

Voorwaarden Effectendienstverlening ABN AMRO

I ALGEMEEN DEEL

1. DEFINITIES:

- a) **ABN AMRO:** ABN AMRO Bank N.V., statutair gevestigd te Amsterdam, Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam;
- b) **Advies:** het doen van gepersonaliseerde aanbevelingen aan de Client, hetzij op diens verzoek hetzij op initiatief van ABN AMRO, met betrekking tot een of meer transacties die met Effecten of Beleggingsproducten verband houden;
- c) **Beleggingsproduct:** een door ABN AMRO aangewezen product of deel daarvan, dat niet altijd een Effect hoeft te zijn, waarin een Cliënt via de Beleggingsrekening kan beleggen;
- d) **Beleggingsrekening:** de rekening waarop de vorderingen op de Stichting luidende in Beleggingsproducten ten behoeve van de Cliënt worden geadmistreerd;
- e) **Bestedingsruimte:** het totaal van (i) het saldo op de Geldrekening, plus (ii) de eventuele overeengekomen kredietlimiet op de Geldrekening minus (iii) de dekking voor marginverplichtingen en reserveringen op de Geldrekening (bijvoorbeeld voor lopende effectenorders of reeds ingevoerde betaalopdrachten);
- f) **Beleggingskanaal:** het Communicatiekanaal* waarmee de Cliënt met ABN AMRO communiceert, met name voor het opgeven van orders, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen het via een adviseur (advieskanaal) of zelfstandig zonder adviseur (direct kanaal) opgeven van orders;
- g) **Beurs:** elk handelsplatform waarop via ABN AMRO kan worden gehandeld;
- h) **Bewaarbedrijf:** ABN AMRO Effectenbewaarbedrijf N.V. en/of ABN AMRO Global Custody N.V.;
- i) **Cliënt:** een persoon of meerdere personen (dan Gezamenlijke Cliënt*) die met ABN AMRO de Overeenkomst hebben gesloten;
- j) **Effecten:** alle financiële instrumenten waarin de Cliënt via ABN AMRO kan beleggen;
- k) **Effectendekkingswaarde:** dat deel van de waarde van de Effecten op de Effectenrekening en van de Beleggingsproducten op de Beleggingsrekening dat dient als een begrenzing voor effectenkrediet en andere verplichtingen die de Cliënt op basis van de Effecten en Beleggingsproducten op de Effectenrekening respectievelijk Beleggingsrekening mag aangaan van ABN AMRO;
- l) **Effectendienstverlening:** alle diensten die ABN AMRO aanbiedt en verleent met betrekking tot het verrichten of doen verrichten van transacties in Effecten en Beleggingsproducten in opdracht en voor rekening van de Cliënt;
- m) **Effectenportefeuille:** het totaal van de via ABN AMRO voor de Cliënt in bewaring gehouden Effecten;
- n) **Effectenrekening:** de rekening waarop de Effecten worden geadmistreerd die de Cliënt verkrijgt als gevolg van transacties in Effecten via de Beurs, met uitzondering van de Beleggingsproducten die worden geadmistreerd via de Beleggingsrekening;
- o) **Geldrekening:** de door de Cliënt bij ABN AMRO aangehouden geldrekening ten laste of ten gunste waarvan transacties in Effecten en Beleggingsproducten worden verricht;
- p) **Informatieblad:** Informatieblad Effectendienstverlening ABN AMRO – een document met belangrijke informatie voor Cliënten, bevattende onder meer de risico-omschrijvingen van de verschillende soorten Effecten en Beleggingsproducten en een toelichting op deze Voorwaarden;
- q) **Overeenkomst:** de met de Cliënt afgesloten overeenkomst waarop de Voorwaarden van toepassing zijn verklaard;
- r) **Stichting:** Stichting ABN AMRO Beleggingsrekeningen;
- s) **Voorwaarden:** deze 'Voorwaarden Effectendienstverlening ABN AMRO', bestaande uit vier delen, het 'Algemeen deel', de 'Voorwaarden Beleggingsrekening', de 'Bepalingen betreffende de bewaarneming van effecten' en de 'Bepalingen ABN AMRO Global Custody N.V.', alsmede het Informatieblad en het Beleid ABN AMRO Bank N.V. ten aanzien van orderuitvoering;
- t) **Werkdag:** maandag tot en met vrijdag met uitzondering van die dagen waarop de kantoren van ABN AMRO in Nederland voor het publiek gesloten zijn.

* Deze begrippen zijn gedefinieerd in de Algemene Voorwaarden van ABN AMRO.

2. WERKINGSSFEER

- 2.1 De Voorwaarden zijn van toepassing op alle betrekkingen die voortvloeien uit de Effectendienstverlening tussen de Cliënt en de vestigingen van ABN AMRO in Nederland, tenzij ze voor bepaalde onderdelen terzijde worden gesteld door andere toepasselijke voorwaarden.
- 2.2 Op de relatie tussen de Cliënt en ABN AMRO zijn naast deze Voorwaarden ook de Algemene Voorwaarden van ABN AMRO, bestaande uit de Algemene Bankvoorwaarden en de Voorwaarden Cliëntrelatie, van toepassing, waarbij deze Voorwaarden bij tegenstrijdigheid prevaleren boven de Algemene Voorwaarden van ABN AMRO.

3. ANDERE TOEPASSELIJKE VOORWAARDEN

- 3.1 Indien de Cliënt belegt in opties of futures zijn tevens de voorwaarden en bepalingen als opgenomen in de betreffende 'Optie-Overeenkomst' respectievelijk 'Future-Overeenkomst' van toepassing, zoals nader tussen ABN AMRO en de Cliënt overeengekomen.
- 3.2 Indien de Cliënt belegt via de Beleggingsrekening, zijn de Voorwaarden Beleggingsrekening van toepassing. Deze voorwaarden zijn na het Algemeen Deel van de Voorwaarden afgedrukt.
- 3.3 Indien de Cliënt belegt via execution only dienstverlening als bedoeld in artikel 7 van de Voorwaarden zonder dat hij aanspraak kan maken op Advies van ABN AMRO, zijn tevens de voorwaarden en bepalingen als opgenomen in de 'Verklaring Direct Beleggen' van toepassing, zoals nader tussen ABN AMRO en de Cliënt overeengekomen.

- 3.4 Ook in andere gevallen dan bedoeld in voorgaande leden van dit artikel kan ABN AMRO bepalen dat naast en in afwijking van deze Voorwaarden andere voorwaarden dan wel bepalingen op de rechtsverhouding tussen ABN AMRO en de Cliënt van toepassing zijn, afhankelijk van het type Effectendienstverlening, het gekozen Beleggingskanaal of het type Effect of Beleggingsproduct.
- 3.5 Op aan- of verkooporders van Effecten en Beleggingsproducten zijn naast de voorwaarden die ABN AMRO daaraan stelt, tevens de toepasselijke beursvoorschriften, voorwaarden en regels van toepassing.

4. CLIËNTCLASSIFICATIE

- 4.1 Een Cliënt wordt door ABN AMRO geïnclassificeerd als niet-professionele belegger, professionele belegger of als in aanmerking komende tegenpartij. De classificatie van de Cliënt is bepalend voor het beschermingsniveau waarop de Cliënt recht heeft.
- 4.2 ABN AMRO zal bij aanvang van de Effectendienstverlening aan de Cliënt een classificatie toekennen en hem hiervan in kennis stellen. Een Cliënt kan verzoeken om een andere classificatie dan hem oorspronkelijk is toegekend. ABN AMRO is niet verplicht een dergelijk verzoek te honoreren. Aan honorering van het verzoek kan ABN AMRO voorwaarden verbinden.
- 4.3 De Cliënt verplicht zich om onverwijld die wijzigingen schriftelijk aan ABN AMRO te melden die leiden tot wijziging in zijn classificatie.

5. BELEGGERSPROFIEL

- 5.1 Afhankelijk van het type Effectendienstverlening en het gekozen Beleggingskanaal wint ABN AMRO bij de Cliënt informatie in over diens financiële positie, kennis, ervaring, beleggingsdoelstelling en risicobereidheid ten behoeve van de vaststelling en vastlegging van het beleggersprofiel van de Cliënt. De Cliënt verplicht zich om deze informatie volledig en voldoende gedetailleerd aan ABN AMRO te verstrekken bij het aangaan van de Overeenkomst.
- 5.2 De Cliënt verplicht zich om eventuele wijzigingen in de in het eerste lid bedoelde informatie zo spoedig mogelijk schriftelijk of elektronisch aan ABN AMRO te melden. De Cliënt wordt geacht zich ervan bewust te zijn dat het onjuist of onvolledig verstrekken van deze informatie aan ABN AMRO ertoe kan leiden dat ABN AMRO haar Effectendienstverlening niet optimaal aan de Cliënt kan verlenen.
- 5.3 ABN AMRO mag zonder meer afgaan op de door de Cliënt mondeling dan wel schriftelijke verstrekte informatie met betrekking tot het vaststellen van het beleggersprofiel en zal niet gehouden zijn de aan haar verstrekte informatie op haar juistheid te controleren of gedurende de Effectendienstverlening aan de Cliënt op actuele ontwikkelingen te toetsen.

6. BELEGGINGSKANALEN

- 6.1 In het Informatieblad wordt informatie verstrekt over de verschillende Beleggingskanalen.
- 6.2 De Cliënt is bij gebruikmaking van de directe kanalen verplicht regelmatig de via die kanalen beschikbaar gestelde informatie- en hulpfuncties te raadplegen.

7. EXECUTION ONLY

- 7.1 Indien of voorzover de Cliënt voor zijn effectenorders gebruik maakt van directe kanalen, is er altijd sprake van execution only dienstverlening. Orders die via deze directe kanalen worden opgegeven, worden geacht te zijn verricht op initiatief van de Cliënt en niet op Advies van ABN AMRO.
- 7.2 Teneinde ABN AMRO in de gelegenheid te stellen na te gaan of de dienst en een bepaalde effectenorder die wordt opgegeven via een direct kanaal, passend is voor de Cliënt, is de Cliënt voorafgaand aan de execution only dienstverlening gehouden ABN AMRO informatie te verschaffen over zijn kennis en ervaring met betrekking tot deze dienst en de betreffende Effecten, waarin via de execution only dienstverlening wordt belegd. De Cliënt wordt er nadrukkelijk op gewezen dat als ABN AMRO deze informatie niet of onvolledig ontvangt van de Cliënt, ABN AMRO niet in staat is te beoordelen of deze dienst en de betreffende Effecten voor de Cliënt passend zijn. ABN AMRO zal de passendheid op basis van kennis en ervaring van orders opgegeven via de directe kanalen niet beoordelen indien die betrekking hebben op (a) aandelen, die zijn toegelaten tot de handel op een geregelende markt of een met een geregelende markt vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, (b) instrumenten die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld (dit zijn kortlopende schuldinstrumenten zoals deposito's), (c) verhandelbare obligaties of andere schuldinstrumenten, voorzover het geen converteerbare obligaties of converteerbare schuldinstrumenten betreft, en (d) rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging in effecten (zgn. ICBE's), en andere open-end beleggingsinstellingen of andere Effecten zoals op de website van ABN AMRO zal worden bekendgemaakt. De Cliënt is zich bewust van het feit dat ABN AMRO op geen enkele wijze zal waarschuwen voor de risico's van deze beleggingen voor zijn specifieke Effectenrekening waarvoor de Cliënt een order via een direct kanaal opgeeft.
- 7.3 Anders dan het onder het tweede lid van dit artikel bepaalde, is ABN AMRO bij de uitvoering van de order via execution only dienstverlening niet gehouden om, afgezien van het onderzoek of er voldoende Bestedingsruimte is, de order op enigerlei andere wijze te toetsen, waaronder begrepen de financiële positie of beleggingsdoelstelling van de Cliënt.

8. ADVIESRELATIE

- 8.1** Op verzoek van de Cliënt kan aan de Cliënt Advies worden verstrekt. ABN AMRO zal bij het Advies rekening houden met het beleggersprofiel van de Cliënt, voorzover deze informatie redelijkerwijs relevant is bij het te verstrekken Advies. ABN AMRO heeft geen verplichting tot het ongevraagd verstrekken van Advies.
- 8.2** Indien de Cliënt naar het oordeel van ABN AMRO onvoldoende informatie heeft verstrekt die redelijkerwijs relevant is om Advies te kunnen verstrekken, zal ABN AMRO geen Advies verstrekken. Orders kunnen alsdan alleen via directe kanalen worden opgegeven. De uitvoering van de Effectendienstverlening zal grotendeels geschieden conform de voorwaarden van execution only dienstverlening.

