dit verzoek – of het ontbreken van een reactie – kan voor de bank aanleiding zijn om het krediet met onmiddellijke ingang te weigeren, beperken of beëindigen.

## **VASTE LENING**

### **Artikel 41 – Verstrekking hoofdsom**

- In het geval dat de hoofdsom op de overeengekomen uiterste opnamedatum niet of niet geheel mocht zijn opgenomen, heeft de bank het recht, doch niet de plicht, de (lenings)rekening van de debiteur voor het nog niet door de debiteur opgenomen bedrag der hoofdsom te debiteren ten gunste van de rekeningcourant van de debiteur. Het aldus gedebiteerde bedrag zal in verband

met rentebetalingen worden beschouwd als door de debiteur te zijn opgenomen en door de bank te zijn verstrekt.

2. Na het verstrijken van de uiterste opnamedatum en zolang de bank geen gebruik heeft gemaakt van haar recht als bedoeld in het vorige lid, kan de bank de kredietovereenkomst opzeggen bij aangetekende brief voor zover de hoofdsom op het moment van opzegging niet is verstrekt.
3. Bij opzegging in dit geval is de debiteur aan de bank een boete verschuldigd gelijk aan de vergoeding bij vervroegde aflossing als vermeld in artikel 43.

## Artikel 42 – Rente

1. Over de hoofdsom of het restant daarvan is de debiteur aan de bank rente verschuldigd naar het in de kredietovereenkomst bepaalde percentage, achteraf te voldoen en betaalbaar per de eerste dag van ieder kalenderkwartaal, tenzij anders overeengekomen.
2. De bank is gerechtigd het percentage van de rente te allen tijde te wijzigen, behoudens gedurende de rentevastperiode.
3. Bij wijziging van het rentepercentage kan het bedrag van de verschuldigde annuïteit door de bank worden gewijzigd.

## Artikel 43 – Aflossing

1. Aflossing is slechts mogelijk zoals in de kredietovereenkomst overeengekomen en mits de debiteur zich jegens de bank tenminste één maand van tevoren bij aangetekend schrijven tot vervroegde aflossing verplicht onder opgave van het bedrag en de datum daarvan.
2. Gehele of gedeeltelijke vervroegde aflossing is steeds zonder een vergoeding aan de bank verschuldigd te zijn mogelijk op de dag waarop een rentevastperiode afloopt. In andere gevallen dan bedoeld in het vorige lid is de debiteur die vervroegd wenst af te lossen over het vervroegd af te lossen bedrag en tegelijk met de betaling daarvan een vergoeding aan de bank verschuldigd.
  - a) Indien en voor zover een variabel rentepercentage van kracht is, bedraagt deze vergoeding 1% (één procent) van het vervroegd af te lossen bedrag.
  - b) Indien en voor zover een vast rentepercentage van kracht is, wordt de vergoeding bepaald op het verschil tussen:
    - i. de som van de contant gemaakte rentebedragen die de bank vanaf de datum van vervroegde aflossing tot de laatste aflossingsdatum, dan wel de datum van afloop van de lopende rentevastperiode indien deze hieraan voorafgaat, op grond van de overeenkomst over het vervroegd af te lossen bedrag zou hebben ontvangen, doch door de vervroegde aflossing niet ontvangt, en
    - ii. de som van de contant gemaakte rentebedragen die de bank op basis van het ten tijde van de vervroegde aflossing gangbare rentepercentage zou kunnen ontvangen over geldleningen in dezelfde valuta die qua grootte vergelijkbaar zijn met het bedrag van het vervroegd af te lossen bedrag, en qua looptijd vergelijkbaar zijn met de onder I bedoelde periode, echter steeds met een minimum van 1% (één procent) van het vervroegd af te lossen bedrag. Het contant maken als bedoeld onder I en II zal geschieden tegen het ten tijde van de vervroegde aflossing geldende rentepercentage als bedoeld onder II.

De bank zal desgevraagd het bedrag van de vergoeding tevoren aan de debiteur meedelen.

3. Vervroegde aflossingen komen in mindering van de verplichte aflossingen in omgekeerde volgorde van hun opeisbaarheid, en derhalve in mindering van de laatst verschijnende termijn(en).
4. Indien de lening wordt afgelost volgens het annuïteitsysteem, zal de bank de resterende looptijd van de lening opnieuw vaststellen, waarbij de grootte van de aanvankelijk vastgestelde annuïteit zoveel mogelijk zal worden gehandhaafd.

#### **Artikel 44 – Nieuwe rentevastperiode**

Tenminste één maand voor het einde van een rentevastperiode bericht de bank de debiteur schriftelijk over de duur van een aansluitende rentevastperiode en het voor die periode geldende rentepercentage. Bij gebreke van een dergelijke schriftelijke mededeling geldt een aansluitende rentevastperiode gelijk aan de daaraan voorafgaande en met een rentepercentage overeenkomend met het binnen de bank gebruikelijke percentage voor soortgelijke leningen zoals dat gold op het moment dat bovenbedoelde schriftelijke mededeling uiterlijk had moeten worden gedaan.

## **HYPOTHECAIR KREDIET**

#### **Artikel 45 – Schakelbepaling**

Een hypothecair krediet geldt mede als vaste lening, zodat daarop ook de artikelen 41 t/m 44 van de onderhavige voorwaarden van toepassing zijn.

#### **Artikel 46 – Aflossing van Hypothecair krediet door consumenten, natuurlijke personen niet handelend in de uitoefening van beroep of bedrijf.**

In afwijking van, of in aanvulling op het bepaalde in artikel 43 van de onderhavige voorwaarden geldt het volgende:

1. Het is de debiteur behoudens het bepaalde in artikel 43 lid 2 van de onderhavige voorwaarden en voor zover daarvan in de volgende leden van dit artikel niet wordt afgeweken, slechts toegestaan een hypothecair krediet voor de verwerving, verbouwing of herfinanciering van een voor eigen bewoning in een van de EER landen gelegen registergoed vervroegd af te lossen zonder een vergoeding aan de bank verschuldigd te zijn, indien is voldaan aan elk van de volgende voorwaarden:
  - a) de vervroegde aflossing valt samen met de vervaldag van een verplichte aflossing dan wel met een overeengekomen rentevervaldag;
  - b) de vervroegde aflossing bedraagt tenminste EUR 500 of een veelvoud daarvan en per kalenderjaar ten hoogste 10% (tien procent) van de oorspronkelijke hoofdsom van de lening.
2. In geval de debiteur overlijdt, de erfgenamen in verband met dat overlijden een uitkering ontvangen en die uitkering binnen een jaar nadat die uitkering is gedaan wordt aangewend voor vervroegde algehele aflossing, zal de bank geen vergoeding in rekening brengen voor die vervroegde aflossing.

3. Een vergoeding op grond van dit artikel en artikel 43 van deze voorwaarden is uitsluitend verschuldigd voor zover de aflossing in een bepaald kalenderjaar meer bedraagt dan het hierboven onder lid 1 sub b bedoelde geldende percentage en wordt uitsluitend in rekening gebracht over het meer af te lossen bedrag.
4. In gevallen waar toepassing van artikel 43 lid 2 sub b zou leiden tot verschuldigheid van een vergoeding, is niettemin geen vergoeding verschuldigd indien en voor zover de actuele rente hoger is dan de volgens de kredietovereenkomst geldende rente.
5. Bij algehele verkoop en levering van het hypothecair onderpand en verhuizing van de debiteur, niet zijnde derde onderzetter, zoals gedefinieerd in artikel 50, heeft de debiteur het recht de lening boetevrij af te lossen.

### **Artikel 47 – Instandhouding van het onderpand en voldoening van lasten**

1. Het onderpand moet ten genoegen van de bank in goede staat worden gehouden en eventuele beschadigingen moeten terstond worden hersteld: de aard, bestemming, inrichting en gedaante mogen zonder toestemming van de bank niet worden veranderd, noch mag een waardevermindering worden veroorzaakt, gedoogd of toegestaan. De bank heeft te allen tijde vrije toegang tot het onderpand, zulks ten behoeve van inspectie en/of (her) taxatie. Indien de gebruiker van het onderpand mocht weigeren toegang te verlenen, dan zal dit tevens gelden als een weigering van de debiteur. Het onderpand mag zonder toestemming van de bank niet worden vervreemd, verenigd, verdeeld, gesplitst (ook niet in appartementsrechten) of met enig recht of enige last – waaronder begrepen verdere hypotheek – worden bezwaard, het mag niet van heersende erfdienstbaarheden of van andere rechten worden ontdaan, noch mag de aard van gebruik of exploitatie worden gewijzigd. De debiteur zal zonder toestemming van de bank niet een overeenkomst aangaan, waarbij hij zich tot het verrichten van een der vorengenoemde handelingen verbindt. Bestaande of toekomstige claims of vorderingen uit welken hoofde ook terzake het onderpand, mogen zonder toestemming van de bank niet worden vastgesteld, overeengekomen, afgekocht of ontvangen. Zaken welke bij of na de verlening van pand of hypotheekrecht bestanddeel van het onderpand zijn (geworden), vermengd zijn met het onderpand of door het onderpand worden nagekomen, strekken mede tot onderpand en mogen niet worden weggenomen. De debiteur doet afstand van de bevoegdheid genoemd in artikel 3:266 van het Burgerlijk Wetboek.
2. De debiteur is verplicht alle lasten en belastingen betreffende het onderpand vóór of op de vervaldag te voldoen en de bewijzen van betaling aan de bank over te leggen zodra zij dit verlangt. De bank is bevoegd die lasten en belastingen voor rekening van de debiteur te betalen, indien de debiteur daarmee in verzuim is.
3. De bank is, onverminderd haar overige rechten, bevoegd voor rekening van de debiteur al datgene te verrichten, ongedaan te maken of te vernietigen wat in strijd met het hier voor in dit artikel bepaalde is nagelaten of geschied.

### **Artikel 48 – Verhuring, verpachting**

1. Zonder voorafgaande toestemming van de bank mag het onderpand noch geheel, noch gedeeltelijk worden verhuurd of verpacht.



2. Indien de bank toestemming heeft gegeven voor een huur of pachtovereenkomst mag deze overeenkomst zonder haar voorafgaande toestemming niet worden vernieuwd, gewijzigd of verlengd. Evenmin is vervreemding, verpanding of bezwaring met een ander beperkt recht, afstand of vooruitbetaling van huur of pachtpenningen of beschikking daarover anderszins toegestaan
3. De debiteur zal binnen veertien dagen na een verzoek daartoe de schriftelijke bewijzen van de gesloten huur of pachtovereenkomst(en) betreffende het onderpand aan de bank ter inzage geven. De debiteur zal terzake van de huur of pachtovereenkomst(en) alle door de bank verlangde inlichtingen verstrekken.

### **Artikel 49 – Verzekering van het onderpand**

1. Het onderpand dient door en op kosten van de debiteur ten genoeg van de bank bij een solide verzekeringsmaatschappij verzekerd te zijn en te blijven tegen brand en stormschade en tegen andere risico's waarvoor verzekering van het onderpand gebruikelijk is, alsmede tegen andere risico's waar tegen de bank verzekering verlangt. De aldus gesloten verzekeringsovereenkomsten dienen in stand te worden gehouden zolang het hypotheekrecht of pandrecht van de bank bestaat en de daarvoor verschuldigde premies dienen stipt op tijd te worden voldaan. Zodra de bank hier toe de wens te kennen geeft, is de debiteur verplicht de polis onder berusting van de bank te stellen en de premie-kwitanties te tonen.
2. Bij nietnakoming van de verplichtingen als in het vorige lid omschreven, is de bank bevoegd om op kosten van de debiteur haar hypothecair belang te verzekeren.
3. De debiteur is gehouden in geval van schade aan het onderpand de bank onverwijld in kennis te stellen.
4. De bank kan te allen tijde namens de debiteur de verzekeringsuitkering incasseren. De bank kan de verzekeringsuitkering geheel of gedeeltelijk aan de debiteur uitkeren. Een zodanige uitkering geschiedt onder de voorwaarde dat het onderpand ten genoeg van de bank wordt hersteld. De bank is bevoegd de uitkering te verrichten naarmate het herstel vordert. Door de debiteur zal tegenover de bank terzake van de door haar ontvangen verzekeringsuitkering nimmer beroep kunnen worden gedaan op schuldvergelijking. De bank is bevoegd het omtrent de verzekeringsuitkering bedongene voor rekening van de debiteur aan de verzekeraar te doen betekenen of door de verzekeraar te doen erkennen.

### **Artikel 50 – Derden onderzetting**

1. De pand of hypotheekgever die niet tevens de schuldenaar is, die in dit artikel wordt aangeduid met 'derde onderzetter', doet jegens de bank afstand van het recht:
  - a) op vergoeding van de kosten die hij ten behoeve van het onderpand heeft gemaakt;
  - b) indien de bank tot executie overgaat, te verlangen dat ander onderpand mede in de verkoop wordt begrepen en het eerst wordt verkocht;
  - c) bevrijding van zijn aansprakelijkheid in te roepen, indien de bank een bevoegdheid tot verrekening heeft doen verloren gaan.
2. De derde onderzetter blijft volledig verbonden indien de bank:
  - a) de bepalingen van de met de debiteur bestaande overeenkomst wijzigt;

- b) uitstel van betaling of ontslag uit verbondenheid verleent;
  - c) afstand van enig recht doet of enig recht opzegt.
3. Door ondertekening van de hypotheek of pandak te verpandt de derde onderzetter aan de bank de vordering die hij op de debiteur heeft in het geval zijn onderpand is uitgewonnen of hij het verschuldigde gedeeltelijk heeft betaald.

### **Artikel 51 – In beheer en onder zich nemen**

1. Indien de debiteur in zijn verplichtingen jegens de bank in ernstige mate tekortschiet en de president van de rechtbank de bank machtiging verleent, is de bank bevoegd het onderpand onder het eventueel in rekening brengen van een administratieloon, in beheer te nemen.
2. De bank is in dit geval gerechtigd al datgene verder te doen, wat de bank nuttig, noodzakelijk of wenselijk zal achten, alles met het recht van substitutie en met het recht van de bank om de uitvoering van al het hier voor vermelde over te dragen aan en te doen plaatshebben door zodanige personen als zij geraden zal achten, zulks onder uitkering aan die personen van de gebruikelijke beloning, waarvan de kosten evenals alle andere kosten, die het gebruik maken van deze rechterlijke machtiging mocht meebrengen, ten laste van de debiteur komen. Het door de bank aldus betaalde zal geacht worden te vallen onder de kosten, tot zekerheid voor welke voldoening het recht van hypotheek mede is verleend.
3. De bank is voorts bevoegd het onderpand onder zich te nemen, indien zulks met het oog op de executie vereist is. De debiteur is alsdan verplicht het onderpand geheel te ontruimen en ter vrije beschikking van de bank te stellen. Met betrekking tot het onder zich nemen van onderpand is het bepaalde inzake beheer van overeenkomstige toepassing. De debiteur zal alle medewerking verlenen aan het in beheer en het onder zich nemen door de bank.
4. De bank kan zonder opgave van reden het beheer en het onder zich hebben beëindigen.

### **Artikel 52 – Pandrecht**

1. De bank heeft overeenkomstig het bepaalde in artikel 3:229 van het Burgerlijk Wetboek van rechtswege een recht van pand op alle vorderingen tot vergoeding die in de plaats van het onderpand treden, daaronder begrepen vorderingen terzake waardevermindering van het onderpand. De ondertekening van de hypotheek of pandak te houdt mede in verpanding door de debiteur aan de bank van alle overige vorderingen die de debiteur terzake het onderpand heeft of zal hebben, krachtens welke titel of jegens wie dan ook, alsmede de bevoegdheid van de bank die vorderingen aan zichzelf te verpanden.
2. Onder de in het vorige lid genoemde vorderingen zijn onder meer begrepen die wegens verhuur of verpachting van het onderpand, die wegens beschadiging of tenietgaan van het onderpand, die welke de debiteur geldend kan maken ingeval van maatregelen, daden of verzuimen welke het gebruik van het onderpand verhinderen of beperken, die welke hij geldend kan maken ingeval van het instellen door of tegen hem van een vordering tot ontbinding van de overeenkomst waarbij hij het onderpand heeft verkregen, die welke de erfpachter tegen de grondeigenaar kan doen gelden, die welke de grondeigenaar tegen de erfpachter kan doen gelden, die wegens ruilverkaveling, onteigening, aanwijzing als concessiegebied, planschade en bestuurscompensatie, die welke kunnen worden ontleend aan overheidssteun, subsidies,

garanties en andere faciliteiten, die welke de appartementseigenaar kan doen gelden jegens de desbetreffende vereniging.

3. Indien de bank geen gebruik maakt van de haar in artikel 53 sub 3, c verleende bevoegdheid om voor de vergoeding regelingen te treffen en de vergoeding vast te stellen, is de regeling met ieder die tot vergoeding verplicht is aan de voorafgaande goedkeuring van de bank onderworpen. De bank is bevoegd dit aan de vergoedingsplichtige mee te delen.
4. Na ontvangst van de vergoeding beslist de bank in hoeverre deze strekt tot:
  - a) betaling in mindering op het verschuldigde;
  - b) herbouw of herstel op door haar te bepalen wijze;
  - c) aankoop van vervangende goederen.

