

Voorwaarden Effectenbemiddeling ASR Bank

Artikel 1. Definities

In de Voorwaarden Effectenbemiddeling ASR Bank gelden de volgende betekenissen van de gebruikte woorden als zij met een hoofdletter geschreven zijn:

Aanvraagformulier: het formulier waarop de Rekeninghouder zijn gegevens en Beleggingsprofiel heeft aangegeven ten behoeve van de door ASR Bank te verrichten effectenorders;

Beleggingsfonds: Een beleggingsfonds is een collectieve belegging in meerdere financiële instrumenten van een groep van beleggers. Doordat beleggers ook met kleinere bedragen op een eenvoudige wijze aandelen in een beleggingsfonds kunnen kopen en verkopen, de portefeuille van een fonds op een professionele manier wordt beheerd en fondsen toegang hebben tot vele markten en financiële instrumenten, wordt het risico van een beleggingsfonds beperkt geacht. Beleggingsfondsen kennen verschillende juridische structuren en ook verschillende kostenstructuren. Daarbij komt dat er tussen beleggingsfondsen enorme verschillen bestaan in de doelstellingen, strategieën en type van beleggingen. Sommige beleggingsfondsen beperken zich bijvoorbeeld tot een bepaalde sector van de aandelenmarkt, andere beleggingsfondsen richten zich op het regelmatig uitkeren van een zo hoog mogelijk dividend;

Beleggingsprofiel: aanduiding van de mate waarin Rekeninghouder bereid is beleggingsrisico te accepteren;

Centrale bankrekening: één of meerdere de ten behoeve van de gezamenlijke Rekeninghouders bij een kredietinstelling aangehouden geld- of effectenrekening op naam van de Stichting;

Cliëntenovereenkomst: de tussen Rekeninghouder en ASR Bank door ondertekening van een Aanvraagformulier tot stand gekomen overeenkomst terzake van het verrichten van beleggingsdiensten waarvan het Aanvraagformulier, de Voorwaarden Effectenbemiddeling, de Rekeningspecificaties en de Voorwaarden ASR Effectenrekening alsmede de bijlagen integraal deel uitmaken;

Effecten: de door ASR Bank aangewezen effecten zoals deze van tijd tot tijd zullen zijn opgenomen in de Rekeningspecificaties;

Effectenorder: een door Rekeninghouder gegeven opdracht om (fracties van) Effecten te kopen, te verkopen, te deponeren, te onttrekken of te switchen;

ASR Bank: ASR Bank N.V. gevestigd en kantoor houdende te Utrecht;

ASR Bank Effectenrekening: de voor Rekeninghouder bijgehouden inschrijving of administratie waaruit blijkt welke Effecten de Stichting houdt voor rekening en risico van Rekeninghouder;

Handelsdag: een dag waarop het betreffende Effect op Euronext Amsterdam verhandeld kan worden, danwel indien het geen beursgenoteerd Effect betreft een werkdag van ASR Bank waarop het Effect verhandeld kan worden;

Profielpeiler: Een door Rekeninghouder in te vullen en te ondertekenen vragenlijst op basis waarvan kan worden vastgesteld in welke mate Rekeninghouder bereid is beleggingsrisico te accepteren;

Rekeninghouder: de natuurlijke persoon of personen of rechtspersoon die met ASR Bank een Cliëntenovereenkomst heeft of hebben gesloten en op wiens naam een ASR Bank Effectenrekening is gesteld;

Rekeningspecificaties: de op het Aanvraagformulier van toepassing verklaarde rekeningspecificaties waarin de nadere voorwaarden en kosten die van toepassing zijn op de Cliëntenovereenkomst zijn vastgesteld;

Stallingsrekening: de bankrekening op naam van Rekeninghouder bij ASR Bank die fungeert als tegenrekening bij stortingen op en onttrekkingen van de ASR Bank Effectenrekening;

Stichting: de Stichting ASR Beleggersgiro, statutair gevestigd te Utrecht;

Uitgevende Instelling: de instelling die het betreffende Effect heeft uitgegeven;

Uitvoerende Instelling: Fortis Bank (Nederland) N.V.;

Voorwaarden: de Voorwaarden ASR Bank Effectenrekening; en

Voorwaarden Effectenbemiddeling: de onderhavige Voorwaarden Effectenbemiddeling ASR Bank

De hierboven gedefinieerde begrippen worden in de Cliëntenovereenkomst zowel in de meervouds- als in de enkelvoudsvorm gebruikt. Waar in de Cliëntenovereenkomst de meervoudsvorm is gebruikt, kan de enkelvoudsvorm zijn bedoeld en omgekeerd. Waar in de Cliëntenovereenkomst wordt gesproken over de inbewaarneming van of het beheer van Effecten door de Stichting, wordt hiermede tevens bedoeld de administratie daarvan. Indien in deze voorwaarden wordt verwezen naar een artikel betreft het, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven, een artikel uit deze Voorwaarden Effectenbemiddeling.

Artikel 2. Beleggingsdiensten en volmacht

- 1 ASR Bank zal de volgende beleggingsdiensten voor Rekeninghouder verrichten, met inachtneming van deze Cliëntenovereenkomst en de Voorwaarden:
 - a het (doen) uitvoeren van Effectenorders; en
 - b het aan Rekeninghouder aanbieden van de mogelijkheid om, door het openen van een ASR Bank Effectenrekening, vorderingen te verkrijgen op de Stichting, luidende in Effecten, waarbij door middel van deze rekening transacties in Effecten kunnen worden bewerkstelligd.
- 2 Rekeninghouder geeft ASR Bank opdracht om een ASR Bank Effectenrekening te openen overeenkomstig het bepaalde in de Voorwaarden. Rekeninghouder geeft hierbij ASR Bank opdracht en verleent hierbij ASR Bank volmacht om, overeenkomstig het bepaalde in de Cliëntenovereenkomst, namens Rekeninghouder te beschikken over de ASR Bank Effectenrekening en de Stallingsrekening, uitsluitend en voor zover dit noodzakelijk is ter uitvoering van op basis van deze Cliëntenovereenkomst gegeven opdrachten en de hiervoor in rekening te brengen vergoedingen.

Artikel 3. Odrachten

- 1 Effectenorders en andere opdrachten kunnen door Rekeninghouder schriftelijk en telefonisch aan ASR Bank worden gegeven.
- 2 Rekeninghouder dient bij het op papier verstrekken van opdrachten gebruik te maken van de hiervoor door ASR Bank voorgeschreven formulieren.
- 3 ASR Bank legt onder andere na ontvangst van een Effectenorder vast: de datum en het tijdstip van ontvangst alsmede de inhoud van de opdracht. Telefonisch verstrekte opdrachten worden door bandopnamen vastgelegd. Hetgeen is vastgelegd in de administratie van ASR Bank, alsmede de bandopnamen strekken tussen ASR Bank en Rekeninghouder tot volledig bewijs.
- 4 Nadat de Effectenorder is uitgevoerd, draagt ASR Bank er zorg voor dat aan Rekeninghouder onverwijld een effectennota wordt verstrekt tenzij ASR Bank gebruik maakt van haar recht om geen of met een andere frequentie effectennota's (elektronisch) te versturen. Na ontvangst van de effectennota door Rekeninghouder heeft deze één maand de tijd om te reclameren. Na die tijd geldt de transactie als zijnde uitgevoerd overeenkomstig de opdracht van Rekeninghouder en aanvaardt Rekeninghouder de juistheid hiervan. Indien geen effectennota's worden gestuurd, wordt hiermee voor de toepassing van dit lid gelijkgesteld het beschikbaar zijn van transactie-informatie van Rekeninghouder op de website van ASR Bank.
- 5 Voor het uitvoeren van een Effectenorder is Rekeninghouder aan ASR Bank vergoedingen verschuldigd. Indien de Effectenorder luidt in een bedrag, worden hierop eerst de vergoedingen in mindering gebracht, waarna voor het resterende bedrag gevolg zal worden gegeven aan de opdracht. Indien de opdracht tot verkoop luidt in Effecten, worden de vergoedingen achteraf in mindering gebracht op het uit de verkoop te ontvangen bedrag. De vergoedingen zijn opgenomen in de Rekeningspecificaties waarvan in geval van wijziging het geldende exemplaar kosteloos bij ASR Bank verkrijgbaar is.
- 6 Uitvoering van opdrachten uit hoofde van de Cliëntenovereenkomst.

