

## REGLEMENT BELEGGINGSREKENING E-GIRO

### 1 Begripsbepalingen

**1.1** E-Giro, gevestigd te Haarlem, stelt beleggers in de gelegenheid giraal te beleggen in bepaalde Financiële Instrumenten, als hierna gedefinieerd, door middel van het openen van een Beleggingsrekening zulks onder de in dit "Reglement Beleggingsrekening E-Giro" te noemen voorwaarden en bepalingen.

**1.2** In dit Reglement wordt verstaan onder:

**Bancaire werkdag:** een dag waarop commerciële banken in Nederland geopend zijn en, in geval een Financieel Instrument een notering heeft aan een beurs, de betreffende beurs geopend is voor het verrichten van transacties;

**Belegger:** de natuurlijke persoon of rechtspersoon die door middel van een Beleggingsrekening wenst te beleggen of heeft belegd in een of meer Financiële Instrumenten;

**Beleggingsrekening:** een rekening zoals uitgegeven door de Stichting Beleggingsrekening E-Giro;

**E-Giro:** de effectengiro-dienstverlening en handelsnaam van de beleggingsonderneming The Index People B.V. gevestigd te Haarlem;

**Financiële Instrumenten:** de door de Stichting in overleg met E-Giro aangewezen of nog aan te wijzen producten die voor belegging onder dit Reglement in aanmerking komen;

**Reglement:** het Reglement Beleggingsrekening E-Giro;

**Stichting:** de Stichting Beleggingsrekening E-Giro, gevestigd te Haarlem;

**Tegenrekening:** een geldrekening op naam van de Belegger bij elke willekeurige in Nederland gevestigde kredietinstelling.

De in dit artikellid omschreven begrippen worden in het Reglement zowel in meervoud als in enkelvoud gebruikt. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in dit artikellid is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis die in dit artikellid is omschreven en vice versa.

### 2 Openen van een Beleggingsrekening

**2.1** Een Beleggingsrekening wordt geopend op naam van de Belegger na ontvangst door E-Giro van een door de Belegger volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend inschrijvingsformulier, dan wel na instemming van de Belegger met online of via e-mail weergegeven voorwaarden en nadat aan de overige door E-Giro voorgeschreven formaliteiten voor het openen van een rekening is voldaan, waaronder de ontvangst van een geldig identificatiebewijs van de Belegger en een voor de identificatie van de Belegger noodzakelijke storting in geld vanaf de Tegenrekening. Elke storting op de Beleggingsrekening van de Belegger geldt als storting ten gunste van de Financiële Instrumenten die de Stichting op naam van de Belegger administreert.

**2.2** De Beleggingsrekening kan tevens worden geopend in de zogenaamde en/of vorm.

**2.3** De houders van een en/of Beleggingsrekening zijn ten aanzien van de Beleggingsrekening zowel gezamenlijk als ieder afzonderlijk bevoegd alle handelingen te verrichten, met dien verstande dat in geval van opzegging, wijziging van de adressering, wijziging van de Tegenrekening of de tenaamstelling van de Beleggingsrekening altijd de medewerking van alle houders vereist zal zijn.

E-Giro en de Stichting kunnen ter bescherming van de eigen rechtspositie bij het beschikken over de Beleggingsrekening de medewerking van alle daartoe gerechtigden verlangen. De houders van een en/of Beleggingsrekening en hun rechtsopvolgers zijn jegens E-Giro en de Stichting hoofdelijk aansprakelijk voor al hetgeen E-Giro dan wel de Stichting ter zake van de betreffende Beleggingsrekening van een van hen te vorderen mocht hebben.

**2.4** Tegenover de Belegger strekt de door de Stichting gevoerde administratie ter zake van de vorderingen uit hoofde van de Beleggingsrekening tot volledig bewijs. In geval van wijzigingen in de persoonlijke situatie van de Belegger (overlijden, wijzigen en/of status Beleggingsrekening, adresgegevens en dergelijke) dient E-Giro onverwijld op de hoogte gesteld te worden van deze wijzigingen. Het is E-Giro toegestaan tot nader order de Beleggingsrekening te blokkeren indien E-Giro gegronde twijfel heeft wie er over de Beleggingsrekening mag beschikken.

