

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 heeft aangegeven ten behoeve van de door ASR Bank te openen ASR Effectenrekening en te verrichten effectenorders;

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

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

Beleggingsfonds: een beleggingsfonds is een collectieve belegging in meerdere financiële instrumenten van een groep van beleggers. Ook met kleinere bedragen kunnen beleggers op een eenvoudige wijze aandelen in een beleggingsfonds kopen en verkopen. Een beleggingsfonds wordt op een professionele manier beheerd en hebben toegang tot vele markten en financiële instrumenten. Beleggingsfondsen kennen verschillende juridische structuren en ook verschillende kostenstructuren. Daarbij komt dat er tussen beleggingsfondsen verschillen bestaan in de risico's, doelstellingen, strategieën en type van beleggingen;

Centrale bankrekening: één of meerdere, 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 ter zake van het verrichten van beleggingsdiensten waarvan het Aanvraagformulier, de Voorwaarden Effectenbemiddeling, de Rekeningspecificaties, de Voorwaarden ASR Effectenrekening en het Algemeen reglement Geldtegoeden Effectenrekeningen, 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;

Order: een door Rekeninghouder gegeven opdracht om (fracties van) Effecten te kopen, te verkopen, te

deponeren, te onttrekken of te switchen;

Geldtegoed: het deel van de ASR Effectenrekening waarop de Rekeninghouder het niet-belegde saldo aanhoudt en waarop het Algemeen reglement Geldtegoeden Effectenrekeningen van toepassing is;

Handelsdag: een dag waarop het betreffende Effect op de beurs verhandeld wordt;

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

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

Fondsbeheerder: ASR Bank selecteert de uitvoerende instelling op basis van het [Selectiebeleid Orderuitvoering](#);

Uitvoerende Instelling: instelling welke door ASR Bank is aangesteld en waaraan ASR Bank effectenorders ter uitvoering doorgeeft. ASR Bank selecteert de uitvoerende instelling op basis van het [Selectiebeleid Orderuitvoering](#);

Voorwaarden: de Voorwaarden ASR Effectenrekening, de Voorwaarden Effectenbemiddeling ASR Bank, het Algemeen reglement Geldtegoeden Effectenrekeningen en de Rekeningspecificaties;

Voorwaarden Effectenbemiddeling: de onderhavige Voorwaarden Effectenbemiddeling ASR Bank;

Werkdag: een dag waarop ASR Bank geopend is. (maandag t/m vrijdag 08:00 - 17:30 uur). Een overzicht van afwijkende dagen waarop ASR Bank niet geopend is wordt gepubliceerd op [www.asr.nl](#).

Hierboven staan begrippen gedefinieerd. Deze begrippen hebben dezelfde betekenis als zij in het meervoud worden gebruikt en andersom. 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 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 Effectenrekening te openen. Rekeninghouder geeft hierbij ASR Bank opdracht en verleent hierbij ASR Bank volmacht om, namens Rekeninghouder te beschikken over de ASR Effectenrekening, om de op basis van de Cliëntenovereenkomst gegeven opdrachten uit te voeren en hiervoor kosten in rekening te brengen.
- 3 Voor het houden van de ASR Effectenrekening bij ASR Bank is de Rekeninghouder een vergoeding verschuldigd. Om deze vergoeding te incasseren heeft ASR Bank het recht stukken te verkopen. In tegenstelling tot het gestelde in artikel 5 lid 3 worden hierbij enkel de Beleggingsfondsen naar evenredigheid verminderd.

De vergoedingen zijn opgenomen in de Rekening-specificaties waarvan in geval van wijziging het geldende exemplaar kosteloos bij ASR Bank verkrijgbaar is. De Rekeningsspecificaties zijn terug te vinden op www.asr.nl.

Artikel 3 Opdrachten

- 1 Effectenorders en andere opdrachten kunnen door Rekeninghouder uitsluitend worden doorgegeven via mijn a.s.r. Bank. Gedetailleerde informatie over het geven van opdrachten is opgenomen in de handleiding van de betreffende ASR Effectenrekening.
- 2 Nadat ASR Bank een Effectenorder heeft ontvangen legt zij de datum, het tijdstip en de inhoud van de opdracht vast.
- 3 Nadat de Effectenorder is uitgevoerd stelt ASR Bank transactie informatie van de Rekeninghouder beschikbaar op de website van ASR Bank. De Rekeninghouder ontvangt een bericht wanneer er transactie-informatie beschikbaar is op mijn a.s.r. Bank.
- 4 Voor het uitvoeren van een Effectenorder brengt ASR Bank transactiekosten in rekening. Bij een aankoop worden de kosten vóór de aankoop in rekening

gebracht. Bij een verkoop worden de kosten na de verkoop in rekening gebracht. De in rekening gebrachte kosten zijn in te zien op mijn a.s.r. bank.

