

Algemene Voorwaarden Beleggen

1. Inleiding

1.1. Hoe moet ik de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO lezen?

1. De bank heeft geprobeerd deze voorwaarden zo begrijpelijk mogelijk te maken. De bank heeft deze voorwaarden geschreven in de vorm van vragen die u kunt hebben over beleggen bij de bank. De bank adviseert u om deze voorwaarden goed te lezen. Heeft u dan nog vragen? Dan adviseert de bank u om:
 - ▶ te kijken of u het antwoord op uw vragen kunt vinden op de website van de bank, abnamro.nl/beleggen;
 - ▶ contact op te nemen met een medewerker van de bank; of
 - ▶ contact op te nemen met uw adviseur.U leest in het tekstblok hieronder hoe u contact kunt opnemen met de bank.
2. Belangrijke begrippen heeft de bank zo veel mogelijk uitgelegd. Verder heeft de bank tekstblokken opgenomen in de voorwaarden. Deze blokken helpen u bij het lezen. In de tekstblokken met de titel:
 - ▶ 'leest u dit eerst', staat informatie die u eerst moet lezen voordat u het artikel leest.
 - ▶ 'let op', staat belangrijke informatie voor u.
 - ▶ 'leest u ook', staat een verwijzing naar een ander deel van de voorwaarden, dat gaat over hetzelfde onderwerp.

Hoe kan ik contact opnemen met de bank?

U kunt contact opnemen met de bank:

- ▶ door langs te gaan bij een kantoor van de bank;
- ▶ door een brief te schrijven naar een kantoor of mede-werker van de bank;
- ▶ door te bellen met de bank op:
 - ▶ 0900 - 0024 (€ 0,10 per minuut). Dit telefoonnummer is 24 uur per dag en zeven dagen per week bereikbaar.

- ▶ 0900 - 9215 (lokaal tarief). Dit is de telefonische orderlijn en de telefonische advieslijn van de bank en is bereikbaar:
 - ▶ van maandag tot en met vrijdag van 07.00 tot 22.00 uur; en
 - ▶ op zaterdag en zondag van 09.00 tot 17.30 uur.

Let op: U kunt alleen advies krijgen van maandag tot en met vrijdag van 08.00 uur tot 21.00 uur.

- ▶ via de website abnamro.nl, waar dat mogelijk is.

De bank gebruikt de Nederlandse taal in de communicatie met klanten. Dus ook de overeenkomsten en voorwaarden zijn in het Nederlands opgesteld. De bank kan bepaalde documenten ook in het Engels aan u geven als u daarom vraagt.

1.2. Waarom staan er voorbeelden in deze voorwaarden?

1. Door voorbeelden op te nemen in deze voorwaarden heeft de bank geprobeerd de artikelen nog duidelijker te maken. Deze voorbeelden gelden alleen om een artikel te verduidelijken. De voorbeelden zijn niet uitputtend. Er kunnen zich altijd meer situaties voordoen. Niet alle situaties zijn in de voorbeelden opgenomen.
2. De voorbeelden geven u geen rechten. Als er bijvoorbeeld rendementen in de voorbeelden staan, dan zijn dat voorbeeldrendementen. Deze kunnen afwijken van de werkelijke situatie.

1.3. In welke documenten van de bank staan de regels die gelden voor beleggen bij de bank?

De regels die gelden voor beleggen bij de bank staan in:

1. *de Overeenkomst Beleggen ABN AMRO*
Om te kunnen beleggen bij de bank moet u de Overeenkomst Beleggen ondertekenen.
2. *de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO*
De Voorwaarden Beleggen ABN AMRO horen bij de Overeenkomst Beleggen en bestaan uit de volgende vijf delen:
 - ▶ **Algemene Voorwaarden Beleggen**
Hierin staan de algemene regels die gelden voor

beleggen bij de bank.

▶ **Voorwaarden Beleggersgiro**

Hierin staan de regels die gelden voor beleggen via de beleggersgiro.

▶ **Voorwaarden Bewaarbedrijven**

Hierin staan de regels die gelden voor het bewaren van uw beleggingsproducten door de bewaarbedrijven.

▶ **Bijlage Beleggen**

Hierin vindt u een beschrijving van de algemene risico's van beleggen en de kenmerken en risico's van soorten beleggingsproducten.

▶ **Beleid van ABN AMRO over uitvoering van orders**

In dit beleid leest u de werkwijze en regels die de bank gebruikt als de bank orders voor u uitvoert.

3. *Aparte overeenkomsten en aanvullende voorwaarden*

Voor bepaalde beleggingsdiensten en beleggingsproducten gelden aanvullende regels. U moet hiervoor aparte overeenkomsten ondertekenen. Deze overeenkomsten gelden dan in aanvulling op de Overeenkomst Beleggen. Bij sommige aparte overeenkomsten horen ook nog aanvullende voorwaarden. Voorbeelden van deze beleggingsdiensten en beleggingsproducten met aanvullende regels zijn:

- ▶ Direct Beleggen
- ▶ Vermogensbeheer
- ▶ Trading
- ▶ Opties
- ▶ Futures.

4. *de Algemene Voorwaarden ABN AMRO Bank N.V.*

Hierin staan de basisregels die gelden voor alle diensten en producten die u van de bank afneemt. U ontvangt deze voorwaarden als u klant wordt van de bank. Deze voorwaarden gelden voor de gehele relatie tussen u en de bank. Deze voorwaarden gelden dus niet alleen als u belegt bij de bank. Deze voorwaarden gelden ook voor de relatie tussen u en de bank, tussen u en de Stichting Beleggersgiro en tussen u en de bewaarbedrijven.

5. *Samenvatting van het beleid van ABN AMRO over belangenconflicten*

De bank heeft beleid vastgesteld om belangenconflicten te kunnen beheersen. Wat belangenconflicten zijn en hoe de bank daarmee omgaat, leest u in de Samenvatting van het beleid van ABN AMRO over belangenconflicten.

1.4. Welke voorwaarden gaan voor bij tegenstrijdige regels?

1. Staat er over hetzelfde onderwerp iets in verschillende voorwaarden? Dan kan het zijn dat deze regels elkaar tegenspreken. Dit noemen we tegenstrijdige regels. Voor beleggen bij de bank geldt dan de volgende volgorde:

- ▶ de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO gaan voor de Algemene Voorwaarden ABN AMRO Bank N.V.;
- ▶ de Voorwaarden Beleggersgiro en de Voorwaarden Bewaarbedrijven gaan voor de Algemene Voorwaarden Beleggen en de Algemene Voorwaarden ABN AMRO Bank N.V.; en
- ▶ de aparte overeenkomsten en aanvullende voorwaarden gaan voor de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO en de Algemene Voorwaarden ABN AMRO Bank N.V.

2. Vindt een rechter dat een regel onredelijk bezwarend is of in strijd is met de redelijkheid en billijkheid? Dan blijft deze regel gelden, maar alleen nog voor zover die regel wel redelijk en billijk is en niet onredelijk bezwarend. Hierbij geldt dat voor de uitleg van die regel zoveel mogelijk rekening moet worden gehouden met het doel en de strekking van de oorspronkelijke regel. De andere regels van de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO blijven gewoon geldig.

1.5. Waarvoor gelden de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO?

Deze voorwaarden gelden voor beleggen bij de bank en voor de beleggingsdiensten van de bank. Dit zijn alle diensten die de bank aanbiedt op het gebied van beleggen. U kunt hierbij denken aan:

- ▶ hoe u kunt beleggen bij de bank (zie hoofdstuk 3)
- ▶ hoe u uw orders opgeeft (zie hoofdstuk 4)
- ▶ de bewaring van uw beleggingsproducten (zie hoofdstuk 5 en de Voorwaarden Bewaarbedrijven)
- ▶ de administratie van uw beleggingen (zie hoofdstuk 6)
- ▶ hoe de bank u informatie geeft over beleggen (zie hoofdstuk 7).

1.6. Wat gebeurt er als de bank de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO wijzigt?

1. De bank kan deze voorwaarden altijd wijzigen. Een wijziging van de voorwaarden zal de bank tijdig bekend maken. Dit doet de bank tenminste 30 dagen voordat de nieuwe voorwaarden gaan gelden.

De bank zal u ook aangeven vanaf welke datum de nieuwe voorwaarden gaan gelden.

2. De bank maakt een wijziging van de voorwaarden bekend door:
 - ▶ een advertentie in drie landelijke kranten;
 - ▶ een bericht op de website van de bank; of
 - ▶ soms een persoonlijk bericht aan u.
3. Een wijziging van de voorwaarden hoeft de bank niet altijd 30 dagen van tevoren bekend te maken. Namelijk als een wijziging van de voorwaarden het gevolg is van:
 - ▶ een aanwijzing of opdracht van een toezicht-houder, zoals De Nederlandsche Bank of AFM.
 - ▶ een uitspraak van een rechter, klachtencommissie of geschillencommissie; of
 - ▶ een wettelijke regel.

1.7. Wat kan ik doen als ik het niet eens ben met een wijziging van de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO?

Dan kunt u dit in een brief aan de bank bekend maken. Daarin moet u dan aangeven dat u de nieuwe voorwaarden niet accepteert. Dit moet u doen binnen drie weken nadat de bank de wijziging van de voorwaarden bekend heeft gemaakt. Nadat de bank uw brief heeft ontvangen, zal de bank de beleggingsdiensten aan u meteen beëindigen. Hiermee eindigt de Overeenkomst Beleggen. Zie voor de gevolgen hiervan artikel 12.4 (*Wat zijn de gevolgen als de Overeenkomst Beleggen eindigt?*).

Informatie over de bank

Het hoofdkantoor van de bank is in Amsterdam aan de Gustav Mahlerlaan 10, postcode 1082 PP.

De bank heeft een bankvergunning van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB).

De bank kan optreden als beleggingsonderneming.

De bank is als beleggingsonderneming opgenomen in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Het nummer van de bank in het handelsregister KvK Amsterdam is: 34334259.

Het BTW-identificatienummer van de bank is: NL 820646660B01.

2. Indeling van beleggers van beleggersprofiel

2.1. Waarom deelt de bank mij in bij een bepaalde groep beleggers?

1. Bij de beleggingsdiensten van de bank maakt de bank onderscheid tussen drie verschillende groepen beleggers die de Wet op het financieel toezicht noemt, namelijk:
 - ▶ niet-professionele beleggers;
 - ▶ professionele beleggers; en
 - ▶ in aanmerking komende tegenpartijen, zoals sommige verzekeraars, beleggingsfondsen en banken.
2. Voordat u gaat beleggen moet de bank u indelen bij één van deze drie groepen beleggers. De bank informeert u hierover. De bank kan later altijd besluiten om u in te delen bij een andere groep beleggers.
3. Bij elke groep beleggers hoort een mate van bescherming waarop de beleggende klant in die groep recht heeft. Zo heeft een niet-professionele belegger recht op meer bescherming bij beleggen dan een professionele belegger.
4. Bent u een niet-professionele belegger? Dan krijgt u de hoogste mate van bescherming. De wet gaat er dan namelijk van uit dat u minder kennis heeft van beleggen en minder ervaring heeft met beleggen. De bank zal rekening houden met uw kennis en ervaring. Zie hiervoor artikel 2.2 (*Hoe bepaal ik mijn beleggersprofiel?*).
5. Bij professionele beleggers en in aanmerking komende tegenpartijen gaat de wet ervan uit dat zij:
 - ▶ de nodige kennis van beleggen en ervaring met beleggen hebben;
 - ▶ de deskundigheid hebben om met minder informatie van de bank beleggingsbeslissingen te kunnen nemen; en
 - ▶ zelf in staat zijn om alle daarbij behorende risico's goed in te schatten.
6. Bent u door de bank bij een bepaalde groep beleggers ingedeeld? Dan geldt dit voor alle beleggingsdiensten en beleggingsproducten die u van de bank afneemt. Zo kan een niet-professionele belegger geen beleggingsdiensten en beleggingsproducten afnemen die alleen bedoeld zijn voor professionele beleggers.
7. Wilt u door de bank bij een andere groep beleggers worden ingedeeld? Dan kunt u dit schriftelijk aan de

bank vragen. Dit is namelijk alleen mogelijk met toestemming van de bank. De bank bepaalt of u bij een andere groep beleggers kan worden ingedeeld. De bank kan dit weigeren zonder hiervoor aan u een reden op te geven. Deelt de bank u in bij een andere groep? Dan kan de bank hieraan voorwaarden verbinden.

8. Als niet-professionele belegger kunt u dus worden behandeld als een professionele belegger of andersom. Kiest u ervoor om te worden ingedeeld in de groep van professionele beleggers? Dan krijgt u voor een deel niet meer de bescherming die u zou krijgen als niet-professionele belegger. Maar u kunt dan wel toegang krijgen tot beleggingsdiensten en beleggingsproducten die bedoeld zijn voor professionele beleggers.
9. U moet meteen elke wijziging aan de bank doorgeven die kan leiden tot een indeling bij een andere groep beleggers. Dit is bijvoorbeeld het geval als u een professionele belegger bent en
 - ▶ uw vermogen is gedaald beneden een bepaalde grens. Op dit moment is die grens € 500.000,-; of
 - ▶ het aantal van uw orders is gedaald beneden een bepaalde grens. Op dit moment is die grens gemiddeld tien orders van minimaal € 50.000,- per kwartaal over de afgelopen vier kwartalen. De bank kan deze grenzen altijd aanpassen.

Welke vragen moet ik mijzelf stellen voordat ik ga beleggen?

Voordat u gaat beleggen, is het belangrijk dat u weet wat u met beleggen wilt bereiken, dus wat uw 'vermogens-doelen' zijn. Die doelen bepalen hoe u uw beleggings-portefeuille invult. U kunt om verschillende redenen beleggen. Bijvoorbeeld omdat u:

- ▶ vermogen wilt opbouwen en verder wilt laten groeien
- ▶ uw vermogen wilt beschermen, zodat het tenminste niet kleiner wordt
- ▶ zoekt naar regelmatige inkomsten uit uw vermogen, bijvoorbeeld als pensioenuitkering of een andere (regelmatige) betaling
- ▶ genoeg vermogen wilt opbouwen om in de toekomst grote uitgaven te kunnen doen, zoals de aflossing van een hypotheek, het financieren van de studie van uw kinderen of een sabbatical (waarin u geen of minder inkomen uit arbeid heeft).

Welke beleggingen passen het beste bij mij?