**2.5** E-Giro verstrekt de Belegger jaarlijks schriftelijk een overzicht van het vermogen zoals geadmistreerd op de Beleggingsrekening. Alle rekeningafschriften en andere opgaven met betrekking tot een Beleggingsrekening worden conform artikel 14 aan de Belegger ter beschikking gesteld. Indien de Belegger onjuistheden in de rapportages of overige informatie van E-Giro aantreft, dient de Belegger E-Giro hier zo spoedig mogelijk van in kennis te stellen. Indien de Belegger de inhoud van dergelijke informatie niet binnen 1 maand na ontvangst of publicatie op het afgeschermd gedeelte van de website van E-Giro heeft betwist, geldt de informatie als door de Belegger te zijn goedgekeurd.

### **3 Stichting**

**3.1** Door het openen van een Beleggingsrekening kunnen door de Belegger op de Stichting vorderingen luidende in Financiële Instrumenten worden verkregen. Indien en voor zover de Belegger tevens een vordering in geld heeft op de Stichting, geldt het in het Reglement bepaalde ter zake van Financiële Instrumenten tevens ten aanzien van deze vorderingen in geld. De Belegger zal ter zake slechts rechten hebben jegens de Stichting en niet jegens de uitgever van de Financiële Instrumenten wier Financiële Instrumenten het betreft. Het Reglement behelst geen aanbieding van de Financiële Instrumenten zelf.

**3.2** De vorderingen luidende in Financiële Instrumenten worden door de Stichting ten behoeve van de Belegger geadmistreerd op de Beleggingsrekening in ten hoogste vier decimalen nauwkeurig. De waarde van de vordering wordt bepaald door de koers of afgifteprijs van het betreffende Financieel Instrument. De totstandkoming van de koers of afgifteprijs staat vermeld in de specifieke productinformatie van het betreffende Financieel Instrument.

**3.3** De Stichting zal de Financiële Instrumenten op eigen naam, doch ten behoeve van de Belegger in bewaring nemen en administreren. Deze bewaarneming geschiedt door inschrijving van de Financiële Instrumenten op naam van de Stichting in het daarvoor bestemde register van het betreffende Financieel Instrument dan wel door deponering van de Financiële Instrumenten op naam van de Stichting in een effectendepot, dat wordt aangehouden bij een in Nederland gevestigde kredietinstelling.

**3.4** De Stichting verbindt zich ervoor zorg te dragen dat een zodanig aantal Financiële Instrumenten bewaard wordt als overeenkomt met het totaal van de saldi van de Beleggingsrekeningen, waarbij de in de totaalstelling resterende fracties van Financiële Instrumenten naar boven worden afgerond op hele Financiële Instrumenten.

**3.5** De voor- en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met aan- en verkoop van Financiële Instrumenten zijn volledig voor rekening en risico van de Belegger, zodat de Stichting ter zake van de door haar gehouden Financiële Instrumenten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.

**3.6** E-Giro staat jegens de Beleggers garant voor de nakoming door de Stichting van de verplichtingen die voor de Stichting uit dit Reglement voortvloeien. De in dit artikel bedoelde garantieverklaring is verkrijgbaar bij E-Giro.

**3.7** E-Giro en de Stichting zijn bevoegd om bij de uitvoering van het Reglement derden in te schakelen. Zij nemen bij de keuze van derden de nodige zorgvuldigheid in acht, maar zijn jegens de Belegger niet aansprakelijk voor de dienstverlening van deze derden, behoudens indien en voor zover enig handelen of nalaten van deze derden te wijten is aan opzet of grove schuld van de zijde van E-Giro dan wel de Stichting.

#### **4 Opdrachten; taak van E-Giro**

**4.1** Opdrachten ten aanzien van de Beleggingsrekening worden door de Belegger aan E-Giro gegeven. Opdrachten aan de Stichting zullen geacht worden te zijn gegeven aan E-Giro. E-Giro draagt jegens de Belegger de volledige verantwoordelijkheid over de opdrachtuitvoering, met uitsluiting van enige verantwoordelijkheid van de Stichting ter zake. E-Giro draagt zorg voor uitvoering van die opdrachten met inachtneming van het bepaalde in het Reglement. E-Giro is niet aansprakelijk voor fouten in de opdrachtverwerking die E-Giro niet toe te rekenen vallen. E-Giro is uitsluitend aansprakelijk voor tekortkomingen in de opdrachtverwerking indien deze E-Giro kunnen worden toegerekend wegens opzet of grove schuld.

