

VOORWAARDEN VOOR EFFECTEN DIENSTEN

via Zelfstandige Beleggingsonderneming

LEESWIJZER

In de Algemene Voorwaarden InsingerGilissen Services 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

Leeswijzer	2
Inhoudsopgave	3
Algemene Bankvoorwaarden	4
Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming	19
Tripartiete Voorwaarden	42
Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Services	49
Voorwaarden Betaaldiensten	54
Voorwaarden Machtiging	68
Voorwaarden machtiging	70
Voorwaarden Baissetransacties	75
Voorwaarden Bewaring	77
Informatieblad Depositogarantiestelsel (DGS)	80
Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen	82
Voorwaarden Spaardeposito	88
Kenmerken van Effecten en daaraan verbonden specifieke Risico's	92
Belangrijke Contactgegevens	110

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.

Mededeling per 1-1-2024:

De Consumentenbond heeft bekend gemaakt dat het wettelijke niveau van consumentenbescherming inmiddels zo hoog is dat afspraken met brancheorganisaties in tweezijdige (= door de Consumentenbond goedgekeurde) algemene voorwaarden niet meer nodig zijn. Daarom heeft de Consumentenbond per 1 januari 2024 zijn verbondenheid aan alle tweezijdige algemene voorwaarden beëindigd. De Consumentenbond is vanaf deze datum niet meer betrokken bij deze voorwaarden. Dit geldt niet alleen voor deze ABV, maar voor alle circa zestig met brancheorganisaties afgesproken tweezijdige algemene voorwaarden.

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.
 - b) 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 privacyregeling.

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 anders 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 beveiligt 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:
- 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.
 - 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.
 - 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.

- 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:
 - onze vordering niet opeisbaar is
 - w vordering niet opeisbaar is
 - de vorderingen niet in dezelfde muntsoort luiden
 - onze vordering voorwaardelijk is.
- 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:
 - Iemand legt beslag op uw vordering op ons (bijvoorbeeld het tegoed op uw bankrekening) of probeert zich daarop op een andere manier te verhalen.
 - Iemand krijgt een beperkt recht op uw vordering op ons (bijvoorbeeld een pandrecht op het tegoed op uw bankrekening).
 - U draagt uw vordering op ons aan iemand over.
 - U bent failliet of heeft (voorlopige) surseance van betaling.
 - 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.
- 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.
- 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.

- 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:
 - 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.
 - 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 – CONTRACTSOVERNEMING

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 contractsoverneming. Uiteraard krijgt u van die contractsoverneming 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 Services.

Bank

Quintet Private Bank (Europe) S.A., een kredietinstelling naar Luxemburgs recht, inclusief haar vestigingen.

Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum bestaat uit alle Effecten die InsingerGilissen kan bewaren of administreren en die door InsingerGilissen zijn goedgekeurd.

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 InsingerGilissen, met name Theodoor Gilissen Global Custody N.V., Bank Insinger de Beaufort Safe Custody N.V. en de Stichting Stroeve Global Custody, hierna zowel afzonderlijk als gezamenlijk ook wel aangeduid als 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 InsingerGilissen haar diensten verricht, en orders en instructies van de Zelfstandige Beleggingsonderneming uitvoert.

Contactpersoon Verificatie Overboekingen

De door Cliënt aan InsingerGilissen opgegeven contactpersoon voor de verificatie van opdrachten tot Geldopnames.

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 InsingerGilissen voor het bewaren en administreren van geld en/of Effecten van Cliënt, onder meer samenhangende met transacties en posities in Effecten. De Cliënt kan van deze rekening geld opnemen via zijn Vaste Tegenrekening en/of via zijn Betaalrekening die bij deze rekening hoort. De Cliënt kan ook geld ontvangen op deze rekening via zijn Vaste Tegenrekening en/of via zijn Betaalrekening die bij deze rekening hoort. De Geld- en Effectenrekening is geen Betaalrekening zoals bedoeld in de Voorwaarden Betaaldiensten.

Geldopname

Een geldtransactie waarbij InsingerGilissen ten laste van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt geld overboekt naar zijn Vaste Tegenrekening of naar de bij zijn Geld- en Effectenrekening behorende Betaalrekening ten name van de Cliënt.

Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening

Het schriftelijke of elektronische Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening. Hierin staan extra regels en informatie over het gebruik van de Vaste Tegenrekening. Ook staan hierin tarieven, extra regels en informatie over de onderwerpen die in de Voorwaarden Betaaldiensten staan. Dit Informatieblad is ook te lezen via de Website van InsingerGilissen.

InsingerGilissen

Dit is een handelsnaam en Nederlands vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A.

InsingerGilissen Services

Dit is een handelsnaam van Quintet Private Bank (Europe) S.A. en een bedrijfsonderdeel van InsingerGilissen.

InsingerGilissen Betaalrekening

Een rekening die de Cliënt bij InsingerGilissen heeft en die bedoeld is voor de uitvoering van Betalingen. Als in de voorwaarden van InsingerGilissen of andere documentatie gesproken wordt over de Betaalrekening dan wordt daarmee deze InsingerGilissen Betaalrekening bedoeld. Tenzij dat met de Cliënt is overeengekomen wordt voor de Cliënt geen Betaalrekening geopend. Op het gebruik van een Betaalrekening zijn de Voorwaarden Betaaldiensten van toepassing.

Legal Entity Identifier (LEI)

Om de transacties van de Cliënt in Effecten op correcte wijze te kunnen rapporteren, dient de Cliënt als zakelijke cliënt (juridische entiteit of onderneming) over een LEI te beschikken die niet is verlopen. De LEI is een unieke code waarmee de Cliënt als zakelijke cliënt (juridische entiteit of onderneming) geïdentificeerd kan worden.

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, dan wel InsingerGilissen de Orderuitvoerder.

Quintet Private Bank

De Bank en de groep van bijkantoren en dochterondernemingen van Quintet Private Bank (Europe) S.A.

Reglementering

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

Sancties

Economische, financiële en/of handelssanctiemaatregelen, met inbegrip van embargo's, opgelegd door staten (zoals Nederland, de Verenigde Staten of Luxemburg) of internationale organisaties (zoals de Europese Unie of de Verenigde Naties) om nationale en internationale veiligheidsdoelstellingen na te streven of enige andere sanctiemaatregel die door de Bank wordt toegepast. Deze sancties kunnen van toepassing zijn door middel van relevante wetten, voorschriften en nationaal of internationaal beleid en kunnen sancties en/of embargolijsten omvatten die door deze staten of organisaties worden beheerd. Een indicatieve lijst van sancties die door de Bank worden toegepast, wordt gepubliceerd op de website van de Bank op www.insingergilissen.nl voor zover dat op grond van de wetgeving is toegestaan.

Tripartiete Voorwaarden

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

Vaste Tegenrekening

De door InsingerGilissen met Cliënt vooraf overeengekomen rekening waar InsingerGilissen op verzoek van de Cliënt Geldopnames naar kan overboeken vanaf de Geld- en Effectenrekening van de Cliënt..

Website(s)

De website van InsingerGilissen Services, waarop onder andere onderhavig voorwaardenset staat gepubliceerd, onder andere toegankelijk via <http://www.insingergilissen.nl/>.

Wet

Wet op het financieel toezicht.

Zelfstandige Beleggingsonderneming

De beleggingsadviseur, vermogensbeheerder en/of andere soort beleggingsonderneming, die aan Cliënt beleggingsdiensten verleent en namens Cliënt orders en instructies aan InsingerGilissen 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 InsingerGilissen en de Cliënt.

ARTIKEL 2 – CLIËNTENCLASSIFICATIE

Voor het aangaan van de relatie meldt de Zelfstandige Beleggingsonderneming aan InsingerGilissen hoe de Zelfstandige Beleggingsonderneming de Cliënt heeft geclassificeerd. De Zelfstandige Beleggingsonderneming classificeert de Cliënt voor de diensten die deze aan de Cliënt verleent. De Cliënt kan als 'professionele' of als 'niet-professionele' belegger worden geclassificeerd. De Zelfstandige Beleggingsonderneming heeft de Cliënt geïnformeerd over deze classificatie. InsingerGilissen mag afgaan op de classificatie die door de Zelfstandige Beleggingsonderneming is vastgesteld maar classificeert de Cliënt in principe altijd als niet-professionele belegger. Daarmee heeft de Cliënt het hoogste beschermingsniveau. In uitzonderingssituaties, zoals in het geval de Zelfstandige Beleggingsonderneming InsingerGilissen een Order geeft in Effecten die alleen beschikbaar zijn voor professionele beleggers, kan InsingerGilissen de Cliënt als professionele belegger classificeren.

InsingerGilissen kan dit ook weigeren. InsingerGilissen zal in dat geval de Cliënt daarvan via de Zelfstandig Beleggingsonderneming op de hoogte brengen.

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 Zelfstandige Beleggingsonderneming moet informatie aan de Cliënt verstrekken over de kenmerken en risico's die horen bij beleggen. Dit is de verplichting van de Zelfstandige Beleggingsonderneming. Mocht de Cliënt meer informatie willen, dan kan hij dat aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming vragen. Indien de Cliënt deze informatie niet (tijdig) van de Zelfstandige Beleggingsonderneming ontvangt kan de Cliënt kennis nemen van de kenmerken van de Effecten en de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's die InsingerGilissen als onderdeel van deze voorwaarden beschikbaar stelt.

2. *Risicoaanvaarding*

Door het aangaan van een relatie met InsingerGilissen (en vervolgens steeds opnieuw door gebruik te maken van diensten van InsingerGilissen) 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 InsingerGilissen) 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 InsingerGilissen een krediet-schuld krijgt, of enige andersoortige schuld ook als dat geen verband houdt met zijn beleggingen en met de effectendienstverlening van InsingerGilissen, 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 InsingerGilissen, dan schept hij daarmee het risico (en aanvaardt hij dat risico) dat op enig moment zijn gelden, Effecten en beleggingen zullen worden geliquideerd door InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen opgeeft.

6. 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 dan wel InsingerGilissen 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.

7. *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, InsingerGilissen 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

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

2. Volmacht

De Cliënt machtigt InsingerGilissen onherroepelijk om zijn Geld- en Effectenrekening: (i) te debiteren voor al hetgeen hij te eniger tijd aan InsingerGilissen 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 opdrachten en het opnemen van gelden.

b) Hoofdelijkheid

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

c) Verrekeningsbevoegdheid

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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)

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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

Als InsingerGilissen bericht heeft ontvangen dat één van de rekeninghouders is overleden, dan blokkeert InsingerGilissen de rekening. De overgebleven rekeninghouder(s) kunnen dan geen gebruik hiervan maken. InsingerGilissen maakt hierop wel een uitzondering voor betalingen die moeten plaatsvinden in verband met de primaire levensbehoeften van de langstlevende rekeninghouder, zoals de huur of hypotheeklasten en de kosten voor gas, water en licht, evenals rente en kosten voor door ons geleverde diensten. Ook de kosten van de uitvaart mogen van deze rekening worden betaald. Voor andere betalingen kan InsingerGilissen op verzoek van de langstlevende rekeninghouder een uitzondering maken. Het moet dan wel gaan om betalingen die al voordat de rekeninghouder overleed, regelmatig plaatsvonden.

h) Zolang InsingerGilissen niet op de hoogte is (gebracht) van het overlijden van een rekeninghouder, mag InsingerGilissen gegeven opdrachten of orders (blijven) uitvoeren. Ook opdrachten of Orders die door InsingerGilissen zijn ontvangen voordat, of kort nadat zij in kennis is gesteld van het overlijden van een rekeninghouder zag InsingerGilissen uitvoeren als zij de uitvoering daarvan redelijkerwijs niet meer kan voorkomen.

- i) Artikel 20 is ook van toepassing op de gezamenlijke rekening. Pas als de erfgenamen of bevoegde executeur bij InsingerGilissen bekend zijn, kunnen vanaf dat moment de overige rekeninghouder(s) samen met de erfgenamen, de executeur of door hen gemachtigde personen de rekening weer gebruiken. InsingerGilissen zal met de Zelfstandige Beleggingsonderneming en de erfgenamen in gezamenlijk overleg bepalen of een nieuwe overeenkomst zal worden gesloten waarbij InsingerGilissen en de Zelfstandige Beleggingsonderneming op dezelfde wijze diensten blijven verlenen of dat de relatie zal worden beëindigd.
- j) 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 InsingerGilissen ter zake van de gezamenlijke rekening te vorderen heeft.

4. (Geen) Betaalrekening

De Geld- en Effectenrekening is geen Betaalrekening als bedoeld in de Voorwaarden Betaaldiensten. Indien dat uitdrukkelijk met de Cliënt is overeengekomen zal InsingerGilissen ten name van de Cliënt bij de Geld- en Effectenrekening een daarbij behorende Betaalrekening openen. Op het gebruik van de Betaalrekening en betaaldiensten zijn de Voorwaarden Betaaldiensten van toepassing.

- 5. InsingerGilissen kan de Geld- en Effectenrekening blokkeren of bevriezen en transacties, Geldopnames en stortingen of andere boekingen op de Geld- en Effectenrekening weigeren, opschorten of beperken als zij dat passend acht, met name:
 - a) indien de Cliënt failliet gaat, surseance van betaling krijgt, of onder curatele komt te staan, of onder een wettelijke regeling voor schuldsanering valt, of iemand beslag legt op het vermogen van de Cliënt of indien InsingerGilissen bericht heeft ontvangen van het overlijden van de Cliënt;
 - b) in het geval dat InsingerGilissen (zelfs onofficieel) op de hoogte wordt gebracht van onwettige transacties door de Cliënt door de uiteindelijke begunstigde van de Geld- en Effectenrekening;
 - c) indien dit vereist is om te voldoen aan de regels ter bestrijding van het witwassen van geld, terrorismefinanciering, Sancties en/of de naleving van belastingregels, met inachtneming van marktpraktijken en/of het interne beleid van InsingerGilissen in verband daarmee;
 - d) zolang InsingerGilissen de gevraagde know-your-customer informatie of fiscale documentatie niet naar volle tevredenheid van InsingerGilissen van de Cliënt heeft ontvangen;
 - e) zolang er een uitspraak of bevel is van een autoriteit of rechtbank om tegoeden te bevriezen, inclusief maar niet beperkt tot burgerlijke, handels- en strafzaken, of enige andere specifieke maatregel in verband met het voorkomen of onderzoeken van een misdrijf;
 - f) om (nieuw geïmplementeerde) Sanctie-vereisten, hun potentiële impact op de rekeningen en/of activa van de Cliënt te beoordelen en/of om naleving van Sancties te waarborgen, inclusief de naleving van het interne beleid van InsingerGilissen inzake Sancties; of
 - g) als de Cliënt en Zelfstandige Vermogensbeheerder de Geld- en Effectenrekening voor langere tijd niet gebruiken en/of indien slechts niet (langer) verhandelbare Effecten op de Geld- en Effectenrekening zijn geadministreerd.

InsingerGilissen zal de Geld- en Effectenrekening deblokken of de bevrozing ongedaan maken als de redenen voor de blokkering of bevrozing naar haar oordeel volledig zijn weggenomen.

InsingerGilissen is niet aansprakelijk en de Cliënt heeft geen recht op enige compensatie als gevolg van het blokkeren of bevriezen van de Geld- en Effectenrekening of de opschorting, beperking of weigering van transacties, Geldopnames, stortingen en overschrijvingen in de omstandigheden zoals beschreven in dit lid 5.

ARTIKEL 6 – BEWARING VAN EFFECTEN

1. Wet giraal effectenverkeer

Op de bewaring van Effecten die deel uit maken van een door InsingerGilissen 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 InsingerGilissen

er voor zorgdragen dat telkens bij uitloting aan iedere Cliënt afzonderlijk een met diens gerechtigheid 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 InsingerGilissen 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 vermogensscheidsregels- en/of procedures en beleid. De Cliënt verklaart dat hij daarvan kennis zal nemen zodra hij daarover informatie wenst. Dit laat onverlet dat InsingerGilissen aan de Cliënt informatie ter zake 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.

4. InsingerGilissen kan de inbewaarneming van Effecten weigeren of opschorten als de Geld- en Effectenrekening van de Cliënt is geblokkeerd of bevroren voor stortingen, ontvangsten of overboekingen of wanneer de overboeking of levering van de betrokken Effecten als gevolg van Sancties (of de interpretatie van Sancties) beperkt of verboden zijn voor InsingerGilissen of voor door InsingerGilissen ingeschakelde derden. InsingerGilissen is niet aansprakelijk voor een opschorting of weigering om Effecten in bewaring te nemen en de Cliënt heeft geen recht op enige compensatie als gevolg van de opschorting en/of weigering zoals beschreven in dit lid 4.

ARTIKEL 7 – DEBETSTANDEN, BEVOORSCHOTTING

1. *Bevoorschotting*

Indien daar schriftelijk toe overeenkomen is het de Cliënt toegestaan om Geldopnames 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 InsingerGilissen. Dit houdt onder meer in dat de waardering van de dekkingswaarde van de Effecten steeds ter vrije beoordeling van InsingerGilissen staat en door deze gewijzigd kan worden.

2. *Opheffing debetstanden*

In gevallen als bedoeld in de eerste volzin van artikel 7.1 kan InsingerGilissen, zonder daartoe verplicht te zijn, besluiten en vervolgens aan de Cliënt mededelen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen.

ARTIKEL 8 – VERGOEDINGEN

1. *Algemeen*

De Cliënt is verplicht aan InsingerGilissen 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 InsingerGilissen geldende tarieven.

2. *Kosten derden*

De Cliënt is verplicht, aan InsingerGilissen te betalen al hetgeen InsingerGilissen verplicht is aan derden te betalen ter zake van de voor Cliënt verrichte diensten.

3. *Wijziging tarieven*

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen alle kosten verschuldigd die InsingerGilissen 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 InsingerGilissen schriftelijk anders met de Cliënt heeft afgesproken, kan de Cliënt instructies - anders dan orders voor Effecten transacties slechts schriftelijk aan InsingerGilissen geven (en bijvoorbeeld niet per fax, sms of e-mail). Onder schriftelijk wordt ook verstaan een scan van ondertekende instructie die per e-mail wordt ontvangen. Indien voor InsingerGilissen genoegzaam vaststaat dat door of namens Cliënt een instructie is gegeven, is InsingerGilissen bevoegd maar niet verplicht die instructie uit te voeren, ook als deze niet voldoet aan de hiervoor genoemde vormvoorschriften. Indien InsingerGilissen er voor kiest de instructie te zullen uitvoeren, dan kan InsingerGilissen 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*

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

ARTIKEL 10

1. *Settlement, levering tegen betaling*

InsingerGilissen draagt zorg voor afwikkeling en settlement van orders en transacties. InsingerGilissen zal de Geld- en Effectenrekening van Cliënt debiteren of crediteren tegen gelijktijdige creditering dan wel 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen hem bij de onderhavige voorwaarden of andere tussen partijen geldende voorwaarden en afspraken heeft toegestaan. InsingerGilissen 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 10A – WEIGERING, OPSCHORTING EN BEPERKING VAN UITVOERING

1. InsingerGilissen kan de uitvoering van een opdracht of de uitvoering van een gevraagde dienst altijd weigeren, opschorten of beperken. Dit is ongeacht de inhoud en wie de instructies heeft gegeven. InsingerGilissen kan dit bijvoorbeeld doen in de volgende omstandigheden:
 - Er staat onvoldoende saldo op de rekening;
 - Afspraken over het gebruik van uw rekening staan niet toe dat de opdracht wordt uitgevoerd (bijv. de persoon die de opdracht heeft gegeven heeft geen toestemming om dit te doen);
 - InsingerGilissen heeft tijd nodig om aan haar wettelijke verplichtingen te voldoen of om te controleren of de uitvoering voldoet aan haar ethische normen;
 - InsingerGilissen heeft tijd nodig om te controleren of de uitvoering van de opdracht mogelijk is en/of om de middelen te vinden om deze uit te voeren als de opdracht ongebruikelijk voor haar is;
 - Aan de contractuele voorwaarden (inclusief die welke voortvloeien uit de Algemene Voorwaarden) die van toepassing zijn op de transactie of dienst, is niet of slechts gedeeltelijk voldaan;
 - De Cliënt heeft niet aan InsingerGilissen alle documenten en/of informatie, van welke aard dan ook, inclusief informatievereisten voor know-your-customer-doeleinden, verstrekt die InsingerGilissen heeft opgevraagd om de transactie of dienst te kunnen uitvoeren;
 - De opdracht lijkt onvolledig, onnauwkeurig of dubbelzinnig;
 - InsingerGilissen twijfelt aan de authenticiteit van de opdracht;
 - InsingerGilissen kan de transactie niet uitvoeren om wettelijke, regelgevende redenen, waaronder ook begrepen de toepassing van Sancties of in verband met haar beleid;
 - Het uitvoeren van de opdracht is mogelijkwerijs in strijd met wet- en regelgeving en ons beleid op het gebied van anti-witwassen en de bestrijding van de financiering van terrorisme of de naleving van belastingregels of Sancties, rekening houdend met marktpraktijken;
 - De uitvoering van een transactie wordt geblokkeerd, opgeschort of beperkt door een externe dienstverlener, correspondentbank, (sub)bewaarder of broker, op grond van hun eigen interne beleid of wettelijke en reglementaire beperkingen (al dan niet als gevolg van de toepasselijkheid van Sancties of de interpretatie van Sancties door dergelijke partijen);
 - In het geval van nieuw geïmplementeerde Sancties heeft InsingerGilissen mogelijk redelijke tijd nodig om te beoordelen of de Sancties van invloed kunnen zijn op de uitvoering van de opdracht;
 - De Geld- en Effectenrekening is geblokkeerd of bevroren
2. InsingerGilissen is niet aansprakelijk voor een opschorting, beperking of weigering door InsingerGilissen om een opdracht uit te voeren en de Cliënt heeft geen recht op enige schadevergoeding als gevolg van de opschorting, beperking of weigering zoals beschreven in dit artikel 10A.

ARTIKEL 11 – ADMINISTRATIE, RAPPORTAGE, EFFECTENNOTA

1. *Administratie*
InsingerGilissen 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*
InsingerGilissen 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 InsingerGilissen (het portefeuilleoverzicht), waarop tevens de op de Effecten ontvangen dividenden en rente en door de Cliënt betaalde rente zijn vermeld.
3. *Rekeningafschriften*
InsingerGilissen, 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 InsingerGilissen 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 in de voor zijn rekening uitgevoerde transacties en alle mutaties. Cliënt kan schriftelijk aan InsingerGilissen verzoeken hem alsnog een specifiek dagafschrift te sturen ter zake van een mutatie welke heeft plaatsgehad na het laatst aan dat verzoek voorafgaande portefeuilleoverzicht. Aan dat verzoek zal InsingerGilissen voldoen.

5. InsingerGilissen mag rechten van Cliënt tegenover derden (zoals uitgevende instellingen) uitoefenen als dit nodig is voor het administreren van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt. Bijvoorbeeld dividend of rente voor Cliënt ontvangen en bijboeken op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt of het ter omwisseling aanbieden van Effecten.

InsingerGilissen is niet verplicht deze rechten uit te oefenen en oefent bijvoorbeeld de volgende rechten niet voor Cliënt uit:

- a) een vergadering van aandeelhouders bijeenroepen;
- b) een vergadering van aandeelhouders bijwonen en daar het woord voeren;
- c) het stemrecht uitoefenen;
- d) een onderzoek laten instellen naar het beleid en de gang van zaken van een rechtspersoon.

Als Cliënt deze rechten zelf wil uitoefenen, dan kan Cliënt of de Zelfstandige Beleggingsonderneming dat aan InsingerGilissen laten weten. InsingerGilissen probeert het dan mogelijk te maken dat Cliënt of een door Cliënt aangewezen persoon deze rechten uit kan oefenen.

6. Als Cliënt belegt in aandelen van Europese ondernemingen die verhandelbaar zijn op een Beurs in de Europese Unie zorgt InsingerGilissen ervoor dat Cliënt:

- a) de informatie kan ontvangen welke door die ondernemingen moet worden verstrekt om de aandeelhoudersrechten van Cliënt te kunnen uitoefenen;
- b) de aandeelhoudersrechten, waaronder het stemrecht op de algemene vergaderingen, kan uitoefenen of dat InsingerGilissen deze voor Cliënt uitoefent of laat uitoefenen nadat Cliënt aan InsingerGilissen daarvoor een opdracht en instructie heeft gegeven.

Cliënt kan er voor kiezen om deze informatie niet te ontvangen of deze informatie door een ander persoon te laten ontvangen. Dat kan ook de Zelfstandige Beleggingsonderneming zijn als Cliënt daarover met de Zelfstandige Beleggingsonderneming afspraken heeft gemaakt. Als Cliënt er voor kiest om de informatie niet te ontvangen en ook niet te laten ontvangen door een door Cliënt aangewezen persoon, dan kan InsingerGilissen niet garanderen dat Cliënt zijn aandeelhoudersrechten kan (laten) uitoefenen.