Dit hangt af van uw antwoorden op een aantal vragen, zoals:

- ▶ Hoeveel geld wilt u beleggen? Beleg alleen dat geld dat u niet direct nodig heeft voor uw levensonderhoud of voor noodzakelijke uitgaven.
- ▶ Wat is uw beleggingshorizon? Gaat het u om de beleggingsresultaten op korte of op lange termijn? In het algemeen geldt daarbij dat hoe eerder u het geld nodig heeft, hoe minder risico u kunt nemen. Heeft u het geld nodig op korte termijn? Dan kunt u het geld zelfs beter op een spaarrekening zetten.
- ▶ Wat is uw financiële situatie? Heeft u bijvoorbeeld vaste inkomsten uit uw vermogen nodig?
- ▶ Hoeveel risico kunt u en wilt u lopen? Meestal geldt het volgende: als iemand probeert meer rendement te halen, dan vergroot hij daarmee het beleggings-risico. Beleggen brengt altijd risico's met zich mee. Dus het is goed om vooraf te weten hoeveel risico u wilt lopen. Dit betekent ook dat u goed moet weten in welke producten u belegt en wat de risico's daarvan zijn. Begin dus als onervaren belegger niet meteen met ingewikkelde beleggingsproducten of beleggingsconstructies. Heeft u het geld in de toekomst nodig voor noodzakelijke uitgaven? Dan is het verstandig om niet met te veel risico te beleggen.

Leest u ook de brochures over de risicoprofielen als u begint met beleggen.

2.2. Hoe bepaal ik mijn beleggersprofiel?

1. Bij de Overeenkomst Beleggen krijgt u een vragenformulier van de bank. Voordat u gaat beleggen moet u het vragenformulier van de bank volledig invullen. Met de antwoorden op de vragen stelt u uw beleggersprofiel vast. Het vragenformulier bestaat uit twee delen. In het eerste deel [Deel A] vraagt de bank u om informatie te geven over uw risicoprofiel. In het tweede deel [Deel B] vraagt de bank u om informatie te geven over:
 - ▶ uw kennis van beleggen; en
 - ▶ uw ervaring met beleggen.
2. Voor het vaststellen van uw risicoprofiel vraagt de bank u in het eerste deel [Deel A] om informatie te geven over:
 - ▶ uw inkomen en vermogen;

- ▶ het doel waarvoor u wilt beleggen; en
 - ▶ hoeveel risico u kunt en wilt lopen met beleggen.
3. Uit uw antwoorden op de vragen in het eerste deel [Deel A] volgt één van de zes risicoprofielen van de bank. Uw risicoprofiel bepaalt welke manier van beleggen het beste bij u past: van zeer defensief tot zeer offensief. Welke risicoprofielen de bank gebruikt, leest u in artikel 2.3 (*Welke risicoprofielen gebruikt de bank?*).
 4. Bent u het eens met het risicoprofiel dat volgt uit uw antwoorden op de vragen? Dan kiest u voor dat risicoprofiel. Wilt u kiezen voor een ander risicoprofiel van de bank dan het risicoprofiel dat volgt uit uw antwoorden op de vragen? Dus wilt u kiezen voor een risicoprofiel van de bank dat afwijkt van het risicoprofiel dat volgens uw antwoorden het beste bij uw persoonlijke situatie past? Dan kunt u dit op het vragenformulier aangeven. De bank legt altijd alleen het risicoprofiel vast dat u heeft gekozen. De bank zal dan alleen met dat risicoprofiel rekening houden als de bank aan u beleggingsdiensten aanbiedt.

Let op

Kiest u voor een risicoprofiel dat offensiever is dan het risicoprofiel dat volgt uit uw antwoorden op de vragen? Dan loopt u meer risico op uw beleggingen dan bij uw persoonlijke situatie past. Het omgekeerde geldt ook. Kiest u voor een minder offensief profiel? Dan kunnen de opbrengsten lager zijn dan bij uw persoonlijke situatie zou passen.

5. De bank zal steeds toetsen of uw beleggingen passen bij het risicoprofiel dat u heeft gekozen. Dit is de zogenaamde portefeuilleanalyse. U kunt de bank ook altijd om deze analyse vragen of deze analyse op Internet Bankieren zelf uitvoeren.
6. De bank toetst bij de portefeuilleanalyse standaard uw betaal- en beleggingsrekening. U kunt de bank vragen om naast deze rekeningen ook andere rekeningen van u te toetsen. Vraag de bank naar de mogelijkheden. Staat de bank die andere rekeningen toe? Dan kan deze toets in dat geval een andere uitkomst geven dan bij een toets op alleen uw betaal- en beleggings-rekening. Toetst de bank bijvoorbeeld ook uw spaarrekeningen? Dan telt de bank het geld op deze spaarrekeningen mee als een belegging. Hierdoor is de uitkomst defensiever.

7. Het is in uw belang om de bank altijd volledige informatie te geven voor uw beleggersprofiel. Verandert er iets in uw beleggersprofiel? Dan moet u dit zo snel mogelijk per brief of per mail aan de bank laten weten. Uw informatie moet altijd juist, volledig, zo nauwkeurig mogelijk en actueel zijn. Anders kan het zijn dat de bank beleggingsdiensten aan u verleent die niet goed bij u passen. U bent hiervoor volledig zelf verantwoordelijk. De bank mag uitgaan van de informatie die u aan de bank heeft gegeven. De bank is niet verplicht om te controleren of deze informatie juist, volledig, nauwkeurig en actueel is.
8. U hoeft niet altijd uw volledige beleggersprofiel vast te stellen. U kunt ervoor kiezen uitsluitend zelfstandig te beleggen bij de bank. Bij de bank heet deze vorm van beleggen Direct Beleggen. De bank vraagt u dan alleen om informatie te geven over uw kennis van beleggen en uw ervaring met beleggen. Hiervoor moet u het tweede deel [Deel B] van het vragenformulier invullen. De bank zal dan nagaan of Direct Beleggen bij u past. Dit doet de bank op basis van de informatie die u aan de bank heeft gegeven. Wat Direct Beleggen inhoudt, leest u in artikel 3.4 (*Wat houdt zelfstandig beleggen bij de bank in zonder dat ik advies krijg van de bank?*).
9. Heeft u meer dan één beleggingsrekening bij de bank? Dan moet u voor elke beleggingsrekening een risicoprofiel invullen [Deel A]. U hoeft maar één keer Deel B over uw kennis van beleggen en ervaring met beleggen in te vullen.

2.3. Welke risicoprofielen gebruikt de bank?

1. De bank gebruikt zes risicoprofielen. Deze lopen op in de mate van risico die u loopt bij uw beleggingen: van zeer defensief (risicoprofiel 1, weinig risico) tot zeer offensief (risicoprofiel 6, veel risico).
2. Ieder risicoprofiel heeft kenmerken die bepalen welke beleggingen het beste bij het risicoprofiel passen. Door voor één van de zes risicoprofielen van de bank te kiezen, bepaalt u dus zelf aan welke voorwaarden uw beleggingsportefeuille moet voldoen. Een risicoprofiel geeft een indicatie hoeveel risico u met uw beleggingen kunt en wilt lopen. Het laat ook zien wat de opbrengst, ofwel het rendement, kan zijn van uw beleggingen bij bepaalde ontwikkelingen.
3. Hieronder volgt een korte omschrijving van de zes risicoprofielen van de bank:

► **risicoprofiel 1: zeer defensief**

Met een zeer defensieve portefeuille streeft u naar een beter rendement dan met een spaarrekening en wilt u risico's zo veel mogelijk vermijden. Er wordt belegd in de vermogenscategorieën liquiditeiten, obligaties en onroerend goed / alternatieve beleggingen*. Er wordt niet (of zeer beperkt) belegd in aandelen. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is twee jaar.

► **risicoprofiel 2: defensief**

U belegt hoofdzakelijk in obligaties en liquiditeiten en een zeer beperkt deel van uw portefeuille in aandelen en onroerend goed / alternatieve beleggingen*. U realiseert zich dat beleggen in aandelen bij vermogensopbouw op de langere termijn een hoger rendement kan opleveren, maar u wilt de risico's zo veel mogelijk beperken. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is vijf jaar.

► **risicoprofiel 3: matig defensief**

U bent bereid wat meer risico te nemen in uw portefeuille maar u belegt nog altijd meer in obligaties dan in aandelen. Bij u past een gespreide portefeuille met het accent op obligaties en een beperkter deel in aandelen. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is zeven jaar.

► **risicoprofiel 4: matig offensief**

U weet de risico's van het beleggen in aandelen goed in te schatten en u weet welke kansen daartegenover staan. U bent bereid meer risico te nemen in uw portefeuille, omdat u meer van uw vermogen belegt in aandelen dan in obligaties. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is tien jaar.

► **risicoprofiel 5: offensief**

Streven naar hoger rendement is voor u belangrijk en u kiest daarom voor een portefeuille met het accent voornamelijk op aandelen en beperkter op obligaties. U accepteert het risico dat daarmee gepaard gaat. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is twaalf jaar.

► **risicoprofiel 6: zeer offensieve beleggingen**

Het streven naar rendement is voor u de belangrijkste overweging om te beleggen. Daarom kiest u ervoor om vrijwel uitsluitend in aandelen te beleggen. U accepteert dat hieraan forse risico's verbonden zijn. Als belegger met een zeer offensieve portefeuille heeft u het volste ver-

trouwen in de toekomst. U neemt bewust een hoog risico, om daarmee op langere termijn een hoog rendement te kunnen behalen. De portefeuille bestaat daarom vrijwel geheel uit aandelen. De aanbevolen minimale beleggingshorizon is vijftien jaar.

4. Elk risicoprofiel van de bank heeft een andere verdeling over de vier vermogenscategorieën die de bank gebruikt. Dit is volgens de bank de beste verdeling die past bij elk risicoprofiel.

5. De vermogenscategorieën bij de bank zijn:

- aandelen;
- obligaties;
- onroerend goed / alternatieve beleggingen*; en
- liquiditeiten.

*De private banking klanten van de bank kunnen bij ABN AMRO MeesPierson beleggen in de vermogenscategorie alternatieve beleggingen. Hieronder vallen:

- onroerend goed;
- grondstoffen;
- hedge funds; en
- private equity.

De andere klanten van de bank kunnen beleggen in de vermogenscategorie onroerend goed en grondstoffen. Hun beleggingen in grondstoffen vallen onder de vermogenscategorie aandelen.

6. Wij verwijzen u naar de laatste versie van de brochures over de risicoprofielen en naar de website van de bank (abnamro.nl/beleggen):

- voor een verdere beschrijving van de risicoprofielen van de bank; en
- voor de specifieke verdeling over de vier vermogenscategorieën per risicoprofiel.

Waarom moet ik mijn beleggingen spreiden?

Achteraf is altijd duidelijk waarin u wel of niet had moeten beleggen. Die duidelijkheid is er vooraf niet. Het is onmogelijk om met redelijke zekerheid de winnaars en verliezers van de komende jaren te voorspellen. Daarom is het belangrijk uw beleggingen te spreiden. Dit is een manier om uw risico's te beperken.

Spreiden is belangrijk op twee niveaus:

- over de vier vermogenscategorieën aandelen, obligaties, liquiditeiten en onroerend goed/ alternatieve beleggingen*; en

- ▶ over landen, regio's en bedrijfstakken bij de keuze van individuele aandelen en obligaties.

Lees meer over spreiding in de brochures over de risicoprofielen.

De bank deelt de meeste beleggingsproducten in bij één van de vier vermogenscategorieën. U leest bij de beschrijving van de kenmerken en risico's van de soorten beleggingsproducten per beleggingsproduct hoe de bank deze indeelt. Zie hiervoor hoofdstuk 2 van de Bijlage Beleggen.

Waarmee moet ik rekening houden als ik zakelijk bij de bank wil beleggen?

Belegt u binnen uw bedrijf? Bijvoorbeeld een B.V. of N.V.? Of belegt u binnen een stichting of vereniging? Dan moet u bij het beleggen rekening houden met de doelstelling van uw bedrijf, de stichting of vereniging. Deze doelstelling bepaalt namelijk of en hoe het bedrijf, de stichting of vereniging moet handelen. Stichtingen en verenigingen zullen over het algemeen geen beleggingsdoelstelling hebben. Ook bij een B.V. of N.V. hoeft beleggen niet in de doelstelling te staan. Zowel bij stichtingen en verenigingen als bij een B.V. of een N.V. kunt u wel beleggen, maar alleen met geld dat niet nodig is voor de gewone activiteiten. Maar ook als uw bedrijf, de stichting of vereniging wel volgens de doelstelling mag beleggen, moet u altijd rekening houden met de andere activiteiten. Deze andere activiteiten kunnen bijvoorbeeld in gevaar komen als:

- ▶ uw bedrijf een te groot deel van het vermogen van het bedrijf belegt; of
- ▶ uw bedrijf met te veel risico's belegt. Bijvoorbeeld als uw bedrijf alleen maar in aandelen belegt. Dan kan uw bedrijf een groot deel, of zelfs het gehele belegde vermogen kwijt raken, waardoor het bedrijf haar normale activiteiten wellicht moet staken.

U moet er altijd voor zorgen dat u geen geld belegt dat uw bedrijf direct nodig heeft. Ook raden wij u aan dit geld niet te gebruiken als zekerheid voor beleggingen. Doet u dat wel? Dan kunnen de gewone activiteiten van het bedrijf in gevaar komen. Bijvoorbeeld omdat u een groot deel van het vermogen kunt verliezen. Heeft u binnen uw bedrijf een krediet op basis van uw beleggingsproducten? Of schrijft u ongedekt opties? Terwijl u dat vermogen tegelijk nodig heeft voor de

normale activiteiten van het bedrijf. Ook is het belangrijk dat u weet wanneer u het belegde geld precies nodig heeft voor de gewone activiteiten van uw bedrijf. Dit bepaalt hoeveel risico uw bedrijf met beleggen kan lopen en de termijn waarin uw bedrijf kan beleggen.

Belegt u binnen uw bedrijf bij de bank?

Dan moet u de bank altijd op de hoogte houden van alle ontwikkelingen binnen uw bedrijf die voor uw beleggingen van belang kunnen zijn. U kunt hierbij denken aan de financiële situatie van uw bedrijf en aan veranderingen in de doelstelling en de rechtsvorm van uw bedrijf.

Waarmee moet ik rekening houden als ik bij de bank wil beleggen voor mijn pensioen?

