

**Algemeen Reglement der Verrichtingen
– geldig vanaf 25 mei 2018 –**



KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. | R.C. LUXEMBOURG B 6395 | SWIFT KBLXLULL
43, BOULEVARD ROYAL | L-2955 LUXEMBOURG | GRAND-DUCHE DE LUXEMBOURG |
T +352 4797 1 | F +352 47 97 73 900 | WWW.KBL.LU

Inhoudsopgave

INLEIDING	6
1. Presentatie van de Bank	6
2. Doel van het Algemeen Reglement der Verrichtingen	6
Deel 1 – ALGEMEEN	7
3. Vertrouwensrelatie	7
4. Geautoriseerde handtekeningen van de Bank	7
5. Bepalingen inzake de bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering alsmede inzake marktmisbruik	7
5.1. Identificatie van de Cliënt	7
5.2. Verrichting door de Cliënt	8
5.3. Bepalingen inzake marktmisbruik	8
5.4. Aanvullende mededelingen	8
6. Bankgeheim	9
7. Bescherming van de persoonsgegevens	9
7.1. Algemene bepalingen	9
7.2. Registratie van telefoongesprekken	10
8. Verplichtingen van de Cliënt	10
9. Internationale samenwerking	11
9.1. Samenwerking op strafrechtelijk gebied	11
9.2. Samenwerking op fiscaal gebied	11
10. Communicatie met de Bank	12
10.1. Communicatietalen	12
10.2. Communicatiemiddelen	12
11. Correspondentie	13
11.1. Verzending van de correspondentie	13
11.2. Domiciliëring van de correspondentie	13
12. Bewijs	14
13. Klachten	14
14. Verjaring van vorderingen	14
15. Kosten en belastingen	14
16. Tarieven van de diensten	15
17. Bescherming van de tegoeden van de Cliënt – Depositogarantiestelsel en beleggerscompensatieregeling	15
17.1. Bescherming van de tegoeden van de Cliënt	15
17.2. Depositogarantiestelsel en beleggerscompensatieregeling	15
18. Buitengerechtelijk verzet	16
19. Aansprakelijkheid van de Bank	16
20. Plaats van uitvoering van de verplichtingen der partijen	17
Deel 2 – DE REKENINGEN	18
Hoofdstuk I – Algemeen	18
21. Belangen en voorrechten van de Bank met betrekking tot de fondsen en financiële activa van de Cliënt	18
21.1. Eenheid van rekening	18
21.2. Compensatiebeding	18
21.3. Samenhang	19
21.4. Algemeen onderpand	19
22. Medeverbonden en Borgen	19
23. Overlijden- Nalatenschap	20
24. Bankarchieven	20
Hoofdstuk II - Werking van de rekeningen	20
25. Voorbeeldhandtekening	20
26. Opdrachten en kennisgevingen	20
26.1. Algemene bepalingen	20
26.2. Vorm van de opdrachten en kennisgevingen	21
26.3. Doorlopende beleggingsopdrachten, domiciliëring van vorderingen, doorlopende betalingsopdrachten	22
26.4. Opdrachten gegeven door de mederekeninghouder van een gezamenlijke rekening	22
26.5. Opdrachten gegeven door een derde beheerder	22
26.6. Bevestiging / Wijziging / Annulering van opdrachten	22
27. Verslag van de verrichtingen – Vermogenssituatie	22
28. Rectificatie van fouten	23
29. Gezamenlijke rekening	23
30. Volmachten	23

30.1.	Algemeen	23
30.2.	Keuze van de gemachtigde	23
30.3.	Einde van de volmacht	23
30.4.	Post mortem volmacht	24
31.	Terugbetaling van de tegoeden	24
32.	Creditrente	25
33.	Debetrente	25
34.	Overschrijdingen op de rekening	25
35.	Termijndeposito	25
36.	Gebeurtenissen in verband met effecten	25
37.	Goed verhandelbare effecten en handelspapier	26

Deel 3 – DE AANVERWANTE DIENSTEN **27**

38.	Inleiding	27
39.	Beleggingsdiensten	27
39.1.	Inleiding	27
39.2.	Classificatie van de Cliënten	27
39.3.	Toetsing ter beoordeling van de toereikendheid en de geschiktheid van de financiële diensten	31
39.4.	Beleid inzake de voorkoming en de aanpak van belangenconflicten	33
39.5.	Informatie over financiële instrumenten	34
39.6.	Uitvoering van de beleggingsopdrachten	34
39.7.	Beloningen: Openbaarmaking van de voordelen	36
39.8.	Adviesdiensten en delegatie van het portefeuillebeheer	37
39.9.	Plicht tot informatie-inwinning	38
39.10.	Dekking van de transacties	38
39.11.	Essentiële informatie voor de belegger	38
39.12.	Beleggers dienen de interne en externe regels met betrekking tot hun investering in acht te nemen	39
40.	Betalingsopdrachten	39
41.	Cheques en bankcheques	39
42.	[Gereserveerd artikel]	39
43.	Ontvangst /Verzending van waardepapieren	39
44.	Domiciliëring van handelspapier	40
45.	Betaalkaarten	40
46.	Incasso's	40
47.	Kluizen	41
48.	Kredieten	41
49.	Aan- en verkoop van deviezen en edelmetalen	41
50.	Bewaring van edelmetalen	41
51.	Gesloten enveloppen en pakketten	42
52.	Trustovereenkomsten [Fiduciaire contracten]	42
53.	[Gereserveerd artikel]	42
54.	Blokkering van effecten ten behoeve van deelname aan algemene vergaderingen	42
55.	Documentaire incasso's	42

Deel 4 – SLOTBEPALINGEN **43**

56.	Opzegging van de relatie	43
57.	Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank	43
58.	Wijziging van het Algemeen Reglement der Verrichtingen en de bijzondere voorwaarden	43
59.	Referentieversie	44
60.	Inwerkingtreding	44

BIJLAGE 1

Bijzondere voorwaarden met betrekking tot de Betalingsdiensten **45**

Titel I - Voorwaarden die van toepassing zijn op alle betalingsdiensten	45
1. De betalingsdiensten en het gebruik hiervan	45
2. Bepalingen die van toepassing zijn op alle overboekingen	45
2.1. In opdracht van de Cliënt uitgevoerde betalingen	45
2.2. Ten gunste van de Cliënt ontvangen overschrijvingen	46
3. Aansprakelijkheid	46
4. Cheques en bankcheques	47

Titel II - Voorwaarden voor diensten in verband met intracommunautaire betalingstransacties **47**

1.	Inleiding	47
2.	Toepassingsgebied	48
2.1.	Intracommunautaire betalingsdiensten	48
2.2.	De classificatie van de cliënten	49
3.	Bepalingen ten aanzien van intracommunautaire betalingstransacties	49
3.1.	Instemming met intracommunautaire betalingstransacties en onherroepelijkheid	49
3.2.	Uitvoering van intracommunautaire betalingstransacties	50
3.3.	Klachten	54
4.	De SDD-service voor het innen van vorderingen	54
4.1.	Inleiding	54
4.2.	Toepassingsgebied	54
4.3.	SDD-Mandaat	54
4.4.	Tussenpersonen	55
4.5.	SDD-Incassoproces	55
4.6.	Afwijzing van de SDD-Incasso's	56
4.7.	Intrekking van het SDD-Mandaat vóór de Incassodatum	56
4.8.	Terugbetaling van de SDD-incasso's	56
4.9.	Annulering van een SDD-Incasso-opdracht - Terugzending van de gelden door de schuldeiser	58
4.10.	Beperkingen van de aansprakelijkheid	58

Titel III - Gemeenschappelijke slotbepalingen voor alle betalingsdiensten **58**

BIJLAGE 2

Beleid voor de Uitvoering van de Orders en de Selectie van Effectenmakelaars van KBL European Private Bankers S.A.		59
I	Doel	59
II	Reikwijdte	59
III	Optimale uitvoeringsplicht	59
IV	Soorten orders	61
V	Specifieke instructies van Cliënten	61
VI	Afhandeling van Cliëntenorders	61
VII	Samenvoeging en splitsing van Cliëntenorders	62
VIII	Instemming van de Cliënt met het uitvoeringsbeleid	62
IX	Informatie over de top vijf plaatsen van uitvoering / Effectenmakelaars en de verkregen uitvoeringskwaliteit	62
X	Controle, toetsing en wijziging van het beleid	62
XI	Optimale uitvoeringsfactoren	63
XII	Optimale selectiefactoren	65
Overzicht van door de Bank gebruikte uitvoeringsplaatsen / Effectenmakelaars		68

INLEIDING

1. Presentatie van de Bank

KBL European Private Bankers S.A. (hierna de "Bank") is een kredietinstelling naar Luxemburgs recht, ingeschreven in het Handels- en Bedrijvenregister te Luxemburg onder nummer B 6395.

Het hoofdkantoor van de Bank is gevestigd op het adres 43, boulevard Royal te L-2955 Luxemburg (tel.: +352 47 97 1 - fax: +352 47 97 912). De Bank is geopend op bankwerkdagen van 9:00 tot 16:30 uur.

De website van de Bank is toegankelijk via de link www.kbl.lu.

De Bank is erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier [Commissie voor Toezicht op de Financiële Sector] (hierna te noemen "C.S.S.F."), gevestigd op het adres 283, route d'Arlon te L-1150 Luxemburg (website: www.cssf.lu).

2. Doel van het Algemeen Reglement der Verrichtingen

In het Algemeen Reglement der Verrichtingen ("AVT"), met inbegrip van de bijlagen, wordt de zakelijke relatie tussen de Bank en haar Cliënten (hierna individueel de "Cliënt" en collectief de "Cliënten" te noemen) geregeld en worden hun respectievelijke rechten en verplichtingen vastgelegd.

Voorts kunnen voor bepaalde aspecten van de zakelijke relatie specifieke bepalingen gelden (volmacht, gezamenlijke rekening, rekeningen in vruchtgebruik / blote eigendom, kluishuur, enz.).

Van het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen en de bijzondere voorwaarden kan slechts na uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van de Bank worden afgeweken.

De rubrieken van het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen zijn opgesteld met het doel de presentatie en het begrip van de bepalingen inzake de betrekkingen tussen de Cliënt en de Bank te vergemakkelijken. Overeengekomen wordt dat iedere bepaling in een rubriek zo nodig, en voor zover relevant, kan worden toegepast op een andere door de Bank geboden dienst, voor zover dat relevant is.

Het Algemeen Reglement der Verrichtingen wordt bij het aangaan van de zakelijke relatie aan de Cliënt overhandigd. Bovendien is het bij de loketten van de Bank of op aanvraag gratis beschikbaar.

Daarnaast wordt de zakelijke relatie geregeld door de Luxemburgse wet- en regelgeving, de in het Luxemburgse bankwezen geldende bankgebruiken, en de eventueel van toepassing zijnde beroepsregels.

In voorkomend geval kunnen in het kader van de relatie tussen de Bank en de Cliënt tevens buitenlandse wet- en regelgevingen of gebruiken van toepassing zijn. Dit hangt met name af van de woonplaats of de nationaliteit van de Cliënt, zijn fiscale situatie, de uitvoering van zijn transacties, de kenmerken van zijn tegoeden in zijn bezit of de plaats waar deze worden bewaard.

De Bank hanteert de uitgangspunten zoals geformuleerd in de gedragscode van de Association des Banques et Banquiers Luxembourgeois [Vereniging van Luxemburgse Banken en Bankiers] (ABBL), met name die welke van toepassing zijn op de betrekkingen tussen de Bank en haar Cliënten. Deze Beroepsethische Regels zijn beschikbaar op de website van de ABBL via de link: www.abbl.lu.

Deel 1 – ALGEMEEN

3. Vertrouwensrelatie

De relatie tussen de Bank en de Cliënt komt tot stand als gevolg van een door de Bank aanvaard verzoek van de Cliënt om een rekening te openen. Deze relatie, waarbij de persoon van de Cliënt voor de Bank bepalend is, berust op een bijzondere vertrouwensband.

De Bank is nimmer verplicht een dergelijke relatie aan te gaan en behoeft haar weigering tot het sluiten van een overeenkomst niet met redenen te omkleden.

4. Geautoriseerde handtekeningen van de Bank

Iedere verplichting van de Bank wordt voorzien van de handtekening van de personen die bevoegd zijn haar te vertegenwoordigen. Bij gebreke hiervan kan de Bank niet tot nakoming gehouden worden, tenzij de Cliënt het bewijs van haar verplichting levert.

De lijst met voorbeeldhandtekeningen van personen die bevoegd zijn de Bank te vertegenwoordigen kan bij de loketten van de Bank worden ingezien.

De Bank verleent bij wijze van uitzondering bepaalde Cliënten toestemming om deze lijst via een beveiligde website te raadplegen. Deze mogelijkheid is ter beoordeling aan de Bank en hiervoor dient een speciale overeenkomst te worden gesloten.

5. Bepalingen inzake de bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering alsmede inzake marktmisbruik

5.1. Identificatie van de Cliënt

Bij het aangaan van de relatie verstrekt de Cliënt de Bank alle gegevens die voor zijn identificatie noodzakelijk zijn volgens de in Luxemburg geldende wet- en regelgeving inzake de bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering en de door de Bank gehanteerde beroepsethische regels.

5.1.1. Cliënten natuurlijke personen / rechtspersonen

De Cliënt dient de Bank alle gegevens te verstrekken (spontaan en/of op diens eerste verzoek), met name die betrekking hebben op zijn identiteit, zijn handelingsbevoegdheid, zijn beroep, zijn burgerlijke woonplaats, zijn fiscale woonplaats, zijn woonplaats, zijn publieke of private verantwoordelijkheden alsmede de naleving van zijn fiscale verplichtingen, ook in zijn land van verblijf en, in geval van een rechtspersoon, zijn activiteiten die van invloed kunnen zijn op zijn relatie met de Bank. De Bank stelt vast welke bewijskrachtige documenten betrekking hebben op deze identificatie en die aan de Bank te overhandigen dienen te worden. Gemachtigden van de Cliënt dienen op dezelfde wijze te worden geïdentificeerd.

Ook vertegenwoordigers van rechtspersonen dienen te worden geïdentificeerd en aan te tonen dat zij bevoegd zijn om namens de rechtspersoon te handelen.

De Bank heeft te allen tijde het recht te eisen dat de echtheid van de handtekeningen op de aan haar overhandigde documenten wordt bevestigd.

5.1.2. Vereniging of groep zonder rechtspersoonlijkheid

In geval van verenigingen of groepen personen zonder rechtspersoonlijkheid worden alle of een deel van de leden door de Bank geïdentificeerd op de naar haar oordeel meest passende wijze en ziet de Bank erop toe dat de op naam van de betrokken vereniging of groep geopende rekening functioneert overeenkomstig de statuten of de regels die haar zullen worden meegedeeld.

De leden zijn hoofdelijk en ondeelbaar gehouden tot nakoming van de verplichtingen die namens de vereniging of de groep jegens de Bank zijn aangegaan. Zij vrijwaren de Bank voor alle eventuele gevolgen van het niet voldoen aan hun verplichtingen jegens de vereniging of de groep, interne geschillen of onduidelijkheden in de statuten of reglementen.

Wanneer op initiatief van een van de leden of een derde een maatregel met betrekking tot de rekening, de tegoeden op deze rekening of de op naam van de vereniging staande kluis aan de Bank wordt medegedeeld, zal deze de nodige maatregelen nemen om zich hieraan aan te passen. Hetzelfde gebeurt indien deze maatregel niet geldt voor de vereniging of de groep als zodanig maar voor één van de leden hiervan zonder dat zij hiervoor verantwoordelijk gesteld kan worden. De overige leden dienen dan alle dienstige en noodzakelijke stappen te ondernemen om hun rechten of die van de vereniging of de groep te doen gelden.

5.1.3. Daadwerkelijk economisch begunstigde

De Cliënt, natuurlijke persoon, dient bij de Bank te melden of hij al dan niet de daadwerkelijk economisch begunstigde is van de tegoeden die hij aan de Bank toevertrouwt. Indien hij niet de economisch begunstigde is dient hij de Bank de noodzakelijke documenten te doen toekomen om de identiteit van de daadwerkelijk economisch begunstigde(n) vast te stellen.

Uitzonderingen daargelaten, dienen rechtspersonen de Bank alle noodzakelijke gegevens en documenten te doen toekomen om de identiteit van hun economisch begunstigde(n) vast te stellen.

In alle gevallen dient ten behoeve van de vaststelling van de identiteit een schriftelijk stuk van de economisch begunstigde(n) aan de Bank te worden overgelegd.

5.1.4. Aanpassing van de gegevens

De Cliënt dient veranderingen, met name in zijn persoonlijke of werksituatie, onverwijld spontaan en schriftelijk aan de Bank door te geven (met name een eventuele wijziging van adres), of - ingeval van een rechtspersoon - de bedrijfsactiviteiten, de financiële toestand, de bedrijfsvorm, het aandeelhouderschap of de uiteindelijk gerechtigden, en eventuele hierop betrekking hebbende bewijsstukken, in voorkomend geval mee te zenden.

Hetzelfde geldt voor alle veranderingen in de situatie en de rechten en verplichtingen van personen die bij de relatie met de bank betrokken zijn.

De wijzigingen worden pas in aanmerking genomen nadat deze zijn ontvangen, ook wanneer deze wijzigingen eerder, al dan niet officieel, gepubliceerd zijn.

Tijdens de bankrelatie kan de Bank tevens op haar initiatief, en op elk moment, de Cliënt verzoeken haar alle informatie te verstrekken die nodig is voor het bijwerken of aanvullen van zijn gegevens. De Cliënt verbindt zich ertoe zo spoedig mogelijk gevolg te geven aan de verzoeken van de Bank.

De Cliënt draagt de verantwoordelijkheid en staat in voor de eventuele gevolgen van zijn houding als hij de Bank niet of te laat van een dergelijke wijziging in kennis stelt, of wanneer hij de Bank onjuiste of onvolledige gegevens verstrekt of als hij geen gevolg geeft aan de verzoeken van de Bank.

Het is de Bank in alle gevallen toegestaan te handelen of niet te handelen, zich baserend op de meest recente beschikbare informatie, op welk gebied dan ook, die door de Cliënt is verstrekt en hieruit alle gevolgen te trekken.

5.1.5. Ontoereikende documentatie

Om te kunnen worden geopend, dient een rekening vooraf en volledig gedocumenteerd te zijn. De Bank kan derhalve weigeren een rekening in werking te stellen of de werking van de rekening opschorten zolang nog niet alle benodigde documenten en gegevens aan haar zijn overgelegd.

Indien de Bank in het kader van haar relatie met de Cliënt, diens rechthebbenden of economische begunstigden, van mening is dat zij de geldigheid of de echtheid van de ontvangen documenten niet kan beoordelen of deze documenten niet kan interpreteren, behoudt zij zich het recht voor alle passende maatregelen te treffen en met name te eisen dat aanvullende informatie wordt verschaft. Tevens kan worden geëist dat buitenlandse documenten op kosten van de Cliënt worden vertaald, zonodig door een beëdigd vertaler.

De Bank is nimmer aansprakelijk voor de echtheid, de inhoud, de geldigheid of de mogelijk onjuiste interpretatie van de aan haar overgelegde documenten.

5.2. Verrichting door de Cliënt

De Cliënt verplicht zich om op zijn rekening of in een kluis geen waarden, van welke aard dan ook, in bewaring te geven of in ontvangst te nemen die mogelijk direct of indirect van een strafbaar feit afkomstig zijn of die bestemd zouden kunnen zijn om een dergelijk strafbaar feit te begaan. Onder strafbaar feit dient met name te worden verstaan, marktmisbruik, private en openbare omkoping, vervalsing en belastingfraude.

Tevens verbindt de Cliënt zich ertoe geen transacties uit te voeren die dienen ter financiering van het terrorisme of als zodanig aangemerkt kunnen worden.

5.3. Bepalingen inzake marktmisbruik

In het kader van de verordening 596/2014 van het Europese Parlement en van de Raad van 16 april 2014 inzake marktmisbruik, die op 3 juli 2016 in werking is getreden, alsmede van de wet van 23 december 2016 waarin de Richtlijn 2014/57 van 16 april 2014 inzake de strafrechtelijke sancties van marktmisbruik wordt omgezet, verbindt de Cliënt zich ertoe geen gebruik te maken van voorwetenschap om rechtstreeks of indirect, voor eigen rekening of voor rekening van derden, waarden die betrekking hebben op deze informatie, te verkrijgen of te vervreemden of tracht te verkrijgen of te vervreemden. Tevens, is het verboden aan een ander persoon aanbevelingen te doen om waarden waar deze informatie betrekking op heeft, op basis van voorwetenschap te verkrijgen of te vervreemden of door een ander persoon te doen verkrijgen of vervreemden.

5.4. Aanvullende mededelingen

De Bank heeft steeds het recht de Cliënt te verzoeken alle noodzakelijke informatie te verschaffen over de context van de transacties waarvoor hij om uitvoering verzoekt. Indien de Cliënt aan dit verzoek geen gevolg geeft, kan de Bank de transactie opschorten of uitvoering hiervan weigeren. De uitvoering van specifieke transacties kan eveneens worden geweigerd indien deze een strafbaar feit vormen of indien de context ervan niet past in de deontologische normen van de Bank.

De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld wegens aangiften bij de autoriteiten waartoe zij op grond van wet- of regelgeving verplicht is.

6. Bankgeheim

Overeenkomstig haar verplichtingen inzake het beroepsgeheim, dient de Bank geheimhouding te betrachten met betrekking tot alle informatie die de Cliënt haar toevertrouwt en kan, in dit kader geen gegevens die hem betreffen aan een derde verstrekken, behalve als de bekendmaking van dergelijke gegevens en informatie geschiedt in overeenstemming met, of wordt vereist door de wet, of in opdracht van of met toestemming van de Cliënt. In het kader van deze uitzonderingen kan de Bank met name informatie aan de autoriteiten verstrekken (gerechtelijke, administratieve, fiscale of prudentiële) in de bij de wet vastgestelde gevallen zonder dat hiervoor de toestemming van de cliënt vereist is.

Deze verplichting tot naleving van het bankgeheim kan worden tegengeworpen aan de personen die zich voordoen als rechthebbenden van de Cliënt zolang zij hun hoedanigheid nog niet hebben aangetoond middels door de Bank bepaalde bewijsstukken.

Teneinde de efficiëntie en de kwaliteit van de producten en/of diensten waar de Cliënt om heeft verzocht of op ingeschreven (of die in een later stadium zouden kunnen worden toegevoegd) te verbeteren en een optimale dienstverlening aan de Cliënt te garanderen, kan de Bank, voor bepaalde taken (zoals, onder andere, de hosting van gegevens en software alsmede de verlening van diensten op het gebied van onderhoud, ontwikkeling, productie, training of informatica-ondersteuning) een beroep doen op de diensten van derden, en met name de maatschappijen van de Lombard Odier-groep, die voornamelijk zijn gevestigd in Luxemburg en Zwitserland (de "Derde Dienstverlener").

De Cliënt erkent uitdrukkelijk dat, tijdens de periode van de zakelijke relatie met de Bank, deze de mogelijkheid heeft haar activiteiten, geheel of gedeeltelijk, zoals hierboven vermeld, uit te besteden aan een Derde Dienstverlener. Indien er vertrouwelijke gegevens en informatie van de Cliënt worden overgedragen aan de Derde Dienstverlener, staat de Bank ervoor in dat genoemde dienstverlener contractueel verplicht is zich te conformeren aan eisen die van toepassing zijn op het gebied van de gegevensbescherming en/of de vertrouwelijkheid in verband met de overgedragen gegevens.

In dit kader, geeft de Cliënt, in zijn belang, de Bank uitdrukkelijk opdracht om ten behoeve van de door de Derde Dienstverlener verleende diensten, een bepaald aantal vertrouwelijke gegevens die op hem betrekking hebben door te geven aan de Derde Dienstverlener of deze hiertoe toegang te verlenen, en met name zijn naam, zijn contactgegevens (adres, telefoon, e-mail), zijn rekeningnummer, de informatie met betrekking tot zijn rekening en de tegoeden op zijn rekening, voor de hierboven beschreven doeleinden en in overeenstemming met de voorwaarden van deze sectie. De Cliënt is zich overigens bewust van het feit dat de door het Luxemburgse beroepsgeheim geboden bescherming, per definitie, van territoriale toepassing is en dat deze niet meer geldt als de gegevens en de informatie worden overgebracht naar buiten Luxemburg.

Er wordt uitdrukkelijk overeengekomen dat de Cliënt overigens toestemming verleent aan de Bank om alle nuttige informatie die hem betreft (met name, zijn naam, zijn contactgegevens, zijn rekeningnummer, de informatie betreffende zijn rekening en de tegoeden op de rekening) bekend te maken aan alle natuurlijke en rechtspersonen die rechtstreeks of indirect bijdragen aan de levering van de producten en/of de realisatie van de dienstverlening waar de cliënt om heeft verzocht of op heeft ingetekend of die er later aan toegevoegd zouden kunnen zijn, met inbegrip van de derden waaraan bepaalde diensten of taken zijn uitbesteed (sub-bewaarnemers, effectenmakelaars, Bankagenten, clearinginstellingen, settlementorganisaties, marktpartijen, gereglementeerde markten of andere markten voor financiële instrumenten). In ieder geval, zal de Bank de informatie, volgens de voorwaarden die zijn voorzien in dit Artikel, slechts mededelen aan derden die instaan voor de waarborging van de vertrouwelijkheid van de gegevens of die zijn onderworpen aan de geldige wetgeving.

7. Bescherming van persoonlijke gegevens

7.1. Gegevensbeheerder

In het kader van de relatie met de Bank zal de Bank als gegevensbeheerder (dat wil zeggen de organisatie die de middelen en doeleinden van de gegevensverwerking bepaalt) persoonlijke gegevens over de Cliënt verzamelen (in het bijzonder naam, adres, woonadres, civielrechtelijke woonplaats, identificatienummer voor de belasting, geboortedatum en -plaats, rekeningen en financiële posities en andere gegevens waarmee de Cliënt kan worden geïdentificeerd en zoals vermeld onder 6 hierboven).

De contactgegevens van de functionaris voor gegevensbescherming zijn:

DATAProtectionOfficerKBL@kbl-bank.com

7.2 Doeleinden van de verzameling en het gebruik van de persoonlijke gegevens

Deze gegevens worden door de Bank verzameld en verwerkt voor zover dit noodzakelijk is voor:

- de uitvoering van de contractuele verplichtingen met de Cliënt, bijvoorbeeld voor het beheer van de rekeningen van en de relatie met de Cliënt, evenals voor het beheer van leningen (met inbegrip van de beoordeling van de lening en de solvabiliteit van de Cliënt), bankproducten en diensten (en in het bijzonder betalingsinstrumenten, beleggingen, bankkluis, activabeheer, trading, toegang controlebeheer e-banking en meer in het algemeen vermogensbeheer) en cliëntrapportages;
- de naleving van wettelijke en regelgevende verplichtingen, in het bijzonder met betrekking tot het toepasselijke handelsrecht, de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de identificatie en financiële verslaglegging, in voorkomend geval (met name de toepassing van Richtlijn van de Raad 2011/16/EU betreffende administratieve samenwerking op het gebied van belastingen zoals gewijzigd door Richtlijn van de Raad 2014/107/EU en ingevoerd door de Luxemburgse wet van 18 december 2015 betreffende de OESO-normen voor automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen bij belastingaangelegenheden (bekend als de "gemeenschappelijke rapportagenormen") zoals vermeld in artikel 9.2.3 en in toepassing van de Luxemburgse wet van 24 juli 2015 betreffende de FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) zoals vermeld in artikel 9.2.3, of andere regelgeving betreffende de automatische uitwisseling van informatie waaraan de Bank van tijd tot tijd onderworpen kan zijn), het kader van de bepalingen inzake verslaglegging betreffende beleggingstransacties van cliënten in toepassing van verordening (EU) No 600/2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en het voldoen aan verzoeken of vereisten van regelgevende en nalevingsautoriteiten; om te beantwoorden aan MIFID II- vereisten en voor het beheer van klachten, verzoeken van betrokkenen betreffende hun gegevens, inbreuken of schendingen in verband met persoonlijke gegevens; voor het opnemen van telefoongesprekken in overeenstemming met de vereisten van de CSSF- regelgeving en de archivering van rekeningdocument, formulieren en overige correspondentie voor legitieme vereisten (digitaal en papier).
- beantwoording aan de doeleinden van de gerechtvaardigde belangen van de Bank of van een derde, bijvoorbeeld ter voorkoming van niet-betaling, fraude en andere criminele activiteiten, het beheer van schuldinning en geschillen, de productie van statistieken, betalingscontrole en naleving van deze Algemene Voorwaarden, voor de implementatie van wijzigingen in de bedrijfsstructuur of de eigendom van de Bank, om het risico te beheren, voor boekhouding en audits, voor doeleinden op het gebied van direct marketing van de producten en diensten van de Bank, voor het doen van onderzoek (met inbegrip van de ontwikkeling van commerciële aanbiedingen), en voor videobewaking in het kader van veiligheid en beveiliging (personen en zaken).

7.3. Openbaarmaking van gegevens

Voor het bereiken van de in bovenstaand artikel 7.2 genoemde doeleinden kunnen de persoonlijke gegevens van de Cliënt worden overgedragen aan derden, in het bijzonder andere bedrijven binnen de groep van de Bank, haar commerciële partners, derde dienstverleners of andere onderaannemers evenals aan eventuele externe activabeheerders, waarvoor de Cliënt toestemming kan hebben verleend. Ter naleving van haar wettelijke en regelgevende verplichtingen, in het bijzonder bij de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en bij samenwerking bij belastingaangelegenheden, kunnen deze gegevens, indien van toepassing, voor zover de wet dit toestaat ook worden overgedragen aan openbare organisaties, administratieve of juridische autoriteiten en toezichthouders.

Bepaalde in bovenstaande paragraaf genoemde derde partijen kunnen zich bevinden in landen buiten de Europese Unie en door de Europese Commissie niet worden beschouwd als partijen die eenzelfde niveau van bescherming van persoonlijke gegevens bieden als die in de Europese Unie. De Cliënt wordt geïnformeerd dat de gegevensoverdracht aan deze derde partijen, afhankelijk van de aard van de overdracht:

- wordt gedekt door passende waarborgen zoals standaard contractuele bepalingen die zijn goedgekeurd door de Europese commissie, in welk geval de Cliënt een kopie van deze garanties kan krijgen door contact op te nemen met de Bank; of
- toegestaan is volgens de toepasselijke wetgeving op het gebied van gegevensbescherming, van geval tot geval, wanneer de Cliënt met deze overdracht heeft ingestemd of deze nodig is voor de uitvoering van een contract dat is gesloten in het belang van de Cliënt of voor de vaststelling, uitoefening of bescherming van juridische claims of voor de uitvoering van een contract tussen de Bank en de Cliënt (bijvoorbeeld voor de uitvoering van binnenlandse of internationale betalingen met overeenkomstige banken of andere derden zoals hieronder beschreven).

In overeenstemming met de toepasselijke wetgeving worden bij de overdracht van fondsen bepaalde gegevens overgedragen aan de Bank van de begunstigde van de overdracht(en), die zich buiten de Europese Unie kan bevinden. De gegevens die vergezeld gaan van de geldovermaking worden behandeld door de Bank en door andere gespecialiseerde bedrijven als SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication). Ze kunnen worden behandeld door centra in andere Europese landen of in de Verenigde Staten, in overeenstemming met hun wet- en regelgeving. Hierdoor kunnen de autoriteiten van deze landen en de Verenigde Staten in het kader van de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme om toegang verzoeken tot de persoonlijke gegevens die in deze verwerkingscentra worden behandeld. Cliënten die de Bank verzoeken om de uitvoering van betaling of om een andere transactie worden erop gewezen dat de gegevens die noodzakelijk zijn voor de correcte uitvoering van de transactie buiten Luxemburg kunnen worden behandeld.

7.4 Rechten inzake gegevensbescherming

De Cliënt heeft het recht op:

- kosteloze toegang met redelijke regelmaat tot de persoonlijke gegevens die met betrekking tot de Cliënt worden aangehouden en op het ontvangen van aanvullende informatie over de wijze waarop deze worden verwerkt;
- rectificatie van onjuiste persoonlijke gegevens en aanvulling van onvolledige persoonlijke gegevens;
- het verzoeken om verwijdering van de persoonlijke gegevens van de Cliënt wanneer de verwerking van zijn of haar gegevens niet langer noodzakelijk is voor de hierboven in artikel 7.2 beschreven doeleinden, wanneer de Cliënt zijn of haar toestemming voor een specifieke verwerking heeft ingetrokken (voor zover de toestemming deze verwerking rechtvaardigt), wanneer de verwerking om welke reden dan ook niet of niet meer wettelijk toegestaan is, wanneer de verwijdering noodzakelijk is voor de naleving van toepasselijke wetgeving of wanneer de Cliënt bezwaar maakt tegen de verwerking op grond van de afwezigheid van een wettelijke reden of wanneer de verwerking wordt uitgevoerd voor direct-marketingdoeleinden.
- op enig moment bezwaar te maken tegen de verwerking voor direct-marketingdoeleinden en om bezwaar te maken om redenen die verband houden met zijn of haar specifieke situatie tegen verwerking op basis van de gerechtvaardigde belangen van de Bank;
- het ontvangen van de persoonlijke gegevens met betrekking tot de Cliënt en ze over te dragen aan een andere gegevensverwerker, voor zover de rechtvaardiging van de verwerking voortvloeit uit de uitvoering van een contract en deze op geautomatiseerde wijze wordt uitgevoerd; en
- verzoeken om de beperking van de verwerking, bijvoorbeeld wanneer de Cliënt de juistheid van de gegevens betwist of wanneer de verwerking niet of niet meer in overeenstemming is met toepasselijke wetgeving en de Cliënt bezwaar heeft gemaakt tegen de verwijdering van de gegevens. Deze beperking zal ertoe leiden dat de persoonlijke gegevens, uitgezonderd de opslag, alleen in specifieke gevallen worden verwerkt (met inbegrip van de toestemming van de Cliënt of voor de vaststelling, uitoefening of bescherming van juridische claims van de Bank);
- intrekking van zijn of haar toestemming voor de verwerking, voor zover deze verwerking is gebaseerd op toestemming.

De Cliënt kan deze rechten uitoefenen door een brief te sturen aan KBL European Private Bankers S.A. 43 boulevard Royal, L-2955 Luxembourg, Luxemburg of door een e-mail te sturen aan de gegevensbeschermingsdeskundige(n) op DATAPROTECTIONOFFICERKBL@kbl-bank.com.

Voorts heeft de Cliënt het recht om een klacht in te dienen bij de Luxemburgse gegevensbeschermingsautoriteit, de "Commission nationale pour la protection des données"(CNPd), in het geval de Cliënt bezwaren heeft over de verwerking van zijn of haar persoonlijke gegevens.

De contactgegevens van de "Commission nationale pour la protection des données":

Adres: 1, avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Luxemburg

Telefoon: (+352) 26 10 60 -1

Fax: (+352) 26 10 60 - 29

Website: <https://cnpd.public.lu/en.html>

Webformulier: <https://cnpd.public.lu/en/droits/faire-valoir/formulaire-plainte.html>

De Bank zal de persoonlijke gegevens van de Cliënt bewaren voor zolang als noodzakelijk voor de relevante verwerkingsactiviteit en/of voor zolang noodzakelijk is voor de naleving van alle toepasselijke wet- en regelgeving.

7.5 Zakelijke cliënten

Per geval kunnen persoonlijke gegevens over de aandeelhouders, werknemers en/of tussenpersonen van de Cliënt, evenals de economisch begunstigde of andere personen die in relatie staan tot de Cliënt door de Bank worden verzameld en verwerkt voor dezelfde doelstellingen en middelen onder dezelfde voorwaarden als die van de Cliënt, zoals beschreven in dit artikel 7.

De Cliënt die de Bank rechtstreeks of indirect persoonlijke gegevens van deze personen verstrekt, garandeert dat hij, alvorens deze gegevens aan de Bank te verstrekken, de betrokken personen op afdoende wijze heeft geïnformeerd over de verwerking van hun persoonlijke gegevens zoals beschreven in dit artikel 7 (met inbegrip van de categorieën persoonlijke gegevens en de rechten inzake gegevensbescherming) en, waar vereist, hun toestemming voor deze verwerking heeft verkregen.

De Cliënt zal de Bank niet verantwoordelijk houden voor financiële gevolgen die het gevolg zijn van een inbreuk op deze garantie.

7.6. Opnemen van telefoongesprekken

De Cliënt erkent dat de Bank bestanden bijhoudt van alle telefoongesprekken van commerciële of transactionele aard van en naar de vaste lijnen en de mobiele telefoons van de leden van de Wealth Management, Group Institutional & Professional Services, Business Development, Group Wealth Planning & Structuring, zoals toegestaan door de toepasselijke gegevensbeschermingswetgeving. De doeleinden voor deze opnames zijn onder meer het verschaffen van verheldering of bewijs, in het bijzonder bij een geschil over een opdracht, transactie of enige andere afspraak of commerciële communicatie. De Bank zal deze opnames (gespreksopnames, elektronisch dataverkeer (datum, tijdstip van het gesprek, duur, enz.) gedurende 10 jaar bewaren. De Cliënt heeft de mogelijkheid tot het voeren van telefoongesprekken die niet door de Bank worden opgenomen, met dien verstande dat bij dit type communicatie geen gesprekken van commerciële aard zijn toegestaan (of dit nu wel of niet tot een transactie leidt). De Cliënt heeft met betrekking tot de gespreksopnames de rechten zoals beschreven in bovenstaand artikel 7.4.