Nederlandse beursgenoteerde beleggingsfondsen

Beleggingsorders voor Nederlandse beursgenoteerde beleggingsfondsen die op een werkdag uiterlijk op 14:30 uur door ons zijn ontvangen, worden uitgevoerd op de eerstvolgende handelsdag na ontvangst van de opdracht tegen de koers van die eerstvolgende handelsdag. Een beleggingsorder voor Nederlandse beursgenoteerde beleggingsfondsen die op een werkdag na 14:30 uur en vóór 18:00 uur door ons is ontvangen, wordt uitgevoerd op de tweede handelsdag na ontvangst van de opdracht tegen de koers van die tweede handelsdag.

Niet beursgenoteerde Luxemburgse beleggingsfondsen

Beleggingsorders voor niet beursgenoteerde Luxemburgse beleggingsfondsen die op een werkdag uiterlijk vóór 18.00 uur door ons zijn ontvangen worden uitgevoerd op de eerstvolgende handelsdag na ontvangst van de opdracht tegen de koers van die eerstvolgende handelsdag.

- 7 Annulering van opdrachten

Nederlandse beursgenoteerde beleggingsfondsen

Annulering door Rekeninghouder van nog niet uitgevoerde beleggingsorders voor Nederlandse beursgenoteerde beleggingsfondsen die op een werkdag uiterlijk op 14:30 uur door ons zijn ontvangen, is mogelijk tot uiterlijk 14:30 uur op die werkdag. Annulering door Rekeninghouder van een beleggingsorder voor Nederlandse beursgenoteerde beleggingsfondsen die op een werkdag na 14:30 uur door ons is ontvangen, is mogelijk tot 18:00 uur van die werkdag.

Niet beursgenoteerde Luxemburgse beleggingsfondsen

Annulering door Rekeninghouder van nog niet uitgevoerde beleggingsorders voor niet beursgenoteerde Luxemburgse beleggingsfondsen is mogelijk tot 18:00 uur van de Handelsdag voorafgaande aan de Handelsdag waarop de opdracht zal worden uitgevoerd.

- 8 Rekeninghouder zal te allen tijde zorgdragen voor voldoende dispositieruimte in geld en/of Effecten op zijn ASR Bank Effectenrekening of Stallingsrekening teneinde ASR Bank in de gelegenheid te stellen de Effectenorders uit te voeren en de vergoedingen te voldoen. Bij onvoldoende dispositieruimte voor een aankoopopdracht zal ASR Bank deze opdracht gedeeltelijk uitvoeren voorzover de beschikbare dispositieruimte hoger is dan de minimum ordergrootte als opgenomen in de rekeningspecificaties. Het gedeelte van de Effectenorder waarvoor niet voldoende dispositieruimte aanwezig is, zal, indien het orderbedrag hoger is dan de minimum ordergrootte, worden aangehouden tot het moment dat er voldoende dispositieruimte op de ASR Bank Effectenrekening aanwezig is (de Effectenorder wordt alsnog uitgevoerd) of tot de uiterste bewaartermijn hiervoor, als opgenomen in de rekeningspecificaties, is verstrekt (de Effectenorder wordt geannuleerd). Indien het orderbedrag van het gedeelte van de Effectenorder waarvoor niet voldoende dispositieruimte aanwezig is kleiner is dan de minimum ordergrootte, zal deze order worden geannuleerd. Bij onvoldoende dispositieruimte voor een verkoopopdracht, zal ASR Bank deze opdracht niet uitvoeren.
- 9 Opdrachten dienen duidelijk te vermelden naam, adres en woonplaats van Rekeninghouder, het nummer van de ASR Bank Effectenrekening, de soort Effecten en het bedrag of het aantal Effecten waarin respectievelijk waarvoor Rekeninghouder wenst deel te nemen en/of te verkopen. Bij gebreke van een duidelijke opdracht zal ASR Bank de opdracht retourneren met het verzoek om verduidelijking. ASR Bank zal de opdracht eerst uitvoeren na ontvangst van een duidelijke opdracht. ASR Bank is niet aansprakelijk indien een opdracht hierdoor niet of met vertraging wordt uitgevoerd, waardoor eventuele voor- en nadelen die voortvloeien uit deze werkwijze ten goede dan wel ten laste van Rekeninghouder komen.
- 10 Rekeninghouder is volledig verantwoordelijk en aansprakelijk voor (de gevolgen van) de door hem genomen beleggingsbeslissingen, alsmede voor eventuele afwijkingen van zijn beleggingsprofiel.
- 11 ASR Bank kan te allen tijde nadere eisen stellen met betrekking tot de aan haar door een Rekeninghouder individueel of alle Rekeninghouders te verstrekken gegevens of individuele of algemene beperkingen stellen aan de mogelijkheden van aan- en/of verkoop van Effecten en de wijze waarop Effectenorders worden doorgegeven. In het bijzonder kan ASR Bank voor ieder soort Effect een minimum ordergrootte per opdracht van aan- en/of verkoop vaststellen, als opgenomen in de Rekeningspecificaties. ASR Bank zal op verzoek kosteloos een overzicht van de algemeen geldende nadere eisen en beperkingen aan Rekeninghouder verstrekken.3/11

Artikel 4. Aankoop van Effecten

- 1 Opdrachten tot aankoop van Effecten luiden in het voor de aankoop aan te wenden bedrag in euro's.
- 2 Indien het betreffende Effect uitsluitend genoteerd c.q. verkrijgbaar is in andere valuta dan de euro, dan zal ASR Bank overgaan tot omrekening in de juiste valuta op basis van de door de kredietinstelling, waar de Centrale bankrekening wordt aangehouden, gehanteerde koersen op de dag waarop overeenkomstig artikel 3 lid 6 de opdracht wordt uitgevoerd en wordt het aantal aan te kopen Effecten bepaald door het bedrag, na aftrek van de vergoedingen, te delen door de openingskoers, of voor niet beursgenoteerde Effecten de afgiftekoers, op de dag waarop overeenkomstig artikel 3 lid 6 de opdracht wordt uitgevoerd.
- 3 Zodra de ten behoeve van Rekeninghouder aangekochte Effecten door de Stichting in bewaring zijn genomen op de wijze als omschreven in de Voorwaarden, zal de vordering jegens de Stichting luidende in die Effecten worden geadmistreerd op zijn ASR Bank Effectenrekening. Een opdracht tot aankoop van Effecten resulteert voor Rekeninghouder derhalve in een vordering luidende in die Effecten op de Stichting.