9. VERMOGENSBEHEER

Alleen als met de Cliënt daarvoor een nadere schriftelijke overeenkomst is aangegaan, zal ABN AMRO de Effectenrekening van de Cliënt als vermogensbeheerder voor hem beheren.

10. BELEGGERSinFORMATIE

- 10.1** Advies, algemene opinies en overige beleggersinformatie vormen nooit een garantie voor een bepaald beleggingsresultaat. Bovendien worden zij mede bepaald door de omstandigheden van het moment waarop zij zijn uitgebracht en zijn zij dus maar tijdelijk geldig.
- 10.2** Indien ABN AMRO bij het opstellen van Advies, algemene opinies en overige beleggersinformatie gebruik maakt van informatie van derden, is ABN AMRO niet aansprakelijk voor de onjuistheid of onvolledigheid van dergelijke informatie. ABN AMRO is namelijk niet betrokken bij het opstellen van de inhoud van die informatie.
- 10.3** De Cliënt bepaalt altijd zelf of hij gebruik maakt van het door ABN AMRO verstrekte Advies, algemene opinies en overige beleggersinformatie.

11. RISICO'S EN ALGEMENE AANSPRAKELIJKHEID

- 11.1** In het Informatieblad worden onder meer de kenmerken van de verschillende soorten Effecten en Beleggingsproducten en typen Effectendienstverlening, alsmede de daarbij behorende risico's toegelicht. Voor omschrijvingen van kenmerken en risico's van de specifieke Effecten en Beleggingsproducten wordt tevens verwezen naar de daarvoor opgestelde productbeschrijvingen en de informatie die op grond van de wet verplicht wordt gesteld, waaronder mede begrepen het eventuele desbetreffende (vereenvoudigd) prospectus en de financiële bijsluiter.
- 11.2** De uitvoering van effectenorders van de Cliënt en daarmee samenhangende afwikkeling door ABN AMRO geschieden altijd voor rekening en risico van de Cliënt, ook indien ABN AMRO hierbij op eigen naam contracteert.
- 11.3** Indien de Overeenkomst namens de Cliënt wordt afgesloten door meerdere (rechts)personen, is ieder van deze personen hoofdelijk jegens ABN AMRO aansprakelijk voor de nakoming van de verplichtingen die voortvloeien uit de Effectendienstverlening.
- 11.4** ABN AMRO zal jegens de Cliënt aansprakelijk zijn in het geval van niet of niet juist uitvoeren van een door ABN AMRO correct ontvangen order, indien het niet of niet juist uitvoeren van de order te wijten is aan een aan ABN AMRO toe te rekenen tekortkoming.
- 11.5** ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade die de Cliënt ondervindt van maatregelen die van buitenaf worden opgelegd, zoals een wijziging in wet- of regelgeving, een aanwijzing van een toezichthouder of een voorschrift van een Beurs.

12. EINDE DIENSTVERLENING TEN AANZIEN VAN BEPAALDE EFFECTEN EN VAN BEPAALDE TYPEN EFFECTENDIENSTVERLENING

- 12.1** ABN AMRO kan op elk moment besluiten haar dienstverlening als tussenpersoon in de handel in Effecten aan een bepaalde Beurs dan wel in de handel in bepaalde (soorten) Effecten te beëindigen. Tevens kan ABN AMRO op elk moment besluiten bepaalde typen Effectendienstverlening te beëindigen.
- 12.2** ABN AMRO zal de Cliënt van een dergelijk besluit vooraf in kennis stellen zonder dat zij verplicht is de redenen ervan op te geven. ABN AMRO zal de Cliënt indien zij heeft besloten haar dienstverlening als tussenpersoon in de handel in Effecten aan een bepaalde Beurs dan wel in de handel in bepaalde (soorten) Effecten te beëindigen, een termijn opgeven waarbinnen de betreffende Effecten naar een andere instelling overgeboekt of verkocht kunnen worden. Deze termijn begint op de eerste Werkdag volgend op de dag waarop de brief waarmee de in kennis stelling plaatsvindt, is gedateerd en bedraagt minimaal tien Werkdagen. Na afloop van de opgegeven termijn is ABN AMRO gerechtigd om de (resterende) Effecten waaromtrent ABN AMRO haar dienstverlening eindigt, voor rekening van de Cliënt te verkopen en de opbrengst ervan bij te schrijven op de Geldrekening van de Cliënt zonder dat daarvoor een nadere aankondiging of nader overleg is vereist.

13. OPGEVEN VAN ORDERS

- 13.1** Indien de Overeenkomst wordt aangegaan door meerdere (rechts)personen, is ieder van hen afzonderlijk gerechtigd tot het geven van orders aan ABN AMRO in het kader van de Effectendienstverlening.
- 13.2** Voordat de Cliënt een order opgeeft, is hij verplicht om zich van informatie te (laten) voorzien over het Effect waarin hij wenst te handelen, over de Beurs waar de handel plaatsvindt, over de handel in dat Effect zelf en voorzover van toepassing over de achterliggende onderneming.
- 13.3** ABN AMRO kan aan bepaalde orders voorwaarden verbinden, zoals het door de Cliënt opgeven van een koers- en/of tijdslimiet.
- 13.4** ABN AMRO is bevoegd telefoongesprekken met de Cliënt, met name die betreffende het geven van orders, op geluidsdragers vast te leggen. ABN AMRO is hiertoe in beginsel echter niet verplicht. ABN AMRO is niet verplicht de Cliënt er apart nogmaals van in kennis te stellen wanneer zij een telefoongesprek op een geluidsdrager vastlegt.

13.5 Indien de Cliënt wenst dat een order op een bepaalde datum ter uitvoering aan een Beurs wordt aangeboden, moet hij dit uitdrukkelijk met ABN AMRO overeenkomen.

13.6 De Cliënt zal er voor zorg dragen dat er vanaf het moment waarop hij een aankooporder opgeeft voldoende Bestedingsruimte is voor de integrale uitvoering van zijn order.

14. HET FIATTEREN VAN ORDERS DOOR ABN AMRO

- 14.1** ABN AMRO fiatteert een order, indien de Bestedingsruimte van de Cliënt voldoende is voor de integrale uitvoering van de order. Bij de fiatting van een order wordt, wanneer er sprake is van effectenkrediet rekening gehouden met de Effectendekkingswaarde alsmede de kredietlimiet die de uitvoering van de order met zich brengt.
- 14.2** Indien de Bestedingsruimte de integrale uitvoering van de order niet toelaat, zal ABN AMRO de order niet doorgeven aan de Beurs voor gedeeltelijke uitvoering.
- 14.3** Vanaf de fiatting van een order tot het moment waarop de daaruit voortvloeiende transactie tot stand is gekomen, blokkeert ABN AMRO in geval van een aankoop de Geldrekening van de Cliënt voor het totaal van het te verwachten verschuldigde bedrag, dan wel in geval van verkoop, de daarmee gemoeide Effecten, tot het moment van afwikkeling van de transactie. In geval van een aankoop wordt er, wanneer sprake is van effectenkrediet, bij het blokkeren van de Geldrekening ook rekening gehouden met de Effectendekkingswaarde alsmede de kredietlimiet die de uitvoering van de order met zich brengt.

15. ORDERUITVOERING

- 15.1** ABN AMRO zal bij het uitvoeren van orders van de Cliënt met betrekking tot Effecten, alsmede het plaatsen en doorgeven van orders bij derden, handelen in overeenstemming met het door ABN AMRO opgestelde orderuitvoeringsbeleid dat van toepassing is op de Overeenkomst.
- 15.2** Door ABN AMRO aan een Beurs ter uitvoering doorgegeven effectenorders, die door de Cliënt niet als dagorder zijn opgegeven, vervallen na een door ABN AMRO te bepalen termijn.
- 15.3** De Cliënt stemt er mee in dat ABN AMRO orders mag samenvoegen met die van andere Cliënten, waardoor het kan zijn dat orders niet direct aan de Beurs ter uitvoering worden aangeboden. ABN AMRO zal van deze bevoegdheid alleen gebruik maken indien het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging van orders nadelig uitvalt voor de Cliënt. Het kan evenwel niet worden uitgesloten dat samenvoeging van orders in een specifiek geval in het nadeel van de Cliënt werkt. Indien ABN AMRO niet in staat is om samengevoegde orders volledig uit te voeren, dan worden de desbetreffende Effecten toegewezen naar rato van de omvang van de oorspronkelijke orders. Alle toewijzingen van orders door ABN AMRO zullen geschieden tegen de gemiddelde koers van het uitgevoerde gedeelte van de samengevoegde order.

16. BEVESTIGING VAN ORDERS EN UITVOERINGEN – VERSCHIL TUSSEN ORDER EN DE UITVOERING ERVAN

- 16.1** Tenzij een order wordt uitgevoerd op dezelfde dag waarop deze bij de Beurs is aangeboden, krijgt de Cliënt over elke gefiatteerde order een orderbevestiging, behoudens de uitzonderingen zoals genoemd in het Informatieblad.
- 16.2** ABN AMRO zendt de Cliënt in de meeste gevallen uiterlijk de eerste Werkdag na uitvoering van een order of indien ABN AMRO een bevestiging ontvangt van een derde partij, uiterlijk de eerste Werkdag na ontvangst van bevestiging van deze derde, schriftelijk dan wel elektronisch een effectennota met informatie over de uitvoering en de hierdoor verschuldigde bedragen.
- 16.3** Informatie over de uitvoering van een order en de hierdoor verschuldigde bedragen, voorzover die door ABN AMRO op andere wijze dan door middel van een effectennota wordt verstrekt gedurende de periode beginnend direct vanaf het moment waarop de order door de Cliënt is opgegeven tot twee uur na het moment waarop de uitvoering volgens de betreffende Beurs (regel) definitief is, is altijd onder voorbehoud.
- 16.4** Indien de Cliënt de inhoud van door ABN AMRO aan hem, hetzij langs papieren weg hetzij via elektronische kanalen, gezonden periodieke overzichten, rekeningafschriften, orderbevestigingen, effectennota's of andere opgaven niet heeft betwist binnen één week nadat de opgaven hem redelijkerwijze geacht kunnen worden te hebben bereikt, geldt de inhoud van de opgaven als door de Cliënt te zijn goedgekeurd.

17. AFWIKKELING VAN TRANSACTIES

- 17.1** ABN AMRO zal in verband met een uitgevoerde order de Effectenrekening respectievelijk de Beleggingsrekening van de Cliënt uitsluitend crediteren of debiteren met de aan- of verkochte Effecten en Beleggingsproducten tegen het gelijktijdig debiteren of crediteren van de Geldrekening van de Cliënt met het verschuldigde of het te ontvangen bedrag.
- 17.2** De levering van Effecten is afhankelijk van de op de betreffende Beurs geldende termijnen voor afwikkeling en kan enkele dagen in beslag nemen. Dit geldt zowel bij aankoop- als bij verkooptransacties.

18. INSCHRIJVEN OP EMISSIES

Het bepaalde in de Voorwaarden over aankoop van Effecten respectievelijk (de afwikkeling van) de orders in verband daarmee, is voorzover mogelijk van overeenkomstige toepassing op het inschrijven op emissies.

19. PANDRECHT

- 19.1** Door het van toepassing worden van deze Voorwaarden heeft de Cliënt:
- a) zich verbonden de volgende goederen met inbegrip van de daarbij behorende nevenrechten aan ABN AMRO te verpanden tot zekerheid van al hetgeen ABN AMRO op enig moment, uit welken hoofde ook, van hem te vorderen heeft of verkrijgt:

- I. alle (geld)vorderingen die de Cliënt, uit welken hoofde ook, op ABN AMRO heeft of verkrijgt;
- II. alle zaken, waardepapieren, Effecten en andere financiële instrumenten die ABN AMRO of een derde voor haar, uit welken hoofde ook, van of voor de Cliënt onder zich heeft of verkrijgt;
- III. alle aandelen in verzameldepots die ABN AMRO onder haar beheer heeft of verkrijgt;
- IV. alle goederen die in de plaats van de goederen onder I, II, of III (zullen) treden;

b) voor zover rechtens mogelijk, de sub a bedoelde goederen aan ABN AMRO in pand gegeven;

c) ABN AMRO onherroepelijk volmacht gegeven, met het recht van substitutie, om die goederen namens de Cliënt, eventueel steeds herhaald, aan zichzelf te verpanden, en alles te doen wat dienstig is voor de verpanding.