8. Verplichtingen van de Cliënt

Door de Cliënt uitgevoerde banktransacties kunnen ertoe leiden dat hij uitvoering dient te geven aan uit de wet en/of regelgeving voortvloeiende verplichtingen waaraan hij op grond van zijn nationaliteit of zijn woonplaats persoonlijk is onderworpen. De Bank is geenszins gehouden het bestaan of de naleving van genoemde wettelijke of reglementaire bepalingen te controleren. De Cliënt verklaart voor dit alles te zullen zorgdragen en de Bank van iedere aansprakelijkheid te ontheffen voor het geval hij inbreuk op deze bepalingen mocht maken.

De Cliënt dient dan ook aan zijn belastingverplichtingen te voldoen (aangifte en betaling van de belastingen, heffingen en overige rechten) die van toepassing kunnen worden naar aanleiding van zijn zakelijke relatie met de Bank, en in het bijzonder naar aanleiding van de deponering van zijn tegoeden in de boeken van de Bank, de door de Bank voor zijn rekening gedane verrichtingen (bijvoorbeeld de verkoop van financiële activa met meerwaarde) of de door de Bank verleende diensten (bijvoorbeeld op het gebied van kredieten). De Cliënt wordt erop attent gemaakt dat het in bezit hebben van bepaalde activa, de uitvoering van bepaalde bankverrichtingen en de verlening van financiële diensten door de Bank, fiscale gevolgen kunnen hebben, ongeacht de verblijfplaats.

De verplichtingen inzake de belastingen zijn van persoonlijke aard met dien verstande dat de Cliënt hieraan dient te voldoen zonder dat de Bank daarin tussenbeide komt. Indien de Cliënt niet de daadwerkelijke bezitter is van de tegoeden op de rekening, dient hij de daadwerkelijke economische rechthebbende van de tegoeden op de rekening op de hoogte te stellen van de noodzaak om aan zijn eigen fiscale verplichtingen te voldoen, zelfs als hij niet de houder is van de in de boeken van de Bank geopende rekening. De bronbelasting die door de Bank op de inkomsten wordt ingehouden en de overdracht van informatie aan de bevoegde autoriteiten ontslaan de Cliënt/de daadwerkelijk economisch rechthebbende van de tegoeden niet van de vervulling van zijn fiscale verplichtingen (zo zou de bronbelasting niet bevrijdend kunnen zijn, zodat de inkomsten op de belastingaangifte vermeld dienen te worden).

Indien er meerdere rekeninghouders zijn, dient de Cliënt, in overeenstemming met de andere mederekeninghouders, met betrekking tot de op de rekening gedeponeerde tegoeden, te bepalen aan welke fiscale verplichtingen hij (zij) dient (dienen) te voldoen. Hetzelfde geldt als er verschillende economische rechthebbenden van de tegoeden zijn en begunstigten van eenzelfde door de Bank verrichte dienst (bijvoorbeeld de toekenning van een krediet aan meerdere kredietnemers).

Het niet voldoen aan de fiscale verplichtingen kan, volgens de toepasselijke wetgeving, worden bestraft door het opleggen van geldboetes (belastingverhoging en/of geldboete) en kan strafbaar worden gesteld, ook op grond van de wetgeving van andere landen inzake de strijd tegen het witwassen.

De cliënt wordt er bovendien op geattendeerd dat, in toepassing van de Luxemburgse wetgeving en internationale overeenkomsten, bepaalde persoonlijke gegevens die hem aangaan of die betrekking hebben op de economische rechthebbende van de tegoeden of op personen waarmee hij via zijn rekening een zakenrelatie onderhoudt (bijvoorbeeld de naam van een begunstigde van een overboeking), automatisch of op verzoek, en op

voorwaarde dat er aan de voorwaarden is voldaan, kunnen worden doorgegeven aan de Luxemburgse en/of buitenlandse bevoegde autoriteiten, waaronder de belastingdienst.

Gezien de verschillen in de belastingwetgevingen van de verschillende Staten en de frequente wijzigingen ervan, wordt de aandacht van de Cliënt in het bijzonder gevestigd op het feit dat de Bank niet kan instaan voor de juistheid of de volledigheid van de informatie die zij aan hem ter beschikking heeft gesteld zodat hij aan zijn aangifteverplichtingen kan voldoen. De Cliënt / de daadwerkelijk economisch gerechtigde van de tegoeden dient zich dan ook te vergewissen, indien nodig door een beroep te doen op een boekhoudkundig of fiscaal adviseur van zijn keuze, van de juistheid en de volledigheid van de door de Bank overgedragen informatie.

9. Internationale samenwerking

De bank kan krachtens Luxemburgse of Europese normen of krachtens internationale verdragen die door het Groothertogdom Luxemburg met andere Staten gesloten werden, gevraagd worden zijn medewerking te verlenen aan strafrechtelijke of fiscale procedures.

9.1. Samenwerking op strafrechtelijk gebied

De Bank kan gevraagd worden documenten te overleggen en/of gegevens te verstrekken in het kader van een door een Luxemburgse of buitenlandse rechter opgestart strafrechtelijk onderzoek. In het laatste geval zal dit gebeuren binnen het kader van een internationaal rechtshulpverzoek in strafzaken. Overeenkomstig de Luxemburgse wet op het gebied van en/of krachtens de internationale verdragen die het Groothertogdom met andere Staten verbindt, zal de Bank deze informatie en/of gegevens verzamelen en overdragen aan de bevoegde Luxemburgse autoriteit.

De Bank kan ook verzocht worden over te gaan tot beslaglegging op de tegoeden of de effecten van de Cliënt. De Bank kan onder deze omstandigheden niet verantwoordelijk worden gesteld voor het niet uitvoeren van instructies van de Cliënt met het oog op deze beslaglegging. Hetzelfde geldt voor problemen die kunnen optreden wanneer er voor de in beslag genomen tegoeden een volmacht voor discretionair beheer werd afgegeven, met name in het geval van strategiewijziging, of wanneer de beheersvolmacht wordt ontbonden.

Wanneer dit hem wettelijk is toegestaan, en zonder dat hij aansprakelijk kan worden gesteld voor zijn interpretatie van de wet op dit gebied, informeert de Bank de Cliënt per brief over de betrokken maatregel, niettegenstaande, indien van toepassing, de domiciliëring van zijn correspondentie. Het is dan ook aan de Cliënt om te besluiten om al dan niet de juridische stappen te ondernemen die hem eventueel worden aangeboden en om dit binnen de termijn te doen die in de hierboven genoemde brief staat vermeld.

De Bank kan de Cliënt de kosten voor onderzoek in rekening brengen dat nodig was om de gevraagde documenten en/of informatie te verzamelen. Het bedrag wordt vervolgens automatisch van een rekening van de Cliënt afgeschreven, zelfs al is hij daarvan slechts de mederekeninghouder.

9.2. Samenwerking op fiscaal gebied

9.2.1. Amerikaanse bronbelasting

De Bank heeft zich jegens de belastingautoriteiten van de Verenigde Staten van Amerika verplicht om met het oog op de inhouding van een bronbelasting op bepaalde inkomsten uit Amerikaanse bron als "Qualified Intermediary" op te treden.

In het kader van haar verplichtingen, dient de Bank de fiscale woonstaat van haar cliënten vast te stellen (met het oog op de correcte toepassing van de bronbelasting op bepaalde inkomsten uit Amerikaanse bron) alsmede de Cliënten te identificeren die met name vanwege hun hoedanigheid als Amerikaans belastingplichtige een fiscale band hebben met de Verenigde Staten. De betrokken Cliënt dient met name het Amerikaanse "W9"-formulier in te vullen dat bij de Bank beschikbaar is en/of ieder ander document dat vereist en noodzakelijk is rekening houdend met zijn fiscale situatie.

Vanuit algemeen oogpunt, in het kader van de naleving van verplichtingen van de Bank, erkent en aanvaardt de betrokken Cliënt dat de Bank alle dienstige en noodzakelijke maatregelen neemt tot nakoming van haar verplichtingen, waaronder het weigeren om een opdracht uit te voeren, een bronbelasting te heffen, namen door te geven aan de Amerikaanse belastingautoriteiten, Amerikaanse effecten te verkopen, of het beëindigen van de zakelijke relatie.

9.2.2. Samenwerking op het gebied van informatie-uitwisseling op verzoek

In overeenstemming met de Europese normen en de belastingverdragen die zijn afgesloten tussen het Groothertogdom Luxemburg en andere Staten, en in toepassing van de Luxemburgse wetgeving waarmee deze fiscale afspraken worden goedgekeurd en de daaruit voortvloeiende procedures worden geregeld, kan de Bank door de Luxemburgse belastingdienst gevraagd worden inlichtingen te verstrekken over Cliënten of hun tegoeden, inclusief de inkomsten die door de tegoeden op de rekening van de Cliënt werden gegenereerd.

De Bank zal de gevraagde inlichtingen verstrekken op verzoek van de Luxemburgse belastingdiensten zonder dat de Bank hoeft te controleren of er door het land dat om de inlichtingen vraagt en door de Luxemburgse Staat aan de voorwaarden voor het uitwisselen van informatie wordt voldaan. De Bank kan de Cliënt de kosten voor het onderzoek in rekening brengen dat nodig was om de gevraagde inlichtingen te verzamelen. Deze kosten worden berekend aan de hand van het door de Bank gehanteerde Tarief. Het bedrag wordt vervolgens automatisch van een rekening van de Cliënt afgeschreven, zelfs al is hij daarvan slechts de mederekeninghouder.

9.2.3. Samenwerking op het gebied van automatische informatie-uitwisseling

In toepassing van bepaalde internationale normen (zoals, in voorkomend geval, omgezet in Luxemburgs recht) en, in het algemeen, in toepassing van alle regelgeving inzake de automatische uitwisseling van inlichtingen met betrekking tot belastingaangelegenheden, zal de Bank een aantal inlichtingen en persoonlijke en financiële gegevens over de Cliënt inwinnen en behandelen, en dit overeenkomstig Artikel 7 van dit Algemeen Reglement der

Verrichtingen. De volgende inlichtingen vallen met name onder de informatie die door de Bank behandeld kan worden in het kader van de automatische uitwisseling van informatie met betrekking tot belastingaangelegenheden: BTW-nummer, bedrag van de waarde van de leveringen van de goederen en diensten, rekeningnummer, saldo of de op de rekening aangebrachte waarde, bruto totaalbedrag van de rente, dividenden of overige inkomsten, totale opbrengst van de verkoop of terugkoop van financiële activa.

De informatie en gegevens die zijn ingewonnen en behandeld in het kader van de automatische uitwisseling van inlichtingen met betrekking tot belastingaangelegenheden zullen slechts worden gebruikt voor doeleinden zoals voorzien in de bovengenoemde normen.

De Cliënt wordt geïnformeerd in deze context en overeenkomstig de verplichtingen die aan de Bank zijn opgelegd, dat zij, naargelang de persoonlijke situatie van de Cliënt (of de personen die zeggenschap over hem hebben), - zonder voorafgaande toestemming of kennisgeving - de persoonlijke informatie en gegevens van de Cliënt, die is vereist volgens deze normatieve bepalingen op basis van de laatste inlichtingen ter beschikking van de Bank, automatisch kan doorgeven aan de Luxemburgse belastingdienst ("Administration des contributions directes" of de "Administration de l'Enregistrement et des Domaines" Administration de l'Enregistrement et des Domaines" afhankelijk van het geval).

De Luxemburgse belastingdienst kan tevens op haar beurt deze informatie en gegevens inwinnen en doorgeven aan de bevoegde autoriteit van een buitenlands gerecht waarmee Luxemburg overeenkomsten heeft afgesloten en juridische middelen is overeengekomen voor de automatische gegevensuitwisseling op fiscaal gebied. Vanaf de doorgifte van informatie aan de Luxemburgse belastingdienst is deze laatste alleen verantwoordelijk voor de behandeling van de ontvangen gegevens en zal de Bank niet meer aansprakelijk zijn voor wat er gebeurt met de verzamelde gegevens.

De Cliënt wordt er uitdrukkelijk op gewezen dat het verplicht is te antwoorden op de gestelde vragen en verzoeken om inlichtingen in de context van deze normatieve bepalingen, dat hij elk element of document waar de Bank met dit doel om verzocht heeft, dient te verstrekken en dat het niet nakomen van zijn verplichtingen, met name uit hoofde van de Artikelen 5.1.1 en 5.1.4 van die Algemeen Reglement der Verrichtingen, de Bank ertoe kan brengen (zonder dat zij hiervoor aansprakelijk gesteld kan worden) aan de Luxemburgse belastingdienst informatie te verstrekken die niet verspreid mocht worden of die fout en/of achterhaald is en waardoor de Luxemburgse belastingdienst bijgevolg informatie op naam van de Cliënt (of elke persoon die zeggenschap over hem heeft) kan openbaar maken aan buitenlandse autoriteiten die hier eventueel niet betroffen zijn.

10. Communicatie met de Bank

10.1. Communicatietalen

De communicatie tussen de Bank en de Cliënt verloopt naar keuze van de Cliënt in het Frans, Nederlands, Duits of Engels.

Indien tussen de Bank en de Cliënt van een andere taal gebruik gemaakt mocht worden gebeurt dit louter uit beleefdheid en schept dit voor de Bank geenszins de verplichting om zich in haar communicatie met de Cliënt regelmatig van deze taal te bedienen.

De door de Bank opgestelde documenten en gegevens met betrekking tot de werking van de rekening van de Cliënt (Tarieflijst, sluitbriefjes, rekeninguittreksels, enz.) zijn beschikbaar in een van de hierboven genoemde talen. Het is mogelijk dat de andere documenten met algemene informatie (informatiebladen, brochures, enz.) slechts in één of twee van de genoemde talen beschikbaar zijn.

10.2. Communicatiemiddelen

De Cliënt kan telefonisch contact hebben met de Bank op de hierboven in Artikel 1 vermelde nummers. Elk schrijven dient te worden verzonden naar het adres van de Bank dat hierboven in Artikel 1 staat vermeld.

De Cliënt kan zijn correspondentie tevens per fax verzenden, op voorwaarde dat de Bank een dergelijke correspondentie in acht neemt zoals hierna in dit Algemeen Reglement der Verrichtingen is aangeduid.

De Cliënt kan informatie en documenten verkrijgen door met de Bank te communiceren via de tussenkomst van een gemachtigde (advocaat, notaris, enz.). Om redenen welke verband houden met het bankgeheim communiceert de Bank uitsluitend met deze gemachtigde na ontvangst van een schriftelijke, door de Cliënt geschreven en ondertekende volmacht waarin de omvang van de bevoegdheden nauwkeurig is aangegeven. Een dergelijke volmacht wordt geacht te bestaan indien de Cliënt de aan de Bank gerichte brieven met het verzoek om informatie en/of documenten van de gemachtigde mede-ondertekent. De volmacht blijft van kracht zolang de Bank geen opdracht heeft ontvangen om de volmacht in te trekken, tenzij anders is aangegeven in de volmacht.

11. Correspondentie

11.1. Verzending van de correspondentie

Correspondentie wordt verzonden naar het adres van de Cliënt of het door hem gekozen domicilie, zoals aangegeven in de documenten waarin de relatie met de Bank is aangegaan. Dit adres kan later in opdracht van de Cliënt worden gewijzigd. Een door een gemachtigde opgegeven adreswijziging wordt pas doorgevoerd nadat de Cliënt deze schriftelijk heeft bevestigd.

¹ De Bank vestigt de bijzondere aandacht van de Cliënt op de volgende internationale normen: FATCA ("Foreign Account Tax Compliance Act" van de Verenigde Staten van Amerika), CRS/NCD ("Gemeenschappelijke Norm voor Aangifte" opgesteld door de OESO), DAC (Europese richtlijn 2011/16/EU van de Raad op datum van 15 februari 2011 betreffende de "administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen", zoals gewijzigd door de richtlijn 2014/107/EU van de Raad op datum van 9 december 2014).

Partijen komen overeen met welke frequentie de correspondentie dient te worden verzonden.

Een naar het laatste door de Cliënt aangegeven adres verzonden brief is hem rechtsgeldig ter kennis gebracht, ook wanneer deze brief om enigerlei reden naar de Bank zou worden teruggezonden. Alle volgende brieven worden voor risico en op kosten van de Cliënt ambtshalve bij de Bank gedomicilieerd.

Brieven die op verzoek van een van de rechthebbenden van een overleden Cliënt naar diens adres worden verzonden, worden geacht tevens naar de overige rechthebbenden verzonden te zijn, ongeacht of deze van dit verzoek kennis hebben. De overige rechthebbenden kunnen verzoeken de post in kopie te ontvangen.

Het bewijs voor de verzending van de correspondentie naar de Cliënt wordt rechtsgeldig geleverd door overlegging van een kopie van deze brief door de Bank. In verband met de wijze van archivering kan de kopie een andere vorm hebben dan het origineel.

11.2. Domiciliëring van de correspondentie

Uitzonderlijk kan de Cliënt verzoeken om domiciliëring van zijn correspondentie bij de Bank. Elk verzoek dient te worden gemotiveerd. De Bank zal dit verzoek op discretionaire wijze beoordelen en kan al dan niet aanvaarden, zonder opgave van redenen. De Bank kan bovendien de Cliënt regelmatig verzoeken (indien nodig door contact met hem op te nemen op zijn wettelijke adres) de handhaving van de aan hem verleende dienst te motiveren. Bij gebreke aan deze motivering of onvoldoende motivering kan de dienst door de Bank eenzijdig opgezegd worden, conform de voorwaarden in de laatste paragraaf van dit Artikel.

In geval van aanvaarding wordt de correspondentie van de Cliënt, met inbegrip van ingebrekestellingen of brieven die binnen een bepaalde termijn beantwoordt dienen te worden, bij de loketten van de Bank te zijner beschikking gehouden.

Bij de Bank gedomicilieerde post wordt geacht de dag na de op genoemde post vermelde datum ter kennis van de Cliënt te zijn gebracht.

Een Cliënt die voor zijn correspondentie domicilie kiest bij de Bank is verplicht hiervan regelmatig kennis te nemen en bij die gelegenheid naar de toestand van zijn rekening te informeren. Hij is als enige verantwoordelijk voor de schade die voortvloeit uit een te late kennisname van zijn naar de Bank gezonden post.

Niettegenstaande de domiciliëring behoudt de Bank zich het recht voor om steeds wanneer zij dat raadzaam acht, alle voor de Cliënt bestemde correspondentie naar hem toe te zenden.

Indien de Cliënt heeft gekozen voor de toezending van zijn post, behoudt de bank zich niettemin het recht voor deze te domiciliëren indien met de wijze van toezending een wet of regel wordt overtreden of zou kunnen worden overtreden. De Bank zal alles in het werk stellen op de Cliënt via om het even welk communicatiemiddel op de hoogte te stellen van deze wijziging.

In ieder geval, gaat de Bank over tot de vernietiging van alle bij haar gedomicilieerde of naar haar teruggezonden correspondentie die niet binnen een termijn van 5 jaar is afgehaald. Bij het beëindigen van de bankrelatie, zal de gedomicilieerde post door de Bank worden behandeld overeenkomstig de gekozen optie in het formulier tot opheffing van de rekening of overeenkomstig de instructie in de brief betreffende de opheffing van de rekening van de Cliënt. Indien er in deze opheffingsbrief geen instructie vermeld staat, zal de gedomicilieerde post worden vernietigd.

Om de Cliënt te beschermen tegen fraude, behoudt de Bank zich bovendien het recht voor de uitvoering van alle handelingen op te schorten wanneer de Cliënt zijn gedomicilieerde post gedurende 4 opeenvolgende jaren niet heeft opgehaald. De overhandiging van het beheersverslag en de raadpleging ervan via de onlinedienst eKBL van de bank, worden ten behoeve van deze clausule gelijkgesteld aan het afhalen van de gedomicilieerde post.

De Bank zal alle noodzakelijke maatregelen treffen om de Cliënt hierover te informeren maar kan er niet aansprakelijk voor worden gesteld wanneer dit niet mocht lukken. Hiertoe zal de Bank gebruik maken van alle gegevens (adres en telefoonnummer) die zij in bezit heeft om de Cliënt te informeren. Hierbij wordt aangetekend dat het aan de Cliënt is de Bank over een eventuele wijziging van deze gegevens te informeren.

Niettegenstaande de voorafgaande bepalingen, heeft de Bank het recht om het gebruik van de diensten van domiciliëring van de correspondentie te beperken tot de cliënten die hebben ingetekend voor bepaalde producten of diensten van de Bank.

Bovendien kan de Bank deze dienst aan de Cliënt op elk moment beëindigen middels de toezending van een kennisgeving naar het wettelijke adres van de betroffene Cliënt, met inachtneming van een opzegtermijn van 30 kalenderdagen. In dat laatste geval, verbindt de Cliënt zich ertoe zijn post bij de Bank tijdens de opzegtermijn op te halen. Zo niet, dan behoudt de Bank zich het recht voor de Cliënt alle zijn bij de Bank bewaarde post toe te zenden.

12. Bewijs

De Cliënt erkent dat de door de Bank bijgehouden of bewaarde boeken en bescheiden in het kader van hun zakelijke relatie dienen als bewijs. De bescheiden kunnen worden bewaard in originele vorm, in de vorm van fotokopieën, micrografische, magnetische, elektronische of optische kopieën, alsmede in de vorm van doorslagen. Deze dragers worden geacht dezelfde bewijskracht hebben als de originele stukken.

Tevens wordt de Cliënt eraan herinnerd dat de Bank de telefoongesprekken van commerciële aard of inzake transacties, tussen haar en haar cliënten kan registreren, zoals vermeld in Artikel 7 van dit Algemeen Reglement der Verrichtingen. Deze telefoonopnames zullen voor een rechtbank dezelfde bewijswaarde hebben als een schriftelijk bewijs. De Bank en de Cliënt komen overeen dat bewijs voor de kenmerken van een doorgegeven order kan worden gevormd door een door de bank opgenomen telefoongesprek.

13. Klachten

De Cliënt dient klachten binnen een termijn van 30 kalenderdagen na ontvangst of domiciliëring van door de Bank afgegeven rekeninguittreksels, rapporten of andere correspondentie schriftelijk bij de Bank in te dienen.

In afwijking hiervan wordt voor transacties welke verband houden met financiële instrumenten de klachttermijn, vanwege de snelheid waarmee een waarde kan fluctueren, bij uitzondering verlaagd tot acht bankwerkdagen na ontvangst of domiciliëring van de sluitbriefjes.

Indien de Cliënt zijn klachten, afhankelijk van het geval, niet binnen een van de hierboven genoemde termijnen indient, wordt hij geacht de transacties goed te keuren of de bepalingen en voorwaarden van de correspondentie die aan hem is gericht. Indien de Cliënt niets van zich laat horen tijdens een van de hierboven genoemde termijnen, dan wordt dit afhankelijk van het geval, beschouwd als stilzwijgende instemming. Deze instemming geldt als erkenning van de lopende activiteiten, als bewijs voor de acceptatie van de rekeningvoorwaarden en/of als bewijs van de aan de Bank gegeven instructies.

Iedere vergroting van de schade die de Cliënt lijdt doordat hij een klacht te laat heeft ingediend, blijft uitsluitend voor zijn rekening.

Overeenkomstig het CSSF-Reglement 13/02, wordt de Cliënt in kennis gesteld van het feit dat hij in eerste instantie zijn klachten kan indienen bij de afdeling "Risk & Quality Control", die hem zo spoedig mogelijk zal antwoorden. Ingeval de Cliënt het niet eens is met het antwoord kan hij zijn verzoek ook richten aan het "Hoofd Klachtenbehandeling bij de Directie" op het volgende adres: 43, Boulevard Royal, L-2955 Luxemburg

In het geval het antwoord nog altijd niet bevredigend is, kan de Cliënt in fine zijn klachten richten aan het CSSF (283, route d'Arlon L-1150 Luxemburg) teneinde te komen tot een minnelijke schikking inzake zijn geschil met de Bank.

De bijbehorende informatie staat vermeld op de website van de Bank op:

<https://www.kbl.lu/en/what-we-do/private-banking/client-satisfaction/>

14. Verjaring van vorderingen

De Cliënt kan geen klachten of rechtsvorderingen meer tegen de Bank indienen na verloop van een termijn van twee jaar na de datum van de akte, het feit of de aan de Bank verweten nalatigheid, met dien verstande dat kortere contractuele of wettelijke termijnen kunnen worden toegepast.

15. Kosten en belastingen

De Cliënt draagt de kosten van de voor zijn rekening of in zijn belang uitgevoerde transacties of geleverde diensten, ook wanneer hij hiervan later afziet. Hetzelfde geldt voor alle kosten welke voortvloeien uit procedures of initiatieven waarbij de Bank wordt betrokken op grond van haar relatie met de Cliënt.

Ten laste van de Cliënt komen met name de kosten van correspondenten of andere tussenpersonen, portokosten en de kosten van telefoon en andere communicatiemiddelen, onderzoekskosten, kosten voortvloeiend uit maatregelen die door ongeacht welke autoriteit worden genomen, kosten gemaakt in het belang van de Cliënt of diens rechthebbenden, alsmede gerechtelijke of buitengerechtelijke kosten die de Bank maakt teneinde een debetsaldo te kunnen innen of zekerheden te gelde te kunnen maken.

Vooruitbetaling van deze kosten of betaling van een voorschot ter dekking hiervan kan een voorwaarde zijn voor de bemoeienis van de Bank.

Luxemburgse of buitenlandse belastingen, van welke aard dan ook, die de Bank dient te betalen in het kader van transacties die zijn uitgevoerd door de Bank of de Cliënt of diensten die zijn verleend voor rekening of in het belang van de Cliënt, of in verband met diens tegoeden en/of kredieten, blijven ten laste van de Cliënt.

De Cliënt verleent de Bank toestemming om als kosten of belastingen verschuldigde bedragen van zijn rekening af te schrijven.

16. Tarieven van de diensten

De belangrijkste diensten die door de Bank worden verleend, hetzij op individuele basis of gegroepeerd, worden aan de cliënt gefactureerd in overeenstemming met het "Uittreksel uit de Tarieven" (hierna het "Tarief"), dat ter beschikking van de Cliënt wordt gesteld.

Met de aanvaarding van dit Algemeen Reglement der Verrichtingen, verklaart de Cliënt een exemplaar van dit Tarief te hebben ontvangen en hiermee in te stemmen. Tevens erkent hij dat de Bank hem specifieke diensten kan aanrekenen waarom hij heeft gevraagd of die voor zijn rekening of te zijner voordele zijn geleverd en die niet expliciet in het Tarief vermeld staan.

De Cliënt verleent de Bank toestemming alle kosten die hij op grond van het Tarief verschuldigd is van zijn rekening af te schrijven. De vooraf of, afhankelijk van het geval, aan het eind van de periode, meestal per kwartaal, afgeschreven bedragen blijven, ook wanneer de Cliënt in de loop van de betrokken periode van de bijbehorende dienst afziet, in het bezit van de Bank.

Wanneer de verrichting is uitgevoerd uit naam, voor rekening of in het belang van meerdere personen, kan de Bank de haar verschuldigde bedragen willekeurig ten laste van een van de betrokken personen brengen.

Wanneer de rekening van de Cliënt op initiatief van de Bank wordt afgesloten behoudt de Bank het recht om nadien betaling van niet door de Cliënt betaalde kosten te eisen.

De tarieven kunnen op de in de Tarieflijst vastgestelde voorwaarden vrijelijk door de Bank worden gewijzigd.

17. Bescherming van de tegoeden van de Cliënt – Depositogarantiestelsel en beleggerscompensatieregeling

17.1. Bescherming van de tegoeden van de Cliënt

De fondsen en financiële instrumenten van de Cliënt worden in de boeken van de Bank opgenomen op een rekening op naam van de Cliënt, apart van de overige door de Bank gehouden rekeningen, waardoor de tegoeden van de Cliënt op elk gewenst moment kunnen worden vastgesteld.

De fondsen van de Cliënt zijn inbegrepen bij de tegoeden van de Bank in de boeken van derde depositarissen die hetzij in het Groothertogdom Luxemburg, hetzij in het land van herkomst van de valuta, hetzij in een ander land dan het land van herkomst van de valuta gevestigd zijn. De gelden kunnen door de Bank worden gebruikt voor beleggingen. De Cliënt heeft dan een vordering op de Bank ter hoogte van een bedrag dat gelijk is aan het bedrag van zijn in deposito gegeven gelden. De Bank staat niet in voor de nadelige gevolgen van de inning van gewone of buitengewone belastingen, koerswijzigingen of overmacht wanneer hierdoor de bij derde depositarissen gedeponeerde tegoeden van de Bank volledig of gedeeltelijk geblokkeerd worden, ofwel verdwijnen of in ongeacht welke mate verminderen.

De financiële instrumenten van de Cliënt worden fysiek bewaard door de Bank of door een derde depositaris, in dat geval in principe op een totaalrekening ten name van de Bank, waarvoor de Cliënt uitdrukkelijk toestemming verleent. Slechts de tegoeden van de Cliënt van de Bank - met uitsluiting van de eigen tegoeden van de Bank - worden geboekt op de totaalrekeningen van de Bank bij andere financiële instellingen. Deze financiële instellingen kunnen gevestigd zijn in het Groothertogdom Luxemburg, in een andere lidstaat van de Europese Unie of in enig ander land. In dat geval kan een ander recht dan het Luxemburgse recht op de totaalrekeningen van de Bank van toepassing zijn.

De Bank betracht alle zorg die nodig is bij de selectie, de benoeming en de periodieke screening van de derde depositarissen en zij vergelijkt regelmatig de boekingen in haar eigen boeken met die in de boeken van genoemde derden.

De aan de bewaring verbonden risico's zijn voor rekening van de Cliënt, met name wanneer zij het gevolg zijn van wettelijke of reglementaire maatregelen die zijn genomen in de landen waar zijn financiële instrumenten in bewaring zijn gegeven of van enig ander geval van overmacht, zoals het in gebreke blijven van de derde depositarissen. Een derde depositaris kan een zekerheid, een voorrecht of recht op compensatie hebben die voortvloeien uit de financiële instrumenten die hij in zijn boeken gedeponeerd heeft staan. De Bank kan in geen geval aansprakelijk worden gesteld voor handelingen waarmee zij geen bemoeienis heeft gehad en is uitsluitend verantwoordelijk voor bedrog of een ernstige fout harerzijds. Wanneer de financiële instrumenten door een derde depositarissen worden bewaard kan de Bank uitsluitend voor het verlies hiervan of voor door de derden begane handelingen aansprakelijk worden gesteld voor zover haar keuze van deze derden niet overeenstemt met de keuze die een toegewijd bankier normaal gesproken onder dezelfde omstandigheden gemaakt zou hebben. Niettemin neemt de Bank, wanneer terugbetaling onmogelijk is, jegens de derde depositaris de maatregelen die dienstig en noodzakelijk zijn om de financiële instrumenten van de Cliënt zoveel mogelijk terug te krijgen en aan hem terug te betalen.

Tenzij anders schriftelijk overeengekomen is het de Bank niet toegestaan gebruik te maken van de financiële instrumenten van de Cliënt.

17.2. Depositobeschermingsstelsel en beleggerscompensatieregeling

Sinds de wet van 18 december 2015 inzake de maatregelen ter afwikkeling, sanering en liquidatie van de kredietinstellingen en van bepaalde investeringsmaatschappijen alsmede de systemen van waarborg en schadeloosstelling van de beleggers (de "Wet"), is er een Luxemburgs depositogarantiestelsel (FGDL- Fonds de garantie des dépôts Luxembourg) (waarvan de hoofdzetel is gevestigd aan 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg) en een Luxemburgs Beleggerscompensatiestelsel (SIIL-Système d'indemnisation des investisseurs Luxembourg) opgericht, die respectievelijk het depositogarantiestelsel als bedoeld in de richtlijn 2014/49/EU en het beleggerscompensatiestelsel als bedoeld in de richtlijn 97/9/EG vormen, bestemd om in werking te treden ingeval een kredietinstelling niet aan haar verplichtingen kan voldoen.

17.2.1 FGDL (Beleggerscompensatiestelsel)

Het FGDL garandeert voor elke deposant (natuurlijk persoon of rechtspersoon), binnen de grenzen van en onder de voorwaarden die bij Wet zijn vastgesteld, de terugbetaling in euros van zijn in aanmerking komende deposito's die niet meer beschikbaar zijn bij de Bank, tot een maximum bedrag van 100.000 euro per deposant.

Echter, deposito's die in eigen naam en voor eigen rekening zijn verricht door kredietinstellingen, financiële instellingen, beleggingsmaatschappijen, verzekeringsmaatschappijen, instellingen voor collectieve belegging, pensioenfondsen, overheidsinstanties, enz. zijn uitgesloten van terugbetaling. Voor de berekening van deze limiet, wordt er rekening gehouden met het gedeelte in een gezamenlijke rekening dat toekomt aan iedere deposant en met eventuele schulden van de deposant die mogelijk in aanmerking komen voor compensatie ten opzichte van de Bank.

Behoudens uitzonderlijke gevallen, ziet de FGDL erop toe dat de deposanten de terugbetaalbare bedragen ten behoeve van de niet-beschikbare deposito's binnen 7 werkdagen vanaf de datum waarop deze onbeschikbaarheid is geconstateerd, terugbetaald krijgen.

17.2.2 SIIL (Beleggerscompensatiestelsel)

Het SIIL beschermt elke belegger (natuurlijk persoon of rechtspersoon), tot een bedrag van 20.000 euro, binnen de grenzen van en onder de voorwaarden die bij Wet zijn vastgesteld, indien de Bank niet meer in staat is de gelden terug te betalen of de instrumenten die aan de beleggers toebehoren in verband met hun beleggingstransacties, te restitueren. Voor de berekening van de dekking, wordt er rekening gehouden met het gedeelte dat bij een gemeenschappelijke beleggingsverrichting aan iedere belegger toebehoort, met de wettelijke en contractuele voorwaarden die van toepassing zijn op de verrichting of op de schuldvordering en de eventuele compensaties die mogelijk zouden kunnen plaatsvinden.

De schuldvorderingen van met name de beleggingsondernemingen, de kredietinstellingen, de financiële instellingen, de verzekeringsmaatschappijen, de instellingen voor collectieve belegging, de pensioenfondsen, de overige professionele en institutionele beleggers, de Overheden, enz. zijn echter uitgesloten van een dekking op grond van het SILL.

Ingeval de Bank niet meer in staat is te voldoen aan de verplichtingen uit hoofde van de vorderingen van de beleggers, zal het SILL de beleggers hiervan via alle passende middelen op de hoogte stellen. De beleggers zullen een termijn van 10 jaar hebben om hun verzoeken in te dienen. Behoudens uitzonderlijke gevallen, betaalt het SILL de schuldvorderingen van de beleggers zo spoedig mogelijk en uiterlijk 3 maanden na de vaststelling van het in aanmerking komen en het te betalen bedrag van de schuldvordering.

17.2.3 Algemene informatie over de bescherming

Het totale compensatiebedrag kan in geen geval meer bedragen dan 100.000 euro (depositogarantie) + 20.000 euro (beleggerscompensatie) = 120.000 euro (in totaal). Deze grens geldt per Cliënt, ongeacht het aantal rekeningen en subrekeningen die deze bij de Bank heeft. Geen enkele vordering kan door beide garanties tegelijkertijd worden gedekt.

De Cliënt wordt verzocht de Internetsite van FGDL te raadplegen: <http://www.fgdl.lu>. Hier kan hij alle informatie vinden met betrekking tot de procedure en de garantievoorzieningen van de deposito's en de schuldvorderingen. Een standaardformulier met alle essentiële informatie inzake de bescherming van de deposito's ligt ter beschikking bij de Bank en zal jaarlijks aan alle in aanmerking komende deposanten worden gestuurd.

18. Buitengerechtelijk verzet

Ofschoon de Bank niet voornemens is te oordelen in eventuele geschillen tussen de Cliënt en een derde, kan zij onder bepaalde omstandigheden wel rekening houden met een buitengerechtelijk verzet dat haar rechtmatig voorkomt. In een dergelijk geval worden de tegoeden van de Cliënt of een deel daarvan, met inbegrip van de in een kluis gedeponeerde tegoeden, tijdelijk geblokkeerd, teneinde de opposant in staat te stellen de vereiste wettelijke procedure in gang te zetten.

De Bank kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor de gevolgen van de conservatoire maatregelen die zij neemt als gevolg van een dergelijk verzet, noch voor de kennisgeving van deze maatregelen aan de Cliënt of het ontbreken van een dergelijke kennisgeving.

19. Aansprakelijkheid van de Bank

Onverminderd de specifieke bepalingen in het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen en rekening houdend met de complexiteit van de door haar uitgevoerde transacties is de Bank uitsluitend aansprakelijk voor ernstige fouten en bedrog harerzijds bij de uitvoering van haar opdracht.

Zij is niet aansprakelijk voor schade die de Cliënt heeft geleden in geval van overmacht, een maatregel van een Luxemburgse of buitenlandse overheidsinstantie of door de mens of de natuur veroorzaakte feiten en gebeurtenissen die tot gevolg hebben dat haar activiteiten of diensten worden verstoord of ontregeld, of geheel of gedeeltelijk worden onderbroken.

De eventueel door de Bank te betalen compensatie blijft beperkt tot de directe gevolgen van de schade en geldt niet voor indirecte gevolgen, ongeacht de aard hiervan. De Bank is met name niet gehouden tot vergoeding van verloren gegane kansen op het behalen van winst of het voorkómen van verlies. Wanneer de Bank aansprakelijk kan worden gesteld als gevolg van een feit dat gekwalificeerd kan worden als een strafrechtelijke overtreding in het nadeel van de Cliënt, heeft de Bank nog steeds het recht om een eventuele schadevergoeding afhankelijk te stellen van een eerst door de Cliënt bij de bevoegde autoriteiten ingediende klacht.