Artikel 5. Verkoop van Effecten

- 1 Onder een opdracht tot verkoop van Effecten wordt verstaan een opdracht aan ASR Bank tot verkoop van een zodanig aantal Effecten als overeen komt met (een gedeelte van) de op zijn ASR Bank Effectenrekening geadmistreerde vorderingen op de Stichting luidende in die Effecten.
- 2 Opdrachten tot verkoop van Effecten kunnen luiden in het aantal te verkopen Effecten dan wel in het bedrag in euro's waarvoor Rekeninghouder verkoop wenst.
- 3 Indien de opdracht luidt in een bedrag en het betreffende Effect uitsluitend genoteerd c.q. verkrijgbaar is in andere valuta dan de euro, dan zal ASR Bank overgaan tot omrekening in de juiste valuta op basis van de door de kredietinstelling, waar de Centrale bankrekening wordt aangehouden, gehanteerde koersen op de dag waarop overeenkomstig artikel 3 lid 6 de opdracht wordt uitgevoerd en waarop het aantal te verkopen Effecten wordt bepaald door het bedrag, na aftrek van de vergoedingen, te delen door de openingskoers, of voor niet beursgenoteerde Effecten de afgiftekoers, op de dag waarop overeenkomstig artikel 3 lid 6 de opdracht wordt uitgevoerd.

Artikel 6. Ruilen van Effecten

Het 'ruilen' van of 'switchen' tussen bepaalde soorten Effecten door Rekeninghouder is mogelijk door het geven van een gelijktijdige verkoop- en aankoopopdracht overeenkomstig het bepaalde in artikel 4 en 5.

Artikel 7. Risico belegging in effecten

- 1 De kenmerken van verschillende soorten effecten, waaronder de Effecten waarop deze Cliëntenovereenkomst betrekking heeft, zijn nader toegelicht in Bijlage 1 bij deze Voorwaarden Effectenbemiddeling. Deze toelichting bevat onder meer de aan die Effecten verbonden specifieke beleggingsrisico's. De toelichting alsmede de beschreven risico's zijn niet uitputtend. ASR Bank zal Rekeninghouder op diens eerste verzoek aanvullende informatie verstrekken.
- 2 Rekeninghouder verklaart:
 - a kennis te hebben genomen van de door ASR Bank aan hem verstrekte informatie;
 - b zich bewust te zijn van de risico's verbonden aan beleggingen in Effecten; en
 - c deze risico's te aanvaarden.
- 3 ASR Bank kan te allen tijde nadere eisen en beperkingen stellen aan de Cliëntenovereenkomst. De bepalingen van de Rekeningspecificaties prevaleren, ingeval van tegenstrijdigheid, boven de overige bepalingen van de Cliëntenovereenkomst.

Artikel 8. Internet

- 1 ASR Bank kan voor de uitvoering van de Cliëntenovereenkomst Rekeninghouder gebruik laten maken van elektronische media (internet). Rekeninghouder aanvaardt hierbij bij voorbaat dat ASR Bank gerechtigd is het gebruik van andere media zoals papier, waaronder een papieren effectennota en/of kwartaalopgaven, te staken en uitsluitend elektronisch beschikbaar te stellen of voor een of meer Rekeninghouders geheel te staken. ASR Bank wijst Rekeninghouders er hierbij op dat het niet ontvangen van effectennota's en/of kwartaalopgaven een risico van verminderde informatieverstrekking met zich kan brengen. Indien en voor zover nota's uitsluitend elektronisch of helemaal niet verstrekt worden, kan de Rekeninghouder te allen tijde een effectennota opvragen bij ASR Bank.
- 2 Rekeninghouder zal alle (veiligheids)voorschriften zoals opgenomen in de door ASR Bank aan Rekeninghouder ter beschikking gestelde documentatie zo spoedig mogelijk opvolgen. In dit verband is Rekeninghouder tevens verplicht om (op de door ASR Bank bepaalde of te bepalen wijze) na te gaan of verbinding met (de website van) ASR Bank bestaat en om het aan Rekeninghouder persoonlijk toegekende wachtwoord te wijzigen overeenkomstig de instructies van ASR Bank. Rekeninghouder is verplicht bij het voor de eerste keer aanmelden op de website van ASR Bank zijn wachtwoord te wijzigen volgens de aanwijzingen van ASR Bank. Rekeninghouder is verantwoordelijk voor het zorgvuldig omgaan met door of namens ASR Bank verstrekte gebruikersnamen en wachtwoorden en ook overigens de vereiste zorgvuldigheid te betrachten bij het gebruik van de diensten van ASR Bank. Deze gebruikersnaam en wachtwoorden zijn strikt vertrouwelijk en Rekeninghouder is verplicht deze geheim te houden. Indien toegang tot de website van ASR Bank door middel van de gebruikersnaam en wachtwoorden wordt verkregen en op deze wijze een opdracht als bedoeld in artikel 2 lid 1 wordt verstrekt, wordt de opdracht door ASR Bank beschouwd afkomstig te zijn van Rekeninghouder en heeft deze dezelfde status als een door of namens Rekeninghouder op papier verstrekte opdracht voorzien van een rechtsgeldige handtekening. ASR Bank mag deze opdracht uitvoeren zonder deze nader bij Rekeninghouder te verifiëren of de identiteit van de opdrachtgever te controleren.
- 3 Indien Rekeninghouder weet of vermoedt dat zijn gebruikersnaam of wachtwoord(en) aan derden bekend zijn, dan wel indien Rekeninghouder weet of vermoedt dat zijn ASR Bank Effectenrekening wordt misbruikt, is hij verplicht dit onmiddellijk bij ASR Bank te melden. ASR Bank zal na ontvangst van een dergelijke melding terstond maatregelen treffen, indien noodzakelijk, ter voorkoming van misbruik. Het gebruik van de website van ASR Bank door Rekeninghouder voor het geven van opdrachten kan in verband hiermee door ASR Bank geheel of gedeeltelijk worden opgeschort of stopgezet. Rekeninghouder is verplicht desgevraagd de melding zo spoedig mogelijk schriftelijk aan ASR Bank te bevestigen. Nieuwe gebruikersnamen of wachtwoorden dienen door Rekeninghouder 4/11 via de website van ASR Bank te worden aangevraagd bij ASR Bank. Gedurende de periode tot het moment van eerste melding als hiervoor aangegeven, is Rekeninghouder aansprakelijk voor de gevolgen van het onbevoegd gebruik of misbruik van zijn ASR Bank Effectenrekening en/of gebruikersnaam of wachtwoord.

Artikel 9. Belangentegenstellingen

Naar het beste weten van ASR Bank zijn er geen bestaande of potentiële belangentegenstellingen tussen ASR Bank en Rekeninghouder en/of tussen Rekeninghouder en andere cliënten van ASR Bank onderling. Indien een dergelijke (potentiële) belangentegenstelling zich zal voordoen, zal ASR Bank Rekeninghouder hiervan onverwijld in kennis stellen. ASR Bank heeft doeltreffende organisatorische en administratieve procedures opgesteld om belangenconflicten te voorkomen en te beheersen. Een samenvatting van dit beleid is in te zien op www.asrverzekeringen.nl.

Artikel 10. Garantieregeling

Op vorderingen van de Rekeninghouder uit hoofde van de Cliëntenovereenkomst jegens ASR Bank kan het depositogarantiestelsel van toepassing zijn, een en ander met inachtneming van de voorwaarden en bepalingen gesteld in deze regeling. Het depositogarantiestelsel is uitdrukkelijk niet bedoeld voor de compensatie van verliezen voortvloeiende uit beleggingen.