## Artikel 53 – Algemene bepalingen pandrecht

Voor een pandrecht ten behoeve van de bank gelden, ongeacht of dit pandrecht van rechtswege bestaat of ten behoeve van de bank is gevestigd en onverminderd de zelfstandige rechten die aan de bank als hypotheekhouder of pandhouder toekomen, onder meer de volgende bepalingen:

1. Algemeen
  - a) De bank is te allen tijde bevoegd van een pandrecht en de daaruit voortvloeiende bevoegdheden voor rekening van de debiteur mededeling te doen aan ieder die het aangaat, zodra haar belang dit naar haar oordeel wenselijk maakt;
  - b) De debiteur mag verpand onderpand zonder vooraf gaande toestemming van de bank niet vervreemden, verhuren, verpachten of daarop een pandrecht of ander beperkt recht vestigen ten behoeve van een derde en ook niet anderszins over zodanig onderpand beschikken
2. Pandrecht op zaken
  - a) De debiteur die tot het onderpand behorende zaken onder zich heeft, moet deze zaken als een zorgvuldig pandhouder houden, gebruiken, beheren en onderhouden en daaraan alle nodige reparaties verrichten, een en ander voor rekening van de debiteur en ten genoegen van de bank. De bank is bevoegd op kosten van de debiteur aan de verpande zaken alle zodanige reparaties of onderhoudswerkzaamheden te (doen) verrichten als zij wenselijk oordeelt;
  - b) Tot het onderpand behorende zaken die onbruikbaar worden of tenietgaan dienen door de debiteur op zijn kosten ten genoegen van de bank door nieuwe zaken te worden vervangen. Die nieuwe zaken treden in de plaats van de vervangen zaken en worden door de debiteur door onder tekening van de pandak te bij voor baat aan de bank verpand, met verlening aan de bank van de bevoegdheid die zaken aan zichzelf te verpanden. De debiteur moet de vervanging binnen veertien dagen aan de bank schriftelijk meedelen. Deze mededeling bevat een gespecificeerde opgave van de nieuwe zaken en van de zaken die zijn vervangen;
  - c) Verpanding van zaken omvat ook verpanding bij voor baat van zaken die door zaaksvorming andere zaken zijn geworden, zaken die vermengd zijn met verpande zaken en zaken die door verpande zaken worden nagetrokken;
  - d) De debiteur is te allen tijde verplicht aan de bank of een door haar aan te wijzen persoon toegang te verlenen tot alle plaatsen waar de verpande zaken zich bevinden, zodat deze zich kan overtuigen dat de zaken die aan de bank verpand zijn goed gebruikt, beheerd en onderhouden worden.

### 3. Pandrecht op vorderingen

- a) Pandrecht op een vordering omvat ook pandrecht op nevenrechten die bij die vordering behoren en houdt voor de bank de bevoegdheid in om eventueel aan die vordering en nevenrechten verbonden rechten van pand en hypotheek uit te oefenen;
- b) Alleen de bank is bevoegd in en buitenrechte nakoming van de vordering te eisen, de betaling daar van in ont vangst te nemen en daarvoor te kwiteren, zodat de debiteur zich anders dan op schriftelijk verzoek van de bank van het uitoefenen van die rechten zal onthouden;
- c) De bank is voorts bevoegd terzake de verpande vordering geheel naar eigen goeddunken voor rekening van dedebiteur:
  - regelingen te treffen, vaststellingsovereenkomsten aan te gaan en andere rechtshandelingen te verrichten;
  - in uitgesproken beslissingen te berusten of daar tegen rechtsmiddelen aan te wenden;
  - een andere dan de oorspronkelijk verschuldigde prestatie in ontvangst te nemen; en verder alles te verrichten wat de bank nodig acht, daaronder begrepen het vast (laten) stellen van de verpande vordering en de indiening van deze in de boedel van de schuldenaar in geval van faillissement, surseance van betaling, moratorium, of minnelijk of gerechtelijk akkoord.

## Artikel 54 – Kennisgeving aan de bank

1. De debiteur is verplicht aan de bank onverwijld schriftelijk kennis te geven van alle feitelijke wijzigingen aan het onderpand, die invloed kunnen uitoefenen op de aard en/of de waarde van het onderpand, al dan niet door toedoen of medewerking van de debiteur.
2. De debiteur is verplicht aan de bank op eerste aanvraag alle inlichtingen, gegevens en bescheiden te verschaffen die de bank naar haar oordeel nodig heeft om de aan haar in pand gegeven rechten, die in de onderhavige voorwaarden en in de hypotheekakte zijn geregeld, te kunnen uitoefenen.
3. De debiteur is verplicht de bank terstond schriftelijk in kennis te stellen van alle voorvallen, welke voor haar in verband met de verleende rechten van belang kunnen zijn.

## Artikel 55 – Opeisbaarheid

Onverminderd de elders in de onderhavige voorwaarden genoemde gevallen van opeisbaarheid, is de schuld terstond opeisbaar indien:

1. lasten, belastingen, heffingen, exploitatiekosten, bijdragen of premies van in de hypotheek of pandakte of onderhavige voorwaarden bedoelde verzekeringen niet tijdig worden voldaan;
2. de verstrekte zekerheid nietig, vernietigbaar of niet van de vereiste rang is, of toegezegde zekerheden niet tijdig zijn gesteld of voor tijdig vervallen;
3. blijkt van een publiekrechtelijke bestemming of van enig gebrek in eigendoms- of andere titels of van het bestaan van een overeenkomst, beperkt recht of gebrek met betrekking tot het onderpand, waardoor naar het oordeel van de bank de waarde van het onderpand nadelig kan worden beïnvloed of haar rechten kunnen worden verkort;

4. de juridische of economische gerechtigdheid tot het onderpand wijziging ondergaat, daaronder begrepen vervreemding, verdeling, toedeling, huurkoop, inbreng en het gaan behoren tot een huwelijks of andere gemeenschap;
5. betreffende het onderpand enig beperkt recht ontstaat of teniet gaat of de bestemming van het onderpand wordt gewijzigd;
6. op het onderpand beslag wordt gelegd;
7. executie van het onderpand wordt bekendgemaakt of aangezegd;
8. het onderpand wordt beschadigd, tenietgaat of wordt gesloopt, alsmede indien naar het oordeel van de bank het onderpand ernstige gebreken vertoont;
9. het onderpand leeg staat, niet wordt gebruikt of is gekraakt;
10. het (gebruik van het) onderpand door een bevoegde overheidsinstantie op grond van een aan deze bij of krachtens de wet toegekende bevoegdheid wordt gevorderd;
11. de huurprijs, het door de gewezen huurder verschuldigde of de vergoeding wegens vordering van het onderpand wordt verlaagd;
12. (bij hypotheek op erfpacht) de erfpacht eindigt, de erfpacht voorwaarden wijzigen, de canon verandert, de erfpacht wordt opgezegd, beëindigd of vervallen verklaard of zulks naar het oordeel van de bank dreigt te geschieden, de verplichtingen uit hoofde van de erfpacht niet stipt worden nagekomen, de erfpachter de zaak belast met erfpacht verkrijgt zonder aan de bank een hypotheekrecht van gelijke rang op de volle eigendom te verschaffen;
13. (bij onderpand bestaande uit een appartementsrecht) een besluit of bevel tot wijziging van de splitsing of het reglement, tot opheffing van een splitsing wordt genomen of gegeven, indien de appartementseigenaar, of de gebruiker van een privéruimte voorschriften of bepalingen niet nakomt of overtreedt, alsmede indien met betrekking tot het desbetreffende registergoed of gebouw zich een omstandigheid voordoet die in onderhavige voorwaarden als opeisingsgrond is omschreven;
14. de huurder door de daartoe bevoegde instantie wordt gemachtigd tot verandering van de inrichting of gedaante van het onderpand;
15. een terzake van het onderpand van overheidswege toegezegde bijdrage vervalt;
16. een daartoe bevoegde instantie een aanschrijving doet uitgaan of een besluit neemt waardoor naar het oordeel van de bank onderhandse of openbare verkoop van het onderpand wordt bemoeilijkt, de waarde van het onderpand vermindert, het onderpand direct of indirect uit de macht van de debiteur raakt of kan geraken of de rechten van de bank op enigerlei andere wijze worden verkort, daar- onder begrepen aanschrijvingen of besluiten houdende onbewoonbaarverklaring, vordering, verbod van bouw, verbouw of herbouw, aanwijzing tot onteigening, plaatsing op een monumentenlijst, ontstaan van een wettelijk voorkeursrecht tot koop, opneming in een ruilverkaveling, publiek-rechtelijke bestemmingswijziging of aanschrijvingen uit hoofde van bodemverontreiniging.

## Artikel 56 – Uitwinning hypotheccair onderpand

1. Indien de debiteur in verzuim is met de voldoening van het verschuldigde, is de bank, onverminderd haar recht tot verhaal van het verschuldigde op elke andere wijze, bevoegd tot executie van het hypotheccair onderpand op de in artikel 3:268 van het Burgerlijk Wetboek omschreven wijze, hetzij in zijn geheel, hetzij in gedeelten, in zodanige kavels en op zodanige wijze en onder zodanige voorwaarden en bepalingen, als de bank geraden acht. In het geval van executie van het hypotheccair onderpand in gedeelten is de bank bevoegd al die handelingen te verrichten die de bank te dierzake geraden acht, daaronder begrepen splitsing in appartementsrechten, uitgifte in erfpacht van (een gedeelte) van het onderpand, vestiging van erfdiensbaarheden, beperkte of persoonlijke rechten en kwalitatieve en niet-kwalitatieve verplichtingen en het doen opmaken, doen passeren en ondertekenen van de voor een en ander benodigde akten en verdere bescheiden.
2. Met inachtneming van de in het Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering voorgeschreven formaliteiten voor een in het vorige lid omschreven executie is de bank bevoegd tot vaststelling van de plaats waar, de dag en het uur waarop, en de veilcondities waaronder de verkoop plaatsvindt, tot ophouding, uitstel of hervatting op een later tijdstip van de verkoop in zijn geheel of in gedeelten, tot al dan niet toewijzing van het verkochte en de overdracht daarvan, tot verkoop wederom, indien een koper tekortschiet in de nakoming van de koopovereenkomst en tot het verrichten van alle handelingen welke de bank in verband met het vorenstaande geraden acht.
3. Zodra executie is aangekondigd, is de debiteur gehouden het te verkopen onderpand volgens plaatselijk gebruik ter bezichtiging van gegadigden te stellen. Bij verschil van mening hoe het plaatselijk gebruik luidt of bij gebreke van een plaatselijk gebruik dient die terbezichtigingstelling plaats te vinden op ten minste twee door de bank aan te wijzen dagen per week, op de door de bank te bepalen uren.
4. Nadat executie heeft plaatsgevonden, moet de debiteur die het verkochte onderpand geheel of gedeeltelijk zelf gebruikt, dit op de in de verkoopvoorwaarden vastgestelde dag van aanvaarding met al de zijnen en al het zijne hebben ontruimd, bij gebreke waar van de ontruiming voor rekening van de debiteur kan plaatsvinden door de koper, krachtens de grosse van het proces verbaal van toewijzing casu quo de akte van levering, zonder enige rechterlijke tussenkomst.
5. Bij gebruikmaking door de bank van haar bevoegdheid hypotheccair onderpand onder zich te nemen, moet de debiteur die het hypotheccair onderpand geheel of gedeeltelijk zelf gebruikt, dit op het door de bank bepaalde tijdstip met al de zijnen en al het zijne hebben ontruimd, bij gebreke waarvan de ontruiming door de bank voor rekening van de debiteur kan plaatsvinden krachtens de grosse van de notariële hypotheek of leveringsakte. Na ontruiming is de bank bevoegd al die handelingen te verrichten die de bank in het belang van de executie raadzaam acht, daaronder begrepen het instellen van bewaking, het aanbrengen van nieuwe sloten, het ter bezichtiging stellen aan gegadigden, en het af voeren en opslaan van daarin aanwezige zaken, alles voor rekening van de debiteur.
6. Indien bij uitwinning na beëindiging van het gebruik van het hypotheccair onderpand blijkt dat in het onderpand zaken zijn achtergelaten, heeft de debiteur deze prijsgegeven.
7. Indien de debiteur door verkoop als bedoeld in het eerste lid een boete verbeurt of een schadevergoeding moet betalen ingevolge een bepaling opgenomen in zijn titel van aankomst of welke andere titel dan ook, zal hij de bank niet aanspreken voor de schade welke hij daardoor

lijdt en vrijwaart hij de bank voor de schade welke deze zou lijden als de bank zelf bedoelde boete zou verbeuren of bedoelde schadevergoeding zou moeten betalen.

### **Artikel 57 – Verkoop krachtens pandrecht**

1. Indien de debiteur in verzuim is met de voldoening van het verschuldigde, is de bank, onverminderd haar recht tot verhaal van de vordering op elke andere wijze, bevoegd tot executie van het verpande onderpand op de in artikel 3:250 van het Burgerlijk Wetboek omschreven wijze. Het vorenstaande laat onverlet de bevoegdheid van de bank aan de president van de rechtbank te verzoeken te bepalen dat het onderpand zal worden verkocht op een van de vorige zin afwijkende wijze of te bepalen dat het onderpand voor een door die president vast te stellen bedrag aan de bank als koper zal verblijven.
2. De bank is niet verplicht het voornemen tot verkoop en de verkoop nadat deze heeft plaatsgehad mee te delen aan de debiteur, beperkt gerechtigde of beslaglegger. Indien de bank besluit tot de in het eerste lid bedoelde verkoop, heeft uitsluitend de bank de bevoegdheid de orde te regelen volgens welke het verpande onderpand wordt verkocht. De debiteur is verplicht zijn volledige medewerking aan die verkoop te verlenen. Bij niet-nakoming van deze verplichtingen is de bank bevoegd zich toegang te verschaffen tot die zaken en deze onder zich te nemen, desnoods met behulp van de sterke arm, onverschillig waar die zaken zich bevinden.
3. De bank is bevoegd de in artikel 3:254 van het Burgerlijk Wetboek vermelde zaken tezamen met hypothecair onderpand volgens de voor hypotheek geldende regels te executeren.

### **Artikel 58 – Royement**

De onder tekening van de hypotheek of pandakte houdt mede in toekenning aan de bank van de bevoegdheid dat beperkte recht door opzegging geheel of gedeeltelijk teniet te laten gaan.

### **Artikel 59 – Kosten**

Alle kosten verbonden aan de hypotheekverlening, daaronder begrepen de kosten van doorhaling en vernieuwing van de inschrijving, alsmede alle kosten die de bank te eniger tijd mocht maken om haar rechten tegenover de debiteur uit te oefenen of te handhaven, komen ten laste van de debiteur.

# Voorwaarden Opties en andere Derivatens

## Artikel 1- Toepasselijkheid

Indien en zodra de Bank voor Cliënt een transactie in opties of andere Effectenderivatens verricht, zijn de onderhavige voorwaarden van toepassing op de relatie tussen Bank en Cliënt. Gebruikte terminologie heeft dezelfde betekenis als in de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggings- onderneming tenzij uit de context anders blijkt.

## Artikel 2- Bijzonderheden van opties en andere effectenderivatens

De bijzondere kenmerken van opties en andere Effectenderivatens, de rechten en verplichtingen die daarin in het algemeen zijn vervat of daaruit voortvloeien voor Cliënt en Bank, de systematiek van de handel daarin, de risico's daaraan verbonden, hoe een positie wordt uitgeoefend of assigned en wat daarvan de gevolgen zijn, zijn beschreven in het document Kenmerken van Effecten en daaraan verbonden specifieke Risico's, en alle overige voorwaarden en bepalingen waar van Cliënt de toepasselijkheid heeft aanvaard.

## Artikel 3 – Positie- of Uitoefenlimieten

Indien naar het uitsluitend oordeel van de Bank zwaar wegende redenen zulks vergen ter bescherming van de belangen van Cliënt, de Bank, andere Cliënten of een adequate marktwerking of indien de Beurs, de Reglementering of een toezichthouder zulks voorschrijven, kan de Bank limieten stellen aan door Cliënt in een of meer Effecten ingenomen of in te nemen posities of uitoefeningsinstructies voor opties of andere Effectenderivatens.

## Artikel 4 – Exercise en assignment

1. Indien de Bank door haar clearing member of het clearinginstituut uit hoofde van shortposities in callopties, putopties, termijncontracten of andere Effectenderivatens wordt aangewezen tot levering of afname van de onderliggende waarden of tot verrekening, wijst de Bank daartoe een of meer Cliënten en posities van Cliënten aan door middel van willekeurige loting ('at random').
2. Een optie die 'in the money' is en waarvoor expiratie nadert kan automatisch worden uitgeoefend indien daarin naar berekening van het Clearinginstituut (nog) enige waarde zit. De kosten die aan de exercise en daaropvolgende afwikkeling verbonden zijn voor Cliënt, kunnen de waarde of de opbrengst overtreffen. Een dergelijk verlies is voor rekening van Cliënt. De Bank is niet verplicht, Cliënt voorafgaand aan expiratedata voor dat risico te waarschuwen.
3. Bij gebreke van een tijdige instructie van Cliënt op de laatste handelsdag voor expiratie is de Bank bevoegd maar niet verplicht om expirerende opties voor rekening van Cliënt uit te oefenen of de desbetreffende longpositie te sluiten, indien zulks naar redelijke verwachting van de Bank in het voordeel van Cliënt zal zijn. Indien Cliënt verlangt dat de Bank de in de vorige volzin



genoemde actie achterwege laat, dient Cliënt dit aan de Bank mee te delen uiterlijk op het tijdstip tot hetwelk hij krachtens artikel 10.10 van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming instructie tot uitoefening kan geven.

## Artikel 5 – Marginverplichtingen

1. Met betrekking tot iedere voor zijn rekening geschreven of te schrijven optie en geopende of te openen positie in termijncontracten is Cliënt verplicht om onmiddellijk aan de Bank zekerheid (margin) te stellen en te handhaven ten minste tot de minimumhoogte en in de vorm zoals van tijd tot tijd bepaald door de Beurs of een bevoegde toezichthouder of de Bank zelf, echter onverminderd het recht van de Bank om te allen tijde, op welke gronden ook, margin in andere vorm en tot een andere hoogte hoger dan het minimum te verlangen mits dit naar het redelijk oordeel van de Bank nodig of wenselijk is ter bescherming van de belangen van de Bank of van Cliënt zelf.
2. De Bank kan te allen tijde verlangen dat Cliënt de geschatte margin samenhangende met een order verschaft voordat de order wordt uitgevoerd en dat Cliënt een eventueel margintekort opheft voordat een nieuwe order wordt uitgevoerd.
3. De Bank zal van tijd tot tijd – en op verzoek van Cliënt tussentijds – aan Cliënt mededeling doen van de hoogte van de met zijn positie samenhangende dekkingseis.
4. Op verzoek van Cliënt zal de Bank margin die niet langer vereist is terug- betalen, terugleveren of vrijgeven.
5. In aanvulling op het bepaalde bij artikel 20 van de Algemene Bankvoorwaarden dient Cliënt aan ieder bloot eerste verzoek tot het storten of bijstorten van margin steeds onmiddellijk te voldoen. Bij een verzoek tot storting of bijstorting als hier voor bedoeld maakt de Bank gebruik van de vorm en het (tele) communicatiemiddel (telefoon, brief, fax, e-mail etc.) dat zij naar de omstandigheden van het geval met het oog op de belangen van Cliënt of van de Bank redelijk acht. In het geval van vermogensbeheer draagt de Bank voor rekening en risico van Cliënt zorg dat aan de marginvoorschriften van dit artikel is voldaan.

