

Algemene Voorwaarden Beleggingsdienstverlening
van Schretlen & Co N.V.



Algemene Voorwaarden Beleggingsdienstverlening van Schretlen & Co N.V.

Deze Algemene Voorwaarden zijn van toepassing op de beleggingsdienstverlening door Schretlen & Co N.V. aan haar Cliënten. Schretlen & Co N.V. beschikt over een vergunning als kredietinstelling en is als kredietinstelling, beleggingsonderneming en financiële dienstverlener ingeschreven in het register zoals bedoeld in artikel 1:107 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) gehouden door De Nederlandsche Bank N.V. (www.dnb.nl) respectievelijk de Stichting Autoriteit Financiële Markten (www.afm.nl) te Amsterdam.

Van deze Algemene Voorwaarden zal het Beleidsdocument van Schretlen een integraal onderdeel uitmaken, met inachtneming van de wijzigingen zoals deze daarin van tijd tot tijd zullen worden aangebracht. Het Beleidsdocument bestaat uit de volgende documenten:

- I. Korte beschrijving van de maatregelen ter bescherming van uw financiële instrumenten en gelden bij Schretlen & Co;
- II. Informatie over het orderuitvoeringsbeleid van Schretlen;
- III. Beknopte beschrijving beleid inzake belangenconflicten.

De meest actuele versie van het Beleidsdocument van Schretlen & Co is steeds te vinden op www.schretlen.com.

Voor de bemiddeling bij de aan- en verkoop van opties dient tevens de 'Verklaring inzake Optiehandel' en/of de 'Appendix Special Products' te worden ondertekend. Voor de bemiddeling in (financiële) termijncontracten (futures) dient tevens de 'Verklaring inzake Financiële Termijnhandel' te worden ondertekend. In geval van afwijkingen tussen deze Algemene Voorwaarden en de specifiek op opties en (financiële) termijncontracten van toepassing zijnde bepalingen, zullen laatstgenoemde bepalingen prevaleren.

Afhankelijk van de verleende diensten en/of het gekozen communicatiekanaal kunnen naast deze Algemene Voorwaarden ook andere voorwaarden van toepassing zijn, respectievelijk kan worden verlangd dat ook andere overeenkomsten dan wel verklaringen worden ondertekend.

Voor zover daarvan in deze Algemene Voorwaarden niet is afgeweken, zijn op de dienstverlening van Schretlen ook de Algemene Bankvoorwaarden van toepassing.

1. Definities

- a) Schretlen:
Schretlen & Co N.V., gevestigd te Amsterdam.
- b) Bewaarnemer:
B.V. Bewaarbedrijf Schretlen & Co, waarvan de statutaire doelomschrijving beperkt is tot het op eigen naam doch voor rekening en risico van de Cliënt bewaren van effecten en rechten ten aanzien van effecten, alsmede het sluiten van overeenkomsten en het (doen) verrichten van werkzaamheden die aan het in bewaring nemen daarvan dienstig zijn, waarbij onder effecten wordt verstaan alle als zodanig door de Bewaarnemer aanvaarde goederen.
- c) Cliënt(en):
degenen of degenen, of bij een vennootschap onder firma, een maatschap en na invoering van de Wet Personenvennootschappen een openbare vennootschap of een stille vennootschap, de vennoten of de maten, zowel tezamen als ieder afzonderlijk, voor wie Schretlen een effectenrekening aanhoudt dan wel aan wie Schretlen beleggingsdiensten verleent.
- d) Financiële Instrumenten:
 1. effecten zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft;
 2. geldmarktinstrumenten;
 3. rechten van deelneming in een beleggingsinstelling, niet zijnde effecten;

4. opties, futures, swaps, rentetermijncontracten of andere derivatencontracten die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;
5. opties, futures, swaps, rentetermijncontracten of andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen en in contanten moeten of mogen worden afgewikkeld naar keuze van een van de partijen, tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft;
6. opties, futures, swaps of andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen, alleen kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering en worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
7. andere opties, futures, swaps of termijncontracten dan bedoeld onder 6 of andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen, kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd zijn, en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten hebben;
8. afgeleide instrumenten voor de overdracht van kredietrisico;
9. financiële contracten ter verrekening van verschillen;
10. opties, futures, swaps, termijncontracten of andere derivatencontracten met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, emissievergunningen, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en die contant moeten, of, op verzoek van een der partijen, kunnen worden afgewikkeld, anderszins dan op grond van een verzuim of een ander ontbindend element of ander derivatencontract met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices of maatregelen dan hiervoor vermeld en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezitten;
11. alle andere instrumenten die van tijd tot tijd in de Wft als financieel instrument worden aangemerkt.

e) Effectenrekening:

een in de administratie van Schretlen en/of de Bewaarnemer op naam van de Cliënt aangehouden rekening waarop de Financiële Instrumenten van de Cliënt bij Schretlen en/of de Bewaarnemer worden aangehouden.

f) Geldrekening:

een daartoe aangewezen rekening op naam van de Cliënt bij Schretlen, ten laste waarvan Schretlen de in het kader van de dienstverlening door de Cliënt verschuldigde bedragen kan incasseren en waarop Schretlen de aan de Cliënt toekomende bedragen kan bijschrijven.

g) Bestensorders:

orders die in beginsel worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende koers nadat de order is ingevoerd in het handelssysteem van de gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit waarop deze order wordt uitgevoerd.

h) Limietorders:

orders waaraan door de Cliënt een maximale koopprijs dan wel een minimale verkoopprijs is meegegeven en die uitsluitend voor uitvoering in aanmerking komen wanneer de koers binnen de limiet valt.

2. Werkingssfeer

De beleggingsdienstverlening door Schretlen aan de Cliënt is onderworpen aan deze Algemene Voorwaarden. Het in deze Algemene Voorwaarden bepaalde geldt voor zover daarvan niet is afgeweken in bijzondere voorwaarden die van toepassing zijn op door Schretlen verleende specifieke diensten.