Artikel 11. Aansprakelijkheid

- 1 ASR Bank zal tegenover Rekeninghouder niet aansprakelijk zijn voor enige schade, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van ASR Bank bij de uitvoering van de Cliëntenovereenkomst. Aansprakelijkheid voor indirecte schade (waaronder, maar niet beperkt tot, gevolgschade, schade als gevolg van tekortkomingen van derden - met inbegrip van Uitgevende Instellingen - of schade als gevolg van waardevermindering en/of door Rekeninghouder geleden verliezen of welke andere oorzaak dan ook) is uitgesloten.
- 2 Voor zover dit niet reeds voortvloeit uit de wet, is ASR Bank in ieder geval niet aansprakelijk indien een tekortkoming van ASR Bank het gevolg is van, doch niet daartoe beperkt, internationale conflicten, valutabeperkingen, nationalisaties, oorlogshandelingen, natuurrampen, maatregelen van enige binnenlandse of buitenlandse toezichthoudende instantie, verlies van of storingen in elektriciteitsvoorzieningen, in communicatieverbindingen of in apparatuur of programmatuur van ASR Bank of derden, stakingen of andere industriële acties of storingen op een effectenbeurs, een clearing house, settlement systeem of enige markt.
- 3 Indien zich een omstandigheid als genoemd in het vorige artikellid voordoet, zal ASR Bank -teneinde de daaruit voor Rekeninghouder voortvloeiende nadelige gevolgen te beperken- die maatregelen treffen die in redelijkheid van haar gevergd kunnen worden.
- 4 ASR Bank is te allen tijde gerechtigd het gebruik van haar website en/of de toegang tot de mogelijkheid om via de website van ASR Bank opdrachten te verstrekken tijdelijk stop te zetten. Eventuele gevolgschade komt echter niet voor vergoeding door ASR Bank in aanmerking.
- 5 ASR Bank aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schade van Rekeninghouder die het gevolg is van of samenhangt met:
 - misbruik, onbevoegd of onjuist gebruik (door derden) van de door ASR Bank aangeboden producten en diensten en/of communicatieverbindingen en/of apparatuur en/of overige faciliteiten van ASR Bank of derden waardoor ten aanzien van de ASR Bank Effectenrekening transacties worden verricht waarvoor Rekeninghouder geen opdracht heeft gegeven;
 - andere oorzaken waardoor Rekeninghouder geen of vertraagd gebruik kan maken van de door ASR Bank aangeboden diensten en de daaraan verbonden faciliteiten van ASR Bank of derden; of
 - onjuistheden in en/of het niet of vertraagd ontvangen van al dan niet door ASR Bank aangeboden diensten en/of door ASR Bank verstrekte koersinformatie, berekeningen, saldo opgave of andere door ASR Bank aan Rekeninghouder verschafte informatie tenzij de betreffende schade het rechtstreekse gevolg is van opzet of grove schuld van ASR Bank.
- 6 ASR Bank is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg mocht zijn van door Rekeninghouder gemaakte keuzes van beveiligingsinstellingen van de door ASR Bank aangeboden diensten.

Artikel 12. Vergoedingen

- 1 ASR Bank zal Rekeninghouder ter zake van de door ASR Bank uit hoofde van deze Cliëntenovereenkomst verrichte diensten vergoedingen in rekening brengen op basis van de van tijd tot tijd bij ASR Bank gebruikelijke tarieven zoals gespecificeerd in de Rekeningspecificaties.
- 2 Onverminderd het bepaalde in het derde lid van dit artikel zal berekening van vergoedingen als bedoeld in het vorige artikellid over perioden korter dan een kwartaal geschieden pro rata over de desbetreffende periode.
- 3 Indien de Cliëntenovereenkomst door Rekeninghouder wordt beëindigd op grond van het bepaalde in artikel 15 is ASR Bank niet gehouden tot gehele of gedeeltelijke restitutie van aan hem verschuldigd betaalde vergoedingen en blijft Rekeninghouder reeds vervallen doch nog niet betaalde vergoedingen onverminderd verschuldigd.
- 4 ASR Bank kan zogenaamde 'retourprovisies' ontvangen van de Uitvoerende Instelling en/of Uitgevende Instellingen. Deze retourprovisies worden niet in mindering gebracht op de kosten die Rekeninghouder krachtens lid 1 van dit artikel in rekening worden gebracht.
- 5 Kosten die Rekeninghouder door derden in rekening gebracht kunnen worden zijn eveneens gespecificeerd in de Rekeningspecificaties.

Artikel 13. Bewaring Effecten

- 1 De Stichting zal overeenkomstig de Voorwaarden zorgdragen voor de bewaring van alle Effecten uit hoofde van deze Cliëntenovereenkomst.
- 2 Rekeninghouder dient te beschikken over een Stallingsrekening alvorens aan de Cliëntenovereenkomst uitvoering kan worden gegeven.5/11

Artikel 14. Persoonsgegevens Rekeninghouder

ASR Bank (onderdeel van het ASR concern), zal persoonsgegevens zorgvuldig behandelen conform de Wet bescherming persoonsgegevens en de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Financiële Instellingen (de "Code"). Door het aangaan van een Cliëntenovereenkomst geeft de Rekeninghouder bij voorbaat toestemming aan ASR Bank zijn persoonsgegevens te verwerken en eventueel te verstrekken aan derden, met inachtneming van onderstaande doelstellingen. De persoonsgegevens zullen op een zodanige wijze worden verwerkt, dat de privacy van de Rekeninghouder zoveel mogelijk wordt beschermd en gewaarborgd.

De verwerking van de persoonsgegevens zal in het kader van een efficiënte en effectieve bedrijfsvoering plaatsvinden, voor de navolgende doelstellingen:

- a het beoordelen en accepteren van (potentiële) cliënten, het aangaan en uitvoeren van overeenkomsten met een betrokkene en het afwikkelen van het betalingsverkeer;
- b analyses ten behoeve van statistische en wetenschappelijke doeleinden;
- c het uitvoeren van (gerichte) marketingactiviteiten teneinde een relatie tot stand te brengen en/of in stand te houden dan wel uit te breiden, door het ASR concern en derden, waarvoor tevens persoonsgegevens kunnen worden overgedragen aan vennootschappen binnen het ASR concern en derden;
- d veiligheid en integriteit van de financiële sector, daaronder begrepen het bestrijden, voorkomen en opsporen van (pogingen tot) (strafbare) gedragingen gericht tegen de financiële sector, het ASR concern, ASR Bank zelf, haar cliënten en medewerkers, alsmede het gebruik van en de deelname aan waarschuwingssystemen; en
- e het voldoen aan wettelijke verplichtingen.

De Code is te raadplegen op de website van ASR Bank. De Rekeninghouder kan te allen tijde een overzicht vragen van zijn persoonsgegevens die door ASR Bank worden verwerkt en dient daartoe een schriftelijk verzoek in te dienen, vergezeld van een kopie van een identificatiedocument zoals rijbewijs of paspoort. Voor het verstrekken van het overzicht zal aan de Rekeninghouder € 4,50 administratiekosten in rekening worden gebracht. Indien het overzicht onjuistheden bevat kan de Rekeninghouder een verzoek indienen om de gegevens te corrigeren, aan te vullen, te verwijderen of af te schermen.

Indien de Rekeninghouder niet door het ASR concern benaderd wenst te worden met informatie over producten en diensten, kan de Rekeninghouder dit schriftelijk melden bij het hierboven vermelde adres.

Artikel 15. Duur en beëindiging van Cliëntenovereenkomst

- 1 De Cliëntenovereenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd. Zowel Rekeninghouder als ASR Bank is gerechtigd de Cliëntenovereenkomst door middel van een aangetekend schrijven aan de wederpartij op te zeggen, met inachtneming van een termijn van een kwartaal indien de opzegging door ASR Bank plaats vindt. De opzegging door Rekeninghouder zal met onmiddellijke ingang plaats vinden tenzij Rekeninghouder beëindiging van de Cliëntenovereenkomst op een later tijdstip wil doen plaats vinden. Bij beëindiging van de Cliëntenovereenkomst zal tevens de ASR Bank Effectenrekening van Rekeninghouder van rechtswege worden opgeheven, een en ander met inachtneming van de Voorwaarden.
- 2 De Cliëntenovereenkomst eindigt onmiddellijk zonder dat opzegging is vereist wanneer Rekeninghouder:
 - a in surséance van betaling komt te verkeren, failliet wordt verklaard of wordt ontbonden;
 - b voor zover Rekeninghouder een natuurlijke persoon is, overlijdt, onder bewind of onder curatele wordt gesteld.
- 3 Effectenorders die op de datum van beëindiging van de Cliëntenovereenkomst nog niet zijn afgewikkeld, zullen door ASR Bank zoveel mogelijk overeenkomstig de bepalingen van de Cliëntenovereenkomst worden afgewikkeld, behoudens voorzover Rekeninghouder en ASR Bank schriftelijk anders overeenkomen. Tijdens deze afwikkeling blijven, in afwijking van het gestelde onder artikel 15, lid 1, de Voorwaarden onverminderd van kracht.