ARTIKEL 12 – PROTEST EN RECLAME

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

Cliënt is verplicht alle door InsingerGilissen 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*

Tenzij anderszins is bepaald in de Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming geldt het navolgende: Indien de Cliënt de inhoud van bevestigingen, dagafschriften, nota's, of andere berichten of opgaven van InsingerGilissen niet heeft betwist respectievelijk zijn bezwaren

tegen een transactie niet aan InsingerGilissen 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.

Er zijn specifieke termijnen voor OTC derivaten vastgelegd in artikel 6 (Controle transactiebevestigingen) van de Voorwaarden Opties en Derivaten.

3. *Herstel vergissingen*

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

4. *Klachten*

Indien de Cliënt van mening is dat zijn gebruikelijke contactpersoon binnen InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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*

InsingerGilissen is niet aansprakelijk jegens de Cliënt voor handelen of nalaten van door haar ingeschakelde derden (waaronder in het bijzonder, maar niet uitsluitend, begrepen Beurzen, Clearinginstituten 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.

InsingerGilissen is niet aansprakelijk jegens de Cliënt als de uitvoering van een transactie of levering van een andere dienst wordt geblokkeerd, opgeschort of beperkt door een externe dienstverlener, correspondentbank (sub)bewaarder of broker, op grond van hun eigen interne beleid of wettelijke en reglementaire beperkingen (al dan niet als gevolg van de toepasselijkheid van Sancties of de interpretatie van Sancties door dergelijke partijen).

3. *Tripartiete relatie*

InsingerGilissen 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*

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen daarvan in kennis te stellen. Bijzondere omstandigheden zijn onder meer: Sancties, ongewoon grote toevloed van orders op de Beurs, bij InsingerGilissen, 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 InsingerGilissen 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, het verbod om in bepaalde Effecten te handelen als gevolg van de toepasselijkheid van Sancties, etc. Indien zich omstandigheden als deze, of soortgelijke, voordoen ten aanzien van Effecten die onderwerp vormen van een bestaande positie, zal InsingerGilissen 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.

6. InsingerGilissen is nooit aansprakelijk als zich situaties voordoen die onvoorzien of ongebruikelijk zijn. Of in situaties die InsingerGilissen niet kon voorkomen, terwijl zij dat wel heeft geprobeerd. Of in situaties waarin InsingerGilissen zich aan de wet- en regelgeving moest houden. Dit betekent dat InsingerGilissen in ieder geval niet aansprakelijk is:
 - a) bij een oorlog of ander internationaal conflict;
 - b) bij terrorisme of andere situaties met geweld;
 - c) als de overheid een maatregel neemt of als overheden van andere landen dat doen;
 - d) als een toezichthouder, zoals de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank, een maatregel neemt;
 - e) als anderen geen zaken met InsingerGilissen willen doen (boycot);
 - f) bij een staking;
 - g) bij storingen in de elektriciteit, telefoon of andere apparatuur, netwerkverbindingen of computerprogramma's; dit kan zowel bij InsingerGilissen als bij derde partijen zijn;
 - h) bij een natuurramp, brand, wateroverlast, een overval of een kernramp.
 - i) bij een pandemie.
 - j) als een rekening, met inbegrip van een Geld- en Effectenrekening of een Betaalrekening, wordt geblokkeerd of bevroren als gevolg van de toepassing van Sancties;
 - k) als transacties of andere diensten worden geweigerd, opgeschort of beperkt door InsingerGilissen of externe dienstverleners van InsingerGilissen als gevolg van de toepassing van Sancties;
 - l) als transacties of andere diensten door InsingerGilissen worden geweigerd, opgeschort of beperkt omdat de uitvoering van deze transacties of levering van deze diensten mogelijk in strijd zou zijn met Sancties, Reglementering of haar interne beleid met betrekking tot de naleving van belastingregels en Sancties of het tegengaan van witwassen en terrorismefinanciering;
 - m) als InsingerGilissen bij nieuw geïmplementeerde Sancties, de uitvoering van transacties of levering van diensten redelijkerwijs vertraagt om haar in staat te stellen te beoordelen of de Sancties van invloed kunnen zijn op de uitvoering van deze transacties of de levering van deze diensten.
7. Als InsingerGilissen schade moet vergoeden die zij heeft geleden als gevolg van beleggingsdiensten die zij aan de Cliënt heeft verleend, dan moet de Cliënt die schade aan InsingerGilissen terugbetalen. Dat geldt alleen als juridisch komt vast te staan dat InsingerGilissen die schade aan een derde moet vergoeden. Als InsingerGilissen van de Cliënt hulp of informatie nodig heeft om de schade zo laag mogelijk te houden, is de Cliënt verplicht die hulp of informatie te geven.

ARTIKEL 14 – BELANGENTEGENSTELLINGEN

1. *Mogelijke belangentegenstellingen*
 Quintet Private Bank – waaronder in dit artikel steeds mede zijn begrepen: InsingerGilissen, beleggingsinstellingen waarvoor InsingerGilissen als beheerder of bewaarder optreedt, en aan InsingerGilissen gelieerde effectengiro's – kunnen zelf beleggingen en deelnemingen hebben in Effecten waarin Cliënt en/of andere Cliënten van Quintet Private 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 Quintet Private Bank, Cliënt of andere Cliënten. Op verzoek van Cliënt verstrekt InsingerGilissen hem meer gedetailleerde informatie.

2. *Vergoedingen*

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

3. *Organisatorische en administratieve maatregelen*

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen aan Cliënt informatie ter zake 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen het vertrouwen hebben opgewekt dat deze daartoe bevoegd waren.

2. *Geldingsduur volmacht*

Jegens InsingerGilissen 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 InsingerGilissen kan zijn verwerkt.

ARTIKEL 16 – RECHTEN INSINGERGILISSEN SERVICES INGEVAL VAN VERZUIM CLIËNT

Indien de Cliënt niet prompt voldoet aan een of meer van zijn verplichtingen tegenover InsingerGilissen, zal InsingerGilissen het recht hebben uitvoering van of medewerking aan orders te weigeren en/ of de relatie te beëindigen. Dit onverminderd het recht van InsingerGilissen 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 InsingerGilissen. Daarnaast heeft InsingerGilissen de rechten voortvloeiend uit de artikelen 24 t/m 26 van de Algemene Bankvoorwaarden. Alle eventuele opbrengsten van deze maatregelen komen aan InsingerGilissen toe en strekken in mindering op de vorderingen van InsingerGilissen op de Cliënt. Bij uitwinning en liquidatie zal InsingerGilissen zich inspannen om de hoogste opbrengst te realiseren. InsingerGilissen 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 17 – (BELASTING)WETGEVING

1. *Medewerking Cliënt*

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

Soms heeft InsingerGilissen informatie van de Cliënt nodig om aan haar wettelijke verplichtingen tegenover een Nederlandse of buitenlandse belastingautoriteit te voldoen. De Cliënt is dan verplicht InsingerGilissen die informatie te geven. Het kan bijvoorbeeld gaan om:

- a) persoonsgegevens;
- b) correct ingevulde en ondertekende formulieren, zoals Amerikaanse bronbelastingformulieren;
- c) kopieën van documenten, zoals een legitimatiebewijs (indien wettelijk toegestaan); of
- d) buitenlandse burger- of fiscale nummers.

Ook moet de Cliënt er alles aan doen om ervoor te zorgen dat InsingerGilissen haar wettelijke verplichtingen kan nakomen.

2. Vraagt InsingerGilissen de Cliënt om informatie te geven in verband met Amerikaanse Effecten waarin Cliënt rechtstreeks belegt of indirect door bijvoorbeeld een beleggingsfonds dat in Amerikaanse Effecten kan beleggen? Dan moet Cliënt InsingerGilissen deze informatie geven. Zo voorkomt Cliënt dat InsingerGilissen de Amerikaanse Effecten op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt namens hem verkoopt. InsingerGilissen kijkt bij de verkoop dan niet naar de hoogte van de verkoopopbrengst. Als verkoop niet mogelijk is, dan mag InsingerGilissen de relatie met Cliënt opzeggen en de Amerikaanse Effecten overboeken of verwijderen.

3. InsingerGilissen kan wettelijk verplicht zijn om bronbelasting in te houden op betalingen aan Cliënt. Deze bronbelasting moet InsingerGilissen dan afdragen aan de betreffende belastingautoriteit. Deze bronbelasting komt voor rekening van Cliënt. InsingerGilissen mag het bedrag van de bronbelasting aftrekken van betalingen aan Cliënt of afboeken van diens rekening. Dat mag InsingerGilissen ook als zij die bronbelasting moet afdragen nadat de Cliënt de betaling al heeft ontvangen. Ook als InsingerGilissen de bronbelasting moet afdragen aan een tussenpersoon die het dan moet afdragen aan de belastingautoriteit komt dat voor rekening van Cliënt.

4. *Rechten InsingerGilissen in geval van niet meewerken Cliënt*

Indien de Cliënt niet of niet tijdig voldoet aan de in lid 1 van dit artikel bedoelde verplichting, is InsingerGilissen – 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 InsingerGilissen 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.

5. *Terugvordering buitenlandse bronbelasting*

Soms is het voor de Cliënt mogelijk om bronbelasting terug te vorderen. Dit noemt InsingerGilissen 'tax reclaim service'. Voor deze service kan InsingerGilissen kosten in rekening brengen. InsingerGilissen 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 structuur en hoogte van de kosten van dergelijke diensten publiceert InsingerGilissen op haar Website. Op deze dienst zullen de Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming van toepassing zijn.

InsingerGilissen kan niet garanderen dat een verzoek door de betreffende (belasting)autoriteit (volledig) wordt gehonoreerd. Ook heeft InsingerGilissen geen invloed op of en wanneer een verzoek wordt verwerkt en wanneer de terug te vorderen bronbelasting wordt uitbetaald.

ARTIKEL 18 – GEEN AFSTAND VAN RECHT

Indien InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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. InsingerGilissen behandelt persoonsgegevens van Cliënt zorgvuldig. Persoonsgegevens zijn bijvoorbeeld naam, adres, rekeningnummer, maar ook de gebruikersnaam op de bancaire omgeving op internet (mijn.insingergilissen.nl).
Deze persoonsgegevens gebruikt InsingerGilissen om een overeenkomst met Cliënt te sluiten of overeenkomst met Cliënt uit te voeren en daarbij aan bancaire wettelijke verplichtingen te voldoen.
2. InsingerGilissen gebruikt persoonsgegevens van Cliënt in de dienstverlening aan Cliënt. InsingerGilissen en Quintet Private Bank verwerken de persoonsgegevens van de Cliënt zorgvuldig en met in achtneming van wet- en regelgeving die van toepassing is. InsingerGilissen verwerkt de gegevens van de Cliënt in het kader van een efficiënte en effectieve bedrijfsvoering, die in het bijzonder is gericht op de volgende activiteiten:
 - 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 InsingerGilissen zelf en de financiële sector.
3. InsingerGilissen 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 die InsingerGilissen hiervoor mag doen, vallen onder meer:
 - a) het gebruik van gegevens die InsingerGilissen al van Cliënt heeft;
 - 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. InsingerGilissen mag gegevens van Cliënten ook doorgeven aan derden om in het belang van die Cliënten (bron)belasting bij die derden terug te vragen. Dat kunnen door InsingerGilissen ingeschakelde derden zijn maar ook (buitenlandse) belastingautoriteiten. InsingerGilissen zal dat niet doen als Cliënt InsingerGilissen heeft laten weten dat Cliënt niet wil dat InsingerGilissen Cliëntgegevens aan die derden doorgeeft. In zo'n geval zal InsingerGilissen geen bronbelasting voor Cliënt kunnen terugvorderen.
5. *Melding*
InsingerGilissen 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). InsingerGilissen 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 InsingerGilissen met betrekking tot uw persoonsgegevens zal zijn gepubliceerd op insingergilissen.nl/privacy, onder andere in het Privacy Statement van InsingerGilissen, dat InsingerGilissen van tijd tot tijd kan wijzigen.

8. Cliënt kan InsingerGilissen altijd om inzage, correctie, overdracht, beperking van het gebruik of verwijdering van persoonsgegevens vragen of bezwaar aantekenen tegen het gebruik daarvan. Bovendien kan Cliënt 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

Commission Nationale pour la Protection des Données – CNPD

15, Boulevard du Jazz
L-4370 Belvaux Luxembourg
Tel. : (+352) 26 10 60 - 1

Quintet Private Bank (Europe) S.A.
Group Data Protection Officer
43, boulevard Royal
L- 2449 Luxembourg

De contactgegevens van de Privacy Officer van InsingerGilissen zijn te raadplegen via <https://www.insingergilissen.nl/nl-nl/privacy-and-cookies>.

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 InsingerGilissen de (privacy)belangen van Cliënt tegenover belangen van InsingerGilissen afwegen, vanzelfsprekend met inachtneming van de wet, zoals de Algemene Verordening Gegevensbescherming.

9. *Informatie aan derden*

Als dat nodig is om met de Cliënt een overeenkomst te sluiten of een overeenkomst met de Cliënt uit te voeren en daarbij aan haar wettelijke verplichtingen te voldoen, kan InsingerGilissen persoonsgegevens van de Cliënt uitwisselen met en laten verwerken door andere onderdelen van Quintet Private Bank.

InsingerGilissen kan bij de uitvoering van opdrachten of Orders andere partijen, waaronder andere vestigingen en dochterondernemingen van Quintet Private Bank, inschakelen, binnen of buiten de Europese Unie. Daarbij kunnen persoonsgegevens van de Cliënt worden doorgegeven.

Dit kan betekenen dat persoonsgegevens worden doorgegeven aan derden in landen die niet hetzelfde beschermingsniveau van persoonsgegevens kennen als de Europese Unie.

InsingerGilissen moet soms persoonsgegevens doorgeven aan derden om te voorkomen dat:

- a) Effecten op de Geld- en Effectenrekening van de Cliënt (tijdelijk) niet kunnen worden verhandeld;
- b) De Cliënt de rechten die zijn verbonden aan de Effecten (tijdelijk) niet kan uitoefenen (bijvoorbeeld het recht op dividend);
- c) InsingerGilissen bepaalde Effecten moet verkopen; of
- d) InsingerGilissen de relatie met de Cliënt moet beëindigen.

Het kan zijn dat InsingerGilissen derden (binnen of buiten de Europese Unie) informatie moet geven over de Cliënt, zijn opdrachten, Orders en/of uw Effecten. Het kan daarbij bijvoorbeeld gaan om een toezichthouder of een andere bevoegde autoriteit die InsingerGilissen op basis van een overeenkomst of de wet- en regelgeving informatie moet geven. Of om een toezichthouder die persoonsgegevens van Cliënt opvraagt in het kader van een onderzoek. InsingerGilissen kan wettelijk verplicht zijn aan deze onderzoeken mee te werken. Ook is het mogelijk dat een toezichthouder een gespreksopname, als bedoeld in artikel 9 onder 2, bij InsingerGilissen opvraagt. In dat geval kan InsingerGilissen verplicht worden om de gehele gespreksopname aan de toezichthouder te geven. Als InsingerGilissen een derde informatie geeft, hoeft zij het niet aan de Cliënt te vertellen. Het kan zelfs zo zijn dat InsingerGilissen wettelijk tot geheimhouding verplicht is.

Ook kunnen de partijen die door InsingerGilissen zijn ingeschakeld of partijen die Effecten hebben uitgegeven (binnen of buiten de Europese Unie) InsingerGilissen vragen om aanvullende gegevens van Cliënt. Bijvoorbeeld om aan hun wet- en regelgeving te kunnen voldoen of aan het verzoek van hun lokale toezichthouder. Als die partijen daarom vragen is InsingerGilissen ook verplicht hen te laten weten hoeveel Effecten de Cliënt in die partijen bezit en sinds wanneer hij die Effecten bezit. Deze partijen kunnen zich bevinden in landen die niet hetzelfde of een lager beschermingsniveau van persoonsgegevens kennen dan de Europese Unie. InsingerGilissen zal de gevraagde informatie verstrekken als InsingerGilissen vindt dat zij daartoe wettelijk verplicht is.

InsingerGilissen mag aan zekerheidsgevers (bijvoorbeeld een borg of pandgever) en anderen die direct of indirect bij de relatie en/of de Geld- en Effectenrekening betrokken zijn of worden, informatie geven over de Cliënt en de relatie tussen InsingerGilissen en de Cliënt. Dit kunnen personen zijn waarmee de Cliënt een gezamenlijke Geld- en Effectenrekening heeft maar ook bijvoorbeeld personen die voor de Cliënt borg staan.

ARTIKEL 20 – OVERLIJDEN CLIËNT

1. Na het overlijden van een Cliënt kan InsingerGilissen 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 InsingerGilissen ter beschikking is gesteld, heeft InsingerGilissen de bevoegdheid om de toegang tot, en het gebruik van de rekening aan beperkingen te onderwerpen.
2. InsingerGilissen zal geen opdrachten en orders accepteren totdat voor haar voldoende duidelijk is wie de gerechtigde is of wie de gerechtigden zijn tot de Geld- en Effectenrekening. InsingerGilissen kan een uitzondering maken voor die opdrachten en orders die zij ontvangt van de Zelfstandige Beleggingsonderneming die betrekking hebben op het sluiten van posities en het afbouwen van het risico, maar InsingerGilissen mag een onder deze omstandigheden gegeven order altijd weigeren. In geval de Zelfstandige Beleggingsonderneming verklaart voor de Cliënt vermogensbeheerdiensten te verlenen, mag InsingerGilissen bij het overlijden van de Cliënt afgaan op zijn verklaring over zijn bevoegdheden om het beheer te continueren na het overlijden. Hij dient InsingerGilissen hierbij tevens te laten weten hoe lang hij deze diensten mag continueren. Deze periode bedraagt maximaal 12 maanden na het moment van overlijden. InsingerGilissen verifieert de bevoegdheden van de Zelfstandige Beleggingsonderneming in het geval van overlijden niet.

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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen zullen zijn verpand, en reeds nu voor als- dan worden verpand tot zekerheid voor de nakoming van al hetgeen InsingerGilissen van de Cliënt te vorderen heeft of zal krijgen ter zake 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

InsingerGilissen verder, uit welken hoofde ook, van de Cliënt te vorderen heeft of zal krijgen. De verpanding komt voor zover nodig steeds opnieuw tot stand bij en door middel van iedere order die de Cliënt aan InsingerGilissen geeft, en wordt nogmaals bekrachtigd door middel van iedere transactiebevestiging, ieder dagafschrift en ieder positieoverzicht dat de Cliënt van InsingerGilissen ontvangt en behoudt.

2. Toepasselijkheid artikelen 24, 25 en 26 van de Algemene Bankvoorwaarden

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

ARTIKEL 22 – GARANTIEREGELINGEN

1. In het uitzonderlijke geval dat InsingerGilissen niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen, dan zijn het Luxemburgse beleggerscompensatiestelsel en depositogarantiestelsel van toepassing.
2. InsingerGilissen valt onder het Luxemburgse depositogarantiestelsel: het *Fonds de Garantie des Dépôts Luxembourg (FGDL)*. Op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving kunnen Cliënten die voldoen aan bepaalde criteria worden gecompenseerd voor een maximumbedrag van EUR 100.000 per persoon.
3. InsingerGilissen valt ook onder het Luxemburgse beleggerscompensatiestelsel: het *Système d'Indemnisation des Investisseurs Luxembourg (SIIIL)*. Op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving kunnen Cliënten die voldoen aan bepaalde criteria worden gecompenseerd voor een maximum bedrag van EUR 20.000 per persoon. Het beleggerscompensatiestelsel is uitdrukkelijk niet bedoeld voor de compensatie van verliezen die voortvloeien uit beleggingen.
4. Meer informatie over de manier waarop deze stelsels werken, staat op de Website en in het Informatieblad over het depositogarantiestelsel.

ARTIKEL 23 – RANGORDE

Indien en voor zover 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 indien van toepassing, Voorwaarden Opties en andere Derivaten, 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 BEÏNDIGING VAN DE RELATIE

1. *Relatie voor onbepaalde tijd*
De relatie tussen Bank en Cliënt is aangegaan voor onbepaalde tijd.
2. *Einde relatie door opzegging*
 - a. Zowel de Cliënt als InsingerGilissen heeft het recht de relatie door middel van een aangetekende brief aan de wederpartij met onmiddellijke ingang op te zeggen.
 - b. InsingerGilissen kan de relatie met onmiddellijke ingang en zonder voorafgaande kennisgeving beëindigen (behoudens een andersluidende wettelijke regel) als zij vindt
 - i. dat de relatie met de Cliënt een gevaar is voor de integriteit van InsingerGilissen of die van de financiële sector, bijvoorbeeld als de goede naam van InsingerGilissen of van andere banken wordt aangetast of bij een vermoeden van fraude; of
 - ii. dat de Cliënt zijn verplichtingen met betrekking tot de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme of enige andere wezenlijke verplichting die op de Cliënt rust, (vermoedelijk) niet nakomt; of

- iii. dat zij informatie van de Cliënt nodig heeft met betrekking tot zijn activa of financiële situatie maar de Cliënt die informatie niet aan InsingerGilissen verstrekt; of
- iv. dat de Cliënt wezenlijk onjuiste of onvolledige verklaringen aflegt met betrekking tot zijn Activa of financiële situatie of met betrekking tot andere wezenlijke omstandigheden; of
- v. dat een wijziging in wet- of regelgeving of beleid (inclusief Sancties of het nalevingsbeleid van InsingerGilissen met betrekking tot Sancties) de voortzetting van een relatie tussen de Cliënt en InsingerGilissen of de bewaring door InsingerGilissen van de activa van de Cliënt verbiedt;
- vi. dat de Cliënt onderwerp of doelwit van een Sanctie wordt;
- vii. dat de transacties van de Cliënt mogelijk in strijd lijken te zijn met de openbare orde of het nalevingsbeleid van InsingerGilissen; of
- viii. dat de voortzetting van de relatie anderszins tot aansprakelijkheid van InsingerGilissen zou leiden.

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 InsingerGilissen mee te delen, waarna InsingerGilissen met hem of hen in overleg treedt. Vanaf het moment dat bovenbedoelde mededeling door InsingerGilissen 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. InsingerGilissen zal gedurende de afwikkeling het overeengekomen tarief in rekening blijven brengen, zoals bijvoorbeeld kosten voor het aanhouden van de rekening, bewaarloon en transactiekosten.

5. *Overboeking portefeuille na einde relatie*

- a) Indien de relatie tussen InsingerGilissen en Cliënt door welke oorzaak ook eindigt, zal de Cliënt vóór de einddatum of anders zo spoedig mogelijk daarna aan InsingerGilissen mededelen naar welke andere bank zij de gelden en Effecten van Cliënt moet overboeken. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen voldoet. Overboeking van de gelden en Effecten van de Cliënt is niet mogelijk indien Sancties (of de interpretatie van Sancties) InsingerGilissen of haar serviceverleners, correspondentbanken of andere betrokken partijen verbiedt deze overboeking uit te voeren.
- 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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*

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen wetenschap heeft dat aan voornoemde voorwaarde niet (meer) is voldaan schort InsingerGilissen de uitvoering van nieuwe orders en instructies dan wel 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.

7. *Opschorting van diensten*

InsingerGilissen is gerechtigd haar diensten geheel of gedeeltelijk op te schorten indien dit nodig is om te voldoen aan de toepasselijke wetgeving (inclusief toepassing van Sancties), Reglementering of haar interne beleid met betrekking tot het tegengaan van witwassen en terrorismefinanciering of de naleving van belastingregels en Sancties. InsingerGilissen is niet aansprakelijk in geval van een dergelijke opschorting van diensten.

ARTIKEL 25 – AFSPRAKEN OVER INFORMATIE EN COMMUNICATIE

1. Er zijn verschillende manieren waarop InsingerGilissen contact met de Cliënt kan opnemen. Als InsingerGilissen van de Zelfstandige Beleggingsonderneming of van de Cliënt het e-mailadres of (mobiel) telefoonnummer van de Cliënt heeft gekregen, kan InsingerGilissen dat gebruiken om contact met de Cliënt op te nemen en/of berichten te sturen. De Cliënt gaat ermee akkoord dat de Zelfstandige Beleggingsonderneming daarvoor aan InsingerGilissen het e-mail adres en telefoonnummer van de Cliënt doorgeeft.
2. Als er iets wijzigt in deze contactgegevens moet de Cliënt dat zo snel mogelijk aan InsingerGilissen doorgeven. Zo wordt voorkomen dat de communicatie misloopt.
3. Alle communicatie van InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen of een geschil met InsingerGilissen heeft ter zake van beleggingsdiensten, dient hij zulks onverwijld schriftelijk bij InsingerGilissen aan te melden volgens de bij InsingerGilissen geldende procedure voor interne klachtenafhandeling. Deze procedure staat op de Website van InsingerGilissen beschreven en kan door InsingerGilissen 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). Cliënten woonachtig in Zwitserland kunnen klachten ook voorleggen aan de Zwitserse *Ombudsstelle für Finanzdienstleister* (Bleicherweg 10, 8002 Zürich, Zwitserland). Meer informatie over die procedure is te vinden op <https://www.ofdl.ch/>.