Wanneer de Bank, uit welken hoofde dan ook, optreedt als bewaarnemer of tussenpersoon en daarbij een correspondent in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland aanwijst, blijft haar aansprakelijkheid louter beperkt tot de keuze van genoemde correspondent en de overdracht van instructies of effecten. Tenzij de Bank bij haar keuze van de correspondent of bij de overdracht van de instructies die zij zou hebben uitgevoerd een ernstige fout of bedrog heeft begaan, is zij jegens de Cliënt niet aansprakelijk voor een laakbaar handelen van genoemde correspondent, met name als deze met de levering van de effecten die de Bank voor rekening van de Cliënt wenste te verwerven, in gebreke is gebleven. De Bank vestigt de aandacht van de Cliënt op de risico's die men loopt als de inschrijving op een effect is onderworpen aan een vooruitbetaling er zich een faillissement of vergelijkbare gebeurtenis voordoet voordat de effecten geleverd konden worden. In dat geval kan de Bank niet aansprakelijk gesteld worden vanwege het in gebreke blijven van de tussenpersoon, zodat het verlies dat voortvloeit uit de onmogelijkheid om de ter vooruitbetaling gestorte som geheel of gedeeltelijk terug te ontvangen voor rekening van de Cliënt blijft.

Indien de Cliënt besluit om te beleggen in een financieel instrument waarvoor de Bank verplicht is een relatie aan te knopen met een tegenpartij zonder dat zij de mogelijkheid van keuze heeft (bijvoorbeeld in een land waar slechts één sub-bewaarder is, in een private equity-vehikel of bij een 'prime broker'), dan aanvaardt hij de risico's die zijn verbonden aan de tussenkomst van deze tegenpartij, zelfs als de belegging op naam van de Bank is geregistreerd in de boeken van de tegenpartij.

20. Plaats van uitvoering van de verplichtingen der partijen

Alle verplichtingen van de Bank jegens de Cliënt en van de Cliënt jegens de Bank worden ten uitvoer gelegd in het hoofdkantoor van de Bank.

Deel 2 – DE REKENINGEN

Deel I – Algemeen

21. Belangen en voorrechten van de Bank met betrekking tot de fondsen en financiële activa van de Cliënt

In de regel vervangen alle gestelde zekerheden elkaar en dekken zij alle directe en indirecte verplichtingen van de Cliënt jegens de Bank, ongeacht de aard hiervan en ongeacht uit welken hoofde zij zijn aangegaan.

Ter wille van het gemak of om boekhoudkundige redenen kan elke rekening van de Cliënt worden onderverdeeld in een aantal verschillende rubrieken of posities, ook wel “subrekeningen” genoemd.

21.1. Eenheid van rekening

Ongeacht de aard van de op naam van de Cliënt in de boeken van de Bank geopende rekeningen en subrekeningen en de hierop van toepassing zijnde voorwaarden, vormen deze rekeningen in rechte en in feite de rubrieken van één enkele ondeelbare rekening.

Deze eenheid van rekening geldt ook wanneer de rekeningen en/of subrekeningen van de Cliënt eventueel:

- verschillend van aard zijn (bijvoorbeeld zichtrekeningen of termijnrekeningen, contantenrekeningen of effectenrekeningen);
- verschillende namen hebben;
- bij het hoofdkantoor van de Bank aangehouden worden;
- transacties in euro's of in andere valuta's registreren;
- verschillende rentepercentages hebben;
- aanleiding geven tot het opstellen van aparte rekeninguittreksels.

Het maakt hierbij geen verschil of in verband met enkele van deze rekeningen en/of subrekeningen al dan niet chequeformulieren of andere betaalmiddelen zijn afgegeven.

Wanneer de balans van een rekening moet worden opgesteld, wordt de credit- of debetpositie van de Cliënt over het geheel bepaald op basis van de positie op de afzonderlijke rekeningen en subrekeningen van de Cliënt. De in andere valuta genoteerde tegoeden worden omgerekend in euro's tegen de dagkoers van de bankwerkdag waarop de balans wordt opgesteld.

De op de effectenrekening aangehouden tegoeden zullen, naar keuze van de Bank, worden gewaardeerd:

- tegen de lopende koers, in het geval van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de notering op een beurs in Luxemburg of in het buitenland of die worden verhandeld op een regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek opengestelde gereguleerde markt; of
- tegen de laatst gepubliceerde netto-inventariswaarde, ingeval van deelbewijzen of aandelen van een instelling voor collectieve belegging die regelmatig een netto-inventariswaarde berekent en publiceert; of
- op nul indien de door de gebruikelijke informatiebronnen van de Bank afgegeven waarde voor de waardering van het instrument gedurende 12 achtereenvolgende maanden niet is veranderd; of
- overeenkomstig de koers die staat vermeld op de balans van de rekening die door de Bank wordt gegenereerd op basis van de gebruikelijke evaluatiemethoden; of
- tegen hun effectieve verkoopkoers in het geval de Bank is overgegaan tot de verkoop van financiële instrumenten (bijvoorbeeld om een debetsaldo van een zichtrekening aan te zuiveren).

21.2. Compensatiebeding

Niettegenstaande de bovenstaande bepalingen inzake de eenheid van rekening, geeft de Cliënt de Bank toestemming om op ieder moment over te gaan tot compensatie tussen tegoeden. Dit houdt, onder andere, in dat de Bank alle schulden die zij ten laste van de Cliënt heeft kan compenseren met alle schuldvorderingen die de Cliënt op haar heeft, alsmede met alle financiële instrumenten (waaronder aandelen, obligaties, deelbewijzen van ICB's, opties, futures, ...) die de Cliënt bij de Bank heeft gedeponneerd. De compensatie kan worden toegepast ongeacht de aard van de te compenseren tegoeden, of de tegoeden al dan niet opeisbaar zijn of dat ze zijn uitgedrukt in euro of in een andere valuta. Het staat vast dat de compensatie plaats kan vinden zonder ingebrekestelling, noch voorafgaande toestemming en tussen elk creditsaldo van een rekening of subrekening en elk debetsaldo van een andere rekening of subrekening, en dit ongeacht of het contantenrekeningen, effectenrekeningen of rekeningen van een andere aard betreft. De Bank bepaalt naar eigen goeddunken op welke tegoeden de compensatie van toepassing zal zijn en de Bank zal, indien nodig, overgaan tot de omzetting van valuta en/of tot waarderingen van financiële instrumenten en/of tot verkopen van financiële instrumenten.

De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld wanneer haar keuze om een bepaalde rekening of subrekening met een bepaalde andere te compenseren de Cliënt schade berokkent, ook niet in geval van valutaconversie en/of verkoop van financiële instrumenten, behalve in geval van bedrog of een ernstige fout harerzijds.

Het feit dat de Bank niet direct of op korte termijn nadat een debetsaldo is ontstaan tot compensatie overgaat, houdt niet in dat zij van haar recht op compensatie heeft afgezien.

21.3. Samenhang

Alle transacties die de Bank voor rekening van de Cliënt uitvoert hangen onderling samen, zodat de Bank gerechtigd is de uitvoering van haar verplichtingen op te schorten indien de Cliënt nalatig is in de uitvoering van een van zijn verplichtingen.

21.4. Algemeen onderpand

Niettegenstaande de vestiging van specifieke pandrechten, worden alle bestaande en toekomstige tegoeden die op naam van de Cliënt in de boeken van de Bank zijn opgenomen aan de Bank in pand gegeven tot zekerheid van alle bedragen die als hoofdsom, rente en kosten aan de Bank verschuldigd zijn en die voortvloeien uit de huidige en toekomstige verplichtingen van de Cliënt jegens de Bank.

Als toekomstige verplichtingen worden beschouwd alle verplichtingen die de Cliënt op enig moment kan aangaan wegens zijn relatie met de Bank, met name naar gelang de diensten die de Bank hem in het kader van haar activiteiten biedt. Als toekomstige tegoeden worden beschouwd tegoeden van ongeacht welke soort en herkomst die op enig moment worden geboekt op een rekening op naam van de Cliënt.

Het pandrecht strekt zich uit tot alle inkomsten van ongeacht welke aard of herkomst, welke voortvloeien uit de in pand gegeven activa. Het verleende pandrecht strekt zich tevens uit tot alle activa die hiervoor in de plaats mochten komen, ongeacht de aard hiervan en ongeacht de reden van deze substitutie.

De Cliënt verklaart dat hij eigenaar is van de in pand gegeven activa en dat deze vrij zijn van pandrechten of andere rechten ten gunste van een derde, waardoor de vrije in pandgeving hiervan zou kunnen worden verhinderd of beperkt.

De Cliënt verleent de Bank toestemming om in voorkomend geval alle formaliteiten te vervullen die noodzakelijk mochten zijn om het onderhavige pandrecht aan derden te kunnen tegenwerpen en verplicht zich de Bank hierbij bijstand te verlenen op ieder verzoek daartoe harerzijds.

Indien de Cliënt niet aan zijn verplichtingen voldoet kan de Bank overeenkomstig de wettelijke bepalingen het pand te gelde maken. Indien de in pand gegeven activa uit effecten mochten bestaan, verleent de Cliënt de Bank toestemming deze te verkopen voorzover dat noodzakelijk is om te kunnen voldoen aan zijn verplichtingen, zonder dat de Cliënt nadien de keus van de Bank ten aanzien van de aldus verkochte effecten kan betwisten.

Wanneer de in pand gegeven activa op termijn zijn belegd verleent de Cliënt de Bank toestemming de lopende inbewaargevingsovereenkomst vervroegd te beëindigen teneinde het pand te gelde te kunnen maken. De boetes die hieruit voortvloeien zullen ten laste van de Cliënt komen.

Onverminderd het voorgaande heeft de Bank te allen tijde het recht te eisen dat de Cliënt een zekerheid stelt of het bedrag van de bestaande zekerheden verhoogt om alle transacties te dekken. Indien de Cliënt hieraan niet binnen de door de Bank gestelde termijn voldoet, kunnen de betrokken transacties worden opgeschort totdat de zekerheid is gesteld.

Evenzo verleent de Cliënt de Bank toestemming om op elk gewenst moment zijn rekening te debiteren voor de tegoeden die noodzakelijk zijn voor de vorming van een voorziening ter dekking van het risico dat voor de Bank voortvloeit uit verbintenissen die op termijn, voorwaardelijk of anderszins door de Cliënt of voor diens rekening zijn aangegaan.

Deze voorziening, die speciaal voor de betrokken verbintenissen in de boeken van de Bank wordt opgenomen, wordt dan geblokkeerd totdat genoemde verbintenis volledig is uitgevoerd. Na afloop van de transactie kan de Bank deze voorziening zonodig aanwenden voor de definitieve aflossing van de uit de verbintenis voortvloeiende schuld.

22. Medeverbondenen en Borgen

Indien de rekening op naam staat van meerdere personen of van een feitelijke vereniging zijn de mederekeninghouders of leden hoofdelijk en ondeelbaar gehouden tot betaling van het debetsaldo. Zij kunnen zich niet beroepen op het voorrecht van uitwinning of schuldsplitsing, ongeacht of zij al dan niet handelaar zijn.

De Bank heeft het recht om zonder ingebrekestelling een opeisbaar debetsaldo van een rekening aan te zuiveren door de rekening van de personen die gezamenlijk, hoofdelijk en/of ondeelbaar jegens de Bank verbonden zijn te debiteren, hetzij in hoofdvolgorde, hetzij in bijkomende volgorde.

De Bank behoudt zich het recht voor om de door de borgen of medeverbondenen betaalde bedragen bij voorrang aan te wenden voor dat deel van de schuld van de Cliënt dat niet door een andere zekerheid wordt gedekt.

Zekerheden voor een vordering van de Bank verdwijnen niet of vallen niet vrij bij novatie van deze vordering. Zij gaan over op de nieuwe verplichting die uit deze transactie voortvloeit, waarvoor zij onder dezelfde voorwaarden als voor de oorspronkelijke vordering zekerheid bieden.

23. Overlijden- Nalatenschap

De Bank is nimmer gehouden om uit eigen beweging onderzoek uit te voeren om het overlijden van een Cliënt vast te stellen of de rechthebbenden van de Cliënt te identificeren.

De rechthebbenden van de Cliënt dienen de Bank onverwijld schriftelijk van het overlijden in kennis te stellen.

Voordat de Bank de tegoeden die zij op naam van een overleden Cliënt onder zich heeft aan de rechthebbenden uitkeert en toegang tot diens kluis verleent, dient zij alle relevante stukken te hebben ontvangen op basis waarvan zij het overlijden van de Cliënt en de erfopvolging kan vaststellen. De Bank is geenszins verantwoordelijk voor de echtheid van de documenten die haar in dit kader worden overhandigd.

De rechthebbenden dienen de Bank tevens een gemeenschappelijke instructie of overeenstemmende instructies te doen toekomen, waarin het aan elk van hen toekomende aandeel in de tegoeden van de nalatenschap en de wijze van verdeling worden omschreven. Op verzoek van de rechthebbenden doet de Bank hen een verdelingsvoorstel toekomen dat zij al dan niet kunnen aanvaarden. Pas wanneer de Bank hiertoe van alle rechthebbenden die vermeld staan in de akte waarbij de erfopvolging wordt vastgesteld opdracht heeft gekregen, gaat zij over tot verdeling van de tegoeden. In geval van geschillen tussen de rechthebbenden handhaaft de Bank de blokkering van de tegoeden totdat zij een eenstemmig akkoord van de rechthebbenden heeft ontvangen of totdat het geschil in rechte is beslecht.

Wanneer de overleden Cliënt woonachtig was in het Groothertogdom Luxemburg doet de Bank bovendien voorafgaand aan de terugbetaling aangifte van de voor rekening van de Cliënt in bewaring gehouden tegoeden bij de Administration Luxembourgeoise de la T.V.A., de l'Enregistrement et des Domaines [Luxemburgse dienst der BTW, registratie en domeinen], tenzij de rechthebbenden een door deze belastingdienst afgegeven vrijstellingscertificaat overleggen. De Bank maakt tevens overeenkomstig de wettelijke voorschriften de inventaris op van de inhoud van de door de Cliënt gehuurde kluizen.

Indien de gebeurtenissen zulks vereisen, bijvoorbeeld in geval van geschillen tussen de rechthebbenden of wanneer een rechthebbende zich niet bekend maakt, heeft de Bank het recht gevolg te geven aan het verzoek van één der rechthebbenden om alle maatregelen te treffen die noodzakelijk zijn voor de bewaring van de geblokkeerde tegoeden, zonodig door arbitrage van de financiële instrumenten of de verkoop hiervan. Uitsluitend degene die hiertoe opdracht heeft gegeven is aansprakelijk voor de uitvoering van deze opdracht door de Bank, die niet aansprakelijk kan worden gesteld voor een eventuele waardevermindering van de na arbitrage verkregen tegoeden.

Na vereffening van de tegoeden van de nalatenschap wordt de relatie tussen de Bank en de rechthebbenden niet van rechtswege voortgezet.

Wanneer na een redelijke termijn geen der rechthebbenden zich bekend heeft gemaakt teneinde uitkering van de tegoeden te verkrijgen, heeft de Bank het recht de rekening af te sluiten en de tegoeden van de overleden Cliënt over te boeken naar de Caisse de Consignation of naar een speciale rekening van de Bank. De Bank kan tevens de kluis van de Cliënt openen en de eventuele effecten die zich daarin mochten bevinden in een speciale kluis bewaren.

De rechthebbenden van de overleden Cliënt zijn hoofdelijk en ondeelbaar gehouden tot betaling van alle bedragen die aan de Bank verschuldigd zijn.

24. Bankarchieven

De Bank voert geen onderzoek uit in bankarchieven - ongeacht de vorm hiervan of de drager waarop zij zijn opgeslagen - met betrekking tot transacties die 10 jaar voordat de Cliënt of diens rechthebbenden om een dergelijk onderzoek verzoeken, hebben plaatsgevonden, aangezien de wettelijke termijn voor de bewaring van bankarchieven 10 jaar bedraagt.

Hoofdstuk II - Werking van de rekeningen

25. Voorbeeldhandtekening

De Cliënt dient bij de Bank een voorbeeld van zijn handtekening te deponeren en de Bank te informeren over eventuele veranderingen hierin. Hetzelfde geldt voor alle lasthebbers of vertegenwoordiger die gemachtigd is verrichtingen op zijn rekening uit te voeren.

De Bank voert schriftelijke opdrachten voor transacties op de rekening van de Cliënt uitsluitend uit als deze afkomstig zijn van een persoon wiens handtekening bij de Bank is gedeponerd, onverminderd het recht van andere personen om voor een bepaalde opdracht de Cliënt te kunnen vertegenwoordigen. De Bank vergelijkt de op de opdracht geplaatste handtekening met de bij haar gedeponeerde voorbeeldhandtekening om te controleren of deze met elkaar overeenstemmen. Zij kan slechts aansprakelijk gesteld worden in geval van bedrog of ernstige fouten bij deze controle.

26. Opdrachten en kennisgevingen

26.1. Algemene bepalingen

De navolgende bepalingen zijn van toepassing op alle door de Bank ontvangen opdrachten en kennisgevingen, ongeacht het onderwerp hiervan. Voor beleggings- en betalingsopdrachten gelden echter speciale aanvullende en in voorkomend geval afwijkende regels, die hierna in het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen, of in de bijlagen hiervan zijn opgenomen.

Bij gebrek aan nadere instructies bepaalt de Bank op welke wijze de opdrachten van de Cliënt worden uitgevoerd. De Bank kan hiervoor een beroep doen op derden.

Wanneer de gelden op de rekening ontoereikend of onbeschikbaar zijn, is de Bank niet gehouden een opdracht uit te voeren, ook niet gedeeltelijk, en indien er meerdere opdrachten zijn, heeft de Bank het recht te bepalen welke opdrachten niet zullen worden uitgevoerd, zonder dat zij voor haar keuze aansprakelijk kan worden gesteld.

De uitvoering van een opdracht kan te allen tijde worden opgeschort of geweigerd in de volgende gevallen:

- in geval van onvoldoende saldo op de rekening;
- indien de regels met betrekking tot de werking van de rekening de uitvoering van een opdracht zoals deze aan de Bank is doorgegeven, niet toelaten (bijvoorbeeld bij herroeping van de overeenkomst voor gezamenlijke rekening);
- de periode die de Bank nodig heeft om aan haar wettelijke verplichtingen te voldoen, of om de Bank in staat te stellen na te gaan of uitvoering van deze opdracht overeenstemt met haar beroepsethische normen, om de haalbaarheid ervan te onderzoeken en/of na te gaan op welke wijze uitvoering moet plaatsvinden als de opdracht een handeling behelst die voor de Bank niet gebruikelijk is;
- indien aan de eventuele contractuele voorwaarden (waarbij inbegrepen die voortkomen uit dit Algemeen Reglement der Verrichtingen) die van toepassing zijn op de transactie of de dienst waarop in de order een beroep wordt gedaan, niet geheel of gedeeltelijk is voldaan;
- indien de Bank van de Cliënt niet alle documenten en/of informatie heeft ontvangen, ongeacht de aard hiervan, waar de Bank om heeft verzocht in verband met de goede afhandeling van de transactie of dienst waar de Cliënt in zijn instructie om heeft verzocht;
- als de opdrachten in haar ogen onvolledig, onduidelijk of dubbelzinnig zijn en dit totdat de Cliënt de noodzakelijke verduidelijking heeft gegeven;
- als de Bank twijfelt aan de authenticiteit van de opdracht en dit totdat de Cliënt de opdracht bevestigt;
- als de Bank een opdracht niet kan uitvoeren vanwege een wettelijke, reglementaire of gerechtelijke bepaling of een buitengerechtelijk verzet;
- om elke andere reden die gegrond lijkt.

26.2. Vorm van de opdrachten en kennisgevingen

26.2.1. Schriftelijke opdrachten en kennisgevingen

In principe dienen de Cliënt, diens gemachtigde of rechthebbenden schriftelijke opdrachten en kennisgevingen te verstrekken. Deze dienen te zijn voorzien van een eigenhandig geplaatste handtekening die overeenstemt met het voorbeeld dat in de boeken van de Bank is gedeponeerd of die op de door de Bank vastgestelde wijze voor echt is verklaard. Schriftelijke opdrachten dienen in origineel te worden overhandigd.

De datum waarop schriftelijke opdrachten en kennisgevingen zijn ontvangen wordt aangetoond door het hierop geplaatste stempel van de Bank.

26.2.2. Mondelinge opdrachten

De Bank stemt ermee in om bepaalde opdrachten die de Cliënt tijdens een bezoek aan de Bank of per telefoon mondeling heeft verstrekt uit te voeren.

De Cliënt die de vrijheid neemt de Bank zijn opdrachten per telefoon te verstrekken, is zich bewust van het risico van onduidelijkheden, fouten en fraude, en aanvaardt deze op eigen verantwoordelijkheid. Voorts erkent de Cliënt dat de Bank op geen enkele wijze verplicht is speciale controles uit te voeren voor wat betreft de echtheid van dergelijke opdrachten, die geacht worden van de Cliënt afkomstig te zijn.

De mondelinge opdrachten worden over het algemeen schriftelijk vastgelegd in gespreksverslagen die door de Bank worden bewaard. De Cliënt en de Bank komen overeen dat de in deze gespreksverslagen opgenomen elementen een bewijs vormen van de door de Cliënt verstrekte opdrachten.

Het ontbreken van een gespreksverslag of van een bevestiging van de uitvoering van mondelinge opdrachten ontnemt de Bank echter niet het recht om op welke wijze dan ook deze opdrachten te bewijzen.

Overigens, in overeenstemming met de Artikelen 7 en 12 van dit Algemeen Reglement der Verrichtingen, aanvaardt de Cliënt dat de Bank telefoongesprekken opneemt en in ieder door de Cliënt aan haar toegezonden bericht op een passende drager bewaart. Deze opnamen dienen als bewijs voor de kenmerken van de gegeven opdrachten en wanneer de eventuele schriftelijke opdrachtbevestiging van de Cliënt en de opname van elkaar verschillen, is de opname doorslaggevend.

26.2.3. Opdrachten per fax

De Bank is bereid per fax verzonden opdrachten van de Cliënt uit te voeren indien hiervoor een overeenkomst is gesloten. Iedere op deze wijze verstuurd opdracht wordt geacht van de Cliënt afkomstig te zijn.

26.2.4. E-mails en elektronische berichten

Omwillen van de veiligheid voert de Bank geen enkele opdracht van de Cliënt uit die in de vorm van een e-mail of elektronisch bericht is toegezonden, tenzij dit uitdrukkelijk in een overeenkomst is overeengekomen (Fax/E-mail, eKBL, enz) of tenzij het een SWIFT-bericht betreft waarvan vooraf is overeengekomen om van dit communicatiemiddel gebruik te maken.

26.3. Doorlopende beleggingsopdrachten, domiciliëring van vorderingen, doorlopende betalingsopdrachten

26.3.1. Doorlopende beleggingsopdrachten

De Bank kan een volmacht aanvaarden waarbij zij zich doorlopend belast om voor rekening van de Cliënt (i) de gelden van de Cliënt, afkomstig uit de terugbetaling van effecten en/of de uitbetaling van coupons of alle andere beschikbare gelden, ongeacht de herkomst hiervan (terugbetaling van effecten, uitbetaling van coupons, overschrijvingen, stortingen, enz.) te herbeleggen, en/of (ii) bepaalde effectentransacties uit te voeren (kapitaalsverhoging, gratis toewijzing van effecten, verzoek om keuzedividend, openbaar bod, conversie van obligaties, uitoefening van warrants) volgens van tevoren vastgestelde instructies van de Cliënt.

Voor deze service wordt een aparte overeenkomst gesloten, die in beginsel door de gemachtigde van de Cliënt kan worden ondertekend, voorzover de opdrachten althans passen binnen de beleggingsstrategie van de Cliënt.

26.3.2. Domiciliëring van vorderingen en doorlopende betalingsopdrachten

De Bank kan tevens instemmen met de domiciliëring van de vorderingen van de Cliënt en de doorlopende betalingsopdrachten.

De domiciliëring van vorderingen en doorlopende betalingsopdrachten geschiedt volgens de bijzondere voorwaarden met betrekking tot betaalopdrachten, in bijlage van dit ARV.

26.3.3. Gemeenschappelijke bepalingen

Doorlopende beleggingsopdrachten, domiciliëring van vorderingen en doorlopende betalingsopdrachten worden gehandhaafd na het overlijden van de Cliënt of - wanneer ze zijn gegeven door de gemachtigde van de Cliënt - wanneer deze volmacht om ongeacht welke reden afloopt.

26.4. Opdrachten gegeven door de mederekeninghouder van een gezamenlijke rekening

Opdrachten van een van de mederekeninghouders van een gezamenlijke rekening zijn bindend voor de overige mederekeninghouders. Een dergelijke opdracht wordt derhalve niet nietig doordat degene die de opdracht heeft gegeven overlijdt of afziet van zijn mederekeninghouderschap. In dat geval dienen de mederekeninghouders de Bank te verzoeken lopende transacties niet uit te voeren of toekomstige transacties niet meer uit te voeren.

Iedere mederekeninghouder van een gezamenlijke rekening dient bij de Bank te informeren naar de door een andere mederekeninghouder gegeven opdrachten. De Bank heeft in dit kader geen enkele informatieverplichting en kan niet aansprakelijk worden gesteld voor de uitvoering van dergelijke opdrachten.

26.5. Opdrachten gegeven door een derde beheerder

Het staat de Cliënt vrij het beheer van zijn portefeuille uit te besteden aan een gemachtigde naar keuze. De Bank kan echter niet aansprakelijk worden gesteld wanneer zij de opdrachten van deze gemachtigde uitvoert. De Bank is niet gehouden na te gaan of de gemachtigde de bepalingen van zijn overeenkomst met de Cliënt naleeft.

26.6. Bevestiging / Wijziging / Annulering van opdrachten

In schriftelijke bevestigingen van een mondeling of per fax gegeven opdracht en verzoeken tot wijziging of annulering van een langs ongeacht welke weg gegeven opdracht dient uitdrukkelijk te worden vermeld dat het een bevestiging betreft of een wijziging of annulering van een eerder gegeven opdracht. Bij gebreke hiervan kan de Bank geenszins aansprakelijk worden gesteld indien zij de transactie opnieuw uitvoert. De wijziging of de annulering kan echter uitsluitend plaatsvinden wanneer dit op grond van de technische en/of juridische omstandigheden mogelijk is.

27. Verslag van de verrichtingen – Vermogenssituatie

De Bank verstrekt in een overeengekomen frequentie rekeninguittreksels teneinde de Cliënt te informeren over het verloop van het saldo op zijn rekening. Indien geen frequentie is overeengekomen wordt deze door de Bank zelf bepaald. Ook ontvangt de Cliënt sluitnota's na iedere beleggingstransactie die op zijn initiatief of in het kader van het discretionair portefeuillebeheer is uitgevoerd.

De uitvoering van de opdrachten van de Cliënt wordt afdoende vastgesteld door vermelding van deze transacties op de rekeninguittreksels en de sluitnota's.

Voorts verstrekt de Bank één keer per jaar een overzichtsdocument genaamd "Vermogenssituatie" waarin een overzicht wordt gegeven van de tegoeden in geld en effecten, alsmede van de kredieten van de Cliënt in de boeken van de Bank.

Wanneer de Bank zorg draagt voor het discretionair beheer van de portefeuille van de Cliënt of als de Bank de Cliënt adviseert in het kader van een mandaat, wordt hiervan een periodiek verslag opgemaakt dat aan de Cliënt wordt toegezonden of dat in geval van domiciliëring van de post bij elk van zijn bezoeken aan hem ter beschikking wordt gesteld. In dit rapport zijn de toestand van de portefeuille, een vereenvoudigd overzicht van de transacties en de mutaties gedurende de betrokken periode opgenomen, alsmede een duidelijk overzicht van de ontwikkeling van de prestaties.

28. Rectificatie van fouten

De Cliënt verleent de Bank toestemming om op elk gewenst moment materiële fouten in debet- of creditboekingen op zijn rekening tegen de juiste waarde te corrigeren en de betrokken boeking zonder voorafgaande toestemming zijnerzijds tegen te boeken. Dit geldt voor fouten die zijn begaan door de Bank of door een bij de uitvoering van de opdracht betrokken tussenpersoon of correspondent.

Het ontstaan van een debetsaldo ten gevolge van een tegenboeking ontnemt de Bank niet het recht om debetrente in mindering te brengen.

29. Gezamenlijke rekening

Indien de werking van de rekening wordt geregeld in een overeenkomst voor gezamenlijke rekening heeft elk der mederekeninghouders het recht deze overeenkomst te beëindigen door de Bank hiertoe schriftelijk opdracht te verstrekken. Genoemde overeenkomst kan eveneens worden opgezegd door een van de rechthebbenden van de overleden mederekeninghouder. Degene die de opzegging verricht dient zelf de overige mederekeninghouders van de ontbinding van de overeenkomst in kennis te stellen.

Cheques die vóór de opzegging zijn uitgegeven en (betalings)opdrachten die vóór de opzegging zijn verstrekt worden echter wel afgehandeld.

De Bank kan de werking van de overeenkomst voor gezamenlijke rekening tijdelijk opschorten op grond van elk gegeven dat al dan niet schriftelijk wordt aangedragen door een van de mederekeninghouders of een van de rechthebbenden van een overleden mederekeninghouder en waaruit kan worden afgeleid dat de wens bestaat om genoemde overeenkomst op te zeggen. Indien de Bank niet binnen een redelijke termijn nadere bijzonderheden ontvangt, kan zij de overeenkomst als opgezegd beschouwen.

Dezelfde regels gelden wanneer aan een van de medehuursders van een kluis individueel toegang tot deze kluis wordt verleend.

30. Volmachten

30.1. Algemeen

De Cliënt kan zich bij de Bank doen vertegenwoordigen door een of meer gemachtigden naar keuze. Volmachten dienen schriftelijk te worden verleend.

De Bank behoudt zich het recht voor onduidelijke of onvolledige volmachten of volmachten met een verdacht karakter niet in aanmerking te nemen. Er zijn modelvolmachten beschikbaar voor de Cliënt. Deze bevatten de bijzondere bepalingen waarin de rechten en verplichtingen van lastgever en lasthebber zijn opgenomen, naast hetgeen hierna wordt overeengekomen. Indien een volmacht niet is opgesteld op een modelvolmacht van de Bank, heeft de Bank het recht te eisen dat de volmacht op een dergelijk model wordt geformaliseerd voordat de gemachtigde een transactie kan uitvoeren.

De Cliënt kan voor één rekening meerdere (achtereenvolgende) volmachten verstrekken. Een volmacht wordt ongeldig indien de inhoud ervan onverenigbaar is met die van een later afgegeven volmacht.

De gemachtigde die een volmacht heeft voor de toegang tot de kluis van de Cliënt, heeft de bevoegdheid om het huurcontract van de kluis te beëindigen.

De Cliënt en diens gemachtigde zijn hoofdelijk en ondeelbaar aansprakelijk voor ieder aan de lasthebber toe te schrijven debetsaldo.

30.2. Keuze van de gemachtigde

De Cliënt kiest een gemachtigde op basis van het vertrouwen dat hij in hem stelt. De Cliënt is derhalve zelf aansprakelijk voor de schadelijke gevolgen die voor hemzelf, de Bank en derden uit het optreden van deze gemachtigde mochten voortvloeien.

De Bank kan weigeren met de als gemachtigde aangewezen persoon te handelen om redenen welke verband houden met diens persoon.

30.3. Einde van de volmacht

De volmacht eindigt wanneer een van de hieronder vermelde gebeurtenissen zich voordoet.

De volmacht kan te allen tijde per aan de Bank geadresseerde brief door de Cliënt worden ingetrokken. Elk der mederekeninghouders van dezelfde rekening kan de volmacht herroepen, ongeacht of hij zelf met een of meer andere mederekeninghouders de volmacht heeft verleend, of dat de volmacht is verleend door een of meer andere mederekeninghouders. Cheques die vóór ontvangst van de opzegging zijn uitgegeven en (betalings)opdrachten die vóór ontvangst van de opzegging zijn verstrekt worden echter wel afgehandeld.

De Cliënt dient zelf de gemachtigde in kennis te stellen van de opheffing van zijn volmacht.

De volmacht eindigt wanneer de Bank schriftelijk in kennis wordt gesteld van de onbekwaamheid van de Cliënt-natuurlijk persoon of het faillissement of vergelijkbare procedures waarin de Cliënt-rechtspersoon verwickeld is.

Tenzij bepaald is dat de volmacht post mortem geldig blijft, eindigt deze bij overlijden van de lastgever. De volmacht eindigt tevens door het overlijden van de gemachtigde.

Verandering van rekeninghouder heeft tevens opzegging van de volmacht tot gevolg, behalve wanneer de volmacht door meerdere lastgevers is verleend, en tenminste één hiervan de hoedanigheid van rekeninghouder behoudt, of wanneer deze hoedanigheid wordt behouden door een houder van een gezamenlijke rekening die als enige de volmacht heeft verleend.

Zodra de volmacht om ongeacht welke reden eindigt, dient de Cliënt, of dienen in voorkomend geval diens eventuele rechthebbenden, zich ervan te verzekeren dat de gemachtigde niet langer beschikt over materiële elementen die hem in staat stellen uit hoofde van de volmacht verrichtingen uit te voeren.

De Bank kan geenszins aansprakelijk worden gesteld voor door de gemachtigde uitgevoerde verrichtingen wanneer zij niet in kennis is gesteld van het overlijden van de Cliënt. Hetzelfde geldt ingeval een gemachtigde toegang verkrijgt tot de kluis.

De Bank heeft op elk moment het recht om zonder meer en zonder voorafgaande kennisgeving de werking van een volmacht op te schorten, of zelfs te beëindigen, indien zij van mening is dat dit in het belang is van de cliënt of indien het vertrouwen dat zij heeft in de persoon van de gemachtigde niet meer voldoende is om hem/haar de rechten te laten uitoefenen die door de Cliënt zijn toegekend. Voor zover mogelijk zal het besluit van de Bank worden bekendgemaakt aan de Cliënt en aan de gemachtigde. De Bank kan in deze nimmer aansprakelijk gesteld worden, behalve ingeval van bedrog of ernstige fout.

30.4. Post mortem volmacht

Een post mortem volmacht blijft na het overlijden van de Cliënt volledig van kracht, mits aan de hierna volgende formaliteiten wordt voldaan.

Volgens Artikel 1939 (4) van het Luxemburgse Burgerlijk Wetboek dient de gemachtigde de Bank te informeren over het overlijden van de Cliënt, en de rechthebbenden van het bestaan van de post mortem volmacht in kennis te stellen. De werking van de post mortem volmacht wordt opgeschort totdat de gemachtigde in een schrijven aan de Bank verklaart dat hij de rechthebbenden naar behoren heeft geïnformeerd over het feit dat hij beschikt over een post mortem volmacht over de rekening van de Cliënt, en getuigt van de identiteit van de rechthebbenden.

De gemachtigde heeft als enige jegens de rechthebbenden de verantwoording hen te informeren over het bestaan van het post mortem mandaat. De Bank kan niet verantwoordelijk gesteld worden voor de overdracht van de tegoeden aan de Gemachtigde vanaf het moment dat aan de wettelijke formaliteiten is voldaan. Zij is niet gehouden de juistheid van de door de gemachtigde overlegde verklaring te controleren. De gemachtigde dient de rechthebbenden verslag te doen van alle transacties die voor en na het overlijden van de Cliënt op de rekening hebben plaatsgevonden.

Voor zover zij documenten hebben overlegd waaruit hun hoedanigheid blijkt, zijn de rechthebbenden individueel gerechtigd de post mortem volmacht op ieder gewenst moment op te zeggen per aan de Bank gerichte brief.

31. Terugbetaling van de tegoeden

Afhankelijk van de aard van de betrokken tegoeden en onder voorbehoud van de wettelijke, gerechtelijke of contractuele onbeschikbaarheid hiervan, kan de Cliënt teruggave van zijn gelden, financiële instrumenten en andere waarden verkrijgen, hetzij door terbeschikkingstelling hiervan aan de loketten van de Bank, hetzij door overboeking op een andere rekening, of uitsluitend op laatstgenoemde wijze wanneer de effecten niet fysiek geleverd kunnen worden.

Indien een Cliënt er zeker van wil zijn dat hij op een bepaalde datum een aanzienlijk bedrag in contanten van de rekening kan halen, dient hij de Bank hiervan tenminste drie bankwerkdagen van tevoren in kennis te stellen. De Cliënt wordt niettemin in kennis gesteld van het feit dat hij niet meer dan 100.000 euro (honderduizend euro) per kalenderjaar (of het equivalent hiervan in buitenlandse valuta) in contanten (in één of meerdere keren) kan opnemen.

De Cliënt wordt er verder op attent gemaakt dat, afhankelijk van de omstandigheden die eigen zijn aan een verzoek tot opname van contanten en zelfs als dit een bedrag van minder dan 100.000 EUR betreft (of de tegenwaarde hiervan in buitenlandse valuta), de Bank de mogelijkheid voorbehoudt om bepaalde documenten op te eisen en/of om deze opname te weigeren of het bedrag ervan te beperken. De Bank kan zich dan rechtsgeldig van haar verplichting tot teruggave van de tegoeden bevrijden door de teruggave hiervan aan de Cliënt via elk ander betaalmiddel dat zij geschikt acht, zoals bijvoorbeeld een overboeking naar een rekening die op naam van de Cliënt is geopend in het land waar hij woont.

Luxemburgse of buitenlandse financiële instrumenten, ongeacht of zij al dan niet gematerialiseerd, aan toonder, aan order of op naam zijn, en ongeacht de vorm waarin ze zijn uitgegeven, worden door de Bank in bewaring genomen of op een rekening geboekt zonder aanduiding van nummers of andere individuele identificatiegegevens (vervangbaarheidsregeling). De Bank is rechtsgeldig van haar verplichting tot teruggave bevrijd als zij de Cliënt effecten of andere financiële instrumenten van dezelfde soort levert, waarvan de nummers of de overige individuele identificatiegegevens niet behoeven overeen te stemmen.