Belegt u geld dat bedoeld is voor uw pensioen? Dan belegt u geld dat over een aantal jaren uw inkomen is of een deel daarvan. U kunt geld voor uw pensioen beleggen:

- ▶ op uw eigen naam; of
- ▶ via een B.V. die u speciaal daarvoor opricht.

Let wel op mogelijke fiscale gevolgen hiervan. Bespreek deze met uw fiscaal adviseur.

Geld voor uw pensioen moet u op zo'n manier beleggen dat u er redelijk zeker van kunt zijn dat u voldoende vermogen heeft als u met pensioen gaat. Het vermogen moet in ieder geval voldoende zijn als u met pensioen gaat en u dit vermogen nodig heeft voor uw inkomen. Daarom adviseert de bank u om geld voor uw pensioen voorzichtig te beleggen. Het uitgangspunt is dat dit maximaal volgens risicoprofiel 3 (matig defensief) gebeurt. Alleen als de datum van uw pensioen nog heel ver weg ligt, dan kunt u in het begin met meer risico beleggen. Er is dan nog voldoende tijd om na een eventuele koersdaling uw belegging weer te laten herstellen. Bedenk goed dat hoe dichterbij de datum van uw pensioen komt, hoe minder risicovol u moet beleggen met het geld voor uw pensioen.

Waarmee moet ik rekening houden als mijn kind bij de bank wil beleggen?

Kinderen tot 18 jaar kunnen zelf niet beleggen bij de bank. Wel kunnen bijvoorbeeld de ouders van kinderen op naam van hun kind bij de bank beleggen. De ouders of andere wettelijke vertegenwoordigers hebben dan wel een machtiging van de kantonrechter nodig.

Bent u een ouder of andere wettelijke vertegenwoordiger? Dan moet u zelf voor de machtiging zorgen. De bank zal dit niet controleren.

De bank heeft als beleid dat bij beleggen op naam van een kind de volgende drie beperkingen gelden:

- ▶ U mag niet beleggen in opties of andere derivaten.
- ▶ U krijgt geen krediet op basis van de beleggingsproducten die op naam van een kind staan.
- ▶ U mag niet te risicovol beleggen.

De bank kan de beleggingsdiensten aan kinderen altijd aanpassen of beperken.

3. Manieren van beleggen

3.1. Op welke manieren kan ik beleggen bij de bank?

1. U kunt op drie manieren beleggen bij de bank:
 - ▶ u kunt beleggen met advies van de bank (beleggingsadvies);
 - ▶ u kunt zelfstandig beleggen bij de bank ('execution only'); of
 - ▶ u kunt het beleggen overlaten aan de bank (vermogensbeheer).
2. Voordat u gaat beleggen kiest u één van deze manieren. Soms moet u hiervoor een aparte overeenkomst ondertekenen. Alleen bij beleggen met advies van de bank, kunt u ook tegelijkertijd zelfstandig beleggen bij de bank.
3. De bank kent binnen deze manieren van beleggen verschillende beleggingsvormen. Voorbeelden van beleggingsvormen zijn:
 - ▶ als u belegt met advies van de bank (beleggingsadvies):
 - ▶ Fondsadvis; en
 - ▶ Beleggingsadvies; en
 - ▶ Trading.
 - ▶ als u zelfstandig belegt bij de bank ('execution only'):
 - ▶ Direct Beleggen.

Over deze beleggingsvormen leest u in dit hoofdstuk meer. Voor de overige beleggingsvormen en een uitleg daarvan verwijzen wij u naar uw adviseur of naar de brochure over de beleggingsdiensten van de bank.

Leest u ook artikel

- 3.2 Wat houdt beleggen met advies van de bank in (beleggingsadvies)?
- 3.3 Wat houdt zelfstandig beleggen bij de bank in naast beleggen met advies van de bank?
- 3.4 Wat houdt zelfstandig beleggen bij de bank in zonder dat ik advies krijg van de bank?

4. De bank bepaalt per beleggingsvorm van welke beleggingsdiensten u gebruik kunt maken en in welke beleggingsproducten u kunt beleggen. Bij sommige beleggingsvormen kunt u niet in alle beleggingsproducten beleggen. Binnen een beleggingsvorm kan de bank dit ook voor verschillende klantgroepen anders vaststellen. De bank kan deze beleggingsdiensten en beleggingsproducten altijd wijzigen. De bank kan ook bepalen om met een bepaalde beleggingsvorm te stoppen.
5. Wilt u gebruikmaken van meer dan één beleggingsvorm? Dan heeft u voor elke beleggingsvorm een aparte beleggingsrekening nodig.

3.2. Wat houdt beleggen met advies van de bank in (beleggingsadvies)?

1. Beleggen met advies van de bank betekent dat u voor uw beleggingsbeslissingen advies kunt krijgen van de bank. De bank is niet verplicht om u beleggingsadvies te geven als u niet om advies vraagt. U krijgt advies van uw eigen adviseur of van een adviseur via de telefonische advieslijn.
2. U bent zelf verantwoordelijk voor uw beleggingsbeslissingen. Ook als u uw beleggingsbeslissing volledig baseert op een advies van de bank. Dit betekent dat u altijd zelf en voor eigen rekening uw beleggingsbeslissingen neemt.
3. U moet altijd zelf alle ontwikkelingen volgen die belangrijk zijn voor uw beleggingen. Zoals economische ontwikkelingen en de koersontwikkelingen van uw beleggingsproducten. U kunt uw adviseur naar aanleiding van deze ontwikkelingen altijd om advies vragen. Maar de bank heeft geen verplichting om u zelf op deze ontwikkelingen te wijzen.
4. Als u belegt met advies van de bank dan geeft u uw orders op via uw adviseur of de telefonische advieslijn.
5. Daarnaast kunt u er ook voor kiezen om zelfstandig en niet via uw adviseur of de telefonische advieslijn uw orders op te geven. Dit zijn directe orders. Voor deze directe orders gelden de regels in artikel 3.3 (*Wat houdt zelfstandig beleggen bij de bank in naast beleggen met advies van de bank?*).
6. De bank houdt bij advies rekening met uw beleggersprofiel. Geeft u de bank geen of te weinig informatie via het vragenformulier? Zie ook artikel 2.2 (*Hoe bepaal ik mijn beleggersprofiel?*). Dan kan de bank uw beleggersprofiel niet vastleggen en zal de bank u geen advies geven. U kunt dan alleen

directe orders opgeven aan de bank. Voor deze directe orders gelden de regels in artikel 3.3 (Wat houdt zelfstandig beleggen bij de bank in naast beleggen met advies van de bank?).

7. Geeft u een order op? Dan zal de bank uw order toetsen:

- ▶ aan uw risicoprofiel; en
- ▶ aan uw kennis van beleggen en ervaring met beleggen.

Dit is de zogenaamde 'geschiktheidstoets'. De bank zal u waarschuwen voor uw order:

- ▶ als deze order niet past bij uw risicoprofiel; of
- ▶ als u te weinig kennis en ervaring heeft voor deze order.

8. Bij de beleggingsvorm Fondsadvisie kunt u beleggen in beleggingsfondsen die de bank heeft gekozen. Dit zijn bijna altijd beleggingsfondsen van anderen. Onder bepaalde voorwaarden kunt u bij Fondsadvisie ook beleggen in:

- ▶ bepaalde garantieproducten en
- ▶ certificaten.

Zie voor de kenmerken en risico's van deze beleggingsproducten paragraaf 2.8 van de Bijlage Beleggen.

9. Bij de beleggingsvorm Beleggingsadvies krijgt u advies over alle beleggingsproducten. Hiervoor moet u kunnen beleggen met een bepaald minimumbedrag. Op abnamro.nl/beleggen kunt u de hoogte hiervan vinden.
10. Trading is een beleggingsvorm voor ervaren en actieve beleggers. De adviezen van de bank bij Trading zijn meestal gebaseerd op een korte termijn visie. Hierbij besteedt de bank minder of geen aandacht aan de spreiding in uw beleggingsportefeuille en aan de lange termijn verwachting van de beleggingsproducten waarin u belegt. Deze beleggingsvisie wijkt (sterk) af van de strategie die de bank volgt bij de andere beleggingsvormen van beleggingsadvies. Door de korte termijn strategie is het aantal orders en het bedrag van deze orders meestal nogal hoog. Dit brengt extra risico's met zich mee. Hierover informeert de bank u als u begint met Trading. Ook voor Trading geldt dat u moet kunnen beleggen met een bepaald minimumbedrag. Op abnamro.nl/beleggen kunt u de hoogte hiervan vinden. Voor Trading moet u een aparte overeenkomst ondertekenen. Hierin staan de kenmerken en de risico's van deze beleggingsvorm.

3.3. Wat houdt zelfstandig beleggen bij de bank in naast beleggen met advies van de bank?

1. Zelfstandig beleggen betekent dat u directe orders opgeeft aan de bank. Dit wordt ook wel 'execution only' genoemd. Dit betekent dat u alleen zelfstandig en op eigen initiatief orders kunt opgeven bij de bank. U krijgt hierover geen enkel advies van de bank. U geeft deze orders aan de bank op via Internet Bankieren of via de telefonische orderlijn.
2. Als u een directe order aan de bank opgeeft, dan toetst de bank of u voldoende kennis heeft van beleggen en ervaring met beleggen voor deze order. Dit is de zogenaamde 'passendheidstoets'. De bank zal u waarschuwen:
 - ▶ als de bank vindt dat u te weinig kennis en ervaring heeft voor uw directe order; of
 - ▶ als de bank te weinig informatie heeft ontvangen om uw kennis en ervaring te toetsen.
3. Na een waarschuwing van de bank bepaalt u zelf of de bank uw directe order voor u moet uitvoeren. Heeft u te weinig kennis en ervaring voor uw directe order? Dan raadt de bank u aan om die directe order te beperken tot beleggingsproducten waarvoor u wel voldoende kennis en ervaring heeft. Zodat u de risico's van uw directe order begrijpt.
4. Voor sommige beleggingsproducten is de bank niet verplicht om uw directe order te toetsen aan uw kennis van beleggen en ervaring met beleggen. Deze beleggingsproducten worden in de Wet op het financieel toezicht aangegeven. Hieronder vallen de meeste aandelen, obligaties en beleggingsfondsen.
5. Bij een directe order zal de bank:
 - ▶ deze order niet toetsen aan een risicoprofiel; en
 - ▶ u niet waarschuwen voor de risico's van deze order.Hierdoor waarschuwt de bank u niet als uw order niet past bij uw risicoprofiel. Zelfs niet als u dat aan de bank bekend heeft gemaakt.
6. Als u directe orders opgeeft, moet u regelmatig de informatie over beleggen op de website van de bank bekijken.

3.4. Wat houdt zelfstandig beleggen bij de bank in zonder dat ik advies krijg van de bank?

1. U kunt ervoor kiezen uitsluitend zelfstandig te beleggen. Bij de bank heet deze beleggingsvorm Direct Beleggen. Hiervoor moet u een aparte overeenkomst ondertekenen. Een voorwaarde voor Direct Beleggen is dat u gebruik kunt maken van

- Internet Bankieren en de telefonische orderlijn.
2. Bij Direct Beleggen gelden de regels uit artikel 3.3 (*Wat houdt zelfstandig beleggen bij de bank in naast beleggen met advies van de bank?*).
 3. Bij Direct Beleggen doet u afstand van de mogelijkheid om advies te krijgen van de bank als u belegt. U krijgt ook geen enkel advies van de bank. U belegt dus geheel zelfstandig, op eigen initiatief en zonder advies van de bank.

3.5. Wat houdt het beleggen overlaten aan de bank in (vermogensbeheer)?

Als u niet zelf uw beleggingsbeslissingen wilt of kunt nemen, dan kunt u dit aan de bank overlaten. Hiervoor moet u een aparte overeenkomst ondertekenen. Deze overeenkomst bepaalt dat de bank namens u beleggingsbeslissingen neemt en hiervoor orders uitvoert volgens de afspraken en voorwaarden die zijn vastgelegd in de overeenkomst. Dit wordt ook wel vermogensbeheer genoemd.

4. Orders

4.1. Wie kunnen orders opgeven bij de bank?

1. Alle personen die de Overeenkomst Beleggen hebben ondertekend, kunnen orders opgeven bij de bank. Dit kunnen deze personen samen en ieder apart doen. Behalve als die overeenkomst bepaalt dat ze dat alleen samen mogen doen.
2. Elk van deze personen is aansprakelijk voor iedere verplichting aan de bank die volgt uit die Overeenkomst Beleggen. Is een verplichting door één van deze personen voldaan? Dan hoeven de anderen die verplichting niet meer aan de bank te voldoen.

4.2. Hoe kan ik een order opgeven bij de bank?

1. U kunt op verschillende manieren orders opgeven bij de bank, namelijk via:
 - ▶ uw adviseur;
 - ▶ de telefonische advieslijn;
 - ▶ de telefonische orderlijn; of
 - ▶ Internet Bankieren.Per beleggingsvorm bepaalt de bank van welke manieren u gebruik kunt maken.
2. Voor uw orders gelden de volgende regels:
 - ▶ de regels van de bank, zie hiervoor artikel 1.3 (*In welke documenten van de bank staan de regels die gelden voor beleggen bij de bank?*); en
 - ▶ de regels van de beurs.

Let op

Voor minder gebruikelijke beleggingsproducten kunt u niet altijd een order opgeven bij de bank.

3. Voordat u een order opgeeft, moet u informatie hebben verzameld, gelezen en begrepen over:
 - ▶ het beleggingsproduct waarin u wilt beleggen. Leest u eerst altijd het prospectus, de brochure of het document met essentiële beleggersinformatie over dat product als dat voor dat product bestaat;
 - ▶ de beurs waarop uw order wordt uitgevoerd; en
 - ▶ de instelling die het beleggingsproduct heeft uitgegeven.
4. Wilt u informatie over de beleggingsproducten waarvoor u een order wilt opgeven? Deze informatie kunt u opvragen bij de bank.
5. Soms staan er in de voorwaarden van een bepaald beleggingsproduct beperkingen voor de verkoop. Dan kunt u dat beleggingsproduct niet of alleen onder die voorwaarden verkopen. Wilt u een verkooporder bij de bank opgeven? Dan moet u zelf nagaan of dit soort beperkingen bestaan. U moet dus altijd eerst bij de koop van een beleggingsproduct nagaan of er beperkingen zijn voor de verkoop ervan. Zijn die voorwaarden voor u niet aantrekkelijk? Dan kunt u dat beleggingsproduct beter niet kopen.
6. De bank kan het telefoongesprek opnemen waarin u een order opgeeft bij de bank. Dit mag de bank doen, maar dit hoeft de bank niet altijd te doen. De bank hoeft u niet te vertellen wanneer een telefoongesprek wordt opgenomen.