3. Cliëntclassificatie

- a) De Cliënt zal worden ingedeeld in de categorie van niet-professionele beleggers. Deze indeling zal gelden voor alle door Schretlen verleende beleggingsdiensten en nevendiensten en ongeacht de soort Financiële Instrumenten waarin de Cliënt transacties wenst te verrichten.
- b) Schretlen zal geen medewerking verlenen aan een verzoek van de Cliënt om als een professionele belegger dan wel in aanmerking komende wederpartij te worden aangemerkt.

4. Zorgplicht van Schretlen

Schretlen dient bij haar dienstverlening de nodige zorgvuldigheid in acht te nemen. Zij zal daarbij naar beste vermogen met de belangen van de Cliënt rekening houden, met dien verstande dat zij niet gehouden is gebruik te maken van niet openbare informatie, waaronder koersgevoelige informatie.

5. Wet Bescherming Persoonsgegevens

Schretlen verwerkt persoonsgegevens voor het adviseren over en het leveren van financiële diensten. Bij de verwerking van persoonsgegevens gaat Schretlen uiterst zorgvuldig te werk. Schretlen gebruikt alleen die gegevens die nodig zijn voor een optimale dienstverlening.

Vastgelegde persoonsgegevens zijn beschikbaar voor Schretlen, ten behoeve van het geven van geschikte adviezen, indien van toepassing voor het verlenen van haar diensten. Daarbij blijven onverkort de interne en wettelijke regels voor de uitwisseling van persoonsgegevens van toepassing. Daarnaast gebruikt Schretlen deze gegevens voor activiteiten die zijn gericht op het verdiepen van de relatie met de Cliënt en ter voorkoming, detectie en bestrijding van fraude en witwassen.

Persoonsgegevens kunnen zonder toestemming van de Cliënt aan derden worden verstrekt, indien dat bijvoorbeeld:

- voortvloeit uit de wet;
- voortvloeit uit verplichtingen die Schretlen jegens de Cliënt aangaat of is aangegaan;
- noodzakelijk is voor het bewaken van de integriteit van het financiële stelsel.

Op verzoek (en na afdoende legitimatie) ontvangt de Cliënt een overzicht van de door Schretlen verwerkte persoonsgegevens. Bij eventuele onjuistheden kan de Cliënt deze gegevens laten aanpassen. De Cliënt heeft het recht bezwaar te maken tegen het gebruik van persoonsgegevens voor marketingdoeleinden op het aan het eind van deze Algemene Voorwaarden genoemde adres.

6. Verstrekken informatie over de Cliënt

- a) Schretlen kan verplicht zijn om op basis van een informatieverzoek dan wel op eigen initiatief informatie aan een toezichthouder of andere bevoegde autoriteit te verstrekken over de op de Cliënt betrekking hebbende (persoons)gegevens, diens orders en/of op de Effectenrekening aangehouden Financiële Instrumenten. Schretlen is uit hoofde van de relevante wetgeving niet altijd verplicht om de Cliënt hiervan op de hoogte te stellen en kan in voorkomende gevallen zelfs wettelijk verplicht zijn tot geheimhouding daarvan.
- b) Op grond van contractuele of wettelijke bepalingen kan een derde gerechtigd zijn om van Schretlen te verlangen dat op de Cliënt betrekking hebbende (persoons)gegevens worden verstrekt. Het niet voldoen aan een zodanige verplichting kan onder meer tot gevolg hebben dat de aan de Financiële Instrumenten verbonden rechten (zoals het recht op dividend en het stemrecht) en/of de verhandelbaarheid van de Financiële Instrumenten wordt opgeschort respectievelijk beperkt. Schretlen is bevoegd, doch niet verplicht, om in voorkomende gevallen, indien daartoe naar haar oordeel een voldoende grondslag bestaat (doch zonder verplicht te zijn daarnaar een nader onderzoek in te stellen), de door de derde gevraagde (persoons)gegevens te verstrekken.

7. Bureau Kredietregistratie

Schretlen neemt deel aan een stelsel van kredietregistratie en zal, wanneer zij hiertoe op basis van een wettelijk voorschrift verplicht is of wanneer zij dit anderszins noodzakelijk acht, informatie aangaande de kredietwaardigheid van de Cliënt opvragen bij het Bureau Kredietregistratie (BKR) te Tiel. Een eventuele door Schretlen aan de Cliënt verleende kredietfaciliteit zal voor registratie worden gemeld bij het BKR. Ook van onregelmatigheden in de afwikkeling van die kredietfaciliteit zal, overeenkomstig het Algemeen Reglement van de Stichting Kredietregistratie, bij het BKR melding worden gedaan.

8. Diensten/beperkingen

- a) Schretlen biedt als beleggingsonderneming diensten aan terzake van al dan niet op gereguleerde markten of multilaterale handelsfaciliteiten verhandelde Financiële Instrumenten, verricht daarbij de werkzaamheden die het beheer van een Effectenrekening met zich meebrengt en treedt (al dan niet door het inschakelen van de Bewaarnemer) op als bewaarnemer van Financiële Instrumenten.
- b) De Cliënt is bevoegd Schretlen schriftelijke specificaties te verstrekken terzake van eventuele beperkingen met betrekking tot de markten waarop de transacties in Financiële Instrumenten ten behoeve van de Cliënt zullen worden uitgevoerd en afgewikkeld.
- c) Schretlen is bevoegd de beleggingsdiensten en al hetgeen daarmee samenhangt te beëindigen, nadat Schretlen de Cliënt daarvan voorafgaand in kennis heeft gesteld. Voorts is Schretlen respectievelijk de Bewaarnemer bevoegd om de bewaarneming van Financiële Instrumenten die niet bij een (inter)nationale centrale bewaarinstelling in bewaring kunnen worden gegeven te beëindigen, nadat Schretlen de Cliënt daarvan voorafgaand in kennis heeft gesteld. De Cliënt zal in deze gevallen binnen een door Schretlen daartoe te stellen termijn aan Schretlen de benodigde opdrachten verstrekken opdat zal worden overgegaan tot (i) overboeking van de betreffende Financiële Instrumenten naar een andere kredietinstelling, of (ii) uitlevering van de betreffende Financiële Instrumenten, of (iii) verkoop daarvan voor rekening en risico van de Cliënt. Indien de Cliënt niet tijdig opdracht verstrekt is Schretlen bevoegd om de betreffende Financiële Instrumenten op een door Schretlen te bepalen tijdstip namens en voor rekening en risico van de Cliënt te vervreemden, ongeacht de alsdan te realiseren verkoopopbrengst. Schretlen en de Bewaarnemer zijn gerechtigd Financiële Instrumenten welke naar hun redelijk oordeel, gelet op de staat waarin de uitgevende instelling van die Financiële Instrumenten is komen te verkeren, niet meer voor (open) bewaring in aanmerking komen, van de Effectenrekening te verwijderen.