**4.2** Bij gebreke van een duidelijke of correcte opdracht zal E-Giro zich verstaan met de Belegger teneinde de inhoud van de door de Belegger gegeven opdracht vast te stellen. Eerst nadat de Belegger een duidelijke of correcte opdracht heeft gegeven zal E-Giro deze uitvoeren. E-Giro is niet aansprakelijk indien een opdracht hierdoor niet of met vertraging wordt uitgevoerd.

**4.3** De Stichting is belast met de werkzaamheden die het beheer van de door de Stichting gehouden Financiële Instrumenten met zich meebrengt, waaronder het innen van dividenden en andere uitkeringen, het realiseren van claimrechten, het verrichten van conversiehandelingen, het aanmelden en deponeren voor vergaderingen, het behandelen van opdrachten tot aan- en verkoop van Financiële Instrumenten en het (doen) geven van instructies aan derden met betrekking tot deze werkzaamheden, indien en voor zover E-Giro deze taken niet verricht.

**4.4** Behoudens voor zover in het Reglement anders is bepaald, zal E-Giro noch de Stichting zonder opdracht van de Belegger over de door de Stichting gehouden Financiële Instrumenten beschikken, dan wel enig ander aan de Financiële Instrumenten verbonden recht uitoefenen.

**4.5** E-Giro heeft een beleid dat is gericht op een zo optimaal mogelijke opdrachtuitvoering voor de Belegger. Binnen dit uitvoeringsbeleid hebben factoren prijs, kosten en waarschijnlijkheid van uitvoering voorrang. In voorkomende gevallen kunnen voor bepaalde opdrachten andere factoren zwaarder wegen. Op verzoek van de Belegger verstrekt E-Giro een gedetailleerd overzicht van het uitvoeringsbeleid.

## **5 Aankoop van Financiële Instrumenten**

**5.1** De Belegger dient bij de aankoop van Financiële Instrumenten een eigen afweging te maken welk Financieel Instrument voor hem geschikt is, daarin eventueel bijgestaan of vertegenwoordigd door een financiële onderneming. De Belegger neemt kennis van de bijlage bij het Reglement "Kenmerken van Financiële Instrumenten" en de specifieke productinformatie van het beoogde Financieel Instrument, dan wel van de beoogde dienstverlening. Bij de afweging welk Financieel Instrument voor hem geschikt is laat de Belegger zich leiden door zijn beleggingsprofiel, dat onder meer beleggingsdoelstelling en de risicobereidheid aangeeft.

**5.2** De Belegger zal E-Giro tijdens de duur van de dienstverlening aan de Belegger op de hoogte stellen van (wijzigingen in) zijn beleggingsprofiel. Indien de Belegger geen (wijzigingen in zijn) beleggingsprofiel doorgeeft aan E-Giro, mag E-Giro ervan uitgaan dat de beleggingskeuzes (nog steeds) passen bij het beleggingsprofiel van de Belegger. Voor zover noodzakelijk is het E-Giro toegestaan ter vastlegging van het beleggingsprofiel van de Belegger gebruik te maken van het door de financiële onderneming van de Belegger opgestelde beleggingsprofiel.

**5.3** Afhankelijk van een mogelijke dienstverlening tussen de Belegger en de financiële onderneming, is de Belegger dan wel de financiële onderneming verantwoordelijk voor de keuze in welk Financieel Instrument belegd gaat worden. De Belegger vrijwaart E-Giro en de Stichting voor eventuele negatieve gevolgen ter zake.

**5.4** Stortingen door de Belegger ten behoeve van een aankoop van Financiële Instrumenten bedragen ten minste een door E-Giro vast te stellen bedrag in euro, of de tegenwaarde daarvan in andere valuta.

**5.5** Opdrachten tot aankoop van Financiële Instrumenten worden, op de door E-Giro voorgeschreven wijze, schriftelijk of op een andere door E-Giro toegestane wijze door de Belegger, dan wel de financiële onderneming die de Belegger vertegenwoordigt aan E-Giro gegeven en luiden in het bedrag waarvoor aankoop is gewenst. E-Giro zal een opdracht tot aankoop van Financiële Instrumenten alleen uitvoeren nadat de Belegger de verschuldigde tegenprestatie op de door E-Giro voorgeschreven wijze aan E-Giro ter beschikking heeft gesteld.