4.3. Voor welke beurzen kan ik een order bij de bank opgeven?

1. U kunt bij de bank orders opgeven voor de belangrijkste West-Europese en Noord-Amerikaanse beurzen. U kunt bij de bank ook onder bepaalde voorwaarden orders opgeven voor andere buitenlandse beurzen, zoals die van Hong Kong, Japan en Singapore.
2. Op internet kunt u informatie vinden over de handelsgebruiken en de handelstijden van de verschillende beurzen. Ook kunnen beurzen eigen voorschriften hanteren. Lees deze informatie altijd voordat u een order opgeeft bij de bank.

4.4. Welke soorten orders kan ik bij de bank opgeven?

Belangrijke begrippen

In dit artikel staan een aantal begrippen. Deze worden hieronder uitgelegd.

- ▶ **koerslimiet:** bij een order met een koerslimiet geeft u de maximale koers bij een kooporder of de minimale koers bij een verkooporder op waarvoor de bank uw order kan uitvoeren.
- ▶ **tijdslimiet:** bij een order met een tijdslimiet geeft u de maximale looptijd van uw order op waarbinnen de bank uw order kan uitvoeren. De bank kent dagorders en doorlopende orders.
- ▶ **dagorder:** een dagorder is een order die geldt voor de dag waarop de bank deze order doorgeeft aan de beurs.
- ▶ **doorlopende order:** een doorlopende order is een order die geldt voor een bepaalde periode. Een doorlopende order geldt tot maximaal het einde van de volgende maand. Of voor een andere periode die u aan de bank opgeeft.
- ▶ **limietorder:** een limietorder is een order waarbij u vooraf een uiterste prijs opgeeft. Dit is dan de prijs die u maximaal wilt betalen bij een kooporder of die u minimaal wilt ontvangen bij een verkooporder.
- ▶ **bestens order:** een bestens order is een order waarvoor u geen koerslimiet opgeeft. Bij een bestens order krijgt u in het algemeen als prijs de eerste prijs die tot stand komt op de beurs zodra de bank de order aan de beurs doorgeeft.

1. U kunt aan bepaalde orders zelf specifieke kenmerken opgeven, zoals een koerslimiet en een tijdslimiet. Deze limieten kunt u zelf kiezen, maar er kunnen beperkingen zijn door de regels van de bank en van de beurs.
2. Er zijn verschillende soorten orders:
 - ▶ bij koerslimieten: limietorders en bestens orders; en
 - ▶ bij tijdslimieten: dagorders en doorlopende orders.
3. Het voordeel van een bestens order is dat u:
 - ▶ bij een koop ook de beleggingsproducten krijgt die u wilt; en
 - ▶ bij een verkoop uw beleggingsproducten ook daadwerkelijk verkoopt.Het nadeel van een bestens order is dat de uiteindelijke prijs voor u verrassend kan zijn. Hierbij

loopt u namelijk de kans dat uw kooporder wordt uitgevoerd tegen een hogere prijs en uw verkooporder tegen een lagere prijs dan u vooraf had gewild. Om u hier tegen te beschermen accepteert de bank geen bestens orders. Behalve bij beleggingsproducten die een beurs alleen uitvoert als bestens order. Een voorbeeld hiervan is een order voor bepaalde producten die wordt uitgevoerd op Euronext Fund Service. De bank kan haar beleid over bestens orders altijd wijzigen.

4. Als u geen tijdslimiet voor uw order opgeeft, dan zal de bank uw order behandelen als een doorlopende order en loopt dus tot het einde van de volgende maand. Daarna vervalt deze order volgens de regels van de bank. Ook kan de beurs uw order laten vervallen, volgens de regels van de beurs. Dit betekent dat uw order niet wordt uitgevoerd.
5. Een dagorder die u niet op tijd bij de bank opgeeft, voert de bank pas de volgende beursdag uit. Het uiterste tijdstip kunt u opvragen bij de bank. U kunt niet altijd een andere periode aan de bank opgeven.
6. Wilt u dat de bank uw order op een bepaalde datum aan de beurs doorgeeft en uitvoert? Dan moet u dit apart met de bank afspreken.

4.5. Hoe wordt mijn order definitief?

1. Voordat uw order definitief is, herhaalt de bank aan u de order die u heeft opgegeven. De bank geeft u hierbij informatie over:
 - ▶ de kenmerken van de order die u heeft opgegeven; en
 - ▶ het bedrag dat u waarschijnlijk zult moeten betalen als uw kooporder wordt uitgevoerd; of
 - ▶ het bedrag dat u waarschijnlijk zult ontvangen als uw verkooporder wordt uitgevoerd.
2. U moet deze informatie controleren en bevestigen aan de bank. Hierna staat uw order vast. Geeft u uw order op via de telefoon? Dan moet u er op letten dat de medewerker van de bank uw order in dat gesprek herhaalt, zodat u weet hoe de medewerker uw order heeft vastgelegd. U kunt dan controleren of de gegevens van uw order door de medewerker goed zijn vastgelegd. Zijn die gegevens in orde? Dan bevestigt u uw order. Daarmee is uw order definitief.
3. Geeft u een order op bij de bank en keurt de bank uw order goed? Dan geeft de bank uw order bijna direct door aan de beurs als deze beurs op dat moment open is. U kunt uw order dan niet meer tegenhouden. Wat tegenhouden is, leest u in artikel

4.6 (Kan ik een opgegeven order nog tegenhouden?). Daarom moet u uw order altijd goed controleren voordat deze definitief is. Op die manier kunt u vergissingen en misverstanden zoveel mogelijk voorkomen.

4. Is uw order definitief? Dan betekent dit niet dat de informatie die de bank herhaalt over de kenmerken en het bedrag van uw order ook definitief is. Deze informatie is namelijk pas definitief als de uitvoering van uw order definitief is. Dit is het geval:
 - ▶ na meer dan twee uur nadat de beurs is gesloten op de dag dat uw order op die beurs is uitgevoerd, volgens de regels van deze beurs; of
 - ▶ als u van de bank een beleggingsnota heeft ontvangen. Wat een beleggingsnota is, leest u in artikel 4.14 (Krijg ik van de bank een bevestiging nadat mijn order is uitgevoerd?).

4.6. Kan ik een opgegeven order nog tegenhouden?

1. Heeft u een order opgegeven bij de bank die u toch niet wilt laten uitvoeren? Dan moet u de bank vragen om deze order tegen te houden. Daarbij moet u er rekening mee houden dat de bank dit niet altijd meer kan. Tegenhouden van orders noemen we ook wel royeren.
2. De bank zal uw verzoek om uw order tegen te houden aan de beurs doorgeven. Zolang de bank geen bericht heeft ontvangen van de beurs dat uw order is tegengehouden, neemt de bank aan dat uw order gewoon wordt uitgevoerd. De bank is niet aansprakelijk als uw order niet meer kan worden tegengehouden. U krijgt van de bank geen bevestiging als uw order is tegengehouden. Volgt u daarom zelf de status van uw order, bijvoorbeeld via Internet Bankieren.

4.7. Wanneer keurt de bank mijn order goed?

1. De bank keurt uw order goed als de bank heeft vastgesteld:
 - ▶ dat u voldoende bestedingsruimte heeft voor de volledige uitvoering van uw kooporder. Wat uw bestedingsruimte is, leest u in artikel 4.8 (Wat is mijn bestedingsruimte?); of
 - ▶ dat u minimaal het aantal beleggingsproducten dat u wilt verkopen op uw beleggingrekening heeft. Alleen dan kan de bank uw verkooporder volledig uitvoeren. U kunt namelijk niet meer van een bepaald beleggingsproduct verkopen, dan u op uw beleggingsrekening heeft. De beleggings-

producten die u wilt verkopen, mogen niet geblokkeerd zijn. Wat blokkeren is, leest u in artikel 4.9 (Wanneer blokkeert de bank mijn geld of mijn beleggingsproducten?).

2. Heeft de bank uw order goedgekeurd? Dan voert de bank uw order uit.
3. Heeft u te weinig bestedingsruimte of te weinig beleggingsproducten voor de volledige uitvoering van uw order? Dan keurt de bank uw order niet goed en voert de bank uw order niet uit, ook niet gedeeltelijk.

4.8. Wat is mijn bestedingsruimte?

1. Uw bestedingsruimte bepaalt of u beleggingsproducten kunt kopen en betalingen van uw betaalrekening kunt doen.
2. De bank berekent uw bestedingsruimte als volgt. Uw bestedingsruimte is:
 - ▶ het geld op uw betaalrekening;
 - ▶ plus: het mogelijk beschikbare krediet op uw betaalrekening;
 - ▶ minus: het geld dat de bank heeft geblokkeerd op uw betaalrekening. Wat blokkeren is, leest u in artikel 4.9 (Wanneer blokkeert de bank mijn geld of mijn beleggingsproducten?)
3. Heeft u een krediet op uw betaalrekening op basis van uw beleggingsproducten? Dan rekent de bank bij uw beschikbare krediet ook al het krediet dat u kunt krijgen op de beleggingsproducten die u koopt als uw order wordt uitgevoerd. Zie ook artikel 9.1 (Kan ik op basis van mijn beleggingen een krediet krijgen van de bank?).

4.9. Wanneer blokkeert de bank mijn geld of mijn beleggingsproducten?

1. De bank blokkeert het geld op uw betaalrekening:
 - ▶ dat waarschijnlijk nodig is voor de volledige uitvoering van uw kooporder die door de bank is goedgekeurd; en
 - ▶ dat nodig is voor betaalopdrachten die nog niet door de bank zijn uitgevoerd.
2. De bank blokkeert de beleggingsproducten op uw beleggingsrekening:
 - ▶ die nodig zijn voor de volledige uitvoering van uw verkooporder die door de bank is goedgekeurd; en
 - ▶ als u de bank vraagt die beleggingsproducten voor u te registreren en de bank deze producten moet blokkeren, zodat u een vergadering van

aandeelhouders kunt bijwonen. Zie ook artikel 6.3 (*Hoe kan ik een vergadering van aandeelhouders bijwonen?*).

Een voorbeeld

Alleen saldo

U heeft € 5.000,- op uw betaalrekening staan. U heeft geen krediet op uw betaalrekening en er is geen geld geblokkeerd door de bank. U wilt bij de bank een kooporder opgeven voor € 4.000,-. Uw bestedingsruimte is € 5.000,-. De bank keurt uw kooporder van € 4.000,- goed. Direct nadat de bank uw kooporder heeft goedgekeurd, blokkeert de bank uw betaalrekening voor € 4.000,- en geeft uw kooporder door aan de beurs. Hierdoor houdt u een bestedingsruimte over van € 5.000,- - € 4.000,- = € 1.000,-.

Saldo en krediet

U heeft € 5.000,- op uw betaalrekening staan. U heeft een krediet van € 10.000,- op uw betaalrekening, dat u volledig kunt gebruiken. Er is geen geld geblokkeerd. U wilt een kooporder opgeven voor € 24.000,-. Uw bestedingsruimte is € 5.000,- + € 10.000,- = € 15.000,-. De bank keurt uw kooporder van € 24.000,- niet goed, omdat deze niet volledig kan worden uitgevoerd. De bank geeft uw kooporder niet door aan de beurs.

Saldo, krediet en blokkering

U heeft € 5.000,- op uw betaalrekening staan. U heeft een krediet van € 10.000,- op uw betaalrekening, dat u volledig kunt gebruiken. Uw betaalrekening is door de bank voor € 2.000,- geblokkeerd. U wilt een kooporder opgeven voor € 9.000,-. Uw bestedingsruimte is € 5.000,- + € 10.000,- - € 2.000,- = € 13.000,-. De bank keurt uw kooporder van € 9.000,- goed. Direct nadat de bank uw kooporder heeft goedgekeurd, blokkeert de bank uw betaalrekening nog eens voor € 9.000,- en geeft uw kooporder door aan de beurs. Hierdoor houdt u een bestedingsruimte over van € 13.000,- - € 9.000,- = € 4.000,-.

4.10. Ontvang ik een bevestiging van de door mij opgegeven order voordat mijn order wordt uitgevoerd?

1. Heeft de bank uw order goedgekeurd? Dan stuurt de bank u een orderbevestiging.
2. De bank stuurt u geen orderbevestiging in de volgende gevallen:

- ▶ als uw order wordt uitgevoerd op dezelfde dag waarop de bank uw order heeft goedgekeurd. Op uw beleggingsnota ziet u dan de gegevens over uw order. Wat een beleggingsnota is, leest u in artikel 4.14 (Krijg ik van de bank een bevestiging nadat mijn order is uitgevoerd?);
- ▶ als u een order opgeeft voor een Nederlands beleggingsfonds via de beleggersgiro. Wat de beleggersgiro is, leest u in de Voorwaarden Beleggersgiro;
- ▶ als u inschrijft op een emissie. Zie ook artikel 4.15 (*Welke regels gelden als ik inschrijf op een emissie?*);
- ▶ als u een order opgeeft via Internet Bankieren;
- ▶ bij Direct Beleggen en bij andere beleggingsvormen waarvoor de bank bepaalt geen orderbevestiging te sturen. Wat Direct Beleggen inhoudt, leest u in artikel 3.4 (*Wat houdt zelfstandig beleggen bij de bank in zonder dat ik advies krijg van de bank?*).

4.11. Hoe voert de bank mijn orders uit?

1. De bank heeft beleid vastgesteld over hoe de bank uw orders uitvoert. Dit leest u in het Beleid van ABN AMRO over uitvoering van orders. In dit beleid heeft de bank de werkwijze en regels vastgelegd om uw orders uit te voeren met het best haalbare resultaat. De bank houdt hierbij onder meer rekening met de koers, de kosten en de snelheid waarmee de bank uw orders uitvoert. Bij de meeste orders is de combinatie van de prijs en de kosten het belangrijkste.
2. De bank kan uw orders zelf uitvoeren of door anderen laten uitvoeren. Als in de voorwaarden staat dat de bank uw orders uitvoert, dan betekent dit dat de bank uw orders:
 - ▶ zelf uitvoert; of
 - ▶ door een ander laat uitvoeren.