9. Risico's beleggen in Financiële Instrumenten

- a) De Cliënt is bekend met het voor de Effectenrekening vastgestelde cliëntprofiel zoals dat door Schretlen aan de Cliënt is bevestigd. De Cliënt dient Schretlen te informeren indien zich wijzigingen voordoen in diens financiële positie, diens kennis en ervaring met het doen van beleggingen, diens beleggingsdoelstellingen en diens risicobereidheid, dan wel zich andere omstandigheden voordoen die gevolgen kunnen hebben ten aanzien van het voor de Effectenrekening vastgestelde cliëntprofiel.
- b) De Cliënt is zich er van bewust dat bij Bestensorders geen zekerheid bestaat over de koers waartegen de order wordt uitgevoerd en dat deze koers onder omstandigheden substantieel kan afwijken van de laatst bekende koers. Indien de Cliënt Bestensorders geeft, aanvaardt de Cliënt deze risico's volledig.
- c) De Cliënt is zich er van bewust dat uit het beleggen in Financiële Instrumenten verliezen kunnen voortvloeien. De Cliënt dient er op toe te zien voortdurend in staat te zijn om deze verliezen te dragen.
- d) De Cliënt erkent dat hij volledig door Schretlen is geïnformeerd over de risico's verbonden aan het beleggen in Financiële Instrumenten. De Cliënt is zich volledig bewust van de risico's verbonden aan het beleggen in Financiële Instrumenten. De Cliënt aanvaardt deze risico's volledig.
- e) Voor zover de Cliënt bij het beleggen in Financiële Instrumenten gebruik maakt van een financiering, marginverplichtingen aangaat dan wel anderszins geheel of gedeeltelijk met geleend geld belegt, is de Cliënt zich er van bewust het risico te lopen zijn inleg te verliezen en zelfs een schuld over te houden.
- f) De waarde van beleggingen in Financiële Instrumenten kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

10. Beleggingsadviezen

Indien de Cliënt gebruik maakt van een door Schretlen aangeboden service-concept waarbij beleggingsadvies wordt verleend. Schretlen is daarbij niet gehouden tot het ongevraagd verstrekken van beleggingsadviezen aan de Cliënt. De in het kader van de beleggingsdienstverlening eventueel aan de Cliënt te geven beleggingsadviezen zijn gebaseerd op verwachtingen en mogen nimmer als voorspelling of garantie worden beschouwd. Nimmer mag de Cliënt of een derde ervan uitgaan dat deze verwachtingen zullen uitkomen. De door Schretlen eventueel aan de Cliënt

verstrekke beleggingsadviezen hebben slechts betrekking op de omstandigheden van het moment van het verstrekken van het advies en kunnen derhalve niet geacht worden op een later moment het advies van Schretlen weer te geven. Het staat de Cliënt vrij de beleggingsadviezen van Schretlen al dan niet op te volgen. Schretlen is niet aansprakelijk voor enige schade die het gevolg mocht zijn van het volgen van een door Schretlen gegeven beleggingsadvies, tenzij dit advies op het moment dat het gegeven werd, redelijkerwijs niet gegeven had mogen worden. Schretlen is niet gehouden bij haar dienstverlening gebruik te maken van haar bekende niet openbare informatie, waaronder koersgevoelige informatie. Schretlen is niet gehouden de Cliënt in kennis te stellen van alle openbare dan wel van derden afkomstige informatie. Schretlen staat niet in voor de juistheid en volledigheid van de door haar aan de Cliënt verstrekte informatie voor zover deze berust op externe bronnen en aanvaardt daarvoor geen aansprakelijkheid.

11. Koersinformatie

Schretlen is niet verplicht aan de Cliënt koersinformatie te verstrekken. Schretlen is niet aansprakelijk voor enige schade die het gevolg mocht zijn van door Schretlen aan de Cliënt verstrekte koersinformatie.

12. (Vervallen)

13. Inschakeling van derden

Schretlen en de Bewaarnemer zijn bevoegd om in het kader van de beleggingsdienstverlening en in het kader van de uitvoering van andere overeenkomsten met de Cliënt gebruik te maken van derden, daaronder begrepen doch niet beperkt tot het in bewaring geven van de Financiële Instrumenten aan derden en het verkrijgen van rechten ten aanzien van de Financiële Instrumenten door tussenkomst van derden. Schretlen draagt zorg voor de keuze van derden. Schretlen en de Bewaarnemer zijn niet aansprakelijk voor tekortkomingen van derden indien aannemelijk wordt gemaakt dat bij de keuze van die derde de nodige zorgvuldigheid in acht is genomen. Evenmin zijn Schretlen en de Bewaarnemer aansprakelijk voor tekortkomingen van gereguleerde markten en/of multilaterale handelsfaciliteiten, betaal- en afwikkelingsystemen of (inter)nationale centrale bewaarinstellingen. Indien Schretlen en de Bewaarnemer niet aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van derden zal Schretlen, indien de Cliënt schade heeft geleden, de Cliënt in ieder geval zoveel mogelijk behulpzaam zijn bij het ongedaan maken van diens schade.