**5.6** Voor de uitvoering van opdrachten tot aankoop worden, indien van toepassing, kosten als vastgesteld overeenkomstig artikel 9.1 in mindering gebracht. Voor het na aftrek van de kosten resterende bedrag verkrijgt de Belegger, na verwerking van de opdracht, een vordering luidende in Financiële Instrumenten. De grootte van de vordering wordt vastgesteld overeenkomstig artikel 3.2.

## **6 Verkoop van Financiële Instrumenten**

**6.1** Opdrachten tot verkoop van Financiële Instrumenten worden, op de door E-Giro voorgeschreven wijze, schriftelijk of op een andere door E-Giro toegestane wijze door de Belegger, dan wel de financiële onderneming die de Belegger vertegenwoordigt aan E-Giro gegeven en luiden in Financiële Instrumenten.

**6.2** Voor de uitvoering van opdrachten tot verkoop van Financiële Instrumenten worden, indien van toepassing, kosten als vastgesteld overeenkomstig artikel 9.1 op de opbrengst in mindering gebracht. Het alsdan resterende bedrag wordt door de Stichting overgeboekt naar de Tegenrekening van de Belegger. De verkoop van Financiële Instrumenten geschiedt overeenkomstig artikel 4.5, in achtnemende het in artikel 3.2 bepaalde.

## **7 Omruiling van Financiële Instrumenten**

**7.1** Opdrachten van de Belegger, dan wel de financiële onderneming die de Belegger vertegenwoordigt tot omruiling van Financiële Instrumenten, worden behandeld als een opdracht tot verkoop van Financiële Instrumenten onder volgtijdige opdracht tot aankoop van Financiële Instrumenten in andere Financiële Instrumenten. Ten aanzien van deze opdrachten is het bepaalde in de artikelen 5 en 6 van overeenkomstige toepassing.

## **8 Uitkering op Financiële Instrumenten**

**8.1** Uitkeringen in contanten zullen na ontvangst, verminderd met bronbelasting en kosten, worden overgemaakt naar de Tegenrekening van de Belegger zoals opgegeven bij opening van de Beleggingsrekening, dan wel op de wijze aan de Belegger ter beschikking worden gesteld zoals vastgelegd in de statuten en reglementen van het betreffende Financiële Instrument.

**8.2** Eventuele uitkeringen in Financiële Instrumenten (indien vastgesteld bij emissie van het desbetreffende Financiële Instrument) zullen door de Stichting ten behoeve van de Belegger worden gehouden overeenkomstig het bepaalde in artikel 3.3.

## **9 Kosten**

**9.1** Voor het aanhouden van de Beleggingsrekening worden er door E-Giro kosten aan de Belegger in rekening gebracht door aan het begin van elk kalenderkwartaal de Tegenrekening te debiteren. De Belegger verleent E-Giro door acceptatie van het Reglement een doorlopende incasso machtiging, waarbij het nummer van de Beleggingsrekening geldt als Incassant ID. Indien en voor zover er naast deze kosten tevens sprake is van transactiekosten en kosten van derden samenhangende met onder meer de aan- en verkoop van Financiële Instrumenten door de Belegger, heeft E-Giro het recht deze kosten in mindering te brengen op de beleggingen, dan wel de uitkeringen die de Belegger aanhoudt op zijn Beleggingsrekening.

**9.2** Een overzicht van de actuele kosten die E-Giro rekent, is verkrijgbaar op de website van E-Giro. E-Giro is gerechtigd deze kosten te wijzigen, in acht nemende het in artikel 15.1 bepaalde.

**9.3** Op een wijziging van de kosten als bedoeld in het vorige artikellid is het bepaalde in artikel 15.1 eveneens van toepassing, met dien verstande dat een wijziging waarvan de oorzaak niet bij E-Giro ligt, niet als een wijziging ten nadele van de Belegger kan worden beschouwd.

**9.4** In voorkomende gevallen kan de financiële onderneming afspraken maken met de Belegger tot het namens de Belegger voldoen van de kosten zoals vermeld in artikel 9.1.