3. InsingerGilissen is bevoegd, geschillen met Cliënt ter zake 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 InsingerGilissen de onderhavige voorwaarden en alle overige voorwaarden, opgenomen in de voorwaardenset genaamd 'Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming', wijzigen, hetzij naar aanleiding van wijzigingen van de Wet en/of uitvoeringsbesluiten 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 InsingerGilissen wijzigingen als hier bedoeld publiek bekend maakt op haar Website staat dit gelijk aan schriftelijke kennisgeving aan de Cliënt. Indien en wanneer InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen bereikt. InsingerGilissen 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.

ARTIKEL 28 - GELDOPNAME

1. *Schriftelijke opgave van Vaste Tegenrekening*
Cliënt zal bij het openen van de Geld- en Effectenrekening schriftelijk zijn Vaste Tegenrekening aan InsingerGilissen opgeven. De Vaste Tegenrekening dient van gelijke tenaamstelling te zijn als de tenaamstelling van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt bij InsingerGilissen of dient een rekening te zijn waarvan tenminste één naam gelijk is aan de tenaamstelling van de Geld- en Effectenrekening van de Cliënt bij InsingerGilissen.

Cliënt kan slechts één Vaste Tegenrekening opgeven. De Vaste Tegenrekening kan door Cliënt worden gewijzigd. De opgave van de Vaste Tegenrekening en de wijzigingen daarvan dient op de door InsingerGilissen bepaalde wijze schriftelijk plaats te vinden. InsingerGilissen is te allen tijde gerechtigd een door Cliënt opgegeven Vaste Tegenrekening af te wijzen of te verwijderen uit haar administratie.
2. *Geldopname alleen via de Vaste Tegenrekening of Betaalrekening*
De Cliënt kan uitsluitend geld van zijn Geld- en Effectenrekening opnemen door een overboeking naar de vooraf overeengekomen Vaste Tegenrekening of naar de bij zijn Geld- en Effectenrekening behorende Betaalrekening indien die Betaalrekening is overeengekomen.
3. *Opdracht nodig; doorgeven van opdrachten door de Zelfstandige Beleggingsonderneming*
Voor een Geldopname heeft InsingerGilissen 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 Geldopname ook aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming, waarmee Cliënt een beleggingsdienstverleningsovereenkomst heeft, verstrekken waarna de Zelfstandige Beleggingsonderneming de opdracht aan InsingerGilissen zal doorgeven. De Zelfstandige Beleggingsonderneming is niet gemachtigd (op eigen initiatief) een opdracht te geven tot een Geldopname. InsingerGilissen 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.

4. *Onbeperkte bevoegdheid gemachtigde bij Geldopname*

Een door Cliënt op zijn Geld- en Effectenrekening gemachtigde persoon is onbeperkt bevoegd tot Geldopnames via een Vaste Tegenrekening of een bij de Geld- en Effectenrekening behorende Betaalrekening van Cliënt bij InsingerGilissen. Aan InsingerGilissen opgegeven beperkingen op een volmacht zijn niet van toepassing op Geldopnames via een Vaste Tegenrekening of een bij de Geld- en Effectenrekening behorende Betaalrekening van Cliënt bij InsingerGilissen. InsingerGilissen hoeft bij een Geldopname niet te controleren of een opdracht binnen de grenzen van een volmacht of bevoegdheid van een vertegenwoordiger (zoals bijvoorbeeld een bestuurder of bewindvoerder) valt. Zo kan InsingerGilissen een opdracht uitvoeren die zij heeft ontvangen van één bestuurder van een rechtspersoon terwijl uit het Handelsregister blijkt dat deze bestuurder alleen gezamenlijk met een andere bestuurder bevoegd is die rechtspersoon te vertegenwoordigen. InsingerGilissen houdt bij een Geldopname geen rekening met een eventuele beperking in een volmacht ten aanzien van de hoogte van het bedrag of een gezamenlijke bevoegdheid.

5. *Verificatie van opdrachten tot Geldopname*

InsingerGilissen is te allen tijde bevoegd, doch niet verplicht, om ter verificatie van een opdracht tot Geldopname, contact op te nemen met Cliënt of een door de Cliënt aan InsingerGilissen opgegeven Contactpersoon Verificatie Overboekingen. InsingerGilissen zal dan bellen naar het door de Cliënt aan InsingerGilissen opgegeven telefoonnummer. Indien InsingerGilissen verificatie nodig acht zal InsingerGilissen 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 opdracht tot Geldopname te verifiëren. InsingerGilissen verifieert dan of de opdracht door Cliënt, of bevoegd namens Cliënt, is gegeven dan wel van Cliënt afkomstig is. Indien verificatie niet lukt kan InsingerGilissen de opdracht tot Geldopname niet uitvoeren.

6. *Contactpersoon Verificatie Overboekingen*

Cliënt kan (bij het openen van de Geld- en Effectenrekening) schriftelijk één of meer Contactpersonen Verificatie Overboeking en zijn/hun telefoonnummer(s) aan InsingerGilissen opgeven. Indien de door Cliënt aan InsingerGilissen opgegeven Contactpersoon Verificatie Overboekingen een bestuurder of vertegenwoordiger van de Cliënt is, of een op de Geld- en Effectenrekening gemachtigde persoon is, zal InsingerGilissen ten behoeve van de verificatie geen acht slaan op enige beperking in de beschikkingsbevoegdheid of machtiging van de persoon met wie InsingerGilissen contact opneemt voor de verificatie. De opgave van de Contactpersoon Verificatie Overboekingen en wijzigingen daarvan dienen op de door InsingerGilissen bepaalde wijze schriftelijk plaats te vinden. Door het aan InsingerGilissen opgeven van een Contactpersoon Verificatie Overboekingen verklaart Cliënt dat InsingerGilissen bevoegd is contact met die persoon op te nemen en aan die persoon alle informatie te verstrekken die InsingerGilissen nodig acht voor de verificatie van een Geldopname. Indien de Cliënt geen opgave van een Contactpersoon Verificatie Overboekingen doet zal InsingerGilissen voor verificatiedoeleinden via het bij InsingerGilissen bekende telefoonnummer contact opnemen met de Cliënt zelf of een bestuurder of vertegenwoordiger van de Cliënt – 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 InsingerGilissen voor verificatiedoeleinden contact opneemt met de in dit bedoelde persoon zal InsingerGilissen geen acht slaan op enige beperking in de beschikkingsbevoegdheid of machtiging van de persoon met wie InsingerGilissen contact opneemt voor die verificatie.

7. *Uiterste ontvangttijdstippen voor opdracht tot Geldopname*

InsingerGilissen kan een op een werkdag ontvangen opdracht voor Geldopname alleen op dezelfde werkdag uitvoeren indien InsingerGilissen de opdracht vóór het door InsingerGilissen bepaalde tijdstip ontvangt. Als InsingerGilissen de opdracht niet vóór het door InsingerGilissen bepaalde tijdstip of niet op een werkdag ontvangt, dan geldt de eerstvolgende werkdag als dag van ontvangst. De uiterste ontvangttijdstippen zijn vermeld in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening.

8. *Afrekening anders dan in euro*

Als de Cliënt geld ontvangt in een valuta waar de Cliënt een Geld- en Effectenrekening voor heeft geopend dan boekt InsingerGilissen het geld op die rekening. Ontvangt de Cliënt geld in een valuta waar geen rekening voor is geopend, dan zet InsingerGilissen het bedrag om naar euro's – of een andere basisvaluta als dat met de Cliënt is afgesproken – en boekt het dan op rekening van de Cliënt. Voor het omzetten gebruikt InsingerGilissen de wisselkoers die op dat moment geldt en betaalt de Cliënt per transactie een vaste procentuele vergoeding over het transactiebedrag in euro aan InsingerGilissen.

In het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening vindt de Cliënt de hoogte van deze vaste procentuele vergoeding.

9. *Weigering, opschorting van Geldopnames*

InsingerGilissen kan steeds Geldopnames weigeren, opschorten of beperken in de omstandigheden beschreven in artikel 10A (Weigering, opschorting en beperking van de uitvoering). In het geval van nieuw geïmplementeerde Sancties kan InsingerGilissen de uitvoering van een opdracht redelijkerwijs vertragen om haar in staat te stellen te beoordelen of de Sancties van invloed kunnen zijn op de uitvoering van een opdracht voor een Geldopname.

InsingerGilissen is niet aansprakelijk en de Cliënt heeft geen recht op enige schadevergoeding als gevolg van de opschorting, beperking of weigering van een Geldopname zoals beschreven in dit lid 9.

TRIPARTIETE VOORWAARDEN

Inleiding; Verhouding Cliënt, InsingerGilissen en Zelfstandige Beleggingsonderneming

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

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen onder deze Tripartiete overeenkomst passend is voor Cliënt.

InsingerGilissen 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.

InsingerGilissen 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 Cliënt te nemen.

InsingerGilissen is tot de beoordeling gekomen dat de dienstverlening door InsingerGilissen (zijnde orderuitvoering) op grond van Tripartiete overeenkomst in het licht van het voorgaande passend is voor Cliënt, waarbij InsingerGilissen 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 InsingerGilissen (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 InsingerGilissen, de Zelfstandige Beleggingsonderneming en Cliënt doordat Cliënt de toepasselijkheid van deze door InsingerGilissen aangeboden Tripartiete Voorwaarden schriftelijk aanvaardt (tezamen met alle andere door InsingerGilissen gehanteerde voorwaarden en condities, zoals opgenomen in de voorwaardenset 'Voorwaarden voor Effectendiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming'). InsingerGilissen heeft deze Tripartiete Voorwaarden namens de Zelfstandige Beleggingsonderneming aanvaard krachtens een door de laatste aan InsingerGilissen verstrekte volmacht.
2. Indien tussen de Cliënt, de Zelfstandige Beleggingsonderneming en InsingerGilissen is overeengekomen dat InsingerGilissen de Orderuitvoerder is, zijn naast deze voorwaarden tevens de Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen van toepassing.
3. Indien tussen Cliënt, de Zelfstandige Beleggingsonderneming en InsingerGilissen 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. InsingerGilissen 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

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen als bevoegd gegeven, hetgeen de verplichting van de Zelfstandige Beleggingsonderneming jegens Cliënt en InsingerGilissen onverlet laat om geen transacties te doen of opdrachten aan InsingerGilissen 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 InsingerGilissen uit op verzoek van de Cliënt. Hetzelfde geldt voor een overboeking naar een andere rekening binnen InsingerGilissen 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 InsingerGilissen. 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*
InsingerGilissen, respectievelijk het Bewaarbedrijf van InsingerGilissen, treedt op als bewaarder van de gelden en Effecten van Cliënt. Als bewaarder treedt de verantwoordelijkheid van InsingerGilissen respectievelijk het Bewaarbedrijf van InsingerGilissen in werking vanaf het moment dat InsingerGilissen 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. InsingerGilissen beschikt niet over die informatie. InsingerGilissen kan kennisnemen van de informatie die de Zelfstandige Beleggingsonderneming aldus heeft ingewonnen, voor zover InsingerGilissen dat nodig acht voor de uitvoering van haar taken en verantwoordelijkheden jegens Cliënt, maar is daartoe niet verplicht.

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. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen Orderuitvoerder is zal InsingerGilissen 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. InsingerGilissen is niet verantwoordelijk noch aansprakelijk voor het door de Zelfstandige Beleggingsonderneming gevoerde beheerbeleid, door de Zelfstandige Beleggingsonderneming aan InsingerGilissen opgegeven orders dan wel 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. InsingerGilissen heeft op dat alles geen invloed. Cliënt heeft geen recht op beleggingsadvies van InsingerGilissen en het is InsingerGilissen niet toegestaan,

Cliënt beleggingsadvies te geven. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen voor in dat alle orders, instructies en mededelingen die hij aan InsingerGilissen doet namens en voor rekening van Cliënt dan wel de transacties die hij voor rekening en risico van de Cliënt uitvoert of laat uitvoeren, door hem bevoegdlijk worden gedaan. Hij vrijwaart InsingerGilissen 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 InsingerGilissen, is hij verplicht zich daarover onmiddellijk met InsingerGilissen in verbinding te stellen opdat InsingerGilissen de klacht tijdig kan onderzoeken en schade kan worden voorkomen of beperkt.
- c) Indien de Zelfstandige Beleggingsonderneming de orderuitvoering uitbesteedt aan InsingerGilissen blijft de Zelfstandige Beleggingsonderneming - met uitsluiting van InsingerGilissen - jegens de Cliënt aansprakelijk voor de orderuitvoering.
- d) InsingerGilissen 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.

8. Beleggingsuniversum

- a) De Cliënt kan niet in alle Effecten beleggen. Alleen Effecten die zijn opgenomen in het Beleggingsuniversum van InsingerGilissen kunnen worden aangekocht en bewaard. Het Beleggingsuniversum kan verschillen per Beleggingsdienst en per type belegger. Dit heeft te maken met de doelgroep van het Effect. InsingerGilissen heeft tijd nodig om nieuwe Effecten goed te keuren en op te nemen in het Beleggingsuniversum. Ook is het mogelijk dat InsingerGilissen een Effect niet goedkeurt. De Cliënt kan bij InsingerGilissen navragen of een bepaald Effect in het Beleggingsuniversum is opgenomen.
- b) Er kunnen verschillende redenen zijn waarom InsingerGilissen een Effect niet opneemt in het Beleggingsuniversum. Dit geldt bijvoorbeeld, maar niet uitsluitend, in de volgende situaties:
 - i: Effecten waarvan het voor InsingerGilissen te bewerkelijk is om deze te administreren, neemt InsingerGilissen niet op in het Beleggingsuniversum.
 - ii: Dat geldt ook voor Effecten die niet bij InsingerGilissen of door haar ingeschakelde derden in bewaring kunnen worden gegeven. Dit kan ook het geval zijn als Sancties (of de interpretatie van Sancties) ons of de door InsingerGilissen ingeschakelde derden verbieden een bepaald Effect in bewaring te nemen.
 - iii: Het ontbreken van een vereiste vergunning of registratie kan een reden zijn om een Effect niet in het Beleggingsuniversum op te nemen.
 - iv: Ook als voor een nieuw Effect door InsingerGilissen nog geen doelgroep is bepaald en InsingerGilissen van mening is dat er voldoende gelijkwaardige alternatieven aanwezig zijn in het Beleggingsuniversum, kan dat een reden zijn om een Effect niet op te nemen.
- c) InsingerGilissen kan besluiten om Effecten uit het Beleggingsuniversum te verwijderen. De reden daarvan kan bijvoorbeeld, maar niet uitsluitend, dezelfde zijn als de reden om een nieuw Effect niet in het Beleggingsuniversum op te nemen (sub b). Ook is het mogelijk dat een toezichthouder de verkoop van een bepaald Effect heeft verboden en InsingerGilissen het om die reden uit het Beleggingsuniversum moet verwijderen. Ook het beëindigen van de notering van Effecten aan een Beurs, het voor langere tijd niet verhandelbaar (illiquide) zijn van Effecten of het faillissement van een uitgevende instelling kunnen reden zijn om bepaalde Effecten uit het Beleggingsuniversum te verwijderen.
- d) Ook kan InsingerGilissen besluiten dat ze bepaalde Effecten niet meer voor de Cliënt in bewaring houdt. Bijvoorbeeld omdat de Cliënt er minder heeft dan de minimale hoeveelheid die nodig is om die Effecten

te kunnen bewaren of administreren of om in die Effecten te handelen, of in de situaties zoals beschreven onder sub b.

- e) Het kan zijn dat de Cliënt bepaalde Effecten daardoor niet meer op de Geld- en Effectenrekening kan aanhouden. In dat geval informeert InsingerGilissen de Cliënt hierover voordat de wijziging wordt doorgevoerd. InsingerGilissen geeft de Cliënt een termijn waarbinnen de Cliënt opdracht kan geven om deze Effecten naar een rekening bij een andere bank over te boeken of om deze Effecten te verkopen als dat mogelijk is. Geeft de Cliënt InsingerGilissen geen opdracht tot overboeking of verkoop binnen deze termijn? Dan mag InsingerGilissen de Effecten namens en voor rekening en risico van de Cliënt verkopen op een door InsingerGilissen te bepalen tijdstip. Daarbij kan het nodig zijn dat InsingerGilissen afwijkt van het Orderuitvoeringsbeleid en bij de uitvoering niet het best mogelijke resultaat wordt bereikt. InsingerGilissen kijkt daarbij niet naar de hoogte van de verkoopopbrengst. InsingerGilissen zal de verkoopopbrengst, na aftrek van kosten, op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt bijschrijven. Als het Effect niet kan worden verkocht mag InsingerGilissen het Effect van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt verwijderen.

ARTIKEL 7

De tussen InsingerGilissen en Cliënt van kracht zijnde Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming en Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen 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 in acht te nemen.

ARTIKEL 8 – MUTATIES REKENINGEN

1. Mutaties in de Geld- en Effectenrekening van Cliënt geschieden uitsluitend met inachtneming van de InsingerGilissen 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 InsingerGilissen heeft om de gevolgen van de transacties en de effectenposities te dragen. Onder saldi wordt verstaan creditsaldi in geld, plus de algemeen bij InsingerGilissen gehanteerde, dan wel krachtens bijzondere afspraak voor Cliënt geldende dekkingswaarde van diens Effecten – als bedoeld in de tussen InsingerGilissen en Cliënt van kracht zijnde Algemene Voorwaarden van Kredietverlening – plus de waarde van overige door Cliënt aan InsingerGilissen 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 InsingerGilissen heeft het recht uitvoering van dergelijke orders of de medewerking daaraan te weigeren.
3. InsingerGilissen en de Zelfstandige Beleggingsonderneming zijn ieder afzonderlijk verplicht om de marginverplichtingen van orders en posities van Cliënt te bewaken. InsingerGilissen is van deze verplichting jegens Cliënt en de Zelfstandige Beleggingsonderneming in elk geval gekwetten indien InsingerGilissen 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. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen nodig is voor Cliënt om aan diens long- of shortverplichtingen en/of margin- en andere dekkingsverplichtingen te voldoen.

ARTIKEL 9 – VERGOEDINGEN

1. *Vergoedingen door InsingerGilissen*

Cliënt is aan InsingerGilissen ter zake van het bewaren en administreren van de gelden en Effecten van Cliënt de bij InsingerGilissen 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. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen*

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen door de Zelfstandige Beleggingsonderneming meegedeeld.

4. *Incassovolmacht*

Cliënt geeft hiermee volmacht aan InsingerGilissen, om zijn Geld- en Effectenrekening te debiteren met de bedragen die hij volgens de periodieke opgaven van de Zelfstandige Beleggingsonderneming aan de laatste verschuldigd is. InsingerGilissen zal deze debitering uitvoeren na ontvangst van de opgave, welke opgave de Zelfstandige Beleggingsonderneming aan InsingerGilissen zal toesturen. Deze volmacht omvat tevens de bedragen waartoe de Zelfstandige Beleggingsonderneming gerechtigd is op het moment dat de tripartiete relatie eindigt maar nog niet aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming waren voldaan of waarop deze recht heeft gedurende de afwikkeling van de tripartiete relatie of bij afbouw van de portefeuille in geval van overlijden van de Cliënt..

ARTIKEL 10 – DUUR EN BEÏNDIGING 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:
 - a) één van de andere partijen voldoet niet, niet tijdig of niet geheel aan enige verplichting uit hoofde van deze overeenkomst;
 - b) één van de andere partijen geraakt in surséance van betaling of faillissement;
 - c) één van de andere partijen overlijdt, wordt onder curatele of voor wat betreft zijn vermogen onder bewind geplaatst, wordt ontbonden of staakt de activiteiten;
 - d) de overeenkomst tussen InsingerGilissen en de Zelfstandige Beleggingsonderneming ter zake van het aanbrenge van Effectenorders eindigt;
 - e) een wijziging in wet- of regelgeving of beleid (inclusief regels die van toepassing zijn op Sancties of het nalevingsbeleid van InsingerGilissen met betrekking tot Sancties) verbiedt de voortzetting van de relatie met een van de partijen.
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 InsingerGilissen opgaaf te doen. Deze tripartiete relatie eindigt nadat InsingerGilissen 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.

Zodra de tripartiete relatie eindigt, zal InsingerGilissen slechts ter afronding van de relatie instructies van de Cliënt uitvoeren. Als InsingerGilissen geen of niet tijdig instructies van de Cliënt ontvangt, zal InsingerGilissen naar beste kunnen de relatie afwikkelen en de Cliënt daarover informeren. De instructies ter afwikkeling van de relatie worden uitsluitend door de Cliënt gegeven. De Zelfstandige Beleggingsonderneming kan deze instructies aan InsingerGilissen doorgegeven.

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 InsingerGilissen eindigen, en eventuele schulden van Cliënt gaan daardoor niet teniet.

ARTIKEL 11 – VERHOUDING TUSSEN FINANCIËLE ONDERNEMINGEN

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen wetenschap heeft dat aan voornoemde voorwaarden niet (meer) is voldaan, of wanneer InsingerGilissen wetenschap heeft dat de overeenkomst tussen de Cliënt en Zelfstandige Beleggingsonderneming is beëindigd, schort InsingerGilissen 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 SERVICES

Definities:

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

ARTIKEL 1 – TOEPASSELIJKHEID

Deze Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Services hebben kracht van overeenkomst tussen InsingerGilissen en de Cliënt doordat Cliënt de toepasselijkheid van deze door InsingerGilissen aangeboden Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Services schriftelijk aanvaardt. Deze Voorwaarden Orderuitvoering InsingerGilissen Services zijn van toepassing zodra (en steeds opnieuw door gebruik te maken van de diensten van InsingerGilissen) InsingerGilissen orders voor of namens de Cliënt uitvoert. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen aan de Cliënt is beperkt tot de uitvoering van orders die de Zelfstandige Beleggingsonderneming namens de Cliënt aan InsingerGilissen opgeeft. In dit kader kan InsingerGilissen beschikken over informatie over de Cliënt op het gebied van belegging in Effecten, waarbij InsingerGilissen zal mogen afgaan op de informatie die de Cliënt hierover heeft verstrekt aan de Zelfstandige Beleggingsonderneming.

ARTIKEL 3 – BENODIGDE INFORMATIE VAN DE CLIËNT

1. De Cliënt staat er voor in dat alle door hem mondeling of schriftelijk aan InsingerGilissen verstrekte informatie en de informatie bedoeld in het vorige artikel (2) volledig en juist is.
2. InsingerGilissen heeft een identificatiecode nodig van de Cliënt om orders voor rekening en risico van de Cliënt te kunnen uitvoeren. Deze code is nodig om de beleggingstransacties aan de toezichthouder (in dit geval de CSSF) te kunnen rapporteren. Als de Cliënt een natuurlijk persoon met de Nederlandse nationaliteit is, dan heeft InsingerGilissen een paspoortnummer of het nummer van de identiteitskaart nodig. Als de Cliënt een andere nationaliteit heeft, dan kan een andere identificatiecode nodig zijn. InsingerGilissen laat de Cliënt dan weten welke identificatiecode nodig is.
3. Voor zakelijke cliënten (juridische entiteiten of ondernemingen) geldt dat InsingerGilissen een Legal Entity Identifier (LEI) nodig heeft. Is de Cliënt een juridische entiteit en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel? Dan kan de LEI bij de Kamer van Koophandel worden aangevraagd. Op (onder andere) de website van de AFM en de Kamer van Koophandel staat meer informatie hierover. Als de Cliënt niet is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, maar wel een zakelijke cliënt is, dan kan de LEI worden aangevraagd bij een buitenlandse uitgever van de LEI. Op de website van de AFM is hierover meer informatie te vinden. Een Lei is na uitgifte 1 jaar actief en dient daarna ieder jaar te worden verlengd.
4. InsingerGilissen kan een LEI niet voor de Cliënt aanvragen of verlengen. Aan het aanvragen en verlengen van een LEI zijn kosten verbonden.

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 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 en/of orders voor hem aan InsingerGilissen 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 InsingerGilissen mee te delen.

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen geldende tarieven.

2. *Kosten derden*

De Cliënt is verplicht, aan InsingerGilissen te betalen al hetgeen InsingerGilissen verplicht is aan derden te betalen ter zake van de voor Cliënt verrichte diensten.