Artikel 16. Wijzigingen

Wijzigingen in de Cliëntenovereenkomst kunnen met onmiddellijke ingang worden ingevoerd, met dien verstande dat wijzigingen ten nadele van Rekeninghouder pas zullen ingaan dertig dagen nadat Rekeninghouder van deze wijzigingen in kennis is gesteld. Binnen deze termijn van dertig dagen kan Rekeninghouder de Cliëntenovereenkomst opheffen overeenkomstig het bepaalde in de alsdan geldende Voorwaarden.

ASR zal de Rekeninghouder (elektronisch) informeren over alle wijzigingen in de Cliëntenovereenkomst.

Voor zover bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht of een wet welke daarvoor in de plaats treedt, nadere eisen gesteld worden aan de Cliëntenovereenkomst, welke nopen tot aanpassing van de Cliëntenovereenkomst, zal een dergelijke wijziging automatisch deel uitmaken van de Cliëntenovereenkomst.

Artikel 17. Toepasselijk recht/jurisdictie

De Cliëntenovereenkomst vormt de uitsluitende grondslag voor de diensten die ASR Bank uit hoofde van de Cliëntenovereenkomst voor Rekeninghouder verricht en wordt beheerst door Nederlands recht.

Klachten over het product of de dienstverlening kunnen schriftelijk, onder vermelding van naam, adres, woonplaats en contract-/polisnummer, worden ingediend bij ASR Klachtenservice (Postbus 2072, 3500 HB Utrecht). Hiervoor kan ook gebruik worden gemaakt van het klachtenformulier op de website www.asrverzekeringen.nl

Indien de klacht niet naar tevredenheid wordt opgelost, kunt u deze binnen drie maanden nadat daarop een definitieve reactie van ASR is ontvangen, voorleggen aan de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KlIFID), Postbus 93257, 2509 AG DEN HAAG, Telefoon: 0900-klacht ofwel 0900-3552248. Indien geen gebruik wordt gemaakt van deze klachtenbehandelingsmogelijkheden, kan het geschil worden voorgelegd aan de bevoegde rechter.

Artikel 18. Bijlagen

De volgende bijlagen maken onlosmakelijk deel uit van deze Voorwaarden Effectenbemiddeling ASR Bank:

- Bijlage 1: Kenmerken van effecten en de daaraan verbonden specifieke risico's; en
- Bijlage 2: Belangrijke adressen. 6/11

Voorwaarden ASR Effectenrekening

Artikel 1. Definities

- 1 Aan de in deze Voorwaarden ASR Effectenrekening gehanteerde begrippen dient dezelfde betekenis te worden toegekend zoals gedefinieerd in de Voorwaarden Effectenbemiddeling ASR Bank, respectievelijk de Voorwaarden Vermogensbeheer ASR Bank, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
- 2 Wanneer in de Voorwaarden wordt gesproken over de inbewaarneming van of beheer van Effecten door de Stichting wordt tevens bedoeld de administratie daarvan.
- 3 Indien in deze Voorwaarden wordt verwezen naar een artikel betreft het een artikel uit de Voorwaarden tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.

Artikel 2. Openen van een ASR Effectenrekening

- 1 Een Effectenrekening wordt geopend na ontvangst door ASR Bank van een volledig ingevuld en ondertekend Aanvraagformulier waarin Rekeninghouder ASR Bank onder deze Voorwaarden opdracht verleent om de door hem uit hoofde van de Cliëntenovereenkomst te verkrijgen Effecten of een nader aangeduid deel hiervan in bewaring te geven aan de Stichting.
- 2 De ASR Effectenrekening kan worden gesteld op naam van een natuurlijke persoon of op naam van een rechtspersoon. De rekening kan tevens worden gesteld in de zogenoemde en/of- vorm.
- 3 Rekeninghouders van een en/of - ASR Effectenrekening zijn ten aanzien van deze rekening zowel gezamenlijk als ieder afzonderlijk bevoegd alle handelingen te verrichten, met dien verstande dat in geval van opheffing, wijziging in de tenaamstelling of in geval van uitlevering van Effecten als bedoeld in artikel 9 lid 2 altijd de medewerking van beide houders vereist is. ASR Bank behoudt zich uitdrukkelijk de bevoegdheid voor ter bescherming van haar eigen rechtspositie bij beschikkingshandelingen over de ASR Effectenrekening de medewerking van alle daartoe gerechtigden te verlangen.
- 4 Rekeninghouders van een en/of - ASR Effectenrekening zijn jegens ASR Bank en de Stichting ieder afzonderlijk hoofdelijk aansprakelijk voor al hetgeen ASR Bank en/of de Stichting volgens haar boeken ter zake van de ASR Effectenrekening van Rekeninghouders te vorderen mocht hebben.
- 5 De administratie van ASR Bank en de Stichting terzake van de op de ASR Effectenrekening geadmistreerde Effecten strekt tegenover Rekeninghouder tot volledig bewijs, behoudens door Rekeninghouder geleverd tegenbewijs.
- 6 ASR Bank classificeert Rekeninghouder(s) ter zake van haar dienstverlening als niet-professionele belegger.
- 7 Een Rekeninghouder kan niet opteren voor classificatie als professionele belegger of in aanmerking komende tegenpartij.

Artikel 3. Vorderingen luidende in Effecten en beheer ten behoeve van Rekeninghouder door de Stichting

- 1 Door het openen van een ASR Effectenrekening kunnen door Rekeninghouder vorderingen luidende in Effecten worden verkregen op de Stichting. De op de ASR Effectenrekening geadmistreerde vorderingen zijn verplichtingen van de Stichting jegens Rekeninghouder.
- 2 De vorderingen luidende in Effecten worden door de Stichting ten behoeve van Rekeninghouder geadmistreerd op de ASR Effectenrekening in ten hoogste vier decimalen nauwkeurig, waarbij het getal voor de komma een vordering in Effecten vertegenwoordigt en het getal achter de komma een vordering in geld, waarvan de waarde op enig moment wordt bepaald door de beurskoers of, bij gebreke daarvan, de marktwaarde van de betreffende Effecten.
- 3 De Stichting zal de Effecten op eigen naam, doch voor rekening en risico van Rekeninghouder in bewaring nemen. Dit geschiedt door inschrijving van de Effecten op naam van de Stichting in de daarvoor bestemde registers van de betreffende Uitgevende Instelling, dan wel door bijschrijving op een Centrale Bankrekening, dan wel door deponering daarvan in een effectendepot op naam van de Stichting bij een kredietinstelling, al dan niet in het land van vestiging van de betreffende Uitgevende Instelling, dan wel door het op andere wijze in bewaring zijn van Effecten bij derden op naam van de Stichting ingevolge de voorschriften hieromtrent van het land van vestiging van de betreffende Uitgevende Instelling.
- 4 De Stichting zal een zodanig aantal Effecten van iedere Uitgevende Instelling in bewaring nemen als overeenkomt met het totaal van alle op de ASR Effectenrekeningen geadmistreerde vorderingen van Rekeninghouders met betrekking tot die Effecten.
- 5 De Stichting is niet verplicht de in bewaring genomen Effecten per Rekeninghouder te individualiseren.
- 6 De voor- en nadelen die voortvloeien uit of verband houden met de door de Stichting voor rekening en risico van Rekeninghouder in bewaring genomen Effecten komen ten goede aan c.q. ten laste van Rekeninghouder.
- 7 Alle betalingen met betrekking tot de aan- en verkoop van Effecten ten behoeve van Rekeninghouder en het ontvangen van uitkeringen op Effecten in contanten vinden plaats door tussenkomst van de Stallingsrekening. Na ontvangst van gelden op de Stallingsrekening kunnen deze, overeenkomstig de opdracht van Rekeninghouder worden aangewend ter aankoop van Effecten.