Onverminderd de toepassing van Artikel 17 is de Bank, wanneer zij niet meer in het bezit is van een bij haar in bewaring gegeven effect, rechtsgeldig van haar verplichting tot teruggave bevrijd als zij een ander effect van dezelfde soort hiervoor in de plaats stelt of de Cliënt in contanten betaalt. Het bedrag van de vergoeding dient gelijk te zijn aan de waarde van het effect op de dag waarop de Cliënt om teruggave hiervan heeft verzocht. De Bank kan op geen enkele wijze aansprakelijk worden gesteld voor gebeurtenissen die zich mochten voordoen na de teruggave aan de Cliënt van effecten die eerder waren onderworpen aan de vervangbaarheidsregeling.

Gematerialiseerde effecten waarvan om teruggave is verzocht, worden aan de loketten van de Bank ter beschikking van de Cliënt gehouden. Van de terugname van dergelijke effecten dient tenminste drie bankwerkdagen van tevoren aan de Bank kennis te worden gegeven. De Bank wijst de Cliënt echter op het feit dat voor de teruggave van dergelijke effecten speciale termijnen kunnen gelden in verband met de aard van deze effecten en/of de eventuele inbewaargeving hiervan bij derde correspondenten. De Bank is bevrijd van haar juridische verplichting tot bewaring van deze effecten vanaf de dag dat ze ter beschikking zijn gesteld.

Vanaf het moment dat de effecten niet binnen drie maanden na de dag waarop ze ter beschikking zijn gesteld, zijn afgehaald, behoudt de Bank zich het recht voor de effecten op kosten van de Cliënt aan hem te doen toekomen of opnieuw op de effectenrekening in bewaring te geven, of iedere andere maatregel te treffen die zij dienstig acht.

Wanneer de Bank zich voor de uitvoering van een bepaalde transactie tijdelijk van de in bewaring genomen effecten dient te ontdoen, doet zij dit voor risico van de Cliënt.

In afwijking van de Artikelen 1239 en 1937 van het Burgerlijk wetboek, kunnen restituties die hebben plaatsgevonden op basis van valse opdrachten aan de Cliënt worden tegengeworpen en wordt de Bank hierdoor rechtsgeldig bevrijd.

32. Creditrente

Geldrekeningen, ongeacht of ze in euro's of in andere valuta's luiden, kunnen rentedragend zijn. Voor het uitkeren van rente kan de Bank als voorwaarde stellen dat gedurende een bepaalde periode een gemiddeld minimumbedrag op de rekening staat.

Het percentage en de voorwaarden van deze rente staan vermeld in de Tarieflijst.

Wanneer de rekening van de Cliënt op initiatief van de Bank wordt afgesloten en de geldbedragen met het oog op terugbetaling op een speciale rekening worden geboekt, zijn deze niet langer rentedragend.

33. Debetrente

Debetsaldi zijn rentedragend tegen de in de Tarieflijst vermelde percentages.

De rente is van rechtswege verschuldigd vanaf de datum waarop debetsaldo is ontstaan en wordt per kwartaal in rekening gebracht. De berekende rente wordt aan het eind van ieder kalenderkwartaal gecumuleerd. De rente blijft lopen totdat het debetsaldo volledig is aangezuiverd, met dien verstande dat afsluiting van de rekening en eenvoudige opschorting van de boeking van de debetrente niet tot gevolg hebben dat de schuld van de Cliënt aan de Bank is vervallen. Dat van het innen van de rente wordt afgezien kan alleen blijken uit een document van de Bank waarin dit uitdrukkelijk wordt vastgesteld.

34. Overschrijdingen op de rekening

De Bank kan incidentele overschrijdingen op de rekening vaststellen en ook toestaan. Deze kunnen in voorkomend geval de aan de Cliënt toegestane kredietlimiet overschrijden. Het betreft hier louter een gunst waarvoor partijen geen kredietverleningsovereenkomst sluiten, ook niet wanneer de overschrijding zich herhaaldelijk voordoet of gedurende een bepaalde tijd voortduurt.

Over deze overschrijdingen wordt van rechtswege de in de Tarieflijst vastgestelde debetrente geheven. Iedere kredietoverschrijding is onmiddellijk en zonder ingebrekestelling opeisbaar en wordt afdoende bewezen door overlegging van een rekeninguittreksel.

35. Termijndeposito

De Bank aanvaardt termijndeposito's tegen de in het Tarief vastgestelde voorwaarden.

Ingeval van een gezamenlijke rekening kan een van beide rekeninghouders opdracht geven voor een termijndeposito. De opdracht tot het vervroegd beëindigen van termijndeposito's dient hoe dan ook te worden gegeven door alle mederekeninghouders tezamen, ook wanneer de opdracht tot vorming van het termijndeposito slechts door een van hen is gegeven.

36. Gebeurtenissen in verband met effecten

In het kader van haar functie van bewaarnemer is de Bank belast met de follow-up van haar ter kennis gebrachte gebeurtenissen in verband met effecten. Zij behandelt ambtshalve die gebeurtenissen die een reactie van de belegger vragen, zowel puur technische transacties (splitsing of fusie van aandelen, enz.) als transacties die vallen onder goed beheer (innen van coupons, terugbetaling op de vervaldatum, enz.).

Alle betalingen van coupons en terugbetaalbare effecten worden uitgevoerd onder het gebruikelijke voorbehoud dat ze inderdaad door de Bank worden geïncasseerd. Dit houdt met name in dat de door de Bank voorgeschieden bedragen, verhoogd met kosten en rente, op de rekening van de Cliënt kunnen worden gedebiteerd als de coupons en de terugbetaalbare effecten om welke reden dan ook onbetaald zouden terugkomen. Bedragen in buitenlandse valuta's worden omgerekend tegen de op de dag van debitering geldende wisselkoers.

Tenzij anders wordt opgedragen, wordt het bedrag van de coupons en van de terugbetaalbare effecten alsmede alle betalingen in het kader van een verrichting op effecten gecrediteerd op de zichtrekening van de Cliënt, in de oorspronkelijke valuta van de betaling of in euro als een betaling in de oorspronkelijke valuta niet mogelijk is.

De Cliënt wordt door middel van zijn rekeninguittreksels geïnformeerd over verrichtingen op effecten die een keuze zijnerzijds vereisen (kapitaalsverhoging, conversie van aandelen, deelname aan een openbaar bod, wijze van dividenduitkering, enz.). De Cliënt is in dit kader verplicht de Bank zo snel mogelijk van zijn beslissing in kennis te stellen. Ingeval er geen of een te laat antwoordt wordt ontvangen of in geval van nood en op voorwaarde dat in voorkomend geval er voldoende saldo op de rekening van de Cliënt staat, zal de Bank de in het informatiebericht vermelde standaardoptie opvolgen.

Overigens behoudt de Bank zich het recht voor, zonder dat zij daaraan gehouden kan worden, te handelen naar eigen inzicht door de opties te kiezen die volgens haar onder de gegeven omstandigheden het minste risico voor de Cliënt met zich meebrengen. De Cliënt verklaart dat wanneer de gemaakte keuze nadien nadelig blijkt, de Bank in dit kader geen fout heeft begaan. De Cliënt kan de Bank opdragen de betrokken transacties uit te voeren volgens van tevoren vastgestelde instructies, overeenkomstig hetgeen hierboven in Artikel 26.3.1. is bepaald.

Indien de Bank zorg draagt voor het discretionair portfeuillebeheer worden de met deze gebeurtenissen in verband met effecten verband houdende keuzes door de Bank gemaakt.

37. Goed verhandelbare effecten en handelspapier

De Cliënt biedt goed verhandelbare effecten en handelspapier in bewaring of ter incasso aan. Dat wil zeggen dat deze echt moeten zijn, in voorkomend geval voorzien van de betaalbare coupons, in goede materiële staat, niet bezwaard met verzet of beslag, verval of onderbeheerstelling. Uitsluitend de Cliënt is aansprakelijk voor effecten en handelspapier die niet aan deze criteria mochten voldoen of die zichtbare of verborgen gebreken mochten vertonen.

De Bank dient eventueel vervalste tegoeden en voorwerpen, die nagemaakte waarden zouden kunnen vormen, te bewaren.

De betaling of de boeking op een rekening van slecht verhandelbare effecten en handelspapier wordt geweigerd. Ieder reeds betaald bedrag dient aan de Bank te worden terugbetaald, in voorkomend geval door debitering van de rekening van de Cliënt van rechtswege en zonder ingebrekestelling.

De Bank heeft het recht vergoeding te eisen van alle schade en kosten die het gevolg zijn van de slechte handelbaarheid en kan de betrokken bedragen van rechtswege en zonder ingebrekestelling van de rekening van de Cliënt afschrijven.

Deel 3 – DE AANVERWANTE DIENSTEN

38. Inleiding

Het overzicht van de belangrijkste door de Bank verleende aanverwante diensten vormt geen nauwkeurig dienstenaanbod dat de Bank onder bijzondere titel verplicht. Indien de Bank ermee instemt om een rekening op naam van de Cliënt te openen, houdt dit niet automatisch in dat de Cliënt een beroep kan doen op alle door de Bank geboden diensten. Gebruikmaking door de Cliënt van elk van deze aanverwante diensten dient door de Bank stilzwijgend of uitdrukkelijk te worden goedgekeurd. Indien de betrokken dienst zulks vereist dient deze goedkeuring in een bijzondere overeenkomst te worden vastgelegd.

39. Beleggingsdiensten

39.1. Inleiding

In de Richtlijn 2014/65/EU en de (EU) verordening nr. 600/2014 inzake de markten van financiële instrumenten ("MiFID II"), zoals, in voorkomend geval, omgezet in nationaal recht, is het kader met betrekking tot de diensten inzake financiële instrumenten aangepast met als doel de bescherming van de beleggers en de transparantie van de financiële markten te versterken.

De Bank biedt de Cliënt de mogelijkheid gebruik te maken van de volgende financiële diensten:

- de ontvangst en doorgifte van orders die betrekking hebben op een of meer financiële instrumenten;
- de uitvoering van orders;
- het portefeuillebeheer;
- het beleggingsadvies.

De Bank verleent tevens de volgende aanvullende diensten:

- de bewaring en het beheer van de financiële instrumenten;
- het verstrekken van een krediet of lening voor het verrichten van transacties in één of meer financiële instrumenten;
- valutawisseldiensten welke verband houden met verrichte beleggingsdiensten;
- onderzoek op beleggingsgebied en financiële analyse alsmede andere vormen van algemene advisering inzake transacties in financiële instrumenten.

Naast de regels die in het kader van beleggingsdiensten op de betrekkingen tussen de Bank en de Cliënt van toepassing zijn, vindt de Cliënt, in toepassing van de Wet, hierna informatie met betrekking tot deze diensten. Andere door de Wet voorgeschreven informatie is te vinden in de Artikelen 1, 10, 16, 17, 21, 27 en 36 van het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen. De Cliënt kan bij de Bank alle aanvullende informatie verkrijgen.

39.2. Classificatie van de Cliënten

39.2.1. Categorieën Cliënten

De Bank deelt de Cliënt in één van de drie in de Wet vastgestelde categorieën in. Deze categorieën zijn de volgende:

I. De professionele Cliënten

Sommige Cliënten kunnen automatisch als professionele cliënten ingedeeld worden omdat ze vanwege hun activiteiten als zodanig worden beschouwd door de Wet (*de facto* professionele Cliënten).

Andere Cliënten kunnen de Bank verzoeken om te worden ingedeeld als professionele Cliënten, als ze aan bepaalde voorwaarden voldoen (professionele Cliënten *op verzoek*).

**Professionele cliënten
de facto:**

De Cliënten ingedeeld als *de facto* professionele Cliënten zijn de Cliënten die tot één van de volgende categorieën behoren:

- 1) De entiteiten die een vergunning moeten hebben of gereguleerd moeten zijn om te opereren op de financiële markten, te weten: kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, overige erkende of gereglementeerde financiële instellingen, verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen, instellingen voor collectieve belegging en de beheersmaatschappijen daarvan, pensioenfondsen en de beheersmaatschappijen daarvan, handelaren in grondstoffen en van grondstoffen afgeleide instrumenten, plaatselijke ondernemingen in de zin van Artikel 3, lid (1), letter p) van de Richtlijn 2006/49/EG inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen, de overige institutionele beleggers;
- 2) De grote ondernemingen die op individueel niveau aan twee van de onderstaande vereisten voldoen: (i) een balanstotaal van tenminste 20 miljoen EUR, (ii) een netto omzet van tenminste 40 miljoen EUR, (iii) een eigen vermogen van tenminste 2 miljoen EUR;
- 3) De nationale en regionale overheden, de overheidsorganen die de overheidsschuld beheren, de centrale banken, de internationale en supranationale instellingen (Wereldbank, het IMF, de ECB, de EIB en andere vergelijkbare internationale organisaties);
- 4) Andere institutionele beleggers, zonder vergunning of niet gereguleerd om op de financiële markten actief te zijn, maar waarvan de belangrijkste activiteit bestaat uit het beleggen in financiële instrumenten, inclusief instanties die zich bezig houden met de effectivering van activa of andere financiële transacties.

**Professionele cliënten
op verzoek:**

De Cliënten die oorspronkelijk door de Bank waren ingedeeld als "Particuliere cliënten" kunnen verzoeken om te worden ingedeeld als professionele Cliënten *op verzoek*. In dat geval dienen ze te minste aan de volgende twee criteria (A) en (B) te voldoen:

A. De Cliënt dient ten minste aan twee van de volgende criteria te voldoen:

- Tijdens de voorafgaande vier kwartalen heeft de Cliënt op de desbetreffende markt per kwartaal gemiddeld 10 transacties van significante omvang verricht;
- De waarde van zijn portefeuille financiële instrumenten, gedefinieerd als zijnde met inbegrip van de bankdeposito's en de financiële instrumenten, is hoger dan 500.000 EUR;
- De Cliënt is gedurende ten minste een jaar werkzaam of werkzaam geweest in de financiële sector, waar hij een beroepsbezigheid uitoefent of heeft uitgeoefend waarbij kennis van de beoogde transacties of diensten vereist is of was

B. De Cliënt dient de Vragenlijst Belegger in te vullen, die tot doel heeft informatie te verzamelen waarmee de Bank zijn kennis en ervaring kan evalueren inzake (i) de complexe producten (diensten met betrekking tot de uitvoering en/of de ontvangst/overdracht van de orders) en (ii) niet-complexe (diensten met betrekking tot de uitvoering en/of de ontvangst/overdracht van de orders die zijn verbonden aan een Lombard-krediet, beleggingsadviesdienst of discretionaire beheerdienst).

De Bank is nimmer verplicht het verzoek van de Cliënt te aanvaarden. Ongeacht het besluit dat door de Bank is genomen, de Cliënt zal er per post over worden geïnformeerd.

II. In aanmerking komende tegenpartijen

Als zij genieten van andere financiële diensten dan beleggingsadvies en discretionair portefeuillebeheer, kunnen bepaalde *de facto* professionele Cliënten ingedeeld worden als *de facto* in aanmerking komende tegenpartij.

Voorts kunnen ondernemingen die voldoen aan de voorwaarden om te kunnen verzoeken om ingedeelde te worden als professionele Cliënten *op verzoek*, ook verzoeken om te worden ingedeeld in de categorie van de in aanmerking komende tegenpartijen *op verzoek*.

In aanmerking komende tegenpartijen *de facto*:

De Cliënten ingedeeld als *de facto* in aanmerking komende tegenpartijen zijn de Cliënten die tot één van de volgende categorieën behoren:

- 1) De entiteiten die een vergunning moeten hebben of gereguleerd moeten zijn om te opereren op de financiële markten, te weten: kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, overige erkende of gereguleerde financiële instellingen, verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen, instellingen voor collectieve belegging en de beheersmaatschappijen daarvan, pensioenfondsen en de beheersmaatschappijen daarvan, handelaren in grondstoffen en van grondstoffen afgeleide instrumenten, plaatselijke ondernemingen in de zin van Artikel 3, lid (1), letter p) van de Richtlijn 2006/49/EG inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen, de overige institutionele beleggers(*);
- 2) De nationale en regionale overheden, de overheidsorganen die de overheidsschuld beheren, de centrale banken, de internationale en supranationale instellingen (Wereldbank, het IMF, de ECB, de EIB en andere vergelijkbare internationale organisaties);
- 3) De grote ondernemingen(*) die op individueel niveau aan twee van de onderstaande vereisten voldoen: (i) een balanstotaal van tenminste 20 miljoen EUR, (ii) een netto omzet van tenminste 40 miljoen EUR, (iii) een eigen vermogen van tenminste 2 miljoen EUR.

(*) De andere vergunninghoudende of gereguleerde institutionele beleggers en de grote ondernemingen, dienen echter, om op de financiële markten actief te mogen zijn, hiervan een bevestiging te geven alvorens ze ingedeeld kunnen worden als *de facto* in aanmerking komende tegenpartijen.

In aanmerking komende tegenpartijen *op verzoek*:

De Cliënten die er aanspraak op kunnen maken om te worden ingedeeld in de categorie professionele Cliënten *op verzoek* kunnen tevens verzoeken om te worden ingedeeld als in aanmerking komende tegenpartijen op verzoek. Deze mogelijkheid bestaat echter uitsluitend voor de ondernemingen.

III. De particuliere Cliënten

Alle Cliënten die niet als professionele Cliënten of als in aanmerking komende tegenpartijen worden aangemerkt, worden gerangschikt in de categorie particuliere Cliënten.

De Bank deelt de Cliënt in op basis van de informatie waarover zij beschikt. **De Cliënt dient de Bank op de hoogte te brengen van wijzigingen in zijn situatie die van invloed zijn op zijn indeling in een bepaalde categorie.** De Bank is geenszins aansprakelijk als een dergelijke kennisgeving niet plaatsvindt.

39.2.2. Gevolgen van de classificatie

De indeling van de Cliënt in een van de drie hierboven beschreven categorieën is bepalend voor het beschermingsniveau dat hem in de Wet wordt toegekend. Het beschermingsniveau varieert afhankelijk van informatie die al dan niet wordt doorgegeven, beschermingsmechanismen die al dan niet toegepast worden of van het uitstel van de toepassing van deze mechanismen.

Ten behoeve van de Cliënt staan hieronder overzichtstabellen waarin voor de verschillende categorieën cliënten de informatie waarop zij recht hebben en de beschermingsregelingen die op hen van toepassing zijn, vermeld staan.

Informatie over	Classificatie van de cliënten			
	Particuliere cliënten	Professionele cliënten		In aanmerking komende tegenpartijen
		<i>Op aanvraag</i>	<i>De facto</i>	
Precieze, duidelijke en niet-misleidende informatie	Ja	Ja	Ja	Ja
Informatie over de classificatie van de Cliënt	Ja	Ja	Ja	Ja
<i>Algemene eisen betreffende de informatie die aan de Cliënt verstrekt dient te worden</i>	Ja	Ja	Ja	Ja
<i>Informatie over de beleggingsmaatschappij en de diensten ervan voor de Cliënten en prospects.</i>	Ja	Ja	Ja	Ja
Informatie over de beleggingsadviezen	Ja	Ja ¹	Ja ¹	Ja ²
Informatie over de kosten en overige verwante kosten	Ja	Ja	Ja	Ja
Informatie over de financiële instrumenten	Ja	Ja	Ja	Ja
Informatie over de bescherming van de goederen van de Cliënt	Ja	Ja	Ja	Ja ³

- (1) De Bank kan met de professionele cliënten overeenkomen de toepassing van de gedetailleerde verplichtingen met betrekking tot de kosten en lasten te beperken behalve als de Bank adviesdiensten inzake beleggen of portefeuillebeheer levert of indien de betreffende financiële instrumenten, onafhankelijk van de geleverde beleggingsdienst, een afgeleid instrument bevatten.
- (2) De Bank, die beleggingsdiensten levert aan in aanmerking komende tegenpartijen, kan ermee instemmen de toepassing van de eisen met betrekking tot de kosten en lasten te beperken, behalve als de betreffende financiële instrumenten, onafhankelijk van de geleverde beleggingsdienst, een afgeleid instrument bevatten en de in aanmerking komende tegenpartij van plan is deze aan haar cliënten aan te bieden.
- (3) De Bank kan overeenkomsten afsluiten met de in aanmerking komende tegenpartijen om de inhoud en het tijdschema van de geleverde informatie vast te stellen.

Categorieën	Beschermingsmechanismen:			
	Uitvoering van de orders naar best vermogen in het belang van de Cliënt	Verwerking van de orders van de Cliënt	Belangenconflict	Openbaarmaking van de voordelen
Particuliere cliënten	Ja	Ja	Ja	Ja
<i>De facto</i> professionele cliënten	Ja	Ja	Ja	Ja
Professionele cliënten <i>op verzoek</i>	Ja	Ja	Ja	Ja
<i>De facto</i> in aanmerking komende tegenpartijen	Nee	Ja	Ja	Ja
In aanmerking komende tegenpartijen <i>op verzoek</i>	Nee	Ja	Ja	Ja

Categorieën	Beschermingsmechanismen: Toetsing van de toereikendheid van de diensten inzake beleggingsadviezen en discretionair portefeuillebeheer Deze toetsing heeft betrekking op:		
			Toetsing van de passendheid van diensten inzake het ontvangen-doorgeven van orders met betrekking tot complexe financiële instrumenten Deze toetsing heeft betrekking op:
	De beleggingsdoelstellingen (waaronder de risicotolerantie van de Cliënt)	De financiële situatie van de Cliënt (waaronder zijn vermogen om het hoofd te bieden aan alle verbonden risico's, rekening houdend met zijn beleggingsdoelstellingen)	De kennis en ervaring van de Cliënt op financieel gebied
Particuliere cliënten	Ja	Ja	Ja
<i>De facto</i> professionele cliënten	Ja	Wordt in het kader van beleggingsadvies geacht toereikend te zijn Ja voor het discretionair portefeuillebeheer	Worden geacht toereikend te zijn
Professionele cliënten <i>op verzoek</i>	Ja	Dit criterium wordt geacht te zijn vervuld als aan de voorwaarden voor een indeling in deze categorie is voldaan	Ja
<i>De facto</i> in aanmerking komende tegenpartijen	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Niet van toepassing
In aanmerking komende tegenpartijen <i>op verzoek</i>	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Niet van toepassing

39.2.3. Wijziging van de classificatie op verzoek van de Cliënt

De Cliënt kan verzoeken in een andere categorie te worden ingedeeld, als hij echter voldoet aan de criteria van de nieuwe categorie waarin hij wenst te worden ingedeeld. Indien een rekening meerdere rekeninghouders heeft dient elk van hen aan de criteria te voldoen. In dit kader zal de Bank een formulier aan de Cliënt overhandigen waarmee deze dit verzoek kan opstellen. De Bank behoudt zich echter het recht voor dit verzoek te weigeren.

Op verzoek van de Cliënt kan de verandering van categorie tot bepaalde rekeningen van de Cliënt beperkt blijven.

De wijziging is totaal, dat wil zeggen dat deze geldt voor alle diensten, alle transacties en alle producten.

De Cliënt kan in een later stadium altijd verzoeken om opnieuw in zijn oorspronkelijke categorie te worden ingedeeld.

Voor een wijziging van categorie dient de Cliënt een schriftelijk verzoek in te dienen middels een speciaal formulier dat door de Bank ter beschikking wordt gesteld.

39.3. Toetsing ter beoordeling van de toereikendheid en de geschiktheid van de financiële diensten

De Bank toetst de toereikendheid en de passendheid van de financiële diensten onder de voorwaarden en op de wijze zoals hierna uiteengezet.

De test ter beoordeling van de geschiktheid heeft met name als doel het voor de Bank mogelijk te maken naar best vermogen te handelen in het belang van de Cliënt door te controleren of de dienst zelf overeenkomt met de behoeften van de Cliënt (beleggingsadvies en discretionair beheer) maar tevens of alle financiële instrumenten die waarvoor een advies is gegeven aan de Cliënt, gepast zijn, ongeacht of dit advies een aankoop-, bewarings- of verkoopverrichting betreft.

39.3.1. Door de Cliënt te verstrekken informatie

Bij de uitvoering van deze twee toetsingen wordt uitgegaan van de door de Cliënt verstrekte gegevens omtrent zijn kennis en ervaring op het gebied van financiële beleggingen, alsmede, voor wat betreft de toetsing van de geschiktheid van de dienstverlening inzake beleggingsadvies en discretionair portefeuillebeheer, van zijn persoonlijke en financiële situatie en zijn beleggingsdoelstellingen.

Naarmate deze toetsingen (en in het bijzonder de beoordeling van de geschiktheid) als doel hebben zich ervan te verzekeren dat de adviezen die aan de Cliënt zijn verstrekt of de beleggingen die zijn gerealiseerd in het kader van het discretionair beheer van de portefeuille conform en aangepast zijn aan zijn kennis, zijn ervaring, zijn persoonlijke en financiële situatie alsmede aan zijn beleggingsdoelstellingen, vestigt de Bank de aandacht van de Cliënt op de noodzaak van het aan haar verschaffen van complete en gedetailleerde informatie. De Bank kan de Cliënt namelijk uitsluitend op basis van betrouwbare en actuele informatie advies geven inzake geschikte producten of diensten of geschikte investeringen doen in het kader van het discretionair beheer.

De Cliënt dient tevens bij de Bank alle inlichtingen in te winnen die hij nodig heeft om de risico's verbonden aan de beoogde beleggingen en diensten beter in te schatten.

Bij de vaststelling van de beleggingsdoelstellingen stelt de Bank, op basis van de voorgenomen duur van de belegging, de voorkeuren van de Cliënt inzake de risico's en het beleggingsdoel, het risicoprofiel van de Cliënt op.

Vervolgens kiest de Cliënt, in overeenstemming met zijn risicoprofiel, voor één van de door de Bank voorgestelde beleggingsstrategieën.

Er kan slechts één strategie per rekening worden gehanteerd, ook wanneer er meerdere rekeninghouders zouden zijn.

Ingeval van een rekening van een rechtspersoon of een collectieve rekening, past de Bank een beleid toe dat erop gericht is om, met inachtneming van de belangen van de betrokken personen, de modaliteiten vast te stellen met betrekking tot de uitvoering van de test ter beoordeling van de geschiktheid. Deze modaliteiten zullen aan de Cliënt bevestigd worden.

39.3.2. Uitvoering van de toetsingen

a) Toetsing van de toereikendheid van de financiële diensten inzake beleggingsadviezen en discretionair portefeuillebeheer

Als de Cliënt gebruik maakt van de dienst inzake beleggingsadvies of het discretionair beheer van zijn portefeuille aan te Bank wenst toe te vertrouwen, voert de Bank de toetsing uit om de toereikendheid van haar diensten te testen.

De omvang van deze toetsing varieert afhankelijk van de categorie waartoe de Cliënt behoort en kan derhalve betrekking hebben op alle hierna genoemde onderdelen, of een deel daarvan:

- 1) de aan de Cliënt geleverde dienst stemt overeen met zijn beleggingsdoelstellingen;
- 2) de Cliënt is financieel in staat alle risico's welke samenhangen met zijn beleggingsdoelstellingen het hoofd te bieden;
- 3) de Cliënt beschikt over de noodzakelijke ervaring en kennis om de risico's van de transactie die hij op advies van de Bank voornemens is uit te voeren, of van het in discretionair beheer geven van zijn portefeuille, te kunnen inschatten.

De Cliënt is naar behoren in kennis gesteld van het feit dat hij uitsluitend gebruik kan maken van de diensten met betrekking tot beleggingsadvies of discretionair portefeuillebeheer wanneer hij vooraf alle informatie heeft verstrekt die de Bank in staat stelt deze toetsing uit te voeren.

b) Toetsing van de passendheid van de financiële diensten inzake het ontvangen-doorgeven van orders met betrekking tot (i) complexe financiële instrumenten en (ii) niet-complexe (indien verbonden aan een Lombard-krediet)

Wanneer de Bank op initiatief van de Cliënt een order inzake als complex aangemerkte financiële instrumenten uitvoert of ontvangt-doorgeeft of als de beleggingen in niet-complexe producten worden uitgevoerd middels fondsen die zijn uitgeleend door de Bank in het kader van een Lombardkrediet, dan controleert de Bank of deze dienst past bij de kennis en ervaring van de Cliënt op financieel gebied. Deze toetsing wordt echter alleen uitgevoerd als de Cliënt tot de categorie particuliere Cliënten behoort.

Met name, maar niet uitsluitend de volgende financiële instrumenten worden als complex aangemerkt: optiecontracten, termijncontracten, wisselcontracten, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten vaste termijncontracten, afgeleide instrumenten voor de overdracht van het kredietrisico, financiële contracten ter verrekening van verschillen (financial contracts for differences), waarden die het recht verlenen effecten te verwerven of te verkopen of die aanleiding geven tot een afwijking in contanten waarbij het bedrag wordt bepaald op grond van effecten, van een valuta, een rentevoet of andere indexen of maatstaven.

Indien de Bank van mening is dat de verrichting niet passend is voor de cliënt, stelt zij hem hetzij onmiddellijk op de hoogte, hetzij, indien de order per post of per fax is binnengekomen, middels het communicatiemiddel dat haar het meest geschikt lijkt, rekening houdend met de snelheid waarmee verrichtingen op financiële instrumenten uitgevoerd dienen te worden. De order zal worden uitgevoerd na bevestiging door de cliënt of indien hij niet reageert, binnen een redelijke termijn.

Als de Cliënt niet alle gegevens heeft verstrekt op grond waarvan deze toetsing goed kan worden uitgevoerd, wordt hij door de Bank in kennis gesteld van het feit dat zij niet kan bepalen of de transacties al dan niet passend zijn. Indien de Cliënt hierop aandringt, zal de Bank echter de orders uitvoeren zonder dat zij hiervoor op enigerlei wijze aansprakelijk kan worden gesteld.

De informatie en waarschuwingen die aan de Cliënt worden verstrekt in het kader van deze toetsing kunnen geenszins beschouwd worden als beleggingsadviezen.

39.3.3. Controle van de Doelmarkt in het kader van de financiële diensten inzake de uitvoering en het ontvangen-doorgeven van orders

Als de Bank een dienst met betrekking tot de uitvoering en de ontvangst-doorgifte van orders levert, is zij niet verplicht alle informatie te verzamelen waarmee zij kan controleren of de Cliënt voldoet aan alle criteria voor de doelmarkt van het product². In deze context, verzamelt de Bank slechts de informatie met betrekking tot het type cliënt en diens kennis van en ervaring met complexe producten (en niet-complexe producten in het geval van een belegging in het kader van een Lombard-krediet) en voert zij derhalve de controle van de doelmarkt uit in vergelijking met deze criteria. De Bank kan te allen tijde weigeren een order uit te voeren als de Cliënt geen deel uitmaakt van de Doelmarkt.

39.3.4. Waarschuwingen

De Cliënt wordt erop gewezen dat:

- **de Bank de passendheid van de financiële dienst niet toetst wanneer zij voor rekening van de Cliënt orders met betrekking tot financiële instrumenten uitvoert of ontvangt-doorgeeft;**
- **de Bank gaat niet over tot de toetsing van de passendheid van de financiële dienst wanneer zij voor rekening van de Cliënt orders uitvoert of ontvangt-doorgeeft met betrekking tot niet-complexe financiële instrumenten die zonder een door de bank verschaft Lombard-krediet zijn verworven (dat wil zeggen met name, maar niet uitsluitend: tot de handel op een gereguleerde markt toegelaten aandelen, geldmarktinstrumenten, aandelen van ICBE's (van het type "UCITS"), obligaties en andere schuldinstrumenten, met uitzondering echter van die welke een afgeleid instrument behelzen). De Cliënt is zich er derhalve van bewust dat hij de in deze gevallen bij deze toetsing behorende bescherming niet geniet.**

39.3.5. Niet-aansprakelijkheid van de Bank

Beide toetsingen worden door de Bank uitgevoerd op basis van de door de Cliënt verstrekte informatie. De Cliënt bevestigt dat alle aan de Bank verstrekte informatie actueel, juist, compleet, gedetailleerd en betrouwbaar is en dat de Bank ten volle kan handelen op basis van deze informatie. De Cliënt verplicht zich evenzo om wijzigingen in zijn situatie door te geven, zodat deze informatie kan worden aangepast. De Bank kan bovendien, indien zij dit noodzakelijk acht en overeenkomstig haar interne beleid, de Cliënt op elk moment verzoeken om te bevestigen dat de informatie die zij ter beschikking heeft authentiek, echt en actueel is.

Indien de Bank niet de noodzakelijke informatie ontvangt of kan verkrijgen teneinde de geschiktheid ten aanzien van de situatie van de Cliënt te beoordelen of indien de Cliënt gedeeltelijke of zelfs onjuiste informatie verstrekt, kan het voorkomen dat de Bank niet in staat is hem de diensten te verlenen.

Informatie en waarschuwingen die de Bank bij de uitvoering van beide toetsingen heeft verstrekt, hebben geenszins tot gevolg dat zij aansprakelijk is voor eventuele verliezen die uit de beleggingen van de Cliënt voortvloeien of die bij het discretionair beheer van zijn portefeuille zijn opgetreden.

39.4. Beleid inzake de voorkoming en de aanpak van belangenconflicten

De doelstelling van het Beleid ter voorkoming van belangenconflicten en voor het beheer ervan (het "Beleid"), bestaat erin vast te stellen welke organisatorische maatregelen de Bank dient te nemen om belangenconflicten die zich bij het verlenen van beleggingsdiensten en nevendiensten tussen de Bank en haar Cliënten mochten voordoen, op te sporen en aan te pakken. De belangenconflicten worden gedefinieerd als situaties waarbij de belangen van een persoon worden bevoorrecht en ten nadele kunnen zijn van een andere persoon. Het kan in het bijzonder gaan om conflicten tussen de Bank en (i) één of meerdere cliënten, (ii) één of meerdere onderaannemers of leveranciers, (iii) één of meerdere tegenpartijen, (iv) één of meerdere verbonden partijen, dat wil zeggen rechtspersonen die deel uitmaken van de Groep van de Bank, alsmede de werknemers, de directieleden, de bestuurders van deze entiteiten en de rechtstreekse of indirecte aandeelhouders.

Het beleid omvat een beschrijving van de preventieve maatregelen en de controlemaatregelen die zijn genomen op het gebied van belangenconflicten, en die hieronder voor de Cliënt worden samengevat.

a. Preventieve maatregelen

1. De Compliance-functie

Het voorkomen en aanpakken van belangenconflicten is de taak van de Compliance-Afdeling, die haar prerogatieven binnen de Bank uitvoert op basis van door de CSSF vastgestelde onafhankelijkheidscriteria.

2. De Gedragscode en de procedures

De werknemers van de Bank zijn eraan gehouden zich te onderwerpen aan een Gedragscode die met name inhoudt dat zij eerlijk en in het beste belang van de Cliënten dienen te handelen.

² Om een doelmarkt van een product te definiëren, wordt er over het algemeen rekening gehouden met de volgende criteria: (i) type cliënten beoogd voor het product, (ii) vereiste kennis en ervaring, (iii) financiële situatie, waarbij de bijzondere aandacht uitgaat naar het vermogen om verliezen te dragen, (iv) risicotolerantie en verenigbaarheid van de risico-rendementsverhouding van het product met de doelmarkt en (v) doelstellingen en wensen van de cliënt.

3. Andere preventieve maatregelen

Het Beleid omvat tevens een reeks maatregelen waarmee belangenconflicten kunnen worden voorkomen: het betreft hier preventieve maatregelen van organisatorische aard en met name (i) de strikte scheiding van de taken Chinese Muur, (ii) de naleving van het bankgeheim, (iii) het aannemen van veiligheidsmaatregelen, met name op automatiseringsgebied, die de verspreiding van informatie binnen de Bank moeten voorkomen, (iv) maatregelen in verband met de voorkoming van misbruik van voorkennis en van persoonlijke verrichtingen uitgevoerd door de bestuurders, de directieleden en de medewerkers en (v) maatregelen met betrekking tot de organisatorische structuur van de Bank, (vi) maatregelen met betrekking tot de goedkeuring van nieuwe activiteiten of nieuwe producten en (vii) diverse maatregelen die ervoor moeten zorgen dat de aan de Cliënten verstrekte informatie juist, duidelijk en niet bedrieglijk is.

b. Controlemaatregelen

De Bank heeft al haar activiteiten aan een onderzoek onderworpen teneinde situaties die tot een belangenconflict zouden kunnen leiden op te sporen. Zij heeft tevens passende procedures aangenomen om dergelijke situaties het hoofd te bieden.

Mocht de Bank vaststellen dat de in het kader van haar Beleid genomen maatregelen niet toereikend zouden kunnen zijn om met redelijke zekerheid te garanderen dat de belangen van de Cliënt niet worden geschaad, zet zij zich in om dit belangenconflict aan te pakken en stelt zij de Cliënt schriftelijk in kennis van de algemene aard van dit conflict en/of de oorzaak hiervan, zodat de Cliënt zijn beleggingsbeslissing met volledige kennis van zaken kan nemen.

De Cliënt kan bij de Bank verzoeken om aanvullende informatie over dit beleid door een verzoek van deze strekking aan de Bank te richten.

39.5. Informatie over financiële instrumenten

Vanwege de complexiteit van de financiële instrumenten en de markten waarop deze worden verhandeld, dient de Cliënt voldoende bekend te zijn met de kenmerken en risico's hiervan alvorens beleggingstransacties uit te voeren.