## **10 Niet-overdraagbaarheid en verpanding vorderingen**

**10.1** Het is de Belegger niet toegestaan zijn vorderingen op de Stichting te vervreemden of te bezwaren met een beperkt recht zonder voorafgaande toestemming van E-Giro, behoudens overeenkomstig het bepaalde in het volgende artikellid.

**10.2** De Belegger is gehouden telkens wanneer E-Giro dat wenselijk acht alle tegenwoordige en toekomstige vorderingen die de Belegger op de Stichting heeft of krijgt, waaronder de rechten op uitbetaling van ontvangen uitkeringen op Financiële Instrumenten, aan E-Giro te verpanden tot zekerheid voor al hetgeen E-Giro uit welken hoofde ook van de Belegger te vorderen heeft of krijgt. E-Giro is als onherroepelijk gevolmachtigde van de Belegger gerechtigd om, namens de Belegger, de hiervoor genoemde vorderingen van de Belegger op de Stichting telkens wanneer E-Giro dit nodig acht aan zichzelf te verpanden tot zekerheid voor de hiervoor genoemde vorderingen van E-Giro op de Belegger en van deze verpanding aan de Stichting kennis te geven. E-Giro is gemachtigd om namens de Stichting kennisgeving van een dergelijke verpanding in ontvangst te nemen.

**10.3** Zolang E-Giro niet het tegendeel te kennen gegeven heeft, wordt zij geacht telkens afstand te doen van een pandrecht indien en voor zover zulks nodig is om de Stichting in staat te stellen het recht van de Belegger te honoreren als ware er geen pandrecht. Zodra echter E-Giro aan de Stichting te kennen gegeven heeft niet langer met de honorering van rechten van de Belegger akkoord te gaan, zal geen afstand van het pandrecht meer worden verondersteld en zal de Stichting honorering van de rechten van de Belegger weigeren op grond van het pandrecht van E-Giro. E-Giro zal van de bevoegdheid geen onredelijk gebruik maken. E-Giro kan haar bevoegdheden als pandhoudster niettegenstaande het in artikel 4.4 bepaalde onverminderd uitoefenen.

## **11 Omslagregeling**

**11.1** Indien door een oorzaak welke niet aan de Stichting kan worden toegerekend de door de Stichting gehouden Financiële Instrumenten te eniger tijd ontoereikend zijn ten opzichte van of niet overeenstemmen met het totaal van de saldi van de Beleggingsrekeningen, zal het tekort worden omgeslagen over de Beleggers die ten aanzien van die soort Financiële Instrumenten rechten kunnen doen gelden jegens de Stichting aan het einde van de Bancaire werkdag voorafgaand aan de dag waarop het verschil wordt vastgesteld en wel in verhouding tot de omvang van de betreffende vorderingsrechten van die Beleggers.

**11.2** De Stichting is in een dergelijk geval tot niet meer verplicht dan te trachten de oorzaak van het verschil voor zover mogelijk weg te nemen. Met name is de Stichting niet verplicht Financiële Instrumenten te verwerven ter opheffing van het verschil. De kosten gemaakt met het doel de oorzaak van het verschil weg te nemen kunnen op dezelfde voet als in het vorige artikellid voor het tekort bepaald is, worden omgeslagen.

De in het vorige artikellid genoemde omslag van het tekort zal geheel of gedeeltelijk ongedaan gemaakt worden naarmate het tekort ten gevolge van door de Stichting genomen maatregelen afneemt.

**11.3** Zodra ontdekt wordt dat er een tekort is ontstaan of kan ontstaan, kan de uitvoering van opdrachten tot verkoop of omruiling van Financiële Instrumenten van de betreffende soort worden opgeschort, totdat is vastgesteld dat een tekort ontstaat of omslag van het tekort heeft plaatsgevonden. In een dergelijk geval zal met de meeste spoed worden gehandeld en zal indien er sprake is van een omslag daarover terstond aan de betrokken Beleggers mededeling worden gedaan.