19.2 De Cliënt staat ervoor in dat hij tot de verpanding bevoegd is en dat de desbetreffende goederen vrij (zullen) zijn van rechten en aanspraken van anderen dan ABN AMRO.

19.3 ABN AMRO zal de verpande goederen, als de Cliënt daarover wil beschikken, vrijgeven indien de waarde van de daarna resterende verpande goederen voldoende dekking biedt voor al hetgeen zij, uit welken hoofde ook, van de Cliënt te vorderen heeft of zal krijgen. ABN AMRO mag pas tot uitwinning van het verpande overgaan als zij een opeisbare vordering heeft op de Cliënt en de Cliënt met de nakoming daarvan in verzuim is. ABN AMRO zal niet meer van het verpande uitwinnen dan nodig is voor de voldoening van de schuld van de Cliënt. Nadat de bank van haar uitwinningbevoegdheid gebruik heeft gemaakt, zal zij de Cliënt daarvan zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis stellen.

20. HERVERPANDING

Dit artikel is vervallen.

21. GEZAMENLIJKE CLIËNT

Indien Cliënten tezamen de Overeenkomst aangaan, dan komen Cliënten de toepasselijkheid van artikel 20 Voorwaarden Cliëntrelatie (onderdeel van de Algemene Voorwaarden van ABN AMRO) uitdrukkelijk overeen door het ondertekenen van de Overeenkomst. Hierdoor is ieder van de Cliënten voor het geheel van de door hen verschuldigde verplichtingen die voortvloeien uit de Effectendienstverlening hoofdelijk aansprakelijk, is ieder van de Cliënten afzonderlijk gerechtigd tot het opgeven van orders aan ABN AMRO in het kader van de Effectendienstverlening en zijn de overige bepalingen uit artikel 20 Voorwaarden Cliëntrelatie eveneens van toepassing.

22. INSCHAKELING VAN DERDEN EN BEWARING VAN EFFECTEN DOOR DERDEN

22.1 ABN AMRO is bevoegd in het kader van de Effectendienstverlening gebruik te maken van derden voor onder meer het in bewaring geven van Effecten aan derden en het verkrijgen van rechten ten aanzien van de Effecten door tussenkomst van derden. ABN AMRO zal in beginsel zorg dragen voor de keuze van derden en zij zal alleen aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van derden indien zij bij de keuze van die derde niet de nodige zorgvuldigheid en waakzaamheid in acht heeft genomen.

22.2 ABN AMRO respectievelijk het Bewaarbedrijf is ingeval via haar Bewaarbedrijven Effecten van Cliënten worden bewaard bij een derde partij niet aansprakelijk voor handelen of nalaten van deze derde partij of voor enige ander verlies of schade toegebracht aan de Effecten van de Cliënt, tenzij dit verlies of schade te wijten is aan schuld van ABN AMRO bij selectie van deze derde partij. De Cliënt is zich bewust van de mogelijkheid dat ingeval van niet-nakoming of faillissement van een derde partij, hij niet (al) zijn Effecten zal kunnen terugkrijgen.

22.3 Indien ABN AMRO respectievelijk het Bewaarbedrijf Effecten in bewaring heeft gegeven bij een derde partij, kan deze derde partij de Effecten van de Cliënt aanhouden via een omnibusaccount waar Effecten van meerdere ABN AMRO Cliënten worden bewaard. Met een omnibusaccount wordt hier verstaan een verzamelrekening die wordt aangehouden bij een derde partij op naam van één van de Bewaarbedrijven van ABN AMRO. De Cliënt is zich bewust van de mogelijkheid dat ingeval van niet-nakoming of faillissement van een derde partij, of indien er tekorten ontstaan op een dergelijke omnibusaccount, hij niet (al) zijn Effecten zal kunnen terugkrijgen.

22.4 Het kan voorkomen dat het op grond van het nationale recht dat van toepassing is op een derde partij waar Effecten van Cliënten worden aangehouden, niet mogelijk is Effecten van Cliënten te onderscheiden van Effecten die deze derde partij voor zich zelf of voor ABN AMRO houdt. De Cliënt is zich ervan bewust dat ingeval van niet-nakoming of faillissement van die derde partij, of indien er tekorten zijn om alle aanspraken te kunnen voldoen, hij niet (al) zijn Effecten kan terugkrijgen.

22.5 De Cliënt is zich ervan bewust, dat indien Effecten of gelden worden bewaard door een derde partij in een staat buiten de Europese Economische Ruimte ingeval van niet-nakoming of faillissement van die derde partij zijn rechten verbonden aan deze Effecten of gelden kunnen verschillen ten opzichte van bewaring van Effecten in een staat binnen de Europese Economische Ruimte.

23. BEWARING EN ADMINISTRATIE VAN EFFECTEN

23.1 Op de bewaring van Effecten die deel uitmaken van een door ABN AMRO gehouden verzameldepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, zijn de bepalingen van die wet van toepassing. ABN AMRO is belast met de administratie die voortvloeit uit het beheer van de in deze bepaling bedoelde Effecten.

23.2 Andere Effecten met uitzondering van derivaten worden bewaard door één van de Bewaarbedrijven, afhankelijk van het land waar de handel in die Effecten plaatsvindt, voorzover deze instelling dit volgens haar voorwaarden aanvaardt. Op de bewaring en de administratie van deze Effecten zijn van toepassing de voorwaarden van het desbetreffende Bewaarbedrijf, die na het Algemeen Deel van de Voorwaarden zijn afgedrukt.

23.3 ABN AMRO zal niet verplicht zijn de nummers van de Effecten voor elke Cliënt afzonderlijk te doen vaststaan, zij het dat ABN AMRO met betrekking tot Effecten waarbij bijzondere rechten zijn verbonden aan bepaalde nummers, de betreffende nummers apart voor de Cliënt zal administreren en dat voor zover de Effecten aan uitloting onderhevig zijn, ABN AMRO er voor zorg draagt dat, telkens bij uitloting, aan iedere Cliënt afzonderlijk een met diens gerechtigdheid overeenkomend bedrag aan voor aflossing aangewezen Effecten wordt toegeedeeld.

24. WERKZAAMHEDEN BEHOREND TOT ADMINISTRATIE

24.1 Tot de aan de administratie verbonden werkzaamheden die door ABN AMRO worden uitgevoerd, voor zover ABN AMRO met deze administratie is belast, behoren onder andere, voor zover nodig en binnen de macht van ABN AMRO, het innen of ontvangen van rente, aflossingen en dividenden, het uitvoeren of te gelde maken van claimrechten, het verkrijgen van nieuwe coupon- of dividendbladen, het verrichten van conversiehandelingen, het deponeren van Effecten voor vergaderingen alsmede het afdragen van de door ABN AMRO ontvangen bedragen (verminderd met eventuele kosten en na aftrek van eventueel verschuldigde belasting) aan de Cliënt door middel van bijschrijving van deze bedragen op de Geldrekening van de Cliënt.

24.2 Indien derden als bedoeld in artikel 22 zijn belast met de in het eerst lid bedoelde werkzaamheden, laat dit onverlet de verplichting van ABN AMRO om de bedragen die zij van die derden ter zake van rente, aflossing, dividend of uit anderen hoofde ten behoeve van de Cliënt ontvangt, aan de Cliënt af te dragen.

25. INSTRUCTIES TEN AANZIEN VAN DE ADMINISTRATIE

25.1 Voorzover in verband met de administratie van de Effectenportefeuille instructies van de Cliënt noodzakelijk zijn, geeft de Cliënt deze instructies altijd aan ABN AMRO ongeacht wie met de administratie belast is.

25.2 Behoudens het gestelde in het derde lid zal ABN AMRO de Cliënt op de hoogte houden van relevante gebeurtenissen die betrekking hebben op de Effecten en Beleggingsproducten in zijn Effectenportefeuille, zulks met uitsluiting van aandeelhoudersvergaderingen en voorzover in het Informatieblad niet anders is vermeld. Het voorgaande geldt alleen voor zover de gebeurtenissen zijn vermeld in door de uitgevende instelling van de Effecten en Beleggingsproducten gepubliceerde advertenties gericht aan de houders van de betreffende Effecten en Beleggingsproducten en deze advertenties gepubliceerd zijn in het blad dat daarvoor door de Beurs waar de Effecten en Beleggingsproducten worden verhandeld is voorgeschreven, respectievelijk bij gebreke daarvan, in het blad dat daarvoor normaliter wordt gebruikt.

25.3 Ten aanzien van Effecten die bewaard worden door de in artikel 22 bedoelde derden geldt het gestelde in het tweede lid slechts voor zover ABN AMRO terzake door deze derde is geïnformeerd.

26. TARIEVEN EN AFREKENING

26.1 De kosten en/of provisies die ABN AMRO aan de Cliënt in rekening brengt in verband met de Effectendienstverlening worden gepubliceerd op www.abnamro.nl en/of zijn terug te vinden in tarievenfolders van ABN AMRO. Tevens zijn de actuele tarieven altijd opvraagbaar bij ABN AMRO.

26.2 ABN AMRO behoudt zich het recht voor de in het eerste lid van dit artikel bedoelde kosten en provisies te allen tijde te wijzigen. Telkens wanneer de tarieven worden gewijzigd, zal ABN AMRO ten minste tien Werkdagen vóór het ingaan van de wijziging(en) een aankondiging op www.abnamro.nl plaatsen, een advertentie plaatsen in drie landelijk verspreide dagbladen en/of de Cliënt rechtstreeks een mededeling sturen waarin wordt aangegeven dat de tarieven gewijzigd worden.

26.3 ABN AMRO is gemachtigd alle bedragen, die zij van de Cliënt te vorderen heeft in verband met kosten, belastingen en/of provisies als hier bedoeld, van de Geldrekening van de Cliënt af te schrijven.

27. EFFECTENKREDIET EN EFFECTENDEKKINGSWAARDE

27.1 De Cliënt kan met ABN AMRO overeenkomen dat op de Geldrekening een effectenkrediet beschikbaar wordt gesteld. ABN AMRO is te allen tijde gerechtigd het effectenkrediet te beperken of in te trekken.

27.2 De limiet van het effectenkrediet wordt bepaald door de Effectendekkingswaarde voor zover ABN AMRO geen aanvullende beperking(en) heeft gesteld. Overschrijding van de limiet leidt tot een dekkingstekort en is niet toegestaan.

27.3 Aan Effecten en Beleggingsproducten kan Effectendekkingswaarde worden toegekend. De Effectendekkingswaarde fluctueert en wordt in beginsel als volgt berekend:

- 70% van de beurswaarde van aandelen die op tenminste een van de door ABN AMRO aangewezen indexen voorkomen;
- 70% van de beurswaarde van ABN AMRO Beleggingsrekeningen met uitzondering van beleggingsfondsen die beleggen in door ABN AMRO aangemerkte opkomende markten, waarvoor een dekkingswaarde van 50% geldt;
- 70% van de beurswaarde van binnenlandse beleggingsfondsen, met uitzondering van beleggingsfondsen die beleggen in warrants en beleggingsfondsen die beleggen in door ABN AMRO aangemerkte opkomende markten, waarvoor een dekkingswaarde van 50% geldt alsmede edelmetaal, waarvoor geen dekkingswaarde geldt;
- 50% van de beurswaarde van buitenlandse beleggingsfondsen uit de meeste Europese landen, Verenigde Staten, Canada, Australië en Japan;
- 70% of 50% (afhankelijk van de rating) van de beurswaarde van obligaties die een door ABN AMRO vastgestelde minimale rating afgegeven door een erkende 'rating agency' hebben;
- 70% van de beurswaarde van staatsobligaties uitgegeven door de meeste Europese landen, de Verenigde Staten, Canada, Australië en Japan. Dit zijn standaardpercentages en gelden voor courante fondsen en bij een gespreide portefeuille. Indien optieposities zijn ingenomen met bepaalde Effecten als onderliggende waarden, tellen deze niet meer (volledig) mee bij de berekening van de Effectendekkingswaarde. ABN AMRO draagt er zorg voor dat een actueel overzicht van de Effectendekkingswaarde beschikbaar is op www.abnamro.nl/beleggen.