4.12. Wat gebeurt er met mijn betaalrekening en beleggingsrekening nadat mijn order is uitgevoerd?

1. Nadat uw kooporder is uitgevoerd, zal de bank gelijktijdig:
 - ▶ het totale bedrag dat u moet betalen van uw betaalrekening afschrijven; en
 - ▶ de beleggingsproducten op uw beleggingsrekening bijschrijven.
2. Nadat uw verkooporder is uitgevoerd, zal de bank gelijktijdig:

- ▶ de beleggingsproducten van uw beleggingsrekening afschrijven; en
- ▶ het totale bedrag dat u ontvangt op uw betaalrekening bijschrijven.

3. De bank hoeft aan u hiervoor geen toestemming te vragen.

4.13. Wat gebeurt er met de blokkering nadat mijn order is uitgevoerd of is vervallen?

1. Is uw order door de bank uitgevoerd? Dan maakt de bank de blokkering ongedaan door geld van uw betaalrekening of beleggingsproducten van uw beleggingsrekening af te schrijven. Wat blokkeren is, leest u in artikel 4.9 (*Wanneer blokkeert de bank mijn geld of mijn beleggingsproducten?*).
2. Is uw order vervallen? Dan betekent dit dat uw order niet wordt uitgevoerd. De blokkering wordt ongedaan gemaakt zodra de bank hiervan op de hoogte is. Uw order vervalt bijvoorbeeld als de tijdslimiet is bereikt. Zie hiervoor artikel 4.4 (*Welke soorten orders kan ik bij de bank opgeven?*).

4.14. Krijg ik van de bank een bevestiging nadat mijn order is uitgevoerd?

1. Op Internet Bankieren kunt u de uitvoering van uw order vrijwel direct na de uitvoering zien.
2. Als de bank uw order heeft uitgevoerd, dan krijgt u een beleggingsnota. Dit is een bevestiging aan u dat de bank uw order heeft uitgevoerd. U kunt de bank vragen om u uw beleggingsnota's elektronisch toe te sturen.
3. Op een beleggingsnota leest u informatie over:
 - ▶ de kenmerken van de order die de bank voor u heeft uitgevoerd; en
 - ▶ het bedrag dat u voor deze order betaalt bij een kooporder; of
 - ▶ het bedrag dat u voor deze order ontvangt bij een verkooporder.
4. De informatie op de beleggingsnota kan afwijken van de informatie die u kreeg toen de bank uw order heeft herhaald. Zie ook artikel 4.5 (*Hoe wordt mijn order definitief?*).
5. In de meeste gevallen stuurt de bank u uiterlijk één werkdag na de uitvoering van uw order een beleggingsnota.
6. Laat de bank uw order uitvoeren door een ander? Dan ontvangt u meestal later een beleggingsnota. De bank moet namelijk van die ander eerst een bevestiging krijgen dat uw order is uitgevoerd.

Daarna stuurt de bank u een beleggingsnota. Dit gebeurt uiterlijk op de eerste werkdag nadat de bank de bevestiging van de ander heeft ontvangen.

4.15. Welke regels gelden als ik inschrijf op een emissie?

1. Een emissie is een uitgifte van bepaalde beleggingsproducten. Bijvoorbeeld de uitgifte van aandelen door een bedrijf of obligaties door een bank.
2. Schrijft u in op een emissie? U geeft dan een kooporder op voor een bepaald aantal beleggingsproducten. Hiervoor gelden de regels uit hoofdstuk 4.
3. Bij een emissie gelden een paar uitzonderingen op die regels uit hoofdstuk 4:
 - ▶ in de meeste gevallen kunt u geen order opgeven met een koerslimiet of met een tijdslimiet. Zie hiervoor artikel 4.4 (*Welke soorten orders kan ik bij de bank opgeven?*); en
 - ▶ u ontvangt geen orderbevestiging. Zie hiervoor ook artikel 4.10 (*Ontvang ik een bevestiging van de door mij opgegeven order voordat mijn order wordt uitgevoerd?*).
4. De bank blokkeert het maximale bedrag op uw betaalrekening dat nodig is voor de inschrijving op de emissie. Hierbij gaat de bank ervan uit dat uw inschrijving volledig wordt toegewezen. Dit maximale bedrag berekent de bank op het moment dat u inschrijft op de emissie. Verandert de maximale prijs van de beleggingsproducten nadat u heeft ingeschreven op de emissie? Dan past de bank het maximale bedrag niet aan.
5. De bank blokkeert het maximale bedrag gedurende de gehele inschrijvingstermijn van de emissie. Tot het moment dat de bank uw inschrijving op de emissie heeft afgehandeld.
6. Bij een inschrijving op een emissie moet u er rekening mee houden dat u niet altijd alle beleggingsproducten krijgt toegewezen waarvoor u heeft ingeschreven.

4.16. Wie is aansprakelijk voor de beleggingsdiensten van de bank?

1. Voert de bank uw order uit? Dan is dat altijd voor uw rekening en risico. Dit is ook het geval als de bank voor u orders doorgeeft op naam van de bank.
2. Voert de bank uw order niet of niet goed uit? Dan is de bank alleen aansprakelijk als u schade heeft door een fout waarvoor de bank verantwoordelijk is (toerekenbare tekortkoming). De bank is niet

- aansprakelijk bij overmacht.
3. Voert de bank een maatregel van een ander uit? Dan is de bank nooit aansprakelijk als u hierdoor schade lijdt. Zo'n maatregel is bijvoorbeeld:
 - ▶ een wijziging in de wettelijke regels;
 - ▶ een aanwijzing van een toezichthouder; of
 - ▶ een voorschrift van een beurs.

5. Bewaring van beleggingsproducten

5.1. Bewaart de bank mijn beleggingsproducten?

1. De bank zorgt voor de bewaring van uw beleggingsproducten. Meestal laat de bank dit door anderen doen. Dit is bijvoorbeeld het geval bij buitenlandse beleggingsproducten.
2. De bank kiest met zorg die anderen die uw beleggingsproducten bewaren. De bank is niet aansprakelijk:
 - ▶ als die ander de bewaaractiviteiten niet goed uitvoert; of
 - ▶ als u verlies lijdt of schade heeft aan uw beleggingsproducten.

Behalve als uw schade komt doordat de bank deze ander niet met zorg heeft gekozen.

5.2. Vallen mijn beleggingsproducten in het vermogen van de bank?

1. De bank bewaart uw beleggingsproducten zo, dat deze producten niet in het vermogen van de bank vallen. Hierdoor maken deze beleggingsproducten geen deel uit van de boedel bij een eventueel faillissement van de bank. Hierdoor gaan uw beleggingsproducten niet mee in het faillissement van de bank als de bank failliet gaat.
2. De bank gebruikt verschillende manieren om ervoor te zorgen dat uw beleggingsproducten niet in het vermogen van de bank vallen:
 - ▶ Op de meeste beleggingsproducten is de Wet giraal effectenverkeer van toepassing. Door deze wet vallen deze beleggingsproducten niet in het vermogen van de bank.
 - ▶ Valt een beleggingsproduct niet onder de Wet giraal effectenverkeer? Dan laat de bank deze beleggingsproducten bewaren door een bewaarbedrijf van de bank. Hierdoor vallen deze beleggingsproducten ook niet in het vermogen van de bank. De voorwaarden voor de bewaarbedrijven leest u in de Voorwaarden Bewaar-

bedrijven.

- ▶ Uw beleggingsproducten op de beleggersgiro vallen ook niet in het vermogen van de bank. Wat de beleggersgiro is, leest u in de Voorwaarden Beleggersgiro.
3. De enige beleggingsproducten die wel in het vermogen van de bank vallen zijn derivaten, zoals opties en futures. Hierdoor gaan deze beleggingsproducten mee in het faillissement van de bank als deze failliet gaat. Wat derivaten zoals opties en futures zijn, leest u in hoofdstuk 2 van de Bijlage Beleggen.

5.3. Wat is het gevolg van problemen met een ander die mijn beleggingsproducten bewaart?

1. Komt een ander die uw beleggingsproducten bewaart, afspraken niet na? Of gaat die ander failliet? Dan kunt u misschien niet al uw beleggingsproducten terugkrijgen. Dit is ook het geval als die ander uw beleggingsproducten op een rekening administreert samen met de beleggingsproducten van andere klanten van de bank (via een zogenaamde omnibusaccount).
2. In sommige landen kan die ander uw beleggingsproducten niet van zijn eigen beleggingsproducten onderscheiden. Komt die ander beleggingsproducten tekort? Dan krijgt u misschien niet al uw beleggingsproducten terug.
3. Worden uw beleggingsproducten buiten de Europese Economische Ruimte bewaard? Dan kunnen de regels die gelden om uw beleggingsproducten te bewaren anders zijn dan die in Nederland. De Europese Economische Ruimte bestaat uit de landen van de Europese Unie, Noorwegen, IJsland en Liechtenstein.

6. Administratie van uw beleggingen

6.1. Welke administratieve werkzaamheden voert de bank uit voor mijn beleggingen?

1. Voor uw beleggingen bij de bank voert de bank bepaalde administratieve werkzaamheden uit. Dit zijn alleen die administratieve werkzaamheden:
 - ▶ waarvoor u de bank een opdracht kan geven en als die opdracht ook staat in deze voorwaarden;
 - ▶ die te maken hebben met uitkeringen op uw beleggingsproducten door een instelling die een beleggingsproduct heeft uitgegeven. Dit doet een uitgevende instelling op basis van haar

statuten of het prospectus van dat beleggingsproduct. U kunt hierbij denken aan uitkering van dividenden en coupons;

- ▶ die te maken hebben met een conversiehandeling voor uw beleggingsproducten (zie hierna).

2. De bank kan bijvoorbeeld de volgende administratieve werkzaamheden voor u uitvoeren:

- ▶ De bank kan, zonder dat u hiervoor opdracht hoeft te geven, uitkeringen op uw beleggingsproducten voor u ontvangen en bijschrijven op uw betaal- of uw beleggingsrekening. De bank doet dit na de aftrek van eventuele kosten en belastingen. U ontvangt van de bank hierover een bericht. Dit bericht is bijvoorbeeld een couponnota of een afschrift van uw betaalrekening. U ontvangt dit bericht ook als de bank uw beleggingsproducten door een ander laat bewaren.
- ▶ De bank kan in opdracht van u uw beleggingsproducten registreren. Hierdoor kunt u een vergadering van aandeelhouders bijwonen. Zie ook artikel 6.3 (*Hoe kan ik een vergadering van aandeelhouders bijwonen?*).
- ▶ De bank kan in opdracht van u uw beleggingsproducten:
 - ▶ overboeken binnen de bank naar een andere beleggingsrekening. Het kan gaan om een beleggingsrekening van uzelf of van een andere klant van de bank;
 - ▶ overboeken naar een andere bank; en
 - ▶ ontvangen van een andere bank. Zie hiervoor artikel 6.2 (*Kan ik mijn beleggingsproducten overboeken binnen de bank of naar een andere bank?*).
- ▶ De bank kan zogenaamde conversiehandelingen voor u uitvoeren. Conversiehandelingen is een verzamelnaam voor verschillende soorten administratieve handelingen die de bank voor u kan uitvoeren bij bijzondere gebeurtenissen die te maken hebben met uw beleggingsproducten. Voorbeelden hiervan zijn:
 - ▶ U wilt ingaan op een openbaar bod. Leest u ook het tekstblok hierna: Wat is het beleid van de bank bij openbare biedingen?;
 - ▶ U wilt uw keuzedividend uitgekeerd hebben in aandelen of in geld. Zie hiervoor artikel 6.4 (*Welke opdrachten kan ik geven bij keuzedividend?*);
 - ▶ U wilt uw claimrecht uitoefenen en daarmee

inschrijven op een claimemissie. Wat een claimemissie is, leest u in paragraaf 2.1 (*Wat zijn de kenmerken en risico's van aandelen?*) van de Bijlage Beleggen;

- ▶ U wilt uw warrants of converteerbare obligaties omwisselen in aandelen.
- ▶ U leest in de Bijlage Beleggen meer over deze beleggingsproducten.

U kunt de bank opdracht geven om bepaalde conversiehandelingen altijd op een bepaalde manier voor u uit te voeren. Vraag de bank naar de mogelijkheden hiervoor.

3. De bank kan u alleen informeren over conversiehandelingen als de bank hierover op de gebruikelijke manier informatie heeft ontvangen:

- ▶ van de beurs waarop het beleggingsproduct wordt verhandeld; of
- ▶ van een ander als de bank die ander uw beleggingsproduct laat bewaren.

Wat is het beleid van de bank bij openbare biedingen?

Wil een bedrijf een ander bedrijf kopen? Dan moet de koper zorgen dat hij alle aandelen in handen krijgt van het bedrijf dat hij wil kopen. Is het bedrijf dat mogelijk gekocht wordt, genoteerd aan een beurs? Dan zal de koper vaak met een openbare bieding alle aandelen proberen te krijgen. Hij brengt dan een bod uit op de aandelen van het bedrijf dat hij wil kopen. Belegt u in de aandelen van het bedrijf waarop de koper een bod uitbrengt? Dan zal de bank voor u het volgende doen. Wanneer de bank op tijd een biedingsbericht heeft gekregen, informeert de bank u daarover. Dit doet de bank alleen als u op dat moment ook de aandelen op uw beleggingsrekening heeft staan, waarover de openbare bieding gaat. Wilt u gebruikmaken van het bod? Dan moet u de bank opdracht geven om uw aandelen aan de koper aan te bieden. Zo'n opdracht noemen we een positieve verklaring. De bank zal ook met een positieve verklaring werken als de koper het bod verlengt. Behalve als de koper:

- ▶ al 95% van het uitstaande kapitaal heeft; en
- ▶ het bedrijf dat hij wil kopen van de beurs wil afhalen.

In dat geval zal de bank u niet om een positieve verklaring vragen, maar zal zij werken met een zogenoemde negatieve verklaring. Dit betekent dat de bank uw aandelen, die u nog niet heeft aangemeld, bij de koper zal aanmelden. Behalve als u aan de bank heeft aangegeven dat u dit niet wilt.

U moet dit aangeven binnen de termijn die de bank daarvoor heeft gesteld.