14. Beheer Effectenrekening

Schretlen - voor zover nodig daartoe gevolmachtigd door de Bewaarnemer - is belast met het verrichten van de werkzaamheden die het beheer van de Effectenrekening met zich meebrengt. Schretlen is bevoegd tegenover derden de rechten van de Cliënt uit te oefenen, indien dit voor een goed beheer van een Effectenrekening wenselijk is. Schretlen en de Bewaarnemer zijn terzake van de Financiële Instrumenten die zij ten behoeve van de Cliënt houden en behoudens nadere overeenkomst niet bevoegd tot bijeenroeping van een vergadering van aandeelhouders, tot het bijwonen van en het voeren van het woord in een zodanige vergadering, tot het uitoefenen van het stemrecht en tot het doen instellen van een onderzoek naar het beleid en de gang van zaken van een rechtspersoon. Schretlen en/of de Bewaarnemer stelt desgevraagd de Cliënt in de gelegenheid deze rechten uit te oefenen. Behoudens in het geval van opzet of grove schuld van de Bewaarnemer zelf, is de Bewaarnemer jegens de Cliënt niet aansprakelijk voor het beheer van een Effectenrekening.

15. Risico van zendingen

Indien Financiële Instrumenten van de Cliënt ten name van Schretlen doch ten behoeve van de Cliënt aan derden zijn toevertrouwd, verblijven deze aldaar voor risico van de Cliënt. Schretlen is niet aansprakelijk voor schade, ontstaan door het niet behoorlijk overkomen of misverstaan van telefonische, telefax, e-mail of andere elektronische berichten. Schretlen is evenmin aansprakelijk voor schade, ontstaan door vertraging, het tenietgaan of in het ongereede raken van brieven of pakketten aan of door haar verzonden.

16. Adresopgave

Schretlen is bevoegd het laatste haar bekende adres te beschouwen als gekozen woonplaats van de Cliënt voor al hetgeen diens relatie met Schretlen betreft, totdat haar schriftelijk een nieuw adres is meegedeeld.

17. Wijzigingen in de bevoegdheid van de Cliënt

Wijzigingen in de bevoegdheid van de Cliënt of van zijn vertegenwoordigers of gevolmachtigden zullen, ook al heeft inschrijving daarvan in openbare registers plaatsgevonden, tegenover Schretlen eerst van kracht zijn nadat Schretlen daarvan schriftelijk in kennis is gesteld.

18. Effectenrekening op naam van meer Cliënten

Indien Schretlen een Effectenrekening op naam van meer Cliënten aanhoudt, zijn zij - tenzij schriftelijk anders met Schretlen is overeengekomen - zowel tezamen als ieder afzonderlijk bevoegd om alle beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot de tegoeden op de Effectenrekening te verrichten en/of van een eventuele kredietfaciliteit gebruik te maken, zulks onder de volgende bepalingen:

- a) na het overlijden van een Cliënt, indien Cliënt een natuurlijk persoon is, of ontbinding van de Cliënt, indien de Cliënt een rechtspersoon is, blijft/blijven de andere betrokken Cliënt(en) bevoegd om beheers- en beschikkingshandelingen te verrichten;
- b) na het overlijden van een Cliënt hebben diens erfgenamen gezamenlijk dezelfde rechten als de overleden Cliënt had;
- c) na het overlijden van een Cliënt (indien de Cliënt een natuurlijk persoon is) of ontbinding van de Cliënt (indien de Cliënt een rechtspersoon is) eindigt een kredietfaciliteit;
- d) Schretlen kan in naar haar oordeel bijzondere gevallen de medewerking van alle Cliënten verlangen om aan Schretlen opdrachten met betrekking tot de Effectenrekening te verstrekken, over een tegoed op de Effectenrekening te beschikken, of om de Effectenrekening op te zeggen;
- e) na schriftelijke mededeling door een Cliënt - of na overlijden van een Cliënt, na een schriftelijke mededeling door zijn gezamenlijke erfgenamen - aan Schretlen dat hij niet meer wenst dat door iedere Cliënt afzonderlijk beheers- en beschikkingshandelingen verricht worden en/of gebruik wordt gemaakt van een kredietfaciliteit, kunnen slechts alle betrokken Cliënten gezamenlijk beheers- en beschikkingshandelingen verrichten of van een kredietfaciliteit gebruikmaken;
- f) de erkenning door één Cliënt van een door Schretlen verstrekte opgave van de tegoeden op de Effectenrekening is voor alle betrokken Cliënten bindend, behoudens tegenbewijs;
- g) iedere Cliënt is tegenover Schretlen hoofdelijk en voor het geheel aansprakelijk voor al hetgeen Schretlen te vorderen mocht hebben uit hoofde van of in verband met een Effectenrekening en de eventuele kredietfaciliteit;
- h) opheffing van een Effectenrekening op naam van meer Cliënten kan slechts geschieden met instemming van alle betrokken Cliënten;
- i) opgaven en wijzigingen van de 'vaste gegevens' van een Effectenrekening op naam van meer Cliënten kunnen slechts geschieden door alle betrokken Cliënten tezamen.
- j) het cliëntprofiel van de Cliënt die de Effectenrekening opent, zal - behoudens nadere overeenkomst - het cliëntprofiel zijn dat voor de Effectenrekening wordt gehanteerd.