# Voorwaarden baissetransacties

## Artikel 1 – Toepasselijkheid

Indien en zodra de Bank een baissetransactie verricht voor rekening van Cliënt, hebben de onderhavige voorwaarden in de relatie tussen de Bank en Cliënt kracht van overeenkomst. Gebruikte terminologie heeft dezelfde betekenis als in de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggings- onderneming lening tenzij uit de context anders blijkt.

## Artikel 2 – Baissetransacties, aanvaarding risico

Onder baissetransactie wordt verstaan een verkoop van aan-delen en/of obligaties ('Effecten') die Cliënt niet bezit. Cliënt doet een baissetransactie in de verwachting dat de koers van de betreffende Effecten zal dalen, waardoor hij winst verwacht te behalen. Cliënt aanvaardt het risico dat hij de verkochte Effecten later voor een hogere prijs moet terugkopen, waardoor het verlies groot en in theorie zelfs oneindig kan zijn.

## Artikel 3 – Bank niet gehouden baissetransacties te doen

De Bank is niet verplicht om een door Cliënt gewenste baissetransactie uit te voeren en is geheel vrij om te bepalen in welke Effecten, voor welke omvang en welke looptijd zij orders voor baissetransacties wil uitvoeren. Op verzoek van Cliënt deelt de Bank dit vooraf mee.

## Artikel 4 – Zekerheid

Met betrekking tot iedere voor zijn rekening geopende of te openen baissepositie is Cliënt verplicht om aan de Bank zekerheid te stellen en te handhaven (hierna ook te noemen 'dekking') tot tenminste de volgende (minimum) hoogte, steeds uitgedrukt in een percentage van de actuele marktwaarde van de betreffende Effecten:

1. aandelen: 150%
2. staatsobligaties: 110%
3. overige obligaties: 130%

Als dekking zal dienen:

(i) de verkoopopbrengst van de bij het aangaan van de baissepositie verkochte Effecten; en  
(ii) de in artikel 24 van de Algemene Bankvoorwaarden en/of artikel 21.1 Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming bedoelde zaken, waardepapieren, vorderingen en goederen zoals tegoeden in gelden en Effecten op rekeningen ten name van Cliënt bij de Bank welke op grond van de toepasselijke algemeen geldende of specifieke voorwaarden en bedingen aan de Bank zijn verpand en/of ten aanzien van welke de Bank een verrekeningsrecht heeft, alsmede al zodanige andere tegoeden, waarden en goederenrechtelijke zekerheids-rechten als de Bank te eniger tijd als zekerheid van Cliënt zal aanvaarden. De aan de zekerheden toe te kennen dekkings-waarde is gelijk aan de waarde die de Bank hanteert bij Effectenbevoorschotting.

De verkoopopbrengst van de bij het aangaan van de baissepositie verkochte Effecten zal, zolang de baissetransactie niet is afgewikkeld geadmistreerd worden op de Effectenrekening over het saldo waarvan geen creditrente vergoed zal worden, tenzij schriftelijk anders overeengekomen.

## **Artikel 5 – Aanpassing dekkingsverplichting**

De in artikel 4 genoemde minimumdekking kan (zowel in het algemeen als voor een specifiek fonds) eenzijdig door de Bank verhoogd worden – respectievelijk kan de Bank aanvullende dekking vorderen – indien naar het uitsluitend oordeel van de Bank een verhoogd risico aanwezig is bijvoorbeeld wegens beperkte verhandelbaarheid van het fonds, het belang dat zich in vaste hand bevindt, beperkte leenmogelijkheid, volatiliteit van het fonds of van de gehele markt, dan wel indien bijzondere marktomstandigheden, maatschappelijke omstandigheden of omstandigheden in de sfeer van persoon of bedrijf van Cliënt naar het uitsluitend oordeel van de Bank daartoe aanleiding geven, alsmede indien de bevoegde toezichthouder (minimum) dekkingseisen voor baissetransacties stelt of verhoogt.

## **Artikel 6 – Waardering zekerheden, aanvullende zekerheid**

De Bank zal na het slot van iedere beursdag – en indien omstandigheden als bedoeld in artikel 5 naar het uitsluitend oordeel van de Bank daartoe aanleiding geven eventueel ook in de loop van de beursdag – de baisseposities en de daarvoor gestelde zekerheden (her)waarderen op basis van de actuele marktwaarde. Indien daaruit een dekkingstekort blijkt is Cliënt verplicht om op eerste verzoek van de Bank onmiddellijk aanvullende zekerheid te stellen. Indien Cliënt daaraan niet voldoet is de Bank gerechtigd baisseposities, zonder nadere ingebrekestelling voor rekening en risico van Cliënt te sluiten.

## **Artikel 7 – Verplichte sluiting baissetransacties**

De Bank is te allen tijde gerechtigd te eisen dat Cliënt een baissepositie sluit. Wanneer de Bank Cliënt aanzegt dat de baissepositie gesloten moet worden, is Cliënt daartoe verplicht binnen de door de Bank aan Cliënt meegeedeelde termijn. Indien Cliënt daarmee in verzuim is of dreigt te geraken – al dan niet in verband met omstandigheden als bedoeld in artikel 5 – is de Bank gerechtigd, namens Cliënt de baissepositie te sluiten en is de Bank gemachtigd om de rekening van Cliënt te debiteren voor alle daaruit voortvloeiende kosten.

## **Artikel 8 – Leentransacties**

De Bank is vrij om te beslissen of zij al dan niet ter gelegenheid van de baissetransactie of te eniger tijd gedurende het bestaan van de baissepositie de Effecten die het betreft inleent van een derde. Wanneer de Bank niet in staat is de Effecten (tegen redelijke kosten) in te lenen kan de Bank weigeren de order voor de betreffende baissetransactie uit te voeren. De Bank is gerechtigd om zonder toestemming van Cliënt de baissepositie voor rekening van Cliënt te sluiten indien, om welke reden ook, de door de Bank ingeleende Effecten door de Bank teruggeleverd moeten worden aan de derde.

## Artikel 9 – Vergoedingen

Cliënt is gedurende het bestaan van een baissepositie aan de Bank een vergoeding verschuldigd, die bestaat uit:

1. een met de Bank overeen te komen baissevergoeding en
2. alle dividenden, rente, claimrechten en alle overige voordelen, opbrengsten, vruchten en inkomsten hoe ook genaamd uitgezonderd koerswinst op de Effecten zelf welke Cliënt zou hebben ontvangen als hij de betreffende Effecten in (long) positie zou hebben gehad (hierna te noemen: de opbrengsten) dan wel de tegenwaarde van die opbrengsten in contanten. Indien deze opbrengsten in geld worden uitgekeerd zal de Bank de Geld- en Effectenrekening van Cliënt daarvoor belasten op de datum van betaalbaarstelling van die opbrengsten. Indien deze opbrengsten in Effecten worden uitgekeerd zal de Bank deze voor rekening en risico van Cliënt aankopen. In geval de opbrengsten met een keuze element betaalbaar worden gesteld bepaalt de Bank deze keuze.

# Voorwaarden bewaring

## Artikel 1

InsingerGilissen Bankiers N.V, hierna te noemen de ‘Bank’ en haar bewaarbedrijven, waaronder Theodoor Gilissen Global Custody N.V., en Stichting Stroeve Global Custody, hierna te noemen ‘TGGC’, dragen er zorg voor dat alle uit hoofde van de relatie tussen Cliënt en de Bank voor een Cliënt gehouden Rechten (als hierna omschreven) uitsluitend worden gehouden door TGGC en door TGGC ten behoeve van de betreffende Cliënt worden uitgeoefend, een en ander voor zover zulks ten aanzien van het betreffende Recht redelijkerwijs mogelijk is. Onder ‘Rechten’ worden verstaan alle door TGGC als zodanig aanvaarde rechten die door de Bank en/of TGGC op eigen naam gehouden worden – eventuele eigendomsrechten daaronder begrepen – ten behoeve van Cliënten ten aanzien van Effecten die niet zijn opgenomen in een verzameldepot als bedoeld in de Wet Giraal Effectenverkeer. Onder ‘Effecten’ worden verstaan aandelen, obligaties, opties, warrants en alle overige door TGGC als zodanig aanvaarde goederen.

## Artikel 2

TGGC zal met betrekking tot de door haar ten behoeve van Cliënt gehouden Rechten uitsluitend jegens Cliënt verplichtingen hebben. Cliënt is bij uitsluiting bevoegd aan TGGC opdrachten te geven met betrekking tot de voor hem gehouden Rechten. Het is TGGC niet toegestaan de Rechten uit te oefenen, anders dan overeenkomstig de instructies van Cliënt en het in deze Bepalingen geregelde. Cliënt geeft zijn opdrachten met betrekking tot de Rechten aan de Bank, die bevoegd zal zijn namens Cliënt jegens TGGC op te treden.

## Artikel 3

TGGC zal voor zover het zulks nodig acht in verband met de werkzaamheden ten behoeve van Cliënten gebruik maken van derden, waarbij onder meer sprake zal kunnen zijn van het in bewaring geven van Effecten aan derden en het verkrijgen van rechten ten aanzien van Effecten via derden. De Bank draagt zorg voor selectie van die derden. De Bank is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van die derden indien zij aantoont dat zij bij de keuze van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht heeft genomen. Mocht de Bank niet aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van die derden, dan zal zij, indien Cliënt schade heeft geleden, Cliënt in ieder geval zoveel mogelijk behulpzaam zijn bij het ongedaan maken van zijn schade, TGGC zal niet aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van bedoelde derden, behoudens indien aan TGGC zelf opzet of grove schuld te verwijten valt.

## Artikel 4

Op grond van het recht van het land waarin het betreffende Effect is genoteerd, uitgegeven of anderszins aan regels onderworpen, kan de Bank en/of de Bewaarnemer genoodzaakt zijn de Effecten van Cliënt in onderbewaring te geven aan een buitenlandse Bewaarnemer. In die gevallen is de rekening waarop de Effecten van Cliënt staan, onderworpen aan de toepasselijke buitenlandse

wetten, overeenkomsten en gebruiken. Ook de rechten van Cliënt worden in die gevallen mede bepaald door die wetten, overeenkomsten en gebruiken. Het een en ander kan de rechten van Cliënt beïnvloeden.

## **Artikel 5**

De voor en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met de Rechten komen ten bate c.q. ten laste van Cliënt, zodat TGGC terzake van de Rechten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.

## **Artikel 6**

De Bank is belast met de werkzaamheden die het beheer van de door TGGC ten behoeve van Cliënt gehouden Rechten met zich meebrengt, waaronder het innen van rente en dividenden, het realiseren van claimrechten, het verkrijgen van coupon of dividendbladen, het verrichten van conversiehandelingen, het deponeren voor vergaderingen en het behandelen van verkoopopdrachten, en het (doen) geven van instructies aan correspondenten met betrekking tot dergelijke werkzaamheden. Voor zover mogelijk zal TGGC de Bank steeds in staat stellen deze werkzaamheden – zonodig namens TGGC – te verrichten. Behoudens in het geval van opzet of grove schuld van TGGC zelf berust terzake van deze werkzaamheden geen aansprakelijkheid bij TGGC.

## **Artikel 7**

De Bank en TGGC zullen niet verplicht zijn de nummers van de Rechten of de daarmee corresponderende Effecten te registreren, zij het dat met betrekking tot Rechten ten aanzien van Effecten waarbij bijzondere rechten verbonden zijn aan bepaalde nummers, de betreffende nummers apart voor Cliënt zullen worden geadministreerd, en dat voor zover de Rechten of de daar tegenover staande Effecten onderhevig zijn aan uitloting, de Bank en TGGC ervoor zorg zullen dragen dat, telkens bij uitloting, een met de gerechtigdheid van Cliënt overeenkomend bedrag aan voor aflossing aangewezen Rechten of daar tegen- over staande Effecten wordt toegewezen aan Cliënt.

## **Artikel 8**

Cliënt is gehouden telkens wanneer de Bank dat wenselijk acht alle rechten welke Cliënt van tijd tot tijd heeft jegens TGGC met betrekking tot ten behoeve van Cliënt gehouden Rechten, waar- onder de rechten tot uitbetaling van in verband met de Rechten ontvangen bedragen, aan de Bank te verpanden tot zekerheid voor al hetgeen de Bank, uit welken hoofde ook, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde van Cliënt te vorderen heeft of zal hebben. Cliënt verleent hierbij onherroepelijk volmacht aan de Bank om, namens Cliënt, de in de eerste alinea van dit artikel genoemde rechten van Cliënt jegens TGGC telkens wanneer de Bank dat wenselijk acht aan de Bank te verpanden tot zekerheid voor de in die alinea genoemde vorderingen van de Bank op Cliënt en van deze verpanding aan TGGC kennis te geven. De Bank is bevoegd namens TGGC mededeling van een dergelijke verpanding in ontvangst te nemen. Zolang de Bank niet het tegendeel te kennen gegeven heeft, wordt zij geacht telkens afstand te doen van een pandrecht indien en voor zover zulks nodig is om TGGC in staat te stellen het recht van Cliënt te honoreren als ware er geen pandrecht. Zodra echter de Bank aan TGGC te kennen gegeven heeft niet langer met de honorering van rechten van Cliënt

akkoord te gaan, zal geen afstand van het pandrecht meer worden verondersteld en zal TGGC honorering van de rechten van Cliënt weigeren op grond van het pandrecht van de Bank. De Bank zal van deze bevoegdheid geen onredelijk gebruik maken. De Bank kan haar bevoegdheden als pandhoudster niet tegenstaande het in artikel 2 bepaalde onverminderd uitoefenen.

## **Artikel 9**

TGGC is verplicht met betrekking tot elke soort Rechten er te allen tijde zorg voor te dragen dat de door haar gehouden Rechten van die soort naar hun inhoud en – waar toepasselijk – hoeveelheid overeenstemmen met de daar tegenover staande rechten van Cliënten jegens TGGC. Indien door een oorzaak welke niet aan opzet of grove schuld van TGGC kan worden toegerekend de door TGGC gehouden Rechten van enige soort te eniger tijd tekort schieten ten opzichte van de daar tegenover staande rechten van Cliënten jegens TGGC, zal het tekort door TGGC worden omgeslagen over Cliënten die dergelijke rechten kunnen doen gelden jegens TGGC aan het einde van de werkdag in Nederland voorafgaand aan de dag waarop het verschil door de Bank in Nederland wordt vastgesteld en wel in verhouding tot de omvang van de betreffende rechten van die Cliënten. TGGC is in een dergelijk geval niet tot meer verplicht dan te trachten de oorzaak van het verschil voor zover mogelijk weg te nemen. Met name is TGGC niet verplicht Rechten te verwerven ter opheffing van het verschil. De kosten gemaakt met het doel de oorzaak van het verschil weg te nemen kunnen op dezelfde voet als in de vorige alinea voor het tekort bepaald is worden omgeslagen. De in de tweede alinea bedoelde omslag van het tekort zal geheel of gedeeltelijk ongedaan gemaakt worden naarmate dat tekort ten gevolge van door TGGC genomen maatregelen afneemt. Zodra TGGC ontdekt dat er een tekort is ontstaan of kan ontstaan heeft zij het recht uitvoering van opdrachten met betrekking tot de Rechten van de betreffende soort te weigeren, totdat vastgesteld is dat geen tekort ontstaat of omslag van het tekort heeft plaatsgevonden. TGGC zal in een dergelijk geval met de meeste spoed handelen en indien er sprake is van een omslag daarover terstond aan Cliënten die daarbij betrokken zijn mededeling doen.

## **Artikel 10**

Voor de door Cliënt aan de Bank en TGGC voor hun werkzaamheden verschuldigde bedragen zal de Bank de in haar boeken gevoerde rekening van Cliënt debiteren.

## **Artikel 11**

De Bank garandeert jegens Cliënt de nakoming van alle verplichtingen van TGGC jegens Cliënt.

## **Artikel 12**

Beslagen gelegd onder de Bank, zullen door de Bank worden geïnterpreteerd als tevens gelegd onder haar bewaarbedrijven. In geval er ten laste van de Cliënt onder de Bank en/of haar bewaarbedrijven beslag wordt gelegd, zullen geen beschikkingshandelingen met betrekking tot de desbetreffende tegoeden van Cliënt worden verricht.

### **Artikel 13**

Wijzigingen en aanvullingen van deze bepalingen, mits door de Bank en TGGC tezamen aangebracht, zullen ook voor Cliënt bindend zijn met ingang van de dertigste dag nadat daar van door publicatie in tenminste drie veel gelezen Nederlandse dagbladen en twee veel gelezen buitenlandse financiële dagbladen bekendheid is gegeven. De Bank en TGGC zullen aan het hun bekende adres van Cliënt zo spoedig mogelijk mededeling doen van deze wijzigingen en aanvullingen. Het bepaalde in artikel 11 is echter niet voor wijziging vatbaar.

### **Artikel 14**

Voor zover daar van in deze Bepalingen niet is afgeweken, zijn op de verhoudingen tussen Cliënt enerzijds en de Bank en TGGC anderzijds voorts van overeenkomstige toepassing de Algemene Bankvoorwaarden.

### **Artikel 15**

Indien en voor zover op grond van haar onredelijke bezwarende karakter of op grond van redelijkheid en billijkheid op enige hier opgenomen bepaling geen beroep kan worden gedaan, komt deze de werking toe van een als een geldig aan te merken bepaling, waar van de strekking in zodanige mate aan de eerste bepaling beantwoordt, dat aangenomen moet worden dat deze bepaling zou zijn opgenomen, indien van de eerste wegens haar ongeldigheid was afgezien.



# Gebruiksvoorwaarden Mijn InsingerGilissen

Door (eerste) gebruik van Mijn InsingerGilissen, aanvaardt Gebruiker de toepasselijkheid van de onderhavige gebruiksvoorwaarden, en geeft Gebruiker te kennen al deze voorwaarden op een duurzame drager te zullen opslaan, indien Gebruiker daartoe behoefte heeft.