Let op

De bank gebruikt deze negatieve verklaring bij een verlenging van een bod alleen onder de voorwaarden dat de koper al 95% heeft en het bedrijf van de beurs wil halen. Dit betekent dat u er niet vanuit mag gaan dat u bij een openbaar bod altijd later nog een keer gebruik kunt maken van de negatieve optie. Heeft de koper de aanmeldingsperiode wel verlengd, maar nog geen 95% van het uitstaande kapitaal? Of heeft de koper meteen al bijna 100% van het uitstaande kapitaal en besluit hij om het bod niet te verlengen? Dan gebruikt de bank de negatieve verklaring niet. Haalt de koper daarna het bedrijf dat hij wilde kopen van de beurs en heeft u uw aandelen niet in eerste instantie aangemeld? Dan kunt u deze aandelen moeilijk verkopen. Ook is de waarde van deze aandelen dan moeilijk aan te geven.

6.2. Kan ik mijn beleggingsproducten overboeken binnen de bank of naar een andere bank?

1. De bank kan in opdracht van u uw beleggingsproducten overboeken:
 - ▶ naar een andere beleggingsrekening binnen de bank. Het kan gaan om een beleggingsrekening van uzelf of van een andere klant van de bank; en
 - ▶ naar een andere bank.
2. Wilt u uw beleggingsproducten overboeken? Dan moet u hiervoor schriftelijk opdracht geven aan de bank.
3. De bank zal dan uw beleggingsproducten overboeken binnen de bank of naar een andere bank. De bank kan hieraan voorwaarden verbinden. Bijvoorbeeld eisen dat u aan de bank geen verplichtingen meer heeft die gekoppeld zijn aan uw beleggingsproducten. U heeft een verplichting als u bijvoorbeeld een krediet op basis van uw beleggingsproducten nog niet helemaal aan de bank heeft afgelost. De bank zal uw beleggingsproducten pas overboeken als u dat krediet helemaal heeft afgelost.
4. Heeft u al doorgegeven aan de bank dat u uw beleggingsproducten wilt overboeken, maar wilt u ze toch nog verkopen? Dan kunt u deze nog verkopen tot het moment waarop de bank uw beleggingsproducten overboekt.
5. Heeft de bank uw beleggingsproducten overgeboekt? Dan betekent dat niet dat u daardoor geen enkele verplichting meer heeft aan de bank. Mogelijk

heeft de bank nog iets te goed van u (bijvoorbeeld debetrente).

6. Staan er in de voorwaarden van een beleggingsproduct regels waardoor u uw beleggingsproduct niet of alleen onder bepaalde voorwaarden kunt overboeken? Dan kunt u dat beleggingsproduct niet of alleen onder die voorwaarden overboeken.

6.3. Hoe kan ik een vergadering van aandeelhouders bijwonen?

1. Wilt u een vergadering van aandeelhouders bijwonen voor uw beleggingsproducten? Dan kan de bank uw beleggingsproducten hiervoor registreren. U moet dit op tijd schriftelijk aan de bank vragen, zodat de bank uw beleggingsproducten ook op tijd kan registreren. Hiervoor gelden de termijnen die staan in de advertentie waarin aandeelhouders worden opgeroepen voor de vergadering van aandeelhouders.
2. U moet aan de bank het aantal beleggingsproducten opgeven dat de bank voor u moet registreren. Dit aantal kan nooit meer zijn dan wat er op uw beleggingsrekening staat.

6.4. Welke opdrachten kan ik geven bij keuzedividend?

1. Bij keuzedividend kunt u kiezen uit een uitkering in geld of in de vorm van beleggingsproducten. Er zijn hiervoor voor beleggingsproducten op Euronext Amsterdam drie soorten opdrachten aan de bank mogelijk:
 - ▶ U geeft aan dat u het dividend altijd in de vorm van beleggingsproducten wilt ontvangen.
 - ▶ U geeft aan dat u het dividend altijd in geld wilt ontvangen.
 - ▶ U geeft aan dat u per keuzedividend altijd wilt kiezen hoe u uw dividend wilt ontvangen. Hiervoor krijgt u van de bank steeds bij elk keuzedividend een instructieblad, waarop u uw keuze kunt aangeven.
2. Geeft u de bank geen opdracht bij keuzedividend? Dan ontvangt u het dividend altijd in de vorm van beleggingsproducten.
3. Bij een uitkering in de vorm van beleggingsproducten kan het zijn dat u een deel van een beleggingsproduct zou krijgen. Dit is alleen mogelijk als u belegt via de beleggersgiro. Zie hiervoor de Voorwaarden Beleggersgiro. Belegt u niet via de beleggersgiro? Dan kan de bank alleen hele aantallen beleggingsproducten voor u ontvangen. Daarom zal de bank voor u rechten op keuzedividend

bijkopen of verkopen als dat nodig is. De bank koopt voor u rechten op keuzedividend bij als u 50% of meer heeft van die rechten om één extra beleggingsproduct te krijgen. Heeft u minder dan die 50%? Dan zal de bank voor u de rechten op keuzedividend verkopen. De bank rekent de kosten of opbrengsten hiervoor af op uw betaalrekening.

4. Op Internet Bankieren kunt u zien welke opdracht de bank voor u heeft vastgelegd bij keuzedividend. U kunt dit ook navragen bij de bank.

Let op

Door een uitkering in de vorm van beleggingsproducten kan het risico in uw beleggingsportefeuille toenemen. Soms kunt u hierdoor zelfs afwijken van uw risicoprofiel. Wilt u niet afwijken van uw risicoprofiel? Dan moet u uw beleggingsportefeuille aanpassen.

6.5. Hoe administreert de bank mijn beleggingsproducten?

1. De bank hoeft uw beleggingsproducten niet op nummer te administreren.
2. De bank zal wel de nummers van uw beleggingsproducten apart administreren als dat voor de uitloting van die producten nodig is. Bij uitloting zorgt de bank dat u het bedrag krijgt waarop u recht heeft op basis van de beleggingsproducten die zijn uitgeloot. Wat uitloting is, leest u in paragraaf 2.2 (*Wat zijn de kenmerken en risico's van obligaties?*) van de Bijlage Beleggen.

6.6. Wat zijn beleggingsproducten op naam en wat zijn beleggingsproducten aan toonder?

1. Heeft u een beleggingsproduct op naam? Dan is uw naam opgenomen in een register van de instelling die het beleggingsproduct heeft uitgegeven. Hieruit blijkt dat u de eigenaar van dit beleggingsproduct bent.
2. Heeft u een beleggingsproduct aan toonder? Dan is er voor dit beleggingsproduct geen register waaruit blijkt dat u de eigenaar bent. Staat zo'n beleggingsproduct op uw beleggingsrekening? Dan wordt ervan uitgegaan dat u de eigenaar bent.

6.7. Wanneer krijg ik een overzicht van mijn beleggingen?

1. De bank stuurt u minimaal een keer per jaar een overzicht van uw beleggingen bij de bank.

2. Bij bepaalde beleggingsvormen krijgt u vaker een overzicht van uw beleggingen bij de bank.
3. Op Internet Bankieren kunt u ook zelf op elk moment dat overzicht zien.

6.8. Hoe stuurt de bank mij informatie en wat moet ik doen als ik het niet eens ben met de inhoud ervan?

1. De bank stuurt persoonlijke informatie schriftelijk aan u. Ook kan de bank u deze informatie elektronisch sturen. De bank stuurt deze informatie dan bijvoorbeeld via Internet Bankieren, e-mail of sms.
2. De bank stuurt u persoonlijke informatie alleen elektronisch en niet schriftelijk als dit past bij de dienstverlening aan u. Hiervoor geeft u de bank toestemming.
3. Bij persoonlijke informatie kunt u bijvoorbeeld denken aan periodieke overzichten, rekening-afschriften, orderbevestigingen, beleggingsnota's en andere nota's.
4. Stuurt de bank elektronisch persoonlijke informatie aan u? Dan moet u minimaal een keer in de week controleren of u elektronisch persoonlijke informatie van de bank heeft ontvangen, deze bekijken en opslaan.
5. Heeft u persoonlijke informatie van de bank ontvangen? En bent u het niet eens met de inhoud van die informatie? Dan moet u dat binnen één week aan de bank laten weten. Doet u dit niet? Dan betekent dit dat u akkoord bent met die inhoud.
6. De bank kan algemene informatie over de beleggingsdiensten op de website van de bank plaatsen als dit past bij de dienstverlening aan u. Hiervoor geeft u de bank toestemming.

7. Beleggersinformatie

7.1. Welke beleggersinformatie kan ik van de bank krijgen?

1. U kunt van de bank advies en andere beleggersinformatie krijgen. Andere beleggersinformatie kan gaan over:
 - ▶ de beleggingsproducten die u wilt kopen. Deze informatie kan algemeen of specifiek zijn; of
 - ▶ beleggingsproducten die u op uw beleggingsrekening heeft.
2. Algemene beleggersinformatie vindt u in de Bijlage Beleggen. Hierin leest u algemene beleggersinformatie over de kenmerken en risico's van de verschillende soorten beleggingsproducten.

3. Specifieke beleggersinformatie over de kenmerken en risico's van beleggingsproducten kunt u vinden in:
 - ▶ brochures over bepaalde beleggingsproducten;
 - ▶ documenten met essentiële beleggersinformatie over beleggingsfondsen;
 - ▶ prospectussen; en
 - ▶ opinies en beleggingsaanbevelingen.
4. Deze specifieke beleggersinformatie wordt onder andere bepaald door de omstandigheden van het moment waarop de bank die informatie aan u geeft. Dit betekent dat deze informatie maar tijdelijk geldig is. Dit geldt ook voor de adviezen van de bank.
5. Maakt de bank gebruik van informatie van anderen als de bank beleggersinformatie opstelt? Dan is de bank niet aansprakelijk voor deze informatie van anderen. De bank is namelijk niet betrokken geweest bij het opstellen van de inhoud van die informatie.
6. Geeft de bank u beleggersinformatie die door anderen is gemaakt? Dan is de bank niet aansprakelijk voor die informatie. De bank is namelijk niet betrokken geweest bij het opstellen van de inhoud van die informatie.

7.2. Wat moet ik met beleggersinformatie doen?

1. Voordat u een order opgeeft bij de bank, moet u alle beleggersinformatie die belangrijk is voor uw order verzamelen, lezen en begrijpen.
2. Maakt u bij uw beleggingsbeslissingen gebruik van beleggersinformatie die u van de bank heeft gekregen? Dan moet u weten dat deze informatie u nooit een garantie geeft voor een bepaald beleggingsresultaat.
3. U kiest er altijd zelf voor om wel of geen gebruik te maken van beleggersinformatie van de bank.

7.3. Welke beleggersinformatie kan ik van de bank krijgen bij bepaalde gebeurtenissen die te maken hebben met mijn beleggingsproducten?

1. De bank is niet verplicht om u ongevraagd te informeren over alle relevante gebeurtenissen die te maken hebben met uw beleggingsproducten. De bank informeert u alleen in de volgende gevallen:
 - ▶ De naam van het beleggingsproduct wordt gewijzigd en de bank vindt deze wijziging belangrijk.
 - ▶ Er doet zich volgens de bank een wezenlijke wijziging voor in:
 - ▶ de oorspronkelijke beschrijving van de aard van

uw beleggingsproduct;

- ▶ de oorspronkelijke beschrijving van de risico's van uw beleggingsproduct; of
 - ▶ de garantie van een garantieproduct. Dit is bijvoorbeeld het geval als de partij die uw beleggingsproduct heeft gegarandeerd, wordt vervangen door een andere partij.
2. Van andere ontwikkelingen en gebeurtenissen die te maken hebben met uw beleggingsproducten moet u uzelf op de hoogte stellen. Hierbij kunt u bijvoorbeeld denken aan:
 - ▶ uitnodigingen voor vergaderingen van aandeelhouders en alle relevante zaken waarover de aandeelhouders op die vergadering moeten besluiten
 - ▶ publicaties van (half)jaarcijfers
 - ▶ winstwaarschuwingen
 - ▶ aankondigingen van een gezamenlijke (gerechtelijke) actie door anderen tegen een instelling die een beleggingsproduct heeft uitgegeven. Dit noemen we ook wel een 'class action'.

U kunt uzelf van deze ontwikkelingen en gebeurtenissen op de hoogte stellen via de media waar de uitgevende instelling van uw beleggingsproducten gebruik van maakt. U kunt hierbij denken aan advertenties, persberichten en websites.

Let op

Uitgevende instellingen kunnen besluiten nemen die invloed kunnen hebben op de koers of het rendement van uw beleggingsproducten. Deze besluiten legt de uitgevende instelling soms ook voor aan de vergadering van aandeelhouders. U moet ervoor zorgen dat u zelf steeds van deze besluiten op de hoogte bent en deze zelf nauwkeurig volgt. De bank stelt u hiervan niet op de hoogte.

8. Kosten

8.1. Welke kosten moet ik betalen als ik beleg bij de bank?

1. U moet verschillende kosten aan de bank betalen als u belegt bij de bank.
2. De bank maakt de belangrijkste kosten voor beleggen bij de bank bekend:
 - ▶ op de website van de bank (abnamro.nl/beleggen); of

- ▶ in de brochures van de bank over kosten. Ook kunt u deze kosten altijd navragen bij de bank.
- 3. De bank kan per beleggingsvorm andere kosten in rekening brengen. Zo betaalt u bij Direct Beleggen over het algemeen lagere kosten voor uw orders dan bij beleggen met advies van de bank.
- 4. De bank kan de kosten altijd aanpassen. Past de bank de kosten aan? Dan zal de bank dit bekendmaken. Dit doet de bank in ieder geval tien werkdagen voordat een aanpassing van de kosten gaat gelden.
- 5. De bank maakt een aanpassing van de kosten bekend door:
 - ▶ een bericht op de website van de bank;
 - ▶ een advertentie in drie landelijke kranten; of
 - ▶ soms een persoonlijk bericht aan u.
- 6. De bank mag alle kosten die u aan de bank moet betalen voor beleggen van uw betaalrekening afschrijven. De bank hoeft hiervoor aan u geen toestemming te vragen.
- 7. Hieronder vindt u een overzicht van de meest voorkomende kosten:
 - ▶ Voor bijna alle orders brengt de bank kosten in rekening. Dit noemen wij transactiekosten. Hierbij geldt meestal een minimumbedrag per order. Bij inschrijvingen op emissies brengt de bank geen kosten in rekening. Behalve bij emissies van staatsleningen. Wat een emissie is, leest u in artikel 4.15 (Welke regels gelden als ik inschrijf op een emissie?). Voor alle orders via de beleggersgiro brengt de bank kosten in rekening op basis van een vast percentage van de omvang van uw order. Hierbij kan een minimumbedrag per order gelden.
 - ▶ Voor het bewaren van uw beleggingsproducten brengt de bank bewaarloon in rekening. Het bewaarloon is een percentage van de waarde van uw beleggingsportefeuille op basis van de koersen van uw beleggingsproducten. De bank verhoogt dit bedrag met een vast bedrag per beleggingsproduct. Voor het bewaarloon geldt een minimumbedrag. Voor uw beleggingen via de beleggersgiro betaalt u geen bewaarloon.
 - ▶ Voor overboekingen van uw beleggingsproducten in Nederland naar een andere bank betaalt u de bank een vast bedrag per beleggingsproduct.
 - ▶ Ook kan de bank belastingen en kosten van anderen aan u in rekening brengen.
 - ▶ Voor conversiehandelingen en uitkeringen op uw

beleggingsproducten kan de bank ook kosten in rekening brengen. Bijvoorbeeld bij uitkeringen van dividenden en coupons. Wat conversiehandelingen zijn, leest u in artikel 6.1 (Welke administratieve werkzaamheden voert de bank uit voor mijn beleggingen?).