Artikel 4. Taakverdeling

- 1 ASR Bank is belast met de werkzaamheden die het feitelijke beheer van de voor rekening van Rekeninghouder door de Stichting in bewaring genomen Effecten met zich brengt, waaronder het voor rekening van Rekeninghouder innen van rente en dividenden, aanmelden en deponeren voor vergaderingen, de aankoop en de verkoop van Effecten, en het (doen) geven van instructies aan derden met betrekking tot deze werkzaamheden.
- 2 ASR Bank zal alle informatie die zij of de Stichting van de Uitgevende Instellingen ontvangt en relevant is voor Rekeninghouder, zo spoedig mogelijk aan Rekeninghouder verstrekken of doen verstrekken, tenzij het informatie betreft die door de Uitgevende Instellingen door middel van advertenties of andere media al publiek is gemaakt.
- 3 Behoudens voor zover in deze Voorwaarden anders is bepaald of indien dit ter voorkoming van evidente schade voor Rekeninghouder noodzakelijk is, zal de Stichting zonder nadere opdracht van Rekeninghouder ten aanzien van de Effecten geen beschikkingshandelingen dan wel enig ander aan de Effecten verbonden recht uitoefenen.7/11

Artikel 5. In- en uit bewaring nemen van Effecten

- 1 De Stichting zal, bij de uitvoering door ASR Bank van de Cliëntenovereenkomst, zorgdragen voor de ontvangst respectievelijk levering van Effecten alsmede voor de bijschrijving respectievelijk betaling van gelden die hieruit voortvloeien overeenkomstig de Cliëntenovereenkomst. Voor zover mogelijk zal de Stichting ASR Bank steeds in staat stellen voornoemde werkzaamheden te verrichten.

Artikel 6. Uitkering op Effecten

- 1 Uitkeringen door een Uitgevende Instelling in Effecten worden na ontvangst door de Stichting bijgeschreven op de ASR Effectenrekening van Rekeninghouder als vordering luidende in Effecten.
- 2 Uitkeringen door een Uitgevende Instelling in contanten worden voor rekening van Rekeninghouder herbelegd in Effecten van de betreffende Uitgevende Instelling. In geval van herbelegging zijn de bepalingen betreffende de aankoop van Effecten in de Cliëntenovereenkomst van overeenkomstige toepassing met dien verstande dat in dit geval geen kosten verschuldigd zijn, tenzij de Uitgevende Instelling hiervoor wel kosten berekent.
- 3 In geval van uitkeringen door een Uitgevende Instelling, die ter keuze in contanten of in Effecten kunnen worden ontvangen, zal Rekeninghouder geacht worden te hebben gekozen voor uitkering in Effecten.

Artikel 7. Stemrecht

- 1 Rekeninghouder die een vergadering van een Uitgevende Instelling wenst bij te wonen en aldaar stemrecht wenst uit te oefenen met betrekking tot de aan zijn vordering ten grondslag liggende Effecten, zal daartoe door de Stichting in staat worden gesteld, tenzij dit door de voorwaarden van de betreffende Effecten of door regelgeving met betrekking tot de Uitgevende Instelling is uitgesloten. Rekeninghouder dient hiertoe een schriftelijk verzoek aan ASR Bank te richten. Dit verzoek dient ASR Bank bereikt te hebben uiterlijk twee werkdagen voor het verlopen van de termijn die daarvoor in de oproeping tot de betreffende vergadering is gesteld, tezamen met een opgave van het aantal Effecten waarvoor Rekeninghouder stemrecht wenst uit te oefenen. Alle voorschriften van de betreffende Uitgevende Instelling en bepalingen welke hieromtrent in het land van vestiging van de betreffende Uitgevende Instelling gelden, zullen mutatis mutandis gelden jegens Rekeninghouder.
- 2 In de periode die aanvangt op de dag van ontvangst van het in lid 1 van dit artikel bedoelde verzoek en eindigt op de dag na de betreffende vergadering, kunnen geen opdrachten worden uitgevoerd met betrekking tot de verkoop van de Effecten waarvoor Rekeninghouder stemrecht wenst uit te oefenen.
- 3 In dit artikel wordt onder vergadering verstaan een vergadering van aandeelhouders, een vergadering van certificaathouders, een vergadering van participanten dan wel enige andere vergadering van, of met betrekking tot, een Uitgevende Instelling, die door participanten, aandeelhouders c.q. certificaathouders kan worden bijgewoond en waarin kan worden gestemd.

Artikel 8. Overdracht en uitlevering van Effecten

- 1 In opdracht van Rekeninghouder kunnen Effecten die door Rekeninghouder op eigen naam worden gehouden of op zijn naam in een effectendepot of anderszins worden bewaard, na overdracht aan de Stichting als vordering luidende in Effecten worden bijgeschreven op de ASR Effectenrekening van Rekeninghouder.
- 2 In opdracht van Rekeninghouder kunnen Effecten welke voor rekening en risico van Rekeninghouder door de Stichting worden bewaard, worden uitgeleverd aan Rekeninghouder, mits dit op grond van de betreffende wet- en regelgeving, prospectus, statuten, overeenkomst etc. met betrekking tot de betreffende Uitgevende Instelling is toegestaan en de Uitgevende Instelling zijn medewerking hieraan verleent. Fracties van Effecten zijn slechts voor uitlevering vatbaar indien de voorwaarden van de betreffende Uitgevende Instelling respectievelijk overige toepasselijke voorwaarden deze mogelijkheid bieden.
- 3 Een verzoek tot overdracht of uitlevering van Effecten zal door Rekeninghouder schriftelijk aan ASR Bank worden gedaan onder vermelding van de Effecten van de betreffende Uitgevende Instelling en, bij een opdracht tot uitlevering, zo nodig het effectendepot waarheen de Effecten moeten worden overgeboekt.
- 4 ASR Bank kan bepaalde Effecten van overdracht en/of uitlevering als in dit artikel bedoeld uitsluiten.
- 5 De kosten van overdracht en uitlevering van Effecten komen voor rekening van Rekeninghouder.

Artikel 9. Kosten

Waar in de Cliëntenovereenkomst wordt gesproken over kosten, worden begrepen de kosten van ASR Bank, alsmede de kosten van de Stichting en van andere derden ter zake van de diensten die onder de Cliëntenovereenkomst ten behoeve van Rekeninghouder worden verricht. Een overzicht van de kosten die aan Rekeninghouder in rekening worden gebracht zijn opgenomen in de Rekeningspecificaties.