3. *Wijziging tarieven*

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen schriftelijk anders heeft afgesproken, kan:

- a) de Zelfstandige Beleggingsonderneming (namens Cliënt) orders voor transacties in Effecten slechts mondeling aan InsingerGilissen geven;
- b) de Cliënt instructies slechts schriftelijk aan InsingerGilissen geven (en bijvoorbeeld niet per fax, sms of e-mail). Indien voor InsingerGilissen genoegzaam vaststaat dat door of namens Cliënt een order of instructie is gegeven, is InsingerGilissen bevoegd maar niet verplicht die instructie uit te voeren, ook als deze niet voldoet aan de hiervoor genoemde vormvoorschriften. Indien InsingerGilissen er voor kiest de order of instructie te zullen uitvoeren, dan kan InsingerGilissen 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*

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

3. *Keuzevrijheid InsingerGilissen in geval van verschillende uitvoeringsmogelijkheden*

InsingerGilissen beschikt (rechtstreeks of door tussenkomst van haar relatienetwerk) over verscheidene executiemogelijkheden voor orders in diverse Effecten. De wijze waarop, en de locatie waar, InsingerGilissen 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 InsingerGilissen zelf – van haar verwacht mag worden.

4. *Snelle uitvoering orders*

Door Cliënt verstrekte orders voor transacties in Effecten (of overboeking daarvan) zullen door InsingerGilissen 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 InsingerGilissen relevant acht. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen onvoldoende gespecificeerd is opgegeven, is InsingerGilissen bevoegd de uitvoering van de order op te schorten totdat haar van de zijde van Cliënt verduidelijking respectievelijk aanvullende specificaties zijn verstrekt. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen zo tijdig bereikt dat zij uitvoering van de order redelijkerwijs nog kan stopzetten. Voor wijziging van een reeds opgegeven order geldt hetzelfde.

7. *Sluitingstijd*

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen bevoegd maar niet verplicht te bezien of de order nog kan worden uitgevoerd doch zij aanvaardt daar voor geen verantwoordelijkheid.

8. *Expirerende opties*

Een order tot aan- of verkoop van expirerende opties of termijncontracten dient door InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen een gedetailleerde beschrijving van haar orderuitvoeringsbeleid. Cliënt verklaart dat hij daar van kennis zal nemen zodra hij daarover informatie wenst. Dit laat onverlet dat InsingerGilissen aan de individuele Cliënt informatie ter zake 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.

10. *Wijzigen orderuitvoeringsbeleid*

InsingerGilissen Services kan het orderuitvoeringsbeleid wijzigen. Als er belangrijke zaken in het orderuitvoeringsbeleid wijzigen, zal InsingerGilissen de Cliënt hiervan op de hoogte brengen. De Zelfstandige Beleggingsonderneming gaat namens de Cliënt automatisch akkoord met eventuele wijzigingen en een nieuw orderuitvoeringsbeleid wanneer door de Zelfstandige Beleggingsonderneming een order wordt gegeven nadat het orderuitvoeringsbeleid is gewijzigd.

ARTIKEL 8 – ADMINISTRATIE, RAPPORTAGE, EFFECTENNOTA

1. *Administratie*

InsingerGilissen 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*

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen verzoeken hem alsnog een specifieke effectennota en/of dagafschrift te sturen ter zake van een mutatie welke heeft plaatsgehad na het laatst aan dat verzoek voorafgaande portefeuilleoverzicht. Aan dat verzoek zal InsingerGilissen 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 InsingerGilissen, 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 InsingerGilissen niet heeft betwist respectievelijk zijn bezwaren tegen een transactie niet aan InsingerGilissen 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 InsingerGilissen gehouden om de door haar gemaakte fouten en vergissingen te herstellen, onverminderd de verplichting van de Cliënt medewerking te verlenen aan door InsingerGilissen 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 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 door InsingerGilissen in bijzondere omstandigheden geheel of gedeeltelijk worden opgeschort, en kunnen de Beurzen reeds uitgevoerde transacties doorhalen en orders annuleren, ook zonder InsingerGilissen daar van in kennis te stellen. Bijzondere omstandigheden zijn onder meer: ongewoon grote toevloed van orders op de Beurs of bij InsingerGilissen, 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen geven, neemt InsingerGilissen slechts de instructie van Cliënt in aanmerking voor zover InsingerGilissen 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 InsingerGilissen opgegeven (zonder tussenkomst van de Zelfstandige Beleggingsonderneming) worden, behoudens bijzondere omstandigheden, niet uitgevoerd.
3. Cliënt en de Zelfstandige Beleggingsonderneming kunnen zich tegenover InsingerGilissen 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.
4. Cliënt gaat ermee akkoord dat InsingerGilissen orders voor Cliënt met orders van andere cliënten van InsingerGilissen mag samenvoegen. Als InsingerGilissen dit doet, dan is haar ordertoewijzingsbeleid van toepassing. Het samenvoegen van orders kan ertoe leiden dat orders niet direct of in zijn geheel op een Beurs wordt uitgevoerd. InsingerGilissen zal een order niet samenvoegen met andere orders als het waarschijnlijk is dat dit voor Cliënt nadelig zal zijn. Als een samengevoegde order niet volledig wordt uitgevoerd, zal InsingerGilissen de Effecten aan Cliënt en de andere cliënten op eerlijke wijze en efficiënt verdelen rekening houdend met de grootte van iedere order. Orders worden aan alle cliënten tegen de gemiddelde koers van (het uitgevoerde gedeelte van) de samengevoegde order toegewezen. Het ordertoewijzingsbeleid van InsingerGilissen staat op de Website.

ARTIKEL 11 – WEIGERING, OPSCHORTING OF BEPERKING VAN EFFECTENORDERS

InsingerGilissen kan steeds de uitvoering van orders weigeren, opschorten of beperken in de omstandigheden beschreven in artikel 10A van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming. In het geval van nieuw geïmplementeerde Sancties kan InsingerGilissen de uitvoering van een order redelijkerwijs vertragen om haar in staat te stellen te beoordelen of de Sancties van invloed kunnen zijn op de uitvoering van de order.

InsingerGilissen is niet aansprakelijk en de Cliënt heeft geen recht op enige schadevergoeding als gevolg van de opschorting, beperking of weigering van een order zoals beschreven in dit artikel 11.

VOORWAARDEN BETAALDIENSTEN

ALGEMENE AFSPRAKEN

ARTIKEL 1 – BEGRIPPEN

In dit hoofdstuk worden begrippen gebruikt. Deze begrippen zijn met een hoofdletter geschreven. Een aantal begrippen zijn al in de vorige hoofdstukken uitgelegd. Hieronder wordt uitgelegd wat met de nieuwe begrippen wordt bedoeld die in dit hoofdstuk worden gebruikt.

Begunstigde

Degene aan wie de Cliënt betaalt.

Betaling(en)

Het opnemen en overmaken van geld van de Betaalrekening of het storten en ontvangen van geld op de Betaalrekening.

Betaalcodes

Gegevens die InsingerGilissen aan de Cliënt heeft verstrekt en waarmee de Cliënt kan inloggen op Internetbankieren en een Betaling kan doen. Hieronder verstaat InsingerGilissen in ieder geval de Gebruikersgegevens (Gebruikersnaam en het Wachtwoord), het Toegangsmiddel en/of de Pincode.

Betaalinstrument

Een instrument en/of het geheel van procedures om een Betaalopdracht te geven. Dit zijn:

- het Toegangsmiddel om Betalingen te doen via Internetbankieren;
- SEPA-overschrijvingsformulier;
- de instrumenten die in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening of andere voorwaarden worden genoemd.

Betaalopdracht

Een opdracht voor een Betaling.

IBAN

International Bank Account Number, het internationale betaalrekeningnummer van de InsingerGilissen Betaalrekening van de Cliënt. Het IBAN van de rekening van de Cliënt is onder meer te vinden op zijn rekeningafschriften en via Mijn InsingerGilissen.

Incasso

Een incasso is een Betaalopdracht van de Betaalrekening van de Cliënt waarvoor de Cliënt via de Begunstigde (incassant) de Betaalopdracht heeft gegeven. Hiervoor heeft de Cliënt toestemming (machtiging) gegeven aan de Begunstigde.

Instantovermaking

Een Betaling die onmiddellijk wordt uitgevoerd, 24 uur per etmaal en op elke kalenderdag, zoals nader is gedefinieerd in Verordening (EU) 2024/886 als **Instantovermaking**.

Internetbankieren

De dienst van InsingerGilissen waarmee de Cliënt via internet zowel via de computer als via de app van InsingerGilissen op zijn smartphone bepaalde Betaalopdrachten aan InsingerGilissen kan geven met behulp van

een Toegangsmiddel en de Cliënt zijn InsingerGilissen Internetbetaalrekening kan raadplegen. Dit is een beveiligde online betaalomgeving binnen Mijn InsingerGilissen.

Internetbetaalrekening

Een Betaalrekening welke de Cliënt kan gebruiken voor Internetbankieren.

Overmaking

Een Betaling waarbij geld wordt overgemaakt van de Betaalrekening van de Cliënt naar de rekening van een Begunstigde, door de Cliënt geïnitieerd via InsingerGilissen.

Pincode

De door InsingerGilissen verstrekte cijfercode die de Cliënt invoert in het Toegangsmiddel om het Toegangsmiddel een unieke code te laten genereren waarmee de Cliënt een elektronische handtekening plaatst voor een opdracht in Internetbankieren.

SEPA-gebied

De Single Euro Payments Area. SEPA is het initiatief van de Europese Unie en gezamenlijke Europese banken tot harmonisatie van het euro betalingsverkeer binnen Europa. Meer informatie kan de Cliënt vinden op de Website van InsingerGilissen of in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening.

Toegangsmiddel

De door InsingerGilissen aan de Cliënt verstrekte of te verstrekken scanner die in combinatie met een Pincode en een telkens unieke code gebruikt kan worden om een elektronische handtekening te plaatsen voor een opdracht in Internetbankieren.

Voorwaarden Betaaldiensten

Dit hoofdstuk van de Voorwaarden samen met het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening.

Werkdag(en)

In de Voorwaarden Betaaldiensten bedoelt InsingerGilissen met Werkdag alle dagen van maandag tot en met vrijdag waarop betalingsverkeer kan plaatsvinden. Daaronder vallen niet de Nederlandse algemeen erkende feestdagen, Goede Vrijdag en 1 mei. Soms kan een Werkdag anders worden bepaald, bijvoorbeeld als de Cliënt een Betaling doet in een andere valuta dan de euro. Dit laat InsingerGilissen de Cliënt weten via de Website of de Cliënt kan het bij InsingerGilissen navragen.

ARTIKEL 2 – TOEPASSELIJKHEID

De Voorwaarden Betaaldiensten gelden voor de InsingerGilissen Betaalrekening(en), de Betaalinstrument(en) en de Betaalopdracht(en) van de Cliënt.

ARTIKEL 3 – WIJZIGEN EN BEËINDIGEN

1. InsingerGilissen kan de Voorwaarden Betaaldiensten altijd wijzigen. InsingerGilissen laat dit de Cliënt twee maanden voordat de verandering ingaat weten. InsingerGilissen mag dit schriftelijk doen, maar ook via Mijn InsingerGilissen. Als het om een algemene wijziging gaat, mag InsingerGilissen dat ook via de Website doorgeven.
2. In sommige situaties hoeft InsingerGilissen een verandering niet van tevoren aan de Cliënt te laten weten. Deze veranderingen mogen meteen ingaan. Het gaan dan bijvoorbeeld om:
 - a) een verandering in de referentierentevoet. Daarmee bedoelt InsingerGilissen dat het rentepercentage is gebaseerd op een rentepercentage in de markt.
 - b) een verandering in de referentiewisselkoers. Daarmee bedoelt InsingerGilissen dat de wisselkoers gebaseerd is op een wisselkoers in de markt.

- c) een verandering in de limiet van een Betaalinstrument
- d) een verandering in de valuta waarin de Cliënt geld kan ontvangen op de Betaalrekening als de ontvangst van deze valuta een schending van een wettelijke bepaling, waaronder Sancties, zou zijn.

Als de Cliënt het niet eens is met een wijziging, heeft de Cliënt het recht de relatie met InsingerGilissen op te zeggen. Als de Cliënt voor de ingangsdatum van de wijziging niet reageert, heeft de Cliënt de wijziging aanvaard.

3. Als de Cliënt zijn Geld- en Effectenrekening opheft, dan ziet InsingerGilissen dat tevens als een opzegging van de diensten waarvoor deze rekening nodig is, zoals Internetbankieren. InsingerGilissen stopt dan met het verlenen van de dienst Internetbankieren en sluit de InsingerGilissen Betaalrekening en Internetbetaalrekening. De Cliënt heeft altijd een Geld- en Effectenrekening en een InsingerGilissen Betaalrekening nodig om gebruik te kunnen maken van Internetbankieren.
4. Is de dienst Internetbankieren geëindigd of de Betaalrekening opgeheven? Dan dient de Cliënt het Toegangsmiddel aan InsingerGilissen terug te geven.

ARTIKEL 4 – AANSPRAKELIJKHEID

1. Als InsingerGilissen aansprakelijk is tegenover de Cliënt, dan is de aansprakelijkheid beperkt tot de directe schade die de Cliënt lijdt. Indirecte schade of gevolgschade vergoedt InsingerGilissen niet. Onder directe schade verstaat InsingerGilissen:
 - a) kosten en rente die de Cliënt ten onrechte aan InsingerGilissen heeft betaald; en
 - b) rente die InsingerGilissen aan de Cliënt had moeten betalen (als InsingerGilissen haar verplichtingen juist was nagekomen).

Onder gevolgschade verstaat InsingerGilissen bijvoorbeeld het volgende: een Betaling die InsingerGilissen niet (juist) uitvoert waardoor de Cliënt bijvoorbeeld kosten of een boete aan de Begunstigde moet betalen. Dat is een gevolgschade (waarvoor InsingerGilissen niet aansprakelijk is).

2. Heeft InsingerGilissen anderen ingeschakeld bij de uitvoering van betaaldiensten? En is InsingerGilissen bij de keuze van deze derde partijen zorgvuldig geweest? Dan is InsingerGilissen niet aansprakelijk voor wat deze derde partijen wel of niet doen.

INSINGERGILISSEN BETAALREKENING

ARTIKEL 5 – GEBRUIK BETAALREKENING

1. De Cliënt kan zijn Betaalrekening gebruiken voor Betaalopdrachten. InsingerGilissen zal de Betalingen van de Cliënt bijschrijven op of afschrijven van de InsingerGilissen Betaalrekening. InsingerGilissen kan dit ook doen voor andere bedragen die de Cliënt van InsingerGilissen tegoed heeft of die de Cliënt aan InsingerGilissen moet betalen.
2. De Cliënt mag zijn Betaalrekening alleen gebruiken voor niet-zakelijke doeleinden. Gebruikt de Cliënt de Betaalrekening toch voor zakelijke doeleinden? Dan mag InsingerGilissen de overeenkomst met de Cliënt opzeggen.

ARTIKEL 5A – BLOKKERING OF BEVRIEZING VAN DE BETAALREKENING; WEIGERING, BEPERKING OF OPSCHORTING VAN BETALINGEN OF DIENSTEN

1. InsingerGilissen kan de Betaalrekening van de Cliënt blokkeren of bevriezen als zij dat passend acht, in het bijzonder in de omstandigheden beschreven in artikel 5 lid 5 van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming.

2. InsingerGilissen zal de Betaalrekening deblokkeren of de bevrozing ongedaan maken als de redenen voor de blokkering of bevrozing naar haar oordeel volledig zijn weggenomen.
3. InsingerGilissen kan Betalingen, inclusief het storten of ontvangen van geld, steeds opschorten, beperken of weigeren, als zij dat passend achten in de omstandigheden beschreven in artikel 10A van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming.
4. InsingerGilissen is niet aansprakelijk voor een opschorting, beperking of weigering door haar om een Betaling uit te voeren en de Cliënt heeft geen recht op enige compensatie als gevolg van het blokkeren of bevrozen van een Betaalrekening of het opschorten, beperken of weigeren van enige Betaling in de omstandigheden zoals beschreven in dit artikel 5A.

ARTIKEL 6 – RENTE

1. Het staat InsingerGilissen vrij rente te vergoeden of in rekening te brengen over het saldo of een deel van het saldo op de Betaalrekening.
3. De actuele rentepercentages kan de Cliënt vinden op de website www.insingergilissen.nl/rentebeleidsservices.

ARTIKEL 7 – VALUTA

1. Ontvangt de Cliënt geld in een valuta waar de Cliënt een InsingerGilissen Betaalrekening voor heeft geopend? Of in een valuta waarvan InsingerGilissen heeft aangegeven dat de Cliënt daarin geld kan ontvangen? Dan boekt InsingerGilissen het geld in de betreffende valuta op de Betaalrekening. De valuta waarin geld kan worden ontvangen op de Betaalrekening is terug te vinden in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening.
2. Ontvangt de Cliënt geld in een andere valuta dan aangegeven op het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening? Dan kan InsingerGilissen het geld niet ontvangen op de InsingerGilissen Betaalrekening. Het geld wordt in dat geval door InsingerGilissen geboekt op de Geld- en Effectenrekening. Daarvoor gelden de afspraken die staan in artikel 28.8 van de Voorwaarden voor beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming. Lukt dat niet? Dan kan InsingerGilissen de Betaling weigeren. InsingerGilissen zal de Cliënt hierover informeren.
3. Als de Cliënt geld ontvangt in een valuta waarvan de ontvangst een schending is van een wettelijke bepaling, waaronder Sancties, kan InsingerGilissen die Betaling weigeren.

ARTIKEL 8 – KOSTEN

1. Welke kosten de Cliënt betaalt, hangt af van de diensten die de Cliënt afneemt. De kosten vindt de Cliënt in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening.
2. Als de Cliënt ergens kosten voor moet betalen, dan mag InsingerGilissen die afschrijven van de Betaalrekening van de Cliënt.

ARTIKEL 9 – OVERZICHT

1. De Cliënt kan het overzicht van de Betaalrekening bekijken via Mijn InsingerGilissen. Maakt de Cliënt gebruik van Internetbankieren? Dan kan de Cliënt het overzicht van de Betaalrekening bekijken via Internetbankieren. In het overzicht ziet de Cliënt altijd hoeveel geld er op de rekening(en) staat, welke bedragen er zijn bijgeschreven en/of afgeschreven en een eventuele omschrijving die de opdrachtgever heeft meegegeven. De Cliënt kan deze rekeningafschriften niet via de post ontvangen.

- Indien de Cliënt rekeningafschriften per post wenst te ontvangen, dan kan de Cliënt dit bij InsingerGilissen aangeven. InsingerGilissen zal dan met de Cliënt afstemmen hoe vaak de rekeningafschriften per post zullen worden ontvangen. Daarnaast zijn de rekeningafschriften van de Cliënt altijd te bekijken via *Mijn InsingerGilissen* en *Internetbankieren* (als de Cliënt Internetbankieren gebruikt). Voor postbezorging worden extra kosten in rekening gebracht, tenzij InsingerGilissen iets anders met de Cliënt heeft afgesproken.

BETAALOPDRACHTEN

ARTIKEL 10 – SOORTEN BETAALOPDRACHTEN

- Bij een uitgaande Betaling schrijft InsingerGilissen het bedrag af van de InsingerGilissen Betaalrekening van de Cliënt en zorgt InsingerGilissen ervoor dat InsingerGilissen van de Begunstigde dit bedrag ontvangt. Bij een binnenkomende Betaling neemt InsingerGilissen een bedrag voor de Cliënt in ontvangst en zorgt InsingerGilissen voor bijschrijving op de Betaalrekening van de Cliënt.
- Een periodieke Betaling is een overboeking die op vaste tijdstippen wordt herhaald. De Cliënt kan een opdracht tot een periodieke Betaling alleen zelf via Internetbankieren opgeven.
- Een SEPA-Betaling is een overboeking in euro's tussen rekeningen bij deelnemende banken binnen het SEPA-gebied.
- Een buitenlandse Betaling is een overboeking tussen de Betaalrekening van de Cliënt en een rekening in een land dat niet valt binnen het SEPA-gebied. Ook een overboeking tussen rekeningen bij deelnemende banken binnen het SEPA-gebied in een andere muntsoort dan de euro is een buitenlandse Betaling. In het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening kan de Cliënt lezen welke buitenlandse betalingen de Cliënt kan overboeken via Internetbankieren.

ARTIKEL 11 – INCASSO

- Een incasso is een uitgaande Betaling vanaf de Betaalrekening van de Cliënt waarvoor niet de Cliënt maar de Begunstigde (de incassant) de Betaalopdracht geeft. Hiervoor moet de Cliënt de Begunstigde eerst toestemming geven via een incassomachtiging. Deze machtiging geldt ook als de Cliënt toestemming aan InsingerGilissen geeft om de Betaalopdracht uit te voeren.
- Incasso is alleen mogelijk voor Betalingen in euro tussen rekeningen bij banken die deelnemen binnen het SEPA-gebied. De Cliënt kan bij InsingerGilissen alleen een Incasso opgeven als hij gebruikmaakt van Internetbankieren. De Cliënt dient bij het afgeven van een Incasso zijn InsingerGilissen Betaalrekening op te geven. De Incasso kan niet worden afgegeven via de Geld- en Effectenrekening.

ARTIKEL 11A - OVERMAKING

- Overmaking is enkel mogelijk voor Betalingen in euro tussen Betaalrekeningen bij banken die deelnemen aan SEPA. De Cliënt geeft InsingerGilissen een instructie, waarna InsingerGilissen vervolgens het bedrag overmaakt naar de Betaalrekening van de Begunstigde. De Overmaking kan niet worden uitgevoerd via de Geld- en Effectenrekening van de Cliënt.
- Een Instantovermaking is een Overmaking welke onmiddellijk wordt uitgevoerd, 24 uur per etmaal en op elke kalenderdag.

ARTIKEL 12 – INTREKKEN, TERUGBOEKEN, BLOKKEREN VAN EEN INCASSO

Intrekken

- De Cliënt kan een incassomachtiging intrekken door dit te laten weten aan de Begunstigde.

Terugboeken door de Cliënt zelf

2. Betaalt de Cliënt via Incasso? Dan kan de Cliënt binnen acht weken nadat het geld van de Betaalrekening is geboekt, zonder opgaaf van reden verzoeken om terugbetaling van het bedrag. Behalve bij een “(doorlopende) incasso kansspelen”, deze kan de Cliënt niet terugboeken.
3. Is de Cliënt van mening dat een geldige machtiging voor de uitgevoerde Incasso ontbreekt? Dan kan de Cliënt InsingerGilissen vragen om het bedrag terug te boeken. Het is belangrijk dat de Cliënt dit zo spoedig mogelijk doet, maar in ieder geval binnen 13 maanden na de datum waarop de onterechte Incasso van de Betaalrekening is afgeschreven. InsingerGilissen zal dan zo spoedig mogelijk nagaan of de incassant een geldige machtiging kan laten zien. Kan hij dat niet? Dan zal InsingerGilissen het bedrag terugboeken op de Betaalrekening van de Cliënt.
4. De Cliënt kan InsingerGilissen vragen om terugbetaling van een uitgevoerde Incasso als:
 - a) bij het geven van de machtiging het precieze bedrag van de Betaling niet was gespecificeerd; en
 - b) de hoogte van het bedrag van de uitgevoerde Incasso hoger ligt dan het bedrag dat de Cliënt redelijkerwijs had kunnen verwachten, bijvoorbeeld op basis van het eerdere uitgavenpatroon. Als InsingerGilissen daar om vraagt, moet de Cliënt kunnen laten zien dat aan deze twee voorwaarden is voldaan.
5. Vraagt de Cliënt om een terugboeking, omdat de machtiging voor Incasso ontbreekt? Maar is de terugboeking ook mogelijk zonder opgaaf van redenen? Dan kan InsingerGilissen de terugboeking ook zonder die reden uitvoeren. InsingerGilissen doet dan geen onderzoek bij de incassant.
6. De Cliënt krijgt het geld terug binnen 10 Werkdagen na de Werkdag waarop InsingerGilissen van de Cliënt het verzoek heeft ontvangen. InsingerGilissen stort het geld terug op de Betaalrekening van de Cliënt. Heeft de incassobetaling of het terugboeken daarvan nog andere gevolgen voor de Cliënt? Dan is InsingerGilissen daar niet voor aansprakelijk.

Terugboeken door InsingerGilissen

7. InsingerGilissen mag een incassobetaling terugboeken wanneer de Cliënt 4 Werkdagen na de boeking meer debet staat dan met de Cliënt is afgesproken.
8. De Cliënt kan op het rekeningafschrift zien dat een incassobetaling is teruggeboekt. Bij de terugboeking staat de reden vermeld.

Blokkeren

9. De Cliënt heeft de volgende mogelijkheden om de Betaalrekening te laten blokkeren voor Incasso:
 - a) een algehele incassoblokkade; de Betaalrekening van de Cliënt wordt dan geblokkeerd voor alle incassotransacties;
 - b) een selectieve incassoblokkade voor incassotransacties van een bepaalde incassant;
 - c) een selectieve incassoblokkade voor bepaalde machtigingen, dit kan alleen als InsingerGilissen al eerder een Betaalopdracht via die machtiging heeft ontvangen;
 - d) een eenmalige blokkade (weigering) van een specifieke Incasso; dit kan alleen als InsingerGilissen de specifieke Betaalopdracht al ontvangen heeft.
10. De Cliënt kan een verzoek tot het blokkeren van een Incasso uiterlijk op de Werkdag voordat de betreffende Incasso wordt uitgevoerd bij InsingerGilissen indienen. Daarbij dient de Cliënt aan te geven welke blokkeringsvorm de Cliënt wenst. De Cliënt kan zo een incassoblokkade ook weer laten vervallen door binnen de geldende tijdslijnen een verzoek bij InsingerGilissen in te dienen.