- 27.4** ABN AMRO kan te allen tijde andere percentages vaststellen voor minder courante Effecten en Beleggingsproducten, bij emissies of indien de samenstelling van de Effectenrekening of de situatie op de financiële markten daartoe aanleiding geeft.
- 27.5** Indien een Effect of Beleggingsproduct naar het oordeel van ABN AMRO niet meer courant is, bijvoorbeeld als het een dag uit de handel is genomen, is ABN AMRO gerechtigd aan dat Effect of Beleggingsproduct geen enkele dan wel een verminderde Effectendeckingswaarde toe te kennen zonder de Cliënten die dergelijke Effecten op hun Effectenrekening of Beleggingsproducten op hun Beleggingsrekening hebben en al dan niet aanwenden voor dekking, daarover van tevoren te informeren.
- 27.6** Over de debetstand op de Geldrekening wordt door ABN AMRO de voor de betreffende rekening geldende debetrente in rekening gebracht.

28. DEKKINGSTEKORT EN DE 5-DAGEN PROCEDURE

- 28.1** Indien naar het oordeel van ABN AMRO een dekkingstekort is ontstaan, waarschuwt zij de Cliënt zo mogelijk telefonisch en in elk geval schriftelijk. Dit laatste gebeurt door middel van een zogeheten 5-dagen brief. Hierin wordt de Cliënt erop gewezen dat hij ervoor moet zorgen dat er aan het begin van de 5e Werkdag vanaf dagtekening van de brief geen sprake meer is van enig tekort.
- 28.2** De Cliënt mag gedurende de 5-dagen procedure geen nieuwe openingstransacties doen en, voor zover hij een Optie-Overeenkomst met ABN AMRO is aangegaan, ook geen risicovolle optieposities innemen.
- 28.3** Als ABN AMRO aan het begin van de 5e Werkdag enig tekort in de Effectendeckingswaarde constateert, zal ABN AMRO namens de Cliënt overgaan tot het nemen van maatregelen, zoals het sluiten van optieposities en/of het verkopen van (een deel van) de Effecten en Beleggingsproducten en/of het roeren van lopende effectenorders. ABN AMRO zal hierbij naar eigen inzicht keuzes maken.
- Het namens de Cliënt overgaan tot het nemen van maatregelen is evenwel niet aan de orde als er aan het begin van de 4e Werkdag geen enkel tekort was geconstateerd. Dit sluit niet uit dat als er aan het begin van de 5e Werkdag wederom een tekort is geconstateerd, op diezelfde dag opnieuw een 5-dagen procedure aanvangt.

29. ADDITIONELE RAPPORTAGEVERPLICHTINGEN

ABN AMRO verstrekt de Cliënt minimaal één keer per jaar een overzicht van de Effectenportefeuille, hetzij schriftelijk hetzij elektronisch.

30. VOLMACHT

Dit artikel is vervallen.

31. BELANGENCONFLICTEN

- 31.1** ABN AMRO heeft maatregelen getroffen om een onafhankelijk optreden van het bedrijfs onderdeel dat de Effectendienstverlening verzorgt, te waarborgen. Op grond van deze maatregelen zal niet-openbare, koersgevoelige informatie welke mogelijkerwijs uit anderen hoofde binnen ABN AMRO bekend is, niet gebruikt worden bij de Effectendienstverlening aan de Cliënt. Indien een belangenconflict onvermijdelijk blijkt te zijn, zal ABN AMRO de Cliënt hiervan schriftelijk dan wel via elektronische kanalen op de hoogte stellen onder vermelding van de bijzonderheden die de Cliënt in staat moet stellen met kennis van zaken een beslissing te nemen ten aanzien van de Effectendienstverlening in verband waarmee het belangenconflict zich voordoet.
- 31.2** In het kader van de door ABN AMRO verrichte Effectendienstverlening kan het voorkomen dat ABN AMRO vergoedingen of provisies betaalt aan dan wel ontvangt van derden, of niet-geldelijke voordelen behaalt. De Cliënt heeft geen aanspraak op de door ABN AMRO ontvangen vergoedingen van derden. Een samenvatting van de kenmerken van dergelijke regelingen zullen daar waar van toepassing door ABN AMRO worden verstrekt. Op een daartoe schriftelijk verzoek zal ABN AMRO de Cliënt nadere details verstrekken.

32. TOESTEMMING CLIËNT MET ELEKTRONISCHE INFORMATIEVERSCHEFFING

- 32.1** De Cliënt stemt er mee in dat ABN AMRO de Cliënt persoonlijke informatie, waaronder begrepen periodieke overzichten, rekeningafschriften, orderbevestigingen, effectennota's, of andere persoonlijke opgaven in plaats van per postbestelling (in papieren vorm) op andere duurzame dragers, zoals elektronische kanalen Internet Bankieren, e-mail, wap en sms, kan verzenden. De Cliënt verplicht zich minimaal eens in de week de langs een elektronisch kanaal ontvangen opgaven op te roepen, te bekijken en eventueel op te slaan.
- 32.2** De Cliënt stemt er mee in dat ABN AMRO niet persoonlijk tot de Cliënt gerichte informatie terzake van haar Effectendienstverlening kan verstrekken via de website www.abnamro.nl dan wel enige andere door ABN AMRO beheerde website. ABN AMRO draagt er zorg voor dat de informatie actueel is en, zolang zij het voor haar Cliënten van belang acht, op haar website toegankelijk blijft.
- 32.3** ABN AMRO zal van de bevoegdheid in de vorige leden alleen gebruik maken indien dit past in de context waarmee ABN AMRO met de Cliënt zaken doet. In afwijking van de voorgaande leden van dit artikel zal ABN AMRO genoemde informatie op verzoek van de Cliënt schriftelijk verstrekken indien de Cliënt niet regelmatig toegang heeft tot internet of andere elektronische kanalen.

33. WIJZIGINGEN CLIËNTGEGEVENS & PRIVACY

- 33.1** De Cliënt verplicht zich om eventuele wijzigingen in staatsburgerschap, adres- of (statutaire) vestigingsgegevens binnen dertig dagen na ingang van de wijziging schriftelijk aan ABN AMRO te melden.
- 33.2** De Cliënt stemt ermee in dat zijn persoonsgegevens in de cliëntenadministratie van ABN AMRO worden opgenomen.
- 33.3** De Cliënt stemt er mee in, voor het geval de instemming van de Cliënt vereist is, dat ABN AMRO gegevens over de Cliënt uit haar cliëntenadministratie verstrekt aan derden, waaronder toezichthoudende en fiscale autoriteiten, voorzover ABN AMRO naar haar oordeel hiertoe verplicht is op grond van

enig voorschrift waaraan de Cliënt of ABN AMRO gebonden is. Onder voorschriften zijn in deze Voorwaarden mede begrepen de verplichtingen die voor ABN AMRO voortvloeien uit overeenkomsten met (buitenlandse) fiscale autoriteiten op grond waarvan ABN AMRO bevoegd is op te treden in de hoedanigheid van 'Qualified Intermediary' (U.S.) of een soortgelijke hoedanigheid in andere landen. Ook worden onder voorschriften in deze Voorwaarden mede begrepen de wettelijke verplichting om gegevens over de Cliënt te verstrekken aan enige toezichthoudende autoriteit uit hoofde van de verplichting van ABN AMRO om verrichte transacties in de tot de gereguleerde markt toegelaten financiële instrumenten te melden.

33.4 De Cliënt verplicht zich om ABN AMRO op eerste verzoek alle aanvullende informatie te verstrekken die noodzakelijk is op grond van de in het derde lid van dit artikel bedoelde voorschriften. De Cliënt staat jegens ABN AMRO in voor de juistheid van de verstrekte informatie. Bij het in het derde lid bedoelde verstrekken van informatie aan derden kan ABN AMRO gehouden zijn geheimhouding te betrachten. ABN AMRO is in dat verband niet gehouden de Cliënt van het verstrekken van informatie aan derden zoals bedoeld in het derde lid van dit artikel in kennis te stellen.

34. BELEGGERSCOMPENSATIE- EN DEPOSITOGARANTIESTELSEL

De Effectendienstverlening van ABN AMRO valt onder de reikwijdte van het beleggerscompensatie- en depositogarantiestelsel, zoals geregeld in de Wet op het financieel toezicht en nader uitgewerkt in het Besluit bijzondere prudentiële maatregelen, beleggerscompensatie en depositogarantie Wft.

35. STRIJD MET DWINGENDE VOORSCHRIFTEN

ABN AMRO is gemachtigd om ingenomen effectenposities namens de Cliënt te beëindigen indien het aanhouden hiervan strijdigheid met enig dwingend voorschrift op zou leveren.

36. OVERBOEKEN VAN EFFECTEN NAAR EEN ANDERE INSTELLING

- 36.1** ABN AMRO zal pas een verzoek tot overboeking van Effecten naar een andere instelling honoreren nadat de Cliënt tegenover ABN AMRO aan alle verplichtingen uit de Effectendienstverlening heeft voldaan. Evenmin mag de Cliënt andere verplichtingen tegenover ABN AMRO hebben die zich hier tegenover verzetten.
- 36.2** Indien de over te boeken Effecten opties, futures of andere financiële instrumenten omvatten waaruit verplichtingen kunnen ontstaan, zal ABN AMRO bovendien de schriftelijke instemming van de andere instelling moeten ontvangen alvorens de Effecten naar die andere instelling over te boeken.
- 36.3** Met betrekking tot Effecten waaromtrent het verzoek om over te boeken wel al is gegeven, maar waaromtrent de overboeking als zodanig naar de andere instelling nog niet is uitgevoerd, is het soms voor de Cliënt nog mogelijk gebruik te maken van de Effectendienstverlening. De Cliënt kan dan uitsluitend verkoop- of sluitingstransacties uitvoeren.
- 36.4** Het overboeken van Effecten, als bedoeld in eerste lid van dit artikel, mag niet uitgelegd worden als een kwijting door ABN AMRO aan de Cliënt.

37. BEËINDIGING VAN DE EFFECTENDIENSTVERLENING EN VERJARING

- 37.1** De Cliënt kan de Overeenkomst op elk moment schriftelijk beëindigen. ABN AMRO kan op elk moment de Overeenkomst schriftelijk beëindigen, met inachtneming van een termijn van minimaal één maand.
- 37.2** Dit artikel is ook van toepassing indien de gehele bankrelatie, waarvan deze Overeenkomst deel uitmaakt, wordt beëindigd op grond van een andere bepaling, zoals artikel 35 van de Algemene Bankvoorwaarden van ABN AMRO.
- 37.3** Vanaf het moment van beëindiging van de Overeenkomst zullen door ABN AMRO reeds gefiatteerde orders van de Cliënt zo veel mogelijk worden afgewikkeld. Nieuwe orders worden niet meer gefiatteerd, tenzij het verkoop- of sluitingsorders betreft.
- 37.4** Indien de Overeenkomst is beëindigd, zal de Cliënt binnen vier weken zijn Effecten naar een door hem aan te wijzen instelling moeten laten overboeken. Na deze periode heeft ABN AMRO het recht om de Effectenportefeuille van de Cliënt te liquideren en de opbrengsten ervan, na verrekening, bij te schrijven op zijn Geldrekening.
- 37.5** Indien de Cliënt gedurende een jaar niet meer bereikbaar is op het laatstelijk bij ABN AMRO bekende adres en ABN AMRO deze Cliënt op dat adres niet kan traceren, kan ABN AMRO volgend op dat jaar de Effectendienstverlening na een jaar met deze Cliënt beëindigen. De Effecten en Beleggingsproducten van deze Cliënt worden verkocht en deze Cliënt kan de baten die hieruit voortvloeien bij ABN AMRO opeisen binnen een periode van dertig jaar.