Bij de vaststelling van het beleggersprofiel, stelt de Bank een informatiedocument ter beschikking van de Cliënt waarin een algemene beschrijving is opgenomen van de aard en risico's van de meest voorkomende financiële instrumenten.

De Bank vestigt de aandacht van de Cliënt in het bijzonder op de risico's van de aankoop van financiële instrumenten op de markten. Deze instrumenten kunnen plotselinge grote fluctuaties vertonen en snel en op onvoorspelbare wijze aanzienlijk in waarde dalen of geheel waardeloos worden. In het verleden behaalde resultaten vormen geen garantie voor de toekomstige resultaten.

De Bank vestigt de aandacht van de Cliënt tevens op het feit dat een effect dat op een bepaald moment wordt beschouwd als een voorzichtige belegging, in een later stadium een risicovolle belegging kan worden. De Cliënt dient de ontwikkeling van zijn portefeuille aandachtig te volgen en, in voorkomend geval, het initiatief nemen om de samenstelling hiervan te wijzigen.

Bepaalde transacties vertonen grotere financiële risico's, voorzover deze kunnen leiden tot verliezen die hoger zijn dan het belegde bedrag. Een Cliënt die transacties op opties of futures wenst uit te voeren, dient kennis te nemen van een specifiek document waarin alle informatie met betrekking tot de aan deze transacties verbonden risico's, alsmede de voorwaarden waaronder deze kunnen worden uitgevoerd, zijn opgenomen en dit document te ondertekenen.

39.6. Uitvoering van de beleggingsopdrachten

39.6.1. Algemeen

Op de beleggingsopdrachten (hierna te ook noemen de "orders") is de in Artikel 26 hiervoor opgenomen algemene regeling voor opdrachten van toepassing. De hieronder opgenomen bepalingen kunnen echter afwijkingen van deze regeling bevatten.

De door de Bank ontvangen en aanvaarde beleggingsorders worden binnen een korte termijn en in chronologische volgorde van ontvangst uitgevoerd.

Onder voorbehoud van de bepalingen van het Beleid voor de uitvoering van orders en de selectie van Effectenmakelaars, gaat de Cliënt akkoord met het feit dat de Bank zich het recht voorbehoudt:

- op kosten van de Cliënt de effecten waarvoor een verkooporder is gegeven terug te kopen indien de effecten die verkocht moesten worden niet tijdig worden geleverd of niet leverbaar zijn;
- op te treden als tegenpartij voor de uitvoering van de orders.

De Bank kan een order op eigen initiatief of op initiatief van een correspondent beëindigen indien een op het effect betrekking hebbende gebeurtenis (kapitaalsverhoging, openbaar bod, dividenduitkering, enz.) gevolgen zou kunnen hebben voor het betreffende effect, en met name de koers of de liquiditeit.

Orders die op een openbare verkoping dienen te worden uitgevoerd zijn slechts geldig voor een bepaalde veilingzitting. De Cliënt dient een koerslimiet op te geven.

Indien de Bank in vervolg op een door de Cliënt gegeven order een effectentransactie uitvoert, handelt zij als gemachtigde tenzij op het aan de Cliënt uitgereikte bericht of uittreksel anders wordt vermeld.

Indien de Bank na een door de Cliënt gegeven order een transactie in contanten uitvoert, treedt zij op als tegenpartij, tenzij op het aan de Cliënt uitgereikte bericht of afschrift anders wordt vermeld.

Indien de Cliënt een order doorgeeft voor een buitenlandse markt, dient hij zich ervan te vergewissen dat hij bevoegd is op deze markt te handelen en dat hij alle wettelijke verplichtingen waartoe hij gehouden is, nakomt.

39.6.2. Bundeling van orders en transacties

Het is de Bank niet toegestaan de orders van de Cliënt te bundelen (ter overboeking of uitvoering) met de transacties die de Bank voor eigen rekening uitvoert.

Hierop wordt slechts een uitzondering gemaakt indien de Cliënt de Bank een volmacht heeft gegeven voor discretionair beheer van zijn portefeuille. In dat geval vervult de Bank of haar gemachtigde haar opdracht door financiële instrumenten aan te kopen of te verkopen voor alle portefeuilles met dezelfde strategieën. De Bank houdt een beleid aan waarbij de orders zo worden gespreid dat de gebundelde orders en transacties die slechts gedeeltelijk zouden worden uitgevoerd, eerlijk tussen de Cliënten worden verdeeld. Het is dan ook niet erg waarschijnlijk dat bundeling van orders en transacties over het geheel genomen in het nadeel van de Cliënt zou kunnen werken. De Cliënt wordt echter naar behoren in kennis gesteld van het feit dat een dergelijke bundeling van orders en transacties in vergelijking met een aparte order nadelig kan zijn vanwege de kans dat de totale order slechts gedeeltelijk wordt uitgevoerd als gevolg van een te geringe liquiditeit op de markt.

39.6.3. Uitvoering van de orders door de Bank of door tussenpersonen

De Bank heeft het recht, afhankelijk van het geval, een aan haar verstrekte order zelf uit te voeren ofwel door te geven aan een tussenpersoon naar keuze met de opdracht de order uit te voeren. De Cliënt ontslaat de Bank van iedere aansprakelijkheid voor door de tussenpersoon verrichte handelingen, tenzij de Bank bij de keuze van de tussenpersoon een ernstige fout of bedrog heeft begaan.

De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld voor vertragingen of nalatigheden van de emittenten.

39.6.4. Wijze van uitvoering van de beleggingsopdrachten.

a) Specifieke beleggingsopdrachten

De Cliënt geeft in zijn order aan onder welke voorwaarden de transactie dient te worden uitgevoerd, dat wil zeggen dat hij hierin melding maakt van het financiële instrument of de precieze kenmerken hiervan, of van het contract waarop de transactie betrekking moet hebben, de richting van de transactie (aankoop of verkoop), de beurs en zo nodig de markt waarop verhandeling moet plaatsvinden, het aantal, het soort order (gelimiteerde order, marktorder, order tegen de beste limiet, stop-lossorder, enz.) en de geldigheidsduur.

Orders waarvan de geldigheidsduur niet is aangegeven blijven van kracht tot de laatste dag van het jaar tegen de koers waarvoor ze zijn gegeven, tenzij de markt waarop zij dienen te worden uitgevoerd anders bepaalt. De Cliënt dient hoe dan ook bij zijn gebruikelijke adviseur te informeren naar de geldigheidsduur van de door hem geplaatste orders.

Waarschuwing: de modaliteiten voor de uitvoering van de hierboven beschreven verrichtingen, zijn niet of slechts gedeeltelijk van toepassing op de specifieke beleggingsorders die door de Cliënt zijn gegeven. De Bank kan niet aansprakelijk gesteld worden voor de gevolgen van specifieke instructies die de Cliënt in zijn order heeft bijgevoegd.

Het bericht van afrekening dat na uitvoering van de order aan de Cliënt wordt toegezonden, vormt een onweerlegbare bevestiging dat het een specifieke order van de Cliënt betrof ('alleen uitvoeren' / 'execution only'-orders), waarbij de Bank werd ontslagen van haar inspanningsverbintenis om uitvoering op de beste voorwaarden te garanderen.

Op de sluitbriefjes met betrekking tot transacties die vanwege hun aard zijn uitgesloten van het Uitvoeringsbeleid voor orders van de Bank, zal niet vermeld staan dat het om "alleen uitvoeren" / "execution only"-orders gaat zonder dat dit de aard van deze orders in het geding brengt

b) Niet specifieke beleggingsopdrachten - Beleid voor de uitvoering van de orders en de selectie van Effectenmakelaars

Indien de uitvoeringsmodaliteiten niet nader worden gepreciseerd, wordt de order door de Bank afgehandeld volgens de regels zoals uiteengezet in haar Beleid voor de uitvoering van de orders en de selectie van Effectenmakelaars. Door de toepassing van dit Beleid zullen de orders in de meeste gevallen zo goed mogelijk in het belang van de Cliënt worden uitgevoerd.

De Cliënt wordt verzocht kennis te nemen van dit Beleid, dat als bijlage is toegevoegd aan het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen waarvan het integraal deel uitmaakt.

Het Beleid wordt regelmatig aangepast. De Cliënt zal via een uittreksel worden geïnformeerd over iedere belangrijke wijziging, de plaats waar hij de aangepaste versie kan verkrijgen en de datum waarop de wijzigingen van kracht worden.

Er wordt vanuit gegaan dat de Cliënt de wijzigingen onderschrijft en ermee instemt, tenzij hij hier schriftelijk binnen 10 werkdagen na de kennisgeving bezwaar tegen aantekent. In dat geval dient de Cliënt de rekeningovereenkomst zonder kosten opzeggen.

De in aanmerking komende tegenpartijen worden ook op de hoogte gesteld van de wijzigingen die zijn aangebracht in het Beleid voor de uitvoering van de orders en de selectie van Effectenmakelaars. Niettegenstaande het feit dat dit Beleid niet op hen van toepassing is. Indien een in aanmerking komende tegenpartij (her)ingedeeld wenst te worden als professionele Cliënt of als particuliere Cliënt, met als gevolg dat het Orderuitvoeringsbeleid op hem van toepassing zal zijn, dan zal hij geacht worden er mee in te stemmen op het moment dat hij een order ter uitvoering plaatst bij de Bank. De in aanmerking komende tegenpartij die niet mocht instemmen met dit Beleid dient de rekeningovereenkomst kosteloos op te zeggen.

39.7. Beloningen: Openbaarmaking van de voordelen

De hierna vermelde informatie met betrekking tot door de Bank gestorte of geïnde voordelen hangen nauw samen met belangenconflicten. De structurele organisatie van de Bank, de systemen, de scheiding van taken en van de daarin opgenomen activiteiten (ofwel "Chinese muren") en meer in het algemeen het beleid ten aanzien van het beheer van belangenconflicten hebben tot doel de partijdigheid te voorkomen inzake adviezen/aanbevelingen en beleggingskeuzes.

Chinese muren zijn namelijk zo georganiseerd dat vertrouwelijke informatie niet doorsijpelt tussen operationele entiteiten die worden geacht onafhankelijk van elkaar te functioneren zodat, indien van toepassing, eventuele conflicten uitsluitend worden afgehandeld in het belang van de Cliënt

Bepaalde afdelingen zijn gevoeliger voor belangenconflicten dan andere wanneer informatie ten onrechte tussen deze afdelingen zou circuleren. Dit geldt met name voor het privé-beheer, het beleggingsadvies, de Dealing Room en de afdeling analyses en 'investment research'. Dientengevolge worden er verschillende fysieke, elektronische, operationele en zelfs procedurele maatregelen genomen om te voorkomen/controleren dat informatie wordt uitgewisseld tussen personen die in het kader van hun werkzaamheden aan belangenconflicten zijn blootgesteld.

Deze maatregelen omvatten bijvoorbeeld het invoeren van barrières tegen de overdracht van vertrouwelijke informatie – dat wil zeggen die niet onder het publieke domein valt of die van invloed zou kunnen zijn op de koers van een roerende waarde – om te voorkomen dat deze wordt doorgegeven aan personen van een andere afdeling indien de betreffende uitwisseling de belangen van één of meerdere cliënten schaadt of van verschillende cliënten onder hen.

De fysieke maatregelen die vermeld kunnen worden, zijn bijvoorbeeld het onderbrengen van de betrokken afdelingen in aparte gebouwen/panden, toegangscontrolesystemen voor bepaalde zones, de beperking van de toegang voor bezoekers aan bepaalde ruimtes, het bewaren van documenten in beschermde ruimtes met beperkte toegang en het beleid van opgeruimde bureaus.

Ook kunnen er elektronische barrières worden ingesteld, zoals specifieke IT-beveiligingssystemen, permanente toegangscontroles en verplichte wachtwoorden voor de toegang tot informatie.

Over het algemeen worden, op operationeel niveau, de betrokken eenheden beheerd door verschillende mensen, conform het principe van de dubbele handtekening, in overeenstemming met de interne procedures, zodat eventuele ongepaste invloed van eenzelfde individu zoveel mogelijk wordt beperkt. Iedere tijdelijke afwijking van deze principes dient te worden uitgelegd en met zorg te worden beheerd.

39.7.1. Ontvangen monetaire voordelen - Distributiecommissie van de ICB's

Als tegenprestatie voor het aan de Cliënt ter beschikking stellen van deelbewijzen/aandelen van Instellingen voor Collectieve Belegging (ICB), de informatie die aan de Cliënt wordt verstrekt en de bijwerking van bepaalde elementen die eigen zijn aan de ICB (prospectus, historie, rendement...), kunnen de ICB of de vertegenwoordigers ervan de Bank een commissie betalen die over het algemeen wordt berekend op basis van de beheerscommissie van deze laatste die varieert, afhankelijk van het geval, in functie van de activaklassen, de gerealiseerde investeringen/bereikte bedragen², de netto-inventariswaarde (NIW), de periodiciteit, de onderhandelde percentages in de voorwaarden van de distributiecontracten, het aantal aandelen in omloop enz.

Voor "Execution only" Cliënten of Cliënten met Beleggingsadvies:

Ingeval de Bank de kwaliteit van de dienstverlening aan de Cliënt kan verbeteren, kunnen de commissies voor de distributie van de ICB's door de Bank worden gehandhaafd en de Cliënt zal minimaal één keer per jaar worden geïnformeerd over de hoogte van deze commissies.

Voor de Cliënten met discretionair beheer:

Het beleid van de Bank is de portefeuilles van Cliënten die gebruik maken van het discretionair beheer te beleggen in de aandelen van fondsen die geen aanleiding geven tot de betaling van een distributiecommissie van de ICB's. Alle distributiecommissies die nog zullen worden ontvangen over de geïnvesteerde delen van de ICB's zullen worden terugbetaald aan de Cliënt. De eventuele kosten van de administratieve verwerking in verband met deze terugbetaling zullen minimaal één keer per jaar aan de Cliënt medegedeeld worden.

39.7.2. Ontvangen en betaalde niet-monetaire voordelen

De Bank kan, onder de volgende voorwaarden, niet-geldelijke voordelen ontvangen van of betalen aan derden:

- Het voordeel heeft als doel de kwaliteit van de betreffende dienst voor de Cliënt te verbeteren;
- Het voordeel doet geen afbreuk aan de naleving door de Bank van haar verplichting om eerlijk, billijk en professioneel, in het beste belang van de cliënten te handelen.

De niet-geldelijke voordelen worden als klein beschouwd indien het gaat om:

- informatie of documentatie met betrekking tot een financieel instrument of een beleggingsdienst die algemeen van aard is of gepersonaliseerd is om de omstandigheden van een individuele cliënt weer te geven;
- geschreven materiaal van een derde dat door een zakelijke emittent is besteld en vergoed om een nieuwe uitgifte van de onderneming te promoten, of wanneer de derde onderneming contractueel verbonden is met en wordt vergoed door de emittent om dit materiaal op doorlopende basis aan te maken, op voorwaarde dat de relatie in het materiaal duidelijk wordt bekendgemaakt en het materiaal gelijktijdig ter beschikking wordt gesteld aan elke gereguleerde onderneming die daarom verzoekt, of aan het algemene publiek;
- deelname aan conferenties, seminars of andere opleidingen over de voordelen en de kenmerken van een specifiek financieel instrument of een specifieke beleggingsdienst;
- ontvangstkosten met een geringe en redelijke waarde, zoals voeding en drank op een zakelijke ontmoeting of een conferentie, seminarie of ander informatief evenement;
- andere kleine niet-geldelijke tegemoetkomingen waarvan in de wetgeving wordt geacht dat ze de kwaliteit van de aan de cliënt geboden dienst kunnen verhogen, en die, rekening houdend met de totale hoeveelheid van de verleende voordelen, van die aard en omvang zijn dat het onwaarschijnlijk is dat hierdoor afbreuk wordt gedaan aan de naleving door de beleggingsmaatschappij van haar verplichting om te handelen in het belang van de cliënt.

39.7.3. Betaalde voordelen – Zaakaanbrengers

In het kader van haar commerciële beleid, kan de Bank een beroep doen op zaakaanbrengers die cliënten kunnen aanbrengen die geïnteresseerd zijn in de door de Bank aangeboden diensten. De zaakaanbrengers vervullen een selecterende rol voor de Cliënt - voor wie zij op zoek gaan naar de financiële instelling die hem de service kan bieden die het best aan zijn verwachtingen voldoet - maar tevens voor de Bank, die zij Cliënten aanbieden die passen binnen de doelgroep van deze bank. Zij komen tevens op voor de belangen van de cliënt gedurende diens relatie met de Bank. Zij zien erop toe dat de kwaliteit van de dienst aan de verwachtingen van de Cliënten voldoet en blijft voldoen en kunnen bij de bank bemiddelen indien de cliënt niet tevreden is.

In dit opzicht kan de Bank deze zaakaanbrengers betalen al naar gelang de aard, de kwaliteit en de omvang van hun bemiddelde diensten, adviezen en overige diensten die zijn verleend aan de Cliënt, die zonder tussenkomst van de zaakaanbrenger niet van de genoemde diensten geprofiteerd zou hebben. Deze commissie kan met name worden berekend, hetzij op forfaitaire basis of in functie van de nieuwe tegoeden die door de Cliënt op de rekening zijn gedeponneerd.

39.8. Adviesdiensten en delegatie van het portefeuillebeheer

De bank biedt de Cliënt de mogelijkheid gebruik te maken van beleggingsadvies en discretionair portefeuillebeheer. Voor deze dienstverlening gelden speciale tarieven die vermeld staan in het Tarief van de Bank. De dienstverlening is echter alleen toegankelijk voor de Cliënt wanneer hij een risicoprofiel heeft ingevuld en een beleggingsstrategie heeft gekozen.

Door gebruik te maken van beleggingsdiensten heeft de Cliënt recht op aanvullende dienstverlening door de Bank of op voor hem gunstige tariefvoorwaarden voor andere diensten. Voor aanvullende informatie over deze extra dienstverlening en de gunstige tariefvoorwaarden kan de Cliënt zich richten tot zijn gebruikelijke adviseur. De levering van aanvullende diensten en de toepassing van voorkeurstarieven worden op commerciële basis uitgevoerd, waarbij de Bank zich het recht deze eenzijdig, en op elk moment te kunnen wijzigen.

39.8.1. Het discretionair beheer

De Bank biedt aan haar Cliënten de dienst van discretionair portefeuillebeheer aan. De voorwaarden worden beschreven in de specifieke overeenkomst met de titel "Mandaat voor discretionair beheer".

39.8.2. Het beleggingsadvies

Hiermee levert de Bank de Cliënt advies “op maat”, in voorkomend geval volgens een afgesproken frequentie en over afgesproken onderwerpen. De manier waarop de Bank zijn advies aan de Cliënt levert, wordt bepaald in een speciale overeenkomst met de titel “Mandaat voor beleggingsadvies”. De Bank verplicht zich ertoe adviezen te verlenen, hetzij op verzoek van de Cliënt (zogenoemd ‘Advisory’-mandaat), hetzij op eigen initiatief indien zij dit noodzakelijk acht (zogenoemd ‘Active Advisory’-mandaat). De Cliënt beschikt bovendien over de mogelijkheid om vooraf te bepalen over welke onderwerpen hij deze spontane adviezen wil ontvangen.

39.9. Plicht tot informatie-inwinning

De Cliënt wordt geacht informatie in te winnen, met name bij zijn adviseur of elke andere informatiebron, indien hij van mening is dat hij niet beschikt over alle dienstige informatie met betrekking tot de kenmerken en de risico's van de financiële instrumenten die hij overweegt te verhandelen of met betrekking tot de markten waarop hij zijn transacties wenst uit te voeren.

De informatie die hem bij deze gelegenheid door de Bank worden verstrekt dient uitsluitend ter informatie en vormt geen advies. De door de Bank verstrekte informatie onthoudt de Cliënt er echter niet van om, indien nodig, de mening van een andere specialist te vragen.

De Bank heeft hoe dan ook voor wat betreft de inhoud van de door haar te verstrekken informatie en eventuele adviezen slechts een inspanningsverbintenis.

Ongeacht of hij door de Bank wordt geadviseerd, blijft de Cliënt als enige verantwoordelijk voor zijn beleggingskeuze, tenzij hij het beheer van zijn portefeuille aan de Bank heeft toevertrouwd in het kader van een naar behoren ondertekende volmacht voor discretionair beheer.

De Cliënt verbindt zich er overigens toe geen verplichtingen aan te gaan die niet in verhouding staan tot zijn financiële situatie.

39.10. Dekking van de transacties

De Bank behoudt zich het recht voor een order niet uit te voeren als de dekking op de rekening, in effecten of contanten niet toereikend is om alle risico's van de transactie af te dekken.

Bij termijnnorders verleent de Cliënt de Bank toestemming om op een andere speciale rekening de tegoeden te isoleren die speciaal dienen tot zekerheid van de betrokken transactie.

Indien om ongeacht welke reden de ter dekking opgenomen activa dermate in waarde zouden dalen dat zij op enig moment, volgens de voorzichtige waardering van de Bank uitgevoerd op basis van voor de betrokken activa geldende wegingspercentages, niet meer tenminste het door de Bank van de Cliënt geëiste dekkingsbedrag zouden vertegenwoordigen, dient de Cliënt binnen drie werkdagen nadat hem hiervan door de Bank is kennis gegeven de Bank voldoende extra activa te doen toekomen, zodat de vordering van de Bank opnieuw ter hoogte van het overeengekomen bedrag is gedekt.

39.11. Essentiële informatie voor de belegger

De Bank dient een document met essentiële beleggersinformatie op te stellen en aan de belegger te overhandigen, overeenkomstig de toepasselijke regelgeving.

Het document met “Essentiële beleggersinformatie” is een pre-contractueel document dat de belegger helpt meer inzicht te krijgen in een belegging in een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE) of in ieder ander financieel product (“Packaged Products”) dat deel uitmaakt van de “Packaged Retail Investment and Insurance Products” (PRIIPs) en welke risico's er aan verbonden zijn zodat hij met voldoende kennis van zaken een beleggingsbeslissing kan nemen. Het verschaft informatie over de essentiële kenmerken van het Packaged Product, met name inzake de doelstelling en het beleggingsbeleid, het risico- en rendementsprofiel, de eraan verbonden kosten, en de in het verleden behaalde prestaties van het Packaged Product.

De Essentiële Beleggersinformatie kan door de Bank met name per e-mail, via een website of telefonisch doorgegeven worden. In ieder geval zal er een op papier gedrukt exemplaar kosteloos worden bezorgd aan de beleggers die hierom vragen.

In het geval dat de Bank verplicht is de Essentiële Beleggersinformatie betreffende een ICBE of elk ander product van het type "Packaged Product" te overhandigen aan een cliënt die wenst te beleggen, kan de Bank aan deze verplichting voldoen door deze Essentiële Beleggersinformatie, hetzij op haar internet site www.kbl.lu (rubriek "Beleggingsfondsen"), ter beschikking te stellen, hetzij deze in gedrukte vorm ter beschikking te houden op haar maatschappelijke zetel.

De Cliënt begrijpt dat dit document belangrijke informatie bevat betreffende een eventuele belegging in de ICBE of elk ander product van het type "Packaged Product" en verbindt zich ertoe dit document zo spoedig mogelijk te raadplegen alvorens in te tekenen.

Verder zal de Bank, na een dergelijke inschrijving in een ICBE of elk ander product van het type "Packaged Product", middels een document ter bevestiging van de uitvoering van de order ofwel via een rekeninguittreksel, de internetsite waarop de cliënt de Essentiële informatie kan vinden aan de Cliënt bekendmaken of zij zal er eventueel de papieren of elektronische versie van het document Essentiële Beleggersinformatie bijvoegen.

De Cliënten van de Bank, die tussenpersonen zijn die deelbewijzen van een ICBE of van elk ander product van het type "Packaged Product" verkopen of die beleggers adviseren inzake eventuele beleggingen in ICBE's of elk ander product van het type "Packaged Product", dienen zelf de Essentiële Beleggersinformatie betreffende deze ICBE's of elk ander product van het type "Packaged Product" te bezorgen en deze aan hun cliënten of potentiële cliënten te overhandigen.

39.12. Beleggers dienen de interne en externe regels met betrekking tot hun investering in acht te nemen

Teneinde praktijken te vermijden die bestemd zijn om de financiële belangen van de belegger te schaden en die strijdig zijn met het principe van de gelijkheid van de beleggers, is het voor de beleggers verboden gebruik te maken van late trading, market timing en andere vergelijkbare praktijken die als nadelig worden beschouwd voor andere beleggers.

Onder "Late Trading" wordt verstaan de aanvaarding van een inschrijving, conversie of terugkoop na de tijdslimiet die is vastgesteld voor de aanvaarding van orders (cut-off time) op de desbetreffende dag en de uitvoering van dergelijke orders tegen de prijs die is gebaseerd op de netto-inventariswaarde die op de desbetreffende dag van toepassing is. Informatie inzake de cut-off time is beschikbaar in de documenten die zijn uitgegeven door de ICB, zoals het Prospectus.

Onder "Market Timing" wordt verstaan een arbitragemethode waarmee een belegger binnen een kort tijdsbestek inschrijft op deelbewijzen of aandelen van dezelfde ICB of deze deelbewijzen of aandelen terugkoopt of converteert, en waarbij hij voordeel haalt uit de tijdsverschillen en/of de gebreken of tekortkomingen in de methode ter bepaling van de liquidatiewaarde van de ICB's. Indien er door de ICB specifieke regels zijn ingevoerd ter vermindering van Market Timing, dan worden deze regels nader verklaard in de documenten die de ICB heeft uitgegeven, zoals het Prospectus.

De Belegger zal er voor zorgen kennis te nemen van de regels die van toepassing zijn op zijn beleggingen en deze in aanmerking te nemen, en in het bijzonder de regels inzake de minimum periode tijdens welke hij zijn belegging in de betreffende ICB dient aan te houden.

40. Betalingsopdrachten

De Cliënt kan betalingen verrichten in het Groothertogdom Luxemburg en in het buitenland. De Bank behoudt zich het recht voor de rekening onder voorbehoud van ontvangst te crediteren voor het op de betalingsopdracht aangegeven bedrag, voordat dit daadwerkelijk is ontvangen. De Bank heeft het recht de rekening zonder ingebrekestelling te debiteren als zij het bedrag niet heeft ontvangen of als het bedrag om enigerlei reden van haar wordt teruggevorderd voordat dit op de rekening van de Cliënt is bijgeschreven.

De Cliënt wordt er verder op attent gemaakt dat, afhankelijk van de omstandigheden met betrekking tot een verzoek tot overboeking, ongeacht het bedrag, de Bank de mogelijkheid voorbehoudt om de overhandiging van bepaalde documenten te eisen en als hier niet aan wordt voldaan, deze overboeking te weigeren of bepaalde beperkingen op te leggen (bijv. overboeking uitsluitend naar het woonland van de Cliënt).

De overschrijvingen worden beheerst door de bijzondere voorwaarden met betrekking tot de betalingsverrichtingen die in bijlage zijn van dit ARV.

41. Cheques en bankcheques

De afgifte en de verwerking van cheques worden beheerst door de bijzondere voorwaarden met betrekking tot de betalingsverrichtingen die in bijlage zijn van dit ARV.

42. [Gereserveerd artikel]

43. Ontvangst / Verzending van waardepapieren

a) Relatie Bank – Cliënt

Vanuit het oogpunt van veiligheid wenst de Bank dat de Cliënt geen waarden aan haar toezendt of deponeert in de brievenbussen binnen of buiten haar maatschappelijke zetel. Indien hij zulks wel doet draagt hij hiervan alle risico's, met name voor verlies of schade.

De Bank zendt in principe geen waarden naar de Cliënt. De Cliënt kan echter op eigen risico om een dergelijke verzending verzoeken. De Bank behoudt zich het recht voor om hiermee op haar gebruikelijke voorwaarden en termijnen in te stemmen.

De zendingen worden slechts op uitdrukkelijk verzoek van de Cliënt gedaan en op diens kosten verzekerd. De verzekering wordt afgesloten bij de verzekeringsmaatschappij van zijn keuze. Bij verlies hebben de Cliënt of de geadresseerde slechts recht op de door de verzekeringsmaatschappij aan de Bank betaalde schadevergoeding.

b) Relatie Bank – Derden

Wanneer de Bank voor rekening van de Cliënt documenten, effecten of andere waarden aan derden verzendt doet zij dit, tenzij anders wordt overeengekomen, per gewone post of op de wijze die haar op grond van de aard van de genoemde waarden of de plaats van bestemming het meest geschikt voorkomt. Alle kosten en risico's in verband met de verzending komen voor rekening van de Cliënt.

De zendingen worden slechts op uitdrukkelijk verzoek van de Cliënt gedaan en op diens kosten verzekerd. De verzekering wordt door de Bank afgesloten bij een verzekeringsmaatschappij van haar keuze. Bij verlies hebben de Cliënt of de geadresseerde slechts recht op de aan de Bank betaalde schadevergoeding.

44. Domiciliëring van handelspapier

De Bank kan aanvaarden dat de Cliënt op hem getrokken handelspapier in euro's of deviezen aan haar loketten domicilieert. Door deze algemene domiciliëring verleent hij de Bank volmacht om op zijn naam gedomicilieerd handelspapier in zijn naam en ten laste van zijn rekening te betalen.

Bij gebrek aan een algemene domiciliëring, dient de betrokken Cliënt de loketten van de Bank ten minste één bankdag voor de betalingsdatum te verwittigen indien het handelspapier in Luxemburg betaalbaar is. Indien het papier in het buitenland betaalbaar is, dienen de desbetreffende instructies tijdig aan de Bank te worden verstrekt, rekening houdend met de gebruikelijke termijn die vereist is voor de aankomst ter bestemming van gewone post.

De Cliënt dient tijdig voor de benodigde dekking te zorgen.

Behoudens andersluidende instructies wordt te laat aangeboden handelspapier niet door de Bank betaald. Dit geldt tevens voor handelspapier waarvan de vervaldatum niet overeenstemt met de datum in het domiciliëringsbericht. Het handelspapier wordt niet door de Bank betaald indien de gegeven instructies onduidelijk of dubbelzinnig zijn.

De echtheid en de geldigheid van het gedomicilieerde handelspapier dat de Bank in opdracht van de Cliënt heeft betaald wordt door haar niet gecontroleerd.

45. Betaalkaarten

De afgifte van betaalkaarten (debet / credit) en de met deze kaarten verrichte betalingen worden beheerst door de bijzondere voorwaarden met betrekking tot de betalingsverrichtingen die in bijlage zijn van dit AVR.

46. Incasso's

De Bank is zowel in Luxemburg als daarbuiten belast met de incasso van handelspapier, zoals cheques, wissels en orderbriefjes.

De aan de Bank toevertrouwde incassooverrichtingen vallen met name onder de voor ieder afzonderlijk instrument geldende regels, alsmede onder de Uniforme Regels inzake Incassooverrichtingen, zoals opgesteld door de Internationale Kamer van Koophandel.

De Cliënt verplicht zich goed verhandelbaar handelspapier ter incasso aan te bieden. De Cliënt aanvaardt dat de Bank dit op geen enkele wijze controleert. Zij staat met name niet in voor de echtheid van de vermeldingen en de handtekeningen op de ter incasso aangeboden documenten.

De Bank behoudt zich nochtans het recht voor het ter incasso aangeboden papier te regulariseren, doch uitsluitend op risico van de remittent.

De Bank staat niet in voor de gevolgen van onduidelijke of onvolledige instructies. Zij staat evenmin in voor de gevolgen van een verkeerde interpretatie van de ontvangen instructies door derden die bij de incasso betrokken zijn, ongeacht of zij correspondenten of eindontvangers zijn. Zij is voorts geenszins aansprakelijk als deze derden verkeren in een toestand van stopzetting van betaling.

De Bank en haar correspondenten dienen slechts, voor zover zij hiertoe daadwerkelijk in staat zijn, de wettelijke formaliteiten en termijnen ter vrijwaring van de rechten verbonden aan het ter incasso aangeboden papier in acht te nemen. De Bank neemt derhalve geen verantwoordelijkheid voor de niet-inachtneming van de wettelijk voorgeschreven termijnen inzake de aanbieding ter acceptatie of ter betaling, voor de aanmaak van protesten, voor het bericht van non-acceptatie en van non-betaling of ter vervulling van de bijbehorende formaliteiten in het buitenland.

Het netto bedrag van de betaling wordt pas op de rekening van de remittent geboekt of aan hem uitbetaald nadat dit daadwerkelijk is geïncasseerd. De rekening van de remittent kan evenwel onder voorbehoud van een goede afloop worden gecrediteerd. De Bank heeft steeds het recht de rekening ambtshalve voor het betrokken bedrag of de tegenwaarde hiervan te debiteren wanneer betaling achterwege blijft. De netto-opbrengst van de incassering valt pas onherroepelijk toe aan de remittent wanneer de Bank de te incasseren sommen daadwerkelijk heeft ontvangen.

De Bank behoudt zich het recht voor om op elk gewenst moment het onbetaalde document achter te houden en de mogelijk daaraan verbonden rechten uit te oefenen, totdat het voorschot, met inbegrip van de kosten, volledig is aangezuiverd.

Handelspapier in deviezen, waarvan het bedrag in euro's omgerekend dient te worden, wordt binnen het kader van de vigerende wisselreglementering afgerekend tegen de "aankoopkoers" op de officiële of vrije markt in Luxemburg. Indien het document niet door bemiddeling van een Bank kan worden geïncasseerd, zal het bestens worden afgerekend. Eventuele correcties tengevolge van een koerswijziging kunnen steeds achteraf in rekening worden gebracht.

De remittent draagt de gevolgen van de beperkingen of maatregelen die de betrokken Luxemburgse of buitenlandse autoriteiten mochten doorvoeren of opleggen.

Dit geldt tevens voor terugbetalingen waartoe de remittent gehouden zou kunnen worden op grond van buitenlandse wettelijke bepalingen inzake bedrieglijke nabootsing of vervalsing van handtekeningen of vermeldingen op het handelspapier. Het bedrag van het papier dat in deze omstandigheden wordt teruggezonden mag van de rekening van de remittent worden gedebiteerd zonder diens voorafgaande instemming.

De Bank behoudt zich het recht voor om ter betaling van het te innen papier cheques of andere betaalinstrumenten te aanvaarden. Zij controleert niet of de cheques of de andere betaalmiddelen gehonoreerd kunnen worden.

Indien de relatie om welke reden dan ook wordt verbroken, kan de Bank van rechtswege, zonder de vervaldatum af te wachten al het door haar gediscoteerde handelspapier waarvan de disconto-opbrengst op de rekening van de Cliënt is gecrediteerd, onverwijld van diens rekening te debiteren.

47. Kluizen

De Bank biedt de Cliënt kluizen te huur aan. Op deze relatie is een bijzondere overeenkomst van toepassing.

48. Kredieten

De Bank kan de Cliënt diverse soorten leningen en kredietopeningen toekennen en op verzoek van de Cliënt verschillende soorten garanties afgeven.

Deze verbintenissen zijn onderworpen aan de bijzondere voorwaarden die hiervoor gelden en in voorkomend geval aan specifieke normen die ze zouden kunnen begrenzen.

De Cliënt kan over het overeengekomen krediet beschikken zodra de vereiste garanties zijn gesteld en aan derden kunnen worden tegengeworpen en er aan de opschortende voorwaarden is voldaan.

De Bank kan ten behoeve van de Cliënt garanties afgeven (garantie en borgstelling) tot zekerheid van de verplichtingen die hij jegens derden is aangegaan.

49. Aan- en verkoop van deviezen en edelmetalen

De Bank kan contant en op termijn deviezen aan- en verkopen, alsmede edelmetalen.

De termijntransacties worden aanvaardt tegen een dekkingsmarge waarvan het bedrag iedere transactie aan de Cliënt medegedeeld zal worden en dat eventueel op basis van de marktschommelingen kan worden herzien. Deze dekkingsmarge kan worden gevormd in contanten, effecten of edelmetalen.

De Cliënt verplicht zich om voortdurend de door de Bank geëiste dekkingsmarge aan te houden. Bij gebreke hiervan kan de Bank weigeren de overeenkomst te sluiten of deze van rechtswege opzeggen.

De Bank is bevoegd om zonder verdere formaliteiten over de dekkingsmarge te beschikken.

Voor edelmetalen worden gelimiteerde orders automatisch uitgevoerd zodra de vastgestelde koers op de beurs van Luxemburg bereikt is. Voor "stoploss" orders wordt geen enkele garantie geboden dat de order exact op de voorgeschreven limiet zal kunnen worden uitgevoerd. Aan de Bank opgedragen orders waarbij geen geldigheidsduur wordt aangegeven, blijven geldig tot op de laatste dag van het jaar waarin zij zijn gegeven.

De Bank kan zich tegenpartij stellen in de uitvoering van aankoop en verkooporders van edelmetalen; zij behoudt daarbij het recht om de provisies en de gebruikelijke kosten ten laste van de Cliënt te brengen.

50. Bewaring van edelmetalen

De Bank kan edelmetalen in bewaring aanvaarden in de vorm van muntstukken, plaatjes, staven en baren.

De Cliënt is verantwoordelijk voor de zichtbare of verborgen gebreken aan de waarden die hij bij de Bank in bewaring geeft, ongeacht het moment waarop deze gebreken worden ontdekt.

De Bank kan onder verantwoordelijkheid van de Cliënt vrij beslissen om de waarden van de Cliënt te deponeren bij een correspondent van haar keuze in Luxemburg of in het buitenland.

Bij een edelmetaalrekening worden de edelmetalen in beginsel niet fysiek geleverd. De Cliënt kan de Bank echter verzoeken de op zijn edelmetaalrekening geboekte edelmetalen daadwerkelijk aan hem te leveren, voorzover de eenheden op de markt beschikbaar zijn. Bij de levering worden eventuele gewichtsverschillen in contanten verrekend. Het bedrag van de compensatie wordt vastgesteld tegen de marktkoers op de dag van levering.