- 5 Rekeninghouder is verplicht om voldoende geld en/of Effecten op de ASR Effectenrekening beschikbaar te hebben om ASR Bank de Effectenorder uit te kunnen laten voeren. Als er onvoldoende geld en/of Effecten op de rekening staat, zal ASR Bank de opdracht niet uitvoeren. De Effectenorder zal pas worden uitgevoerd als er voldoende geld en/of Effecten op de rekening staat. Als dit later is dan de uiterste bewaartermijn zoals opgenomen in de Rekeningsspecificaties wordt de Effectenorder geannuleerd.
- 6 Indien de Rekeninghouder overgaat tot aankoop van Effecten en hiertoe aan ASR Bank een incasso-opdracht verstrekt, vindt deze aankoop van effecten plaats op het moment dat de incasso-opdracht voltooid is en het Geldtegoed is aangevuld, met inachtneming van de in het vorige lid bedoelde bewaartermijn.
- 7 Storning van een incasso-opdracht leidt tot evenredige verkoop van Beleggingsfondsen en vermindering van het Geldtegoed voor het bedrag van de oorspronkelijke incasso-opdracht.
- 8 Opdrachten dienen duidelijk te vermelden: naam, adres en woonplaats van Rekeninghouder, het nummer van de ASR Effectenrekening, de soort Effecten en het bedrag of het aantal Effecten waarin respectievelijk waarvoor Rekeninghouder wenst deel te nemen en/of te verkopen.
- 9 Rekeninghouder is volledig verantwoordelijk en aansprakelijk voor (de gevolgen van) de door hem genomen beleggingsbeslissingen.
- 10 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 Rekeningsspecificaties. ASR Bank zal op verzoek kosteloos een overzicht van de algemeen geldende nadere eisen en beperkingen aan Rekeninghouder verstrekken.

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 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 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 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. Indien de verkoopopdracht in euro's luidt, kan de Rekeninghouder tot maximaal 90% van de actuele waarde van het betreffende Beleggingsfonds verkopen.
- 3 Bij een opdracht tot verkoop naar evenredigheid voor een bepaald bedrag in euro's (pro-rato verkoop), worden de Beleggingsfondsen van de Rekeninghouder én de hoogte van het Geldtegoed naar evenredigheid vermindert.

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, waarbij de aankooporder uitgevoerd wordt nadat de verkoopopbrengst van de verkooporder is bijgeschreven op het Geldtegoed op uw ASR Effectenrekening.

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 Effectenbemidde-

ling. Deze toelichting bevat onder meer de aan die Effecten verbonden specifieke beleggingsrisico's. De toelichting alsmede de beschreven risico's zijn niet uitputtend.

- 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 Belangentegenstellingen

ASR Bank moet op grond van Europese en Nederlandse toezichtwetgeving alle passende maatregelen nemen om belangenconflicten te identificeren en te voorkomen of te beheersen. ASR Bank waarborgt de belangen van haar klanten en wil voorkomen dat klanten nadeel ondervinden van een (mogelijk) belangenconflict. Wanneer een (potentieel) belangenconflict zich voor doet zal ASR Bank Rekeninghouder hierover informeren. De wijze waarop ASR Bank omgaat met belangenconflicten en de maatregelen die ASR Bank neemt om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen of te beheersen wordt omschreven in het [Beleid Belangenconflicten](#).

Artikel 9 Beleggercompensatiestelsel en Depositogarantiestelsel

- 1 ASR Bank hanteert regels voor vermogensscheiding. Dit betekent onder andere dat de beleggingen van klanten zijn beschermd tegen de gevolgen van een faillissement van ASR Bank. De beleggingen van klanten zijn ondergebracht in het bewaarbedrijf Stichting ASR Beleggersgiro, statutair gevestigd te Utrecht. Dit is een aparte juridische entiteit, die geen ondernemingsrisico loopt en waarvan het vermogen is afgescheiden van het vermogen van ASR Bank.
- 2 Daarnaast geldt het beleggerscompensatiestelsel voor het geval ASR Bank niet in staat is om te voldoen aan haar verplichtingen. Deze regeling zorgt ervoor dat klanten worden gecompenseerd tot een maximumbedrag van € 20.000 per persoon per bankvergunning. Het beleggerscompensatiestelsel geldt voor particulieren en voor ondernemingen die een verkorte balans mogen publiceren. Eventuele koersverliezen die voortvloeien uit beleggen, vallen niet onder het beleggerscompensatiestelsel. Op de

website van de AFM leest u meer over het beleggerscompensatiestelsel.