ARTIKEL 13 – BETAALOPDRACHT GEVEN

1. De Cliënt kan op verschillende manieren een Betaalopdracht geven. Hij kan dit zelf doen door gebruik te maken van Internetbankieren. De Cliënt kan ook met een overschrijvingsformulier of met een ander formulier

dat InsingerGilissen heeft goedgekeurd een Betaalopdracht aan InsingerGilissen geven. Als de Cliënt op een andere manier een Betaalopdracht geeft, kan het nodig zijn dat InsingerGilissen een extra controle moeten uitvoeren voordat InsingerGilissen kan beginnen met het controleren van de instemming van de Cliënt. Dat kan tot gevolg hebben dat het langer duurt voordat de Betaling wordt uitgevoerd, wat mogelijk ervoor zorgt dat de Overmaking niet kan worden verwerkt als een Instantovermaking. Indien de Overmaking niet onmiddellijk kan worden verwerkt, dan brengt InsingerGilissen de Cliënt van tevoren op de hoogte.

2. Voor de uitvoering van de Betaalopdracht dient de Cliënt aan InsingerGilissen het over te maken bedrag, de munteenheid en de unieke identificatiecode van de Cliënt en de Begunstigde mede te delen, alsmede alle andere informatie zoals vermeld in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening. De unieke identificatiecode bestaat uit het International Bank Account Number (IBAN). InsingerGilissen is niet verplicht om te controleren of de naam van de Begunstigde en andere gegevens in de Betaalopdracht van de Cliënt juist zijn en bij het rekeningnummer horen. Dat is de eigen verantwoordelijkheid van de Cliënt. InsingerGilissen voert de Betaalopdracht van de Cliënt altijd uit vanaf de Betaalrekening van de Cliënt.
3. Voor Overmakingen kan InsingerGilissen een verificatie van de Begunstigde (VoP) bieden. Deze dienst controleert of de door de Cliënt opgegeven naam overeenkomt met de naam die is geregistreerd met het IBAN van de Begunstigde. Als er een discrepantie wordt gedetecteerd zal InsingerGilissen de Cliënt hiervan op de hoogte stellen voordat de Betaling wordt uitgevoerd en kan InsingerGilissen de Cliënt een aanbeveling doen op basis van het verificatieresultaat. De Cliënt blijft verantwoordelijk voor het controleren van deze informatie en voor de beslissing om door te gaan met de Betaling. InsingerGilissen is niet aansprakelijk voor verlies of schade die voortvloeit uit een mismatch of van de beslissing van de Cliënt om ondanks waarschuwing door te gaan met een Betaling.
4. Het is belangrijk dat de Cliënt een Betaalopdracht juist opgeeft. Zo voorkomt de Cliënt dat InsingerGilissen de Betaalopdracht niet kan uitvoeren of onjuist uitvoert. InsingerGilissen is niet aansprakelijk voor de gevolgen hiervan.
5. Als InsingerGilissen een Betaalopdracht onjuist uitvoert omdat de Cliënt de Betaalopdracht onjuist aan InsingerGilissen heeft opgegeven, dan doet InsingerGilissen zijn best om het bedrag van de Betaling terug te krijgen. Als InsingerGilissen het bedrag terug kan storten op de Betaalrekening van de Cliënt, mag InsingerGilissen daarvan de kosten aftrekken die InsingerGilissen heeft gemaakt om het voor de Cliënt terug te krijgen. Is het niet mogelijk om de Betaling terug te krijgen? Dan kan de Cliënt InsingerGilissen schriftelijk verzoeken, om alle gegevens aan de Cliënt te verstrekken die InsingerGilissen heeft en die voor de Cliënt relevant zijn om een rechtsvordering in te stellen om het bedrag van de Betaling terug te krijgen.
6. Als de Cliënt vanaf 9 oktober 2025 een Betaalopdracht geeft voor een Overmaking in euro naar een Begunstigde wiens betalingsdienstaanbieder Instantovermakingen ondersteunt, dan is InsingerGilissen verplicht om de Overmaking te verwerken als een Instantovermaking. Dit betekent dat het bedrag binnen tien (10) seconden na de aanvaarding van de Betaalopdracht van de Cliënt op de Betaalrekening van de Begunstigde wordt bijgeschreven, tenzij sprake is van mogelijke toepasselijke transactielimieten (zoals vermeld in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening) of technische uitzonderingen.

Als de betalingsdienstaanbieder van de Begunstigde geen Instantovermakingen ondersteunt, of als de Betaalopdracht niet onmiddellijk kan worden verwerkt vanwege zwaarwegende redenen (zoals technische onbeschikbaarheid of overschrijding van de mogelijke van toepassing zijnde limieten), dan zal de Cliënt InsingerGilissen kunnen instrueren om de Overmaking alsnog te proberen te verwerken als een Instantovermaking danwel de Overmaking te verwerken als een standaard Overmaking.

ARTIKEL 14 – INSTEMMEN

1. InsingerGilissen heeft de instemming van de Cliënt nodig om een Betaalopdracht uit te voeren. De manier waarop de Cliënt de instemming geeft, is afhankelijk van de manier waarop de Betaalopdracht wordt gegeven.

- a) Bij een Betaalopdracht via Internetbankieren geeft de Cliënt de instemming door het invullen van een telkens unieke code met gebruik van het Toegangsmiddel.
 - b) Bij een schriftelijke Betaalopdracht is de handtekening van de Cliënt nodig.
 - c) Bij een Betaalopdracht die op een andere manier wordt gegeven, vindt verificatie plaats volgens de daarvoor geldende procedure van InsingerGilissen.
2. InsingerGilissen mag de instemming van de Cliënt altijd controleren, maar is daartoe niet verplicht. Als InsingerGilissen bij de Cliënt controleert of een Betaalopdracht juist is en deze controle lukt niet, dan is er geen sprake van instemming.

VERIFICATIE VAN BETAALOPDRACHTEN

3. Als InsingerGilissen de instemming van de Cliënt controleert, dan doet InsingerGilissen dat door:
- a) contact met de Cliënt op te nemen op het bij InsingerGilissen bekende telefoonnummer; of
 - b) contact op te nemen met een bestuurder of vertegenwoordiger, bijvoorbeeld een gevolmachtigde, van de Cliënt op het bij InsingerGilissen bekende telefoonnummer; of
 - c) in geval van een gezamenlijke rekening contact op te nemen met een van de andere rekeninghouders of hun bestuurders of vertegenwoordigers op het bij InsingerGilissen bekende telefoonnummer; of
 - d) contact op te nemen met de Contactpersoon Verificatie Overboekingen die de Cliënt aan InsingerGilissen heeft opgegeven, samen met zijn telefoonnummer bij wie InsingerGilissen de Betaalopdracht kan verifiëren.

InsingerGilissen controleert dan of de Betaalopdracht door de Cliënt of gevolmachtigde van de Cliënt is gegeven ofwel van de Cliënt of de gevolmachtigde van de Cliënt afkomstig is.

4. InsingerGilissen mag zelf bepalen met wie zij contact opneemt voor de verificatie. Als de Cliënt aan ons een Contactpersoon Verificatie Overboekingen heeft opgegeven, dan verifieert InsingerGilissen een Betaalopdracht altijd eerst bij deze contactpersoon. InsingerGilissen is bevoegd om contact met die persoon op te nemen. Ook mag InsingerGilissen aan die persoon alle informatie verstrekken die InsingerGilissen nodig vindt voor de verificatie van de Betaalopdracht.
5. Vanaf 9 oktober 2025 controleert InsingerGilissen de gegevens van de Begunstigde voordat de Cliënt een Overmaking goedkeurt. Dit houdt het volgende in:
- indien de Cliënt zowel het IBAN als de naam van de Begunstigde in de Betaalopdracht invoert, zal InsingerGilissen controleren of deze overeenkomen door dit te bevestigen bij de bank van de Begunstigde. Als deze niet overeenkomen, geeft InsingerGilissen dit aan zodat de Cliënt de gegevens kan corrigeren of besluiten door te gaan met de Betaalopdracht.
 - indien de Cliënt een betalingsinitiatieprovider gebruikt, zijn zij - niet InsingerGilissen - verantwoordelijk voor het controleren van de gegevens van de Begunstigde.
 - voor Overmakingen op papier voert InsingerGilissen de controle uit wanneer InsingerGilissen de Betaalopdracht van de Cliënt ontvangt, tenzij de Cliënt op dat moment niet aanwezig is.
6. Indien InsingerGilissen aangeeft dat het IBAN en de naam van de Begunstigde niet overeenkomen en de Cliënt toch de Betaalopdracht goedkeurt, accepteert de Cliënt het risico dat zijn geld naar de verkeerde rekening gaat. In dat geval is InsingerGilissen niet verantwoordelijk en heeft de Cliënt geen recht op een vergoeding. Als InsingerGilissen, of de betalingsinitiatiedienstverlener van de Cliënt, de verificatie niet correct uitvoeren en dit een betalingsfout veroorzaakt, herstelt InsingerGilissen het saldo op de Betaalrekening van de Cliënt naar het oorspronkelijke saldo voordat de betalingsfout was veroorzaakt.

ARTIKEL 15 – TIJDSTIP VAN ONTVANGST EN MOGELIJKHEID TOT INTREKKEN

1. InsingerGilissen heeft een Betaalopdracht ontvangen zodra de Cliënt met de Betaalopdracht heeft ingestemd. InsingerGilissen kan een op een Werkdag ontvangen Betaalopdracht alleen op dezelfde Werkdag uitvoeren indien InsingerGilissen van de Cliënt instemming heeft ontvangen vóór het door InsingerGilissen bepaalde

tijdstip. Ontvangt InsingerGilissen de Betaalopdracht niet op een Werkdag of op een later tijdstip? Dan geldt de eerstvolgende Werkdag als dag van ontvangst. In het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening leest de Cliënt de uiterste ontvangsttijdstippen.

2. De Cliënt kan een Betaalopdracht intrekken tot het moment dat de Cliënt instemt met de Betaalopdracht. Is de uitvoering van een Betaalopdracht geagendeerd op een toekomstige datum? Dan kan de Cliënt de Betaalopdracht intrekken tot uiterlijk het einde van de Werkdag voorafgaand aan die datum.
3. InsingerGilissen heeft een Betaalopdracht voor een periodieke Betaling ontvangen op de laatste Werkdag voorafgaand aan de feitelijke uitvoering van de Betaalopdracht. De Cliënt kan een Betaalopdracht voor een periodieke Betaling intrekken via Internetbankieren tot de Werkdag voor de datum van de uitvoering. InsingerGilissen annuleert dan alle toekomstige Betalingen. Deze kunnen niet meer worden hervat. De Cliënt kan natuurlijk wel een nieuwe Betaalopdracht voor een periodieke Betaling geven.
4. Bepalingen uit dit artikel 15 zijn niet van toepassing op Instantovermakingen via Internetbankieren, omdat Instantovermakingen 24 uur per etmaal op elke kalenderdag worden verwerkt.

ARTIKEL 16 – UITVOEREN VAN EEN BETAALOPDRACHT EN UITVOERINGSTERMIJNEN

1. Betaalopdrachten voert InsingerGilissen alleen uit als de Cliënt de minimaal vereiste gegevens heeft verstrekt en met de Betaalopdracht instemt. Als InsingerGilissen bij de Cliënt controleert of een Betaalopdracht akkoord is en deze controle lukt niet, dan is er geen sprake van instemming. De minimaal vereiste gegevens zijn opgenomen in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening.
2. InsingerGilissen voert de Betaalopdracht altijd zo snel mogelijk uit. De Begunstigde ontvangt het geld uiterlijk één Werkdag nadat InsingerGilissen de Betaalopdracht van de Cliënt heeft ontvangen. Als de Cliënt de Betaalopdracht op papier hebben ontvangen, dan kan het één Werkdag langer duren. Dit geldt alleen bij Betalingen in euro of voor Betalingen waarvan één omzetting tussen de euro en een andere muntsoort van een land in het SEPA-gebied heeft plaatsgevonden.
3. De uitvoeringstermijn van een buitenlandse Betaalopdracht is langer dan de termijn uit het vorige lid. In het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening leest de Cliënt meer over de uitvoeringstermijnen.
4. Leden 2 en 3 van dit artikel 16 zijn niet van toepassing op Instantovermakingen via Internetbankieren, omdat Instantovermakingen 24 uur per etmaal op elke kalenderdag worden verwerkt.

ARTIKEL 17 – NIET UITVOEREN VAN EEN BETAALOPDRACHT

1. In aanvulling op de redenen vermeld in artikel 5A inzake de weigering, beperking of opschorting van een Betaling heeft InsingerGilissen het recht de uitvoering van een Betaalopdracht te weigeren of op te schorten als:
 - a) de bestedingsruimte onvoldoende is voor de volledige uitvoering van de Betaalopdracht;
 - b) de Betaalopdracht onjuist, onduidelijk of onvolledig is;
 - c) de Cliënt de aanwijzingen, voorschriften of procedures niet heeft gevolgd;
 - d) InsingerGilissen weet of vermoedt dat de Cliënt niet heeft ingestemd met de Betaalopdracht;
 - e) InsingerGilissen weet of vermoedt dat sprake is van fraude of misbruik;
 - f) de Cliënt de Betaalrekening niet of niet meer alleen mag gebruiken. Bijvoorbeeld omdat daarvoor toestemming van een andere rekeninghouder, bewindvoerder of curator nodig is;
 - g) de Betaalopdracht is gegeven in een muntsoort die niet gangbaar is of plotseling niet gangbaar wordt;
 - h) de Bank waar de Begunstigde een rekening heeft geen onderdeel is van het netwerk voor het betalingsverkeer; of
 - i) InsingerGilissen hiervoor een andere volgens haar gegronde reden heeft.

2. Voert InsingerGilissen de Betaalopdracht van de Cliënt niet uit, dan laat InsingerGilissen de Cliënt dat zo snel mogelijk weten onder vermelding van de reden en manier om onjuistheden te corrigeren. Mag InsingerGilissen de Cliënt volgens de wet- en regelgeving niets laten weten, dan krijgt de Cliënt geen bericht.
3. InsingerGilissen mag, nadat InsingerGilissen met de Cliënt heeft overlegd, een geweigerde Betaalopdracht alsnog uitvoeren. Dit ziet InsingerGilissen dan als een nieuwe Betaalopdracht waarvoor de uitvoeringstermijnen opnieuw gaan lopen.

ARTIKEL 18 – NIET ONTVANGEN VAN EEN BETALING DOOR DE BEGUNSTIGDE

Het kan voorkomen dat de Begunstigde de Betaling niet of niet tijdig heeft ontvangen, terwijl het bedrag wel is afgeschreven van de Betaalrekening van de Cliënt. In dat geval moet InsingerGilissen aantonen dat InsingerGilissen van de Begunstigde de Betaling wel heeft ontvangen. Als InsingerGilissen dat niet kan aantonen, dan maakt InsingerGilissen de afschrijving ongedaan waarbij InsingerGilissen rekening houdt met de oorspronkelijke rentedatum.

ARTIKEL 19 – LIMIETEN

1. InsingerGilissen kan limieten stellen aan de Betaalopdrachten van de Cliënt, bijvoorbeeld aan de hoogte van het bedrag of het aantal Betalingen. Deze limieten kunnen verschillen, afhankelijk van het soort Betaalopdracht, de wijze waarop de Betaalopdracht wordt gegeven en/of overige omstandigheden. Meer informatie vindt de Cliënt in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening of op de Website van InsingerGilissen.
2. InsingerGilissen mag de limieten op elk moment wijzigen. InsingerGilissen zal deze wijziging vooraf communiceren via de Website of haar Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening. Tenzij dit in het kader van fraudepreventie of de bescherming van belangen van andere cliënten niet mogelijk is.
3. De Cliënt kan limieten instellen voor zijn Instantovermakingen. De Cliënt kan limieten instellen voor het bedrag per dag of anderszins, zoals vermeld in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening. Deze limieten kunnen door de Cliënt worden ingesteld via Mijn InsingerGilissen en deze limieten kunnen op elk gewenst moment voorafgaand aan een opdracht tot Instantovermaking door de Cliënt worden aangepast. Op geen enkel moment kan de klantenlimiet de banklimiet overschrijden.

ARTIKEL 20 – NIET EENS MET EEN BETALING

1. Als de Cliënt het niet eens is met een Betaling, omdat de Cliënt niet met deze Betaling heeft ingestemd, dan moet InsingerGilissen dat zo snel mogelijk weten met de uitleg waarom de Cliënt het niet eens is met de Betaling. InsingerGilissen betaalt de Cliënt dan het geld van de Betaling uiterlijk aan het einde van de volgende Werkdag terug, tenzij InsingerGilissen vermoedt dat er sprake is van fraude. Rente of kosten die de Cliënt hierdoor aan InsingerGilissen heeft betaald, betaalt InsingerGilissen ook aan de Cliënt terug. Bij de terugbetaling houdt InsingerGilissen rekening met de oorspronkelijke rentedatum.
2. Is de Cliënt het niet eens met een Betaling, omdat InsingerGilissen deze niet goed heeft uitgevoerd? Dan dient de Cliënt dat ook zo snel mogelijk aan InsingerGilissen te laten weten met de uitleg waarom de Cliënt het niet eens is met de Betaling. InsingerGilissen betaalt de Cliënt dan het geld van de Betaling terug, waarbij InsingerGilissen rekening houdt met de oorspronkelijke rentedatum. Als de Cliënt door de niet goed uitgevoerde Betaling rente of kosten heeft betaald aan InsingerGilissen, betaalt InsingerGilissen die aan de Cliënt terug.
3. Is InsingerGilissen niet verantwoordelijk voor de uitvoering van een Betaling waarmee de Cliënt het niet eens is? Of voor een Betaling die niet of verkeerd is uitgevoerd? Dan doet InsingerGilissen toch haar best om het bedrag van de Betaling terug op de Betaalrekening van de Cliënt te krijgen. InsingerGilissen probeert de Betaling te onderzoeken, als de Cliënt dat aan InsingerGilissen vraagt. InsingerGilissen laat de Cliënt de resultaten van haar onderzoek weten. Als InsingerGilissen het bedrag terug kan storten op de Betaalrekening

van de Cliënt, mag InsingerGilissen daarvan het bedrag aftrekken dat InsingerGilissen heeft betaald om de gevolgen van de fout te herstellen.

4. De Cliënt kan de Betalingen controleren op zijn rekeningoverzichten. Het is belangrijk dat de Cliënt dit regelmatig doet. Maakt de Cliënt gebruik van Mijn InsingerGilissen en/of Internetbankieren? Dan dient de Cliënt zijn overzichten in ieder geval elke twee weken te controleren.

CREDITCARD

ARTIKEL 21 – INSINGERGILISSEN CREDITCARD GEBRUIKEN

1. De Cliënt kan alleen gebruikmaken van een InsingerGilissen creditcard als InsingerGilissen dat met de Cliënt afspreekt en de Cliënt bij InsingerGilissen Internetbankieren afneemt. Heeft de Cliënt bij InsingerGilissen aangegeven dat hij een creditcard wil en daarvoor een formulier ingevuld? Dan krijgt de Cliënt via InsingerGilissen een MasterCard indien de creditcardmaatschappij dat goed vindt. De MasterCard wordt uitgegeven door de creditcardmaatschappij International Card (ICS). InsingerGilissen is geen mede-eigenaar van deze creditcardmaatschappij.
2. Bij creditcards bemiddelt InsingerGilissen voor International Card (ICS). De Cliënt bepaalt zelf of de Cliënt een creditcard wil. InsingerGilissen adviseert de Cliënt niet. De Cliënt krijgt via InsingerGilissen de voorwaarden die bij deze creditcard horen.
3. InsingerGilissen kan met ICS afspreken dat InsingerGilissen een deel van de werkzaamheden uitvoert dat bij deze creditcard hoort. Voor zover nodig of vereist machtigt de Cliënt InsingerGilissen om deze afspraken met de ICS te maken.
4. De bedragen die de Cliënt met de creditcard betaalt, incasseert ICS maandelijks van de InsingerGilissen Betaalrekening van Cliënt. Ook betaalt de Cliënt mogelijk periodiek een vast bedrag voor deze creditcard als ICS dat in haar voorwaarden heeft opgenomen. Als dat het geval is, dan incasseert ICS ook deze kosten rechtstreeks van de InsingerGilissen Betaalrekening van Cliënt.
5. Wil ICS een bedrag van de Betaalrekening van Cliënt incasseren, maar lukt dit niet? Dan heeft InsingerGilissen met ICS afgesproken dat InsingerGilissen de Betaalrekening van de Cliënt met dit bedrag debiteert en aan ICS betaalt. InsingerGilissen kiest zelf in welke situaties InsingerGilissen dit aan ICS betaalt. Deze afspraak met ICS mag InsingerGilissen ook weer beëindigen. Het gevolg kan zijn dat ICS de creditcard van de Cliënt beëindigt. Daarover krijgt de Cliënt dan van InsingerGilissen bericht. De Cliënt is altijd verplicht om aan InsingerGilissen terug te betalen op het moment dat InsingerGilissen aan ICS heeft betaald.
6. Om zeker te zijn dat InsingerGilissen de Betaalrekening van Cliënt namens ICS kan debiteren, kan InsingerGilissen een bedrag van maximaal drie keer de bestedingslimiet van de creditcard van Cliënt op de Geld- en Effectenrekening van Cliënt blokkeren. De Cliënt kan dan niet vrij beschikken over dit bedrag.
7. InsingerGilissen mag ICS informatie/advies geven over de kredietwaardigheid van de Cliënt. Bijvoorbeeld over de hoogte van het bedrag dat de Cliënt met de creditcard kan uitgeven. InsingerGilissen hoeft zo een advies niet te geven.
8. In de omstandigheden vermeld in artikel 5A (Bokkering of bevrozing van de Betaalrekening; weigering, beperking of opschorting van Betalingen of diensten) kan de inning door ICS van de bedragen die de Cliënt met de creditcard betaalt mislukken of worden geweigerd, beperkt of opgeschort. InsingerGilissen zal de Cliënt dan niet compenseren of schadeloos stellen voor eventuele kosten, rente, boetes of andere kosten die ICS aan de Cliënt in rekening brengt.

VEILIG OMGAAN MET BETAALCODES

ARTIKEL 22 – VEILIGHEIDSMATREGELEN

1. De Cliënt moet zijn best doen om te zorgen dat zijn Betaalinstrumenten en Betaalcodes veilig zijn en dat anderen er geen misbruik van kunnen maken. De Cliënt moet zich daarbij houden aan de veiligheidsregels van InsingerGilissen voor het gebruik en de veiligheid van betaaldiensten. De veiligheidsregels van InsingerGilissen kan de Cliënt lezen in artikel 16 van de Algemene Bankvoorwaarden, artikel 15 tot en met 17 van de Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen, in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening en op onze Website.
2. Alle regels en voorschriften over Gebruikersgegevens uit de Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen gelden onverkort voor de Betaalcodes zoals in deze Voorwaarden Betaaldiensten omschreven.
3. Heeft iemand de Betaalcodes of Betaalinstrumenten van de Cliënt gebruikt zonder dat de Cliënt dat wilde? Of vermoedt de Cliënt dit? Heeft iemand de Betaalcodes of Betaalinstrumenten van de Cliënt gezien? Of vermoedt de Cliënt dit? Dan moet de Cliënt dit InsingerGilissen onmiddellijk laten weten. Dit geldt voor de Betaalcodes en Betaalinstrumenten van de Cliënt, maar ook voor de creditcard van de Cliënt. Is een formulier van InsingerGilissen dat op naam van de Cliënt staat verloren of gestolen? Dan dient de Cliënt dat ook bij InsingerGilissen te melden. In het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening van InsingerGilissen staat op welke wijze de Cliënt de melding kan doen.
4. Na ontvangst van de melding van de Cliënt zal InsingerGilissen direct op een Werkdag maatregelen nemen om misbruik te voorkomen. Vanaf het moment dat InsingerGilissen van de Cliënt de melding heeft ontvangen, is de Cliënt niet aansprakelijk voor de gevolgen van het gebruik van de Betaalcodes na die melding. Doet zich na de melding van de Cliënt weer hetzelfde voor als bedoeld in lid 3? Dan meldt de Cliënt dat ook weer bij InsingerGilissen. Daarmee voorkomt de Cliënt dat de Cliënt toch aansprakelijk wordt voor de gevolgen van het (verkeerde) gebruik of misbruik van de Betaalinstrumenten en/of Betaalcodes.