## Artikel 1 – Definities

### **Gebruiker**

Cliënt of andere persoon die wordt toegelaten tot het gebruik van Mijn InsingerGilissen en daarmee deze gebruiksvoorwaarden heeft aanvaard.

### **Cliënt**

De partij aan wie InsingerGilissen (banken/ of effecten)diensten verleent en waarmee zij een daartoe strekkende overeenkomst heeft gesloten of gaat sluiten.

### **Algemene Voorwaarden**

De ‘Algemene Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming’.

### **InsingerGilissen**

InsingerGilissen Bankiers N.V., tevens h.o.d.n. InsingerGilissen Services, haar Bewaarbedrijven, haar rechtsopvolgers en/of haar rechtverkrijgenden.

### **Gebruikersnaam**

De combinatie van cijfers en/of letters die InsingerGilissen aan Gebruiker toekent en mededeelt, welke van tijd tot gewijzigd kan worden, en die onderdeel vormt van de Identificatiecodes.

### **Gebruiksaanwijzing**

Aalle aanwijzingen en voorschriften – hoe ook genaamd – die InsingerGilissen ter beschikking stelt aan Gebruiker met betrekking tot het gebruik van Mijn InsingerGilissen, zoals onder meer de handleiding en de informatie op Mijn InsingerGilissen.

### **Identificatiecodes**

De identificatiebewijzen, zoals Gebruikersnaam en Wachtwoord, waardoor Gebruiker, via de Website, toegang krijgt tot Mijn InsingerGilissen en de daarin aangeboden diensten.

### **Wachtwoord**

De geheime code die InsingerGilissen in samenhang met de Gebruikersnaam aan Gebruiker toekent en mededeelt, en die Gebruiker kan wijzigen in een persoonlijke geheime code.

### **Provider**

Een leverancier van de verbinding met internet, waarvan Gebruiker gebruik maakt.

### **Rekening**

Een geld- of effectenrekening ten name van Cliënt in de administratie van InsingerGilissen.

### **Mijn InsingerGilissen**

De benaming van het geheel van informatievoorziening zoals omschreven in artikel 2, dat door InsingerGilissen wordt aangeboden aan Gebruiker, waardoor deze in staat wordt gesteld verrichtingen via een eigen apparaat, verbonden met het internet uit te voeren; Gebruiksvoorwaarden Mijn InsingerGilissen

### **Website**

De websites van InsingerGilissen met als internetadres: [www.insingergilissen.nl](http://www.insingergilissen.nl) en/ of [www.insingergilissen.nl/servicesvoorwaarden](http://www.insingergilissen.nl/servicesvoorwaarden) dan wel de websites die daarvoor door InsingerGilissen in de plaats worden gesteld of voor het gebruik van Mijn Insingergilissen worden aangewezen.

## **Artikel 2 – Informatievoorziening van Mijn InsingerGilissen**

1. Mijn InsingerGilissen verschaft Gebruiker de mogelijkheid om via de Website informatie te raadplegen met betrekking tot de Rekening(en). Gebruiker stemt er mee in dat dergelijke informatie de Effectennota en/of historisch overzicht en/of portefeuilleoverzicht als bedoeld in artikel 11 van de Voorwaarden voor Effectendienstverlening, respectievelijk (naar gelang van toepassing) de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming kan behelzen, danwel vervangen. Gebruiker erkent de mogelijkheid om deze informatie te kunnen opslaan op een duurzame drager.
2. Gebruiker dient de Gebruiksaanwijzing van InsingerGilissen strikt na te leven.

## **Artikel 3 – Toegang**

1. Gebruiker dient – voor eigen rekening – zorg te dragen voor de toegang tot het internet om verbinding te kunnen maken met de Website, in overeenstemming met artikel 16 van de Algemene Bankvoorwaarden (zoals opgenomen in de Voorwaarden voor Effectendienstverlening en de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming).
2. Gebruiker verklaart te beschikken over een adequate (apparaat)configuratie, veilig verbonden met het internet, dat wil zeggen: met een adequate firewall en een bij het apparaat passend, meest recent besturingssysteem en virusscanner.
3. Om via de Website toegang te verkrijgen tot Mijn InsingerGilissen dient Gebruiker in het bezit te zijn van Identificatiecodes. De Identificatiecodes worden Gebruiker door InsingerGilissen verstrekt.
4. De toegang tot de Website is afhankelijk van de algemene beschikbaarheid van de computerinfrastructuur van InsingerGilissen. InsingerGilissen zal streven naar een ongestoord functioneren van deze infrastructuur. Indien dit naar haar maatstaven noodzakelijk is, kan deze infrastructuur echter op elk ogenblik worden stilgelegd voor onderhoud, herstel en/of andere doeleinden.
5. Bij gebruik van foutieve Identificatiecodes tijdens het identificatieproces, zal Gebruiker de toegang tot de Website worden onttrokken. In dat geval dient Gebruiker contact op te nemen met InsingerGilissen.

6. InsingerGilissen kan op elk ogenblik Gebruiker de toegang tijdelijk of definitief ontzeggen of deze blokkeren zelfs zonder voorafgaande in kennisstelling. InsingerGilissen heeft in dat geval reden de relatie met Cliënt met onmiddellijke ingang op te zeggen.
7. Mededelingen van InsingerGilissen aan Gebruiker kunnen te allen tijde plaatsvinden via het door Gebruiker op te geven e-mail adres. Gebruiker dient InsingerGilissen onmiddellijk in kennis te stellen indien zijn/haar e-mail adres wijzigt, in overeenstemming met de artikelen 14, 16, 17, 18, 19 en 20 van de Algemene Bankvoorwaarden (zoals opgenomen in de Voorwaarden voor Effectendienstverlening, respectievelijk en de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming).

#### **Artikel 4 – Beveiliging**

1. Gebruiker dient alle nodige maatregelen te nemen om het vertrouwelijke karakter van de Identificatiecodes te beschermen. De Identificatiecodes zijn strikt persoonlijk en mogen onder geen enkele voorwaarde aan derden bekend worden gemaakt. Gebruiker is zelf verantwoordelijk, en aansprakelijk, voor ieder gebruik van de Identificatiecodes.
2. Gebruiker dient InsingerGilissen op de hoogte te stellen indien:
  - a) de Identificatiecodes zijn verloren, gestolen, misbruikt of vervalst;
  - b) hij weet of vermoedt dat de Identificatiecodes aan derden bekend zijn;
  - c) hij onregelmatigheden constateert met betrekking tot de geboden functionaliteit. Gebruiker dient vorenbedoelde mededeling terstond schriftelijk, per fax dan wel elektronisch aan InsingerGilissen te bevestigen. Iedere mededeling dient datum, tijdstip en locatie van de melding te bevatten.Gebruiker is aansprakelijk voor de schade die voortvloeit uit verlies, diefstal of misbruik van zijn Gebruikersnaam en/of zijn Wachtwoord, tot op het ogenblik van de ontvangst door InsingerGilissen van vorenbedoelde mededeling.
3. Het gebruik van Mijn InsingerGilissen impliceert de elektronische uitwisseling van informatie door middel van publieke communicatiemediën en het internet. Het internet is een internationaal open netwerk en Gebruiker erkent dat hij zich bewust is van de open structuur. InsingerGilissen verbindt zich ertoe alle redelijke maatregelen te treffen om een hoge beveiligingsgraad na te streven door middel van beveiligingsmiddelen op verschillende niveaus. InsingerGilissen verleent echter geen uitdrukkelijke of impliciete waarborg ten aanzien van de veiligheid van Mijn InsingerGilissen. Gebruiker verbindt zich ertoe, adequate beveiligingsmaatregelen te treffen met betrekking tot de verbinding met het Internet en/of de daartoe gebruikte (apparaat) configuratie.
4. De in dit artikel genoemde omstandigheden kunnen ertoe leiden dat het gebruik van Mijn InsingerGilissen geheel of gedeeltelijk tijdelijk wordt opgeschort.

#### **Artikel 5 – Aansprakelijkheid**

1. Alle verbintenissen van InsingerGilissen in het kader van de onderhavige gebruiksvoorwaarden zijn inspanningsverbintenissen.

2. In het bijzonder kan InsingerGilissen op generlei wijze aansprakelijk worden gesteld voor:
  - onderbrekingen of storingen van de dienst als gevolg van tekortkoming, acties, storingen of fouten van de Provider, een derde of Gebruiker;
  - misverstanden, vertragingen of niet behoorlijk overkomen van mededelingen, als ook schade die het gevolg is van een gebrekkige infrastructuur van Gebruiker;
  - gehele of gedeeltelijke niet beschikbaarheid van internet;
  - gehele of gedeeltelijke niet beschikbaarheid van Mijn InsingerGilissen;
  - onjuistheden of onvolkomenheden (door welke oorzaak ook) van de Identificatiecodes;
  - een onderbreking van de dienst (bijvoorbeeld om de bestaande apparatuur of software te onderhouden, herstellen of te verbeteren);
  - onjuist weergegeven informatie en/of onjuistheid in de inhoud van de weergegeven informatie, ongeachte de oorzaak van de onjuistheid.
  
3. InsingerGilissen is voorts niet aansprakelijk voor fouten, onjuistheden of tekortkomingen in de door derden geleverde informatie (zoals bijvoorbeeld koersinformatie) die op/via de Website ter beschikking worden gesteld aan Gebruiker.
  
4. InsingerGilissen oefent geen controle uit over, en is niet aansprakelijk voor, de website of internetlocaties van derden waartoe Gebruiker toegang krijgt via eventuele hyperlinks die terug te vinden zijn op de Website, noch voor enige informatie of hyperlinks die op dergelijke locaties terug te vinden zijn. InsingerGilissen verstrekt dergelijke hyperlinks enkel voor het gemak van Gebruiker en heeft de informatie of de terug te vinden hyperlinks op dergelijke locaties niet gecontroleerd, getest noch geverifieerd. Het verstrekken van de mogelijkheid om via ‘hyperlinks’ naar andere websites of internetlocaties te surfen kan geenszins beschouwd worden als een vorm van advies noch als een bekrachtiging of een instemming met informatie die op deze locatie is terug te vinden.
  
5. Gebruiker is verantwoordelijk en aansprakelijk voor alle directe en/of indirecte schade die het gevolg is van elk gebruik dat onrechtmatig of in strijd is met de onderhavige gebruiksvoorwaarden en/of de Gebruiksaanwijzing.

## **Artikel 6 – Bewijs van handelingen**

Het computersysteem van InsingerGilissen registreert alle verrichtingen van de Gebruiker op Mijn InsingerGilissen. De Gebruiker aanvaardt uitdrukkelijk dat het computersysteem van InsingerGilissen waarin de verschillende verrichtingen worden geregistreerd volledige bewijskracht heeft, behoudens door de Gebruiker te leveren tegenbewijs.

## **Artikel 7 – Bescherming van gegevens**

1. Cliënt geeft aan InsingerGilissen de uitdrukkelijke toestemming om alle gegevens met betrekking tot zijn persoon, de Rekening en verrichtingen te registreren en te verwerken voor alle wettige doeleinden. Dit omvat onder meer cliëntenbeheer, rekeningenbeheer, beleggingsadvies, (direct) marketing, public relations en alle activiteiten als tussenpersoon.
  
2. InsingerGilissen zal de gegevens zoals weergegeven in artikel 7.1 niet aan derden ter beschikking stellen tenzij:
  - dat voortvloeit uit verplichtingen die Cliënt jegens InsingerGilissen is aangegaan;

- gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter beschikking gesteld mogen worden aan een derde;
  - dat noodzakelijk is voor het bewaken van de integriteit van het financiële stelsel.
3. Behoudens uitdrukkelijk verzet houdt deze toestemming in dat voornoemde gegevens mogen worden verwerkt voor de prospectie van, en promotie voor, alle diensten en producten van InsingerGilissen, uitsluitend door InsingerGilissen en/of onderdelen van de vennootschappelijke groep waartoe zij behoort.

## **Artikel 8 – Tarief en kosten**

1. InsingerGilissen is bevoegd in verband met de toegang tot en/of het gebruik van Mijn InsingerGilissen een door de haar vast te stellen vergoeding in rekening te brengen. De hoogte van deze vergoeding evenals de daaraan ten grondslag liggende berekening wordt voorafgaand aan het gebruik aan Gebruiker meegedeeld.
2. InsingerGilissen heeft op elk ogenblik het recht de tarieven van Mijn InsingerGilissen eenzijdig te wijzigen. InsingerGilissen zal Gebruiker hierover informeren. De tariefswijzigingen zijn van kracht vanaf de datum dat deze bekend zijn gemaakt, onverminderd de bevoegdheid van de Cliënt om de relatie met InsingerGilissen naar aanleiding daarvan door middel van een aangetekend schrijven op te zeggen.

## **Artikel 9 – Wijzigingen**

InsingerGilissen heeft het recht om deze gebruiksvoorwaarden te allen tijde éénzijdig te wijzigen. Dergelijke wijzigingen zullen aan Gebruiker worden meegedeeld en zij zullen van kracht zijn vanaf de datum vermeld in de mededeling.

## **Artikel 10 – Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken**

1. Op deze gebruiksvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.
2. Geschillen voortvloeiende uit of verband houdende met deze gebruiksvoorwaarden zullen bij uitsluiting worden berecht door de Rechtbank te Amsterdam.

# Informatieblad Depositogarantiestelsel (DGS)

## BASISINFORMATIE OVER DE BESCHERMING VAN TEGOEDEN

### 1. Tegoeden aangehouden bij InsingerGilissen Bankiers N.V. worden beschermd door.

Het Nederlandse wettelijke Depositogarantiestelsel, uitgevoerd door De Nederlandsche Bank N.V. (DNB)\*.

\* Uw tegoeden zijn gedekt door het Nederlandse wettelijke Depositogarantiestelsel. Indien uw bank failliet gaat, worden uw tegoeden terugbetaald tot 100.000 euro.

### 2. Limiet van de bescherming.

100.000 euro per rekeninghouder per bank\*.

Uw bank maakt gebruik van de volgende merknamen:

- InsingerGilissen Bankiers N.V.
- InsingerGilissen
- InsingerGilissen Services

\* Algemene beschermingslimiet:

Indien een tegoed niet beschikbaar is voor de rekeninghouder omdat een bank niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen, worden de rekeninghouders terugbetaald door het Nederlandse depositogarantiestelsel. De terugbetaling bedraagt ten hoogste 100.000 euro per bank. Dit betekent dat alle tegoeden bij dezelfde bank bij elkaar worden opgeteld om te bepalen welk bedrag wordt gedekt. Als een rekeninghouder bijvoorbeeld een spaarrekening met 90.000 euro en een betaalrekening met 20.000 euro heeft, dan ontvangt hij of zij een terugbetaling van slechts 100.000 euro.

Dit geldt ook als een bank onder verschillende merknamen actief is. InsingerGilissen Bankiers N.V. opereert ook onder de naam InsingerGilissen en InsingerGilissen Services. Heeft u tegoeden onder deze merknamen, dan zijn deze tegoeden samen gedekt tot 100.000 euro.

### 3. Indien u meer rekeningen heeft bij dezelfde bank.

Al uw tegoeden bij dezelfde bank worden bij elkaar opgeteld en op het totaal wordt de limiet van 100.000 euro toegepast.

### 4. Indien u een gezamenlijke rekening heeft met een andere persoon/andere personen.

De limiet van 100.000 euro is op elke rekeninghouder afzonderlijk van toepassing\*.

\* Beschermingslimiet voor gezamenlijke rekeningen: Bij gezamenlijke rekeningen geldt de limiet van 100.000 euro voor elke rekeninghouder afzonderlijk.

In het geval dat op het moment van het faillissement van uw bank door u een tegoed wordt aangehouden dat direct verband houdt met de koop of verkoop van een particuliere eigen woning is een dergelijk tegoed onder het depositogarantiestelsel voor een periode van drie maanden na storting van het tegoed tot maximaal 500.000 euro aanvullend beschermd. Verdere informatie kunt u vinden op: <http://www.dnb.nl> onder 'Depositogarantiestelsel'.

## **5. Termijn voor terugbetaling indien een bank niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen.**

20 werkdagen\*

\* Het verantwoordelijke depositogarantiestelsel is het Nederlandse wettelijke

Depositogarantiestelsel dat wordt uitgevoerd door De Nederlandsche Bank N.V. (DNB); Postbus 98, 1000 AB Amsterdam; bezoekadres: Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam; telefoon (bereikbaar op werkdagen van 9:00 tot 17:00 uur): vanuit Nederland: 0800-0201068, vanuit het buitenland: + 31 20 524 91 11; e-mail: [info@dnb.nl](mailto:info@dnb.nl); website: [www.dnb.nl](http://www.dnb.nl) onder 'Depositogarantiestelsel'. Het zal uw deposito's (tot 100.000 euro) uiterlijk binnen 20 (twintig) werkdagen terugbetalen.

Als u binnen deze termijn geen terugbetaling heeft ontvangen, moet u zelf contact opnemen met het depositogarantiestelsel; het is namelijk mogelijk dat u uw geld niet meer kunt terugvragen na het verstrijken van een bepaalde termijn.

De termijn van terugbetaling zal stapsgewijs worden teruggebracht tot 7 (zeven) werkdagen. Gedurende deze overgangstermijn kan De Nederlandsche Bank (DNB) u op verzoek een passend bedrag toekennen om in de kosten van levensonderhoud te kunnen voorzien.

Verdere informatie kunt u vinden op: <http://www.dnb.nl> onder 'Depositogarantiestelsel'.

InsingerGilissen Bankiers N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam. Handelsregister nr. 33004218, BTW nr. NL001653234B01.

## **6. Muntenheid van terugbetaling.**

Euro.

## **7. Contact.**

De Nederlandsche Bank N.V.  
Postbus 98  
1000 AB Amsterdam

Bezoekadres:  
Westeinde 1  
1017 ZN Amsterdam

Telefoon (bereikbaar op werkdagen van 9:00 tot 17:00 uur):

- Nederland: 0800-0201068
- buitenland: + 31 20 524 91 11

E-mail: [info@dnb.nl](mailto:info@dnb.nl)

## **8. Meer informatie.**

<http://www.dnb.nl> onder 'Depositogarantiestelsel'

## **9. Aanvullende informatie.**

Overige belangrijke informatie: In het algemeen vallen alle particuliere rekeninghouders en bedrijven onder het depositogarantiestelsel. Voor bepaalde tegoeden geldt een uitzondering. Deze worden op de website van het verantwoordelijke depositogarantiestelsel vermeld. Ook zal uw bank u op verzoek meedelen of bepaalde producten al dan niet zijn gedekt. Als een rekening onder de dekking valt, zal de bank dit ook bevestigen op het rekeningafschrift.