9. Krediet en dekkingswaarde

9.1. Kan ik op basis van mijn beleggingen een krediet krijgen van de bank?

1. Wilt u op basis van uw beleggingsproducten een krediet van de bank op uw betaalrekening? Dan moet u dit met de bank overeenkomen. De bank bepaalt of u een krediet op basis van uw beleggingsproducten op uw betaalrekening krijgt.
2. De bank kan uw krediet altijd verminderen of opzeggen.
3. De bank kan met u voor dit krediet een maximale limiet overeenkomen.
4. U mag nooit meer rood staan dan uw maximale kredietlimiet. Gebeurt dit wel? Dan kunt u in de voorwaarden bij uw kredietovereenkomst lezen wat hiervan de gevolgen zijn.
5. Bij een krediet op basis van uw beleggingsproducten mag u nooit meer rood staan dan de dekkingswaarde van uw beleggingsproducten op uw beleggingsrekening die hoort bij de betaalrekening waarop u het krediet heeft. Zelfs niet als uw maximale kredietlimiet hoger is. Wat dekkingswaarde is, leest u in artikel 9.2 (Wat is de dekkingswaarde van mijn beleggingen?).
6. Wat gebeurt er als u meer rood staat dan de dekkingswaarde van uw beleggingsproducten? Dan heeft u een dekkingstekort. Dit is niet toegestaan. Wat een dekkingstekort is, leest u in artikel 9.3 (Wat is een dekkingstekort?).
7. Staat u rood op uw betaalrekening? Dan betaalt u daar rente over.

Let op

Maakt u gebruik van een krediet op basis van uw beleggingsproducten? Dan belegt u (voor een deel) met geleend geld. Dit betekent dat u het risico loopt dat u niet alleen uw inleg verliest, maar zelfs een schuld overhoudt.

Een voorbeeld

Maximale kredietlimiet hoger dan de dekkingswaarde

U heeft een krediet met een limiet van € 5.000,- op uw betaalrekening. De dekkingswaarde van uw beleggingen is in totaal € 4.000,-. U kunt maximaal € 4.000,- rood staan op uw betaalrekening. Namelijk maximaal de hoogte van de dekkingswaarde van uw beleggingen.

Maximale kredietlimiet lager dan de dekkingswaarde

U heeft een krediet met een limiet van € 5.000,- op uw betaalrekening. De dekkingswaarde van uw beleggingen is in totaal € 14.000,-. U kunt maximaal € 5.000,- rood staan op uw betaalrekening. Namelijk maximaal de hoogte van de limiet van uw krediet.

Maximale kredietlimiet gelijk aan de dekkingswaarde

U heeft een krediet met een limiet van € 5.000,- op uw betaalrekening. De dekkingswaarde van uw beleggingen is in totaal € 5.000,-. U kunt maximaal € 5.000,- rood staan op uw betaalrekening.

9.2. Wat is de dekkingswaarde van mijn beleggingen?

1. De bank kent aan bepaalde beleggingsproducten een dekkingswaarde toe. Deze dekkingswaarde is afhankelijk van de beurs- of handelswaarde van een beleggingsproduct. Hierdoor verandert uw dekkingswaarde bijna dagelijks.
2. De bank berekent de dekkingswaarde door een bepaald percentage van de beurs- of handelswaarde te nemen.
3. Dat percentage geldt voor alle klanten en geldt alleen:
 - ▶ voor beleggingsproducten die makkelijk en doorlopend te kopen en te verkopen zijn; en
 - ▶ als u volgens de bank een goed gespreide beleggingsportefeuille heeft.Er kunnen andere percentages gelden bij een emissie. Wat een emissie is, leest u in artikel 4.15 (*Welke regels gelden als ik inschrijf op een emissie?*).
4. De bank kan de percentages altijd aanpassen. De bank hoeft u hierover niet apart te informeren. Wanneer zal de bank een percentage verlagen? Als bijvoorbeeld een bepaald beleggingsproduct niet meer makkelijk en doorlopend te kopen en te verkopen is. De bank mag het percentage voor dat product dan direct verlagen, zelfs tot 0%. De bank mag dit zelf bepalen.

5. U kunt de percentages die horen bij uw beleggingsproducten altijd opvragen bij de bank.

9.3. Wat is een dekkingstekort?

1. U heeft een dekkingstekort als u meer rood staat op uw betaalrekening dan de dekkingswaarde van uw beleggingsproducten op de beleggingsrekening die hoort bij deze betaalrekening.
2. De bank stelt vast of u een dekkingstekort heeft.
3. Elke werkdag berekent de bank één keer of u een dekkingstekort heeft. De bank doet dit in de uren vóór opening van de beurs in Nederland. Dit doet de bank op basis van uw bestedingsruimte. De bank kijkt daarvoor dan naar:
 - ▶ het geld op uw betaalrekening; en
 - ▶ de laatst bekende koersen van uw beleggingsproducten.De uitkomst hiervan geldt totdat de bank op de volgende werkdag weer een nieuwe berekening heeft gemaakt.

9.4. Wat houdt de 5-dagen procedure in?

1. Heeft u volgens de bank een dekkingstekort? Dan waarschuwt de bank u hiervoor. Dit doet de bank schriftelijk en soms ook telefonisch.
2. De 5-dagen procedure begint op de dag die als datum staat op de brief waarmee de bank u waarschuwt voor uw dekkingstekort. Die dag is dus al de eerste dag van de procedure. Ook als u de brief later ontvangt, gaat de eerste dag in op de datum die op de brief staat.
3. U heeft vier werkdagen de tijd om uw dekkingstekort op te heffen. Deze vier dagen zijn inclusief de eerste dag van de procedure. U kunt uw dekkingstekort opheffen door bijvoorbeeld:
 - ▶ al uw beleggingsproducten te verkopen of een deel daarvan;
 - ▶ de bank te vragen uw kooporders tegen te houden. Wat tegenhouden is, leest u in artikel 4.6 (*Kan ik een opgegeven order nog tegenhouden?*); of
 - ▶ geld bij te storten op uw betaalrekening.
4. Wilt u uw dekkingstekort zelf opheffen? Dan moet u ervoor zorgen dat u aan het begin van de vijfde werkdag geen dekkingstekort meer heeft op uw betaalrekening.
5. Het is in uw belang dat u tijdens de 5-dagen procedure geen kooporders opgeeft bij de bank. Geeft u toch een kooporder op? Dan zal de bank deze

order behandelen volgens de gebruikelijke regels. Dit betekent dat de bank uw kooporder zal uitvoeren als u toevallig weer (even) voldoende bestedingsruimte heeft. Zie ook artikel 4.7 (Wanneer keurt de bank mijn order goed?). Heeft u tijdens de 5-dagen procedure (weer) een dekkingstekort dan waarschuwt de bank u hier niet voor. Tijdens deze procedure is het alleen belangrijk of u op de vierde en vijfde werkdag wel of geen dekkingstekort heeft.

6. Heeft u aan het begin van de vijfde werkdag toch nog een dekkingstekort? Dan zal de bank maatregelen nemen om uw dekkingstekort op te heffen. De bank mag zelf besluiten welke maatregelen dat zijn. De bank kan bijvoorbeeld:
- ▶ al uw beleggingsproducten verkopen of een deel daarvan; en
 - ▶ uw kooporders laten vervallen die de bank eerder heeft goedgekeurd, maar die de bank nog niet heeft uitgevoerd. Dit betekent dat deze orders niet worden uitgevoerd.

De bank zal deze maatregelen zo veel mogelijk nemen op de vijfde dag bij opening van de beurs.

7. De 5-dagen procedure eindigt al op de vierde werkdag als u aan het begin van de vierde werkdag geen dekkingstekort meer heeft. Heeft u dan op de vijfde werkdag toch weer een dekkingstekort? Dan waarschuwt de bank u hiervoor en begint de 5-dagen procedure op die dag opnieuw. Dat is dan meteen de eerste dag van de nieuwe procedure.

Let op

Wilt u het dekkingstekort op de vierde dag opheffen en informeert u bij de bank hoeveel geld u moet bijstorten op uw betaalrekening? Ook al stort u die dag dit bedrag of zelfs een hoger bedrag bij, dan kan het toch gebeuren dat u op de vijfde dag een dekkingstekort heeft. Bijvoorbeeld als gevolg van dalende koersen. De bank zal dan toch op de vijfde dag maatregelen nemen om het dekkingstekort op te heffen. Hiervoor zal de bank u niet verder waarschuwen.

Voorbeelden

Na bijstorting geen dekkingstekort meer op dag 2 van de 5-dagen procedure, daarna geen dekkingstekort meer.

Op dinsdag 12 juli stelt de bank vast dat u een dekkingstekort van € 15.000,- op uw betaalrekening heeft. De bank stuurt u op dinsdag 12 juli een brief met de waarschuwing voor dit dekkingstekort. U stort op

woensdag 13 juli € 20.000,- op uw betaalrekening. Daarna heeft u geen dekkings-tekort. In de dagen daarna blijft de waarde van uw beleggingen ongeveer gelijk. Ook geeft u geen orders meer op en betaalt u niets meer van uw betaalrekening. Hierdoor heeft u ook in de dagen daarna geen dekkingstekort meer. Op vrijdag 15 juli (de vierde werkdag) kijkt de bank aan het begin van de werkdag of u wel of geen dekkingstekort heeft. U heeft geen dekkings-tekort. Hierdoor eindigt de 5-dagen procedure op dat moment.

Na bijstorting geen dekkingstekort meer op dag 2 van de 5-dagen procedure, daarna door koersdaling weer een dekkingstekort

Op dinsdag 12 juli stelt de bank vast dat u een dekkingstekort van € 15.000,- op uw betaalrekening heeft. De bank stuurt u op dinsdag 12 juli een brief met de waarschuwing voor dit dekkingstekort. U stort op woensdag 13 juli € 20.000,- op uw betaalrekening. Daarna heeft u geen dekkingstekort. Op donderdag 14 juli daalt de waarde van uw beleggingsproducten sterk. Op de vierde werkdag (vrijdag 15 juli) kijkt de bank aan het begin van deze werkdag of u wel of geen dekkingstekort heeft. U heeft op die dag een dekkingstekort van € 10.000,-. Stelt de bank aan het begin van de vijfde werkdag (maandag 18 juli) weer vast dat u een dekkingstekort heeft? Dan zal de bank op maandag 18 juli maatregelen nemen om uw dekkingstekort op te heffen. Hierdoor eindigt de 5-dagen procedure.

Dan zal de bank op maandag 18 juli maatregelen nemen om uw dekkingstekort op te heffen. Hierdoor eindigt de 5-dagen procedure.

Geen dekkingstekort meer op dag 2 van de 5-dagen procedure, daarna door kooporders weer een dekkings-tekort

Op dinsdag 12 juli stelt de bank vast dat u een dekkingstekort van € 15.000,- op uw betaalrekening heeft. De bank stuurt u op dinsdag 12 juli een brief met de waarschuwing voor dit dekkingstekort. Hierna daalt de waarde van uw beleggingsproducten sterk. Hierdoor ontstaat er weer een dekkingstekort. Op de vierde werkdag (vrijdag 15 juli) kijkt de bank aan het begin van deze werkdag of u wel of geen dekkingstekort heeft. U heeft nog wel een dekkingstekort. Stelt de bank aan het begin van de vijfde werkdag (maandag 18 juli) weer vast

dat u een dekkingstekort heeft? Dan zal de bank op maandag 18 juli maatregelen nemen om uw dekkingstekort op te heffen. Hierdoor eindigt de 5-dagen procedure.

Dekkingstekort niet opgelost

Op dinsdag 12 juli stelt de bank vast dat u een dekkingstekort van € 15.000,- op uw betaalrekening heeft. De bank stuurt u op dinsdag 12 juli een brief met de waarschuwing voor dit dekkingstekort. U doet niets of u neemt maatregelen die het dekkingstekort niet of niet helemaal opheffen. In de dagen daarna blijft de waarde van uw beleggingen ongeveer gelijk. U geeft geen orders op en u betaalt niets van uw betaalrekening. U blijft een dekkingstekort houden. Op de vierde werkdag (vrijdag 15 juli) kijkt de bank aan het begin van deze werkdag of u wel of geen dekkingstekort heeft. U heeft nog wel een dekkingstekort. Stelt de bank aan het begin van de vijfde werkdag (maandag 18 juli) weer vast dat u een dekkingstekort heeft? Dan zal de bank op maandag 18 juli maatregelen nemen om uw dekkingstekort op te heffen. Hierdoor eindigt de 5-dagen procedure.

10. Klachtenprocedure

10.1. Hoe en waar kan ik klachten doorgeven?

1. De bank doet haar best om u zo goed mogelijk van dienst te zijn. Heeft u toch nog een klacht? Geeft u dit dan direct door aan de bank. De bank zal uw klacht dan onderzoeken. De bank is natuurlijk aansprakelijk als de bank zelf een fout heeft gemaakt. Het is niet altijd meteen duidelijk of de bank een fout heeft gemaakt. Ook kan er daarover tussen u en de bank verschil van mening bestaan.
2. U kunt uw klacht doorgeven op één van de volgende manieren:
 - ▶ schriftelijk: stuur uw klacht naar uw ABN AMRO kantoor. Het adres van uw vestiging vindt u op onze website.
 - ▶ via Internet: u kunt uw klacht online aan ons doorgeven door een e-mail te sturen of via de website van de bank.
 - ▶ bij een advieskantoor: bespreek uw klacht met een medewerker van één van onze kantoren of met uw eigen contactpersoon.
 - ▶ telefonisch: u kunt de bank 24 uur per dag bereiken op telefoonnummer: 0800 - 024 07 12 (gratis).