38. WIJZIGINGEN VAN DE VOORWAARDEN

- 38.1** ABN AMRO is gerechtigd de Voorwaarden te allen tijde te wijzigen, waarbij onder een wijziging tevens een aanvulling dient te worden verstaan. De wijzigingen zullen voor de Cliënt en ABN AMRO bindend zijn vanaf de dertigste dag nadat ABN AMRO aan deze wijzigingen via advertenties in drie landelijk verspreide dagbladen, via aankondiging op www.abnamro.nl en/of anderszins bekendheid heeft gegeven.
- 38.2** De Voorwaarden kunnen ook op aanwijzing van de Autoriteit Financiële Markten worden gewijzigd of op gezag van een uitspraak van een rechter, een klachten- of geschillencommissie, onder welke naam dan ook, dan wel op grond van een dwingend wetsvoorschrift. Indien dit het geval is, zal ABN AMRO er naar streven dat de in het eerste lid genoemde termijn in acht wordt genomen. ABN AMRO is echter niet aansprakelijk, indien aan deze termijn niet kan worden voldaan.
- 38.3** Indien de Cliënt niet akkoord wenst te gaan met de aangekondigde wijziging(en) dient hij dit binnen drie weken na bekendmaking van de wijzigingen door ABN AMRO schriftelijk aan ABN AMRO mede te delen. ABN AMRO zal na ontvangst van deze mededeling de Effectendienstverlening met onmiddellijke ingang beëindigen, met inachtneming van artikel 37 van de Voorwaarden.

39. TOEPASSELIJK RECHT, GESCHILLEN EN SCHADEBEPERKINGSPLICHT CLIËNT

- 39.1** Op relatie tussen ABN AMRO en de Cliënt als bedoeld in de Overeenkomst is Nederlands recht van toepassing.
- 39.2** Indien de Cliënt ontevreden is over de door ABN AMRO verrichte Effectendienstverlening richt hij eerst zijn klacht tot ABN AMRO. ABN AMRO zal de klacht administreren en in behandeling nemen. De beschrijving van de klachtenprocedure van ABN AMRO is verkrijgbaar op de ABN AMRO kantoren en is te vinden op www.abnamro.nl.
- 39.3** Onverminderd het bepaalde in het vorig lid worden geschillen tussen de Cliënt en ABN AMRO uit hoofde van de Overeenkomst uitsluitend voorgelegd aan de bevoegde Nederlandse rechter, behoudens dwingend recht en het voorleggen van een geschil door ABN AMRO aan de voor de Cliënt in aanmerking komende buitenlandse rechter.
- 39.4** In afwijking van het derde lid kunnen geschillen die ontstaan tussen de Cliënt en ABN AMRO verband houdende met de Overeenkomst, worden voorgelegd aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD) op basis van hetgeen daarover is bepaald in het Reglement Ombudsman Financiële Dienstverlening en het Reglement Geschillencommissie Financiële Dienstverlening. De tekst van deze reglementen is opvraagbaar bij ABN AMRO of bij het Klachteninstituut.
- 39.5** Indien een geschil betrekking heeft op Effecten en Beleggingsproducten die nog deel uitmaken van de Effectenportefeuille, is de Cliënt verplicht zodra het geschil ontstaat, zijn eventuele schade te beperken door de betreffende Effecten en Beleggingsproducten te verkopen c.q. optiesposities te sluiten of op enige andere daartoe aangewezen wijze zijn schade te beperken, ongeacht de definitieve uitkomst van het geschil en een eventuele aansprakelijkheid van ABN AMRO.

ABN AMRO Bank N.V.
Amsterdam, mei 2011

II VOORWAARDEN BELEGGINGSREKENING

INLEIDING

ABN AMRO biedt haar Cliënten de mogelijkheid via de Beleggingsrekening te beleggen in Beleggingsproducten en in delen daarvan. Doordat via de Beleggingsrekening ook in delen van Beleggingsproducten kan worden belegd, kan de Cliënt een bezit in een Beleggingsproduct opbouwen door ABN AMRO bijv. periodiek voor hem voor een door hem aangegeven bedrag dat Beleggingsproduct en/of delen daarvan te laten kopen. Administratief gezien heeft de Beleggingsrekening hetzelfde rekeningnummer als de Geldrekening van de Cliënt.

1. BELEGGINGSPRODUCTEN

- 1.1** De Beleggingsproducten waarin de Cliënt via de Beleggingsrekening kan beleggen, is opvraagbaar bij een kantoor van ABN AMRO en ook te vinden op www.abnamro.nl/beleggen.
- 1.2** De door ABN AMRO aangewezen dan wel aan te wijzen Beleggingsproducten zijn onder te verdelen in de volgende categorieën:
- al dan niet verhandelbare deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen (aandelen* en participaties*);
 - al dan niet aan de Beurs genoteerde aandelen* en obligaties*;
 - al dan niet aan de Beurs genoteerde structured products*;
 - edelmetalen uitgedrukt in gewicht.
- * Voor het gemak hierna allemaal aangeduid als 'stukken', ook als het gaat om de al dan niet papieren bewijzen ervan.
- 1.3** Door het geven van aankooporders in Beleggingsproducten worden door de Cliënt op de Stichting vorderingen verkregen luidende in Beleggingsproducten en delen daarvan, uitgedrukt achter de komma tot in vier decimalen nauwkeurig.
- 1.4** ABN AMRO is te allen tijde bevoegd eerder aangewezen Beleggingsproducten aan te merken als niet langer van toepassing voor de Beleggingsrekening. Dit betekent dat vanaf een bepaalde door ABN AMRO opgegeven datum die in beginsel minimaal een termijn van twee maanden moet liggen na datum van bekendmaking, het betreffende Beleggingsproduct niet meer op de Beleggingsrekening aanwezig mag zijn. De Cliënt zal er dan voor moeten zorgen dat hij dit Beleggingsproduct op zijn Beleggingsrekening hetzij door middel van een switchorder verruikt voor een Beleggingsproduct waarin wel via de Beleggingsrekening kan worden belegd, hetzij verkoopt, hetzij de hele stukken laat uitleveren op zijn Effectenrekening en de delen verkoopt. Als de Cliënt niet zelf heeft gezorgd voor het verwijderen van het Beleggingsproduct van zijn Beleggingsrekening, zal ABN AMRO dit doen in de week volgend op de datum die ABN AMRO heeft opgegeven als datum waarop beleggen in dat Beleggingsproduct via de Beleggingsrekening niet langer mogelijk is. ABN AMRO zal hierbij altijd zo veel mogelijk als volgt te werk gaan: hele stukken worden uitgeleverd en geadmistreerd op de Effectenrekening; delen van stukken worden verkocht onder bijschrijving van de opbrengst op de Geldrekening. Indien het Beleggingsproduct waarin niet meer via de Beleggingsrekening kan worden belegd, een edelmetaal betreft, verkoopt ABN AMRO het tegoed in edelmetaal onder bijschrijving van de opbrengst op de Geldrekening. Voor al deze transacties zal ABN AMRO geen kosten in rekening brengen onafhankelijk of de Cliënt dan wel ABN AMRO voor de Cliënt de order(s) heeft gegeven, tenzij de reden van de verwijdering buiten ABN AMRO gelegen is.

2. DE STICHTING

- 2.1** ABN AMRO draagt er zorg voor dat van elk Beleggingsproduct waarin wordt belegd op een Beleggingsrekening, een zodanig aantal hele stukken op naam van de Stichting is geadmistreerd c.q. door de Stichting wordt bewaard als

doorlopend overeenkomt met het totaal van alle op de Beleggingsrekeningen geadmistreerde vorderingen, waarbij een in de totaalstelling overblijvend deel naar boven wordt afgerond tot een heel stuk.

- 2.2** ABN AMRO draagt er zorg voor dat de Stichting in staat zal zijn de stukken resp. het edelmetaal te (laten) bewaren ten behoeve van de Cliënten. De Stichting is niet verplicht de stukken dan wel het edelmetaal, voor zover dat al mogelijk is, per Cliënt of per Beleggingsrekening te individualiseren. De artikelen 22 tot en met 24 van de Voorwaarden Effectendienstverlening ABN AMRO zijn voor zover mogelijk van overeenkomstige toepassing.
- 2.3** In verband met het voorgaande zullen de Beleggingsproducten, voor zover dat mogelijk is, per uitgevende instelling en per soort, voor het geval er sprake is van een uitgevende instelling die meerdere soorten Beleggingsproducten uitgeven, in aparte depots op naam van de Stichting geadmistreerd c.q. bewaard worden.
- 2.4** De voor- en nadelen die voortvloeien uit of verband houden met het bewaren door de Stichting c.q. voortvloeien uit of verband houden met het op naam van de Stichting geadmistreerd zijn van de Beleggingsproducten komen ten bate resp. ten laste van de Cliënt.
- 2.5** De Stichting is gerechtigd aan toonder luidende stukken om te zetten in stukken op naam, voor zover die mogelijkheid bestaat per uitgevende instelling, c.q. deze stukken te doen inschrijven op de naam van de Stichting in het register van de desbetreffende uitgevende instelling.

3. ORDERS

- 3.1** De Cliënt kan slechts aan- of verkooporders geven die wat omvang betreft luiden in euro's dan wel in een door hem gewenst aantal stukken, afgerond op vier decimalen, en in een door hem aangegeven gewicht edelmetaal, afgerond op vier decimalen. Elke toevoeging aan een order die een andere wijze van uitvoering beoogt als bedoeld in dit artikel en in artikel 4 hierna, zal ABN AMRO zonder meer als niet gegeven c.q. als niet van toepassing mogen beschouwen. ABN AMRO zal een dergelijke order wel mogen uitvoeren, echter zonder inachtneming van de toevoegingen.
- 3.2** Elke order dient ten minste een minimum bedrag te belopen als genoemd in de tarievenfolders van ABN AMRO, die gepubliceerd zijn op www.abnamro.nl/beleggen, dan wel indien de order luidt in stukken of gewicht edelmetaal, minimaal de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de betreffende stukken en eventueel delen daarin of gewicht. Indien het gaat om een verkoop teneinde de belegging in het betreffende Beleggingsproduct geheel te beëindigen, kan de verkoop plaatsvinden voor een lager bedrag dan het in het overzicht opgegeven minimum bedrag.
- 3.3** Bij een aankooporder gegeven in euro's, zullen eerst de aankoopkosten in mindering worden gebracht op het bedrag waarvoor de order is gegeven. Voor het resterende bedrag worden stukken en eventueel delen daarvan of edelmetaal gekocht. Het door de Cliënt in euro's opgegeven bedrag wordt dan van zijn Geldrekening afgeschreven. Bij een aankooporder luidende in een aantal stukken, of delen daarvan, dan wel in gewicht edelmetaal zullen de aankoopkosten worden opgeteld bij de prijs van de aangekochte stukken en eventuele delen daarvan dan wel het aangekochte edelmetaal. In dit geval wordt van de Geldrekening van de Cliënt een bedrag afgeschreven bestaande uit de aankoopprijs verhoogd met de kosten.
- 3.4** Bij een verkooporder luidende in euro's, zullen de verkoopkosten eerst worden opgeteld bij het bedrag waarvoor de order is gegeven. Voor het totaalbedrag worden stukken en eventueel delen daarvan of edelmetaal verkocht. Het door Cliënt in euro's opgegeven bedrag wordt dan op zijn Geldrekening bijgeschreven. Bij een verkooporder luidende in een aantal stukken, of delen daarvan, dan wel in gewicht edelmetaal zullen de verkoopkosten in mindering worden gebracht op de prijs van de verkochte stukken en eventuele delen daarvan dan wel van het verkochte edelmetaal. Het hieruit resulterende bedrag wordt op de Geldrekening van de Cliënt bijgeschreven.
- 3.5** Indien echter een verkooporder luidende in euro's, de tegenwaarde van de betreffende hoeveelheid stukken en eventueel delen daarvan of van het edelmetaal overschrijft, zullen deze stukken en eventueel delen ervan of het edelmetaal, volledig worden verkocht, waarna het bedrag van deze kosten op de opbrengst uit verkoop in mindering wordt gebracht. Het hieruit resulterende bedrag wordt op de Geldrekening van de Cliënt bijgeschreven.