# Kenmerken van effecten en daaraan verbonden specifieke risico's

## I ALGEMENE BESCHRIJVING KENMERKEN EN RISICO'S EFFECTEN

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. Effecten-instellingen zijn verplicht hun Cliënten hierop te wijzen. De risico's zijn afhankelijk van de belegging. Een belegging kan in meer of mindere mate speculatief zijn. Meestal geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement grotere risico's met zich brengt. Zeker bij het beleggen in buitenlandse Effecten kan de overheidspolitiek in het desbetreffende land gevolgen hebben voor de waarde van de belegging. Daarnaast dient bij het beleggen in buitenlandse Effecten rekening te worden gehouden met het (eventueel) valutarisico. Hieronder worden de kenmerken van diverse soorten Effecten besproken alsmede de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's. De beschrijving is niet limitatief maar is bedoeld om een globale aanduiding te geven van die kenmerken en risico's. Op opties en futures zal dieper worden ingegaan.

In dit document – net als in de meeste overige voorwaarden van InsingerGilissen Bankiers N.V. – wordt de term 'Effecten' gebruikt in de ruime betekenis van het woord, zoals die ook in het algemeen spraakgebruik is ingeburgerd. Juridisch betekent dit dat bijvoorbeeld ook 'financiële instrumenten' als gedefinieerd in de Wet op het financieel toezicht (in werking getreden op 1 januari 2007) als Effecten worden aangeduid. Ook opties en futures vallen daaronder. Met de term 'Effecteninstelling' worden afhankelijk van de context bedoeld banken en beleggingsondernemingen in de zin der wet.

### **Aandelen**

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De aandeelhouder mag zich – economisch gezien – beschouwen als een bezitter van een deel van het vermogen van een onderneming. Aandelen kunnen op naam zijn gesteld of aan toonder luiden. Bij aandelen is sprake van risicodragend kapitaal. In geval van faillissement kan de waarde teruglopen tot nul. De waardeontwikkeling is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken vennootschap. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen.

De risico's van een belegging in aandelen kunnen dus zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkelingen bij de onderneming en de kwaliteit van het management.

### **Certificaten van aandelen**

Certificaten van aandelen zijn Effecten die originele aandelen vertegenwoordigen. De aandelen zelf zijn meestal in beheer bij een administratiekantoor. Certificaathouders zijn als het ware deelgerechtigd in de onderliggende aandelen. Niet alle rechten die zijn verbonden aan aandelen, zijn ook van toepassing op certificaten van aandelen (vaak is bijvoorbeeld het aan aandelen verbonden stemrecht beperkt).

De risico's zijn in principe dezelfde als de risico's van gewone aandelen.



## **Obligaties**

Obligaties zijn schuldbrieven van een lening uitgegeven door staat, (semi) overheidsinstellingen of particuliere bedrijven. Over de schuld wordt door de instelling die de obligatie heeft uitgegeven over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn aflosbaar. Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een onderneming. Er bestaan bijzondere vormen van obligaties. Deze bijzondere vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en bijzondere leningvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplus-obligaties en renteindexobligaties) of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties). Er bestaan ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zerobonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingkoers.

Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich mee. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de gegoedheid van de uitgevende instelling belangrijk. In geval van faillissement van de uitgevende instelling gelden de obligatiehouders als concurrente onverzekerde crediteuren van de uitgevende instelling, tenzij ten behoeve van de obligatiehouder een speciale zekerheid is bedongen. Bij achtergestelde obligaties is het risico nog veel groter. Er bestaan gespecialiseerde agentschappen zoals Moody's en Standard & Poor's die ratings toekennen voor de waarschijnlijkheid dat de rente en het kapitaal (op tijd) betaald zullen worden.

## **Converteerbare obligaties**

De converteerbare obligatie (ook wel 'convertible' genoemd) is een obligatie die gedurende de zogenaamde conversieperiode tegen de conversiekoers onder bepaalde voorwaarden (meestal op verzoek van de belegger) kan worden omgewisseld tegen aandelen.

Een converteerbare obligatie vertoont kenmerken van zowel een obligatie als van een aandeel. Voor de risico's wordt derhalve verwezen naar de risico's die zijn verbonden aan deze effecten.

## **Reverse convertible**

Een reverse convertible is een obligatie die naar de keuze van de debiteur/uitgevende instelling kan worden afgelost tegen de hoofdsom of een in de leningsvoorwaarden vastgelegd aantal aandelen. Dit is het omgekeerde van een gewone convertible waarbij de keuze bij de belegger ligt.

Een reverse convertible is een belegging met hoog risico omdat de belegger in feite een putoptie heeft geschreven. Hij draagt het neerwaarts risico van het aandeel, zonder te profiteren van een koersstijging van het aandeel. Daartegenover staat vaak een relatief hoge rentevergoeding.

## **Warrants**

Een warrant vertegenwoordigt het recht om gedurende een vastgestelde periode een bepaald aantal (certificaten van) aandelen of obligaties (of in een enkel geval een bepaalde hoeveelheid vreemde valuta) te kopen tegen een vooraf vastgestelde prijs van de vennootschap die ze beschikbaar heeft gesteld. Een warrant lijkt op een optie met dien verstande dat een warrant een recht vertegenwoordigt jegens het betrokken bedrijf.

De risico's die zijn verbonden aan warrants zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan het kopen van callopties, zoals hieronder uiteengezet.

### **Beleggingsinstellingen**

Beleggingsinstellingen (beleggingsfondsen of maatschappijen) zijn vehikels waarin voor grote aantallen participanten gezamenlijk door één beheerder collectief wordt belegd. Ze zijn er in vele varianten, met alle soorten beleggingsbeleid die men maar kan bedenken. Ook de risico's variëren enorm. De meeste grote financiële instellingen bieden eigen huisfondsen aan, die men ook via andere banken en beheerders kan aanschaffen. Binnen de specifieke economische of regionale sector waarop het fonds zich richt, zal de beheerder doorgaans een ruime spreiding aanbrengen. Vandaar dat veel beheerders van mening zijn dat indien Cliënt slechts een relatief klein bedrag ter vrije belegging heeft, een of meer beleggingsfondsen voor hem goede mogelijkheden kunnen bieden.

### **Hedgefunds**

Dit zijn beleggingsinstellingen die zichzelf ten doel stellen om grote winsten te genereren. Zoals bekend, hangt dat noodzakelijk samen met het nemen van grote risico's. Er bestaat geen goede definitie van hedgefunds. Zij lijken met elkaar gemeen te hebben dat zij werken met veel geleend geld, veel derivaten en hefboomeffect en een zeer speculatieve visie gericht op handelswinsten op de korte termijn. Beleggen in de klassieke zin kan men dit niet noemen. Daar komt bij dat zij vaak weinig transparant zijn voor Cliënt over strategie en prestaties; en dat zij vaak gevestigd zijn in landen waar weinig wettelijk toezicht bestaat. Dergelijke funds zijn alleen geschikt voor de belegger die extreme risico's zoekt.

### **Structured product**

Sommige grote instellingen brengen financiële producten op de markt die zij zelf hebben ontworpen en samengesteld uit allerlei combinaties van onderliggende waarden en afgeleide financiële instrumenten. Ze worden veelal niet op de beurs genoteerd. De wederpartij van de belegger is de uitgevende instelling, zodat de belegger zich moet afvragen hoe groot het risico is dat hij uiteindelijk, bij verzilvering van zijn rechten, niet krijgt waar hij recht op heeft. Structured products hebben qua risico kenmerken van aandelen en obligaties. Ze hebben soms een vaste looptijd en kunnen dan op einddatum soms een hoofdsomgarantie geven (net als obligaties), maar soms ook niet zodat zij weer beter vergelijkbaar zijn met een belegging in aandelen. Tijdens de looptijd geldt de hoofdsomgarantie doorgaans niet. Soms geven de structured products recht op een jaarlijks rendement wat soms rente wordt genoemd. De hoogte van deze (rente)vergoeding is meestal variabel. In andere gevallen moet men voor een eventueel rendement wachten op het einde van de looptijd. Welke rechten precies aan een bepaald product verbonden zijn, zal doorgaans alleen met zekerheid te bepalen zijn door bestudering van een door de nationale toezichthouder goedgekeurd prospectus van dat specifieke product.

### **Baissetransacties**

Indien een belegger bepaalde aandelen of obligaties verkoopt zonder dat hij deze zelf in portefeuille heeft, spreekt men van een baissetransactie. Hij doet dat omdat hij verwacht dat de koers van die Effecten zal dalen. De levering wordt uitgesteld, maar op enig moment zal de Cliënt de Effecten toch moeten leveren op de beurs. Daarin schuilt dus het risico dat hij ze voor een inmiddels gestegen beurskoers moet kopen om vervolgens aan zijn leveringsverplichting te kunnen voldoen. In theorie is dit risico zelfs oneindig groot. Vanwege dat risico, verlangt de bank van die Cliënten aan wie zij baisse ransacties toestaat, een fors bedrag aan zekerheidsstorting dat voortdurend op de rekening aanwezig moet blijven.

### **Private equity**

Investeringen in nietbeursgenoteerde ondernemingen noemt men wel private equity of private placements, in sommige gevallen ook: venture capital. De belegging kan in vele verschillende

juridische vormen voorkomen. Bijvoorbeeld aandelenkapitaal (waarbij het kapitaal in verschillende soorten aandelen kan zijn verdeeld, waaraan verschillende rechten zijn verbonden). Of obligaties of achtergestelde leningen, of borgstelling tegenover de bankiers van de onderneming. Uiteraard zijn dit soort beleggingen niet via de beurs verhandelbaar en zal in feite sprake zijn van zeer slechte of onmogelijke verhandelbaarheid. De risico's zijn doorgaans groter dan voor de meeste andere beleggingen, en die risico's zijn voor particuliere beleggers niet of nauwelijks in te schatten, temeer niet als er geen door de nationale toezichthouder goedgekeurd prospectus van bestaat.

### **Private Placements**

Er is sprake van een zogenaamde 'Private Placement', indien de Cliënt inschrijft op niet beursgenoteerde Effecten. Aan Private Placements zijn specifieke risico's verbonden, zoals bijvoorbeeld – al dan niet tijdelijk – verminderde overdraagbaarheid/liquiditeit. Inschrijving geschiedt door de Bank, op naam van haar Bewaarbedrijf, rechtstreeks bij de desbetreffende uitgevende instelling na voorafgaande opdracht daartoe, gegeven door of namens Cliënt. Indien door of namens Cliënt een inschrijving op een nietbeursgenoteerd Effect wordt overwogen, is Cliënt of zijn vertegenwoordiger verplicht de Bank daaromtrent per omgaande te (doen) informeren onder overlegging van een prospectus en alle andere door de Bank relevant geachte informatie. Tenzij uitdrukkelijk anders overeengekomen, zal de Cliënt uiterlijk twee dagen voor het verstrijken van de inschrijvingstermijn – of zoveel eerder als uit het betreffende prospectus of andere informatie van de uitgevende instelling volgt – aan de Bank de specificaties van de order, waaronder de gegevens van het (specifieke) Effect, het totale bedrag van de inschrijving en de ontvangende partij van de order verstrekken. Sommige Private Placement fondsen zijn fiscaal transparant, hetgeen inhoudt dat de belastingheffing over het (fictieve) resultaat van het fonds bij de individuele participanten plaatsvindt. Het fonds is dus zelf niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Om als fiscaal transparant aangemerkt te worden moet een dergelijk fonds aan een aantal eisen voldoen, waaronder bijvoorbeeld de eis dat participaties niet vrij verhandelbaar zijn en dat winsten niet worden uitgekeerd, maar ten gunste van het resultaat – en dus de waarde van de participatie worden geboekt. Het kan voorkomen, dat participanten in verband met de fiscale transparantie fiscaal relevante gegevens van het fonds verlangen ten behoeve van hun aangifte. De bewaarder van de bank verstrekt dergelijke fiscaal relevante informatie niet en de participant dient er rekening mee te houden dat dergelijke informatie in veel gevallen ook niet beschikbaar zal zijn bij de bewaarder van het fonds, omdat deze veelal onvoldoende individualiseerbaar of specificeerbaar beschikbaar zal zijn.

### **Turbo's**

Een van de grootbanken heeft een Effectenderivaat op de markt gebracht, genaamd turbo. Turbo's zijn er intussen in een groot aantal variaties. Op een bepaalde onderliggende waarde (aan- deel, obligatie index etc.) kan de belegger een turbo kopen, waarmee hij speculeert op stijging of daling van de beurskoers. Met een optie heeft de turbo gemeen dat men met hefboomwerking kan profiteren van koersbeweging van de onderliggende waarde. Dus men betaalt maar een klein deel van de beurswaarde van het onderliggende aandeel terwijl men vanaf een bepaald niveau toch een op een met de stijging (of daling) meelift. In de prijs van dit complexe product zitten echter ook financieringslasten opgesloten en kosten voor een stop- losselement. Door dat laatste aspect wordt het verlies – dat ook versneld kan worden door de hefboomwerking – gestopt op een bepaald niveau. De belegger kan zijn gehele inleg verliezen. Turbo's kunnen in beginsel een onbegrensde levensduur hebben, behalve als de onderliggende waarde door het stoploss niveau daalt in welk geval de turbo ophoudt te bestaan. Ook de turbo zelf wordt op de beurs verhandeld. Deze producten zijn in beginsel alleen geschikt voor de actieve en ervaren belegger die grote risico's accepteert.

## II VERDIEPINGSHOOFDSTUK

### OPTIES EN FUTURES

#### 1. Wat is een optie?

Een optie geeft de koper het recht gedurende een vastgestelde termijn (de looptijd) een vaste hoeveelheid van een onderliggende waarde tegen een overeengekomen prijs te kopen (calloptie) of te verkopen (putoptie). Met onderliggende waarde bedoelt men een vast aantal aandelen of obligaties, een hoeveelheid van een product of grondstof, een index of valuta.

#### 2. Wat is een future?

Een future is een overeenkomst tot koop of verkoop van een goed of een financiële waarde die op een bepaald tijdstip in de toekomst door de verkoper aan de koper moet worden geleverd. Dit tegen een prijs die bij het aangaan van het contract wordt vastgelegd. Zo bestaan er futures op diverse onderliggende waarden zoals bijvoorbeeld aandelen, aandelenindices, commodities (goederen) en valuta. De soorten, typen, contractgrootten en bijzonderheden van opties en futures verschillen van beurs tot beurs. Beurzen geven vaak informatie omtrent de bij hen genoteerde en verhandelde opties en/of futures op het internet.

### BESCHRIJVING VAN OPTIES

#### 1. Hoe werkt een optie?

Een belegger die een optie koopt doet dat door een zogenoemde openingskoop en wordt de koper genoemd. Het bedrag dat een belegger voor de optie betaalt, heet premie. De kooppositie die nu ontstaat in call of putopties wordt ook wel een longpositie genoemd. De koper heeft het recht per optie de vaste hoeveelheid van de onderliggende waarde tegen een vastgestelde prijs te kopen (calloptie) of te verkopen (putoptie) gedurende de looptijd. De optie houdt ooit op te bestaan; men noemt dat de expiratie van de optie. Als de koper van zijn recht gebruik wil maken, moet hij zijn optie uitoefenen. Dit moet hij wel gedurende de looptijd doen. Bij sommige beurzen en typen opties kan men dat alleen op het eind van de looptijd althans op een bepaald moment doen. Na expiratie bestaat de optie en dus het recht in elk geval niet meer. Als de koper zijn recht tijdens de looptijd niet heeft uitgeoefend, loopt zijn optie waardeloos af en heeft hij als verlies de premie die hij heeft betaald. Meer dan de betaalde premie kan de koper van een optie niet verliezen. Tegenover de koper, die een recht heeft gekocht, staat de verkoper, die schrijver wordt genoemd. De schrijver is zijn positie aangegaan door middel van een openingsverkoop. De schrijver heeft de plicht, als de koper dat eist, de onderliggende waarde te leveren (in het geval van een calloptie) of af te nemen (in het geval van de putoptie). De positie van de schrijver noemt men ook wel een shortpositie. De schrijver ontvangt op het moment van het aangaan van de shortpositie de premie die de koper heeft betaald. Als de schrijver gedurende de looptijd niet wordt 'aangewezen', bestaat de winst van de schrijver uit de ontvangen premie. Indien iemand een calloptie schrijft terwijl hij de onderliggende waarde zelf bezit, wordt de optie als 'gedekt' aangemerkt. Een belegger kan ook een calloptie schrijven zonder dat hij de onderliggende waarde bezit. In zo'n geval spreekt men over 'ongedekt' schrijven. Geschreven putopties zijn altijd ongedekt. Aan shortposities zijn risico's verbonden. De bank zal van de houder van de shortpositie een zekerheid verlangen. De bank bepaalt de soort en hoeveelheid van de zekerheid. Als een koper zijn optie gedurende de looptijd kwijt wil, kan hij dat doen door de optie te verkopen. Dat doet hij door een sluitingsverkoop. Als een schrijver zijn positie wil terugdraaien, doet hij dat door een sluitingskoop. Als een koper een optie koopt, wordt er in economische zin een contract gesloten tussen hem en de verkopende partij. Er is echter geen

directe relatie tussen de koper en de schrijver van een optie. Het instituut dat de clearing wordt genoemd administreert alle long en short posities die er als gevolg van de handel zijn ontstaan, en stelt zich juridisch gezien op tussen koper en verkoper. Doorgaans zitten tussen deze partijen en het clearinginstituut aan beide zijden nog meer schakels zoals hun bank of commissionair en een zogeheten clearing member. Koper en schrijver kennen elkaar dus niet. Aan het kopen en verkopen van opties zijn risico's verbonden. Een belegger dient niet over te gaan tot het kopen van een optie indien hij niet in staat is de betaalde premie te verliezen. Bovendien moet een belegger geen optie schrijven als hij niet in staat is een aanzienlijk financieel verlies te lijden. Het kan voorkomen dat een beurs of toezichthouder voor de controle op de naleving van reglementen inzage verlangt in alle gegevens die betrekking hebben op orders en transacties. Daaronder kan eventueel ook de identiteit van Cliënten vallen. Dergelijke gegevens kunnen in bijzondere gevallen ook in handen van justitiële autoriteiten komen, bijvoorbeeld in geval van verdenking van misbruik voor wetenschap. Sommige beurzen en toezichthoudende instellingen hebben met andere beurzen en toezichthoudende instellingen overeenkomsten gesloten om te regelen dat gegevens ook kunnen worden doorgegeven aan (buitenlandse) beurzen of toezichthoudende instellingen indien nodig of wenselijk met het oog op opsporing en preventie van regelovertreding of misbruik.