Vanuit het buitenland belt u: +31 10 241 17 20 (u betaalt dan de lokale kosten plus de kosten voor het bellen vanuit het buitenland).

3. Lost de bank uw probleem niet direct op bij het doorgeven ervan op kantoor of aan de telefoon? Dan ontvangt u altijd een brief van de bank met een antwoord of een ontvangstbevestiging. Als de bank niet direct een antwoord kan geven, dan staat in deze brief de datum waarop u een antwoord van de bank kunt verwachten.

10.2. Wat kan ik doen als ik het niet eens ben met het antwoord van de bank?

Bent u het niet eens met het antwoord van de bank?

Dan kunt u een brief sturen naar:

ABN AMRO Bank N.V.
Afdeling Klachtenmanagement (AA1416)
Postbus 283
1000 EA AMSTERDAM

In uw brief noemt u:

- ▶ uw klacht;
- ▶ uw adres, uw telefoonnummer en eventueel uw e-mailadres;
- ▶ uw ABN AMRO Bank kantoor; en
- ▶ uw bankrekeningnummer.

Stuur ook kopieën mee van informatie die volgens u voor uw klacht belangrijk is.

Nadat onze afdeling Klachtenmanagement uw brief heeft ontvangen, stuurt deze u een brief. In deze brief staat de datum waarop u een antwoord op uw klacht ontvangt. In dat antwoord reageert de bank op uw klacht. Ook geeft de bank in dat antwoord aan als dat antwoord het definitieve oordeel is van de bank over uw klacht.

10.3. Wat kan ik doen als ik daarna nog steeds niet tevreden ben?

U kunt uw klacht voorleggen aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). Dit moet u doen binnen drie maanden nadat u het definitieve antwoord van de bank heeft ontvangen. U kunt een klachtenformulier downloaden via kifid.nl of het klachtenformulier telefonisch opvragen bij het KiFiD (telefoonnummer: (070) 333 8 999). Op de website van het KiFiD vindt u meer informatie over het KiFiD. Uw klachtenformulier stuurt u naar:

Klachteninstituut Financiële Dienstverlening
Postbus 93527
2509 AG DEN HAAG

U kunt er ook altijd voor kiezen om naar de rechter te gaan.

10.4. Wat moet ik doen met mijn beleggingsproducten op mijn beleggingsrekening waarover ik een klacht heb?

Heeft u een klacht over beleggingsproducten die u op uw beleggingsrekening heeft? Dan moet u zo veel mogelijk de schade beperken. Ook als u hierover een klacht heeft ingediend bij de bank, maar u nog niet weet of uw klacht wordt opgelost. In de tussentijd kan de schade namelijk oplopen. De schade kunt u bijvoorbeeld beperken door de beleggingsproducten te verkopen waarover u een klacht heeft. Als hiervoor een andere maatregel dan verkopen nodig is, dan moet u die nemen. Bijvoorbeeld dat u juist een beleggingsproduct weer terugkoopt, als u vindt dat de bank onterecht dit product heeft verkocht. Volgens de wet bent u zelf verantwoordelijk voor het nemen van maatregelen waardoor u eventuele schade beperkt of waardoor u de schade op een bepaalde hoogte vastlegt. Loopt de schade op nadat u zelf redelijkerwijs op de hoogte had kunnen zijn van uw eventuele schade? Dan is de bank daarvoor niet aansprakelijk.

11. Overige onderwerpen

11.1. Hoe gaat de bank om met belangenconflicten bij beleggen?

1. De bank heeft beleid vastgesteld om belangenconflicten te kunnen beheersen. Wat belangenconflicten zijn en hoe de bank daarmee omgaat, leest u in de Samenvatting van het beleid van ABN AMRO over belangenconflicten. Deze samenvatting kunt u ook vinden op de website van de bank: abnamro.nl. U kunt het beleid van ABN AMRO over belangenconflicten bij de bank opvragen.
2. De bank zorgt ervoor dat de afdeling van de bank die beleggingsdiensten aan u verleent onafhankelijk kan handelen. Dit betekent bijvoorbeeld dat deze afdeling niet van alle informatie gebruik kan of mag maken die binnen de bank aanwezig is, als deze afdeling beleggingsdiensten verleent. Deze afdeling mag in ieder geval geen gebruikmaken van informatie
 - ▶ die niet openbaar is; en
 - ▶ die koersgevoelig is.
3. Is er toch een belangenconflict? Dan zal de bank u hiervan op de hoogte stellen. U kunt dan bepalen wat u wilt doen met de beleggingsdiensten waarover een belangenconflict bestaat.
4. De bank kan u van een belangenconflict op de hoogte stellen door:

- ▶ een bericht op de website van de bank;
- ▶ een e-mail aan u; of
- ▶ een brief aan u.

11.2. Hoe gaat de bank om met vergoedingen?

1. De bank kan vergoedingen of provisies van anderen ontvangen of aan anderen betalen voor de beleggingsdiensten van de bank. Ook kan de bank andere voordelen ontvangen. U kunt hierbij denken aan een vergoeding die de bank kan ontvangen voor de verkoop van beleggingsproducten van anderen, zoals beleggingsfondsen en gestructureerde producten. Die vergoedingen worden ook wel distributievergoedingen genoemd.
2. De bank kan u informeren over de belangrijkste kenmerken van deze vergoedingen, waaronder de hoogte ervan. U kunt deze informatie ook vinden op de website van de bank. Hierop ziet u een overzicht met distributievergoedingen van de bank. U ziet dan welke vergoeding de bank per beleggingsproduct krijgt. Wilt u hierover meer informatie? Dan kunt u dit aan de bank vragen.
3. U heeft geen recht op deze vergoedingen. Behalve als u dat met de bank bent overeengekomen.

11.3. Vallen de beleggingsdiensten onder het beleggerscompensatie- en depositogarantiestelsel?

1. De regels van het beleggerscompensatie- en depositogarantiestelsel zijn van toepassing op de bank.
2. De beleggingsproducten op uw beleggingsrekening vallen niet onder het depositogarantiestelsel.
3. Voor meer informatie over deze regels verwijzen wij u naar de website van De Nederlandsche Bank (dnb.nl).

11.4. Hoe gaat de bank met mijn persoonlijke gegevens om?

1. De persoonlijke gegevens die u aan de bank heeft gegeven, zal de bank verwerken. Kijk voor meer informatie in artikel 10 van de Algemene Bankvoorwaarden en onder het kopje 'nadere informatie bescherming persoonsgegevens' van de Voorwaarden Cliëntrelatie. Deze voorwaarden staan in de Algemene Voorwaarden ABN AMRO Bank B.V.
2. In aanvulling daarop geldt het volgende:
 - ▶ De bank kan uw persoonlijke gegevens doorgeven aan een buitenlandse fiscale instantie waarmee de bank een overeenkomst heeft gesloten. Hierdoor kan de bank bronbelasting

voor u terugvragen. Zo kan de bank bijvoorbeeld dividendbelasting voor u terugvragen die de Amerikaanse fiscale instantie heeft ingehouden op uw beleggingsproducten.

- ▶ Moet de bank uw persoonlijke gegevens doorgeven en heeft de bank daarover aanvullende informatie van u nodig? Dan moet u meteen alle aanvullende informatie aan de bank geven die de bank hiervoor aan u vraagt. Uw informatie moet altijd juist, volledig, nauwkeurig en actueel zijn.
- ▶ Is de bank verplicht om voor u geheim te houden dat de bank uw persoonlijke gegevens aan een ander doorgeeft? Dan zal de bank u hierover niet informeren.

11.5. Wat betekent het dat de bank een pandrecht op mijn beleggingen heeft?

1. Heeft u de Overeenkomst Beleggen ondertekend? Dan bent u verplicht om nu en in de toekomst aan de bank in pand te geven en geeft u daarmee nu en in de toekomst in pand:

- ▶ al uw vorderingen die u op de Stichting Beleggersgiro heeft. Wat de beleggersgiro is, leest u in de Voorwaarden Beleggersgiro;
- ▶ al uw vorderingen die u op de bewaarbedrijven van de bank heeft en al uw beleggingsproducten die de bewaarbedrijven van de bank voor u bewaren. Wat de bewaarbedrijven van de bank zijn, leest u in de Voorwaarden Bewaarbedrijven;
- ▶ alle andere beleggingsproducten waarin u bij de bank belegt. Dit gaat op de manier die staat in artikel 24 van de Algemene Bankvoorwaarden. Deze voorwaarden staan in de Algemene Voorwaarden ABN AMRO Bank N.V.; en
- ▶ alle goederen die in de plaats komen van deze vorderingen en beleggingsproducten.

U verklaart dat u deze vorderingen, beleggingsproducten en goederen in pand mag geven.

2. Heeft u de Overeenkomst Beleggen ondertekend? Dan geeft u aan de bank ook een volmacht, waardoor de bank namens u:

- ▶ al deze vorderingen, beleggingsproducten en andere goederen telkens weer aan de bank kan verpanden. Dit doet de bank telkens weer bij herhaling; en
- ▶ alles kan doen wat de bank nodig vindt voor deze verpandingen.

U kunt uw volmacht niet herroepen en de bank mag

uw volmacht aan een ander geven (recht van substitutie).

3. Met dit pandrecht geeft u de bank zekerheid voor al uw schulden die u op enig moment aan de bank heeft. Deze verpanding heeft alleen gevolgen voor u als u bijvoorbeeld schulden heeft bij de bank:

- ▶ waarvoor door de bank niet apart zekerheid met u is overeengekomen; of
- ▶ waarvoor de zekerheid op enig moment te weinig dekking biedt, als u wel apart zekerheid bent overeengekomen.

Heeft u geen schulden bij de bank of heeft u wel voldoende dekking daarvoor? Dan kunt u gewoon zelf over uw beleggingsproducten beschikken. Behalve als er een andere beperking is.

4. Een bijzonder kenmerk van dit pandrecht van de bank is dat het 'automatisch' tot stand komt door de volmacht van u aan de bank. U hoeft als klant van de bank hiervoor bijvoorbeeld niet telkens een aparte pandakte te ondertekenen. Dit is van belang om het pandrecht van de bank op een zo eenvoudig mogelijke wijze steeds te laten bestaan.
5. Leest u ook artikel 24 van de Algemene Bankvoorwaarden en de toelichting daarop.

12. Stoppen met bepaalde beleggingsdiensten

12.1. Kan de bank stoppen met bepaalde beleggingsdiensten?

1. De bank kan op elk moment besluiten:
 - ▶ om te stoppen met bepaalde beleggingsdiensten;
 - ▶ om te stoppen met bepaalde beleggingsproducten. U kunt deze beleggingsproducten dan niet meer kopen en verkopen bij de bank en niet meer bij de bank ontvangen van een andere bank; en
 - ▶ om op een bepaalde beurs geen orders meer uit te voeren.
2. Voordat de bank stopt met een bepaalde beleggingsdienst of met een bepaald beleggingsproduct, krijgt u hierover een bericht van de bank. Dat doet de bank alleen als u die dienst of dat product heeft. U krijgt dit bericht in ieder geval tien werkdagen voordat de bank daarmee stopt. De bank hoeft u hierbij niet uit te leggen waarom de bank stopt met een bepaalde beleggingsdienst of een bepaald beleggingsproduct.
3. Heeft u van de bank een bericht gekregen dat de bank stopt met bepaalde beleggingsproducten op uw beleggingsrekening? Dan moet u binnen tien werkdagen na dit bericht:

- ▶ deze beleggingsproducten verkopen; of
- ▶ deze beleggingsproducten overboeken naar een andere bank.

Heeft u deze beleggingsproducten na tien werkdagen nog op uw beleggingsrekening? Dan mag de bank deze beleggingsproducten voor u verkopen. De bank zal de opbrengst ervan na aftrek van kosten op uw betaalrekening bijschrijven.

12.2. Wat moet ik doen als ik niet meer bij de bank wil beleggen?

U kunt op elk moment de Overeenkomst Beleggen opzeggen als u niet meer bij de bank wilt beleggen. U moet de bank hierover een brief sturen. Nadat de bank uw brief heeft ontvangen, eindigt de Overeenkomst Beleggen.

12.3. Kan de bank de Overeenkomst Beleggen opzeggen?

1. De bank kan op elk moment de Overeenkomst Beleggen met u opzeggen. De bank moet u hierover een brief sturen. De Overeenkomst Beleggen eindigt een maand na de datum van deze brief.
2. Kan de bank u niet meer bereiken op het adres dat u aan de bank heeft opgegeven? Dan kan de bank de Overeenkomst Beleggen met u opzeggen zonder een schriftelijk bericht aan u. Dit kan de bank doen als de bank u twee jaar lang niet heeft kunnen bereiken. Daarna zal de bank uw beleggings-producten op een bepaald moment verkopen. De opbrengst daarvan zal de bank na aftrek van kosten storten op een rekening van de bank. U kunt de opbrengsten hiervan na aftrek van kosten opeisen bij de bank.

12.4. Wat zijn de gevolgen als de Overeenkomst Beleggen eindigt?

1. De bank zal uw orders die de bank eerder heeft goedgekeurd, zo veel mogelijk uitvoeren. De bank zal geen nieuwe kooporders meer goedkeuren, maar nog wel verkooporders.
2. U moet de bank binnen vier weken na opzegging aangeven naar welke andere bank uw beleggings-producten kunnen worden overgeboekt. Doet u dit niet, dan mag de bank uw beleggingsproducten voor u verkopen. De bank zal de opbrengst na aftrek van kosten bijschrijven op uw betaalrekening. Dit geldt ook als u of de bank de gehele bankrelatie opzegt (*zie ook artikel 35 van de Algemene Bankvoorwaarden*). Heeft u bij ABN AMRO geen betaalrekening meer? Dan zal de bank de opbrengst na aftrek van kosten bijschrijven op een betaalrekening

van u bij een andere bank. U moet dan wel het nummer van die betaalrekening aan de bank hebben doorgegeven.

3. Als de Overeenkomst Beleggen eindigt, dan eindigen ook alle andere aparte overeenkomsten over beleggen die bij deze Overeenkomst Beleggen horen.

ABN AMRO Bank N.V.
Amsterdam, november 2011

ABN AMRO Bank N.V., gevestigd te Amsterdam
Handelsregister KvK Amsterdam, nummer 34334259.