4. UITVOERING VAN ORDERS

- 4.1** De aan- of verkoop betreffende stukken in een beursgenoteerd Beleggingsproduct vindt plaats, mits de order daarvoor van de Cliënt door ABN AMRO is ontvangen vóór het tijdstip zoals is aangegeven bij de productinformatie over het betreffende Beleggingsproduct op www.abnamro.nl/beleggen. De orderuitvoering vindt plaats tegen de openingskoers van het betreffende stuk die het eerst tot stand komt op de betreffende Beurs na het hiervoor bedoelde tijdstip. Als een uitkering in contanten van een beursgenoteerd Beleggingsproduct wordt herbelegd (zie artikel 5), vindt de daarmee samenhangende aankoop plaats:
- tegen de openingskoers van het betreffende stuk op de betreffende Beurs die tot stand komt op de dag van de betaalbaarstelling van de uitkering;
 - dan wel, indien er op de dag van betaalbaarstelling geen sprake is van het tot stand komen van een openingskoers, tegen de eerstvolgende openingskoers van het betreffende stuk op de betreffende Beurs die tot stand komt na de dag van de betaalbaarstelling van de uitkering.
- 4.2** De aan- of verkoop betreffende stukken in een niet beursgenoteerd Beleggingsproduct vindt plaats, mits de order daarvoor van de Cliënt door ABN AMRO is ontvangen vóór het tijdstip zoals is aangegeven bij de productinformatie over het betreffende Beleggingsproduct op www.abnamro.nl/beleggen. De orderuitvoering vindt plaats tegen de eerste prijs die de beheerder van het betreffende Beleggingsproduct voor een stuk berekent c.q. afgeeft na het hiervoor bedoelde tijdstip.

Als een uitkering in contanten van een niet beursgenoteerd Beleggingsproduct wordt herbelegd (zie artikel 5), vindt de daarmee samenhangende aankoop plaats:

- tegen de prijs die de beheerder van het betreffende Beleggingsproduct voor een stuk berekent c.q. afgeeft voor dezelfde dag als de dag van betaalbaarstelling;

- dan wel, indien voor de dag van betaalbaarstelling de beheerder van het betreffende Beleggingsproduct voor stukken geen prijs berekent c.q. afgeeft, tegen de prijs die de beheerder van het betreffende Beleggingsproduct voor stukken berekent c.q. afgeeft voor de eerstvolgende dag daarna waarop de beheerder dit weer wel doet.

- 4.3** Alle orders van de Cliënt tot aan- of verkoop via de Beleggingsrekening die bij ABN AMRO op welke wijze dan ook binnenkomen of binnengekomen zijn - ná, althans vanaf het voor het Beleggingsproduct waarop de order betrekking heeft, geldende tijdstip op een Werkdag
- dan wel, op welk tijdstip dan ook op een dag die geen Werkdag is, worden beschouwd als pas door ABN AMRO ontvangen te zijn op de eerstvolgende Werkdag en alsdan vóór het van toepassing zijnde tijdstip
- 4.4** Indien volgens de voorwaarden van een Beleggingsproduct de verkoop of overdracht van stukken niet is toegestaan dan wel aan beperkingen is onderworpen, zullen de stukken in dat Beleggingsproduct niet dan wel alleen met inachtneming van die beperkingen kunnen worden verkocht of overgedragen ten laste van de Cliënt.

5. UITKERINGEN UIT BELEGGINGSPRODUCTEN; HERBELEGGING

- 5.1** Uitkeringen die de uitgevende instelling doet in stukken, worden te allen tijde zonder meer bijgeschreven op de Beleggingsrekening.
- 5.2** Uitkeringen in contanten kunnen naar de keuze van de Cliënt als zodanig ontvangen worden op de Geldrekening dan wel herbelegd worden in dezelfde soort stukken of delen daarvan van dezelfde uitgevende instelling. De Cliënt geeft zijn keuze door aan ABN AMRO. Deze keuze geldt dan voor alle Beleggingsproducten, die hij heeft of nog zal krijgen. Indien de Cliënt zijn keuze wenst te wijzigen, dient hij ABN AMRO daarvan op de hoogte te stellen. ABN AMRO zal een dergelijke wijziging uiterlijk na drie weken na ontvangst van deze in kennisstelling verwerkt hebben. Een dergelijke wijziging betreft altijd alle Beleggingsproducten die de Cliënt dan heeft of nog zal krijgen. Indien de Cliënt geen keuze aan ABN AMRO kenbaar heeft gemaakt, wordt hij geacht gekozen te hebben voor herbelegging.
- 5.3** Wanneer een uitgevende instelling overgaat tot een uitkering die deels wordt gedaan in contanten en deels in stukken, zal de uitkering in stukken worden bijgeschreven op de Beleggingsrekening. De uitkering in contanten wordt, afhankelijk van de keuze van de Cliënt als bedoeld in 5.2, als zodanig uitgekeerd dan wel herbelegd in stukken.
- 5.4** Wanneer de uitgevende instelling overgaat tot een uitkering die naar keuze genoten kan worden in stukken dan wel in contanten, zal de Cliënt te allen tijde, niettegenstaande zijn keuze als bedoeld in 5.2, geacht worden gekozen te hebben voor een uitkering in stukken die worden bijgeschreven op de betreffende Beleggingsrekening.
- 5.5** Wanneer een uitgevende instelling van een bepaald Beleggingsproduct overgaat tot een claimemissie, zullen de claims op een door ABN AMRO te bepalen tijdstip verkocht worden. De opbrengst hiervan wordt, afhankelijk van de keuze van Cliënt als bedoeld in 5.2, als zodanig uitgekeerd dan wel herbelegd in stukken.
- 5.6** Uitkeringen vinden plaats onder inhouding van de daarover door (fiscale) wetgeving voorgeschreven percentages. Indien mogelijk zullen deze inhoudingen te allen tijde plaatsvinden ten laste van het in contanten uit te keren deel.
- 5.7** Voor bijschrijvingen en herbeleggingen van uitkeringen op de Beleggingsrekening en voor overboekingen van uitkeringen in contanten op de Geldrekening brengt ABN AMRO de Cliënt geen kosten in rekening.
- 5.8** Uitkeringen die de uitgevende instelling doet en die gelet op de aard van het betreffende Beleggingsproduct* een rentevergoeding zijn, worden altijd door ABN AMRO op de Geldrekening bijgeschreven, zodra zij het geld ontvangen heeft.
- * Bijvoorbeeld een obligatie of een structured product.
- 5.9** Einduitkeringen, zoals het terugbetalen van de hoofdsom, geeft ABN AMRO altijd door op dezelfde wijze als de uitgevende instelling. De wijze waarop is afhankelijk van het Beleggingsproduct waarin de Cliënt heeft belegd. ABN AMRO schrijft dergelijke uitkeringen, voor zover zij door de uitgevende instelling in contanten worden gedaan, altijd bij op de Geldrekening, zodra zij het geld heeft ontvangen.

6. LEVERING (INBRENG EN UITLEVERING) VAN STUKKEN DAN WEL VAN EDELMETAAL

- 6.1** Stukken waarvan de bewijzen, voor zover die bestaan met betrekking tot het betreffende Beleggingsproduct, in het bezit zijn van de Cliënt of die de Cliënt bij ABN AMRO in zijn Effectenportefeuille aanhoudt dan wel in een effectendepot bij een andere financiële instelling, kunnen door levering van die bewijzen aan ABN AMRO dan wel door overboeking daarvan ten gunste van de Beleggingsrekening, op de Beleggingsrekening worden bijgeboekt. Voor de duidelijkheid, het hier bepaalde geldt niet voor edelmetaal.
- 6.2** Stukken waarvan de bewijzen, voor zover die bestaan met betrekking tot het betreffende Beleggingsproduct, zich bevinden op de Beleggingsrekening, kunnen door de Cliënt ten laste van de Beleggingsrekening worden opgevraagd. Zodanig verzoek dient schriftelijk te geschieden. Wanneer de Cliënt wenst dat overboeking van een of meer stukken plaatsvindt naar zijn Effectenportefeuille of naar een effectendepot bij een andere financiële instelling, dient de Cliënt bij zijn schriftelijk verzoek de betreffende gegevens daarover te verstrekken.
- Het bepaalde in de eerste twee zinnen van dit lid is tevens van toepassing op edelmetaal, althans voor zover de opgevraagde hoeveelheid qua gewicht leverbaar is in metaal in fysieke vorm.

- 6.3** Delen van stukken kunnen nooit geleverd worden aan ABN AMRO door de Cliënt dan wel uitgeleverd worden door ABN AMRO aan de Cliënt. Verder heeft ABN AMRO te allen tijde het recht ten aanzien van een Beleggingsproduct zonder nadere uitleg te bepalen dat de tot dat Beleggingsproduct behorende stukken, althans de bewijzen ervan, dan wel edelmetaal niet of niet langer leverbaar of uitleverbaar zijn.
- De niet leverbaarheid of uitleverbaarheid van een stuk kan ook voortvloeien uit de voorwaarden van het betreffende Beleggingsproduct, uit de toepasselijke wet of regelgeving dan wel uit de omvang van eenheid die voor uitlevering vatbaar is.
- 6.4** De Stichting machtigt ABN AMRO om namens de Stichting tot uitlevering aan de Cliënt over te gaan van stukken, althans de bewijzen ervan, voor zover dat mogelijk is met betrekking tot de stukken in de betreffende Beleggingsproducten, dan wel van edelmetaal na ontvangst van een schriftelijk verzoek van de Cliënt om uitlevering.
- 6.5** In geval van levering of uitlevering van stukken, althans de bewijzen ervan, resp. in geval van uitlevering van edelmetaal conform dit artikel brengt ABN AMRO de Cliënt daarvoor kosten in rekening. Deze kosten zijn te vinden in de tarievenfolders van ABN AMRO, die gepubliceerd zijn op www.abnamro.nl/ beleggen.

7. OPDRACHT TOT OVERBOEKING

- 7.1** De Cliënt kan opdracht geven tot overboeking van zijn Beleggingsproducten naar de Beleggingsrekening van een andere Cliënt bij ABN AMRO.
- 7.2** Indien de opdracht een Beleggingsproduct betreft dat een niet aan een beursgenoteerd deelnemingsrecht in een beleggingsinstelling is, kan het zijn dat de voorwaarden van de betreffende beleggingsinstelling aan een dergelijke overboeking voorwaarden stelt of een dergelijke overboeking verbiedt.
- 7.3** In geval van overboekingen conform dit artikel brengt ABN AMRO kosten in rekening als omschreven in de tarievenfolders van ABN AMRO, die gepubliceerd zijn op www.abnamro.nl/ beleggen.

8. STEMRECHT, VOOR ZOVER VAN TOEPASSING OP EEN BELEGGINGSPRODUCT

- 8.1** Op verzoek van de Cliënt draagt ABN AMRO er zorg voor dat de Cliënt ten aanzien van zijn stukken op de Beleggingsrekening een aandeelhoudersvergadering dan wel participantenvergadering kan bijwonen, mits dergelijke vergaderingen ten behoeve van de houders van de betreffende stukken worden gehouden.
- 8.2** Een dergelijk verzoek dient de Cliënt schriftelijk kenbaar te maken aan ABN AMRO binnen de termijn die in de oproepadvertentie van de betreffende uitgevende instelling aan zijn aandeelhouders resp. participanten is gegeven om stukken te deponeren om de vergadering te kunnen bijwonen of om andere voorschriften daarmee verband houdend uit te voeren. Hierbij moet de Cliënt het aantal stukken opgeven waarvoor hij stemrecht wenst uit te oefenen. Dit aantal kan nooit meer bedragen dan het aantal hele stukken dat de Cliënt van het betreffende Beleggingsproduct op zijn Beleggingsrekening heeft. Als de Cliënt ABN AMRO verzoekt stukken te deponeren, moet hij zich realiseren dat hij vanaf dat moment tot op de dag waarop de vergadering plaatsvindt, niet mag beschikken over zijn stukken.
- 8.3** In de periode beginnend op het moment van ontvangst door ABN AMRO van de schriftelijke kennisgeving als bedoeld in 8.2 en eindigend onmiddellijk na de dag van de betreffende vergadering, kan Cliënt niet beschikken over zijn stukken die hij heeft aangewend ter bijwoning van de vergadering c.q. ter uitoefening van zijn stemrecht.