## DE CONTRACTSPECIFICATIES

### 1. Standaardisatie

De opties die op beurzen worden verhandeld, voldoen aan een aantal standaardvoorwaarden. De standaardisatie heeft betrekking op de contractgrootte, de looptijd, de afloopdatum (expiratedatum) en de uitoefenprijs. Deze gegevens vormen onderdeel van de contractspecificaties. De koers van de optie (de premie) is het enige variabele element en wordt genoteerd per eenheid onderliggende waarde. De contractgrootte is de hoeveelheid onderliggende waarde waarop één optie betrekking heeft. Dat kan bijvoorbeeld zijn 100 aandelen, de AEXindex of een andere (aandelen-)index, USD 10.000 of een andere valuta, etc. De looptijd van een optie is de maximale termijn waarbinnen de optie een recht vertegenwoordigt. Na de expiratie heeft de optie geen waarde meer. Er worden opties verhandeld met verschillende looptijden. Dat kan bijvoorbeeld een maand zijn, maar ook een aantal jaren. De uitoefenprijs is de prijs waar tegen de houder van de optie de onderliggende waarde bij uitoefening van de optie mag kopen of verkopen; de uitoefenprijs wordt genoteerd per eenheid van de onderliggende waarde. De laatste handelsdag van een optie is de laatste dag waarop handel in aflopende optieseries mogelijk is. In Amsterdam is dit bijvoorbeeld de derde vrijdag van de afloopmaand, behalve wanneer deze derde vrijdag geen handelsdag is. In dat geval verschuift de laatste handelsdag naar de handelsdag voorafgaande aan deze derde vrijdag. Nadat de handel in aflopende series is gestopt, is uitoefening van het recht tot koop respectievelijk verkoop vaak nog een aantal uren mogelijk. Dit kan per bank en per beurs verschillen. Het uiterste tijdstip van verkoop en het uiterste tijdstip waarop u kunt aangeven of u uw optie wilt uitoefenen is doorgaans vastgelegd in de overeenkomst die u bent aangegaan met uw bank. De bank geeft een eventuele uitoefening van een optie door aan de clearing. Iedere instelling bepaalt zelf hoeveel eerder Cliënten orders voor uitoefening en voor transacties in aflopende series mogen opgeven. Onder normale omstandigheden zal een optieserie die eenmaal is genoteerd verhandelbaar blijven tot de afloopdatum. Beurzen kunnen evenwel openingstransacties in deze series verbieden of beperken.

### 2. Stijl van de optie

Er bestaan twee verschillende stijlen van opties: Amerikaanse en Europese stijl. Bij een Amerikaanse stijl optie kan de koper op ieder moment gedurende de looptijd zijn optie

uitoefenen. Bij een Europese stijl optie is het alleen mogelijk de optie uit te oefenen op de afloopdatum. Uiteraard kunnen openstaande posities wel tussentijds worden gesloten. De bank kan u hierover inlichten.

### 3. De uitoefening van opties

Afwikkeling bij uitoefening is mogelijk op twee verschillende manieren: door fysieke levering (zoals bij aandelenopties) of door verrekening in contanten (zoals bij indexopties en valuta-opties). Het verrekenen in contanten (hetgeen cash settlement wordt genoemd) gebeurt op basis van de uitoefenprijs en de afrekeningswaarde, die ook wel settlementsprijs wordt genoemd. In het geval van contante verrekening ontvangt de koper van een call op expiratie het verschil tussen de uitoefenprijs en de settlementsprijs, maar alleen in het geval de uitoefenprijs de laagste van de twee is. De koper van een put ontvangt het verschil tussen de uitoefenprijs en de settlementsprijs, maar alleen in het geval de uitoefenprijs de hoogste van de twee is.

### 4. Onderliggende waarden

De waarden waarop opties worden genoteerd – de onderliggende waarden – worden door de beurzen geselecteerd. Bij de keuze van deze optiefondsen geven zij de voorkeur aan onderliggende waarden die op ruime schaal zijn verspreid en waarin actief wordt gehandeld, voornamelijk op officiële beurzen. Daarbij zal rekening worden gehouden met een aantal criteria zoals de spreiding van het bezit van de desbetreffende onderliggende waarde, de beursomzet en de fluctuaties in de beurskoers. U mag er van uitgaan dat de uitgevende instellingen van onderliggende waarden waarop opties worden verhandeld daarover door de derivatenmarkten worden geïnformeerd althans daar van op de hoogte zijn. Op grond van zwaarwegende omstandigheden kan een beurs besluiten een optieklasse uit de notering te nemen.

### 5. Munteenheid

Als een beurs een nieuwe optieklasse selecteert, wordt tevens bepaald wat de hoofdmarkt voor de desbetreffende onderliggende waarde is. In het algemeen is dit de thuishandelsmarkt, dat wil zeggen het land van herkomst van die onderliggende waarde. De munteenheid van het land van herkomst van de onderliggende waarde zal vaak ook de munteenheid worden waarin de opties op die waarden worden genoteerd.

### 6. Premie

De premie (dat is de koers van een optie) komt tot stand door vraag en aanbod van partijen die aan de handel op de derivatenmarkt deelnemen. Partijen baseren zich daarbij in het algemeen op de koers en beweeglijkheid van de onderliggende waarde en op de resterende looptijd van de optie.

### 7. Aanpassing

In geval van herkapitalisatie, splitsing, claimemissie of uitgifte van bonusaandelen en dergelijke, kan de onderliggende waarde door een beurs worden aangepast. Ook de handelseenheid, de uitoefenprijs, de hoeveelheid onderliggende waarde en het aantal opties kunnen worden gewijzigd. Ook andere gevallen, zoals een openbaar bod op een genoteerde onderneming, een fusie of een liquidatie, kunnen aanleiding zijn voor wijziging van de onderliggende waarde. In principe vindt geen aanpassing plaats in geval een dividend in contanten, al of niet in de vorm van een keuzedividend, betaalbaar wordt gesteld. Afhankelijk van de omstandigheden kan een clearinginstituut in een dergelijke situatie beslissen dat het aandeel van de overgenomen onderneming vanaf een bepaald moment wordt vervangen door een ander aandeel (bijvoorbeeld dat van de overnemende onderneming). Ook kan de clearing bepalen dat uitoefening van de optie resulteert in verrekening in geld in plaats van levering van het aandeel, of dat een andere aanpassing van de onderliggende waarde en/of andere contractspecificaties plaatsvindt.

## DOELSTELLINGEN VAN DE OPTIEBELEGGER

### 1. Het behalen van koerswinst

De koper van een optie verwacht een verandering in de koers van de onderliggende waarde. De koper van een calloptie hoopt op een stijging van de koers, de koper van een putoptie op een daling. In beide gevallen kan de belegger in opties een in verhouding grotere winst behalen dan wanneer hij met hetzelfde bedrag in de onderliggende waarde zelf zou handelen, omdat hij met een veel kleinere inleg, namelijk alleen de premie, kan profiteren van koersschommelingen. Dit heet het hefboomeffect. Bij een stijging van de koers van de onderliggende waarde zal in het algemeen de koers van de calloptie ook stijgen. Evenzo zal bij een daling van de koers van de onderliggende waarde de koers van de putoptie stijgen. Hierdoor is het mogelijk om als belegger koerswinst op opties te behalen.

### 2. Het verkrijgen van extra inkomen

Een belegger kan ook besluiten callopties te schrijven om op die manier premie te ontvangen. Indien de belegger de onderliggende waarde daadwerkelijk in portefeuille heeft, vormt de ontvangen premie een extra rendement op zijn portefeuille. Als hij echter wordt aangewezen om de onderliggende waarde te leveren, zal hij deze onderliggende waarde – in de regel – beneden de marktwaarde moeten verkopen. Als de houder van de putoptie zijn recht heeft uitgeoefend, zal de schrijver van die putoptie de onderliggende waarde – in de regel – boven de marktwaarde moeten kopen. Het verlies van de schrijver kan, alhoewel gereduceerd door de ontvangen optieopbrengst, aanzienlijk zijn als het gaat om een grote verandering in de koers van de onderliggende waarde.

### 3. Bescherming tegen koersdaling

Opties bieden beleggers tevens de mogelijkheid zich te beschermen tegen de koersdalingen van de onderliggende waarde. De belegger die een bescherming met een grootte naar keuze wil, kan dat doen door het kopen van putopties. Door het schrijven van callopties kan de belegger zich gedeeltelijk beschermen tegen koersdaling. Deze bescherming beperkt zich tot de hoogte van de ontvangen premie.

### 4. Vastleggen van de aan- of verkoopprijs onderliggende waarde

Opties bieden ook de mogelijkheid de prijs vast te leggen waarop in de toekomst de onderliggende waarde kan worden verhandeld. Zo zal een belegger die de maximum aankoopprijs wenst vast te leggen geïnteresseerd zijn in het kopen van callopties. Een belegger die de minimum verkoopprijs wil vastleggen zal geïnteresseerd zijn in het kopen van putopties.

## HET KOPEN VAN OPTIES

### 1. Principe

De koper van een calloptie kan profiteren van koersstijgingen van de onderliggende waarde die zich gedurende de looptijd van de optie voordoen. Hij heeft namelijk met zijn optie het recht om de onderliggende waarde tegen een vooraf afgesproken prijs aan te schaffen.

### 2. Mogelijkheden

Als de koers van de onderliggende waarde stijgt, moet de houder van een calloptie zelf stappen ondernemen om zijn mogelijke optiewinst te realiseren. Er zijn dan twee mogelijkheden:

- a) Hij kan zijn optie verkopen op de derivatenmarkt. In dit geval is de houder meer geïnteresseerd in de stijging van de premie dan in het verkrijgen van de onderliggende waarde. In het algemeen zal de premie van de calloptie stijgen als de koers van de onderliggende waarde

stijgt. De winst bestaat in dit geval uit de verkoopopbrengst minus de premie en de transactiekosten. Gelet op de hefboomwerking kan een kleine koersstijging van de onderliggende waarde een hoog winstpercentage op de oorspronkelijke investering in opties opleveren.

- b) Hij kan ook besluiten de optie uit te oefenen. Dit kan uiteraard alleen met opties die van Amerikaanse stijl zijn. Hij kan een optie met Europese stijl alléén op de afloopdatum uitoefenen. Afhankelijk van de specificaties van de optie zal bij uitoefening de onderliggende waarde aan de houder worden geleverd of zal worden afgerekend in contanten.

### 3. Risico

Indien de koers van de onderliggende waarde gelijk blijft, of juist daalt, kan de houder van een calloptie een gedeelte van of het gehele geïnvesteerde bedrag verliezen. In principe is het maximale verlies dat de koper van een calloptie kan lijden het geïnvesteerde bedrag, te weten de premie plus de transactiekosten.

## HET KOPEN VAN PUTOPTIES

### 1. Principe

De koper van een putoptie verschaft zich de mogelijkheid koersdalingen van de onderliggende waarde, die zich gedurende de looptijd van de optie voordoen, te benutten.

### 2. Mogelijkheden

Indien de koers van de onderliggende waarde daalt, kan de houder van de putoptie, die zijn winst wil realiseren, kiezen uit de volgende twee mogelijkheden: hij kan zijn optie op de derivatenmarkt verkopen. Zijn winst bestaat in dit geval uit de stijging van de premie. In het algemeen zal de premie van de put-optie stijgen wanneer de koers van de onderliggende waarde daalt. De winst bestaat dan uit de verkoopopbrengst minus de premie en de transactiekosten. Gelet op de hefboomwerking kan een kleine koersdaling van de onderliggende waarde een hoog winstpercentage op de oorspronkelijke investering in opties opleveren. Hij kan ook besluiten zijn putoptie uit te oefenen. Dat kan uiteraard wederom alleen met opties die van Amerikaanse stijl zijn. Hij kan een optie met Europese stijl alléén op de afloopdatum uitoefenen. Afhankelijk van de specificaties van de optie zal bij uitoefening de onderliggende waarde door de houder worden verkocht of worden afgerekend in contanten.

### 3. Risico

Indien de koers van de onderliggende waarde gelijk blijft, of juist stijgt, kan de houder van een putoptie een gedeelte van of het gehele geïnvesteerde bedrag verliezen. In principe is het maximale verlies dat de koper van een putoptie kan lijden het geïnvesteerde bedrag, te weten de premie plus de transactiekosten.

## HET SCHRIJVEN VAN CALLOPTIES

### 1. Principe

De schrijver van een calloptie neemt de verplichting op zich de onderliggende waarde tegen de uitoefenprijs te verkopen indien hij daartoe wordt aangewezen. Hij ontvangt in ruil daarvoor de optiepremie.

### 2. Mogelijkheden

#### 2.1 Callopties schrijven met onderliggende waarde

Voor beleggers die callopties schrijven op een onderliggende waarde die zij al in bezit hebben



(gedekt schrijven van calls), bestaat de volgende belangrijke doelstelling: het behalen van extra rendement op een beleggingsportefeuille door het ontvangen van de premie. Een gevolg van deze doelstelling is dat de belegger het risico aanvaardt om tegen een door hem geselecteerde prijs (namelijk de uitoefenprijs) de onderliggende waarde te moeten verkopen. Indien de koers van de onderliggende waarde beneden de uitoefenprijs daalt, zal de optie vermoedelijk aflopen zonder te worden uitgeoefend en kan de schrijver de opbrengst, te weten de ontvangen premie, behouden. De schrijver kan echter ook zijn positie liquideren door op de derivatenmarkt een sluitingstransactie uit te laten voeren, te weten een sluitingskoop. Indien de beurskoers van de onderliggende waarde echter boven de uitoefenprijs stijgt, is de kans reëel dat de calloptie zal worden uitgeoefend. Van de schrijver zal dan worden geëist dat hij de onderliggende waarde levert. De effectieve verkoopprijs zal dan gelijk zijn aan de uitoefenprijs (de prijs waarvoor de schrijver de aandelen moet leveren) plus de ontvangen premie. Wat de koers van de aandelen ook doet, meer dan deze effectieve verkoopprijs zal de schrijver nooit krijgen. Men kan het behalen van extra rendement door het ontvangen van premie ook zien als het vooraf vastleggen van de verkoopprijs van de aandelen. Die verkoopprijs is gelijk aan de uitoefenprijs vermeerderd met de premie. Indien de optie niet wordt uitgeoefend, zal hij de onderliggende waarde natuurlijk niet hoeven te verkopen.

## 2.2 Callopties schrijven zonder onderliggende waarde

Beleggers die callopties schrijven zonder de onderliggende waarde te bezitten (het zogenaamde ongedekt schrijven van calls) moeten zich realiseren dat zij in principe een ongelimiteerd risico lopen. Als de koers van de onderliggende waarde boven de uitoefenprijs stijgt, is de kans reëel dat de calloptie zal worden uitgeoefend. Van de schrijver zal dan geëist worden dat hij de onderliggende waarde levert tegen de uitoefenprijs. Aangezien de schrijver de onderliggende waarde niet bezit, zal hij deze (tegen de geldende hogere koers) moeten kopen. De koers van de onderliggende waarde kan in theorie onbeperkt stijgen, wat betekent dat de schrijver van een ongedekte call-optie een ongelimiteerd risico loopt. Deze belegger moet daarom voldoende financiële draagkracht hebben om de onderliggende waarde in geval van uitoefening te kunnen kopen en dan te leveren. De bank zal daarom een zekerheid van de schrijver verlangen. De soort en de hoeveelheid van deze zekerheid wordt door de bank bepaald. De hoogte van de vereiste margin kan van dag tot dag wisselen, omdat deze mede afhankelijk is van de koersbeweging van de onderliggende waarde.

## 3. Risico en zekerheid

Gelet op de grote verliezen die geleden kunnen worden, is het schrijven van opties alleen geschikt voor beleggers die financieel in staat zijn deze eventuele verliezen te dragen en de risico's kennen en overzien. De omvang van het risico van de schrijver hangt in belangrijke mate af van het feit of de belegger gedekte of ongedekte opties heeft geschreven. Een schrijver van een gedekte of ongedekte calloptie die verwacht te moeten leveren als gevolg van een koersstijging van de onderliggende waarde, kan zich, zolang hij nog niet is aangewezen, van zijn verplichting tot levering van de onderliggende waarde ontdoen door op de derivatenmarkt een sluitingskoop te doen.

## HET SCHRIJVEN VAN PUTOPTIES

### 1. Principe

De schrijver van een putoptie neemt de verplichting op zich de onderliggende waarde tegen de uitoefenprijs te zullen kopen indien hij daartoe wordt aangewezen. Hij ontvangt in ruil daarvoor de optiepremie.

## 2. Mogelijkheden

Voor beleggers die putopties schrijven bestaat de volgende belangrijke doelstelling: het behalen van rendement door het ontvangen van de premie. Een gevolg van deze doelstelling is dat de belegger het risico aanvaardt om tegen een door hem geselecteerde prijs, namelijk de uitoefenprijs, de onderliggende waarde te moeten kopen. Indien de koers van de onderliggende waarde boven de uitoefenprijs stijgt, zal de optie vermoedelijk aflopen zonder te worden uitgeoefend en kan de schrijver uiteraard de optieopbrengst behouden. Zolang de optie niet is uitgeoefend, kan de schrijver echter ook zijn positie liquideren door op de derivatenmarkt een sluitingstransactie te laten uitvoeren, te weten een sluitingskoop. Wanneer de beurskoers van de onderliggende waarde echter beneden de uitoefenprijs daalt, is de kans reëel dat de putoptie zal worden uitgeoefend. Van de schrijver zal dan worden geëist dat hij de onderliggende waarde koopt. Naast het behalen van rendement door het ontvangen van premie, kan de belegger met het schrijven van een putoptie tot doel hebben de aankoopprijs van de onderliggende waarde vooraf vast te leggen. Die aankoopprijs is dan gelijk aan de uitoefenprijs verminderd met de premie. Indien de optie echter niet wordt uitgeoefend, zal hij de onderliggende waarde niet geleverd krijgen; wel kan hij de premie behouden.