## **12 Duur en opzegging**

**12.1** De relatie tussen de Belegger, E-Giro en de Stichting op grond van het Reglement komt tot stand door ondertekening door de Belegger van het inschrijvingsformulier E-Giro, dan wel op een andere wijze als bepaald tussen de Belegger, E-Giro en de Stichting. De relatie geldt voor onbepaalde tijd, waarbij de Beleggingsrekening zowel door de Belegger als E-Giro schriftelijk kan worden opgezegd, in achtnemende een maand opzegtermijn. De relatie eindigt onmiddellijk zonder dat opzegging is vereist, wanneer de Belegger, E-Giro of de Stichting, in verzuim komt te verkeren bij de nakoming van de verplichtingen voortvloeiende uit het Reglement, surséance van betaling krijgt verleend, failliet wordt verklaard of wordt ontbonden, of, voor zover de Belegger als natuurlijke persoon partij is bij de dienstverlening, wanneer de Belegger overlijdt, onder bewind of onder curatele wordt gesteld. De Financiële Instrumenten zullen worden verkocht op de wijze als bepaald in het Reglement.

**12.2** Indien E-Giro de Beleggingsrekening opzegt, zal de Belegger desgevraagd de reden van die opzegging worden medegedeeld.

## **13 Beëindiging taken**

**13.1** E-Giro en de Stichting kunnen in onderling overleg hun taken in het kader van dit Reglement beëindigen. Alvorens tot beëindiging over te gaan zal E-Giro de Beleggers hiervan schriftelijk in kennis stellen.

**13.2** E-Giro kan bij beëindiging de Financiële Instrumenten overdragen aan een derde, welke in overleg tussen E-Giro en de Stichting wordt aangewezen. Bij gebreke van overeenstemming heeft E-Giro de bevoegdheid om een derde aan te wijzen.

**13.3** In de kennisgeving van de beëindiging wordt tevens de termijn bepaald waarbinnen de Beleggers kenbaar kunnen maken of de Financiële Instrumenten die aan hun vordering ten grondslag liggen moeten worden uitgeleverd of verkocht. Deze termijn mag niet korter zijn dan dertig dagen nadat de Beleggers van bedoelde beëindiging in kennis zijn gesteld. Bij gebreke van een tijdige keuze van de Belegger is E-Giro – zonodig namens de Stichting – gerechtigd, mits tevoren aangekondigd, hetzij de overdracht aan een aangewezen derde te effectueren hetzij de Financiële Instrumenten te verkopen op de wijze als bepaald in het Reglement, met dien verstande dat voor overdracht noch voor verkoop door E-Giro kosten in rekening worden gebracht.

**13.4** E-Giro en de Stichting blijven in functie totdat de overdracht aan de aangewezen derde is geëffectueerd en/of alle Financiële Instrumenten die aan de vorderingen van de Beleggers ten grondslag liggen zijn verkocht, met inachtneming van het bepaalde in lid 3 van deze bepaling. Tot dit moment zal het Reglement onverkort van kracht blijven, behoudens wijziging daarvan overeenkomstig het bepaalde in artikel 15.1, met dien verstande, dat door de Beleggers geen additionele vorderingen luidende in Financiële Instrumenten op de Stichting kunnen worden verkregen.

## **14 Informatie en communicatie**

**14.1** Persoonlijke informatie inzake de dienstverlening van E-Giro, waaronder begrepen de rapportages als bedoeld in artikel 2.5, kan door E-Giro in plaats van op papier op andere wijze aan de Belegger worden verstrekt.

**14.2** Niet persoonlijke informatie inzake de dienstverlening van E-Giro wordt door E-Giro verstrekt via haar website, [www.e-giro.nl](http://www.e-giro.nl).

**14.3** De Belegger dient E-Giro mee te delen naar welk adres of e-mail adres persoonlijke informatie gezonden dient te worden. Adreswijzigingen dient de Belegger conform de procedure die E-Giro daarvoor op haar website aangeeft mee te delen.

**14.4** De Belegger dient de door E-Giro aan hem ter beschikking gestelde formulieren, informatiedragers en communicatiemiddelen zorgvuldig te bewaren en te behandelen. De Belegger is verantwoordelijk voor de omgang met de aan de Belegger meegeleverde gebruikersnaam en password ten behoeve van de log-in op het afgeschermd gedeelte van de website van E-Giro.

**14.5** E-Giro is bevoegd om van ieder telefoongesprek met de Belegger een opname te maken en deze en iedere andere vorm van communicatie tussen haar en de Belegger op te slaan op een (digitale) gegevensdrager. E-Giro is bevoegd om deze gegevens als bewijsmiddel te gebruiken in enig geschil met betrekking tot het Reglement.