Artikel 10 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 (gevolg) schade 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 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 verschaft 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 11 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 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.

Artikel 12 Bewaring Effecten

De Stichting zal overeenkomstig de Voorwaarden zorgdragen voor de bewaring van alle Effecten uit hoofde van deze Cliëntenovereenkomst.

Artikel 13 Persoonsgegevens Rekeninghouder

De persoonsgegevens van de Rekeninghouder en eventuele andere gegevens worden onder verantwoordelijkheid van ASR Nederland N.V., door ASR Bank N.V., en/of een of door meer de ASR-groep behorende rechtspersonen, verwerkt. Deze worden gebruikt voor:

- Het voorbereiden, aangaan en uitvoeren van overeenkomsten en het beheren van de hiermee samenhangende relaties.
- Het uitvoeren van commerciële activiteiten (marketingactiviteiten) om een relatie met een persoon tot stand te brengen, in stand te houden of uit te breiden.

- Het ondersteunen van activiteiten die gericht zijn op een verantwoorde bedrijfsvoering en op de continuïteit en groei van de tot de groep behorende rechtspersonen.
- Het voorkomen, opsporen en bestrijden van fraude tegen een of meer financiële instellingen en/of haar cliënten, evenals het gebruik van en deelname aan waarschuwingssystemen.
- Statistische analyse.
- Het voldoen aan wettelijke verplichtingen. ASR Nederland N.V. is opgenomen in het register van het College Bescherming Persoonsgegevens (CBP), dat is te raadplegen via www.cbprecht.nl. Op de verwerking van persoonsgegevens is de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Financiële Instellingen van toepassing. De volledige tekst van de gedragscode kan worden nagelezen op de website van de Nederlandse Vereniging van Banken www.nvb.nl. De Gedragscode is ook op te vragen bij de Nederlandse Vereniging van Banken (Postbus 3543, 1001 AH Amsterdam, 020-5502888). Als de Rekeninghouder geen prijs stelt op informatie over onze producten en diensten, kan dit schriftelijk gemeld worden.

Artikel 14 Duur en beëindiging van Cliëntenovereenkomst

- 1 De Cliëntenovereenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd. Zowel Rekeninghouder als ASR Bank is gerechtigd de Cliëntenovereenkomst schriftelijk 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 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 Cliëntenovereen-

komst 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 15 Wijzigingen

Wijzigingen in de Cliëntenovereenkomst kunnen met onmiddellijke ingang worden ingevoerd, met dien verstande dat wijzigingen ten nadele van Rekeninghouder pas zullen ingaan 30 dagen nadat Rekeninghouder van deze wijzigingen in kennis is gesteld. Binnen deze termijn van 30 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 16 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 beheerd door Nederlands recht.

Klachten over het product of de dienstverlening kunnen schriftelijk, onder vermelding van naam, adres, woonplaats en rekeningnummer worden ingediend bij ASR Klachtenservice (Postbus 2072, 3500 HB Utrecht). Hiervoor kan ook gebruik worden gemaakt van het klachtenformulier op de website www.asr.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 (KiFiD), Postbus 93257, 2509 AG DEN HAAG, Telefoon: 0900-fklacht ofwel 0900-3552248. Indien geen gebruik wordt gemaakt van deze klachtenbehandelingsmogelijkheden, kan het geschil worden voorgelegd aan de bevoegde rechter.

Artikel 17 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.

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, 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 ASR Effectenrekening, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.

Artikel 2 Openen van een ASR Effectenrekening

- 1 Een ASR 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 in bewaring te geven aan de Stichting.
- 2 De ASR Effectenrekening kan worden gesteld op naam van een natuurlijk meerderjarig persoon. 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 Rekeninghou-

der 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 in effecten 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. 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, maar voor rekening en risico van Rekeninghouder in bewaring nemen. Dit gebeurt door het inschrijven 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 girale betalingen met betrekking tot de aan-

koop van Effecten ten behoeve van Rekeninghouder en het ontvangen van uitkeringen op Effecten vinden plaats door tussenkomst van het Geldtegoed. Na bijschrijving van de girale gelden op het Geldtegoed kunnen deze, overeenkomstig de opdracht van Rekeninghouder worden aangewend ter aankoop van Effecten.