19. Formuliergebruik

De Cliënt dient er zorg voor te dragen dat opdrachten, opgaven en mededelingen aan Schretlen duidelijk zijn en de juiste gegevens bevatten. Formulieren dienen door de Cliënt volledig te worden ingevuld. Andere door Schretlen goedgekeurde informatiedragers of communicatiemiddelen moet de Cliënt overeenkomstig de aanwijzingen van Schretlen gebruiken. Opdrachten tot overboeking voert Schretlen uit op basis van het door de Cliënt opgegeven rekeningnummer en Schretlen is niet gehouden de juistheid van de in de opdracht vermelde gegevens te verifiëren. Schretlen is bevoegd om opdrachten niet uit te voeren indien bij het geven van die opdrachten geen gebruik is gemaakt van door Schretlen vastgestelde of goedgekeurde formulieren of van andere door Schretlen goedgekeurde informatiedragers of communicatiemiddelen, de opdracht niet voldoet aan de door Schretlen gestelde voorwaarden, waaronder mede begrepen de door Schretlen voorgeschreven vorm waarin een mededeling wordt vervaardigd, dan wel indien de order voor Schretlen niet duidelijk is. Schretlen is in deze gevallen niet aansprakelijk voor het niet (tijdig) uitvoeren van de door de Cliënt verstrekte opdracht.

20. Het verstrekken van opdrachten en het uitvoeren van orders

- a) De Cliënt is bevoegd om door middel van de daartoe door Schretlen aangewezen communicatiemiddelen op de daarvoor aangegeven dagen en tijden opdrachten te geven, waaronder orders tot het voor zijn rekening en risico verrichten van transacties in Financiële Instrumenten. Schretlen is bevoegd om een door de Cliënt gegeven order niet uit te voeren indien:
1. bij het geven van die order geen gebruik is gemaakt van de door Schretlen aangewezen communicatiemiddelen,
 2. de order niet voldoet aan de door Schretlen gestelde voorwaarden,
 3. de order voor Schretlen niet duidelijk is,
 4. de order innerlijk tegenstrijdig is,
 5. de order niet tijdig is ontvangen,
 6. de order in strijd met wetgeving of regelgeving van een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit, clearing house of settlementsysteem is, dan wel
 7. de Cliënt niet voldoet aan zijn verplichtingen uit hoofde van deze Algemene Voorwaarden.
- Schretlen is in deze gevallen niet aansprakelijk voor het niet (tijdig) uitvoeren van de door de Cliënt verstrekte orders.
- b) De Cliënt draagt er zorg voor dat te allen tijde voldoende tegoed op de Geldrekening en/of Effectenrekening aanwezig is voor de voldoening aan Schretlen van al hetgeen de Cliënt uit hoofde van diens order en daarmee verband houdende handelingen verschuldigd zal zijn.
- c) Schretlen behoudt zich het recht voor om een verkooporder pas uit te voeren nadat de betreffende Financiële Instrumenten op de Effectenrekening zijn bijgeschreven, en nadat is komen vast te staan dat de Financiële Instrumenten vrij en onbezwaard geleverd kunnen worden, alsmede een kooporder - daaronder begrepen een order om op een emissie in te schrijven - te weigeren indien de stand van de Geldrekening een volledige uitvoering niet toelaat.
- Voorts is Schretlen bevoegd om een order tot aan- of verkoop van Financiële Instrumenten te weigeren indien de door Schretlen te berekenen dekkingswaarde (dit is het verschil tussen de actuele limiet en de verplichtingen van de Cliënt uit hoofde van de beleggingsdienstverlening) uitvoering van de order niet toelaat. Indien de order een inschrijving op een emissie betreft kan Schretlen overgaan tot geen of gedeeltelijke toewijzing.
- d) Schretlen is te allen tijde gerechtigd grenzen te stellen aan de door Cliënt in te nemen posities en is bevoegd een door de Cliënt opgegeven order niet te accepteren. Schretlen zal geen orders aanvaarden waarbij de Cliënt beoogt een shortpositie in Financiële Instrumenten, niet zijnde een derivatencontract, aan te gaan.
- e) Claimbewijzen of andere aan Financiële Instrumenten verbonden rechten, die op een bepaald tijdstip hun waarde verliezen, zullen door Schretlen - tenzij door de Cliënt tijdig een afwijkende instructie is verstrekt - op de dag van het verstrijken van de termijn bestens worden verkocht.
- f) Schretlen is bevoegd om in het kader van de beleggingsdienstverlening de met de Cliënt gevoerde (telefoon)gesprekken en andere vormen van communicatie tussen Schretlen en Cliënt vast te leggen. Deze vastlegging kan worden gebruikt ten behoeve van onder meer de afhandeling en de vastlegging in de administratie van orders, interne controledoeleinden, geschillen tussen de Cliënt en Schretlen, alsmede als bewijs bij klacht- of gerechtelijke procedures. Deze vastlegging zal na verloop van tijd door Schretlen worden vernietigd.
- g) Schretlen voert een order tot aan- of verkoop van Financiële Instrumenten uit voor rekening en risico van de Cliënt met inachtneming van het bepaalde in het orderuitvoeringsbeleid van Schretlen. De Cliënt stemt in met en verleent - voor zover nodig - uitdrukkelijke toestemming aan het orderuitvoeringsbeleid van Schretlen. Schretlen is niet gehouden om specifieke instructies van de Cliënt die afwijken van het orderuitvoeringsbeleid van Schretlen uit te voeren. Indien Schretlen een specifieke instructie van de Cliënt die afwijkt van het orderuitvoeringsbeleid van Schretlen weigert, zal dit tot gevolg hebben dat de order van de Cliënt niet wordt uitgevoerd. Voor zover Schretlen een specifieke instructie van de Cliënt uitvoert, dient de Cliënt zich te realiseren dat zulks Schretlen kan beletten de in het orderuitvoeringsbeleid van Schretlen opgenomen maatregelen te nemen om bij de uitvoering van de desbetreffende order het best mogelijke resultaat te behalen. Schretlen zal jaarlijks dan wel wanneer zich een wezenlijke verandering voordoet in de mogelijkheden om

steeds het beste resultaat te behalen, nagaan of het orderuitvoeringsbeleid aanpassing behoeft en de Cliënt in kennis stellen indien in het orderuitvoeringsbeleid van Schretlen wezenlijke wijzigingen worden aangebracht.