## 3. Risico en zekerheid

De schrijver van een putoptie stelt zich bloot aan het risico dat hij de onderliggende waarde moet kopen tegen een koers die veel hoger is dan de actuele beurskoers. Een geschreven put-optie wordt altijd als ongedekt aangemerkt. De schrijver van een putoptie moet daarom de financiële draagkracht hebben de onderliggende waarde in geval van uitoefening te kunnen kopen. Hij zal daarom zekerheid moeten stellen, waarvan de soort en de hoeveelheid door de bank wordt bepaald. De hoogte van de vereiste margin kan van dag tot dag wisselen omdat die mede afhankelijk is van de koersbeweging van de onderliggende waarde. De schrijver van een putoptie die verwacht te moeten kopen als gevolg van een koersdaling van de onderliggende waarde kan zich, zolang hij nog niet is aangewezen, van zijn verplichting tot kopen van de onderliggende waarde ontdoen door op de derivatenmarkt een sluitingskoop te doen.

## DE HANDEL IN OPTIES

Een belegger die een optie wil kopen of verkopen kan dat doen door een order te plaatsen bij de bank.

### 1. Orders

Bij een order moet de optieklasse worden vermeld, en ook de optiesoort (put of call), de afloopmaand, de uitoefenprijs en het aantal opties dat moet worden gekocht of verkocht. Tevens moet worden aangegeven of het een openings- of sluitingstransactie betreft. Uiteraard kunnen Cliënten ook opgeven tegen welke limiet zij bereid zijn opties te kopen of te verkopen. De bank kan van Cliënt een zekerheid in contanten of anderszins verlangen voordat zij van hem een order voor opties accepteert. De bank en de beurzen kunnen niet garanderen dat er voor elke optieserie altijd een markt van voldoende omvang zal zijn om het een belegger mogelijk te maken zijn openstaande positie (op een bepaalde prijs) te liquideren. Uiteraard kan ook niet worden gegarandeerd dat een gunstige prijsontwikkeling van de onderliggende waarde het de houder van een optie mogelijk maakt die optie met winst te doen verkopen. De premie hangt niet alleen af van de prijsverwachting ten aanzien van de onderliggende waarde, maar onder andere ook van de nog resterende looptijd van de optie, de beweeglijkheid van de onderliggende waarde en vraag en aanbod voor de desbetreffende optieserie.

### 2. Provisie

Banken en brokers berekenen aan hun Cliënt provisies voor aankopen en verkopen op de

derivatenmarkt. Cliënt doet er goed aan bij de bank na te gaan welke provisie in elk afzonderlijk geval zal worden berekend en of er nog andere vergoedingen of belastingen zijn, waarmee Cliënt rekening dient te houden.

3. Transactiebevestiging (nota)

Cliënt dient zich er van bewust te zijn dat het voornaamste bewijs van zijn rechten en verplichtingen wordt gevormd door een boeking in de administratie van de bank. Daarom is de verplichting in het leven geroepen om aan Cliënt een schriftelijke bevestiging af te geven van elke optietransactie die voor Cliënt is uitgevoerd. Cliënt wordt aangeraden deze nota's zorgvuldig te controleren. Eventuele bezwaren moeten door Cliënt zo snel mogelijk worden geuit. In sommige gevallen bepaalt het contract tussen bank en Cliënt dat geen nota wordt verzonden van iedere individuele transactie.

4. Positieopgave

Cliënt kan aan de bank een opgave vragen waaruit alle openstaande posities in opties van Cliënt duidelijk blijken. Een Cliënt kan een sluitingstransactie en zijn recht tot uitoefening alleen laten uitvoeren door dezelfde bank of broker, waarbij de betreffende optiepositie is geopend. Een Cliënt kan de bank echter schriftelijk verzoeken zijn positie over te schrijven naar een andere bank die bereid is zijn positie over te nemen. Raadpleeg daarvoor de toepasselijke voorwaarden.

## **PROCEDURE BIJ UITOEFENING VAN HET OPTIERECHT**

1. Het uitoefenen van opties

Een Cliënt die een optie wil uitoefenen moet de bank hiervan verwittigen. Het uiterste tijdstip tot waarop dit kan gebeuren, is vastgelegd in de toepasselijke voorwaarden. In geval van cashsettlement worden geen aandelen geleverd, maar wordt bij uitoefening het verschil tussen uitoefenprijs en afrekeningswaarde contant verrekend. Het verzoek tot uitoefening wordt vervolgens doorgegeven aan het clearinginstituut dat belast is met de afwikkeling. Een verzoek tot uitoefening is onherroepelijk. Zodra het verzoek door de clearing is ontvangen, is de houder van de calloptie aan de bank de uitoefenprijs (vermenigvuldigd met de contractgrootte) voor de onderliggende waarde verschuldigd. De houder die zijn putoptie uitoefent, is verplicht de onderliggende waarde te leveren, waarna hij de uitoefenprijs (vermenigvuldigd met de contractgrootte) zal ontvangen.

2. Uitoefenlimieten

Beurzen zijn doorgaans bevoegd limieten vast te stellen voor het aantal opties dat binnen een vastgestelde periode door één enkele houder mag worden uitgeoefend. Alvorens een optie-transactie aan te gaan, kan Cliënt aan de bank vragen of en welke limieten gelden. Put- en callopties zijn aparte klassen en zullen doorgaans niet bij elkaar opgeteld worden bij het toetsen aan deze limieten.

3. Aanwijzingsprocedure

Indien er opties worden uitgeoefend, wordt een schrijver geselecteerd die de onderliggende waarde moet leveren (in geval er een calloptie met fysieke levering wordt uitgeoefend), moet kopen (in geval er een putoptie met fysieke levering wordt uitgeoefend) of die moet afrekenen in geld (in geval van verrekening in contanten).

De aanwijzingsprocedure is als volgt:

- a) Cliënten met een openstaande positie in de aangewezen optieserie worden in een oplopende volgorde van rekeningnummer van laag naar hoog gerangschikt.

- b) Achter ieder rekeningnummer wordt het aantal van de openstaande optiecontracten (shortposities) vermeld en wel zo dat begonnen wordt met nummer 1 van de openstaande optiecontracten achter het laagste rekeningnummer.
- c) Het totaal aantal aan openstaande shortposities van Cliënten van de bank die uit hoofde van openstaande optiecontracten tot levering kunnen worden verplicht, wordt gedeeld door het aantal aangewezen optiecontracten. De uitkomst is de staplengte.
- d) Het banksysteem bepaalt vervolgens willekeurig een getal tussen de nul en de één.
- e) De positie waar de aanwijzing begint wordt bepaald door de formule: staplengte\* random getal (naar boven afgerond).
- f) Het getal uit voorgaande formule zal het nummer zijn van het optiecontract dat als eerste zal worden aangewezen ter nakoming van de leveringsplicht en zal vanaf dat nummer worden doorgeteld met de berekende staplengte (zie punt 3).

De bank is bevoegd de aanwijzingsprocedure te wijzigen zonder voorafgaande communicatie met de Cliënt.

Voorbeeld:

De bank wordt aangewezen om te voldoen aan de aangegane verplichting tot het leveren van de onderliggende waarden en wel voor vier contracten.

- a) Overzicht met Cliënten,
- b) Positie per Cliënt en de totale positie

| Naam Cliënt | Rekeningnummer | Aantal openstaande geschreven Contracten | Nummers Contracten |
|-------------|----------------|--|--------------------|
| A           | 125            | 7  | 1 t/m 7            |
| B           | 130            | 5  | 8 t/m 12           |
| C           | 140            | 8  | 13 t/m 2           |
|             |                | 20                                       |                    |

- c) Staplengte: totaal aantal openstaande shortcontracten gedeeld door het aantal aangewezen optiecontracten:  $20/4 = 5$
- d) Banksysteem bepaalt dat het random getal  $[0, 45678123]$  is.
- e) Het contract dat als eerste zal worden aangewezen is:  
 $5 * 0,45678123 = 2,28390615$  (naar boven afgerond is dat 3)
- f) De serie aangewezen contractnummers begint bij contractnummer 3 en gaat verder met een staplengte van 5:  
Stap 3: Cliënt A wordt voor één contract aangewezen  
Stap 8: Cliënt B wordt voor één contract aangewezen  
Stap 13: Cliënt C wordt voor één contract aangewezen  
Stap 18: Cliënt C wordt nogmaals voor één contract aangewezen, totaal dus twee contracten

Schrijvers van opties zullen zo spoedig mogelijk door de bank op de hoogte worden gesteld van het feit dat zij zijn aangewezen om de onderliggende waarde te verkopen (in geval van geschreven callopties met fysieke levering) of te kopen (in geval van geschreven putopties met fysieke levering) of om in geld af te rekenen (in geval van verrekening in contanten).

#### 4. Levering en betaling van onderliggende waarde

De bank zal Cliënt desgevraagd uitleggen hoe de afwikkeling precies loopt. Aandelen die op de dag van een uitoefening inclusief dividend worden genoteerd, het zogenaamde cumdividend, moeten meestal ook inclusief dividend worden geleverd. Aandelen die op de dag van uitoefening

zonder dividend worden genoteerd, het zogenaamde exdividend, moeten zonder dividend worden geleverd. De clearing behoudt zich het recht voor, in zekere situaties te bepalen dat uitgeoefende opties niet door levering maar door verrekening zullen worden afgehandeld. Dit gebeurt op basis van verrekenprijzen die door de clearing zullen worden vastgesteld. Zolang deze situatie voortduurt, verliezen zowel de uitoefenaars van opties als degenen die aangewezen zijn tot nakoming van de optie het recht afwikkeling via levering van onderliggende waarde af te dwingen.

#### 5. Provisie bij levering

Bij een levering die voortvloeit uit een uitoefening of aanwijzing, wordt door de bank de provisie in rekening gebracht die gebruikelijk is op de markt van de desbetreffende onderliggende waarde. Cliënten doen er goed aan bij de bank na te gaan welke provisie in elk afzonderlijk geval zal worden berekend en of er nog andere vergoedingen of belastingen zijn, waarmee Cliënt rekening moet houden.

## BESCHRIJVING VAN FUTURES/TERMIJNCONTRACTEN

### 1. Hoe werkt een future?

Een future is een termijncontract. Bij het sluiten van een termijncontract komen koper en verkoper overeen de onderliggende waarde op een tijdstip in de toekomst, op expiratie, tegen een bepaalde prijs met elkaar te verhandelen. Beiden hebben hierbij op expiratie een verplichting: de koper heeft de verplichting de onderliggende waarde af te nemen en de verkoper heeft de verplichting de onderliggende waarde te leveren. De koers van een future komt tot stand door vraag en aanbod, maar heeft veelal een relatie met de onderliggende waarde. De koers van een future is niet altijd gelijk aan de koers van de onderliggende waarde. Behalve door de koers van de onderliggende waarde, wordt de futureskoers ook beïnvloed door onder andere het marktsentiment, de rentestand en de eventuele dividenden of coupons die over de onderliggende waarde worden uitgekeerd. Daardoor kan het voorkomen dat een koersstijging of daling van de onderliggende waarde niet of niet evenredig is terug te vinden in de koersontwikkeling van de future. Stijgt de koers van de onderliggende waarde, dan stijgt in de regel de koers van de future. Een belegger kan een future kopen of verkopen. Een belegger die een future koopt, doet een openingsaankoop. Hierdoor creëert hij een longpositie, een ander woord voor kooppositie. In principe maakt de koper winst als de koers van zijn future stijgt en verlies als de koers van zijn future daalt. Een belegger die een future verkoopt, doet een openingsverkoop. Door de openingsverkoop creëert de belegger een shortpositie. De verkoper maakt winst als de koers van de future die hij heeft verkocht, daalt en verlies als de koers van de verkochte future stijgt. Indien de koper zijn longpositie wil liquideren, kan hij dit doen door zijn future weer te verkopen. Hij verricht dan een sluitingsverkoop. Indien de verkoper zijn shortpositie wil liquideren, kan hij dit doen door een future te kopen. Hij verricht dan een sluitingskoop. Kenmerkend voor de handel in futures is dat de investering bij het openen van de positie alleen bestaat uit de zekerheid (margin). Deze zekerheid dient ter nakoming van de verplichtingen die uit het futurescontract voortvloeien. De bank bepaalt de soort en hoeveelheid zekerheid die zij van de belegger verlangt. Winsten en verliezen kunnen van dag tot dag worden bijgehouden en direct in geld verrekend op basis van de slotkoers van de betreffende future. Andere berekeningen zijn ook mogelijk. Een belegger dient niet in futures te handelen als hij niet in staat is om een mogelijk aanzienlijk financieel nadeel te lijden.

### Voorbeeld

Hier volgt een voorbeeld met futures zoals die in Nederland genoteerd zijn, om het algemene mechanisme van alle termijn-handel uit te leggen. De cijfers zijn fictief. Stel, het is de derde woensdag van de maand november en de AEXindex staat op 365. Een belegger verwacht een stijging van de AEXindex. Hij koopt twee november FTIcontracten. Dit zijn futures op de AEXindex die aflopen op de derde vrijdag van november. Elk FTIcontract heeft betrekking op 200 maal de waarde van de index. Elke punt koersverandering van de future betekent een winst of verlies van EUR 200 per contract.

### Woensdag

De AEXindex staat op 365. De belegger in dit voorbeeld koopt twee november-FTIcontracten op een koers van 366. De futureskoers is dus niet gelijk aan de stand van de AEXindex. De belegger houdt een zekerheid aan bij de bank (margin). In de loop van de dag stijgen de koersen. Aan het eind van de dag is de AEXindex gestegen naar 367. De slotkoers van het novemberFTIcontract is 367,50. Winsten en verliezen worden direct in geld verrekend. Op de eerste dag wordt de koers waartegen de positie is geopend, vergeleken met de slotkoers van de betreffende future.

In dit geval ontvangt de belegger:

$1,50 \text{ punt koers-winst} \times 2 \text{ contracten} \times \text{EUR } 200 \text{ per contract} = \text{EUR } 600.$

### Donderdag

Ten opzichte van de slotkoers van woensdag is de AEXindex vier punten gestegen naar 371. De koers van het november-FTIcontract hoeft echter niet altijd precies gelijk te lopen met de index. Vandaag is de slotkoers van het november-FTI-contract niet vier, maar slechts drie punten gestegen. De slotkoers van het november-contract is nu 370,50. Deze slotkoers wordt vergeleken met de slotkoers van de vorige dag. De koerswinst bedraagt  $370,50 - 367,50 = 3$  punten.

De belegger ontvangt de winst:

$3 \text{ punten koerswinst} \times 2 \text{ contracten} \times \text{EUR } 200 \text{ per contract} = \text{EUR } 1.200.$

### Vrijdag

Het is de derde vrijdag van november, de laatste dag waarop in de november-FTI-contracten kan worden gehandeld. De belegger besluit om de door hem gekochte futures niet te verkopen, maar om zijn openstaande futurespositie via Euronext.liffe te laten afwickelen. Dit kan uitsluitend na afloop van de laatste handelsdag en gebeurt tegen de settlementskoers. Deze settlementskoers wordt door Euronext.liffe vastgesteld en is voor het FTI-contract gebaseerd op 31 standen van de AEX-index op de laatste handelsdag tussen 15:30 en 16:00 uur. De expiratiekoers is deze vrijdag 369.

Ten opzichte van de slotkoers van donderdag verliest de belegger dus:  $369 - 370,50 = 1,50$  punten.

Hij moet daardoor bijstorten:

$1,50 \text{ punten koersverlies} \times 2 \text{ contracten} \times \text{EUR } 200 \text{ per contract} = \text{EUR } 600.$

Omdat de positie is afgewikkeld, komt de margin weer vrij. Het uiteindelijke resultaat is gelijk aan de som van de resultaten op woensdag, donderdag en vrijdag.

Dus:  $\text{Winst} = \text{EUR } 600 + \text{EUR } 1.200 - \text{EUR } 600 = \text{EUR } 1.200.$

Het kan ook anders worden gezegd. De koers bij de openingskoop was 366, de expiratiekoers was 369. Dus per saldo verdiende de belegger:

$3 \text{ punten koerswinst} \times 2 \text{ contracten} \times \text{EUR } 200 = \text{EUR } 1.200.$

## 2. Clearing

Er is geen directe relatie tussen de koper en de verkoper van een future. Door een openingsaankoop of verkoop van futures krijgen Cliënten uitsluitend een rechtsverhouding met de bank of broker waar zij hun futurespositie aanhouden. Deze heeft op zijn beurt een rechtsverhouding met een clearing member. Een clearing member is een toegelaten instelling

van het clearing-instituut dat zich bezighoudt met de afwikkeling en administratie van futurescontracten. Als gevolg van deze getrapte structuur leiden openstaande futuresposities uitsluitend tot verplichtingen van het clearinginstituut jegens de clearing members. De clearing members houden de futuresposities aan op eigen naam, maar voor rekening en risico van de banken en brokers. Voor de solvabiliteit van de broker die namens een Cliënt optreedt, staan de clearing members en het clearinginstituut niet in. De structuur die hier is beschreven geldt van oudsher op optie en termijnmarkten. Van beurs tot beurs kan de structuur afwijken.

## DE CONTRACTSPECIFICATIES

### 1. Standaardisatie

De futures die op de diverse beurzen worden verhandeld, zijn gestandaardiseerd. Dat wil zeggen dat de specificaties van de futures door de beurs zijn voorgeschreven en dat daar niet van kan worden afgeweken. De standaardisatie heeft onder andere betrekking op de onderliggende waarde, de contractgrootte, de munteenheid, de laatste handelsdag, en de leverings- of afrekeningscondities. De contractspecificaties van de futures worden door de beurzen gepubliceerd. De koers van de future is het enige dat variabel is.