- 8 Alle girale betalingen met betrekking tot de verkoop van Effecten vinden uitsluitend plaats door tussenkomst van het Geldtegoed, de tegenrekening of een rekening op naam van één van de groepsmaatschappijen van ASR Nederland N.V. Indien de ASR Effectenrekening rechtsgeldig is verpand kan de betaling ook plaatsvinden naar de rekening van de betreffende pandhouder, mits hiervoor toestemming van ASR Bank is verkregen.

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, 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.

Artikel 5 In- en uit bewaring nemen van Effecten

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

Of en hoeveel dividend er wordt uitgekeerd bepaalt de fondsbeheerder. Als er dividend wordt uitgekeerd wordt dit automatisch in hetzelfde beleggingsfonds belegd. De rekeninghouder vindt dit terug op Mijn a.s.r. Bank.

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 ook 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 of 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 die voor rekening en risico van Rekeninghouder door de Stichting worden bewaard, worden uitgelieferd 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.
- 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 Rekeningsspecificaties van de betreffende Effectenrekening. De kosten worden ook op www.asr.nl vermeld.

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.

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. Bij opheffing worden de Effecten die alsdan door de Stichting voor rekening en risico van Rekeninghouder worden gehouden verkocht. Indien de Rekeninghouder geen verkoop maar uitlevering van de Effecten wenst, dient dit uitdrukkelijk en ondubbelzinnig bij het schriftelijke verzoek te worden aangegeven.
- 2 Indien ASR Bank tot opheffing van de ASR Effectenrekening van Rekeninghouder wenst over te gaan, zal zij dit schriftelijk aan Rekeninghouder mededelen. Bij opheffing door ASR Bank worden de Effecten, die alsdan door de Stichting voor rekening en risico van de Rekeninghouder worden gehouden, verkocht. Indien de Rekeninghouder geen verkoop, maar uitlevering van de Effecten wenst, dient de Rekeninghouder dit binnen 10 dagen na dagtekening van de hiervoor genoemde schriftelijke kennisgeving aan ASR Bank door te geven. 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 8.

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 ook rechten en verplichtingen van Rekeninghouder jegens de Stichting.

Bijlage 1: Kenmerken van effecten en de 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. Beleggers kunnen ook met kleinere bedragen op een eenvoudige wijze aandelen in een beleggingsfonds kopen en verkopen, de portefeuille van een fonds wordt op een professionele manier beheerd en de fondsen hebben toegang hebben tot vele markten en financiële instrumenten. 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.

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.

8 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).

9 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.

10 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 be-

doeling 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.

11 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.
Sparen & Beleggen
Postbus 2072
3500 HB Utrecht
Telefoon: (030) 278 278 2
www.asr.nl

Autoriteit Financiële Markten
Afdeling Consumentenvoorlichting
Postbus 11723
1001 GS AMSTERDAM
Telefoon: 0900- 5400 540 (5 cent per minuut).
www.afm.nl

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

SOCIETE DE LA BOURSE DE LUXEMBOURG
B.P. 165
L-2011 Luxembourg
Telefoon: (352) 47 79 36 - 1
www.bourse.lu

ASR Financial Markets
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

ASR Vermogensbeheer N.V.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht

BNP Paribas Investment Partners
Burgerweeshuispad 201 - Tripolis 200
Postbus 71770 (PAC 3.1.7)
1008 DG AMSTERDAM
Telefoon: +31 20 527 52 52
E-mail: client.service.benelux.dp@bnpparibas-ip.com
Website: www.bnpparibas-ip.com

Fastnet Luxembourg
31, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
+352 47 67 29 00

ABN AMRO Bank N.V.
Rokin 55
1000 AE Amsterdam
Telephone: +31 20 527 11 88
Fax: + 31 20 625 81 46

ASR Bank N.V. beschikt over een vergunning van de Nederlandsche Bank en is als financiële dienstverlener opgenomen in het register van de Autoriteit Financiële Markten onder nummer 12000044. ASR Bank N.V. treedt op als aanbieder van spaarproducten en verleent beleggingsdiensten zonder daarbij als adviseur op te treden.