INTERNETBANKIEREN

ARTIKEL 23 – AANVRAAG INTERNETBANKIEREN

1. De Cliënt kan gebruik maken van Internetbankieren als InsingerGilissen dat met de Cliënt heeft afgesproken. De Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen zijn eveneens van toepassing op het Internetbankieren. Internetbankieren is beschikbaar via Mijn InsingerGilissen, zowel via de computer van de Cliënt als via een app op de smartphone van de Cliënt.
2. De Cliënt kan alleen gebruikmaken van Internetbankieren via de InsingerGilissen Betaalrekening. Als de Cliënt nog geen InsingerGilissen Betaalrekening heeft dan zal InsingerGilissen deze voor de Cliënt openen. De Betaalrekening kent dezelfde tenaamstelling als de Geld- en Effectenrekening van de Cliënt. Is dit een gezamenlijke rekening? Dan gelden de regels uit artikel 5 lid 3 van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming. De Cliënt kan altijd geld overboeken van de Geld- en Effectenrekening van de Cliënt naar de aan deze rekening gekoppelde Betaalrekening, of een Vaste Tegenrekening als InsingerGilissen dat met de Cliënt heeft afgesproken.
3. De Cliënt kan inloggen op Internetbankieren via Mijn InsingerGilissen. Voor het inloggen op Mijn InsingerGilissen maakt de Cliënt gebruik van een Gebruikersnaam en Wachtwoord, zoals beschreven in de Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen. Voor het inloggen op Internetbankieren en het verrichten van Betalingen heeft de Cliënt een Toegangsmiddel en een Pincode nodig.
4. Het Toegangsmiddel en de bijbehorende Pincode stuurt InsingerGilissen de Cliënt gescheiden van elkaar. Het Toegangsmiddel stuurt InsingerGilissen naar het bij InsingerGilissen bekende postadres. De Pincode ontvangt de Cliënt van InsingerGilissen per e-mail. InsingerGilissen gebruikt daarvoor het bij InsingerGilissen bekende e-mailadres. InsingerGilissen mag ervoor kiezen om ook de Pincode per post te sturen, maar zal deze nooit gelijktijdig met het Toegangsmiddel versturen.

5. Als bij ontvangst van de het Toegangsmiddel en eventueel Pincode blijkt dat het poststuk geopend of beschadigd is, dan moet de Cliënt InsingerGilissen direct informeren.
6. Wil de Cliënt een betaalinitiatiefdienstverlener toestaan een overschrijving te starten vanaf de InsingerGilissen Betaalrekening van Cliënt? Of wil de Cliënt een rekeninginformatiedienstverlener toegang geven tot de InsingerGilissen Betaalrekening van Cliënt, zodat deze dienstverlener een overzicht kan maken van de betaalrekeningen en betalingen van Cliënt? Dan kan dit uitsluitend nadat de Cliënt daar uitdrukkelijk toestemming voor heeft gegeven. Voor het geven van deze toestemming, waarbij een dienstverlener toegang krijgt tot de InsingerGilissen Betaalrekening, heeft de Cliënt het Toegangsmiddel en Pincode nodig.

ARTIKEL 24 – GEBRUIK INTERNETBANKIEREN

1. Als InsingerGilissen met de Cliënt heeft afgesproken dat de Cliënt gebruik kan maken van Internetbankieren, dan geeft de Cliënt zijn Betaalopdrachten via Internetbankieren aan InsingerGilissen door. Welke Betalingen de Cliënt via Internetbankieren kan verrichten, leest de Cliënt in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening. InsingerGilissen maakt daarbij onderscheid in Betalingen via de computer en Betalingen via de app van InsingerGilissen. Een periodieke Betaling kan de Cliënt uitsluitend via Internetbankieren opgeven, wijzigen en verwijderen.
2. De Cliënt kan vanaf zijn Betaalrekening alleen Betalingen doen in de valuta die vermeld staan in het Informatieblad Betaaldiensten en Vaste Tegenrekening van InsingerGilissen. InsingerGilissen maakt daarbij onderscheid in Betalingen in vreemde valuta die de Cliënt opgeeft via de computer, via de app van InsingerGilissen en Betalingen die de Cliënt op een andere wijze aan InsingerGilissen doorgeeft.
3. De Cliënt kan bij het gebruik van Internetbankieren alleen Betalingen vanaf de InsingerGilissen Betaalrekening van Cliënt doen (en dus niet vanaf de Geld- en Effectenrekening).
4. Wil de Cliënt een Betaling doen, maar is het saldo op de Betaalrekening onvoldoende, terwijl de Geld- en Effectenrekening wel voldoende Bestedingsruimte heeft? Dan kan de Cliënt via Internetbankieren eerst geld overboeken van de Geld- en Effectenrekening naar de Betaalrekening van Cliënt. Vervolgens kan de Cliënt de Betaling verrichten van zijn Betaalrekening naar de rekening van de Begunstigde.
5. InsingerGilissen mag Internetbankieren altijd blokkeren als InsingerGilissen vindt dat dat nodig is om de veiligheid te waarborgen of als InsingerGilissen vermoedt dat sprake is van niet-toegestaan of frauduleus gebruik. Ook kan InsingerGilissen besluiten om het gebruik van een Betaalcode (waaronder Toegangsmiddel) (tijdelijk) te blokkeren. Dit doet InsingerGilissen bijvoorbeeld op het moment dat de relatie wordt beëindigd, of als de Cliënt failliet gaat, op de rekening(en) van de Cliënt beslag wordt gelegd of de Cliënt overlijdt.
6. InsingerGilissen probeert de Cliënt vooraf te informeren over de blokkering. Lukt dit niet? Dan informeert InsingerGilissen de Cliënt zo snel mogelijk daarna over de blokkering en de reden daarvoor. Uit veiligheidsoverwegingen of op grond van wet- en regelgeving kan InsingerGilissen moeten besluiten de Cliënt niet te informeren.
7. Bestaat de reden voor de blokkering niet langer? Dan heft InsingerGilissen deze op. Als dat nodig is, ontvangt de Cliënt van InsingerGilissen een nieuwe Betaalcode.

ARTIKEL 25 – GEEN DEBETSTAND; MARGINVERPLICHTINGEN

1. De Cliënt mag op de InsingerGilissen Betaalrekening geen krediet opnemen.
2. Toch is het soms mogelijk dat de Betaalrekening van de Cliënt aan het einde van een Werkdag debet staat. Als dat het geval is, dan boekt InsingerGilissen een bedrag van de Geld- en Effectenrekening van Cliënt naar de Betaalrekening van Cliënt zodat het saldo op nul komt. Het kan zijn dat de Geld- en Effectenrekening van

de Cliënt door deze overboeking debet komt te staan. Daarvoor gelden de afspraken die staan in artikel 7 van de Voorwaarden voor beleggingsdiensten via Zelfstandige beleggingsonderneming.

3. Het geld(saldo) op de Betaalrekening van de Cliënt kan niet gebruikt worden om te voldoen aan een marginverplichting of als zekerheid voor andere verplichtingen tenzij anders met de Cliënt is overeengekomen.

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 Cliënt met InsingerGilissen 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 GELDOPNAME VIA EEN VASTE TEGENREKENING OF EEN BIJ DE GELD- EN EFFECTENREKENING BEHORENDE BETAALREKENING VAN CLIËNT BIJ INSINGERGILISSEN

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 een Geldopname via een Vaste Tegenrekening of een bij de Geld- en Effectenrekening behorende Betaalrekening van de Cliënt bij InsingerGilissen. Aan InsingerGilissen opgegeven beperkingen op een volmacht zijn niet van toepassing op Geldopnames via een Vaste Tegenrekening of een bij de Geld- en Effectenrekening behorende Betaalrekening van de Cliënt bij InsingerGilissen. Dit laat onverlet het bepaalde in artikel 5 lid 2.

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 Vaste Tegenrekening op te geven of te wijzigen. Een Zelfstandige Beleggingsonderneming kan niet worden gemachtigd tot Geldopnames, overboeking van effecten en financiële instrumenten naar een andere bank, beleggingsonderneming, effectengiro of welke andere instelling of (rechts)persoon dan ook.

ARTIKEL 5 – (GEEN) ONDERZOEKPLICHT VAN INSINGERGILISSEN

1. InsingerGilissen zal niet moeten onderzoeken of de gemachtigde in voorkomende gevallen bevoegd is en InsingerGilissen 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 InsingerGilissen voor in dat de gemachtigde zijn bevoegdheid niet overschrijdt.
2. InsingerGilissen is te allen tijde gerechtigd, mede ter bescherming van de rechten en belangen van InsingerGilissen, wanneer zulks naar het oordeel van InsingerGilissen noodzakelijk is, de medewerking van Cliënt te verlangen. Totdat die medewerking van de Cliënt is verleend is InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen blijft een machtiging gelden totdat InsingerGilissen schriftelijk door Cliënt is geïnformeerd dat de machtiging is ingetrokken of gewijzigd en die intrekking of wijziging redelijkerwijs in de administratieve organisatie van InsingerGilissen kan zijn verwerkt.

ARTIKEL 9 – BANK NIET AANSPRAKELIJK VOOR HANDELINGEN VAN EEN GEMACHTIGDE

InsingerGilissen zal nimmer aansprakelijk zijn voor handelingen van een gemachtigde.

VOORWAARDEN OPTIES EN DERIVATEN

BEGRIPPEN

In dit hoofdstuk worden begrippen gebruikt. Deze begrippen zijn met een hoofdletter geschreven. Een aantal begrippen zijn al in de vorige hoofdstukken uitgelegd. Hieronder wordt uitgelegd wat wordt bedoeld met de nieuwe begrippen die in dit hoofdstuk worden gebruikt.

Beursderivaten:

Beursderivaten zijn Derivaten die via een Beurs verhandeld kunnen worden. Beursderivaten zijn standaard contracten.

Derivatentransactiegegevens:

De belangrijkste transactievoorwaarden die elk specifiek OTC Derivaat identificeren, waaronder ten minste de waardering die aan een contract is toegekend in overeenstemming met artikel 11, lid 2, EMIR, alsmede andere relevante details om elk specifiek contract te identificeren, zoals de ingangsdatum, de geplande vervaldatum, eventuele betalings- of afwikkelingsdata, de nominale waarde van het contract en de valuta van de transactie, het onderliggende instrument, de positie van de tegenpartijen, de werkdagconventie en eventuele relevante vaste of variabele koersen van het OTC Derivaat.

EMIR:

Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende OTC Derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (*European Market Infrastructure Regulation*).

OTC derivaten:

OTC Derivaten ('over-the-counter') zijn derivaten die rechtstreeks met de Bank worden gesloten. OTC derivaten worden buiten de Beurs om aangegaan. In het document Kenmerken van Effecten en daaraan verbonden specifieke Risico's staat meer informatie over de kenmerken en risico's die verbonden zijn aan OTC derivaten.

Transactieregister

Een door InsingerGilissen geselecteerde rechtspersoon die de administratie van Derivaten die zijn geregistreerd in overeenstemming met artikel 55 van EMIR of die zijn erkend in overeenstemming met artikel 77 van EMIR centraal verzamelt en bijhoudt, of een of meer systemen of diensten die worden beheerd door een dergelijk transactieregister.

Werkdag(en):

In deze Voorwaarden Opties en Derivaten wordt met Werkdag(en) bedoeld alle dagen van maandag tot en met vrijdag waarop transacties met InsingerGilissen kunnen plaatsvinden. Daaronder vallen niet de Nederlandse erkende feestdagen, Goede Vrijdag en 1 mei. Soms kan een Werkdag anders worden bepaald, bijvoorbeeld als een transactie wordt uitgevoerd op een buitenlandse Beurs.

ARTIKEL 1– TOEPASSELIJKHEID

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

ARTIKEL 2– BIJZONDERHEDEN VAN OPTIES EN ANDERE EFFECTENDERIVATEN

De bijzondere kenmerken van opties en andere Effectenderivaten, de rechten en verplichtingen die daarin in het algemeen zijn vervat of daaruit voortvloeien voor Cliënt en InsingerGilissen, 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 UITOEFENLIMITIETEN

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

ARTIKEL 4 – EXERCISE EN ASSIGNMENT

1. Indien InsingerGilissen door haar clearing member of het clearinginstituut uit hoofde van shortposities in callopties, putopties, termijncontracten of andere Effectenderivaten wordt aangewezen tot levering of afname van de onderliggende waarden of tot verrekening, wijst InsingerGilissen 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. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen in het voordeel van Cliënt zal zijn. Indien Cliënt verlangt dat InsingerGilissen de in de vorige volzin genoemde actie achterwege laat, dient Cliënt dit aan InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen zelf, echter onverminderd het recht van InsingerGilissen 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 InsingerGilissen nodig of wenselijk is ter bescherming van de belangen van InsingerGilissen of van Cliënt zelf.
2. InsingerGilissen 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. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen margin die niet langer vereist is terugbetalen, 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen redelijk acht. In het geval van vermogensbeheer draagt InsingerGilissen voor rekening en risico van Cliënt zorg dat aan de marginvoorschriften van dit artikel is voldaan.

ARTIKEL 6 – CONTROLEREN TRANSACTIEBEVESTIGING

InsingerGilissen bevestigt transacties in derivaten zo snel mogelijk aan de Cliënt en deelt daarbij de voorwaarden mee. InsingerGilissen doet dat via Mijn InsingerGilissen of schriftelijk. De Cliënt zal deze bevestiging direct na ontvangst controleren. Onjuistheden dienen binnen één Werkdag aan InsingerGilissen kenbaar gemaakt te worden. Als niets aan InsingerGilissen kenbaar wordt gemaakt mag InsingerGilissen ervan uitgaan dat de Cliënt akkoord is met de transactiebevestiging.

ARTIKEL 7 – EMIR RAPPORTAGEVERPLICHTINGEN DIE VOOR DE CLIËNT EN INSINGERGILISSEN GELDEN

1. InsingerGilissen handelt in het kader van haar dienstverlening in derivaten in overeenstemming met de vereisten die voor InsingerGilissen gelden uit hoofde van EMIR. In de Europese Economische Ruimte gevestigde ondernemingen die OTC Derivaten of Beursderivaten aangaan of zijn aangegaan, zijn verplicht te rapporteren aan een Transactieregister als bedoeld in EMIR.
2. InsingerGilissen heeft informatie van de Cliënt nodig zodat InsingerGilissen kan voldoen aan haar verplichtingen uit EMIR. Als InsingerGilissen informatie bij de Cliënt opvraagt, is de Cliënt verplicht deze informatie zo snel mogelijk te geven. Dat geldt bijvoorbeeld voor een LEI (die niet is verlopen) of informatie over de economische activiteiten die de Cliënt verricht als deze een onderneming is. De Cliënt moet zelf een LEI aanvragen bij de Kamer van Koophandel of een ander uitgiftepunt. Aan het aanvragen of verlengen van een LEI zijn kosten verbonden.
3. Om aan de EMIR-rapportageverplichtingen te voldoen, moet de Cliënt aan InsingerGilissen laten weten of de Cliënt kwalificeert als (A) een "financiële tegenpartij" die onder de EMIR-clearingverplichting valt (FC+), (B) een "financiële tegenpartij" die niet onder de EMIR-clearingverplichting valt (FC-), (C) een "niet-financiële tegenpartij" die onder de EMIR-clearingverplichting valt (NFC+), of (D) een "niet-financiële tegenpartij" die niet onder de EMIR-clearingverplichting valt (NFC-) (de "**EMIR-Tegenpartijclassificatie**"). In artikel 10 van deze Voorwaarden Opties en Derivaten en artikel 10 van EMIR kan de Cliënt zien of deze valt onder de EMIR-clearingverplichtingen. Als de Cliënt ons niet laat weten wat zijn EMIR-Tegenpartijclassificatie is, bepaalt InsingerGilissen de EMIR-Tegenpartijclassificatie van de Cliënt. Dit doet InsingerGilissen door te bepalen of de Cliënt al dan niet een onderneming is in de zin van EMIR. Als de Cliënt een LEI heeft, beschouwt InsingerGilissen de Cliënt als een onderneming. Ook stelt InsingerGilissen vast welke activiteiten de onderneming van de Cliënt verricht; dit doet InsingerGilissen bijvoorbeeld op basis van gegevens van de Kamer van Koophandel, zoals de Standaard Bedrijfsindeling (SBI). De Cliënt is zelf verantwoordelijk om te bepalen of de drempelwaarde van OTC Derivaten is overschreden en dit aan InsingerGilissen te melden. De Cliënt dient InsingerGilissen onmiddellijk op de hoogte te brengen van wijzigingen die van invloed kunnen zijn op zijn EMIR-Tegenpartijclassificatie. InsingerGilissen is niet aansprakelijk in geval van een onjuiste EMIR-Tegenpartijclassificatie als gevolg van door de Cliënt verstrekte onvolledige of onjuiste informatie.
4. Als de Cliënt handelt in OTC Derivaten of Beursderivaten en de Cliënt kwalificeert als "niet-financiële tegenpartij" die valt onder de EMIR-clearingverplichting zoals bedoeld in artikel 10 EMIR (NFC+) of als "financiële tegenpartij" (FC+ en FC-), dan is de Cliënt verantwoordelijk voor het rapporteren van de transacties aan een Transactieregister. InsingerGilissen en de Cliënt spreken af dat InsingerGilissen deze

rapportage namens en voor de Cliënt zal verzorgen. De Rapportagevoorwaarden van InsingerGilissen, zoals gepubliceerd op de Website van InsingerGilissen, zijn hierop van toepassing. Als de Cliënt transacties toch zelf wil rapporteren, dan dient de Cliënt dat aan InsingerGilissen te laten weten.

5. Handelt de Cliënt in OTC Derivaten en is deze een "niet-financiële tegenpartij" die niet valt onder de EMIR-clearingverplichting uit artikel 10 van EMIR (NFC-) en heeft de Cliënt niet besloten de transacties zelf te rapporteren en InsingerGilissen dat laten weten, dan is InsingerGilissen wettelijk verplicht de transacties voor de Cliënt te rapporteren aan een Transactieregister, tenzij InsingerGilissen anders met de Cliënt afspreekt. Ook hierop zijn de Rapportagevoorwaarden van InsingerGilissen van toepassing.
6. De Cliënt en InsingerGilissen zorgen er beiden voor dat transacties slechts eenmaal worden gemeld. De Cliënt bevestigt dat deze ervoor zal zorgen dat de transacties die InsingerGilissen namens de Cliënt meldt, niet anderszins worden gemeld door de Cliënt of een derde partij, en dat er geen andere partij gemachtigd is om dit te doen, tenzij InsingerGilissen anders met de Cliënt afspreekt.

ARTIKEL 8 – OTC DERIVATEN

1. Bij het afsluiten van een OTC Derivatencontract treedt de Bank op als de tegenpartij van de Cliënt. InsingerGilissen treedt niet op als adviseur. De Cliënt aanvaardt dat bij het aangaan van een OTC Derivatentransactie het belang van de Bank tegengesteld kan zijn aan het belang van de Cliënt. In artikel 14 van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming en op de Website van de InsingerGilissen staat meer informatie over het Beleid Belangenconflicten.
2. De Bank en de Cliënt zullen de gegevens van transacties in OTC Derivaten op periodieke basis met elkaar afstemmen. Dit wordt "portefeuillereconciliatie" genoemd. Daarvoor verstrekt InsingerGilissen aan de Cliënt een overzicht van de Derivatentransactiegegevens in OTC Derivaten in overeenstemming met de door EMIR voorgeschreven minimumfrequentie. Deze frequentie is afhankelijk van de EMIR-Tegenpartijclassificatie en het aantal OTC Derivaten. De Cliënt zal deze informatie zorgvuldig controleren. Indien de Cliënt het niet eens is met de inhoud van het overzicht zal de Cliënt dat zo snel mogelijk laten weten.

ARTIKEL 9 – GESCHILLEN OVER OTC DERIVATEN

1. Als de Cliënt een klacht heeft over (i) het bestaan of de voorwaarden van een OTC Derivaat, (ii) de waardering van een OTC Derivaat, (iii) een afschrift van zijn rekening, of (iv) de uitwisseling van zekerheden met betrekking tot OTC Derivaten ("EMIR-geschil") dan zal de Cliënt dat zo snel mogelijk laten weten aan InsingerGilissen. Hiervoor geldt de klachtenprocedure als bedoeld in artikel 26 van de Voorwaarden voor Beleggingsdiensten via Zelfstandige Beleggingsonderneming.
2. Indien de Cliënt een onderneming zoals bedoeld in EMIR is en het EMIR-geschil niet binnen 5 Werkdagen wordt opgelost, dan geldt in het kader van EMIR een andere klachtenprocedure. De Cliënt zal het EMIR-geschil voorleggen aan het management van zijn onderneming. InsingerGilissen zal binnen haar organisatie hetzelfde doen. Ook zullen de Cliënt en InsingerGilissen beide een specifieke interne procedure inrichten en gebruiken.
3. Alle vragen of klachten over OTC Derivaten, met inbegrip van een EMIR-geschil, kunnen worden gericht aan het volgende e-mailadres: emir.reconciliation@quintet.com.
4. InsingerGilissen is zijn verplicht om de bevoegde toezichthouder op de hoogte te brengen van geschillen over OTC Derivaten. Maar alleen als deze geschillen over een bedrag of een waarde van € 15 miljoen of meer gaan en tenminste 15 Werkdagen onopgelost zijn.

ARTIKEL 10 – CLEARINGVERPLICHTINGEN OTC DERIVATEN

1. Als de Cliënt een partij is die OTC Derivaten aangaat, kan de Cliënt te maken krijgen met de centrale clearingverplichting van EMIR. Centrale clearing is de centrale afhandeling van OTC Derivaten door een

centrale tegenpartij. Het maakt niet uit of de Cliënt de OTC Derivaten met InsingerGilissen of met een andere tegenpartij heeft afgesloten. De Cliënt heeft een clearingplicht als:

- de geaggregeerde gemiddelde positie van de Cliënt aan het einde van de maand voor de voorafgaande 12 maanden die betrekking heeft op de relevante klasse van OTC Derivaten de clearingdrempel overschrijdt zoals bedoeld in EMIR; of
- de Cliënt berekent niet zijn geaggregeerde positie die betrekking heeft op de relevante klasse van OTC Derivaten.

De relevante clearingdrempels zijn te vinden op de website van de AFM (www.afm.nl) of DNB (www.dnb.nl).

2. Als de Cliënt onder de clearingplicht valt, moet de Cliënt dit melden bij de AFM. Is de Cliënt een bank, (her)verzekeringsmaatschappij of pensioenfonds? Dan moet de Cliënt dit melden bij DNB. De Cliënt moet dit ook apart melden bij ESMA.

ARTIKEL 11 – ADMINISTRATIE AFGESLOTEN DERIVATEN

Zoals vereist onder EMIR, houdt InsingerGilissen een administratie bij van alle afgesloten Derivaten en alle wijzigingen gedurende ten minste vijf jaar na beëindiging van het Derivaat.

VOORWAARDEN BAISSETRANSACTIES

ARTIKEL 1 – TOEPASSELIJKHEID

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

ARTIKEL 2 – BAISSETRANSACTIES, AANVAARDING RISICO

Onder baissetransactie wordt verstaan een verkoop van aandelen 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 – INSINGERGILISSEN SERVICES NIET GEHOUDEN BAISSETRANSACTIES TE DOEN

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen dit vooraf mee.

ARTIKEL 4 – ZEKERHEID

Met betrekking tot iedere voor zijn rekening geopende of te openen baissepositie is Cliënt verplicht om aan InsingerGilissen 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 InsingerGilissen welke op grond van de toepasselijke algemeen geldende of specifieke voorwaarden en bedingen aan InsingerGilissen zijn verpand en/of ten aanzien van welke InsingerGilissen een verrekeningsrecht heeft, alsmede al zodanige andere tegoeden, waarden en goederenrechtelijke zekerheidsrechten als InsingerGilissen te eniger tijd als zekerheid van Cliënt zal aanvaarden. De aan de zekerheden toe te kennen dekkingswaarde is gelijk aan de waarde die InsingerGilissen hanteert bij Effectenbevoorschotting. De verkoopopbrengst van de bij het aangaan van de baissepositie verkochte Effecten zal, zolang de baissetransactie niet is afgewikkeld geadministreerd 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 InsingerGilissen verhoogd worden – respectievelijk kan InsingerGilissen aanvullende dekking vorderen – indien naar het uitsluitend oordeel van InsingerGilissen 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 InsingerGilissen daartoe aanleiding geven, alsmede indien de bevoegde toezichthouder (minimum) dekkingseisen voor baissetransacties stelt of verhoogt.

ARTIKEL 6 – WAARDERING ZEKERHEDEN, AANVULLENDE ZEKERHEID

InsingerGilissen zal na het slot van iedere beursdag – en indien omstandigheden als bedoeld in artikel 5 naar het uitsluitend oordeel van InsingerGilissen 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 InsingerGilissen onmiddellijk aanvullende zekerheid te stellen. Indien Cliënt daaraan niet voldoet is InsingerGilissen gerechtigd baisseposities, zonder nadere ingebrekestelling voor rekening en risico van Cliënt te sluiten.