51. Gesloten enveloppen en pakketten

De Bank kan door de Cliënt overhandigde enveloppen of pakketten in bewaring nemen voor zover de inhoud dit toestaat. De Bank heeft in dit kader het recht om van deze inhoud kennis te nemen. De Cliënt dient een schatting te geven van de objecten die hij deponeert in het pakket dat hij aan de Bank overhandigt. De Bank komt geenszins tussenbeide bij het toekennen van de waarde aan deze objecten, hetgeen uitsluitend de verantwoordelijkheid van de Cliënt is.

52. Trustovereenkomsten [Fiduciaire contracten]

Op grond van de Luxemburgse wetgeving terzake kan de Bank ermee instemmen om gelden of effecten ten fiduciaire titel te bewaren.

De voorwaarden voor de bewaring en voor de overhandiging van dit doelvermogen aan de aangewezen begunstigde(n) worden bij overeenkomst tussen de betrokken partijen vastgelegd.

De trust kan in dit kader worden gebruikt voor alle rechtsdoeleinden en met name als instrument voor betaling, beheer, verkoop van activa of vermogensoverdracht.

53. [Gereserveerd artikel]

54. Blokkering van effecten ten behoeve van deelname aan algemene vergaderingen

De Cliënt kan de Bank verzoeken zijn effecten te blokkeren ten behoeve van zijn deelname aan de algemene vergadering van de emittent. De Bank blokkeert de effecten vanaf de uiterste datum waarop het blokkeringsbewijs moet worden ingediend tot de dag na de algemene vergadering of na de laatste algemene vergadering indien er meerdere achtereenvolgende vergaderingen zijn met dezelfde agenda. De Bank zal eisen dat het blokkeringsbewijs wordt vernietigd indien de Cliënt zich voor de uiterste datum vóór indiening van dit bewijs van zijn aandelen heeft ontdaan.

55. Documentaire incasso's

De Bank zorgt voor de inname van alle documenten (cognossementen, verzekeringspolissen, facturen, enz.) al dan niet vergezeld van handelspapier. Dit gebeurt overeenkomstig de uniforme regels van de Internationale Kamer van Koophandel inzake incasso's.

Deel 4 – SLOTBEPALINGEN

56. Opzegging van de relatie

Tenzij in de bijzondere voorwaarden anders wordt bepaald, hebben de Bank en de Cliënt op elk gewenst moment het recht hun relatie met een opzegtermijn van 8 dagen, zonder opgaaf van redenen, schriftelijk op te zeggen.

Aangezien de persoon van de Cliënt voor de Bank doorslaggevend is, kan de Bank op elk gewenst moment haar zakelijke relatie met onmiddellijke ingang schriftelijk, zonder voorafgaande kennisgeving, verbreken, zodra zij om welke reden dan ook haar vertrouwen in de Cliënt verliest, en met name wanneer de Cliënt niet aan zijn verplichtingen voldoet inzake de strijd tegen de witwaspraktijken en de financiering van het terrorisme, zoals de bestaande verplichtingen inzake de identificatie van de rekeninghouders, lasthebbers en economisch begunstigers van de bankrekeningen en de rechtvaardiging van de aard en doelstelling van de gerealiseerde transacties met behulp van de op de rekening gedeponeerde tegoeden of op fiscaal gebied of wanneer hij transacties of handelingen verricht die in strijd zijn met een wettelijke bepaling of regel, of met de beroepsethiek van de Bank.

Om dezelfde reden kan de Bank alle bijzondere overeenkomsten tussen haar en de Cliënt beëindigen, ongeacht de opzegtermijn die in deze overeenkomsten mocht zijn opgenomen. Hetzelfde geldt voor alle diensten waarvoor de Bank aanvaard zou hebben deze voor rekening van de Cliënt te verlenen.

Wanneer na de opzegging rekeninguittreksels en andere mededelingen of rapporten worden uitgegeven, kan dit niet worden uitgelegd als een voortzetting van de zakelijke relatie.

De Cliënt verplicht zich om, zodra de relatie is opgezegd, geen beroep meer te doen op de diensten van de Bank. De Bank heeft hoe dan ook het recht uitvoering van opdrachten van de Cliënt te weigeren wanneer de relatie door een der partijen is opgezegd. Voorts dient de Cliënt alle noodzakelijke maatregelen te nemen om lopende transacties af te wikkelen.

Vanaf de datum van het verzoek tot het verbreken van de relatie en onder voorbehoud van de lopende transacties, houdt de Bank de tegoeden van de Cliënt te zijner beschikking of brengt deze over naar een hiertoe aangewezen derde (onder voorbehoud met name van de voorwaarden in Artikel 31 van dit Algemeen Reglement der Verrichtingen). Deze tegoeden zijn niet langer rentedragend. De Cliënt geeft uiterlijk op dezelfde datum de Bank alle betalingsinstrumenten die de Bank hem heeft verstrekt of die zich in bezit van een gemachtigde bevinden, zoals cheques en betaalkaarten, terug aan de Bank. De Cliënt blijft verantwoordelijk voor het gebruik dat hiervan mocht worden gemaakt.

Vanaf genoemde datum neemt de Bank niet langer de juridische bewaring van de tegoeden van de Cliënt op zich.

Indien de rekening een debetsaldo vertoont, is dit zonder ingebrekestelling van rechtswege opeisbaar. Hetzelfde geldt voor alle aan de Bank verschuldigde of voor de Bank bestemde bedragen.

Voor zover relevant blijft het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen van kracht na de datum waarop de relatie is verbroken, niet alleen in het kader van de lopende transacties maar tevens tot aan de definitieve afhandeling van de relatie.

57. Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank

De Cliënt en de Bank komen overeen dat het Luxemburgse recht op hun zakelijke relatie van toepassing is. Zij komen tevens overeen dat alle geschillen die zich tussen hen mochten voordoen, met name ten aanzien van de geldigheid, de uitleg of de uitvoering van het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen en de tussen hen overeengekomen bijzondere voorwaarden, en meer in het algemeen ten aanzien van hun zakelijke relatie, worden voorgelegd aan de rechtbanken van het gerechtelijk arrondissement Luxemburg (Groothertogdom Luxemburg).

58. Wijziging van het Algemeen Reglement der Verrichtingen en de bijzondere voorwaarden

De Bank is steeds gerechtigd niet fundamentele bepalingen van haar Algemeen Reglement der Verrichtingen en de Bijzondere Voorwaarden te wijzigen. Deze wijzigingen worden in passende vorm aan de Cliënt ter kennis gebracht.

De Cliënt wordt in kennis gesteld van belangrijke wijzigingen in het Algemeen Reglement der Verrichtingen en de Bijzondere Voorwaarden middels een bij zijn rekeninguittreksels gevoegde mededeling, per brief of door vermelding op de website van de Bank. De gewijzigde tekst is op de maatschappelijke zetel van de Bank of op aanvraag beschikbaar.

De wijzigingen worden in alle betrekkingen tussen de Bank en de Cliënt van kracht op de eerste dag van de tweede maand volgend op de maand waarin de mededeling is gedaan.

Indien de Cliënt het niet eens is met de voorgestelde wijzigingen, kan deze in de maand volgend op de mededeling, zonder verdere kosten, zijn zakelijke relatie met de Bank beëindigen.

De wijzigingen kunnen echter direct nadat ze aan de Cliënt ter kennis zijn gebracht in werking treden, in het geval deze dienen om de voorwaarden in overeenstemming te brengen met wettelijke bepalingen en regelgeving. De Cliënt behoudt het recht om in de maand volgend op deze mededeling, zonder verdere kosten, zijn zakelijke relatie met de Bank te beëindigen.

59. Referentieversie

Ongeacht de taal waarin het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen en de bijbehorende bijlagen worden aanvaard, komen partijen overeen dat de versie in de Franse taal, waarin het is opgesteld, de referentieversie vormt die bij problemen ten aanzien van de uitleg doorslaggevend is.

60. Inwerkingtreding

Het onderhavige Algemeen Reglement der Verrichtingen zal per 25 mei 2018 in werking getreden. Het is van toepassing op de zakelijke relatie tussen de Bank en de Cliënt, waarbij inbegrepen de toekomstige uitvloeisels van alle overeenkomsten en transacties die voorheen zijn afgesloten.

Bijlagen:

- - Het Orderuitvoeringsbeleid van KBL European Private Bankers S.A.
- - Beleid voor de Uitvoering van de Orders en de Selectie van Effectenmakelaars

Bijzondere voorwaarden voor betalingsdiensten

(Bijlage bij het ARV – bijgewerkt juli 2017)

De onderhavige bijzondere voorwaarden vormen een bijlage bij het Algemeen Reglement der Verrichtingen ("ARV") van KBL European Private Bankers S.A. (de "Bank"), waarnaar wordt verwezen voor al hetgeen dat hierna niet uitdrukkelijk is voorzien.

Aanvaarding van het ARV houdt derhalve tevens aanvaarding van de onderhavige bijzondere voorwaarden in.

De cliënt (de "Cliënt") kan op elk moment verzoeken om een afschrift van deze algemene voorwaarden in de ten tijde van het verzoek geldende versie.

De gegevens met betrekking tot de Bank en de toezichthoudende autoriteit zijn opgenomen in het ARV.

Titel I - Voorwaarden die van toepassing zijn op alle betalingsdiensten

1. De betalingsdiensten en het gebruik hiervan

De onderhavige bijzondere voorwaarden regelen alle door de Bank voor rekening van de Cliënt uitgevoerde betalingstransacties, tenzij in Titel II van deze bijzondere voorwaarden uitdrukkelijk anders wordt overeengekomen.

De Bank biedt de Cliënt betalingsdiensten waarmee deze vanaf zijn rekening betalingstransacties kan uitvoeren. De Cliënt kan deze betalingen verrichten door middel van overschrijvingen (met inbegrip van doorlopende betalingsopdrachten en domiciliëringen), deposito's, automatische afschrijvingen en cheques, of door gebruikmaking van betaalmiddelen en -instrumenten.

De Cliënt maakt gebruik van de hem ter beschikking gestelde betaalmiddelen en -instrumenten overeenkomstig de in specifieke overeenkomsten opgenomen voorwaarden voor de uitgifte en het gebruik hiervan.

De Cliënt of diens gevolmachtigden (onder verantwoordelijkheid van de Cliënt) dienen de door de Bank verschaft betaalmiddelen en -instrumenten zeer zorgvuldig te bewaren. De Cliënt neemt met name adequate maatregelen om het gebruik van zijn persoonlijke beveiligingsvoorzieningen te beschermen. Deze verplichtingen gelden met name voor chequeboekjes, kaarten, wachtwoorden, codes en alle tussen de Cliënt en de Bank overeengekomen procedures. De Cliënt dient de Bank of de door de Bank aangewezen entiteit onverwijld in kennis te stellen van verlies, diefstal, verduistering of ongeoorloofd gebruik van de betaalmiddelen en -instrumenten, conform de voor deze betaalmiddelen en -instrumenten geldende specifieke voorwaarden.

De Bank behoudt zich te allen tijde het recht voor om op basis van de rekeningstand van de Cliënt, de verslechtering van diens financiële situatie of herhaaldelijke, aan de Cliënt verwijtbare incidenten na te gaan of het terecht is om hem cheques, betaalkaarten en andere betaalinstrumenten of -middelen te verstrekken. Indien de Bank betaalmiddelen en -instrumenten heeft afgegeven kan zij op genoemde gronden op elk moment van de Cliënt eisen dat hij deze teruggeeft.

De Cliënt verplicht zich ervoor te zorgen dat steeds voldoende gelden op de rekening staan om de betalingstransacties uit te voeren.

2. Bepalingen die van toepassing zijn op alle overboekingen

De Cliënt kan betalingen verrichten in het Groothertogdom Luxemburg en in het buitenland. De uitvoeringstermijnen en de valutadata staan in de Tarieflijst vermeld.

2.1. In opdracht van de Cliënt uitgevoerde betalingen

Ten behoeve van de uitvoering van betalingsopdrachten deelt de Cliënt het over te schrijven bedrag, de valuta, de achternaam, zijn eigen adres en het adres van de begunstigde en het rekeningnummer van de begunstigde aan de Bank mede. Bij gebreke hiervan kan de Bank de transactie opschorten totdat al deze gegevens zijn ontvangen.

De European Payments Council heeft bepaald dat, vanaf 1 januari 2006, uitsluitend de op de betalingsopdracht te vermelden BIC-code (Bank Identifier Code) van de Bank van de begunstigde en het IBAN-nummer (International Bank Account Number) van de rekening van de begunstigde kunnen dienen ter identificatie van overschrijvingen in euro's binnen de Europese Economische Ruimte (de Lidstaten van de Europese Unie plus Noorwegen, Liechtenstein en IJsland). Sinds 1 januari 2007 kunnen banken weigeren overschrijvingsopdrachten uit te voeren als hierbij de BIC-code van de Bank van de begunstigde en het IBAN-nummer van de rekening van de begunstigde niet of onjuist worden vermeld. De Cliënt wordt erop attent gemaakt dat de Bank van deze mogelijkheid gebruik kan maken.

Indien de Bank de vrijheid neemt een betalingsopdracht zonder vermelding van de BIC-code of het IBAN-nummer van de rekening van de begunstigde uit te voeren, kan zij niet garanderen dat de Bank van de begunstigde deze overschrijving zal aanvaarden.

Wanneer de Bank een overschrijvingsopdracht heeft uitgevoerd op basis van een foutief IBAN-nummer en/of een verkeerde BIC-code, tracht de Bank voor zover dit redelijkerwijs mogelijk is, de met de betalingstransactie gemeide gelden terug te halen. De Bank behoudt zich dan het recht voor om, overeenkomstig de Tarieflijst, kosten in rekening te brengen (opzoekingen).

De Bank is niet verplicht te controleren of de unieke identificatiecode op de betalingsopdracht en de overige daarop vermelde gegevens (naam en adresgegevens van de begunstigde) met elkaar overeenstemmen alvorens deze opdracht naar de Bank van de begunstigde toe te zenden of de rekening van de Cliënt te crediteren wanneer een overboeking voor hem is bestemd. Wanneer de Bank een dergelijke controle mocht uitvoeren kan, de Cliënt er geenszins van uitgaan dat de Bank in geval van nalatigheid aansprakelijk is. De Bank kan met name niet aansprakelijk worden gesteld (i) wanneer de begunstigde van de overschrijving niet overeenstemt met de rekeninghouder(s) horende bij de unieke identificatiecode op de overschrijvingsopdracht, (ii) wanneer de met de unieke identificatiecode overeenstemmende rekening van de Cliënt voor wie de overschrijving bestemd is wordt gehouden door slechts één van de op de betalingsopdracht vermelde begunstigden, en de Cliënt de Bank vrijwaart voor aansprakelijkheidsstelling door de andere begunstigde(n) van de betalingsopdracht, of (iii) wanneer de Cliënt de enige begunstigde is van een overschrijving, maar de met de unieke identificatiecode overeenstemmende rekening een gemeenschappelijke rekening is (onverdeelde rekening of gezamenlijke rekening).

De Cliënt verleent de Bank uitdrukkelijk toestemming zijn naam, voornaam, adres, het IBAN-nummer van zijn rekening en elk ander in de terzake geldende wetgeving vastgesteld gegeven mede te delen aan de Bank van de begunstigde en aan iedere correspondent die eventueel bij de uitvoering van de betalingsopdracht betrokken is (bemiddelende / uitbetalende bank).

De Cliënt kan slechts profiteren van de toepassing van de Europese Verordening 924/2009 van 16 september 2009, betreffende grensoverschrijdende betalingen binnen de Gemeenschap, waarin wordt bepaald dat betalingsopdrachten van minder dan 50.000 EUR, of de tegenwaarde hiervan in Zweedse kronen (of in elke andere valuta die hierna onder het toepassingsgebied van de voornoemde verordening komt te vallen) bestemd voor een van de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte, op dezelfde voorwaarden kunnen worden uitgevoerd als binnenlandse betalingsopdrachten, als hij van tevoren de BIC-code van de bank van de begunstigde en het IBAN-nummer van de begunstigde heeft doorgegeven. Indien deze gegevens niet worden medegedeeld heeft de Bank het recht om wanneer zij ervoor kiest een dergelijke betalingsopdracht uit te voeren extra kosten in rekening te brengen. Daarnaast heeft de Bank de mogelijkheid de extra kosten van de correspondenten in rekening brengen.

Overschrijvingen zijn onherroepelijk zodra de overschrijvingsopdracht door de Bank is ontvangen. Wanneer de Bank aanvaardt een herroepingsverzoek in aanmerking te nemen, zal zij alle mogelijke moeite doen om de uitvoering te annuleren zonder echter verplicht te zijn deze annulering tot stand te brengen. De Bank mag de kosten van de afhandeling van deze herroeping conform de Tarieflijst aan de Cliënt in rekening brengen (zoekopdracht).

Tenzij anders aangegeven op de naar behoren door de Bank aanvaarde overschrijvingsopdracht, worden de kosten ervan door de opdrachtgever en de begunstigde gedeeld (SHARE).

De persoonlijke gegevens die bij de geldoverdrachten verstrekt worden, worden verwerkt door de Bank en door andere gespecialiseerde ondernemingen zoals SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication). Deze verwerkingen kunnen geschieden middels centra die gevestigd zijn in andere Europese landen en met name in de Verenigde Staten van Amerika, die werken overeenkomstig hun wetgeving. Dientengevolge kunnen de autoriteiten van deze verwerkingscentra, in het kader van de bestrijding van witwassen van gelden en terrorismefinanciering, toegang vragen tot de door deze verwerkingscentra opgeslagen persoonlijke gegevens. Een Cliënt die de Bank opdracht geeft voor een betaling of een andere verrichting, gaat impliciet akkoord met het feit dat alle gegevens die voor de correcte uitvoering van de transactie noodzakelijk zijn buiten Luxemburg verwerkt kunnen worden.

In afwijking van de Artikelen 1239 en 1937 van het Burgerlijk wetboek, kunnen overboekingen die hebben plaatsgevonden op basis van valse opdrachten aan de Cliënt worden tegengeworpen en wordt de Bank hierdoor rechtsgeldig bevrijd.

Tenzij de opdrachtgever andere instructies geeft, behoudt de Bank zich het recht voor de rekening van de begunstigde in haar eigen boeken te crediteren voor de bedragen die ten bate van dezelfde begunstigde naar een andere instelling moeten worden overgemaakt.

2.2. Ten gunste van de Cliënt ontvangen overschrijvingen

De bedragen die via overschrijvingen ten gunste van een Cliënt zijn ontvangen, zullen worden gecrediteerd op de rekening die in de overeenkomstige valuta is geopend. Bij gebrek aan een dergelijke rekening behoudt de Bank zich het recht voor een passende rekening te openen of het bedrag om te rekenen naar de valuta van de rekening van de Cliënt.

De Bank behoudt zich het recht voor de rekening onder voorbehoud van ontvangst te crediteren voor het op de betalingsopdracht aangegeven bedrag (dat is aangekondigd of waarvoor opdracht is gegeven) voordat dit daadwerkelijk is ontvangen. De Bank heeft het recht de rekening zonder ingebrekestelling te debiteren als zij het bedrag niet heeft ontvangen of als het bedrag om enigerlei reden van haar wordt teruggevorderd voordat dit op de rekening van de Cliënt is bijgeschreven.

3. Aansprakelijkheid

Bedrieglijke handelingen en nalatigheid van de Cliënt

De Bank kan nimmer aansprakelijk worden gesteld wanneer verliezen door een niet geoorloofde betaling het gevolg zijn van bedrieglijk handelen door de Cliënt, of van het feit dat deze welbewust of door nalatigheid niet heeft voldaan aan een of meer van zijn verplichtingen inzake het gebruik en het behoud van het betaalinstrument.

Overmacht

De Bank kan hoe dan ook nimmer aansprakelijk worden gesteld indien zij een geval van overmacht kan aanvoeren.

4. Cheques en bankcheques

Afgifte

De Bank behoudt zich het recht voor om op de door haar bepaalde voorwaarden de Cliënt al dan niet te voorzien van chequeformulieren en bankcheques. De Bank gaat niet akkoord met de betaling van cheques op blanco papier.

De Cliënt dient de Bank op haar eerste verzoek daartoe de ongebruikte chequeformulieren terug te geven.

Indien de relatie tussen de Cliënt en de Bank om ongeacht welke reden wordt opgezegd, wordt het creditsaldo op de rekening slechts na betaling van de reeds uitgegeven cheques en teruggave van de ongebruikte chequeformulieren ter beschikking van de Cliënt gesteld.

Verzending van chequeformulieren aan de Cliënt of van een cheque aan de begunstigde vindt plaats voor risico van de Cliënt die hierom verzoekt, behalve ingeval van bedrog of ernstige fout van de zijde van de Bank.

Verzet

De Cliënt staat in voor het gebruik van de chequeformulieren die hem door de Bank zijn overhandigd en draagt met name alle gevolgen voortvloeiend uit verlies, diefstal of misbruik hiervan. Hij dient verlies of diefstal van de chequeformulieren of andere incidenten onverwijld aan de Bank ter kennis te brengen en onmiddellijk verzet hiertegen aan te tekenen. De Bank is niet aansprakelijk voor de betaling van verloren, gestolen of vervalste cheques.

In geval van verzet behoudt de Bank zich het recht voor het bedrag van de cheque op de rekening van de Cliënt of op een afzonderlijke rekening te blokkeren totdat het geschil tussen de Cliënt en de indiener van de cheque is opgelost.

De Cliënt verbindt zich ertoe de Bank eventuele schade die zij tengevolge van verzet zou kunnen lijden, te vergoeden.

Herroeping

Indien een Cliënt een cheque volgens de regels heeft uitgegeven maar vervolgens wenst te voorkomen dat deze wordt uitbetaald, kan hij de cheque herroepen. Deze herroeping wordt niet van kracht gedurende de wettelijke aanbestedingstermijn. De Cliënt verleent de Bank toestemming een herroepen cheque die binnen deze termijn bij haar wordt aangeboden, uit te betalen.

Betaling

De Bank behoudt zich het recht voor uitbetaling van niet of onvoldoende gedekte cheques, cheques uit een niet door haar afgegeven chequeboekje of uit een chequeboekje waarvoor zij geen bewijs van ontvangst van de aanvrager heeft verkregen, of cheques waarvan de handtekening niet overeenstemt met het bij de Bank gedeponeerde voorbeeld, te weigeren.

Teruggave van de originele cheque

Indien de Cliënt de Bank volmacht verleent voor het incasseren van zijn cheque, kan het voorkomen dat de Bank de originele cheque moet toezenden naar de Bank die deze dient uit te betalen, eventueel via banken die optreden als tussenpersonen.

De Cliënt is naar behoren in kennis gesteld van het feit dat sommige wetgevingen, zoals die van de Verenigde Staten van Amerika, bij wijze van veiligheidsmaatregel vernietiging van de originele cheque en bewaring van een als getrouwe weergave van het origineel gewaarmerkte kopie verplicht stellen. Wanneer de Bank de originele cheque niet terug kan geven aan een Cliënt die hierom mocht verzoeken, kan zij hiervoor op geen enkele wijze aansprakelijk worden gesteld en zij is rechtsgeldig bevrijd door overhandiging van de kopie die zij heeft ontvangen van haar correspondent of van de bank waarop de cheque is getrokken.

Titel II - Voorwaarden voor diensten in verband met intracommunautaire betalingstransacties

1. Inleiding

De Single Euro Payments Area ("SEPA" - de Europese eengemaakte zone voor betaalverkeer) is een Europese eengemaakte ruimte voor betaalverkeer, die is ingesteld door de Lidstaten van de European Payments Council ("EPC" - Europese Betalingenraad).

SEPA maakt het voor de burgers en bedrijven mogelijk hun betalingen in de gehele eurozone (en alle landen die de euro aangenomen hebben), en vervolgens in de gehele Europese Unie te verrichten met gebruikmaking van identieke betaalinstrumenten (kaarten, overschrijvingen, domiciliëringen).

Binnen de SEPA-zone dient een grensoverschrijdende betaling even snel, even veilig en tegen dezelfde voorwaarden verricht te worden als een binnenlandse betaling.

De deelnemende landen aan de SEPA-zone zijn de 28 Lidstaten van de Europese Unie (ongeacht of ze de euro als officieel betaalmiddel gebruiken), Liechtenstein, IJsland en Noorwegen (die deel uitmaken van de Europese Economische Ruimte) alsmede Zwitserland en Monaco.

In (EU) Richtlijn 2015/2366 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende betalingsdiensten in de interne markt (de "PSD") zijn de regels vastgelegd voor intracommunautaire betalingstransacties. Deze richtlijn vormt het Europese wettelijke kader voor de SEPA-zone. Deze Richtlijn dient te worden omgezet in de Luxemburgse wetgeving, met ingang van 13 januari 2018.

2. Toepassingsgebied

2.1. Intracommunautaire betalingsdiensten

De onder deze titel geregelde betalingsdiensten hebben betrekking op de hierna omschreven intracommunautaire betalingstransacties.

Onder "**intracommunautaire betalingstransacties**" dient te worden verstaan:

(1) de betalingstransacties door middel van:

- overschrijvingen, met inbegrip van de domiciliëring van vorderingen en doorlopende betalingsopdrachten, ongeacht de wijze waarop deze worden doorgegeven (telefonisch, per post, via de internetdienst eKBL of via de Swift Request for Transfer Service);
- stortingen en opnames bij de loketten van de Bank;
- betaalkaarten (debet / credit).

Voor deze verschillende betalingsdiensten kunnen specifieke regels gelden. Voor hetgeen niet in de onderhavige bijzondere voorwaarden is vastgelegd wordt naar deze regels verwezen.

(2) de betalingstransacties die worden uitgevoerd in een van de volgende valuta:

- de euro;
- de valuta van een Lidstaat van de Europese Unie buiten de eurozone;
- de valuta van een Lidstaat van de Europese Economische ruimte ("EER"), te weten de Noorse kroon (NOK), de IJslandse kroon (ISK) en de Zwitserse frank van Liechtenstein (CHF).
- in de valuta van een Lidstaat indien de betalingsdienstverlener van de betaler en die van de begunstigde beiden zijn gevestigd in de Europese Unie of indien de enige betalingsdienstverlener die bij de betalingstransactie betrokken is, in de Europese Unie is gevestigd.

(3) de betalingstransacties die worden uitgevoerd via zichtrekeningen, met uitsluiting van ieder ander type rekening (effectenrekening, spaarrekening, termijnrekening, kredietrekening, enz.).

(4) de betalingstransacties op initiatief van de Cliënt als betaler en de betalingstransacties die worden geïnitieerd door de begunstigde van deze transacties (bijv. betaling via domiciliëring van schuldvorderingen en kaartbetalingen).

(5) tenzij uitdrukkelijk anders wordt overeengekomen, betalingstransacties waarbij:

- de betalingsdienstaanbieder van de betaler en die van de begunstigde zijn gevestigd in Luxemburg;
- de betalingsdienstaanbieder van de betaler is gevestigd in Luxemburg en die van de begunstigde in een andere Lidstaat van de EER;
- de betalingsdienstaanbieder van de begunstigde is gevestigd in Luxemburg en die van de betaler in een andere Lidstaat van de EER;
- slechts één betalingsdienstaanbieder tussenbeide komt en deze laatste in Luxemburg gevestigd is.

Onder andere de volgende betalingstransacties zijn uitgesloten (niet volledige lijst), zelfs als deze voldoen aan de criteria op grond waarvan ze kunnen worden beschouwd als intracommunautaire betalingstransacties:

- de geldwisseltransacties waarbij de gelden niet op een betaalrekening worden aangehouden;
- de betalingstransacties die zijn gebaseerd op de volgende instrumenten: cheques, wissels, dienstencheques en postwissels;
- betalingstransacties in verband met dienstverlening op effecten, met inbegrip van uitkeringen van dividenden, inkomsten en dergelijke, alsmede aflossingen en verkopen;
- betalingstransacties die worden uitgevoerd tussen betalingsdienstaanbieders, hun agenten of bijkantoren voor hun eigen rekening.

De hierna gebruikte term "**betalingstransactie**" heeft betrekking op alle intracommunautaire betalingstransacties.

2.2. De classificatie van de cliënten

Ten behoeve van de toepassing van de bepalingen van de PSD deelt de Bank haar Cliënten automatisch als volgt in:

- **de cliënten/consumenten**, dat wil zeggen de natuurlijke personen die betalingstransacties uitvoeren voor doeleinden buiten hun commerciële of beroepsactiviteiten;
- **cliënten/niet-consumenten**: dat wil zeggen alle overige cliënten.

Om met bepaalde bijzonderheden rekening te kunnen houden, is het mogelijk om sommige cliënten in te delen als consumenten terwijl ze voldoen aan de criteria voor niet-consumenten. De Cliënt kan met de Bank of zijn gebruikelijke adviseur contact opnemen voor informatie over de categorie waarin hij is ingedeeld.

Cliënten/consumenten genieten de maximale bescherming die door de PSD wordt toegekend. De bepalingen van deze Titel II gelden zowel voor cliënten/consumenten als voor Cliënten/niet-consumenten, tenzij anders wordt overeengekomen. In dat laatste geval zijn de bepalingen van Titel I van deze bijzondere voorwaarden van toepassing.

Over het algemeen wordt er met de cliënten/niet-consumenten overeengekomen dat de Bank niet gehouden is tot het verstrekken van de informatie zoals voorzien in de PSD.

3. Bepalingen ten aanzien van intracommunautaire betalingstransacties

3.1. Instemming met intracommunautaire betalingstransacties en onherroepelijkheid

Instemming

Instemming met de betalingstransacties wordt verleend in een van de vormen vermeld in de in het ARV opgenomen regels inzake de vorm van de opdrachten en kennisgevingen. Wanneer de betalingstransactie in een van deze vormen wordt verstrekt, wordt de Cliënt geacht hiermee te hebben ingestemd.

Instemming met betalingstransacties ter uitvoering van een domiciliëring van vorderingen of een doorlopende betalingsopdracht wordt verleend op een daartoe strekkend formulier dat door de Cliënt of, ingeval van een domiciliëring van vorderingen, door diens schuldeiser, aan de Bank wordt overhandigd.

Instemming met betalingstransacties die worden uitgevoerd via een betaalinstrument (betaalkaart, eKBL, enz.) wordt verleend wanneer de Cliënt gebruikmaakt van de identificatiemiddelen waarmee deze transacties kunnen worden gevalideerd of waarmee bij gebruik van de elektronische portemonnee de betaling kan worden bevestigd.

Betalingstransacties waarvoor geen toestemming is verleend in één van de hierboven genoemde vormen, worden geacht niet-geoorloofd te zijn, behalve wanneer ze afkomstig zijn van een cliënt/niet-consument. In dat laatste geval wordt overeengekomen dat instemming kan blijken uit andere bewijsstukken, die de Bank naar eigen keuze kan overleggen.

Onherroepelijkheid

Betalingsopdrachten zijn onherroepelijk zodra de Bank de instructies van de Cliënt heeft ontvangen.

Wanneer echter wordt overeengekomen dat een betalingstransactie aanvangt op een bepaalde datum, na afloop van een bepaalde periode, of op de dag waarop de Cliënt de met de betalingstransactie gemoeide gelden ter beschikking stelt, kan nog steeds om herroeping worden gevraagd, zulks uiterlijk aan het einde van de werkdag voorafgaand aan de overeengekomen dag.

Door of via de begunstigde geïnitieerde betalingstransacties zijn onherroepelijk zodra de Cliënt de betalingsopdracht heeft doorgegeven, of zijn instemming met de uitvoering hiervan aan de begunstigde heeft verstrekt.

Buiten deze termijnen kan de Bank een herroepingsverzoek in aanmerking nemen wanneer nog geen begin is gemaakt met de uitvoering van de betalingstransactie. Bovendien kan in geval van een door of via de begunstigde geïnitieerde betalingstransactie, met inbegrip van transacties die voortvloeien uit een domiciliëring van vorderingen, herroeping uitsluitend plaatsvinden met instemming van de begunstigde. De Bank zal dan alle mogelijke moeite doen om de uitvoering te annuleren, zonder echter verplicht te zijn hierin te slagen. De Bank mag de kosten verbonden aan de afhandeling van deze herroeping, conform de Tarieflijst, aan de Cliënt in rekening brengen (zoekopdracht).

Herroepingen van een betalingsopdracht dienen ter kennis van de Bank te worden gebracht in één van de vormen vermeld bij de in het ARV opgenomen regels inzake de vorm van opdrachten en kennisgevingen.

De Bank heeft te allen tijde het recht te eisen dat een telefonisch doorgegeven herroeping schriftelijk wordt bevestigd.

Uitdrukkelijk wordt overeengekomen dat deze bepalingen niet gelden voor cliënten/niet-consumenten.

3.2. Uitvoering van intracommunautaire betalingstransacties

3.2.1. Geldigheid

De aan de Bank doorgegeven betalingsopdrachten moeten geldig zijn, dat wil zeggen dat geen sprake mag zijn van een van de volgende redenen voor weigering of uitstel van de uitvoering van de opdracht:

- de gelden op de rekening zijn ontoereikend;
- de regels met betrekking tot de werking van de rekening laten de uitvoering van een opdracht zoals deze aan de Bank is doorgegeven, niet toe (bijvoorbeeld bij herroeping van de overeenkomst voor gezamenlijke rekening);
- de periode die de Bank nodig heeft om aan haar wettelijke verplichtingen te voldoen, of om de Bank in staat te stellen na te gaan of uitvoering van deze opdracht overeenstemt met haar beroepsethische normen, om de haalbaarheid ervan te onderzoeken en/of na te gaan op welke wijze uitvoering moet plaatsvinden als de opdracht een handeling behelst die voor de Bank niet gebruikelijk is;
- de opdrachten lijken onvolledig, onnauwkeurig of dubbelzinnig;
- er bestaat twijfel aan de echtheid van de opdracht;
- het is onmogelijk de transactie uit te voeren wegens bepalingen in wet- of regelgeving, een gerechtelijke uitspraak of buitengerechtelijk verzet;
- andere redenen die de Bank rechtmatig voorkomen.

Tenzij dit haar bij wet verboden is, deelt de Bank de Cliënt telefonisch, per post of langs iedere andere weg die zij passend acht, mede dat zij weigert zijn betalingsopdracht uit te voeren. Indien mogelijk stelt de Bank de Cliënt in kennis van de reden van haar weigering, alsmede van de procedure voor de correctie van eventuele feitelijke onjuistheden die aan de weigering ten grondslag liggen.

Betalingsopdrachten waarvan de uitvoering door de Bank is geweigerd worden geacht niet door haar te zijn ontvangen.

De Bank behoudt zich het recht voor de kosten van de afhandeling van deze herroeping conform de Tarieflijst aan de Cliënt in rekening brengen (zoekopdrachten).

3.2.2. Tijdstip van ontvangst

Uitgangspunt

Het tijdstip van ontvangst van de betalingsopdracht is de dag waarop deze daadwerkelijk is ontvangen door de Bank. Dit geldt zowel voor rechtstreeks van de Cliënt als betaler afkomstige opdrachten, als voor opdrachten die door of via de begunstigde van de betalingstransactie zijn doorgegeven.

Uitdrukkelijk wordt echter overeengekomen dat de opdracht in de volgende gevallen wordt geacht te zijn ontvangen op de eerstvolgende werkdag na de daadwerkelijke ontvangst door de Bank:

- wanneer een betalingsopdracht na 15.00 uur bij de Bank is binnengekomen, ongeacht de weg waarlangs dit is geschiedt (per post, aan het loket of overdracht via eKBL);
- wanneer een betalingsopdracht na 15.00 uur in een brievenbus van de Bank is bezorgd;
- wanneer waarden na 15.00 uur in de nachtkluis van de Bank zijn gedeponneerd.

Daarenboven, indien ten behoeve van een betalingstransactie eerst een ander soort transactie dient te worden uitgevoerd (bijvoorbeeld de verkoop van effecten gevolgd door overschrijving van het verkoopbedrag, het innen van coupons op een rekening, de verkoop of het innen van vervallen effecten en creditering van de tegenwaarde op een rekening, of deposito's van gelden op een rekening die in een andere valuta is gesteld), wordt het tijdstip van ontvangst geacht de werkdag te zijn waarop de voorafgaande transactie volledig is uitgevoerd en de gelden de Bank ter beschikking staan, of, wanneer na 15.00 uur aan deze voorwaarden wordt voldaan, de eerstvolgende werkdag.

Betalingsopdrachten die niet alle voor de uitvoering benodigde gegevens bevatten worden geacht niet door de Bank te zijn ontvangen. Het tijdstip van ontvangst van een dergelijke opdracht is de werkdag waarop al deze gegevens bij de Bank binnen zijn gekomen, of de eerstvolgende werkdag wanneer deze gegevens na 15.00 uur bij de Bank binnenkomen.

Betalingsopdrachten die de Bank niet kan uitvoeren (bijvoorbeeld vanwege technische problemen of wettelijke verboden, of wanneer de ter incasso aangeboden biljetten vals zijn) worden geacht niet door de Bank te zijn ontvangen. Bij een tijdelijke opschorting van de uitvoering, is het tijdstip van ontvangst de werkdag waarop de Bank van de opheffing van deze opschorting heeft kennisgenomen, of de eerstvolgende werkdag indien de Bank dit bericht na 15.00 uur ontvangt.

Uitzondering

Bij wijze van uitzondering kan worden overeengekomen dat de betalingsopdracht pas na een bepaalde tijd door de Bank wordt uitgevoerd. Dit is het geval wanneer: (i) op de betalingsopdracht de uitvoeringsdatum of de periode na afloop waarvan de opdracht dient te worden uitgevoerd vermeld staan of (ii) met de Bank is overeengekomen dat uitvoering zal plaatsvinden op de dag waarop de gelden door de Cliënt ter beschikking worden gesteld. In deze gevallen wordt het tijdstip van ontvangst geacht de overeengekomen datum te zijn. Indien dit een feestdag is, wordt bepaald dat het tijdstip van ontvangst de eerstvolgende werkdag is.