Artikel 10. Aansprakelijkheid Stichting

- 1 De Stichting kan de uitvoering van haar feitelijke taken en verplichtingen uit hoofde van het bewaren en beheren van de Effecten door Rekeninghouder opdragen aan derden. ASR Bank heeft een garantie afgegeven ten behoeve van Rekeninghouder met betrekking tot de aansprakelijkheden die kunnen voortvloeien uit de nakoming van de verplichtingen van de Stichting. Deze garantie ligt voor de Rekeninghouder ter inzage op het kantoor van ASR Bank.
- 2 Hetgeen in de Cliëntenovereenkomst is bepaald ten aanzien van de aansprakelijkheid van ASR Bank is voorzover wettelijk toegestaan eveneens van toepassing op de aansprakelijkheid van de Stichting.8/11

Artikel 11. Opheffing van de ASR Effectenrekening

- 1 Indien Rekeninghouder tot opheffing van de ASR Effectenrekening wenst over te gaan, dient hij dit schriftelijk aan ASR Bank mede te delen. Rekeninghouder dient hierbij aan te geven of de Effecten die alsdan door de Stichting voor rekening en risico van Rekeninghouder worden gehouden, verkocht dan wel uitgeleverd dienen te worden.
- 2 Indien ASR Bank tot opheffing van de ASR Effectenrekening van Rekeninghouder wenst over te gaan, zal zij dit schriftelijk aan Rekeninghouder mededelen. Rekeninghouder dient binnen 10 dagen aan ASR Bank mede te delen of de Effecten die alsdan door de Stichting voor rekening en risico van Rekeninghouder worden gehouden, verkocht dan wel uitgeleverd dienen te worden. ASR Bank zal desgevraagd de reden van de opheffing aan Rekeninghouder mededelen.
- 3 In geval van opheffing van de ASR Effectenrekening zal ASR Bank de Effecten die door de Stichting voor rekening en risico van Rekeninghouder worden gehouden verkopen met inachtneming van het bepaalde in de Cliëntenovereenkomst of uitleveren overeenkomstig het bepaalde in artikel 9. Bij gebreke van een tijdige opdracht tot uitlevering, zal Rekeninghouder geacht worden te hebben gekozen voor verkoop.

Artikel 12. Beëindiging Stichting

Indien de Stichting voornemens is haar werkzaamheden te beëindigen, zal zij voorafgaand goedkeuring van ASR Bank vragen. ASR Bank zal een zodanige goedkeuring uitsluitend onder bijzondere omstandigheden verlenen. Bij het verlenen van een zodanige goedkeuring verplicht ASR Bank zich de activiteiten van de Stichting op adequate wijze onder te brengen bij een soortgelijke rechtspersoon. Rekeninghouder wordt hiervan schriftelijk op de hoogte gesteld. Rekeninghouder verleent bij voorbaat toestemming voor overname van het hetgeen de Stichting aan de Rekeninghouder schuldig is door de betreffende rechtspersoon.

Artikel 13. Niet overdraagbaarheid en verpanding van vorderingen

- 1 Het is Rekeninghouder niet toegestaan zijn vorderingen op de Stichting te vervreemden of te bezwaren met een beperkt recht, anders dan na uitdrukkelijke schriftelijke instemming van ASR Bank dan wel overeenkomstig het bepaalde in het volgende artikellid.
- 2 Rekeninghouder is gehouden, telkens wanneer ASR Bank dat wenselijk acht, alle tegenwoordige en toekomstige vorderingen die Rekeninghouder op de Stichting heeft of krijgt, waaronder de uitkeringen op Effecten, aan ASR Bank te verpanden tot zekerheid voor al hetgeen ASR Bank uit welke hoofde dan ook van Rekeninghouder te vorderen heeft of krijgt. ASR Bank is als onherroepelijk gevolmachtigde van Rekeninghouder gerechtigd om, namens Rekeninghouder, de hiervoor genoemde vorderingen van Rekeninghouder op de Stichting, telkens wanneer ASR Bank dit nodig acht, aan zichzelf te verpanden tot zekerheid voor de hiervoor genoemde vorderingen van ASR Bank op Rekeninghouder en van deze verpanding de Stichting kennis te geven. ASR Bank is gemachtigd om namens de Stichting kennisgeving van een dergelijke verpanding in ontvangst te nemen.
- 3 Zolang ASR Bank niet het tegendeel te kennen heeft gegeven, wordt zij geacht telkens afstand te doen van een pandrecht indien en voor zover zulks nodig is om de Stichting in staat te stellen het recht van Rekeninghouder te honoreren als ware er geen pandrecht. Zodra echter ASR Bank aan de Stichting te kennen heeft gegeven niet langer met de honorering van rechten van Rekeninghouder akkoord te gaan, zal geen afstand van het pandrecht meer worden verondersteld en zal de Stichting honorering van de rechten van Rekeninghouder weigeren op grond van het pandrecht van ASR Bank. ASR Bank zal van deze bevoegdheid geen onredelijk gebruik maken.

Artikel 14. Voorwaarden Uitgevende Instellingen

Op de verhouding tussen Rekeninghouder enerzijds en ASR Bank anderzijds zijn, voor zover relevant, mutatis mutandis van toepassing de voorwaarden van de Uitgevende Instellingen waarin de Stichting voor rekening en risico van Rekeninghouder Effecten houdt of ten aanzien waarvan Rekeninghouder een opdracht aan ASR Bank heeft verstrekt. Onder de voorwaarden worden ten deze verstaan de voorwaarden van de Uitgevende Instellingen, zoals die op enig moment gelden en blijken uit voorwaarden, statuten, prospectus, overeenkomst dan wel enig ander document onder welke benaming ook. Alle rechten en verplichtingen die uit deze voorwaarden voor de Stichting voortvloeien, zijn mutatis mutandis rechten en verplichtingen van Rekeninghouder jegens de Stichting.9/11

Bijlage 1: Kenmerken van effecten en daaraan verbonden specifieke risico's

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. De risico's zijn afhankelijk van de belegging. Een belegging kan in meer of mindere mate speculatief zijn. Meestal geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement grotere risico's met zich brengt. Zeker bij het beleggen in buitenlandse effecten kan de overheidspolitiek in het desbetreffende land gevolgen hebben voor de waarde van de belegging. Daarnaast dient bij het beleggen in buitenlandse effecten rekening te worden gehouden met het valutakoersrisico.

Hieronder worden de kenmerken van de effecten besproken alsmede de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's. In de Rekeningspecificaties wordt bepaald in welke Effecten Rekeninghouder kan handelen.

1. Beleggingsfondsen

Een beleggingsfonds is een collectieve belegging in meerdere financiële instrumenten van een groep van beleggers. Doordat beleggers ook met kleinere bedragen op een eenvoudige wijze aandelen in een beleggingsfonds kunnen kopen en verkopen, de portefeuille van een fonds op een professionele manier wordt beheerd en fondsen toegang hebben tot vele markten en financiële instrumenten, wordt het risico van een beleggingsfonds beperkt geacht. Beleggingsfondsen kennen verschillende juridische structuren en ook verschillende kostenstructuren. Daarbij komt dat er tussen beleggingsfondsen enorme verschillen bestaan in de doelstellingen, strategieën en type van beleggingen. Sommige beleggingsfondsen beperken zich bijvoorbeeld tot een bepaalde sector van de aandelenmarkt, andere beleggingsfondsen richten zich op het regelmatig uitkeren van een zo hoog mogelijk dividend.

2. Aandelen

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

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

3. Certificaten van aandelen

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

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

4. Obligaties

Obligaties zijn in effecten belichaamde leningen uitgegeven door een (overheids)instelling. Over de schuld wordt door de instelling die de obligatie heeft uitgegeven over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn aflosbaar. Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een onderneming.

Er bestaan bijzondere vormen van obligaties. Deze bijzondere vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en bijzondere leningvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplus obligaties en rente-indexobligaties) of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties). Er bestaan ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zerobonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingkoers.

Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de gegoedheid van de uitgevende instelling belangrijk. Ingeval van faillissement van de uitgevende instelling gelden de obligatiehouders als concurrente onverzekerde crediteuren van de uitgevende instelling, tenzij ten behoeve van de obligatiehouder een speciale zekerheid is bedongen.