### 2. Onderliggende waarde en contractgrootte

De waarden waarop futures worden genoteerd, zoals aandelenindices en valuta, heten de onderliggende waarden. De onderliggende waarden worden door de beurs geselecteerd, waarbij zij de voorkeur zal geven aan onderliggende waarden die op ruime schaal zijn verspreid en waarin actief wordt gehandeld. De contractgrootte is de hoeveelheid onderliggende waarde waarop één future betrekking heeft. Op grond van zwaarwegende omstandigheden kan een beurs besluiten een future uit de notering te nemen. In geval van herkapitalisatie, splitsing, claimemissie, uitgifte van bonusaandelen of andere bijzondere omstandigheden kan de onderliggende waarde worden aangepast. Ook de contractgrootte van een future, en het aantal futures dat een belegger houdt, kan worden gewijzigd. Ook andere gevallen, zoals een openbaar bod op een genoteerde onderneming, een fusie of liquidatie, kunnen aanleiding zijn voor wijziging van de onderliggende waarde.

### 3. Laatste handelsdag

De laatste handelsdag van een future is de laatste dag waarop de handel in de betreffende future mogelijk is. Gedurende de looptijd van een future kunnen zowel openings- als sluitingstransacties worden afgesloten. In zeer bijzondere gevallen kan een beurs echter beslissen om alle openingstransacties in een futureklasse te verbieden.

### 4. Afrekening

Alle futurescontracten die na afloop van de laatste handelsdag nog openstaan, worden afgewikkeld. Bij cash settlement contracten geschiedt de afwikkeling door verrekening in geld op basis van de settlementsprijs. De settlementsprijs wordt door de beurs vastgesteld. Kopers en verkopers van futures die fysieke levering of cash settlement willen voorkomen, dienen hun positie uiterlijk op de laatste handelsdag te sluiten.

## WAAR VOOR WORDEN FUTURES GEBRUIKT?

### 1. Het behalen van koerswinst

Een koper of verkoper van een future verwacht een verandering in de koers van de onderliggende waarde. De koper van een future profiteert van een stijging van de koers, de verkoper

profiteert van een daling van de koers. Hierdoor is het mogelijk om met een juiste visie op de koersontwikkeling, een koerswinst te realiseren. De koers van een future kan in theorie vrijwel onbeperkt stijgen of dalen. Dit betekent dat een belegger, die gebruik maakt van futures, in theorie een ongelimiteerd risico kan lopen.

2. Bescherming tegen prijsveranderingen  
Beleggers kunnen futures ook gebruiken als bescherming tegen ongewenste prijsveranderingen van financiële waarden of commodities. Dit gebruik van futures wordt hedging genoemd. Bij een hedgetransactie zorgt de belegger ervoor dat hij in zekere mate immuun wordt voor de ongewenste prijsveranderingen.

## DE HANDEL IN FUTURES

1. Plaatsen van een order  
Een belegger kan een future die op de derivatenmarkt wordt verhandeld kopen of verkopen, door een order te plaatsen bij de bank.
2. Order  
Een order dient te vermelden: de naam van het betreffende futurescontract, de afloopmaand en het aantal futures dat moet worden gekocht of verkocht. Tevens moet worden aangegeven of het een openings- of een sluitingstransactie betreft. Beleggers kunnen ook een maximale of minimale prijs opgeven waartegen zij bereid zijn om futures te kopen of te verkopen. Een order waarbij van zo'n prijslimiet sprake is, heet een gelimiteerde order. Uiteraard is het af hankelijk van de marktomstandigheden of zo'n order kan worden uitgevoerd.
3. Margin  
Voor elke openingstransactie in futures is een bepaald bedrag aan zekerheid vereist (initial margin). In de regel moet dit bedrag op de rekening van Cliënt blijven staan zolang de positie loopt. Winsten en verliezen op de positie zullen in de regel doorlopend worden verrekend. Cliënten die een futurestransactie willen doen, dienen zich eerst te vergewissen van de precieze voorwaarden die de bank hanteert bij het berekenen van de vereiste zekerheid en van de hoogte van de initial margin.
4. Provisie  
Brokers berekenen aan hun Cliënten provisie voor aankopen en verkopen op de derivatenmarkt. Cliënten doen er goed aan bij de bank na te vragen welke provisie zal worden berekend en of er nog andere vergoedingen of belastingen zijn, waarmee zij rekening moeten houden.
5. Transactiebevestiging  
Beleggers moeten zich er van bewust zijn, dat het voornaamste bewijs van hun rechten en verplichtingen wordt gevormd door een boeking in de administratie van de bank. Effecteninstellingen zijn verplicht een schriftelijke bevestiging af te geven van elke futurestransactie die zij voor hun Cliënten hebben uitgevoerd. Cliënten doen er verstandig aan de transactiebevestigingen onmiddellijk zorgvuldig te controleren. Eventuele bezwaren moeten onmiddellijk door Cliënt aan de bank kenbaar gemaakt worden. In sommige gevallen bepaalt het contract dat niet van iedere individuele transactie een nota wordt gezonden.
6. Openstaande positie  
Effecteninstellingen moeten periodiek aan elke Cliënt en op diens verzoek een opgave overleggen, waaruit alle openstaande posities in futures van Cliënt duidelijk blijken. Een Cliënt



kan een sluitingstransactie of een opdracht tot cash settlement alleen laten uitvoeren door dezelfde instelling als waarbij de betreffende futurespositie is geopend. Een Cliënt kan echter schriftelijk verzoeken om de positie, die voor hem in de boeken van de bank wordt aangehouden, over te schrijven naar een andere instelling. Beurzen kunnen niet garanderen dat er voor elke future altijd een markt van voldoende omvang zal zijn om het een belegger mogelijk te maken zijn openstaande futurespositie te liquideren. De bank kan dat evenmin.

#### 7. Inzage in transactiegegevens

Gegevens omtrent orders en transacties en de identiteit van Cliënten die bij de orders en transacties zijn betrokken kunnen in bijzondere gevallen via officiële (overheids) toezichthouders (in Nederland is dat de Autoriteit Financiële Markten) ter beschikking van justitiële autoriteiten worden gesteld, bijvoorbeeld in geval van verdenking van fraude of misbruik van voorwetenschap. Op grond van samenwerkingsovereenkomsten kunnen beurzen gegevens die betrekking hebben op orders en transacties ook doorgeven aan (buitenlandse) beurzen of instellingen, indien dit nodig of wenselijk is met het oog op opsporing en preventie van regelovertreding of strafbare feiten.

### **RISICO'S IN BUITENGEWONE OMSTANDIGHEDEN**

De reglementen van beurzen bevatten veelal de mogelijkheid van maatregelen waardoor de handel in een of meer producten wordt beperkt, aan bijzondere voorwaarden wordt gebonden, geheel wordt gestaakt of opgeschort. Tevens kan voorkomen dat een beurs besluit bepaalde specifieke transacties door te halen. Uiteraard gebeurt dit alleen in buitengewone omstandigheden, indien dat door de beurs in het belang wordt geacht van de handhaving van een ordelijke en eerlijke markt. Als er bijzondere maatregelen worden genomen, zoals hierboven beschreven, kan de houder maar ook de schrijver van een optie in een situatie komen dat hij niet op ieder door hem gewenst moment zijn winst kan realiseren. In theorie kan het zich bij alle soorten opties en futures voordoen dat de handel wordt opgeschort of gestaakt als de markt waar de onderliggende waarde van zo'n optie wordt verhandeld is verstoord of onderbroken. Bij indexproducten zal de handel doorgaans worden gestaakt als de handel in de onderliggende waarden, die meetellen voor de berekening van de index, geheel of gedeeltelijk is verstoord of gestaakt, of als de beurs niet meer ongestoord en ononderbroken de beschikking heeft over de berekende indexwaarde. Ook door storing in telefoon of andere communicatielijnen of in computersystemen kan de handel verstoord raken en beleggers kunnen evenals banken en brokers daar van schade onder vinden. Beurzen en clearinginstututen – en de bank evenmin – aanvaarden behoudens opzet en grove schuld geen enkele aansprakelijkheid voor schade van beleggers als gevolg van omstandigheden als boven omschreven of schade uit welke andere hoofde ook. De bank voert in beginsel alleen orders uit op goed gereguleerde markten waar behoorlijk toezicht is, maar dat biedt geen garantie dat onregelmatigheden niet kunnen voorkomen. Voor eventuele schade die daaruit voortvloeit, aanvaardt de bank geen aansprakelijkheid. Op grond van Europese richtlijnen berust het toezicht op leden van de Nederlandse beurs die in het buitenland actief zijn of niet in Nederland zijn gevestigd, ten dele bij de desbetreffende buitenlandse autoriteiten.

## **III DIVERSEN CLIËNTENCLASSIFICATIE**

### 1. Beschrijving

De wet kent drie categorieën beleggers: niet-professionele Cliënten, professionele Cliënten en in aanmerking komende tegenpartijen. Het verschil zit hem in de mate van hun eigen

professionaliteit, financiële omvang en het vermogen zelfstandig beleggingsbeslissingen te nemen en de consequenties daar van te kunnen voorzien en dragen. Daarmee samen hangt een verschillende mate van zorg die de instelling jegens de Cliënt in acht moet nemen. De van toepassing zijnde (publiekrechtelijke) gedragsregels op de relatie tussen de Bank en de Cliënten zijn dus voor de drie categorieën verschillend. In welke categorie de Cliënt valt, hangt primair af van zijn persoonlijke omstandigheden. Particuliere beleggers zullen vrijwel altijd in de categorie nietprofessionele beleggers vallen. Als professionele Cliënt kwalificeren financiële instellingen, grote ondernemingen en overheden. De wet gaat ervan uit dat van deze beleggers vaststaat dat zij over voldoende deskundigheid, kennis en ervaring beschikken om in staat te worden geacht hun beleggingsbeslissingen en de daaraan verbonden risico's te overzien en te dragen. De mogelijkheid om als 'in aanmerking komende tegenpartij' te worden gekwalificeerd, is beperkt tot de zeer grote professionele instellingen, en dit speelt dus voor het onderhavig voorlichtingsdocument verder geen rol.

## 2. Classificatie

De financiële instelling waar u Cliënt bent (die dus aan u de Effectendiensten verleent) draagt zorg dat u als Cliënt een classificatie krijgt als professioneel of nietprofessioneel. Indien u Cliënt bent van een Zelfstandige Beleggingsonderneming, zal deze daar voor dus zorgdragen, maar het is mogelijk dat de bank dat ook nog eens doet. Dit hangt af van de onderlinge afspraken tussen bank en uw Zelfstandige Beleggingsonderneming.

## 3. Gevolgen

Professionele klanten krijgen minder zorg dan nietprofessionele beleggers, omdat op hun relatie met de instelling minder (publiekrechtelijke) gedragsregels van toepassing zijn. Indien sprake is van een professionele Cliënt, mag de instelling er op vertrouwen dat deze over de nodige kennis en ervaring beschikt (als onderdeel van het vast te stellen beleggersprofiel), en – indien de bank de betreffende Cliënt beleggingsadvies geeft – dat de Cliënt de risico's die samenhangen met zijn beleggingsdoelstelling kan dragen. Ook wettelijk vereiste informatievoorziening van de bank aan deze categorie Cliënten is minder dan bij nietprofessionele beleggers.

## 4. Kiezen voor een andere categorie

In theorie zou een Cliënt met inachtneming van de wettelijke en contractuele beperkingen kunnen kiezen voor classificatie in een andere categorie dan volgens de regels voor hem zou gelden. Indien een nietprofessionele belegger belangrijke ervaring met beleggen heeft, de omvang van zijn portefeuille groter is dan EUR 500.000 en/of hij ook nog relevante werkervaring heeft in de financiële sector, dan gaat de wet er vanuit dat hij de bank schriftelijk kan verzoeken om als professionele Cliënt te worden behandeld. De bank hanteert in beginsel echter de norm dat alle Cliënten in de categorie 'nietprofessioneel' vallen. De bank hanteert een restrictief beleid terzake migratie van Cliënten naar andere classificaties.

## OTC-handel

Naast de handel ter beurse vindt op schaal van betekenis ook Effectenhandel plaats buiten de beurzen om. Deze buitenbeurshandel (ook wel 'over-the-counter', of afgekort 'OTC' genaamd) heeft specifieke eigenschappen. Indien sprake is van de plaats-ing c.q. handel in effecten die niet zullen worden toegelaten tot de notering van een Effectenbeurs zal doorgaans geen liquide markt bestaan. De liquiditeit van de handel in niet-beursgenoteerde producten kan (afhankelijk van de aard van het product) lager zijn dan bij beursgenoteerde producten. Dat kan ertoe leiden dat er een groot verschil ontstaat tussen bied- en laat-prijs en dat gelimiteerde orders en zelfs bestensorders tot aan- of verkoop niet kunnen worden uitgevoerd. De koers van een nietbeursgenoteerd

effect wordt vaak slechts eenmaal per dag vastgesteld en soms nog veel minder vaak (eens per week, maand en zelfs jaar). Bij niet-beursgenoteerde producten bestaat voorts het risico dat restricties zijn opgelegd ten aanzien van de verhandelbaarheid van het betreffende effect. Dat kan inhouden dat het effect in bepaalde perioden niet kan worden gekocht en verkocht. Afwikkeling van transacties in niet-beursgenoteerde Effecten vindt doorgaans niet plaats via een centraal clearingsysteem, hetgeen een tegenpartij risico oplevert: het risico dat de tegenpartij van de transacties de Effecten niet betaalt of niet levert. De afwikkeling van transacties in niet-beursgenoteerde Effecten (zowel bij eerste inschrijving als daarna) kan voorts geruime tijd in beslag nemen, waardoor – indien de betreffende Effecten in een andere valuta dan de euro luiden – Cliënt een valutarisico loopt. Voor wat betreft opties en futures kan ook voorkomen dat de specificaties niet zijn gestandaardiseerd. Als Cliënt met zijn broker afsprekt dat hij een optie (of future) wil kopen of verkopen met bijzondere specificaties die afwijken van de beursgenoteerde opties (bijvoorbeeld ten aanzien van onderliggende waarde, noteringsgrootte of valuta) dan spreekt men ook weer van 'over-the-counter' opties. De broker zal die order dan niet op de beurs uitvoeren maar zal een professionele tegenpartij zoeken die bereid is tegen een goede prijs een dergelijk optiecontract met hem te sluiten, uiteraard voor rekening en risico van Cliënt.

### **Handel in 'Traded-But-Not-Listed' effecten**

'Traded-but-not-listed' Effecten zijn Effecten die veelal zijn genoteerd op een buitenlandse (Europese) Effectenbeurs en daar onderdeel uitmaken van een (aandelen) index, maar die geen notering hebben op Euronext Amsterdam. Cliënt kan niettemin via Euronext Amsterdam transacties uit (laten) voeren in deze 'traded-but-not-listed' Effecten. De bank wijst Cliënt in dit verband op de volgende bijzonderheden die aan de handel in deze categorie Effecten verbonden zijn:

1. de Listing and Issuing Rules van Euronext Amsterdam zijn niet van toepassing;
2. Euronext Amsterdam en de bank staan er niet voor in dat (koersgevoelige) informatie (tijdig) in Nederland wordt gepubliceerd en dat deze informatie niet afwijkt van de informatie die wordt gepubliceerd in het land waar de Effecten wel aan een Effectenbeurs zijn genoteerd;
3. Euronext Amsterdam en de bank hebben geen verplichting om (koersgevoelige) informatie te publiceren en zij staan er niet voor in dat de Effectenbeurzen waar de Effecten zijn genoteerd deze informatie publiceren en dat de informatie tijdig wordt verwerkt.

### **Overige**

Deze bijlage kan niet alle kenmerken van alle Effecten en de daaraan verbonden risico's beschrijven. Ingeval van significante afwijkingen van het bovenstaande zal Cliënt op diens aanvraag schriftelijk van deze afwijkende kenmerken en specifieke beleggingsrisico's op de hoogte worden gesteld. Ook in het geval voor Cliënt wordt gehandeld in Effecten die hierboven niet zijn beschreven, zal Cliënt op verzoek schriftelijk op de hoogte worden gesteld van de kenmerken van deze Effecten en de daaraan verbonden specifieke risico's. Voor alle handel en belegging in financiële producten – ongeacht of Cliënt zelf orders geeft of dat zijn vermogensbeheerder of Zelfstandige Beleggingsonderneming dat doet – geldt, dat als van het betreffende product een prospectus of financiële bijsluiter is uitgegeven, Cliënt van dergelijke stukken kennis behoort te nemen. Bij het kiezen van beleggingen dient Cliënt een goede afweging te maken welke Effecten binnen zijn of haar beleggingsdoelstelling vallen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden. Met name het schrijven van ongedekte opties, termijncontracten (en opties op termijncontracten) kunnen zeer risicovol zijn. Cliënt dient alleen in risicovolle producten te beleggen en handelen indien hij het (eventuele) verlies kan en wil dragen en zich terdege bewust is

van de risico's. Om juridische redenen moeten wij de belegger erop wijzen dat deze in alle gevallen rekening dient te houden met het risico dat de gehele belegging verloren gaat, met name wanneer ook uitgevende instellingen en wederpartijen bepaalde garanties niet nakomen.



## BELANGRIJKE CONTACTGEGEVENS

### **InsingerGilissen Bankiers N.V.**

Herengracht 537  
1017 BV Amsterdam

Postbus 10820  
1001 EV Amsterdam

Tel. +31 (0)20 521 5000

[services@insingergilissen.nl](mailto:services@insingergilissen.nl)  
[www.insingergilissen.nl/services](http://www.insingergilissen.nl/services)

### **Autoriteit Financiële Markten**

Vijzelgracht 50  
1017 HZ Amsterdam  
[www.afm.nl](http://www.afm.nl)

### **De Nederlandsche Bank N.V.**

Westeinde 1  
1017 ZN Amsterdam  
[www.dnb.nl](http://www.dnb.nl)

### **Europese Centrale Bank**

Sonnemannstrasse 22  
60314 Frankfurt am Main  
Duitsland  
[www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

### **KiFiD**

Postbus 93257  
2509 AG Den Haag  
[www.kifid.nl](http://www.kifid.nl)

Wij zijn ingeschreven in de registers van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Daardoor staan wij onder toezicht van DNB, AFM en de Europese Centrale Bank. Wij maken onderdeel uit van KBL European Private Bankers.