**14.6** E-Giro wijst de Belegger op het risico van verminderde informatieverstrekking in het geval informatieverstrekking aan de Belegger niet op papier geschiedt.

## **15 Overige bepalingen**

**15.1** E-Giro is bevoegd na overleg met de Stichting de bepalingen van het Reglement te allen tijde geheel of gedeeltelijk te wijzigen. De Beleggers worden schriftelijk van een dergelijke wijziging in kennis gesteld. Wijzigingen kunnen met onmiddellijke ingang worden ingevoerd, evenwel met dien verstande dat indien sprake is van wijziging ten nadele van de Belegger, deze gedurende een periode van dertig dagen nadat de Belegger van bedoelde wijziging in kennis is gesteld, het recht heeft de Beleggingsrekening op te zeggen, zonder dat in dit verband kosten in rekening zullen worden gebracht en overigens overeenkomstig de bepalingen van het Reglement zoals deze golden voordat de wijziging van kracht werd.

**15.2** E-Giro hanteert een zo optimaal mogelijk beschermingsniveau in de dienstverlening aan de Belegger, en heeft de Belegger daartoe in de categorie "niet-professionele Belegger" ingedeeld.



### **15.3** E-Giro onderscheidt vijf categorieën van mogelijke belangenconflicten:

- belangenconflicten tussen E-Giro en Beleggers
- belangenconflicten tussen Beleggers onderling
- belangenconflicten tussen E-Giro en de Stichting
- belangenconflicten tussen E-Giro en met E-Giro samenwerkende derden
- belangenconflicten tussen E-Giro en medewerkers van E-Giro.

Naar het beste weten van E-Giro en de Stichting zijn er geen bestaande of potentiële belangenconflicten in genoemde categorieën. In geval van belangenconflicten tussen Beleggers onderling is E-Giro gehouden in gelijke gevallen gelijk te handelen. E-Giro conformeert zich aan geldende wet- en regelgeving en hanteert voorgeschreven interne reglementen ter zake van onder meer privé-beleggingstransacties van medewerkers van E-Giro.

**15.4** Indien Financiële Instrumenten recht geven op het uitoefenen van stemrecht, heeft de Belegger in dit Financiële Instrument dit stemrecht overgedragen aan E-Giro. Indien de Belegger zelf dit stemrecht zou willen uitoefenen, kan de Belegger dit schriftelijk kenbaar maken aan E-Giro, waarna de Belegger het stemrecht verbonden aan het Financieel Instrument kan uitoefenen.

**15.5** Persoonsgegevens van de Belegger worden opgenomen in de registratie van E-Giro. De persoonsgegevens omvatten naam, adres, woonplaatsgegevens en de overige gegevens die voor de uitvoering van het Reglement noodzakelijk zijn. E-Giro verwerkt de persoonsgegevens in overeenstemming met de Wet bescherming persoonsgegevens, zoals gewijzigd van tijd tot tijd, op behoorlijke en zorgvuldige wijze. E-Giro zal deze gegevens vertrouwelijk behandelen en deze niet aan derden ter beschikking stellen tenzij en voor zover noodzakelijk:

- voor het (doen) uitvoeren van opdrachten;
- voor de veiligheid en integriteit van de financiële sector; en
- deze gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter beschikking gesteld moeten worden.

## **16 Toepasselijk recht en geschillen**

**16.1** Op het Reglement en de hieruit voortvloeiende werkzaamheden van E-Giro en de Stichting is Nederlands recht van toepassing. Geschillen met betrekking tot het Reglement en bedoelde werkzaamheden zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

**16.2** In afwijking van het in het vorige artikellid bepaalde is de Belegger, indien hij als eisende partij optreedt, bevoegd om binnen de grenzen van de desbetreffende reglementen geschillen aanhangig te maken bij de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening ([www.kifid.nl](http://www.kifid.nl)) aan wier bevoegdheid E-Giro zich heeft onderworpen. De Belegger is tevens bevoegd om een geschil voor te leggen aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

© E-Giro, Haarlem, januari 2016.

## **KENMERKEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

### **AANDELEN**

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De aandeelhouder mag zich, economisch gezien, beschouwen als een bezitter van een deel 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 teruglopen tot nul. De waardeontwikkeling is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken vennootschap. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen. De risico's van een belegging in aandelen kunnen dus zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkelingen bij en rondom de onderneming en de kwaliteit van het management.