5. Converteerbare obligaties

De converteerbare obligatie is een obligatie die gedurende de zogenaamde conversieperiode tegen de conversiekoers onder bepaalde voorwaarden (meestal op verzoek van de belegger) kan worden omgewisseld in aandelen. Een converteerbare obligatie vertoont kenmerken van zowel een obligatie als van een aandeel. Voor de risico's wordt derhalve verwezen naar de risico's die zijn verbonden aan deze effecten.

6. Warrants

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

De risico's die zijn verbonden aan warrants zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan het kopen van call opties. 10/11

7. Opties

Een optie is een contract waarbij de partij die de optie verstrekt (de "schrijver") aan zijn wederpartij het recht toekent om een onderliggende waarde, bijvoorbeeld een pakket aandelen of een vastgestelde hoeveelheid goud, gedurende of aan het einde van een overeengekomen periode te kopen (we spreken dan van een "call-optie") of te verkopen (we spreken dan van een "put-optie") tegen een prijs welke van te voren is bepaald of waarvan overeengekomen is op welke wijze deze bepaald zal worden. Voor dit recht betaalt de wederpartij meestal een premie aan de schrijver. De premie bedraagt slechts een fractie van de onderliggende waarde. Hierdoor leidt een koersschommeling van de onderliggende waarde tot grotere winsten of verliezen voor de houder van een optie (de zogenaamde hefboomwerking).

Meestal is de optie tussentijds verhandelbaar: zowel call-opties als put-opties kan men dan kopen en verkopen. De tegenpartij van een koper van een call-optie is de schrijver (verkoper) van de call-optie en de tegenpartij van een koper van een put-optie is de schrijver van de put-optie. De premie die dient te worden betaald, is onder meer afhankelijk van de waardeontwikkeling (koers) van de onderliggende waarde.

Het kopen van opties.

Een optie(contract) geeft de koper het recht (niet de verplichting) om gedurende of aan het eind van een zekere periode een zekere hoeveelheid van een onderliggende waarde (bijvoorbeeld obligaties of een vastgestelde hoeveelheid dollars) te kopen (call optie) of te verkopen (put optie) tegen een vooraf overeengekomen prijs. De koper hoeft dus geen gebruik te maken van de optie. Voor het recht dat de koper van een optie verkrijgt, betaalt de koper een premie. De koper van een optie loopt het risico dat de betaalde premie verloren gaat (het verlies is overigens beperkt tot de premie en kan niet meer bedragen).

Het verkopen of schrijven van opties.

Een schrijver van een optie neemt de verplichting (geen recht) op zich om de onderliggende waarde te leveren (schrijver van de call-optie) of af te nemen (schrijver van de put-optie) tegen de afgesproken prijs. Hij heeft dus een leveringsplicht of ontvangstplicht, waarvoor de schrijver een premie ontvangt.

Bij het schrijven van opties wordt onderscheid gemaakt tussen het gedekt en ongedekt (naakt) schrijven van opties. Onder gedekt schrijven wordt verstaan het schrijven van een call-optie op de onderliggende waarde die schrijver zelf in bezit heeft (de schrijver kan dus leveren). Bij het ongedekt of naakt schrijven heeft men deze stukken niet in bezit en zullen deze tegen de dan geldende koers alsnog moeten worden geleverd. Het schrijven van put opties wordt altijd als ongedekt beschouwd (men is immers verplicht de onderliggende waarde te kopen, indien de koper van de optie van zijn recht gebruik wenst te maken). Om er zeker van te zijn dat een schrijver aan zijn verplichtingen kan voldoen, dient de schrijver een zekerheid (margin) te voldoen.

De schrijver van een optie kan te maken krijgen met (onbeperkte) verliezen, die vele malen groter kunnen zijn dan de ontvangen premie. Hierbij dient onderscheid te worden gemaakt bij het gedekt en het ongedekt schrijven van opties. Het gedekt schrijven van een call optie kan bijvoorbeeld een effectenportefeuille juist beschermen tegen waardevermindering van de portefeuille. Bij het ongedekt schrijven van opties kunnen de verliezen in principe onbeperkt zijn. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of een dergelijke transactie voor Rekeninghouder geschikt is, mede gelet op de financiële positie van Rekeninghouder en het doel van de belegging van Rekeninghouder.

8. Termijncontracten

Een termijncontract is de verplichting (geen recht) om een zekere hoeveelheid van een bepaalde onderliggende waarde (zoals valuta, goederen of grondstoffen) te kopen of te verkopen tegen een vastgestelde prijs met levering op termijn. Een termijncontract kan worden gekocht of worden verkocht. De koper van een termijncontract (ook wel houder van een "long positie" genoemd) neemt de verplichting op zich om de afgesproken hoeveelheid in ontvangst te nemen en te betalen. De verkoper (houder van een "short" positie) heeft een leveringsplicht. Het is over het algemeen niet de bedoeling om de partij goederen of financiële waarden daadwerkelijk te ontvangen of te leveren.

De termijnhandel kent een hoge mate van hefboomwerking. Bij het afsluiten van een termijncontract behoeft maar een gering deel van de werkelijke waarde te worden gestort. Een beperkte koersschommeling kan derhalve tot grote verliezen (of winsten) leiden.

Het verlies op termijncontracten, alsmede opties hierop, kan aanzienlijk zijn. Het verlies hoeft niet beperkt te zijn tot de inleg. Onder bepaalde marktomstandigheden kan het moeilijk of zelfs onmogelijk zijn om een positie te sluiten/liquideren. De verliezen zijn alsdan niet gelimiteerd. Het geven van een "stop loss" of "stop limit" opdracht zal de verliezen niet noodzakelijkerwijze kunnen beperken. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of dergelijke transacties voor Rekeninghouder geschikt zijn, mede gelet op de financiële positie van Rekeninghouder en het doel van de belegging van Rekeninghouder.

9. Overig

Deze bijlage kan niet alle kenmerken van alle effecten en de daaraan verbonden risico's beschrijven. Ingeval de kenmerken van de effecten die hierboven zijn beschreven (en waarin wordt belegd) afwijken, zal Rekeninghouder schriftelijk van deze afwijkende kenmerken en specifieke beleggingsrisico's op de hoogte worden gesteld. Ook in het geval voor Rekeninghouder wordt gehandeld in Effecten die hierboven niet zijn beschreven, zal Rekeninghouder schriftelijk op de hoogte worden gesteld van de kenmerken van deze Effecten en de daaraan verbonden specifieke risico's.

Bij het kiezen van beleggingen dient Rekeninghouder een goede afweging te maken welke Effecten binnen zijn of haar beleggingsdoelstelling vallen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden. Met name het schrijven van ongedekte opties, termijncontracten (en opties op termijncontracten) kan zeer risicovol zijn. Rekeninghouder dient alleen in deze risicovolle beleggingen te (doen) handelen indien Rekeninghouder het (eventuele) verlies kan en wil dragen en zich terdege bewust is van de risico's.

Bijlage 2: Belangrijke adressen

ASR Bank N.V.

Backoffice Bancair
Postbus 744
3000 AS Rotterdam
Telefoon: (010) 401 75 83

Stichting Autoriteit Financiële Markten

Singel 542
Postbus 11723
1001 GS Amsterdam
Telefoon: (020) 553 52 00
Fax: (020) 620 66 49
www.autoriteit-fm.nl

Euronext Amsterdam N.V.

Postbus 19163
1000 GD Amsterdam
Telefoon: (020) 550 44 44
www.euronext.com

Fortis Merchant Banking

Rokin 55
1012 KK Amsterdam

Fortis Investment Management Luxembourg S.A.

14, rue Aldringen
L-1118 Luxemburg