- h) Bij verkoop van Financiële Instrumenten (met uitzondering van termijncontracten) is Schretlen bevoegd onmiddellijk de verkoopopbrengst op de Geldrekening van de Cliënt bij te (doen) schrijven en de Financiële Instrumenten van de Effectenrekening af te boeken. Na uitvoering van een kooporder of na toewijzing op een emissie is Schretlen bevoegd onmiddellijk ten laste van de Geldrekening van Cliënt het verschuldigde bedrag te incasseren en op de Effectenrekening een (ontvangst)positie bij te boeken. Met uitzondering van emissies waarbij debitering plaatsvindt met valuta stortingsdatum, zal bij het nog niet beschikbaar zijn van Financiële Instrumenten uit hoofde van een kooporder de verrekening in rekening-courant plaatsvinden op de eerste beursdag dat zulks wel het geval is.
- i) Schretlen is bevoegd om de Geldrekening en de Effectenrekening te debiteren respectievelijk te crediteren voor al hetgeen de Cliënt uit hoofde van aan- respectievelijk verkooporders in Financiële Instrumenten en de met het beheer van Financiële Instrumenten verband houdende handelingen aan Schretlen verschuldigd is respectievelijk voor al hetgeen de Cliënt van Schretlen te vorderen krijgt.
- j) Schretlen is bevoegd om aan- en verkooporders uit te voeren met zichzelf of met derden als wederpartij.
- k) Schretlen is bevoegd om Bestensorders, waaruit een financiële verplichting van de Cliënt jegens Schretlen voortvloeit, in bijzondere omstandigheden of indien de laatst tot stand gekomen koers lager is dan een door Schretlen voor een of meer Financiële Instrumenten van tijd tot tijd vastgesteld bedrag te weigeren.

21. Afrekening niet in euro's noterende Financiële Instrumenten

Tenzij uitdrukkelijk is overeengekomen dat de afrekening op een vreemdevalutarekening van de Cliënt zal plaatsvinden, zal Schretlen alle niet in euro's noterende Financiële Instrumenten met de Cliënt in euro's afrekenen waarbij de wisselkoersbepaling in beginsel op het volgende tijdstip zal plaatsvinden:

- aan- en verkooptransacties : transactiedatum;
- coupons, dividenden en lossingen : betaalbaar-stellingsdatum;
- corporate actions : datum terbeschikking-stelling;
- toewijzingen op emissies : toewijzingsdatum.

Met inachtneming van het voorafgaande stelt Schretlen de toepasselijke wisselkoers vast (waarin de wisselkosten zijn verwerkt) op basis waarvan met de Cliënt wordt afgerekend en verschaft daarover desgevraagd nadere informatie aan de Cliënt.

22. Looptijd orders

Voor orders tot aan- of verkoop van Financiële Instrumenten, niet zijnde derivatencontracten, welke genoteerd staan aan NYSE Euronext Amsterdam gelden - tenzij anders wordt overeengekomen - de volgende looptijden:

- 'bestens'-orders tot het einde van de dag waarop deze zijn opgegeven;
- 'limiet'-orders tot het einde van de dag waarop deze zijn opgegeven, dan wel tot het einde van een bepaalde periode indien dat door de Cliënt uitdrukkelijk is meegedeeld.

Als een limiet is gesteld, wordt deze verlaagd met de rekenkundige waarde van een vastgesteld dividend, claimrecht of andere uitkering, tenzij door de Cliënt een afwijkende instructie wordt gegeven. Claimbewijzen of andere aan Financiële Instrumenten verbonden rechten, die op een bepaald tijdstip hun waarde verliezen, zullen door Schretlen, in geval door de Cliënt geen instructies zijn verstrekt, op de dag van het verstrijken van de termijn bestens worden verkocht. Voor orders tot aan- en verkoop van Financiële Instrumenten die niet genoteerd zijn aan NYSE Euronext Amsterdam, worden de looptijden, tenzij anders overeengekomen, door Schretlen bepaald.

23. Wijziging in Financiële Instrumenten

Indien wijzigingen plaatsvinden in Financiële Instrumenten (onder meer split-up en afstempeling) zal Schretlen eventuele lopende orders met betrekking tot zodanige Financiële Instrumenten royeren. Voorts is de Cliënt ermee bekend dat zich omstandigheden kunnen voordoen (waaronder bepaalde gebeurtenissen ten aanzien van de uitgevende instelling die van wezenlijke invloed kunnen zijn op de koers van de betreffende Financiële Instrumenten) als gevolg waarvan lopende orders met betrekking tot de Financiële Instrumenten worden geroeyeerd door de gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit waarop deze worden uitgevoerd. Na beursluiting op de dag voorafgaand aan de dag waarop de Financiële Instrumen-

ten ex-dividend gaan, worden alle nog openstaande Bestensorders en Limietorders die voor beursluiting in het ordersysteem van Schretlen zijn ingevoerd geroyeerd, tenzij op de gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit alwaar de Financiële Instrumenten worden verhandeld andere voorschriften of gebruiken van kracht zijn. Schretlen zal in geval van royement niet gehouden zijn om deze order met een aangepaste limiet uit te voeren, behoudens in het geval dat door de Cliënt aan Schretlen daartoe een nieuwe order is verstrekt.