ARTIKEL 7 – VERPLICHTE SLUITING BAISSETRANSACTIES

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

ARTIKEL 8 – LEENTRANSACTIES

InsingerGilissen 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 InsingerGilissen niet in staat is de Effecten (tegen redelijke kosten) in te lenen kan InsingerGilissen weigeren de order voor de betreffende baissetransactie uit te voeren. InsingerGilissen is gerechtigd om zonder toestemming van Cliënt de baissepositie voor rekening van Cliënt te sluiten indien, om welke reden ook, de door InsingerGilissen ingeleende Effecten door InsingerGilissen terug geleverd moeten worden aan de derde.

ARTIKEL 9 – VERGOEDINGEN

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

- a) een met InsingerGilissen overeen te komen baissevergoeding; en
- b) 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 InsingerGilissen de Geld- en Effectenrekening van Cliënt daarvoor belasten op de datum van betaalbaarstelling van die opbrengsten. Indien deze opbrengsten in Effecten worden uitgekeerd zal InsingerGilissen deze voor rekening en risico van Cliënt aankopen. In geval de opbrengsten met een keuze element betaalbaar worden gesteld bepaalt InsingerGilissen deze keuze.

VOORWAARDEN BEWARING

ARTIKEL 1

InsingerGilissen en haar bewaarbedrijven, waaronder Theodoor Gilissen Global Custody N.V., Bank Insinger de Beaufort Safe Custody N.V. en Stichting Stroeve Global Custody, hierna te noemen 'het Bewaarbedrijf', dragen er zorg voor dat alle uit hoofde van de relatie tussen Cliënt en InsingerGilissen voor een Cliënt gehouden Rechten (als hierna omschreven) uitsluitend worden gehouden door het Bewaarbedrijf en door het Bewaarbedrijf 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 het Bewaarbedrijf als zodanig aanvaarde rechten die door InsingerGilissen en/of het Bewaarbedrijf 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 het Bewaarbedrijf als zodanig aanvaarde goederen.

ARTIKEL 2

Het Bewaarbedrijf zal met betrekking tot de door haar ten behoeve van Cliënt gehouden Rechten uitsluitend jegens Cliënt verplichtingen hebben. Cliënt is bij uitsluiting bevoegd aan het Bewaarbedrijf opdrachten te geven met betrekking tot de voor hem gehouden Rechten. Het is het Bewaarbedrijf 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 InsingerGilissen, die bevoegd zal zijn namens Cliënt jegens het Bewaarbedrijf op te treden.

ARTIKEL 3

Het Bewaarbedrijf 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. InsingerGilissen draagt zorg voor selectie van die derden. InsingerGilissen is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van die derden indien zij aantoonbaar dat zij bij de keuze van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht heeft genomen. Mocht InsingerGilissen 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. Het Bewaarbedrijf zal niet aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van bedoelde derden, behoudens indien aan het Bewaarbedrijf 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 InsingerGilissen en/of de Bewaarnemer genoodzaakt zijn de Effecten van Cliënt in onder bewaring 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 het Bewaarbedrijf ter zake van de Rechten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.

ARTIKEL 6

InsingerGilissen is belast met de werkzaamheden die het beheer van de door het Bewaarbedrijf 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 het Bewaarbedrijf InsingerGilissen steeds in staat stellen deze werkzaamheden – zo nodig namens het Bewaarbedrijf – te verrichten. Behoudens in het geval van opzet of grove schuld van het Bewaarbedrijf zelf berust ter zake van deze werkzaamheden geen aansprakelijkheid bij het Bewaarbedrijf.

ARTIKEL 7

InsingerGilissen en het Bewaarbedrijf 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, InsingerGilissen en het Bewaarbedrijf ervoor zorg zullen dragen dat, telkens bij uitloting, een met de gerechtigdheid van Cliënt overeenkomend bedrag aan voor aflossing aangewezen Rechten of daar tegenover staande Effecten wordt toegewezen aan Cliënt.

ARTIKEL 8

Cliënt is gehouden telkens wanneer InsingerGilissen dat wenselijk acht alle rechten welke Cliënt van tijd tot tijd heeft jegens het Bewaarbedrijf met betrekking tot ten behoeve van Cliënt gehouden Rechten, waar- onder de rechten tot uitbetaling van in verband met de Rechten ontvangen bedragen, aan InsingerGilissen te verpanden tot zekerheid voor al hetgeen InsingerGilissen, 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 InsingerGilissen om, namens Cliënt, de in de eerste alinea van dit artikel genoemde rechten van Cliënt jegens het Bewaarbedrijf telkens wanneer InsingerGilissen dat wenselijk acht aan InsingerGilissen te verpanden tot zekerheid voor de in die alinea genoemde vorderingen van InsingerGilissen op Cliënt en van deze verpanding aan het Bewaarbedrijf kennis te geven. InsingerGilissen is bevoegd namens het Bewaarbedrijf mededeling van een dergelijke verpanding in ontvangst te nemen. Zolang InsingerGilissen 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 het Bewaarbedrijf in staat te stellen het recht van Cliënt te honoreren als ware er geen pandrecht. Zodra echter InsingerGilissen aan het Bewaarbedrijf 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 het Bewaarbedrijf honorering van de rechten van Cliënt weigeren op grond van het pandrecht van InsingerGilissen. InsingerGilissen zal van deze bevoegdheid geen onredelijk gebruik maken. InsingerGilissen kan haar bevoegdheden als pandhoudster niet tegenstaande het in artikel 2 bepaalde onverminderd uitoefenen.

ARTIKEL 9

Het Bewaarbedrijf 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 het Bewaarbedrijf. Indien door een oorzaak welke niet aan opzet of grove schuld van het Bewaarbedrijf kan worden toegerekend de door het Bewaarbedrijf gehouden Rechten van enige soort te eniger tijd tekort schieten ten opzichte van de daar tegenover staande rechten van Cliënten jegens het Bewaarbedrijf, zal het tekort door het Bewaarbedrijf worden omgeslagen over Cliënten die dergelijke rechten kunnen doen gelden jegens het Bewaarbedrijf aan het einde van de werkdag in Nederland voorafgaand aan de dag waarop het verschil door InsingerGilissen in Nederland wordt vast- gesteld en wel in verhouding tot de omvang van de betreffende rechten van die Cliënten. Het Bewaarbedrijf 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 het Bewaarbedrijf 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 het Bewaarbedrijf genomen maatregelen afneemt. Zodra het Bewaarbedrijf 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. het Bewaarbedrijf 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 InsingerGilissen en het Bewaarbedrijf voor hun werkzaamheden verschuldigde bedragen zal InsingerGilissen de in haar boeken gevoerde rekening van Cliënt debiteren.

ARTIKEL 11

InsingerGilissen garandeert jegens Cliënt de nakoming van alle verplichtingen van het Bewaarbedrijf jegens Cliënt.

ARTIKEL 12

Beslagen gelegd onder InsingerGilissen, zullen door InsingerGilissen worden geïnterpreteerd als tevens gelegd onder haar bewaarbedrijven. In geval er ten laste van de Cliënt onder InsingerGilissen 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 InsingerGilissen en het Bewaarbedrijf 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. InsingerGilissen en het Bewaarbedrijf 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 InsingerGilissen en het Bewaarbedrijf 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.

INFORMATIEBLAD DEPOSITOGARANTIESTELSEL (DGS)

Basisinformatie over de bescherming van tegoeden

Tegoeden aangehouden bij Quintet Private Bank (Europe) S.A. worden beschermd door:	Het Luxemburgse wettelijke depositogarantiestelsel uitgevoerd door <i>Fonds de garantie des dépôts Luxembourg</i> (FGDL) ⁽¹⁾
Limiet van de bescherming:	EUR 100.000 per rekeninghouder per bank ⁽²⁾ Uw bank maakt gebruik van de volgende merknamen: • InsingerGilissen, een vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A. • InsingerGilissen Services • Puilaetco, een vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A. • Merck Finck, een vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A.
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 EUR 100 000 toegepast ⁽²⁾
Indien u een gezamenlijke rekening heeft met een andere persoon/personen:	De limiet van EUR 100.000 is op elke rekeninghouder van toepassing ⁽³⁾
Termijn voor terugbetaling indien een bank niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen:	7 (zeven) werkdagen ⁽⁴⁾
Munteenheid van terugbetaling:	Euro
Contact:	Fonds de garantie des dépôts Luxembourg (FGDL) Head office address: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg Mailing address: L-2860 Luxembourg Phone: (+352) 26 25 1-1 Fax: (+352) 26 25 1-2601 E-mail: info@fgdl.lu
Meer informatie:	Raadpleeg de website van: www.fgdl.lu

Overige belangrijke informatie

Overeenkomstig artikel 175 van de Wet van 18 december 2015 op het faillissement van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen, wordt bij de berekening van het terugbetaalbare bedrag rekening gehouden met de verplichtingen van de deposant ten opzichte van de bank, voor zover de schuldvergelijking mogelijk onder de wettelijke en contractuele bepalingen die het contract tussen de bank en de deposant regelen.

Voetnoten:**(1) Regeling verantwoordelijk voor de bescherming van uw deposito****(2) Algemene beschermingslimiet:**

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

Dit geldt ook als een bank onder verschillende merknamen actief is. Quintet Private Bank (Europe) S.A. opereert ook onder de naam InsingerGilissen, InsingerGilissen Services, Puilaetco en Merck Finck. Heeft u tegoeden onder deze merknamen, dan zijn deze tegoeden samen gedekt tot EUR 100.000.

In de gevallen bedoeld in artikel 171 (2) van de Wet van 18 december 2015 op het faillissement van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen, zijn deposito's beschermd boven EUR 100.000, d.w.z. tot EUR 2.500.000. Meer informatie: www.fgdl.lu

(3) Beschermingslimiet voor gezamenlijke rekeningen:

Bij gezamenlijke rekeningen geldt de limiet van EUR 100.000 voor elke rekeninghouder afzonderlijk. Stortingen op een rekening waarop twee of meer personen recht hebben als leden van een vennootschap zonder rechtspersoonlijkheid, zoals een vennootschap onder firma of een commanditaire vennootschap, vereniging of groepering van soortgelijke aard, worden bij elkaar opgeteld en behandeld alsof ze door één enkele deposant zijn gedaan voor de berekening.

(4) Terugbetaling:

Het verantwoordelijke depositogarantiestelsel is:

Fonds de garantie des dépôts Luxembourg (FGDL)

Bezoekadres: 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

Postbus: L-2860 Luxembourg

Telefoon: (+352) 26 25 1-1

Fax: (+352) 26 25 1-2601

E-mail: info@fgdl.lu

Website: www.fgdl.lu

Het zal uw deposito's tot EUR 100.000 uiterlijk binnen 7 werkdagen terugbetalen.

Als u binnen deze termijn geen terugbetaling heeft ontvangen, moet u zelf contact opnemen met het FGDL; het is namelijk mogelijk dat u uw geld niet meer kunt terugvragen na het verstrijken van een bepaalde termijn. Meer informatie leest u op: www.fgdl.lu

GEBRUIKERSVOORWAARDEN MIJN INSINGERGILISSEN

ALGEMENE AFSPRAKEN

ARTIKEL 1 – BEGRIPPEN

Gebruiker

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

Gebruikersgegevens

De Gebruikersnaam en/of het Wachtwoord.

Gebruikersnaam

De persoonlijke code van letters en/of cijfers waarmee de Gebruiker, in combinatie met het Wachtwoord, toegang krijgt tot Mijn InsingerGilissen.

Illegale software

Software die op onrechtmatige wijze, of van een illegale bron, is verkregen.

Mijn InsingerGilissen

De dienst van InsingerGilissen Services waarmee via internet informatie over een vermogen en rekening(en) bij InsingerGilissen kan worden geraadpleegd. Dit kan ook via de app van InsingerGilissen.

Provider

Het bedrijf dat het voor abonnees mogelijk maakt om toegang tot het internet te krijgen.

Wachtwoord

Een strikt persoonlijke en geheime code van letters en/of cijfers en/of bijzondere karakters. Door deze code in combinatie met de Gebruikersnaam te gebruiken krijgt de Gebruiker toegang tot Mijn InsingerGilissen.

ARTIKEL 2 – TOEPASSELIGHEID

1. Mijn InsingerGilissen kan worden gebruikt door een Cliënt van InsingerGilissen of een ander persoon. Dat kan een persoon zijn met wie de Cliënt samen een rekening heeft, iemand die op de rekening gemachtigd is of iemand aan wie de Cliënt toestemming heeft gegeven om Mijn InsingerGilissen te gebruiken. De Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen gelden voor iedereen die gebruik maakt van Mijn InsingerGilissen.
2. Iedere Gebruiker van Mijn InsingerGilissen gaat door gebruik te maken van Mijn InsingerGilissen akkoord met de Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen.

ARTIKEL 3 – WIJZIGEN VOORWAARDEN

1. InsingerGilissen kan de Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen altijd wijzigen. Minimaal dertig dagen voordat de wijziging ingaat, krijgt de Gebruiker hierover bericht via de Website van InsingerGilissen of via Mijn InsingerGilissen of de app.

2. Is de Gebruiker het niet eens met een wijziging in de Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen? Dan kan de Gebruiker dit InsingerGilissen uiterlijk vijf dagen voordat de wijziging ingaat, laten weten. InsingerGilissen zal Mijn InsingerGilissen dan voor de Gebruiker afsluiten. De Gebruiker kan dan niet langer gebruikmaken van Mijn InsingerGilissen.
3. Een aankondiging van een wijziging via Mijn InsingerGilissen of op de Website wordt beschouwd als een mededeling aan de Gebruiker.

ARTIKEL 4 – BLOKKERING EN BEËINDIGING

1. InsingerGilissen mag het gebruik van Mijn InsingerGilissen in het geheel of gedeeltelijk beperken ('blokkeren') of beëindigen als InsingerGilissen vindt dat de veiligheid bij het gebruik van Mijn InsingerGilissen in gevaar is of kan komen. Dit kan InsingerGilissen doen bij (vermoeden van) een cyberaanval, fraude, misbruik, of als de Gebruiker zich niet aan de Voorwaarden Mijn InsingerGilissen houdt. InsingerGilissen kan Mijn InsingerGilissen ook om andere redenen blokkeren of wijzigen. Dat zal InsingerGilissen bijvoorbeeld doen als InsingerGilissen dat wettelijk verplicht is of niet meer van InsingerGilissen kan worden verwacht dat InsingerGilissen de dienst kan blijven aanbieden.
2. Als InsingerGilissen Mijn InsingerGilissen blokkeert of beëindigt, probeert InsingerGilissen dat zoveel mogelijk vooraf te laten weten. Als het mogelijk is om de Gebruiker van de reden op de hoogte te stellen, zal InsingerGilissen dit doen.
3. Zodra InsingerGilissen een blokkering niet langer nodig vindt, zal InsingerGilissen deze opheffen en zorgt ze ervoor dat de Gebruiker weer toegang tot Mijn InsingerGilissen krijgt.

ARTIKEL 5 – KOSTEN

1. De Gebruiker hoeft geen vergoeding voor Mijn InsingerGilissen te betalen, tenzij InsingerGilissen met de Gebruiker of onze Cliënt iets anders afsprekt.
2. De kosten van de Provider en alle telefoon- en datacommunicatiekosten voor het gebruik van Mijn InsingerGilissen betaalt de Gebruiker zelf.

ARTIKEL 6 – VERWERKING VAN PERSOONSGEGEVENS

InsingerGilissen mag in de administratie informatie bewaren en gebruiken over de apparatuur, verbinding en programma's die de Gebruiker gebruikt. Bijvoorbeeld het IP-adres van de computer of een kenmerk van een smartphone of tablet van de Gebruiker. Ook registreert InsingerGilissen alle verrichtingen van Gebruiker binnen Mijn InsingerGilissen in haar computersysteem. InsingerGilissen bewaart deze informatie alleen als dat nodig is of kan zijn als InsingerGilissen voor haar diensten gebruik maakt van internet. InsingerGilissen bewaart deze informatie ook als dat wettelijke verplicht is en dat nodig is voor de veiligheid en integriteit van de financiële sector of het voorkomen en opsporen van gedragingen tegen InsingerGilissen, haar cliënten of medewerkers.

ARTIKEL 7 – AANSPRAKELIJKHEID

1. Als de Gebruiker schade lijdt, direct of indirect, als gevolg van misbruik, onbevoegd gebruik of onjuist gebruik van Mijn InsingerGilissen of Gebruikersgegevens, dan is InsingerGilissen daarvoor niet aansprakelijk. Deze schade is voor risico van de Cliënt.
2. Het kan gebeuren dat Mijn InsingerGilissen (geheel of gedeeltelijk) niet beschikbaar is. Dit probeert InsingerGilissen zoveel mogelijk te voorkomen. Het kan ook gebeuren dat internet niet beschikbaar is. InsingerGilissen is niet aansprakelijk voor het niet beschikbaar zijn van Mijn InsingerGilissen of internet. InsingerGilissen is ook niet aansprakelijk voor de gevolgen van storingen, acties, vertragingen of fouten van de Provider. InsingerGilissen is wel aansprakelijk als InsingerGilissen de storing met opzet heeft veroorzaakt. Of als er sprake is van een grote fout ('grove schuld') van InsingerGilissen.

3. Als derden aan InsingerGilissen informatie leveren, is InsingerGilissen niet aansprakelijk voor fouten, onjuistheden of gebreken in die informatie. Bijvoorbeeld koersinformatie die zichtbaar wordt via Mijn InsingerGilissen.
4. Het is mogelijk dat de Gebruiker via Mijn InsingerGilissen toegang krijgt tot websites of internetlocaties van anderen. Dat kan bijvoorbeeld door middel van (hyper)links. InsingerGilissen is niet aansprakelijk voor (de verbinding naar) informatie op deze websites of internetlocaties. InsingerGilissen verstrekt deze (hyper)links alleen om de Gebruiker van dienst te zijn. InsingerGilissen hoeft deze informatie op die locaties niet te controleren, te testen of te verifiëren.
5. Deze mogelijkheid om via (hyper)links op andere websites of internetlocaties te komen mag de Gebruiker niet beschouwen als een vorm van advies, bekrachtiging of instemming van InsingerGilissen.

AFSPRAKEN OVER GEBRUIK EN TOEGANG VAN MIJN INSINGERGILISSEN

ARTIKEL 8 – MIJN INSINGERGILISSEN

1. Mijn InsingerGilissen geeft de Gebruiker de mogelijkheid om via internet, of een met internet verbonden app, informatie te raadplegen over bestaande en nog te openen rekening(en).
2. Door Mijn InsingerGilissen te gebruiken gaat de Gebruiker ermee akkoord dat InsingerGilissen alle persoonlijke informatie (zoals informatie over rekening(en) aan de Gebruiker mag geven via Mijn InsingerGilissen. De Gebruiker ontvangt die informatie dan niet schriftelijk. Het is belangrijk dat de Gebruiker alle informatie leest en opslaat. Als InsingerGilissen dat nodig vindt, kan InsingerGilissen ook nog schriftelijk of op andere wijze informatie geven of mededelingen doen. Dat betekent dat niet alle informatie in Mijn InsingerGilissen is te vinden.
3. InsingerGilissen vindt het belangrijk dat de Gebruiker de informatie in Mijn InsingerGilissen (voor naslag) kan opslaan op de computer of een ander (elektronisch) hulpmiddel van de Gebruiker. Als de Gebruiker de informatie niet kan opslaan, kan de Gebruiker InsingerGilissen vragen om de informatie op een andere manier aan te geven. Daar kan InsingerGilissen kosten voor in rekening brengen.

ARTIKEL 9 – BESCHIKBARE INFORMATIE EN GEGEVENS

1. Met Mijn InsingerGilissen kan de Gebruiker alleen informatie over rekening(en) raadplegen als de rekening(en) actief zijn. Als een rekening is gesloten, kan de Gebruiker deze informatie niet meer raadplegen. De Gebruiker dient er daarom voor te zorgen dat de informatie uit Mijn InsingerGilissen is opgeslagen of afgedrukt voordat de rekening wordt afgesloten.
2. De toegang tot Mijn InsingerGilissen wordt bepaald door de beschikbaarheid van de computerapparatuur en de goede werking van de programmatuur van InsingerGilissen. InsingerGilissen streeft ernaar om de computerapparatuur en programmatuur zonder gebreken (zoals onderbrekingen, vertragingen, storingen of fouten) te laten functioneren. InsingerGilissen kan echter Mijn InsingerGilissen op elk moment stilleggen voor onderhoud en/of om andere redenen.
3. InsingerGilissen doet zijn best om ervoor te zorgen dat de informatie via Mijn InsingerGilissen steeds actueel, juist en volledig is, maar mogelijk lukt dat niet altijd.

ARTIKEL 10 – TOEGANG KRIJGEN TOT MIJN INSINGERGILISSEN

1. De Gebruiker krijgt toegang tot Mijn InsingerGilissen met behulp van de Gebruikersgegevens. Die ontvangt de Gebruiker van InsingerGilissen. InsingerGilissen stuurt de Gebruikersnaam en het Wachtwoord altijd

gescheiden van elkaar en niet gelijktijdig. Als de Gebruiker bij ontvangst van de Gebruikersgegevens het vermoeden heeft dat anderen deze hebben kunnen inzien, bijvoorbeeld omdat het poststuk beschadigd is of de e-mail van Gebruiker gehackt is, dan dient te Gebruiker dat direct aan InsingerGilissen te laten weten.

2. Als de Gebruiker voor de eerste keer inlogt, vraagt InsingerGilissen de Gebruiker het van InsingerGilissen verkregen Wachtwoord te wijzigen volgens de aanwijzingen die InsingerGilissen dan zal geven. Het is belangrijk dat de Gebruiker een Wachtwoord kiest dat niet bij anderen bekend is en anderen ook niet makkelijk te weten kunnen komen.
3. De Gebruiker kan het Wachtwoord op elk moment wijzigen. InsingerGilissen raadt de Gebruiker aan het Wachtwoord minimaal één keer per kwartaal te wijzigen. Voor de veiligheid van de Gebruiker is het verplicht het wachtwoord jaarlijks te wijzigen.

ARTIKEL 11 – TOEGANG MIJN INSINGERGILISSEN DOOR ANDEREN

1. Is er iemand gevolmachtigd op de rekening? Dan krijgt die persoon automatisch toegang tot Mijn InsingerGilissen aangeboden. Zo kan die persoon informatie over de rekening(en) raadplegen. De Gebruiker hoeft dit niet apart aan te vragen.
2. De Cliënt kan InsingerGilissen ook vragen iemand anders (die niet een gevolmachtigde op de rekening is) toegang tot Mijn InsingerGilissen te geven. InsingerGilissen kan de Cliënt dan vragen een formulier in te vullen en te ondertekenen.
3. De Cliënt is verantwoordelijk voor het handelen van een gevolmachtigde of de andere persoon die toegang heeft gekregen tot Mijn InsingerGilissen. De Cliënt is hier op dezelfde manier aan gebonden en voor aansprakelijk als voor zijn eigen handelen.

ARTIKEL 12 – HET GEBRUIK VAN APPS

1. Maakt de Gebruiker gebruik van de app van InsingerGilissen? Dan dient de Gebruiker voor een correcte installatie daarvan te zorgen.
Ook is de Gebruiker verantwoordelijk voor het gebruik van de app van InsingerGilissen en het gebruik van Mijn InsingerGilissen door middel van een app.
2. Het kan gebeuren dat de app een storing heeft of een fout ontstaat. InsingerGilissen is daarvoor niet aansprakelijk. Ook kan het gebeuren dat schade ontstaat doordat een app niet werkt in combinatie met het apparaat van de Gebruiker. Bijvoorbeeld omdat het geheugen van het apparaat vol is. Of omdat de (versie van de) app niet werkt met het besturingssysteem van het apparaat van de Gebruiker. Ook in die gevallen is InsingerGilissen daarvoor niet aansprakelijk.
3. Soms vindt InsingerGilissen het nodig om een app, een bepaalde versie van een app of het gebruik van de app op een bepaald type apparaat buiten gebruik te stellen. De Gebruiker kan deze dan niet meer gebruiken.
4. De Gebruiker moet bij het downloaden van een app altijd de officiële appstore gebruiken die hoort bij het besturingssysteem of apparaat van de Gebruiker.

AFSPRAKEN OVER APPARATUUR EN BEVEILIGING

ARTIKEL 13 – APPARATUUR EN PROGRAMMATUUR

1. Om gebruik te kunnen maken van Mijn InsingerGilissen heeft de Gebruiker geschikte (computer)apparatuur, software en een verbinding met internet nodig.
2. De Gebruiker kan altijd aan InsingerGilissen vragen aan welke (systeem)eisen zijn computerapparatuur en software dient te voldoen. Ook helpt InsingerGilissen de Gebruiker graag bij de instelling van zijn

computerapparatuur en/of software en het gebruik van Mijn InsingerGilissen, als de Gebruiker InsingerGilissen daarom vraagt.