### **OBLIGATIES (RENTEPRODUCTEN)**

Obligaties zijn schuldbrieven van een lening 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 of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties). Er bestaan ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zerobonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingskoers. Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich mee. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de gegoedheid van de uitgevende instelling belangrijk. 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.

### **ALTERNATIEVE WAARDEN**

Onder alternatieve waarden worden onder meer vastgoed, private equity en grondstoffen (commodities) verstaan. De koers van een vastgoedfonds wordt mede bepaald door vraag en aanbod op de vastgoedmarkt, de kwaliteit van het vastgoed waarin is belegd, het door het vastgoedfonds gelopen debiteurenrisico, (fiscale) wet- en regelgeving en de uiteindelijke totstandkoming van de transactieprijs van de door het vastgoedfonds gedane beleggingen, alsmede factoren als leegstand en marktontwikkeling. Bij beleggingen in private equity wordt de koers mede bepaald door de bedrijfsresultaten van de onderneming waarin belegd wordt (inclusief de vaak aanzienlijke financiering met vreemd vermogen) en de waardering van de sector waarin de onderneming actief is. De koers van beleggingen in grondstoffen wordt met name bepaald door (mondiale) vraag naar en aanbod van grondstoffen.

## **BELEGGINGSFONDSEN**

Beleggingsfondsen zijn investeringsvehikels. Zij combineren de vermogens van veel beleggers tot een gezamenlijk vermogen ontstaat en investeren dit vervolgens in individuele aandelen, beleggingsfondsen, obligaties, vastgoed enz.

Met de toevertrouwde middelen kan een groot aantal titels worden gekocht waardoor een optimale risicospreiding kan worden bewerkstelligd. Beleggingsfondsen zijn er in vele soorten en maten. Er wordt niet alleen onderscheid gemaakt tussen fondsen die zich specialiseren in één categorie zoals aandelen of obligaties, maar ook binnen de categorieën is er een grote verscheidenheid. Zo bestaan er binnen aandelen grote verschillen tussen regiofondsen (bijv. emerging markets), sectorfondsen (bijv. vastgoed), stijlfondsen (bijv. hoog dividend) of fondsen die een bepaalde minimumuitkering garanderen. Ondanks de spreiding is ook een belegging in beleggingsfondsen zeker niet zonder risico.

Beleggingsfondsen kennen een lager risico dan een directe investering in individuele titels door de spreiding die binnen een fonds wordt aangebracht. Beleggingsfondsen brengen een management- of beheerfee in rekening.

## **NOTES (STRUCTURED PRODUCTS)**

Notes of structured products zijn samengestelde beleggingsproducten. Notes bestaan meestal uit een combinatie van beleggingsinstrumenten zoals opties en obligaties. In het algemeen worden opties gebruikt om rendement te realiseren en obligaties om het beginkapitaal intact te houden. De hoogte van het rendement wordt onder andere bepaald door de onderliggende waarden. Dit zijn effecten waar de notes betrekking op hebben. De onderliggende waarden van notes zijn uiteenlopend, van aandelen, verschillende indices, commodities (grondstoffen en agrarische producten) zoals aardolie, koper, graan en soja tot en met (vreemde) valuta.

## **RISICO'S**

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. De risico's zijn afhankelijk van het soort belegging en de wijze van beleggen. 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. Daarnaast dient bij het beleggen in buitenlandse effecten rekening te worden gehouden met het valutakoersrisico. Indien belegd wordt in beleggingen met een lage liquiditeit, bestaat het risico dat de betreffende belegging niet tijdig verkocht of gekocht kan worden en als gevolg hiervan moet worden verhandeld tegen een ongunstige koers. Bij het kiezen van beleggingen dient de klant een goede afweging te maken welke effecten binnen zijn of haar beleggingsdoelstelling vallen.

### **Koersrisico algemeen:**

De waarde van de beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. Het koersrisico kan door middel van diversificatie van de beleggingsportefeuille worden beheerst.

### **Kredietrisico algemeen:**

Dit risico wordt ook wel aangeduid als debiteurenrisico en is voornamelijk bij obligaties, beleggingsfondsen en notes van toepassing. De waarde van beleggingen wordt (mede) beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van desbetreffende uitgevende instellingen, de debiteuren.