24. Ontvangst informatie langs elektronische weg

- a) Indien door de Cliënt met Schretlen een 'Overeenkomst inzake Schretlen InSite' is afgesloten (dan wel een andere daarvoor te eniger tijd in de plaats tredende overeenkomst) verleent de Cliënt bij voorbaat toestemming aan Schretlen om - op een door Schretlen te bepalen tijdstip - berichten waarbij de uitvoering van een order aan de Cliënt wordt teruggemeld, effectennota's, rekeningafschriften, dan wel overige voor de Cliënt bestemde informatie (hierna tezamen te noemen: de informatie) uitsluitend langs elektronische weg aan de Cliënt te verstrekken.
- b) De Cliënt is zich volledig bewust van de risico's die het langs elektronische weg ter beschikking stellen van informatie met zich meebrengt voor de authenticiteit en de vertrouwelijkheid van het berichtenverkeer en aanvaardt deze risico's. Voorts verklaart de Cliënt zich bewust te zijn van zogenaamde phishingactiviteiten, waarbij derden de Cliënt ertoe aanzetten om vertrouwelijke (persoonlijke) informatie te verstrekken.
- c) De Cliënt is verplicht de door Schretlen aan de Cliënt langs elektronische weg ter beschikking gestelde informatie onverwijld doch ten minste dagelijks te controleren, alsmede te controleren of de door hem verstrekte orders juist zijn uitgevoerd. Bij constatering van een onjuistheid of onvolledigheid is de Cliënt verplicht Schretlen daarvan onverwijld in kennis te stellen.
- d) Indien aan de Cliënt (uitsluitend) langs elektronische weg informatie ter beschikking is gesteld, geldt de inhoud van de door Schretlen verstrekte elektronische opgaven als door de Cliënt te zijn goedgekeurd, indien de Cliënt deze niet heeft betwist binnen twaalf maanden nadat een opgave geacht kan worden de Cliënt te hebben bereikt. Indien in dergelijke opgaven rekenfouten voorkomen, is Schretlen bevoegd en verplicht die rekenfouten te herstellen, ook nadat de genoemde termijn van twaalf maanden is verstreken.
- e) Indien aan de Cliënt uitsluitend langs elektronische weg informatie ter beschikking is gesteld, zal de Cliënt bevoegd zijn om binnen de van toepassing zijnde wettelijke bewaartermijn een kopie daarvan bij Schretlen op te vragen.

25. Uitlevering van Financiële Instrumenten

Voor zover Financiële Instrumenten voor uitlevering vatbaar zijn zal Schretlen respectievelijk de Bewaarnemer zich op verzoek van de Cliënt naar beste vermogen inspannen om zo mogelijk uitvoering te geven aan een verzoek tot uitlevering van deze Financiële Instrumenten.

26. Controle bescheiden

Indien Schretlen constateert dat zij in bevestigingen, rekeningafschriften, nota's of andere opgaven aan de Cliënt een vergissing of omissie heeft gemaakt, is Schretlen verplicht al hetgeen te doen dat in redelijkheid van haar kan worden gevergd teneinde de Cliënt daarvan onverwijld in kennis te stellen. De Cliënt is verplicht de door Schretlen aan hem gezonden bevestigingen, rekeningafschriften, nota's of andere opgaven terstond na ontvangst te controleren. Voorts dient de Cliënt te controleren of door of namens hem gegeven opdrachten door Schretlen juist zijn uitgevoerd. Bij constatering van een onjuistheid of onvolledigheid is de Cliënt verplicht Schretlen daarvan onverwijld in kennis te stellen. In de hiervoor bedoelde gevallen is Schretlen verplicht om al hetgeen te doen dat in redelijkheid van haar kan worden gevergd teneinde de door haar gemaakte fouten en omissies te herstellen. Door de Cliënt kunnen nimmer rechten worden ontleend aan door Schretlen gemaakte fouten en omissies.

27. Goedkeuring bescheiden

Indien de Cliënt de inhoud van bevestigingen, rekeningafschriften, nota's of andere opgaven van Schretlen aan de Cliënt niet heeft betwist binnen twaalf maanden nadat die stukken redelijkerwijze geacht kunnen worden de Cliënt te hebben bereikt, geldt de inhoud van die stukken als door de Cliënt te zijn goedgekeurd, onverminderd de bevoegdheid van Schretlen om ook na het verstrijken van deze termijn van twaalf maanden door haar gemaakte fouten en vergissingen te herstellen.

28. Bewijskracht administratie van Schretlen

Tegenover de Cliënt strekt de administratie van Schretlen tot volledig bewijs, behoudens door de Cliënt geleverd tegenbewijs.

29. Rentedatum

De datum waarop een afrekening jegens de Cliënt door Schretlen rentedragend zal zijn, is in beginsel gelijk aan de dag waarop gereguleerde markten en/of multilaterale handelsfaciliteiten, clearingsinstellingen, betaal- en verwisselkantoren of correspondenten de betreffende transactie of uitkering met Schretlen afrekenen.

30. Creditering en debitering van rente

Schretlen zal op door haar vast te stellen tijdstippen, doch ten minste eenmaal per jaar, de rekening van de Cliënt voor de lopende rente crediteren respectievelijk debiteren. Indien het tijdstip waarop bedoelde rekening voor de lopende rente wordt gecrediteerd niet samenvalt met het tijdstip waarop die rekening voor de lopende rente wordt gedebiteerd, zal Schretlen de Cliënt daarvan schriftelijk in kennis stellen.

31. Provisies en kosten

Schretlen brengt voor de door de Bewaarnemer en Schretlen verleende beleggingsdiensten bewaarloon, provisie(s), kosten (alsmede door derden aan haar doorbelaste bedragen) en belastingen in rekening aan de Cliënt. De tarieven voor bewaarloon en andere provisie's zoals deze van tijd tot tijd gelden, alsmede de daaraan ten grondslag liggende berekeningen, kunnen worden geraadpleegd op www.schretlen.com, dan wel worden door Schretlen desgevraagd aan de Cliënt ter beschikking gesteld. Schretlen is te allen tijde bevoegd om deze tarieven te wijzigen.

32. Creditering onder voorbehoud

Iedere creditering geschiedt onder het voorbehoud dat Schretlen tijdig en behoorlijk in het bezit komt van de tegenwaarde. Bij gebreke daarvan is Schretlen bevoegd de creditering ongedaan te maken. Indien de Cliënt op diens eurorekening is gecrediteerd terzake van papier in vreemde valuta of terzake van andere wat betreft de tegenwaarde in euro's aan waardewisseling onderhevige zaken, zal de ongedaanmaking geschieden door debitering met het bedrag, waarvoor de Cliënt op de dag van de ongedaanmaking die vreemde valuta of die zaken had kunnen verwerven.