3. InsingerGilissen doet zijn best om de Gebruiker te helpen. Blijft de Gebruiker toch problemen houden of ontstaan nieuwe problemen na de hulp van InsingerGilissen, dan is InsingerGilissen daarvoor niet aansprakelijk.

ARTIKEL 14 – VEILIGHEIDSVOORSCHRIFTEN

1. Het gebruik van Mijn InsingerGilissen gaat via internet. Via internet kan informatie in verkeerde handen komen. Ook zijn er criminelen actief op internet. Wees daar bewust van als Gebruiker.
2. InsingerGilissen doet zijn best om alle redelijke maatregelen te treffen om een hoge beveiliging van Mijn InsingerGilissen te bereiken. Zo maakt InsingerGilissen gebruik van een beveiligde omgeving op internet. InsingerGilissen kan schade, misbruik of andere incidenten helaas niet in alle gevallen voorkomen.
3. De Gebruiker is zelf verantwoordelijk voor een veilige verbinding en een veilige configuratie van het gebruikte apparaat. Het apparaat moet voorzien zijn van actuele (beveiligings)updates. Ook heeft de Gebruiker een goedwerkende firewall, het bij het apparaat passend meest recente besturingssysteem en een goedwerkende virusscanner nodig. De Gebruiker mag geen illegale software gebruiken of installeren.
4. De Gebruiker is zelf verantwoordelijk om de uit Mijn InsingerGilissen ontvangen gegevens veilig te gebruiken en te bewaren.
5. Het is belangrijk dat de Gebruiker Mijn InsingerGilissen gebruikt volgens de instructies van InsingerGilissen.
6. De Gebruiker houdt zich ook aan alle regels en voorschriften voor het gebruik en de veiligheid van Mijn InsingerGilissen. Deze kan de Gebruiker lezen in artikel 16 van de Algemene Bankvoorwaarden en op onze Website. Dit geldt ook voor de Uniforme Veiligheidsregels van de Nederlandse Vereniging van Banken. De Gebruiker dient deze ook goed door te lezen. Deze regels kan de Gebruiker bijvoorbeeld vinden op www.nvb.nl onder de publicaties.

VEILIG OMGAAN MET UW GEBRUIKERSGEGEVENS

ARTIKEL 15 – VEILIGHEIDSMATREGELEN

1. Het Wachtwoord is uiterst persoonlijk, vertrouwelijk en geheim. Anderen mogen het niet te weten komen. De Gebruikersnaam is persoonlijk en mag niet door anderen worden gebruikt.
2. InsingerGilissen zal de Gebruiker nooit vragen om zijn Wachtwoord. Wel is het mogelijk dat InsingerGilissen de Gebruiker vraagt naar zijn Gebruikersnaam, bijvoorbeeld als de Gebruiker contact met InsingerGilissen opneemt voor hulp.
3. De Gebruiker moet er voor zorgen dat zijn Gebruikersgegevens veilig zijn en dat anderen er geen misbruik van kunnen maken.
4. De Gebruiker is verantwoordelijk voor (het gebruik van) de Gebruikersgegevens, en alle handelingen die met het gebruik hiervan zijn uitgevoerd.

ARTIKEL 16 – GEBRUIK ONJUIST WACHTWOORD

Als de Gebruiker bij het inloggen te vaak een onjuiste combinatie van Gebruikersnaam en Wachtwoord gebruikt, wordt de toegang tot Mijn InsingerGilissen geblokkeerd. In dat geval verzoekt InsingerGilissen de Gebruiker contact op te nemen met InsingerGilissen. InsingerGilissen zal dan de gegevens van de Gebruiker controleren. Als de gegevens van de Gebruiker kloppen, zal InsingerGilissen de toegang tot Mijn InsingerGilissen weer mogelijk

maken en de Gebruiker per e-mail een nieuw Wachtwoord verstrekken. Artikel 10 lid 2 van deze Gebruikersvoorwaarden Mijn InsingerGilissen is dan weer van toepassing.

ARTIKEL 17 – MELDING VAN INCIDENTEN

1. Is de Gebruiker zijn Gebruikersgegevens kwijt of zijn de Gebruikersgegevens gestolen? Zijn Gebruikersgegevens gebruikt zonder dat de Gebruiker dat wilde? Of vermoedt de Gebruiker dit? Heeft iemand de Gebruikersgegevens van de Gebruiker gezien? Of vermoedt de Gebruiker dit? Dan moet de Gebruiker dit meteen aan InsingerGilissen laten weten. Dit geldt ook bij (vermoeden van) andere vormen van onjuist gebruik of misbruik van Mijn InsingerGilissen of de Gebruikersgegevens. Dan blokkeert InsingerGilissen het gebruik van Mijn InsingerGilissen voor de Gebruiker. In de veiligheidsregels en op de Website van InsingerGilissen staat hoe de Gebruiker dit kan doen.
2. Zodra InsingerGilissen de melding van de Gebruiker heeft ontvangen en InsingerGilissen de mogelijkheid heeft gekregen maatregelen te nemen op een Werkdag, is de Gebruiker niet langer aansprakelijk voor de gevolgen van het gebruik van de Gebruikersgegevens. Heeft de gebruiker de melding telefonisch gedaan? Dan vraagt InsingerGilissen de Gebruiker om deze schriftelijk of per e-mail aan InsingerGilissen te bevestigen.
3. Het is belangrijk dat de Gebruiker de aanwijzingen van InsingerGilissen opvolgt, zo voorkomt de Gebruiker bijvoorbeeld nieuwe incidenten.

VOORWAARDEN SPAARDEPOSITO

ARTIKEL 1 – BEGRIPPEN

In dit hoofdstuk worden begrippen gebruikt die met een hoofdletter zijn geschreven. Deze begrippen zijn uitgelegd in de voorafgaande hoofdstukken. Hieronder wordt uitgelegd wat met de nieuwe begrippen wordt bedoeld die in deze Voorwaarden Spaardeposito worden gebruikt.

Benchmark

De benchmark die InsingerGilissen gebruikt voor het berekenen van de vergoeding voor vervroegde beëindiging van een deposito. De benchmark hangt af van de valuta van het deposito dat wordt beëindigd. Cliënt kan voor de actuele benchmark contact opnemen met de Cliënt Advisor. InsingerGilissen kan de benchmark altijd wijzigen.

Spaardeposito

Een door Cliënt bij InsingerGilissen aangehouden bedrag waarover InsingerGilissen met Cliënt afspraken heeft gemaakt over de hoogte daarvan, de valuta, de periode dat Cliënt het bedrag bij InsingerGilissen aanhoudt en de rente die Cliënt over dat bedrag gedurende de afgesproken periode van InsingerGilissen ontvangt.

Voorwaarden Spaardeposito

Deze voorwaarden.

ARTIKEL 2 – TOEPASSELIJKHEID

Als Cliënt bij InsingerGilissen een Spaardeposito opent zijn deze Voorwaarden Spaardeposito en de Algemene Voorwaarden van InsingerGilissen daarop van toepassing. De Voorwaarden Spaardeposito zijn een aanvulling op de Algemene Voorwaarden van InsingerGilissen. Indien een bepaling van de Voorwaarden Spaardeposito strijdig is met de Algemene Voorwaarden, gaat de bepaling in de Voorwaarden Spaardeposito voor.

ARTIKEL 3 – OPENEN SPAARDEPOSITO

1. Cliënt kan InsingerGilissen vragen een Spaardeposito voor Cliënt bij InsingerGilissen te openen. InsingerGilissen maakt dan afspraken met Cliënt over het bedrag, de valuta, de looptijd en het rentepercentage voor de berekening van de rente die Cliënt over het deposito ontvangt. Cliënt kan meerdere Spaardeposito's bij InsingerGilissen openen en aanhouden. Voor ieder Spaardeposito gelden dan de afgesproken looptijd, de valuta, het afgesproken bedrag en het afgesproken rentepercentage.
2. Voor het openen van een Spaardeposito is het nodig dat Cliënt een Geld- en Effectenrekening bij InsingerGilissen heeft. Het op Spaardeposito te zetten bedrag schrijft InsingerGilissen af van de Geld- en Effectenrekening waarbij het Spaardeposito hoort. Als Cliënt meerdere Geld- en Effectenrekeningen bij InsingerGilissen heeft, moet Cliënt InsingerGilissen laten weten voor welke Geld- en Effectenrekening Cliënt een Spaardeposito wilt openen.
3. Het Spaardeposito staat op dezelfde naam als de Geld- en Effectenrekening waarbij dat Spaardeposito hoort.
4. Cliënt ontvangt van InsingerGilissen een nota ter bevestiging van het op het Spaardeposito gezette bedrag, het daarbij behorende afgesproken rentepercentage en de looptijd zodra InsingerGilissen Cliënt's Spaardeposito administratief heeft verwerkt. Deze bevestiging ontvangt Cliënt via Mijn InsingerGilissen. Cliënt kan InsingerGilissen vragen de bevestiging op andere wijze te verstrekken.
Hier zal InsingerGilissen extra kosten voor in rekening brengen, tenzij InsingerGilissen hierover andere afspraken met Cliënt heeft gemaakt.
5. Als Cliënt het niet eens is met de bevestiging van het Spaardeposito, dan moet Cliënt dat binnen één Werkdag aan InsingerGilissen laten weten.

6. InsingerGilissen kan beperkingen stellen aan de mogelijkheid tot het openen van een Spaardeposito. De beperkingen kunnen betrekking hebben op het minimum of maximum bedrag, de minimale of maximale looptijd en de valuta van een Spaardeposito. Deze beperkingen kunnen van tijd tot tijd wijzigen, maar wijzigingen gelden niet voor een lopend Spaardeposito. Cliënt kan InsingerGilissen te allen tijde vragen wat de beperkingen zijn.
7. InsingerGilissen kan altijd weigeren om een Spaardeposito te openen.
8. Zonder schriftelijke toestemming van InsingerGilissen kan Cliënt zijn rechten volgend uit een Spaardeposito niet overdragen aan een ander.

ARTIKEL 4 – RENTE

1. Bij de berekening van de rente telt de eerste dag van de looptijd mee maar de laatste dag (waarop het deposito eindigt) niet. Bij de berekening van rente wordt elke maand op het daadwerkelijke aantal dagen voor die maand en elk jaar op 365 dagen gesteld. Wat betekent dit?

Stel dat Cliënt op 1 januari 2023 een bedrag van € 1.000.000 bij InsingerGilissen op Spaardeposito heeft gezet tegen een rente van 2% en het deposito eindigt op 1 januari 2024. Bij de berekening van de rente stelt InsingerGilissen ieder jaar op 365 dagen en iedere maand op het daadwerkelijke aantal dagen voor die maand. De rente die Cliënt van InsingerGilissen over het Spaardeposito ontvangt, wordt dan als volgt berekend (alle bedragen zijn afgerond op twee decimalen):

1 Januari 2023 tot en met 31 december 2023: $2\% * [365/365] * 1.000.000 = € 20.000$

Op 1 januari 2024 ontvangt de Cliënt dan € 20.000.

2. De rente die Cliënt over het Spaardeposito ontvangt, wordt op het einde van de looptijd van het Spaardeposito bijgeschreven op de bijbehorende Geld- en Effectenrekening.
3. Gedurende de afgesproken looptijd van een Spaardeposito kan het afgesproken rentepercentage dat betrekking heeft op dat deposito niet worden gewijzigd.

ARTIKEL 5 – EINDE VAN DE LOOPTIJD

1. Het Spaardeposito eindigt automatisch op de laatste dag van de bij het openen afgesproken looptijd. Een Spaardeposito eindigt altijd op een Werkdag. Als de einddatum die hoort bij een afgesproken looptijd niet op een Werkdag valt, wordt de looptijd verlengd tot de eerstvolgende Werkdag. Dit is anders als de einddatum op de laatste dag van een kalendermaand valt en die dag geen Werkdag is; in dat geval wordt de looptijd verkort tot de eerstvolgende Werkdag voorafgaand aan de einddatum.
2. Aan het einde van de looptijd van het Spaardeposito wordt het depositobedrag bijgeschreven op de Geld- en Effectenrekening die bij het deposito hoort.
3. Een Spaardeposito eindigt ook als het (voortijdig) tijdens de afgesproken looptijd wordt afgebroken. Artikel 6 is dan van toepassing.
4. Indien de Geld- en Effectenrekening die bij het Spaardeposito hoort wordt gesloten (door Cliënt of door InsingerGilissen), wordt het Spaardeposito afgebroken. Artikel 6 is dan van toepassing.

ARTIKEL 6 – AFBREKEN VAN EEN SPAARDEPOSITO

1. Cliënt kan een Spaardeposito vóór het einde van de afgesproken looptijd afbreken, maar alleen op een Werkdag en alleen als InsingerGilissen daarvoor toestemming heeft gegeven.
2. Als Cliënt een Spaardeposito vóór het einde van de afgesproken looptijd wil afbreken en InsingerGilissen heeft daarvoor toestemming gegeven, dan wordt het depositobedrag op de dag dat het Spaardeposito wordt afgebroken bijgeschreven op de Geld- en Effectenrekening die bij het Spaardeposito hoort. De

afgesproken rente over het Spaardeposito wordt berekend tot de dag waarop het Spaardeposito wordt afgebroken en wordt ook bijgeschreven op de Geld- en Effectenrekening die bij het Spaardeposito hoort.

3. Breekt Cliënt een Spaardeposito af vóór het einde van de afgesproken looptijd met voorafgaande toestemming van InsingerGilissen? Dan is Cliënt aan InsingerGilissen een vergoeding voor de vervroegde beëindiging verschuldigd. Deze vergoeding wordt als volgt berekend:
 - a) De periode van de dag waarop het Spaardeposito wordt afgebroken tot de laatste dag van de afgesproken looptijd, gerekend in het aantal dagen van de resterende maanden, waarbij een gedeelte van een maand als een hele maand wordt beschouwd, gedeeld door 365 ("Resterende Periode"). Bij de berekening van het aantal dagen stellen we iedere maand op het daadwerkelijke aantal dagen voor die maand en ieder jaar op 365 dagen;
 - b) De actuele Benchmark, met een minimum van 0%, geldend voor een looptijd gelijk aan de Resterende Periode ("Rekenpercentage"). Indien er geen Benchmark met een looptijd gelijk aan de Resterende Periode bestaat, wordt voor het vaststellen van het Rekenpercentage uitgegaan van de Benchmarks met een looptijd die wel bestaan. In dat geval geldt als Rekenpercentage de Benchmark met het hoogste rentetarief van de twee Benchmarks met een looptijd die het dichtst bij de Resterende Periode liggen.
 - c) De vergoeding voor de vervroegde beëindiging bedraagt dan: Het bedrag van het afgebroken Spaardeposito vermenigvuldigd met het Rekenpercentage vermenigvuldigd met de Resterende Periode, met een minimum bedrag van € 250.

Door deze berekening is het mogelijk dat de door Cliënt verschuldigde vergoeding wegens het afbreken van het Spaardeposito hoger is dan het rentebedrag dat Cliënt over het afgebroken Spaardeposito ontvangt. De door Cliënt verschuldigde vergoeding wordt afgeschreven van de Geld- en Effectenrekening die bij het afgebroken Spaardeposito hoort.

Stel dat Cliënt op 1 januari 2022 een bedrag van € 1.000.000 bij InsingerGilissen op Spaardeposito heeft gezet tegen een rente van 1,0% met de looptijd van 1 jaar. Cliënt breekt het Spaardeposito af op 1 juli 2022. De Benchmark voor het vroegtijdig afbreken van een deposito in euro's is op dat moment de EURIBOR en de 6-maands EURIBOR bedraagt 1,2%. In dat geval ontvangt Cliënt de afgesproken rente (1,0%) over de periode tot het Spaardeposito wordt afgebroken: $1.000.000 * 1,0\% * [181/365] = € 4.958,90$.

Daarnaast is Cliënt aan InsingerGilissen een vergoeding voor de voortijdige beëindiging verschuldigd die als volgt wordt berekend:

$$1.000.000 * 1,2\% * [184/365] = € 6.049,32$$

Omdat in dit voorbeeld de vergoeding die Cliënt aan InsingerGilissen verschuldigd is hoger is dan de afgesproken rente die Cliënt ontvangt, dient Cliënt aan InsingerGilissen een bedrag van € 6.049,32 - € 4.958,90 = € 1.090,42 te betalen (alle bedragen zijn afgerond op twee decimalen).

4. De vergoeding die Cliënt verschuldigd is voor vervroegde beëindiging bedraagt ten minste € 250, ongeacht de uitkomst van de berekening zoals beschreven in lid 3. InsingerGilissen zal nooit een vergoeding aan Cliënt verschuldigd zijn wegens het afbreken van een Spaardeposito, ongeacht de uitkomst van de berekening zoals beschreven in lid 3.
5. InsingerGilissen kan met Cliënt andere afspraken maken over de rentevergoeding of over een vergoeding die Cliënt aan InsingerGilissen verschuldigd is als Cliënt een Spaardeposito binnen de afgesproken looptijd afbreekt. Deze afspraken zullen door InsingerGilissen bevestigd worden in de nota.
6. Indien Cliënt in strijd met de Voorwaarden Spaardeposito of de Algemene Voorwaarden van InsingerGilissen handelt of enige verplichting ten opzichte van InsingerGilissen niet nakomt, mag InsingerGilissen een Spaardeposito afbreken. Cliënt is dan aan InsingerGilissen een vergoeding voor het vervroegd beëindigen verschuldigd. Lid 3 is dan van toepassing.
7. Indien InsingerGilissen de relatie met Cliënt opzegt op grond van haar Algemene Voorwaarden, dan mag InsingerGilissen ook dit Spaardeposito met Cliënt opzeggen. Cliënt is in dat geval geen vergoeding verschuldigd, tenzij sprake is van de situatie beschreven in het vorige lid.

ARTIKEL 7 – WIJZIGINGEN IN DE VOORWAARDEN

1. InsingerGilissen kan de Voorwaarden Spaardeposito wijzigen, bijvoorbeeld als gevolg van gewijzigde wet- en regelgeving of een herziening van het beleid van InsingerGilissen. InsingerGilissen informeert Cliënt in elk geval 30 dagen voordat de verandering ingaat, tenzij InsingerGilissen met Cliënt een andere termijn heeft afgesproken. InsingerGilissen informeert Cliënt zoveel mogelijk digitaal, bijvoorbeeld via Mijn InsingerGilissen, via de Website van InsingerGilissen of per e-mail, maar InsingerGilissen mag er ook voor kiezen om de Cliënt schriftelijk te informeren.
2. Is Cliënt het niet eens met de wijziging(en)? Dan kan Cliënt de dienstverlening geheel of gedeeltelijk beëindigen. De Cliënt moet InsingerGilissen dat dan schriftelijk laten weten voordat de wijziging ingaat.
3. Als InsingerGilissen de Voorwaarden Spaardeposito heeft gewijzigd en op haar Website heeft geplaatst, zijn de gewijzigde voorwaarden direct van toepassing op een Spaardeposito waarvan de looptijd na de publicatie op de Website begint. De 30 dagentermijn van lid 1 geldt dan niet.

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. Effecteninstituten 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 – 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 'Effecteninstituten' 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 liden. 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.

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 InsingerGilissen van die Cliënten aan wie zij baisse transacties toestaat, een fors bedrag aan zekerheidsstorting dat voortdurend op de rekening aanwezig moet blijven.

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.

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.

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.

Hedgefonds

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 hedge funds. 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.

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 lening voor waarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplus-obligaties en rente-indexobligaties) 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 aflossingskoers.

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.

Private equity

Investerings in niet-beursgenoteerde 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 InsingerGilissen, 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 niet-beursgenoteerd Effect wordt overwogen, is Cliënt of zijn vertegenwoordiger verplicht InsingerGilissen daaromtrent per omgaande te (doen) informeren onder overlegging van een prospectus en alle andere door InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 specificerbaar beschikbaar zal zijn.

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.

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.

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 (aandeel, 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-loss element. 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 stop-loss 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.

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.

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

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. InsingerGilissen zal van de houder van de shortpositie een zekerheid verlangen. InsingerGilissen 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 AEX-index 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 bij voorbeeld 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. InsingerGilissen 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 settlementprijs wordt genoemd. In het geval van contante verrekening ontvangt de koper van een call op expiratie het verschil tussen de uitoefenprijs en de settlementprijs, 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 settlementprijs, 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 thuismarkt, 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 transactie kosten.

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

a. 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.

b. 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen.

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. InsingerGilissen kan van Cliënt een zekerheid in contanten of anderszins verlangen voordat zij van hem een order voor opties accepteert. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen. 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen hiervan verwittigen. Het uiterste tijdstip tot waarop dit kan gebeuren, is vastgelegd in de toepasselijke voorwaarden. In geval van cash settlement 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 InsingerGilissen 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 optietransactie aan te gaan, kan

Clïënt aan InsingerGilissen 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:

- Clïënten met een openstaande positie in de aangewezen optieserie worden in een oplopende volgorde van rekeningnummer van laag naar hoog gerangschikt.
- 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.
- Het totaal aantal aan openstaande shortposities van Clïënten van InsingerGilissen die uit hoofde van openstaande optiecontracten tot levering kunnen worden verplicht, wordt gedeeld door het aantal aangewezen optiecontracten. De uitkomst is de staplengte.
- Het banksysteem bepaalt vervolgens willekeurig een getal tussen de nul en de één.
- De positie waar de aanwijzing begint wordt bepaald door de formule: staplengte* random getal (naar boven afgerond).
- 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).

InsingerGilissen is bevoegd de aanwijzingsprocedure te wijzigen zonder voorafgaande communicatie met de Clïënt.

Voorbeeld:

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

- Overzicht met Clïënten,
- Positie per Clïënt en de totale positie

Naam Clïënt	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	

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

- g) Schrijvers van opties zullen zo spoedig mogelijk door InsingerGilissen 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
InsingerGilissen 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 InsingerGilissen de provisie in rekening gebracht die gebruikelijk is op de markt van de desbetreffende onderliggende waarde. Cliënten doen er goed aan bij InsingerGilissen 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. InsingerGilissen 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 termijnhandel uit te leggen. De cijfers zijn fictief. Stel, het is de derde woensdag van de maand november en de AEX-index staat op 365. Een belegger verwacht een stijging van de AEX-index. Hij koopt twee november FTI-contracten. Dit zijn futures op de AEX-index die aflopen op de derde vrijdag van november. Elk FTI-contract 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 AEX-index staat op 365. De belegger in dit voorbeeld koopt twee november-FTI-contracten op een koers van 366. De futureskoers is dus niet gelijk aan de stand van de AEX-index. 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 AEX-index gestegen naar 367. De slotkoers van het november-FTI-contract 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 AEX-index vier punten gestegen naar 371. De koers van het november-FTI-contract 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 afwikkelen. Dit kan uitsluitend na afloop van de laatste handelsdag en gebeurt tegen de settlementkoers. Deze settlementkoers 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 settlementprijs. De settlementprijs 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.

WAARVOOR 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 InsingerGilissen.

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 afhankelijk 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen. 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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. InsingerGilissen 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 voor wetenschap. 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 clearinginstituten – 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 welken andere hoofde ook. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen dat ook nog eens doet. Dit hangt af van de onderlinge afspraken tussen bank en uw Zelfstandige Beleggingsonderneming.

3. Gevolgen

Professionele cliënten 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 InsingerGilissen de betreffende Cliënt beleggingsadvies geeft – dat de Cliënt de risico's die samenhangen met zijn beleggingsdoelstelling kan dragen. Ook wettelijk vereiste informatievoorziening van InsingerGilissen 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 niet-professionele 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 InsingerGilissen schriftelijk kan verzoeken om als professionele Cliënt te worden behandeld. InsingerGilissen hanteert in beginsel echter de norm dat alle Cliënten in de categorie 'niet-professioneel' vallen. InsingerGilissen hanteert een restrictief beleid ter zake 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 plaatsing 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. InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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 InsingerGilissen 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

Herengracht 537
1017 BV AMSTERDAM

Postbus 10820
1001 EV AMSTERDAM

+31 20 521 5000
info@insingergilissen.nl
www.insingergilissen.nl

Quintet Private Bank (Europe) S.A.

43, boulevard Royal
2955 Luxembourg
Luxemburg
www.quintet.com

Europese Centrale Bank (ECB)

Sonnemannstrasse 22
60314 Frankfurt am Main
Duitsland
www.ecb.europa.eu

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

283, route d'Arlon
1150 Luxembourg
Luxemburg
www.cssf.lu

Autoriteit Financiële Markten (AFM)

Vijzelgracht 50
1017 HZ Amsterdam
www.afm.nl

De Nederlandsche Bank N.V. (DNB)

Westeinde 1
1017 ZN Amsterdam
www.dnb.nl

Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD)

Postbus 93257
2509 AG Den Haag
www.kifid.nl

InsingerGilissen is een handelsnaam en vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A. Onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van de AFM en DNB, statutair gevestigd in Luxemburg.



INSINGER
GILISSEN
A QUINTET PRIVATE BANK