3.2.3. Werkdagen

Werkdagen zijn alle dagen van het jaar, met uitzondering van weekends en van de wettelijke feestdagen en bankfeestdagen die vermeld staan op de kalender van de wettelijke en bankfeestdagen, op de website van de Association des Banques et Banquiers, Luxemburg (www.abbl.lu).

3.2.4. Overgemaakte en ontvangen bedragen

Wanneer de betalingstransactie bestaat uit een overschrijving, wordt het volledige bedrag van de betalingstransactie aan de begunstigde overgemaakt en worden daarnaast nog kosten van de betaalrekening afgeschreven.

Wanneer echter naar de Cliënt als begunstigde een bedrag wordt overgeschreven, stemt deze ermee in dat de overschrijvingskosten op het overgemaakte bedrag kunnen worden ingehouden voordat dit op zijn rekening wordt geboekt.

3.2.5. Uitvoeringstermijnen en valutadata

Overschrijvingen

De Bank doet alle mogelijke moeite om de overschrijvingen uit te voeren binnen de in haar Tarieflijst vermelde termijnen.

Niettemin wordt met de Cliënt overeengekomen dat voor de uitvoering de volgende maximum termijnen gelden:

Maximum uitvoeringstermijnen en uiterste valutadata voor uitgaande betalingen waarbij de betalingsdienstaanbieder van de begunstigde gevestigd is in de Europese Economische Ruimte:

- overschrijvingen in euro:
 - een in euro gestelde betaalrekening: de maximum uitvoeringstermijn bedraagt 1 werkdag. Deze termijn wordt met een extra werkdag verlengd als de betalingsopdracht per post of per fax wordt verzonden;
 - bij een betaalrekening die is gesteld in een andere valuta van een Lidstaat van de EER waarvoor eerst conversie naar de euro moet plaatsvinden: bedraagt de maximum uitvoeringstermijn 4 werkdagen;
- bij overschrijvingen in een valuta van een Lidstaat van de EER, die al dan niet eerst moet worden geconverteerd: bedraagt de maximum uitvoeringstermijn 4 werkdagen.

Deze termijnen gaan in op het tijdstip waarop de betalingsopdracht is binnengekomen, zoals hierboven bepaald.

De overschrijving is uitgevoerd zodra de gelden op de rekening van de betalingsdienstaanbieder van de begunstigde van de transactie zijn gecrediteerd.

Bij overschrijvingen die worden uitgevoerd in de valuta van een Lidstaat van de EER wordt de rekening van de Cliënt gedebiteerd voor de waarde op de datum waarop de transactie daadwerkelijk op deze rekening wordt geboekt.

Maximum uitvoeringstermijnen en uiterste valutadata voor inkomende betalingen:

De rekening van een Cliënt die begunstigde is van een betalingstransactie wordt voor het bedrag van de betaling gecrediteerd op de werkdag waarop: (i) alle gegevens van de transactie bij de Bank binnen zijn en (ii) de Bank beschikt over de gelden die op de rekening van de Cliënt moeten worden gecrediteerd.

Deze bepaling geldt ook wanneer de betalingsdienstverlener van de opdrachtgever niet is gevestigd in een Lidstaat van de EER.

Opnames / stortingen

Bij opnames in euro of in de valuta van een Lidstaat van de EER bij de loketten van de Bank is de valutadatum de datum waarop de transactie plaatsvindt.

Stortingen in euro of in de valuta van een Lidstaat van de EER bij de loketten van de Bank worden onmiddellijk aan de Cliënt ter beschikking gesteld en wanneer de bedragen worden gestort in de valuta van de rekening is de valutadatum gelijk aan de stortingsdatum.

3.2.6. Wisselkoers

De wisselkoersen kunnen worden geraadpleegd op de eKBL-site van de Bank. Deze koersen vormen slechts een indicatie aangezien zich schommelingen kunnen voordoen tussen het moment dat ze worden geraadpleegd en het moment waarop de betalingsopdracht door de Bank wordt uitgevoerd.

3.2.7. Terugbetaling van de door of via de begunstigde geïnitieerde betalingstransacties

De Cliënt kan terugbetaling verkrijgen van een betalingstransactie die via de begunstigde van deze transactie is geïnitieerd, mits hij hiertoe binnen 8 weken nadat de gelden zijn afgeschreven een verzoek indient bij de Bank en aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- toen de betalingstransactie werd toegestaan werd niet het exacte bedrag vermeld, en
- het met de betalingstransactie gemoeide bedrag is hoger dan het bedrag dat de betaler redelijkerwijs mocht verwachten op grond van zijn eerdere uitgavenpatroon en relevante omstandigheden, met uitzondering echter van redenen die verband houden met een wisselverrichting.

De Cliënt dient de Bank alle feitelijke gegevens te doen toekomen om zijn terugbetalingsverzoek te onderbouwen, met name de redenen waarom hij het bedrag van de betrokken betalingstransactie niet heeft kunnen voorzien. De Cliënt dient aan te geven voor welke betalingstransactie(s) het terugbetalingsverzoek geldt. Toestemming wordt enkel en alleen verleend voor de door de Cliënt vermelde transacties.

Indien genoemde gegevens niet binnen de hierboven genoemde termijn van 8 weken worden verstrekt, wordt het terugbetalingsverzoek geacht nietig te zijn.

Uitdrukkelijk wordt overeengekomen dat terugbetaling niet verschuldigd is indien de Cliënt de Bank rechtstreeks toestemming heeft verleend voor de uitvoering van de betalingstransactie en voor zover, in voorkomend geval, eventuele informatie omtrent de betalingstransactie tenminste 4 weken vóór de vervaldag door de Bank of door de begunstigde van de betalingstransactie langs ongeacht welke weg aan de Cliënt zijn verstrekt of ter beschikking gesteld.

Binnen 10 bankwerkdagen na ontvangst van het verzoek tot terugbetaling restitueert de Bank het volledige bedrag van de betalingstransactie of stelt zij de Cliënt in kennis van haar weigering van de terugbetaling. Als de Cliënt het niet eens is met de gronden die de Bank voor de weigering heeft aangevoerd, heeft hij het recht de zaak aanhangig te maken bij de Luxemburgse toezichthouder, de CSSF.

Uitdrukkelijk wordt overeengekomen dat de hierboven vermelde regels niet gelden voor een cliënt die geen consument is.

De bepalingen van dit Artikel zijn niet van toepassing op de inningsdiensten met betrekking tot domiciliëringen van SEPA-vorderingen waarvan de terugbetalingsverzoeken het onderwerp zijn van hierna beschreven specifieke bepalingen.

3.2.8. Niet-toegestane of foutieve betalingstransacties

Aansprakelijkheid in het algemeen

De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld wanneer zich abnormale en onvoorziene omstandigheden voordoen waarover de Bank geen controle heeft en waarvan de gevolgen ondanks alle voorzorgmaatregelen niet konden worden voorkomen, noch wanneer de Bank verplichtingen heeft uit hoofde van nationale of communautaire wetgeving.

Naast de aansprakelijkheidsuitsluitingen die zijn voorzien in het ARV, kan de Bank niet aansprakelijk worden gesteld:

- wanneer zij in het kader van een gebrekkig uitgevoerde transactie kan aantonen:
 - dat zij in geval van uitgaande betalingen en ingekomen domiciliëeringsberichten: de gelden binnen de hierboven aangegeven uitvoeringstermijnen aan de betalingsdienstverlener van de begunstigde heeft doen toekomen;
 - dat zij in geval van ontvangen betalingen: de gelden wel direct na ontvangst op de rekening heeft gecrediteerd;
- wanneer de Cliënt in het kader van een niet-toegestane transactie, frauduleus heeft gehandeld.

In geval van een niet-toegestane transactie heeft de Bank te allen tijde het recht om van de Cliënt te eisen dat hij bij de bevoegde diensten een klacht indient en dat de Bank van deze klacht een kopie ontvangt. De Bank heeft het recht een eventuele schadeloosstelling van de Cliënt uit te stellen zolang deze niet aan dit verzoek heeft voldaan.

Ongeacht de vraag of de Bank al dan niet aansprakelijk is, dient zij op verzoek van de Cliënt, alle mogelijke moeite te doen om niet of foutief uitgevoerde transacties te traceren en de Cliënt van het resultaat van dit onderzoek op de hoogte te stellen. Wanneer de Cliënt onjuiste bankgegevens heeft verstrekt dient de Bank redelijkerwijs te doen wat nodig is om de daarmee gemoeide gelden terug te krijgen. De Bank kan hiervoor conform de Tarieflijst kosten in rekening brengen (zoekopdracht).

In geval van een cliënt die geen consument is wordt bovendien overeengekomen dat de Artikelen 1239 en 1937 van het Burgerlijk wetboek niet van toepassing zijn, zodat overschrijvingen die hebben plaatsgevonden op basis van vervalste betalingsopdrachten tegenwerpbaar zijn en de Bank rechtsgeldig bevestigd.

Specifieke aansprakelijkheid in verband met betaalinstrumenten

De Cliënt dient zijn betaalinstrumenten te bewaken en te bewaren overeenkomstig de veiligheidsvoorschriften die in de bijzondere voorwaarden voor deze betaalinstrumenten en in de onderhavige bijzondere voorwaarden zijn opgenomen. Hij dient voorts alle redelijke maatregelen te treffen om de veiligheid van zijn gepersonaliseerde beveiligingsvoorzieningen te waarborgen.

De Cliënt dient verlies, diefstal, verduistering of onrechtmatig gebruik van een betaalinstrument onverwijld te melden, conform de voorschriften die zijn opgenomen in de voor dit betaalinstrument geldende voorwaarden. De Bank en de Cliënt komen echter overeen dat blokkering van een betaalkaart geen beletsel mag vormen voor het latere gebruik van deze kaart als elektronische portemonnee.

Van verliezen die vóór het blokkeringsverzoek zijn geleden, als gevolg van niet-toegestane betalingstransacties voortvloeiend uit het gebruik van een verloren of gestolen betaalinstrument of - wanneer de Cliënt de veiligheid van zijn gepersonaliseerde beveiligingsvoorzieningen niet heeft kunnen waarborgen - of uit verduistering van zijn betaalinstrumenten, komt ten hoogste EUR 150 voor rekening van de Cliënt.

In de volgende gevallen komen echter alle uit niet-toegestane betalingstransacties voortvloeiende verliezen voor rekening van de Cliënt:

- indien deze verliezen het gevolg zijn van frauduleus handelen zijnerzijds of van het feit dat hij opzettelijk of door grove nalatigheid niet heeft voldaan aan (i) een of meer veiligheidsvoorschriften inzake het bewaren en beveiligen van zijn betaalinstrument, (ii) de verplichting redelijke maatregelen te treffen nemen om de veiligheid van zijn gepersonaliseerde beveiligingsvoorzieningen te waarborgen of (iii) de verplichting om zijn betaalinstrument onverwijld te laten blokkeren;
- indien deze verliezen het gevolg zijn van het gebruik van de elektronische portemonnee;
- wanneer uitdrukkelijk bepaald is dat het een cliënt die geen consument betreft.

Kennisgeving van niet-toegestane of slecht uitgevoerde betalingstransacties

De Cliënt heeft het recht te eisen dat een betalingstransactie wordt gecorrigeerd wanneer hij de Bank heeft laten weten te hebben vastgesteld dat deze transactie niet is toegestaan of verkeerd is uitgevoerd, zulks binnen 3 maanden ("kennisgevingstermijn") na de datum waarop het rekeninguittreksel waarop de omstreden betalingstransactie vermeld staat is verzonden of - in geval van domiciliëring van de correspondentie - ter beschikking is gesteld, of binnen 3 maanden na de datum waarop de transactie uitgevoerd had moeten worden, tenzij hij aantoont dat hij om redenen waarop hij geen invloed had, geen kennis heeft kunnen nemen van de rekeningafschriften of niet in staat is geweest een klacht te formuleren.

Wanneer de Cliënt deze kennisgeving niet binnen de betrokken termijn heeft gedaan wordt hij geacht met de betalingstransactie te hebben ingestemd, zowel wat betreft de toestemming hiervoor als wat betreft de juiste uitvoering. Hij beschikt echter over een termijn van 13 maanden om aan te tonen dat hij geen toestemming heeft gegeven voor de betalingstransactie, of dat deze niet op de juiste wijze is uitgevoerd. Deze termijn gaat in (i) op de datum waarop zijn rekening is gedebiteerd of gecrediteerd, al naargelang hij betaler of begunstigde is van de betalingstransactie of (ii) op de datum waarop de transactie had moeten worden uitgevoerd.

De Cliënt kan na bovengenoemde termijn van 13 maanden geen klachten meer indienen. Wanneer binnen de geldende termijn een kennisgeving is gedaan van een niet-toegestane of slecht uitgevoerde betalingstransactie is de Bank gerechtigd om met alle rechtsmiddelen aan te tonen dat de Cliënt toestemming heeft verleend voor de betrokken transactie of, wanneer de Cliënt aanvoert dat de transactie gebrekkig is uitgevoerd, dat deze naar behoren is geregistreerd en geboekt en dat geen sprake is van technische of andere mankementen. In uitzondering hierop is het, in geval van een betalingstransactie met een elektronische portemonnee, echter aan de Cliënt om aan te tonen dat deze verkeerd is uitgevoerd.

Wanneer de Cliënt aanvoert dat hij geen toestemming heeft verleend voor een via een betaalinstrument uitgevoerde betalingstransactie, kan het gebruik van het betaalinstrument (bijvoorbeeld met een pincode) samen met een of meer andere bewijzen worden aangevoerd om aan te tonen dat de Cliënt wel toestemming heeft verleend voor de transactie. In uitzondering hierop zal ingeval van een betalingstransactie waarbij gebruik is gemaakt van een elektronische portemonnee op onweerlegbare wijze worden verondersteld dat deze door de Cliënt is goedgekeurd.

De bepalingen van dit Artikel zijn niet van toepassing op de inningendiensten met betrekking tot domiciliëringen van de SEPA-vorderingen waarvan de kennisgevingen van niet-toegestane of slecht uitgevoerde verrichtingen worden geregeld in de specifieke bepalingen die hierna worden beschreven.

Terugbetaling in geval van niet-toegestane of slecht uitgevoerde betalingstransacties

In geval van een niet-toegestane of door de Bank slecht uitgevoerde betalingstransactie verplicht de Bank zich - indien nodig, en volgens de voorwaarden zoals voorzien in de PSD - de rekening van de Cliënt weer te crediteren voor het bedrag van de transactie en de gedebiteerde betaalrekening terug te brengen in de staat waarin deze zich zou hebben bevonden wanneer deze niet voor het betwiste bedrag zou zijn gedebiteerd.

Voorts kan de Cliënt in geval van een slecht uitgevoerde transactie van de Bank terugbetaling verkrijgen van de kosten en de debetrente die direct verband houden met het niet of verkeerd uitvoeren van de transactie, met uitsluiting van elke andere schadevergoeding.

De terugbetaling laat het recht van de Bank om de rekening van de Cliënt, zo nodig ambtshalve, te debiteren teneinde bedragen waarvan nadien blijkt dat zij ten onrechte zijn gerestitueerd terug te krijgen, onverlet.

Uitdrukkelijk wordt overeengekomen dat dit recht op terugbetaling van de betalingsverrichtingen niet geldt wanneer de betalingstransactie is uitgevoerd via (i) een elektronische portemonnee of (ii) wanneer het een cliënt/niet-consument betreft in het geval dat een betaaltransactie slecht is uitgevoerd.

3.3. Klachten

De Cliënt kan klachten over intracommunautaire betalingstransacties indienen bij de Commission de Surveillance du Secteur Financier, gevestigd te L-1150 Luxemburg, route d'Arlon.

4. De SDD-service voor het innen van vorderingen

4.1. Inleiding

Het EPC heeft een nieuw betaalinstrument ontwikkeld, genaamd SEPA Direct Debit ("SDD"). Dit instrument beoogt in de landen van het SEPA-gebied de regels voor het innen van al dan niet periodieke vorderingen in euro te harmoniseren en te vereenvoudigen.

4.2. Toepassingsgebied

Van deze door de Bank aan de Cliënt ter beschikking gestelde SEPA-inningsdiensten met betrekking tot domiciliëringen (de "SDD-Incassodienst") kan alleen gebruik worden gemaakt door Cliënten die een bedrag in euro aan een van hun schuldeisers verschuldigd zijn. Een Cliënt kan via deze service dus geen vorderingen innen op zijn rekening in de boeken van de Bank.

Van de SDD-incassodienst kan uitsluitend gebruik worden gemaakt als de Cliënt en zijn schuldeiser gevestigd zijn in een land dat deel uitmaakt van het SEPA-gebied. De Cliënt en zijn schuldeiser kunnen echter wel in verschillende landen van het SEPA-gebied gevestigd zijn.

Een SDD-incasso dient betrekking te hebben op een vordering in euro. De rekening van de Cliënt kan echter in een andere valuta dan de euro luiden. In dat geval vallen wisseltransacties niet onder hetgeen is bepaald in Artikel 4 van de onderhavige bijzondere voorwaarden, maar worden dergelijke transacties uitgevoerd volgens de gebruikelijke regels van de Bank.

De SEPA-regels van de SDD-Incasso's verschillen al naar gelang de hoedanigheid van de Cliënt: als hij een consument is, zullen de SDD-Incasso's worden uitgevoerd volgens de regels van het "B2C Schema", terwijl het "B2B Schema" van toepassing zal zijn als het een client/niet-consument betreft. Een schuldeiser van een cliënt die geen consument is kan er echter mee akkoord gaan dat de SDD-Incasso's worden onderworpen aan de regels van het B2C Schema. In dat geval geniet deze cliënt de voordelen van dit type incasso, waaronder het hierna omschreven recht op terugbetaling. Het B2B Schema kan echter nooit worden gebruikt voor SDD-Incasso's wanneer de schuldenaar een consument is.

De schuldeiser van de Cliënt dient het initiatief te nemen tot een SDD-Incasso volgens de regels van het B2C Scheme of het B2B Scheme. De Bank heeft zelf haar cliënten ingedeeld als cliënten/consumenten en cliënten/niet-consumenten. Op basis van haar indeling weigert de Bank SDD-Incasso's die worden ingediend via het B2B Scheme als de Cliënt een consument is. Als de Cliënt geen consument is voert de Bank de SDD-Incasso's uit via het B2B Scheme of via het B2C Scheme, afhankelijk van hetgeen in het SDD-Mandaat vermeld staat.

De Cliënt wordt dus verzocht contact op te nemen met zijn gebruikelijke adviseur als hij betwijfelt of hij in de goede groep is ingedeeld. Indien hij dit nalaat kan de Bank niet aansprakelijk worden gesteld wanneer de uitvoering van een SDD-Incasso waarvoor regels gelden die niet met zijn classificatie in overeenstemming zijn, wordt geweigerd.

De onderhavige bijzondere voorwaarden voor SDD-Incasso's hebben geen betrekking op de relatie tussen de Cliënt en diens schuldeiser. Als gevolg hiervan kunnen de Bank, de bank van de schuldeiser of de bij de uitvoering van de SDD-Incasso's betrokken tussenpersonen op geen enkele wijze aansprakelijk worden gesteld voor feiten die uit de betrekkingen tussen de Cliënt en diens schuldeiser voortvloeien.

Tenzij anders wordt vermeld, gelden de navolgende bepalingen voor cliënten/consumenten en cliënten/niet-consumenten.

4.3. SDD-Mandaat

De SDD-incasso is gegrond op een mandaat dat de Cliënt zijn schuldeiser verleent en waarbij hij hem toestemming geeft om een eenmalige vordering of periodieke vorderingen via het B2C Scheme of het B2B Scheme te innen ("SDD-Mandaat"). Het staat de Cliënt vrij de betaling van zijn vordering(en) via een SDD-incasso te accepteren of te weigeren.

Het SDD-Mandaat wordt verstrekt op een papieren of elektronisch formulier dat aan de Cliënt wordt toegezonden of dat door de schuldeiser ter beschikking wordt gesteld. In het SDD-Mandaat staat het toepasselijke recht vermeld. Dit moet het recht zijn van een land dat deel uitmaakt van het SEPA-gebied. Na het formulier te hebben ingevuld en ondertekend, eventueel via een elektronische handtekening, doet de Cliënt of diens gevolmachtigde het SDD-Mandaat aan de schuldeiser toekomen. Deze zendt de voor de uitvoering van de SDD-Incasso vereiste gegevens naar zijn bank. De bank van de schuldeiser zendt op haar beurt deze gegevens naar de Bank.

Voorts dient de Cliënt/niet-consument vóór de Incassodatum een kopie van het SDD-Mandaat naar de Bank te zenden, ofwel alle hierin vermelde gegevens aan de Bank te doen toekomen. De Bank weigert een SDD-Mandaat dat haar niet rechtstreeks door haar Cliënt of diens voor de rekening tekenbevoegde gemachtigde wordt toegezonden, of waarvan de afzender niet geïdentificeerd kan worden. Als de bank niet beschikt over een kopie van het SDD-Mandaat of de in het mandaat opgenomen gegevens, kan de Bank de SDD-Incasso('s) niet uitvoeren en is uitsluitend de Cliënt/niet-consument jegens zijn schuldeiser verantwoordelijk voor de gevolgen hiervan. Wat betreft periodieke SDD-incasso's dient de Cliënt/niet-consument wijzigingen in het SDD-Mandaat onverwijld aan de Bank door te geven en in geval van opzegging de Bank hiervan in kennis te stellen. Indien dit niet gebeurt worden de periodieke SDD-Incasso's uitsluitend voor risico van de Cliënt/niet-consument door de Bank uitgevoerd op basis van de in haar bezit zijnde gegevens.

Ontvangst door de Bank van de door de Bank van de schuldeiser toegezonden gegevens geldt als toestemming voor het debiteren van de rekening van de Cliënt voor het betrokken bedrag, of – in geval van periodieke SDD-Incasso's - de betrokken bedragen.

Wanneer de Cliënt een consument is, is de Bank niet verplicht na te gaan of er een SDD-Mandaat bestaat alvorens de rekening van de Cliënt te debiteren, hetgeen uitdrukkelijk door de Cliënt wordt aanvaard.

Wanneer de Cliënt een niet-consument is, controleert de Bank of de via de Bank van de schuldeiser doorgegeven gegevens overeenstemmen met de eerder door de Cliënt/niet-consument verstrekte gegevens van het SDD-Mandaat.

Als deze gegevens verschillen vertonen, schort de Bank de uitvoering van de SDD-Incasso op en vraagt zij de Cliënt/niet-consument hoe deze SDD-Incasso verder moet worden afgehandeld. Als geen contact met de Cliënt/niet-consument kon worden opgenomen of indien deze niet binnen twee bankwerkdagen heeft gereageerd, verwerpt de Bank de SDD-Incasso uitsluitend voor risico van de Cliënt/niet-consument.

In geval van een SDD-Incasso van een eenmalige vordering geldt het SDD-Mandaat slechts voor de incasso van deze vordering, met uitsluiting van alle andere vorderingen.

In geval van SDD-Incasso's van een periodieke vordering dient de schuldeiser van de Cliënt het SDD-Mandaat te annuleren als hij gedurende 36 maanden geen SDD-Incasso meer heeft ingediend. Voor iedere latere SDD-Incasso moet een nieuw SDD-Mandaat worden verleend. Opzegging van het SDD-Mandaat valt uitsluitend onder verantwoordelijkheid van de schuldeiser van de Cliënt. De Bank kan in dit kader op geen enkele wijze aansprakelijk worden gesteld.

De Cliënt dient zich te houden aan het aan zijn schuldeiser verleende SDD-Mandaat. De Bank en de bank van de schuldeiser zijn in geen enkel geval verplicht om bij eventuele uit het SDD-Mandaat voortvloeiende geschillen tussen de Cliënt en zijn schuldeiser tussenbeide te komen of een standpunt in te nemen. Herroeping van het SDD-Mandaat en terugbetaling van de SDD-Incasso's vinden plaats voor risico van de Cliënt, die hiervoor als enige alle gevolgen aanvaardt.

De schuldeiser van de Cliënt is als enige verantwoordelijk voor de bewaring van het SDD-Mandaat, de eventuele wijzigingen hierin en de informatie over opzegging of verval hiervan. De Cliënt/consumant heeft te allen tijde het recht om een kopie van het SDD-Mandaat en de wijzigingen hierop te verkrijgen. Hiertoe dient hij een met redenen omkleed verzoek in bij zijn schuldeiser.

4.4. Tussenpersonen

Voor een goed verloop van de SDD-Incasso's maakt de Bank gebruik van tussenpersonen.

De Cliënt wordt erop gewezen dat de op hem betrekking hebbende en voor de uitvoering van de SDD-Incasso's vereiste persoonlijke gegevens aan deze tussenpersonen worden doorgegeven, hetgeen hij uitdrukkelijk aanvaardt.

Voor het overige gelden de in het Algemeen Reglement der Verrichtingen opgenomen bepalingen inzake tussenpersonen bij de uitvoering van banktransacties.

4.5. SDD-incassoproces

Voorzover de Bank in bezit is van een kopie van het SDD-Mandaat (of de daarin vervatte gegevens), worden de SDD-Incasso's waar het een Cliënt/niet-consument betreft, uitgevoerd binnen de volgende termijnen en volgens het navolgende schema:

- Ten minste 14 dagen vóór de Incassodatum ("Incassodatum") zendt de schuldeiser de Cliënt een aankondiging van het bedrag van de vordering en de datum waarop dit bedrag van de rekening van de Cliënt zal worden afgeschreven. De Cliënt en zijn schuldeiser kunnen echter een andere termijn overeenkomen waarbinnen deze aankondiging moet plaatsvinden.
- Als de eerste SDD-Incasso van een periodieke vordering of een SDD-Incasso van een eenmalige vordering betreft, doet de schuldeiser de gegevens van de SDD-Incasso ten minste 5 dagen (1 dag in geval van een SDD-Incasso via het B2B Scheme) en ten hoogste 14 dagen voor de Incassodatum aan de Bank toekomen. Voor de SDD-Incasso van de daaropvolgende periodieke vorderingen bedraagt de minimumtermijn 2 dagen.
- Op de Incassodatum wordt de rekening van de Cliënt voor het bedrag van de vordering door de Bank gedebiteerd.

De Cliënt dient zijn rekeningafschriften regelmatig te raadplegen en te controleren of de SDD-Incasso conform het SDD-Mandaat is uitgevoerd. De Cliënt is als enige volledig aansprakelijk wanneer hij zijn rekeningafschriften niet raadpleegt.

4.6. Afwijzing van de SDD-Incasso's

In de volgende gevallen kunnen de SDD-Incasso's niet worden uitgevoerd:

- Indien de Bank, in voorkomend geval, niet in het bezit is van de vereiste kopie van het SDD-Mandaat (of de daarin vervatte gegevens) in geval van een Cliënt/niet-consument.
- Indien de bank van de schuldeiser, een tussenpersoon of de Bank vóór de Incassodatum een technisch probleem hebben vastgesteld (de gegevens van de SDD-domiciliëring zijn bijvoorbeeld niet in het juiste format doorgegeven of het IBAN-nummer van de rekening van de Cliënt is onjuist).
- Indien er zich doen zich abnormale en onvoorziene omstandigheden voor waarop de Bank geen invloed kan uitoefenen en waarvan de gevolgen ondanks alle inspanningen onvermijdelijk zijn, of de Bank dient zich te houden aan andere wettelijke verplichtingen die zijn opgenomen in nationale of Europese wetgeving, zoals de wetgeving ter bestrijding van witwassen van gelden en terrorismefinanciering.
- Indien er zich bijzondere omstandigheden voordoen: de rekening van de Cliënt is bijvoorbeeld afgesloten, de Cliënt is overleden, of de Cliënt heeft bezwaar gemaakt tegen de uitvoering van de SDD-Incasso.
- Indien het SDD-Mandaat vóór de Incassodatum door de Cliënt is ingetrokken.
- Indien er een SDD-Incasso bij de Bank wordt ingediend volgens het B2B Scheme terwijl de Cliënt als consument te boek staat.
- Indien in het kader van een SDD-Incasso via het B2B Scheme de Bank de Cliënt/niet-consument niet kon bereiken of de Cliënt heeft twee bankwerkdagen nadat de Bank heeft vastgesteld dat de gegevens op het SDD-Mandaat of de door de Cliënt doorgegeven gegevens anders zijn dan de gegevens die door de Bank van de schuldeiser zijn verstrekt, nog geen standpunt ingenomen.

Het staat de schuldeiser vrij een SDD-Incasso die niet kon worden uitgevoerd opnieuw in te dienen.

4.7. Intrekking van het SDD-Mandaat vóór de Incassodatum

De Cliënt heeft het recht in een aan de Bank gericht schrijven te verzoeken een SDD-Incasso niet uit te voeren. Dit schrijven dient op de bankwerkdag voorafgaand aan de Incassodatum uiterlijk om 14:00 uur bij de Bank te zijn binnengekomen. In geval van een SDD-domiciliëring met periodieke incasso's dient de Cliënt aan te geven of de intrekking al dan niet ook betrekking heeft op toekomstige incasso's. Indien hij dit nalaat gaat de Bank ervan uit dat de intrekking tevens geldt voor toekomstige incasso's.

In voorkomend geval vermeldt de Cliënt tevens of hij wil dat in de toekomst geen SDD-Incasso's meer via de rekening worden uitgevoerd. Indien hij dit nalaat gaat de Bank ervan uit dat de intrekking uitsluitend geldt voor de schuldeiser voor wie de door de Cliënt ingetrokken SDD-Incasso bestemd was.

4.8. Terugbetaling van de SDD-Incasso's

De Cliënt kan de Bank verzoeken de als gevolg van een SDD-Incasso van zijn rekening afgeschreven bedragen terug te betalen.

4.8.1. Cliënt consument

4.8.1.1. Terugbetalingsverzoek zonder opgaaf van redenen

Een Cliënt/consument kan de Bank zonder opgaaf van redenen om terugbetaling van een SDD-Incasso verzoeken, mits hij dit verzoek uiterlijk 8 weken na de Incassodatum schriftelijk bij de Bank indient.

Indien het terugbetalingsverzoek betrekking heeft op meerdere SDD-Incasso's, dient de Cliënt/consument elk van deze incasso's te identificeren door vermelding van de Incassodatum, het bedrag en de naam van de betrokken schuldeiser van de Cliënt. Indien hij deze gegevens niet vermeldt kan de Bank op geen enkele wijze aansprakelijk worden gesteld wanneer zij eerst na verloop van de termijn van 8 weken aanvullende informatie van de Cliënt/consument ontvangt.

De Bank crediteert de rekening van de Cliënt/consument zo spoedig mogelijk en haalt via de bank van de schuldeiser de betrokken bedragen bij de schuldeiser van de Cliënt/consument terug.

De terugbetaling doet niets af aan het recht van de Bank om bedragen waarvan nadien blijkt dat ze onterecht zijn terugbetaald zonder voorafgaande kennisgeving terug te halen, zo nodig via het ambtshalve debiteren van de rekening van de Cliënt.

Het verzoek tot terugbetaling van een SDD-Incasso waarvan de Cliënt/consument van mening is dat deze zonder zijn toestemming is uitgevoerd, wordt afgehandeld zoals in het onderhavige Artikel is vermeld, mits het terugbetalingsverzoek binnen de hierboven vermelde termijn van 8 weken bij de Bank binnen is.

4.8.1.2. Verzoek tot terugbetaling van een SDD-Incasso die zonder toestemming van de Cliënt is uitgevoerd

Uitsluitend wanneer de Cliënt/consument van mening is dat een SDD-Incasso heeft plaatsgevonden zonder dat hij zijn schuldeiser hiervoor toestemming heeft verleend, kan een terugbetalingsverzoek nog binnen een termijn van 8 weken tot 13 maanden na de Incassodatum worden ingediend.

Indien het terugbetalingsverzoek betrekking heeft op meerdere SDD-Incasso's, dient de Cliënt/consument elk van deze incasso's te identificeren door vermelding van de Incassodatum, het bedrag en de naam van degene voor wie de bedragen bestemd zijn. Indien hij deze gegevens niet vermeldt kan de Bank op geen enkele wijze aansprakelijk worden gesteld wanneer zij pas na 13 maanden aanvullende informatie van de Cliënt/consument ontvangt.

De Cliënt/consument dient alle bewijzen waarover hij beschikt en die zijn verzoek kunnen onderbouwen met zijn terugbetalingsverzoek mee te zenden. De Bank brengt vervolgens het terugbetalingsverzoek ter kennis van de bank van de schuldeiser van de Cliënt/consument, zodat de schuldeiser een standpunt kan innemen. De schuldeiser kan binnen 30 bankwerkdagen hetzij met het terugbetalingsverzoek instemmen, in welk geval de gelden op de rekening van de Cliënt/consument zullen worden teruggestort, hetzij het terugbetalingsverzoek betwisten en een kopie van het SDD-Mandaat met andere relevante gegevens overleggen.

Indien het terugbetalingsverzoek door de schuldeiser van de Cliënt/consument wordt betwist, is uitsluitend de Bank gerechtigd om op basis van de door de Cliënt/consument en diens schuldeiser aangedragen gegevens en elementen te besluiten of het terugbetalingsverzoek al dan niet gegrond is.

Indien de schuldeiser van de Cliënt/consument niet binnen 30 kalenderdagen een standpunt heeft ingenomen, besluit de Bank op basis van de door de Cliënt/consument aangedragen gegevens om het terugbetalingsverzoek al dan niet in te willigen.

Het besluit van de Bank is onherroepelijk en maakt een definitief einde aan het terugbetalingsverzoek.

De terugbetaling doet niets af aan het recht van de Bank om bedragen waarvan nadien blijkt dat ze onterecht zijn terugbetaald zonder voorafgaande kennisgeving terug te halen, zo nodig via het ambtshalve debiteren van de rekening van de Cliënt.

4.8.2. Cliënt niet-consument

De Cliënt/niet-consument kan zich niet verzetten tegen een SDD-Incasso, behalve indien er een vermoeden is dat deze ongeoorloofd of foutief is (ongeldig mandaat, geen mandaat, zichtbare tekortkoming).

De vergelijking van de door de Bank van de schuldeiser verstrekte gegevens over de SDD-Incasso met de gegevens die van te voren door de Cliënt/niet-consument zijn doorgegeven moet de kans op fouten en fraude zo klein mogelijk maken. In de SEPA-regels van het B2B Scheme zijn dus geen specifieke bepalingen opgenomen voor terugbetalingsverzoeken na incasso's van gedomicilieerde vorderingen.

De Cliënt en de Bank komen dan ook overeen dat de volgende bepalingen gelden wanneer de Cliënt/niet-consument een terugbetalingsverzoek indient.

De Cliënt/niet-consument heeft het recht te verzoeken om terugbetaling van SDD-Incasso's die verkeerd zijn uitgevoerd of die zijn uitgevoerd zonder dat hij zijn schuldeiser hiervoor toestemming heeft verleend. Een SDD-Incasso wordt slechts geacht verkeerd te zijn uitgevoerd als deze reeds eerder is uitgevoerd (dubbel geïncasseerd). Hij wordt echter niet geacht verkeerd zijn uitgevoerd als de schuldeiser van de Cliënt/niet-consument zich slechts heeft vergist in het bedrag of in de datum waarop de SDD-Incasso wordt afgeschreven.

De Cliënt/niet-consument dient direct na de Incassodatum en ten hoogste 13 maanden na deze datum een schriftelijk terugbetalingsverzoek in te dienen.

Er is geen recht op terugbetaling wanneer blijkt dat de Cliënt/niet-consument de Bank niet in kennis heeft gesteld van wijzigingen in het SDD-Mandaat of de opzegging hiervan. In voorkomend geval is de Bank gerechtigd om de terugbetalingstransactie direct en zonder voorafgaand bericht ongedaan te maken.

Indien het terugbetalingsverzoek betrekking heeft op meerdere SDD-Incasso's, dient de Cliënt/niet-consument elk van deze incasso's te identificeren door vermelding van de Incassodatum, het bedrag en de naam van degene voor wie de bedragen bestemd zijn. Indien hij deze gegevens niet vermeldt kan de Bank op geen enkele wijze aansprakelijk worden gesteld wanneer zij pas na 13 maanden aanvullende informatie van de Cliënt/consument ontvangt.

De Cliënt/niet-consument dient alle bewijzen waarover hij beschikt en die zijn verzoek kunnen onderbouwen met zijn terugbetalingsverzoek mee te zenden.

De Bank kan van mening zijn dat het verzoek niet gerechtvaardigd is, bijvoorbeeld vanwege het feit dat de door de Cliënt/niet-consument aangedragen gegevens ontoereikend zijn, in welk geval de Cliënt/niet-consument het geschil rechtstreeks met zijn schuldeiser dient te regelen.

De terugbetaling doet niets af aan het recht van de Bank om bedragen waarvan nadien blijkt dat ze onterecht zijn terugbetaald zonder voorafgaande kennisgeving terug te halen, zo nodig via het ambtshalve debiteren van de rekening van de Cliënt.

4.8.3. Aard van de terugbetaling van de SDD-Incasso's

De terugbetalingen van SDD-Incasso's laten de wederzijdse rechten en verplichtingen van de Cliënt en zijn schuldeiser onverlet. Ook wanneer terugbetaling heeft plaatsgevonden kan de schuldeiser nog steeds in rechte betaling eisen van een vordering waarvoor een SDD-Incasso is terugbetaald. Dergelijke geschillen tussen de Cliënt en zijn schuldeiser vallen niet onder de onderhavige bijzondere voorwaarden.