9. VERPANDING

- 9.1** Door het van toepassing worden van de Voorwaarden Beleggingsrekening heeft de Cliënt:
- zich verbonden de volgende goederen met inbegrip van de daarbij behorende nevenrechten aan ABN AMRO te verpanden tot zekerheid van al hetgeen ABN AMRO op enig moment, uit welken hoofde ook, van hem te vorderen heeft of verkrijgt:
 - I. alle (geld)vorderingen die de Cliënt, uit welken hoofde ook, op de Stichting heeft of verkrijgt, waaronder de vorderingen met betrekking tot de Beleggingsproducten;
 - II. alle zaken, waardepapieren, Effecten en andere financiële instrumenten die de Stichting of een derde voor haar, uit welken hoofde ook, van of voor de Cliënt onder zich heeft of verkrijgt;
 - III. alle goederen die in de plaats van de goederen onder I of II (zullen) treden;
 - voor zover rechtens mogelijk, de sub a bedoelde goederen aan ABN AMRO in pand gegeven;
 - ABN AMRO onherroepelijk volmacht gegeven, met het recht van substitutie, om die goederen namens de Cliënt, eventueel steeds herhaald, aan zichzelf te verpanden, en alles te doen wat dienstig is voor de verpanding.
- 9.2** De Cliënt staat ervoor in dat hij tot de verpanding bevoegd is en dat de desbetreffende goederen vrij (zullen) zijn van rechten en aanspraken van anderen dan ABN AMRO.
- 9.3** ABN AMRO zal de verpande goederen, als de Cliënt daarover wil beschikken, vrijgeven indien de waarde van de daarna resterende verpande goederen voldoende dekking biedt voor al hetgeen zij, uit welken hoofde ook, van de Cliënt te vorderen heeft of zal krijgen. ABN AMRO mag pas tot uitwinning van het verpande overgaan als zij een opeisbare vordering heeft op de Cliënt en de Cliënt met de nakoming daarvan in verzuim is. ABN AMRO zal niet meer van het verpande uitwinnen dan nodig is voor de voldoening van de schuld van de Cliënt. Nadat ABN AMRO van haar uitwinningsbevoegdheid gebruik heeft gemaakt, zal zij de Cliënt daarvan zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis stellen.
- 9.4** De Stichting machtigt ABN AMRO om namens haar de kennisgeving van verpanding te ontvangen.

10. WIJZIGINGEN VAN DE VOORWAARDEN BELEGGINGSREKENING

Wat betreft wijzigingen in de Voorwaarden Beleggingsrekening is het bepaalde daarover in de Voorwaarden Effectendienstverlening ABN AMRO van overeenkomstige toepassing, echter met dien verstande dat voor wijzigingen in de Voorwaarden Beleggingsrekening de medewerking van de Stichting vereist is.

11. GARANTIELSTELLING

ABN AMRO verklaart overeenkomstig de betreffende wettelijke bepalingen de nakoming van de verplichtingen van de Stichting te garanderen.

12. AANVULLENDE BEPALINGEN IN VERBAND MET HET BELEGGEN IN EDELMETALEN

- 12.1** ABN AMRO heeft Deutsche Bank Nederland N.V. (hierna DBN) ingeschakeld om haar Cliënten in staat te stellen via de Beleggingsrekening in edelmetalen te beleggen. Op grond daarvan gelden de volgende aanvullende bepalingen tussen de Cliënt en ABN AMRO.
- 12.2** In aanvulling op artikel 6 is voor goud en platina uitlevering mogelijk in elke door DBN aangeboden standaard hoeveelheid en voor zilver is uitlevering alleen mogelijk in hoeveelheden van een hele kilogram(men). ABN AMRO levert acht Werkdagen na ontvangst van het schriftelijke verzoek van de Cliënt daartoe het fysieke edelmetaal uit. Uitlevering kan echter niet worden gevorderd, indien uitlevering niet mogelijk is door van kracht zijnde overheidsmaatregelen of door andere overmacht opleverende omstandigheden, waaronder (maar niet beperkt tot) beperkte beschikbaarheid van edelmetaal door een grote vraag daarnaar bij DBN of in het algemeen. ABN AMRO is gerechtigd voor de plaats van uitlevering een bepaald kantoor van haar of van DBN aan te wijzen of het adres van de Cliënt, indien het edelmetaal aldaar door middel van beveiligd vervoer is af te leveren. Voor de duidelijkheid, op grond van artikel 6 van de Algemene Bankvoorwaarden draagt ABN AMRO niet het risico van de verzending van het edelmetaal. ABN AMRO brengt aan de Cliënt kosten in rekening in verband met de uitlevering.
- 12.3** DBN is niet verplicht aan- of verkooptransacties uit te voeren of edelmetaal uit te leveren, indien er sprake is van extreme marktomstandigheden. Als hiervan sprake is, zal de Cliënt in verband hiermee geen vordering op ABN AMRO dan wel DBN hebben.
- 12.4** Het hebben van een Beleggingsrekening in edelmetaal biedt de Cliënt geen compensatie onder het depositogarantiestelsel in geval DBN en daardoor de Stichting of ABN AMRO niet aan haar verplichtingen voldoet resp. voldoen, aangezien het tegoed op een Beleggingsrekening wordt gevormd door vorderingen in op de rekening geadmistreerd edelmetaal en daarom geen deposito is in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Voorts biedt ook het beleggerscompensatiestelsel de Cliënt geen compensatie in geval DBN en daardoor de Stichting of ABN AMRO niet aan haar verplichtingen voldoet resp. voldoen, aangezien de diensten die worden geleverd ter zake van de Beleggingsrekening geen beleggingsdiensten in de zin van de Wft zijn.
- 12.5** Een Beleggingsrekening in edelmetaal geeft geen aanspraak en dus ook geen verhaal op een fysiek aanwezige, op de naam van de Cliënt geadmistreerde hoeveelheid edelmetaal. Dit geldt ook in geval van faillissement van DBN. Alsdan heeft de Stichting slechts een concurrente vordering op DBN ter zake van de tegoeden in edelmetaal op de Beleggingsrekening. Dit wil zeggen dat de Stichting voor de Cliënt die edelmetaal op zijn Beleggingsrekening aanhoudt met alle andere gewone crediteuren meedeelt in datgene dat na faillissement in de boedel van DBN resteert.

ABN AMRO Bank N.V.
Stichting ABN AMRO Beleggingsrekeningen

Amsterdam, mei 2011

III BEPALINGEN BETREFFENDE DE BEWAARNAMEING VAN EFFECTEN

- 1.** Alle effecten niet opgenomen in een verzameldepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, welke ABN AMRO Bank N.V., hierna te noemen 'ABN AMRO', in Nederland onder zich heeft of onder zich zal krijgen, ten einde deze voor een Cliënt in bewaring te houden, zullen door ABN AMRO namens die Cliënt en op diens naam in bewaring worden gegeven aan ABN AMRO Effectenbewaarbedrijf N.V., hierna te noemen 'Bewaarnemster' en door deze laatste voor de Cliënt in bewaring worden genomen.
- 2.** Hoewel – behoudens in die gevallen waarin de effecten zouden zijn geïndividualiseerd – de juridische eigendom der effecten bij Bewaarnemster berust, is het de Bewaarnemster niet toegestaan enig aan de eigendom der effecten verbonden recht uit te oefenen, behoudens de rechten van de eigenaar voortvloeiend uit onvrijwillig bezitsverlies. De voor- en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met de eigendom c.q. het eigenaarschap van de aan de Bewaarnemster in bewaring gegeven effecten komen ten bate c.q. ten laste van de Cliënt zodat de Bewaarnemster terzake van de juridische eigendom van deze effecten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.
- 3.** Het is de Bewaarnemster niet toegestaan de bewaring aan derden op te dragen, tenzij de bewaargeving op naam van de Bewaarnemster geschiedt bij derden die daartoe door de Stichting Administratiekantoor VABEF zijn aangewezen en die bewaargeving geregeerd wordt door bepalingen als door die Stichting worden vastgesteld.
- 4.** ABN AMRO blijft belast met de werkzaamheden die het beheer der effecten met zich medebrengt, waaronder het innen van rente en dividenden, het realiseren van claimrechten, het verkrijgen van nieuwe coupon of dividendbladen, het verrichten van conversiehandelingen, het deponeren voor vergaderingen, alsmede het uitvoeren van verkoopopdrachten. Voor zover zij daarbij de beschikking dient te krijgen over die effecten dan wel onderdelen daarvan is de Bewaarnemster verplicht die effecten of onderdelen aan ABN AMRO ter beschikking te stellen.

- 5.** De Bewaarnemster is gehouden de nummers der effecten te allen tijde te doen vaststaan, met dien verstande dat zij:
- a) van premie-obligaties en van andere effecten waarbij aan die speciale nummers speciale rechten verbonden zijn, de nummers te allen tijde voor iedere Cliënt afzonderlijk moet doen vaststaan;
- b) van effecten – niet onder a. vallende – welke aan uitloting onderhevig zijn, tijdig vóór het tijdstip waarop een uitloting plaatsvindt, de nummers of delen van nummers en/of andere kenmerken die bij loting van belang zijn, voor iedere Cliënt afzonderlijk moet doen vaststaan;
- c) de onder a. en b. bedoelde nummers, delen van nummers en/of kenmerken aan de Cliënt moet verantwoorden. De Bewaarnemster heeft echter, wanneer haar dat in het belang van een Cliënt raadzaam voorkomt, de bevoegdheid ook andere effecten dan die hierboven onder a. en b. genoemd voor een Cliënt te individualiseren door vastlegging van de nummers en deze individualisering wederom op te heffen.
- 6.** Voor zover Bewaarnemster de effecten voor Cliënten niet heeft geïndividualiseerd, is ABN AMRO, als onherroepelijk gevolmachtigde van de Cliënt, gerechtigd, mede namens hem, de rechten van de Cliënt tot uitlevering van de onder Bewaarnemster berustende effecten, voor al hetgeen ABN AMRO, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde, van de Cliënt te vorderen heeft of zal hebben, aan zich te verpanden – welke verpanding mede inhoudt het uitoefenen van het recht tot uitlevering – en van deze verpanding aan Bewaarnemster kennis te geven. Voor het geval ABN AMRO haar pandrecht wenst uit te oefenen is de Bewaarnemster op verzoek van ABN AMRO verplicht die effecten – eventueel na individualisering – aan ABN AMRO uit te leveren. Voor zover Bewaarnemster effecten voor Cliënten individualiseert, zijn deze uit voormelden hoofde verpand aan ABN AMRO; daarbij fungeert de Bewaarnemster als derde pandhouder.
- 7.** Indien effecten, welke niet door vastlegging van de nummers als eigendom van bepaalde Cliënten zijn aangemerkt, teniet gaan of op andere wijze uit de macht van Bewaarnemster c.q. ABN AMRO geraken, een en ander door een oorzaak welke Bewaarnemster noch ABN AMRO kan worden toegerekend, zal het desbetreffende tekort door Bewaarnemster worden omgeslagen per fondssoort over die Cliënten, die een vordering tot levering van effecten van zodanige fondssoort op Bewaarnemster hebben op het moment van het teniet gaan of uit de macht geraken en wel in verhouding tot de grootte van hun vorderingen op dat moment. De Bewaarnemster en/of ABN AMRO is alsdan tot niet meer verplicht dan maatregelen te nemen om de in de vorige alinea bedoelde effecten te doen vervangen door duplicaten dan wel recherchemaatregelen ten aanzien van die effecten te treffen. Indien het in een dergelijk geval niet dan wel slechts met vertraging mogelijk is de effecten weer in de macht van Bewaarnemster te brengen dan wel te doen vervangen door duplicaten, is de Bewaarnemster noch ABN AMRO voor de gevolgen daarvan aansprakelijk.
- De in de eerste alinea bedoelde omslag zal geheel of gedeeltelijk ongedaan gemaakt worden naarmate Bewaarnemster tengevolge van de in de vorige alinea bedoelde maatregel effecten van dezelfde soort heeft terugontvangen. De kosten verbonden aan de werkzaamheden als bedoeld in de tweede alinea kunnen op dezelfde voet worden omgeslagen als hierboven voor de in de eerste alinea bedoelde vermiste effecten is bepaald. Indien het juiste tijdstip van het tenietgaan of uit de macht geraken niet kan worden vastgesteld, zullen de hiervoor bedoelde omslagen geschieden over de Cliënten, die op de dag vóór ontdekking van het tekort na kantoorsluiting een vordering tot levering van de stukken behorende tot de betrokken fondssoort hadden. Zodra de Bewaarnemster ontdekt dat er een gebeurtenis heeft plaats gehad, welke oorzaak kan zijn van een tekort als bedoeld in de eerste alinea van dit artikel, heeft zij het recht afgifte en overboeking van effecten te weigeren, totdat zo'n tekort alsmede de omvang van de omslag is vastgesteld, hetgeen door de Bewaarnemster met de meeste spoed zal worden gedaan, en van welke vaststelling de Bewaarnemster terstond daarna melding zal doen aan die Cliënten, die bij de omslag betrokken zijn.
- 8.** Voor het door de Cliënt verschuldigde bewaarloon zal ABN AMRO zijn in haar boeken gevoerde rekeningen debiteren.
- 9.** ABN AMRO garandeert ten behoeve van de Cliënt de richtige nakoming van alle verplichtingen van Bewaarnemster jegens hem.
- 10.** Wijzigingen en aanvullingen van deze bepalingen, mits door ABN AMRO en de Bewaarnemster (die daartoe de goedkeuring behoeft van de Stichting Administratiekantoor VABEF) te samen aangebracht, zullen ook voor de Cliënt bindend zijn één maand nadat daarvan door publicatie in ten minste drie veel gelezen Nederlandse dagbladen ruime bekendheid is gegeven. ABN AMRO en de Bewaarnemster zullen aan het hun bekende adres van de Cliënt zo spoedig mogelijk mededeling doen van deze wijzigingen en aanvullingen. Het bepaalde in sub 2 en sub 9 is echter niet voor wijziging vatbaar.
- 11.** Voor zover daarvan in het bovenstaande niet is afgeweken, zijn op de bewaargeving voorts van overeenkomstige toepassing de voorwaarden welke de betrekkingen tussen de Cliënt en ABN AMRO regelen.