Hoe dan ook zijn de Bank, de bank van de schuldeiser en diegenen die bij de SDD-Incasso's betrokken zijn niet gehouden tot andere verplichtingen of verantwoordelijkheden dan die welke in de onderhavige bijzondere voorwaarden zijn omschreven.

4.9. Annulering van een SDD-Incasso-opdracht - Terugzending van de gelden door de schuldeiser

De schuldeiser van de Cliënt kan vóór de Incassodatum verzoeken om annulering van een SDD-Incasso-opdracht. In dat geval stelt de Bank alles in het werk om met deze annulering rekening te houden. In voorkomend geval dient de Cliënt zijn schuldeiser te vragen naar de redenen voor deze annulering.

Na toestemming van zijn bank kan de schuldeiser zijn bank opdracht geven het bedrag van een onterecht afgeschreven SDD-Incasso terug te zenden. In dat geval wordt na ontvangst van de gelden de rekening van de Cliënt voor het betrokken bedrag door de Bank gecrediteerd.

4.10. Beperkingen van de aansprakelijkheid

Naast de aansprakelijkheidsbeperkingen die zijn opgenomen in het Algemeen Reglement der Verrichtingen kan de Bank niet aansprakelijk worden gesteld voor niet-uitvoering van SDD-Incasso's, problemen bij de uitvoering van de incasso's of niet-naleving van de termijnen ingeval van overmacht en gebeurtenissen waarop zij geen invloed kan uitoefenen.

Titel III – Gemeenschappelijke slotbepalingen voor alle betalingsdiensten

Kosten

De toepasselijke commissies en tarieven staan vermeld in de Tarieflijst van de Bank

De Bank mag in het kader van haar verplichting tot informatieverstrekking of voor de uitvoering van uit de PSD voortvloeiende corrigerende en preventieve maatregelen geen andere kosten doorberekenen dan die welke in de onderhavige bijzondere voorwaarden uitdrukkelijk zijn overeengekomen, behalve waar het een cliënt/niet-consument betreft.

Duur

Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde tijd.

De Cliënt kan deze overeenkomst te allen tijde per brief opzeggen met inachtneming van een opzegtermijn van een maand. Deze overeenkomst wordt automatisch ontbonden wanneer de Cliënt heeft verzocht de rekening(en) waarop de betalingstransacties wordt (worden) uitgevoerd af te sluiten.

De Bank kan deze overeenkomst te allen tijde per brief opzeggen met inachtneming van een opzegtermijn van twee maanden. Deze overeenkomst wordt automatisch ontbonden wanneer de Bank op eigen initiatief haar zakelijke relatie met de Cliënt beëindigt.

Wanneer de overeenkomst door de Cliënt of de Bank wordt opgezegd, blijft deze niettemin gelden voor alle nog niet afgeronde betalingstransacties, ook wanneer de opzegtermijn reeds is verlopen.

Wijziging

De onderhavige bijzondere voorwaarden kunnen worden gewijzigd conform de relevante bepalingen van het ARV.

De bepalingen met betrekking tot intracommunautaire betalingstransacties gaan echter pas in na verloop van een opzegtermijn van 2 maanden.

BELEID VOOR DE UITVOERING VAN DE ORDERS EN DE SELECTIE VAN EFFECTENMAKELAARS

I. DOEL

In dit document wordt het Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars van KBL European Private Bankers S.A. ("De Bank") vastgesteld. De Bank neemt alle voldoende stappen om het best mogelijke resultaat te behalen voor haar Cliënten, zoals vereist door Richtlijn 2014/65/EU van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten ("hierna MiFID II") bij:

- de uitvoering van Cliëntenorders;
- het voor eigen rekening handelen met Cliënten;
- het doorgeven van Cliëntenorders aan andere entiteiten (effectenmakelaars) voor uitvoering (ontvangst en doorgeven van Cliëntenorders);
- het nemen van beleggingsbesluiten in het kader van het beheer van een discretionaire portefeuille en het doorgeven van orders voor uitvoering door een andere entiteit (effectenmakelaars).

Te dien einde stelt de Bank beleid op inzake:

- Een Orderuitvoeringsbeleid (voor orderuitvoering en voor eigen rekening handelen met Cliënten) met inbegrip van de plaatsen van uitvoering waar de Bank Cliëntenorders uitvoert.
- Een Beleid voor de Selectie van Effectenmakelaars (voor Orderontvangst en -doorgifte en portefeuillebeheer), dat entiteiten (effectenmakelaars) omvat waar de Bank ter uitvoering Cliëntenorders plaatst of doorgeeft.

Het Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars is beschikbaar in bijlage bij het Algemeen Reglement der Verrichtingen van de bank en op de website van de Bank (www.kbl.lu). Wanneer een Cliënt een redelijk en proportioneel verzoek om informatie indient over het Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars en hoe dit wordt herzien, zal de Bank hierop duidelijk en binnen een redelijke tijd antwoorden.

II. REIKWIJDE

a. MiFID II onderscheidt drie categorieën Cliënten:

MiFID II distinguishes three categories of Clients:

- De particuliere Cliënten (retail Cliënten);
- De professionele Cliënten, dat wil zeggen personen die geacht worden over de ervaring, kennis en expertise te beschikken om hun eigen beleggingsbesluiten te nemen en de risico's ervan correct in te schatten;
- De in aanmerking komende tegenpartijen, waaronder gereguleerde financiële instellingen (bijv. kredietverleningsinstellingen, verzekeringsmaatschappijen, beleggingsmaatschappijen enz.), nationale overheden, centrale banken en supranationale organisaties.

Het Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars is van toepassing op particuliere cliënten (retail-clients) en professionele cliënten. Het is niet van toepassing wanneer een beleggingsmaatschappij transacties aangaat met in aanmerking komende tegenpartijen of orders ontvangt en doorgeeft namens in aanmerking komende tegenpartijen.

b. FINANCIËLE INSTRUMENTEN WAAROP DIT BELEID VAN TOEPASSING IS

De optimale-uitvoeringsplicht is van toepassing op alle financiële instrumenten (met inbegrip van niet-beursgenoteerde financiële instrumenten of maatwerkproducten) zoals bepaald door MIFID II, ongeacht of de transactie plaatsvond binnen of buiten een handelsplatform.

III. OPTIMALE UITVOERINGSPLICHT

De Bank handelt op loyale, billijke en professionele wijze, in overeenstemming met de belangen van haar Cliënten. In dit kader neemt de Bank bij de uitvoering van Cliëntenorders voldoende stappen om het best mogelijke resultaat te verkrijgen voor haar Cliënten.

a. UITVOERINGSFACTOREN

Om voor haar Cliënten het best mogelijke resultaat te behalen, houdt de Bank rekening met een reeks uitvoeringsfactoren bij het bepalen van het beste resultaat. De uitvoeringsfactoren die de Bank in overweging neemt, zijn de volgende:

- Prijs: de marktprijs waartegen de order wordt uitgevoerd;
- Kosten: alle kosten voor rekening van de Cliënt die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van de order;
- Uitvoeringssnelheid: de benodigde tijd om een Cliëntenorder in de markt te plaatsen;
- Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling: de waarschijnlijkheid dat een cliëntentransactie wordt afgerond;
- Omvang van de order en de weerslag op de markt: afhankelijk van de marktliquideit van een financieel instrument, kan de orderomvang (een grote order in vergelijking met de gebruikelijke marktomvang) van invloed zijn op de marktprijs.
- Aard van de order: dit heeft betrekking op de wijze waarop de specifieke kenmerken van de order van een Cliënt de optimale uitvoering kan beïnvloeden; en
- Alle andere relevante aspecten voor de uitvoering van de order.

Voor particuliere Cliënten bepaalt de Bank de optimale uitvoering op basis van de totale tegenprestatie van de Cliënt, tenzij anders vermeld. Met totale tegenprestatie wordt bedoeld: de prijs van het financieel instrument en de kosten met betrekking tot de uitvoering, met inbegrip van alle kosten voor rekening van de Cliënt die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van de order, de kosten van de plaats van uitvoering, verrekening- en vereffeningskosten en alle andere kosten die aan derden worden betaald die betrokken zijn bij de uitvoering van de order.

De overige factoren hebben geen voorrang op de totale tegenprestatie voor particuliere cliënten, behalve wanneer zij doorslaggevend zijn voor het verkrijgen van het best mogelijke resultaat voor haar Cliënten.

Het relatieve belang van elke factor is gebaseerd op:

- de kenmerken van de Cliënt;
- de kenmerken van de Cliëntenorder (ook wanneer een effectenfinancieringstransactie deel uitmaakt van de order);
- de kenmerken van het financiële instrument waar de order betrekking op heeft; en
- de kenmerken van de plaatsen van uitvoering waar de order naartoe wordt geleid.

b. PLAATSEN VAN UITVOERING

De Bank zal de plaatsen van uitvoering kiezen die worden beschouwd als over het algemeen optimale uitvoering te bieden. Ons Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars omvat plaatsen van uitvoering voor elk financieel instrument waarop we Cliëntenorders uitvoeren. De plaatsen van uitvoering waar de Bank orders kan uitvoeren, zijn opgenomen in de Bijlage.

Wanneer de Bank een Cliëntenorder ontvangt, kan deze worden uitgevoerd via:

- in de Europese Unie gevestigde handelsplatformen:
 - Gereguleerde markt (Regulated market (RM)): Een door een marktdeelnemer geëxploiteerd en/of beheerd, gereguleerd multilateraal systeem, waar meerdere koop- en verkoopbelangen in financiële instrumenten van derde partijen samenkomen en waar overeenkomsten tot stand komen met betrekking tot de financiële instrumenten die volgens zijn voorschriften en/of systemen zijn toegelaten, waaraan vergunning is verleend en dat regelmatig werkt.
 - Multilaterale handelsfaciliteit (Multilateral Trading Facility – MTF) Een door een beleggingsmaatschappij of een marktdeelnemer geëxploiteerd en/of beheerd, gereguleerd multilateraal systeem, waar meerdere koop- en verkoopbelangen in financiële instrumenten van derde partijen samenkomen en waar overeenkomsten tot stand komen.
 - Georganiseerde handelsfaciliteit (OTF): Een georganiseerd multilateraal systeem dat geen RM of MTF is en waar meerdere koop- en verkoopbelangen in obligaties, gestructureerde financiële producten of derivaten op zodanige wijze kunnen interageren dat er overeenkomsten tot stand komen.
- Buiten de Europese Unie gevestigde handelsplatformen.
- Buiten de handelsplatformen met:
 - Een systematische interne afhandelaar (systematic Internaliser (SI)): Een beleggingsmaatschappij die op georganiseerde, frequente en systematische basis voor eigen rekening handelt door het uitvoeren van cliëntentransacties buiten een RM, MTF of een OTF (OTC-transacties);

- Andere beleggingsmaatschappijen die geen systematische interne afhandelaar zijn (SI):

Wanneer een transactie wordt uitgevoerd buiten de handelsplatformen, kan er bij wanbetaling of insolventie van de tegenpartij tegenpartijrisico ontstaan. Aanvullende informatie over de gevolgen van transacties buiten de handelsplatformen kunnen op verzoek van de Cliënt worden verstrekt.

- Marketmakers en andere verschafters van liquiditeit.

Voor niet-beursgenoteerde producten handelt de Bank voor eigen rekening (als opdrachtgever). Aan particuliere cliënten verstrekte prijzen zijn gebaseerd op quotes op de interbancaire markt met gespecialiseerde investeringsbanken. Deze transacties vinden onderhands («Over the Counter») plaats, en voor elke handelstransactie wordt er een bilaterale overeenkomst aangegaan tussen de Cliënt en de Bank. Zodra er een transactie plaatsvindt, worden de koersen met interne modellen op dagelijkse basis gecontroleerd.

Ten gevolge van gebrek aan liquiditeit of door de specifieke eigenschappen van elke transactie, worden alle orders, voor wat betreft de tijdige uitvoering, naar best vermogen uitgevoerd.

IV. SOORTEN ORDERS

- Markttorder: Order om te kopen of verkopen zonder voorbehoud met betrekking tot de prijs. Dit type order heeft een grote kans blootgesteld te staan aan een koers die aanzienlijk afwijkt van de geldende beurskoers. Indien sommige handelsplatformen de markttorder niet accepteren, zal de Bank de Cliënt verzoeken een limiet op de order te plaatsen.
- Limietorder: Order om te kopen of verkopen met een koersvoorwaarde (maximum aankoop prijs of minimum verkoop prijs). Wanneer de limiet afwijkt van de geldende beurskoers, wordt de order mogelijk niet onmiddellijk uitgevoerd. Tenzij de Cliënt nadrukkelijk anders aangeeft, maakt de Bank limietorders voor aandelen die aan een RM of MTF genoteerd worden en die niet onmiddellijk worden uitgevoerd openbaar, om de uitvoering te vergemakkelijken. Een limietorder wordt openbaar gemaakt door de order op een gereguleerde markt of een MTF in te dienen voor uitvoering of door deze via een aanbieder van dararapporteringsdiensten te publiceren
- Stoploss-markttorder: Order om te verkopen tegen de beurskoers als de stopkoers is bereikt of doorbroken. De uitvoeringsprijs kan onder of boven de geldende beurskoers liggen.
- Stoploss-limietorder: Order om tegen een minimumverkoop prijs te verkopen als de stopkoers is bereikt of doorbroken. Zodra de stopkoers is bereikt, wordt de order in het markttorderboek tegen de limietkoers weergegeven. De uitvoeringsprijs kan onder of boven de geldende beurskoers liggen.
- Algoritmische order: Door een strategisch computeralgoritme volgens specifieke parameters of voorwaarden uitgevoerde order. Computeralgoritmes worden gebruikt voor grote orders om hun impact op de markt te minimaliseren. Dit type order wordt gebruikt om de marktimact te minimaliseren of om de specifieke instructies van de Cliënt in acht te nemen (bijvoorbeeld om orders per percentage of volume uit te voeren of om de volumegewogen gemiddelde koers proberen te volgen).

V. SPECIEKE INSTRUCTIES VAN CLIËNTEN

Wanneer de Cliënt specifieke instructies heeft gegeven, zal de Bank overeenkomstig deze specifieke instructies de order uitvoeren, plaatsen of doorgeven. De optimale-uitvoeringsplicht is alleen van toepassing op de onderdelen van de order die niet onder de specifieke instructie vallen.

Het is mogelijk dat de Bank ten gevolge van specifieke instructies van de Cliënt, voor de orderuitvoering waar deze instructies betrekking op hebben, niet de voldoende stappen neemt die ze in haar Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars heeft opgenomen en geïmplementeerd om het best mogelijke resultaat te behalen.

VI. AFHANDELING VAN CLIËNTENORDERS

De Bank zorgt voor de snelle en eerlijke verwerking van haar Cliëntenorders. De Cliëntenorders worden onmiddellijk en nauwkeurig opgenomen en toegewezen. De Cliëntenorders worden uitgevoerd in volgorde van binnenkomst en onmiddellijk, voor zover de aard van de order en de marktomstandigheden dit toestaan en de belangen van de Cliënt geen andere werkwijze vereisen.

De particuliere Cliënten worden onmiddellijk geïnformeerd over ernstige moeilijkheden die de uitvoering van hun orders kunnen beïnvloeden.

De Cliënten dienen zich bewust te zijn van de nalegingsvereisten en de ordergroottefilters die de Bank heeft aangebracht in het orderbeheersysteem.

Handelsplatformen en/of andere effectenmakelaars kunnen ook filters toepassen. De filters worden toegepast om een ordelijke markt te bewerkstelligen en kunnen ertoe leiden dat orders in de wacht worden gezet of vertraagd worden, wat tot een afwijking van de verwachte aan- of verkoop prijs kan leiden. De Bank kan bij het toepassen van deze controlemechanismen niet aansprakelijk worden gesteld voor deze afwijkingen.

VII. SAMENVOEGING EN SPLITSING VAN CLIËNTENORDERS

De orders van de Cliënt kunnen naar goeddunken van de Bank worden samengevoegd met orders van andere Cliënten. Bovendien kan de Bank de orders van de Cliënt zowel splitsen als samenvoegen, alvorens deze uit te voeren.

Als de Cliënt instemt met dit uitvoeringsbeleid, geeft de Cliënt de Bank zijn toestemming om zijn orders te splitsen of ze met die van andere Cliënten samen te voegen, zodat ze tegelijk kunnen worden uitgevoerd.

Orders worden alleen samengevoegd of gesplitst wanneer de Bank redelijkerwijze aanneemt dat het onwaarschijnlijk is dat samenvoeging of splitsing nadelig is voor de Cliënt.

Samenvoeging en splitsing kunnen in sommige gevallen ertoe leiden dat de Cliënt een minder gunstige prijs ontvangt dan wanneer de orders van de Cliënt gescheiden of samen, voor zover van toepassing, zouden zijn uitgevoerd.

Samengevoegde orders worden toegewezen aan Cliënten in overeenstemming met een door de Bank vooraf vastgestelde allocatie.

De Bank verrekent gedeeltelijk ingediende orders op prorata-basis.

VIII. INSTEMMING VAN DE CLIËNT MET HET UITVOERINGSBELEID

- Instemming met het optimale uitvoerings- en selectiebeleid

Wanneer de Bank wordt verzocht een order uit te voeren, dient de Cliënt zijn toestemming voor en goedkeuring van dit optimale uitvoerings- en selectiebeleid te herhalen, dat al eerder door de Cliënt is goedgekeurd via zijn goedkeuring van de Algemene Voorwaarden van de Bank (zoals gewijzigd).

- Uitvoering buiten een gereguleerde markt, Multi Trading facility of Organised Trading Facility

Wanneer de Bank Cliëntenorders buiten een RM, MTF of OTF uitvoert, wordt de Cliënt vooraf om zijn nadrukkelijke toestemming gevraagd alvorens hun orders buiten een handelsplatform te plaatsen.

IX. INFORMATIE OVER DE TOP VIJF PLAATSEN VAN UITVOERING / EFFECTENMAKELAARS EN DE VERKREGEN UITVOERINGSKWALITEIT.

Voor de uitvoering van orders publiceert de Bank zonder kosten voor elke klasse financiële instrumenten de top vijf van Plaatsen van uitvoering wat betreft handelsvolume waar ze in het voorgaande jaar Cliëntenorders heeft uitgevoerd of geplaatst en van de uitvoeringskwaliteit ervan, die ze op jaarlijkse basis ontvangt.

Voor de Ontvangst & het doorgeven van orders en voor portefeuillebeheer publiceert de Bank, zonder kosten, voor elke klasse financiële instrumenten de top vijf van beleggingsmaatschappijen (effectenmakelaars) wat betreft handelsvolume waar ze in het voorgaande jaar Cliëntenorders heeft uitgevoerd of geplaatst en van de uitvoeringskwaliteit, die ze op jaarlijkse basis ontvangt.

De Bank zal deze informatie op haar website publiceren (www.kbl.lu), in een downloadbaar, elektronisch formaat, zonder beperkingen. Deze informatie wordt uiterlijk op 30 april na het einde van de periode waar deze betrekking op heeft (30 april 2018 voor uitgevoerde Cliëntenorders gedurende 2017) gepubliceerd, en blijft minimaal 2 jaar beschikbaar.

X. CONTROLE, TOETSING EN WIJZIGING VAN HET BELEID

De Bank controleert op regelmatige wijze de effectiviteit van het Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars, en corrigeert tekortkomingen, indien van toepassing. De Bank evalueert met name plaatsen van uitvoering die zijn opgenomen in het beleid inzake Optimale Uitvoering & Optimale Selectie door rekening te houden met uitvoeringsgegevens waaronder gegevens met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit van transacties die de plaatsen van uitvoering hebben gepubliceerd.

Om haar Optimale-Uitvoeringsplicht na te leven, kan de Bank de plaatsen van uitvoering of de derde-effectenmakelaars/tegenpartijen wijzigen.

De Bank evalueert jaarlijks haar Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars en wanneer zich een wijziging voordoet die van invloed is op het vermogen van de Bank om het best mogelijke resultaat voor haar Cliënten te behalen.

Naar aanleiding van deze controle en evaluatie, kan de Bank dit Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars wijzigen en aanpassen in de algemene voorwaarden in artikel 39.6 van het Algemeen Reglement der Verrichtingen is vastgelegd.

Eventuele wijzigingen van betekenis in het Beleid voor de Uitvoering van Orders en de Selectie van Effectenmakelaars zal overigens worden gepubliceerd op de website van de Bank (www.kbl.lu).

XI. OPTIMALE UITVOERINGSFACTOREN

a. SCHULDINSTRUMENTEN

- Bereik: Obligaties, Geldmarktinstrument.
- Soorten orders: Marktorder, Limietorder (onder bepaalde omstandigheden)
- Uitvoeringsfactoren voor de particuliere Cliënt: Het totale aankoopbedrag, waaronder de prijs van het financiële instrument en de kosten met betrekking tot de uitvoering.
- Uitvoeringsfactoren voor professionele cliënten:
 - Prijs
 - Omvang van de transactie en marktimpact
 - Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
 - Kosten
 - Snelheid
 - Overige factoren.
- Afhandeling van orders:

De prijsvaststelling en de uitvoering van obligaties worden gekenmerkt door een handmatig proces en de indicatieve koersen die beschikbaar zijn op de ALLQ pagina's op Bloomberg (dat als een Multilateral Trading Facility of MTF functioneert) op voorwaarde dat de Bank toestemming heeft van derden om tegen hun prijzen te handelen.

Wanneer de Dealing Desk van de Bank een Cliëntenorder ontvangt, verzoekt zij via de TSOX-functionaliteit van Bloomberg de drie providers met de beste prijzen om een offerte.

Orders voor minder liquide obligaties of geldmarktinstrumenten waarvoor geen MTF-koers beschikbaar is, kunnen worden uitgevoerd aan de beurs waar zij zijn genoteerd. Als de Bank niet in staat is de transactie uit te voeren op een beurs, richt zij zich tot de lead manager om de Cliënt een prijs te verschaffen.

De Bank kan als tussenpersoon of als opdrachtgever handelen.

In het geval van illiquide obligaties kan door de onvoldoende aanwezigheid van verstrekkers van liquiditeiten of door volatiele marktomstandigheden de uitvoering worden vertraagd en kan de prijs afwijken ten opzichte van de verwachte prijs. De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld voor deze afwijking.

De limietorder wordt voor bepaalde liquide obligaties aanvaardt en met beperkte geldigheid. Wanneer limietorders niet onmiddellijk uitvoerbaar zijn in Bloomberg, wordt de Cliëntenorder geplaatst in UBS PIN FI (een elektronisch handelsplatform van UBS) of in een gereguleerde markt. De Cliënt dient zich ervan bewust te zijn dat niet alle obligaties op UBS PIN FI of in een gereguleerde markt kunnen worden geplaatst.

b. EFFECTEN, AANDELEN & AANDELENCERTIFICATEN

- Bereik: De koop en verkoop van cash-aandelen en op aandelen lijkende producten.
- Soorten orders: Marktorder, Limietorder, Stoporder, Stoplimietorder, Algoritmische order.
- Uitvoeringsfactoren voor de particuliere Cliënt: Het totale aankoopbedrag, waaronder de prijs van het financiële instrument en de kosten met betrekking tot de uitvoering.
- Uitvoeringsfactoren voor professionele Cliënten:
 - Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
 - Prijs
 - Omvang van de transactie en marktimpact
 - Kosten
 - Snelheid
 - Overige factoren.
- Afhandeling van orders:

De Bank handelt als tussenpersoon. De prijzen worden bepaald op de verschillende handelsplatformen waar de orders via een beveiligde berichtendienst (Swift of Fix) heen worden geleid.

De Bank heeft via haar effectenmakelaars toegang tot verschillende intelligente order routers die meerdere handelsplatformen kunnen controleren wanneer zij een effectenorder proberen uit te voeren in een geselecteerde markt. Door gebruik te maken van intelligente order routers heeft de Bank toegang tot betere prijzen, aanvullende liquiditeit en een grotere kans op uitvoering.

Intelligente order routers kiezen automatisch de beste plaats van uitvoering wat betreft de prijs. Een Cliëntenorder kan automatisch worden gesplitst en op verschillende handelsplatformen worden uitgevoerd. Deze procedure leidt niet tot aanvullende kosten voor de Cliënt.

Zoals hierboven vermeld, kunnen sommige filters van toepassing zijn. Een filter kan bijvoorbeeld het voldoende aanbod van de effecten op de rekening van de Cliënt controleren, bij een verkooporder of orderlimiet, wanneer de limiet te ver van de laatst bekende marktprijs in de database van Bank verwijderd is (meestal de slotkoers van de voorgaande handelsdag).

Wanneer er geen filterregel wordt toegepast, wordt de order elektronisch verzonden naar de effectenmakelaar. Wanneer filterregels worden toegepast, analyseert de Bank de markt en besluit, te goeder trouw, om de order op elektronische wijze naar de effectenmakelaar te sturen of om de order tijdelijk vast te houden teneinde een betere prijs te krijgen, rekening houdend met de kenmerken van de markt, het instrument en de kenmerken van de order.

De Bank besluit naar eigen goeddunken de order vast te houden of tot de toepassing van een algoritme om een te grote marktimpact te voorkomen.

De Cliënt dient zich er echter van bewust te zijn dat prijsvolatiliteit één factor is die de orderuitvoering kan beïnvloeden en dat het vasthouden van de order mogelijk tot een afwijking van de verwachte aan- of verkoopprijs kan leiden. De Bank kan door het vasthouden van de order om de marktimpact te minimaliseren niet aansprakelijk worden gesteld voor deze afwijkingen.

Bij de uitvoering van een Exchange Traded Funds (ETF) heeft de Bank toegang tot verschillende ETF-marketmakers via het elektronische handelsplatform Tradeweb, een geregistreerd handelsmerk. Hierdoor heeft de Bank toegang tot betere prijzen, aanvullende liquiditeit en een grotere kans op uitvoering.

c. BEURSGENOTEERDE DERIVATEN

- Bereik: De aan- en verkoop van Beursgenoteerde Opties en Futures voor speculatieve en afdekkingsdoeleinden.
- Soorten orders: Marktorder, Limietorder, Stoporder, Strategieorder.
- Uitvoeringsfactoren voor de particuliere Cliënt: Het totale aankoopbedrag, waaronder de prijs van het financiële instrument en de kosten met betrekking tot de uitvoering.
- Uitvoeringsfactoren voor Professionele Cliënten:
 - Prijs
 - Omvang van de transactie en Marktimpact
 - Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
 - Kosten
 - Snelheid
 - Overige factoren.
- Afhandeling van orders:

Derivatenorders worden beschouwd als «specifieke instructies» (orders waarvoor de Cliënt de uitvoeringsinstructies specificeert). De Cliënt moet de «Opties- en Futuresovereenkomst» ondertekenen om gemachtigd te zijn voor het plaatsen van orders in beursgenoteerde derivaten.

De Bank heeft UBS als enige coördinerende effectenmakelaar geselecteerd. UBS is ook de belangrijkste effectenmakelaar van de Bank, zodat de Bank de kosten kan minimaliseren.

De Bank handelt namens de Cliënten (als tussenpersoon).

De uitvoering van derivaten wordt gekenmerkt door de handmatige procedure. De orders worden handmatig (telefonisch) ontvangen en geplaatst via het elektronische handelsplatform Swiskey, een geregistreerd handelsmerk van UBS of via EMSX Bloomberg, een beheersysteem voor orderuitvoering van Bloomberg.

De order wordt geplaatst op de relevante markt en volgens de regels van deze markt uitgevoerd. De Bank ondersteunt geen fysieke leveringen van het onderliggende effect wanneer een future vervalt.

d. RECHTEN VAN DEELNEMING IN INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING (ICB)

- Reikwijdte: intekenen op, inkoop van, switchen van rechten van deelneming in Instellingen voor Collectieve Belegging (ICB).
- Afhandeling van orders:

Inschrijvings- en terugbetalingsorders worden doorgezonden naar de transferagent (rechtstreeks of indirect via een orderverzamelaar of een derde partij) die de aanbieder heeft gekozen.

De Netto Inventariswaarde (NIW) wordt op de Cliënt toegepast zolang de order binnen een redelijke tijd binnenkomt, zodat het mogelijk is deze voor de cut-off time naar de transferagent door te zenden om de geldende Netto Inventariswaarde te verkrijgen. Als dit later komt, wordt de volgende NIW toegepast.

De Cliënt dient zich ervan bewust te zijn dat sommige beleggingen in fondsen beschouwd worden als complexe fondsbeleggingen, waarbij rekening moet worden gehouden met de vereiste documentatie van de transferagent, de vereiste vooruitbetaling aan de transferagent en de wijze waarop de order geplaatst dient te worden. De Cliënt dient zich ervan bewust te zijn dat voor deze fondsen de plaatsing van een order vertraging kan oplopen en dat de order kan worden uitgevoerd tegen de volgende beschikbare NIW. De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld voor deze afwijking.

De aanvaarding van inteken-, terugbetalings- en switchorders vindt plaats onder voorbehoud van de aanvaarding door de transferagent en het fonds.

Als een ICB ook op een handelsplatform wordt verhandeld, kan de Cliënt verzoeken deze op de betreffende beurs aan te kopen. Anders wordt de order doorgezonden naar de transferagent.

e. GESTRUCTUREERDE PRODUCTEN

- Reikwijdte: de koop en verkoop van gestructureerde producten.
- Afhandeling van orders:

De Bank handelt voor eigen rekening (als opdrachtgever) namens Cliënten in een gestructureerd product dat wordt gesponsord of uitgegeven door de Bank.

De Bank handelt (als tussenpersoon) namens Cliënten in een gestructureerd product dat niet wordt gesponsord of uitgegeven door de Bank.

- Uitvoeringsfactoren:

Handelsplaats: Op prioritaire basis worden alle gestructureerde producten die op een effectenbeurs worden verhandeld via deze handelsplatformen uitgevoerd (gevallen waarin de uitgevende instelling als marketmaker fungeert). Is dit niet het geval, dan worden gestructureerde producten onderhands verhandeld, op de interbancaire markt, met de oorspronkelijke emittent van het product.

Tijdige uitvoering: Ten gevolge van gebrek aan liquiditeit van dit soort producten, worden alle orders wat betreft de tijdige uitvoering naar best vermogen uitgevoerd.

f. VALUTATERMIJNCONTRACTEN

- Reikwijdte: de koop en verkoop van valutatermijncontracten.
- Afhandeling van orders:

Prijzen van valutatermijncontracten zijn gebaseerd op de spotkoers van het betreffende valutapaar en een spot/termijn-swapkoers.

De spot-component van een valutatermijncontract wordt geprijsd in overeenstemming met de geldende marktprijs voor een standaardhoeveelheid van het betreffende valutapaar, aangepast voor de omvang van de Cliëntenorders.

De termijns wap-component van de prijs is gebaseerd op de spotkoers van het tijdstip waarop de transactie wordt uitgevoerd, met een aanpassing voor termijnpunten (het verschil tussen de rente op de twee valuta's op de toekomstige datum waarop de rente berekend wordt).

Derhalve wordt de prijs die de Bank op enig moment biedt beschouwd als de beste prijs voor de omvang van Cliëntenorder op het moment van de transactie.

g. VALUTAOPTIES

- Reikwijdte: de koop en verkoop van valutaopties.
- Afhandeling van orders:

De Bank verschaft op verzoek prijzen voor valutaopties. De prijsbepaling en uitvoering van valutaopties wordt gekenmerkt door een interbancaire markt. De markt voor valutaopties is niet gericht op kleine individuele orders.

De optieprijs wordt berekend op basis van een aantal factoren, waarvan de belangrijkste de spotkoers van de onderliggende waarde en de impliciete volatiliteit van het betreffende valutapaar zijn.

XII. OPTIMALE SELECTIEFACTOREN

Aangezien de Bank Cliëntenorders voor uitvoering kan doorzenden naar derden, een externe effectenmakelaar of een tegenpartij, neemt de Bank alle voldoende stappen om de effectenmakelaars of tegenpartijen te selecteren die het de Bank mogelijk maken haar optimale uitvoeringsplicht na te leven.

a. INDELING VAN KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS

De Bank heeft ervoor gekozen zich als «professionele cliënt» te beschouwen en verzoekt effectenmakelaars hen als zodanig in te delen.

Dit legt hen een optimale-uitvoeringsplicht op ten opzichte van de Bank.

b. CRITERIA VOOR DE SELECTIE VAN DE BESTE FINANCIËLE TEGENPARTIJEN VOOR DE ORDERUITVOERING

Voor retail-cliënten baseert de Bank zich op de totale kostprijs bij de selectieprocedure om de externe effectenmakelaars of tegenpartijen te selecteren die het de Bank mogelijk maken haar optimale-uitvoeringsplicht na te leven.

Voor professionele Cliënten baseert de Bank zich op de volgende criteria om de externe effectenmakelaars of tegenpartijen te selecteren die het de Bank mogelijk maken haar optimale-uitvoeringsplicht na te leven.

- Kwalitatieve aspecten:
 - Toegang tot plaatsen van uitvoering;
 - Kwaliteit van de uitvoering (wat betreft de prijs, kosten, uitvoeringssnelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling);
 - Connectiviteit;
 - Kwaliteit van de Middle- en Backofficeondersteuning (bevestiging, verrekening);
 - Kwaliteit van de relatie en de dienstverlening (met inbegrip van het algoritme-aanbod);
 - De samenhang tussen het uitvoeringsbeleid van de Bank en dat van de effectenmakelaar.
- Kwantitatieve aspecten Hoogte makelaarscourtage.

Onder bepaalde omstandigheden (zoals bijzondere marktomstandigheden of een tijdelijke onderbreking bij een effectenmakelaar enz.), kan de Bank de Cliëntenorder doorgeven aan een entiteit die niet door de Bank is geselecteerd teneinde te het handelen in het belang van de Cliënten.

c. PROCEDURES VOOR EN FREQUENTIE VAN DE SELECTIE VAN EFFECTENMAKELAARS – TAKEN VAN HET GROUP BROKER COMMITTEE

De Bank evalueert de effectenmakelaars jaarlijks op basis van bovenvermelde criteria.

Het Group Broker Committee van de Bank is daarom verantwoordelijk voor

- Definitie en goedkeuring van het selectieproces van makelaars die uitvoerende diensten verrichten;
- Selectie van nieuwe effectenmakelaars;
- Beoordeling van effectenmakelaars gebaseerd op bovenvermelde criteria;
- Definitie en goedkeuring van het selectieproces van handelsplatformen;
- Definitie en goedkeuring van de processen om de kwaliteit van de geleverde uitvoering te evalueren;
- Definitie en goedkeuring van de processen om de kwaliteit van de uitvoeringsalgoritmen te evalueren;
- De opsplitsing van de onderzoekskosten en de makelaarscourtage al naargelang de orderuitvoering.

OVERZICHT VAN DOOR DE BANK GEBRUIKTE UITVOERINGSPLAATSEN / EFFECTENMAKELAARS

Deze overzichten zijn niet uitputtend en alfabetisch gerangschikt.

De Bank kan, in overeenstemming met haar optimale-uitvoeringsplicht, gebruik maken van handelsplatformen die niet zijn opgenomen in dit overzicht.

Financiële instrumenten specifieke bijlage n°1		EFFECTEN, AANDELEN & AANDELENCERTIFICATEN, ETF'S
PLAATSEN VAN UITVOERING		VOORKEURSEFFECTENMAKELAARS
AMERICAN STOCK EXCHANGE	BEURS VAN MILAAN	BANK VONTOBEL AG ZUERICH
AQUIS EXCHANGE (MTF)	NASDAQ STOCK EXCHANGE	EXANE S.A.
BATS (MTF)	NYSE ARCA	INSTINET CORP. LONDON
CHI-X (MTF)	SIX SWISS EXCHANGE	KEPLER CAPITAL MARKETS SA
BEURS VAN KOPENHAGEN	BEURS VAN STUTTGART	LOMBARD ODIER GENEVE
EURONEXT	BEURS VAN TOKYO	VIRTU
BEURS VAN FRANKFURT	BEURS VAN TORONTO	
BEURS VAN LONDEN	TURQUOISE (MTF)	
BEURS VAN LUXEMBOURG	VIRT-X	
BEURS VAN MADRID	XETRA	

Financiële instrumenten specifieke bijlage n°2		OBLIGATIES
PLAATSEN VAN UITVOERING		VOORKEURSEFFECTENMAKELAARS
EURONEXT	BARCLAYS CAPITAL	JP MORGAN SECURITIES LONDON
BEURS VAN FRANKFURT	BNP LONDON	KBL EPB
MTF - BLOOMBERG	CITIGROUP GLOBAL MARKET	MERRILL LYNCH LONDON
BEURS VAN LUXEMBURG	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON INT.	MORGAN STANLEY LONDON
BEURS VAN MILAAN	DZ BANK FRANKFURT	ODDO PARIS
SIX SWISS EXCHANGE	GOLDMAN SACHS LONDON	RABOBANK NEDERLAND
BEURS VAN STUTTGART	HSBC LONDON	UBS LONDON
	HYPOVEREINSBANK MUENCHEN	ZURICHER KANTONALBANK

Financiële instrumenten specifieke bijlage n°3		BEURSGENOTEERDE DERIVATEN (OPTIES & FUTURES)
PLAATSEN VAN UITVOERING		VOORKEURSEFFECTENMAKELAARS
CBOT	LIFFE EXCHANGE	UBS LONDON
CME	MADRID EXCHANGE	
KOPENHAGEN OMX	MEFF	
EUREX	OCC OPTIONS EXCHANGE	
EURONEXT DERIVATIVES AMSTERDAM	OSLO OMX	
EURONEXT DERIVATIVES BRUSSELS	SINGAPORE EXCHANGE	
EURONEXT DERIVATIVES PARIS	STOCKHOLM EXCHANGE	
IDEM	TORONTO TMX	