ABN AMRO Bank N.V.
ABN AMRO Effectenbewaarbedrijf N.V.

Amsterdam, mei 2011

IV BEPALINGEN ABN AMRO GLOBAL CUSTODY N.V.

1. ABN AMRO Bank N.V., hierna te noemen 'ABN AMRO', en ABN AMRO Global Custody N.V., hierna te noemen 'AAGC', dragen er zorg voor dat alle uit hoofde van de relatie tussen de Cliënt en de kantoren van ABN AMRO in Nederland voor en de Cliënt gehouden Rechten (als hierna omschreven) uitsluitend worden gehouden door AAGC en door AAGC ten behoeve van de betreffende Cliënt worden uitgeoefend, een en ander voor zover zulks ten aanzien van het betreffende Recht redelijkerwijs mogelijk is. Onder 'Rechten' worden verstaan alle door AAGC als zodanig aanvaarde rechten die door ABN AMRO en/of AAGC op eigen naam gehouden worden ten behoeve van Cliënten ten aanzien van:
 - (i) effecten aan toonder die zich in het buitenland bevinden en
 - (ii) niet aan toonder luidende effecten.Onder 'effecten' worden verstaan aandelen, obligaties, opties, warrants en alle overige door AAGC als zodanig aanvaarde goederen.
2. AAGC zal met betrekking tot de door haar ten behoeve van de Cliënt gehouden Rechten uitsluitend jegens de Cliënt verplichtingen hebben. De Cliënt is bij uitsluiting bevoegd aan AAGC opdrachten te geven met betrekking tot de voor hem gehouden Rechten. Het is AAGC niet toegestaan de Rechten uit te oefenen, anders dan overeenkomstig de instructies van de Cliënt en het in deze bepalingen geregelde. De Cliënt geeft zijn opdrachten met betrekking tot de Rechten aan ABN AMRO, die bevoegd zal zijn namens de Cliënt jegens AAGC op te treden.
3. AAGC zal voor zover het zulks nodig acht in verband met de werkzaamheden ten behoeve van Cliënten, gebruik maken van derden, waarbij onder meer sprake zal kunnen zijn van het in bewaring geven van effecten aan derden en het verkrijgen van rechten ten aanzien van effecten via derden. ABN AMRO draagt zorg voor selectie van die derden. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van die derden indien zij aantoonbaar dat zij bij de keuze van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht heeft genomen. Mocht ABN AMRO niet aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van die derden, dan zal zij, indien de Cliënt schade heeft geleden, de Cliënt in ieder geval zoveel mogelijk behulpzaam zijn bij het ongedaan maken van zijn schade. AAGC zal niet aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van bedoelde derden, behoudens indien aan AAGC zelf opzet of grove schuld te verwijten valt.
4. De voor- en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met de Rechten komen ten bate c.q. ten laste van de Cliënt, zodat AAGC terzake van de Rechten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.
5. ABN AMRO is belast met de werkzaamheden die het beheer van de door AAGC ten behoeve van de Cliënt gehouden Rechten met zich meebrengt, waaronder het innen van rente en dividenden, het realiseren van claimrechten, het verkrijgen van coupon- of dividendbladen, het verrichten van conversiehandelingen, het deponeren voor vergaderingen en het behandelen van verkoopopdrachten, en het (doen) geven van instructies aan correspondenten met betrekking tot dergelijke werkzaamheden. Voor zover mogelijk zal AAGC ABN AMRO steeds in staat stellen deze werkzaamheden – zonodig namens AAGC – te verrichten. Behoudens in het geval van opzet of grove schuld van AAGC zelf berust terzake van deze werkzaamheden geen aansprakelijkheid bij AAGC.
6. ABN AMRO en AAGC zullen niet verplicht zijn de nummers van de Rechten of de daarmee corresponderende effecten te registreren, zij het dat met betrekking tot Rechten ten aanzien van effecten waarbij bijzondere rechten verbonden zijn aan bepaalde nummers, de betreffende nummers apart voor de Cliënt zullen worden geadmineistreerd, en dat voor zover de Rechten of de daartegenover staande effecten onderhevig zijn aan uitloting, ABN AMRO en AAGC ervoor zorg zullen dragen dat, telkens bij uitloting, een met de gerechtigdheid van de Cliënt overeenkomend bedrag aan voor aflossing aangewezen Rechten of daartegenover staande effecten wordt toegewezen aan de Cliënt.
7. De Cliënt is gehouden telkens wanneer ABN AMRO dat wenselijk acht alle bestaande en toekomstige rechten welke de Cliënt van tijd tot tijd heeft of mocht verkrijgen jegens AAGC met betrekking tot ten behoeve van de Cliënt gehouden Rechten, waaronder de rechten tot uitbetaling van in verband met de Rechten ontvangen bedragen, aan ABN AMRO te verpanden tot zekerheid voor al hetgeen ABN AMRO, uit welken hoofde ook, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde, van de Cliënt te vorderen heeft of zal hebben. De Cliënt verleent hierbij onherroepelijk volmacht aan ABN AMRO om, namens de Cliënt, de in de eerste alinea van dit artikel genoemde rechten van de Cliënt jegens AAGC telkens wanneer ABN AMRO dat wenselijk acht aan ABN AMRO te verpanden tot zekerheid voor de in die alinea genoemde vorderingen van ABN AMRO op de Cliënt en van deze verpanding aan AAGC kennis te geven. ABN AMRO is bevoegd namens AAGC mededeling van een dergelijke verpanding in ontvangst te nemen. Zolang ABN AMRO niet het tegendeel te kennen gegeven heeft, wordt zij geacht telkens afstand te doen van een pandrecht indien en voor zover zulks nodig is om AAGC in staat te stellen het recht van de Cliënt te honoreren als ware er geen pandrecht. Zodra echter ABN AMRO aan AAGC te kennen gegeven heeft niet langer met de honorering van rechten van de Cliënt akkoord te gaan, zal geen afstand van het pandrecht meer worden verondersteld en zal AAGC honorering van de rechten van de Cliënt weigeren op grond van het pandrecht van ABN AMRO. ABN AMRO zal van deze bevoegdheid geen onredelijk gebruik maken. ABN AMRO kan haar bevoegdheden als pandhouder niettegenstaande het in artikel 2 bepaalde onverminderd uitoefenen.
8. AAGC is verplicht met betrekking tot elke soort Rechten er te allen tijde zorg voor te dragen dat de door haar gehouden Rechten van die soort naar hun inhoud en – waar toepasselijk – hoeveelheid overeenstemmen met de daartegenover staande rechten van Cliënten jegens AAGC. Indien door een oorzaak welke niet aan de opzet of grove schuld van AAGC kan worden toegerekend de door AAGC gehouden Rechten van enige soort te eniger tijd tekort schieten ten opzichte van de daartegenover staande rechten van Cliënten jegens AAGC, zal het tekort door AAGC worden omgeslagen over de Cliënten die dergelijke rechten kunnen doen gelden jegens AAGC aan het einde van de werkdag in Nederland voorafgaand aan de dag waarop het verschil door

ABN AMRO in Nederland wordt vastgesteld en wel in verhouding tot de omvang van de betreffende rechten van die Cliënten. AAGC is in een dergelijk geval niet tot meer verplicht dan te trachten de oorzaak van het verschil voor zover mogelijk weg te nemen. Met name is AAGC niet verplicht Rechten te verwerven ter opheffing van het verschil. De kosten gemaakt met het doel de oorzaak van het verschil weg te nemen kunnen op dezelfde voet als in de vorige alinea voor het tekort bepaald is worden omgeslagen. De in de tweede alinea bedoelde omslag van het tekort zal geheel of gedeeltelijk ongedaan gemaakt worden naarmate dat tekort ten gevolge van door AAGC genomen maatregelen afneemt. Zodra AAGC ontdekt dat er een tekort is ontstaan of kan ontstaan heeft zij het recht uitvoering van opdrachten met betrekking tot de Rechten van de betreffende soort te weigeren, totdat vastgesteld is dat geen tekort ontstaat of omslag van het tekort heeft plaatsgevonden. AAGC zal in een dergelijk geval met de meeste spoed handelen en indien er sprake is van een omslag daarover terstond aan Cliënten die daarbij betrokken zijn mededeling doen.

9. Voor de door de Cliënt aan ABN AMRO en AAGC voor hun werkzaamheden verschuldigde bedragen zal ABN AMRO de in haar boeken gevoerde rekening van de Cliënt debiteren.
10. ABN AMRO garandeert jegens de Cliënt de correcte nakoming van alle verplichtingen van AAGC jegens de Cliënt.
11. Wijzigingen en aanvullingen van deze bepalingen, mits door ABN AMRO en AAGC tezamen aangebracht, zullen ook voor de Cliënt bindend zijn één maand nadat daarvan door publicatie in tenminste drie veel gelezen Nederlandse dagbladen en twee veel gelezen buitenlandse financiële dagbladen ruime bekendheid is gegeven. ABN AMRO en AAGC zullen aan het hun bekende adres van de Cliënt zo spoedig mogelijk mededeling doen van deze wijzigingen en aanvullingen. Het bepaalde in artikel 10 is echter niet voor wijziging vatbaar.
12. Voor zover daarvan in deze bepalingen niet is afgeweken, zijn op de verhoudingen tussen Cliënt enerzijds en ABN AMRO en AAGC anderzijds voorts van overeenkomstige toepassing de algemene bankvoorwaarden welke de betrekkingen tussen de Cliënten van ABN AMRO en ABN AMRO regelen, zoals gedeponereerd door de Nederlandse Vereniging van Banken op 27 juli 2007 ter griffie van de Arrondissementsrechtbank te Amsterdam, zoals deze van tijd tot tijd worden gewijzigd.
13. Indien en voor zover op grond van haar onredelijk bezwarende karakter of op grond van redelijkheid en billijkheid op enige hier opgenomen bepaling geen beroep kan worden gedaan, komt deze de werking toe van een als een geldig aan te merken bepaling, waarvan de strekking in zodanige mate aan de eerste bepaling beantwoordt, dat aangenomen moet worden dat deze bepaling zou zijn opgenomen, indien van de eerste wegens haar ongeldigheid was afgezien.
14. Op deze bepalingen en de door deze bepalingen beheerste werkzaamheden van ABN AMRO en AAGC is Nederlands recht van toepassing. Geschillen met betrekking tot deze bepalingen en bedoelde werkzaamheden zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam. In afwijking van het in de voorgaande zin bepaalde is de Cliënt, indien hij als eisende partij optreedt, bevoegd om binnen de grenzen van de desbetreffende reglementen van het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening geschillen bij het klachteninstituut aanhangig te maken. Indien ABN AMRO of AAGC als eisende partij optreedt is zij, in afwijking van het voorgaande, bevoegd om een geschil niet aanhangig te maken bij de rechter te Amsterdam, doch bij de voor de Cliënt in aanmerking komende buitenlandse rechter.

ABN AMRO Bank N.V.
ABN AMRO Global Custody N.V.

Amsterdam, mei 2011