33. Niet nakoming leveringsplicht

Indien de Cliënt niet voldoet aan zijn verplichting om uit hoofde van verkoop of enige andere verplichting Financiële Instrumenten te leveren is de Cliënt in verzuim zonder dat hiervoor een nadere ingebrekestelling vereist zal zijn. Alsdan is Schretlen bevoegd de nog aan haar te leveren Financiële Instrumenten ten laste van de Cliënt ter beurze van NYSE Euronext Amsterdam, dan wel op een andere gereguleerde markt en/of multilaterale handelsfaciliteit in te kopen. Indien de Cliënt niet voldoet aan diens verplichting tot betaling van de tegenwaarde voor de aan de Cliënt te leveren Financiële Instrumenten is Schretlen bevoegd de levering van de Financiële Instrumenten voor rekening van de Cliënt ongedaan te maken, zonder dat hiervoor een nadere ingebrekestelling vereist zal zijn.

34. Verpanding

Tot zekerheid voor de betaling van al hetgeen Schretlen, uit welke hoofde ook, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde blijkens haar administratie van de Cliënt te vorderen heeft of mocht krijgen, zijn aan Schretlen verpand alle Financiële Instrumenten die Schretlen, de Bewaarnemer - dan wel een derde voor een van hen - uit welke hoofde ook van of voor de Cliënt onder zich heeft of krijgt, alsmede alle vorderingen die de Cliënt terzake van deze Financiële Instrumenten op Schretlen of de Bewaarnemer heeft of zal verkrijgen. Het hiervoor bedoelde pandrecht komt tot stand telkens op het moment waarop Schretlen, de Bewaarnemer - dan wel een derde voor een van hen - de Financiële Instrumenten en/of andere vermogenswaarden onder zich krijgt, bijschrijving van de Financiële Instrumenten en/of andere vermogenswaarden in de administratie van Schretlen plaatsvindt, respectievelijk op het moment waarop de vordering ontstaat. Schretlen is bevoegd namens de Bewaarnemer of derden mededeling van het pandrecht en eventuele overige krachtens dit artikel verrichte verpandingen in ontvangst te nemen. Het pandrecht omvat mede een recht van pand op alle terzake de verpande rechten te ontvangen vergoedingen. Onverminderd het voorafgaande is de Cliënt gehouden al hetgeen te doen respectievelijk na te laten dat noodzakelijk of wenselijk is met het oog op het vestigen van het onderhavige pandrecht en verleent hierbij een onherroepelijke volmacht aan Schretlen tot het verrichten van alle handelingen die noodzakelijk of wenselijk zijn met het oog op het vestigen van het in dit artikel bedoelde pandrecht, het doen van mededeling aan de Bewaarnemer of derden van die verpanding en het vorderen van uitlevering van de Financiële Instrumenten. Bij creditering van de Effectenrekening van de Cliënt zullen de nieuwe Financiële Instrumenten door de enkele daad van de creditering van de Effectenrekening van de Cliënt aan Schretlen

zijn verpand, op welke verpanding deze Algemene Voorwaarden van toepassing zijn. Indien de Cliënt over een deel van de verpande Financiële Instrumenten wenst te beschikken, is Schretlen verplicht dat deel van het verpande vrij te geven, mits hetgeen na vrijgave resteert voldoende dekking biedt voor hetgeen Schretlen van de Cliënt te vorderen heeft of zal hebben.

35. Dekkingswaarde en marginverplichtingen

Voor ieder individueel Financieel Instrument berekent Schretlen de dekkingswaarde. Evenzo berekent Schretlen voor alle optie-, future- en valutatermijnaffaires de marginverplichting. Het totaal van verplichtingen van de Cliënt jegens Schretlen dient lager te zijn dan de totale dekkingswaarde. De aanvaardbaarheid van het onderpand wordt uitsluitend door Schretlen beoordeeld.

Schretlen stelt de Cliënt onverwijld in kennis indien en zodra in verhouding tot de financiële verplichtingen van de Cliënt naar het oordeel van Schretlen een tekort aan zekerheden ontstaat. In dat geval is de Cliënt verplicht om binnen 5 dagen de door de Bank verzochte zekerheden te stellen. Voor het geval, door welke oorzaak ook, niet tijdig aan deze verplichting wordt voldaan en/of naar het redelijke oordeel van Schretlen verwacht mag worden dat niet aan deze verplichting zal worden voldaan, is Schretlen bevoegd om (een deel van) de Financiële Instrumenten van de Cliënt te verkopen en met de netto-opbrengst daarvan, dus onder aftrek van belastingen en/of kosten en provisies, het tekort aan te zuiveren, dan wel optie-, future en/of valutatermintransacties af te sluiten.

36. Verrekeningsrecht

Schretlen is steeds bevoegd om hetgeen zij al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde van de Cliënt heeft te vorderen, te verrekenen met al dan niet opeisbare tegenvorderingen - hetzij een verplichting tot voldoening van een geldsom dan wel een leveringsverplichting - van de Cliënt op Schretlen, ongeacht de valuta waarin die vorderingen luiden. Indien echter de vordering van Schretlen op de Cliënt of de tegenvordering van de Cliënt op Schretlen nog niet opeisbaar is, zal Schretlen - mits de vordering van Schretlen en de tegenvordering van de Cliënt in dezelfde valuta luiden - van haar verrekeningsbevoegdheid geen gebruikmaken, tenzij op de tegenvordering van de Cliënt beslag wordt gelegd of daarop anderszins verhaal wordt gezocht, daarop een beperkt recht wordt gevestigd of de Cliënt zijn tegenvordering onder bijzondere titel overdraagt. Vorderingen in vreemde valuta worden verrekend tegen de koers van de dag van verrekening. Schretlen zal de Cliënt - zo mogelijk tevoren - in kennis stellen indien door haar gebruik wordt gemaakt van de haar toekomende bevoegdheid tot verrekenen.

37. Zekerheidsstelling

De Cliënt is verplicht desgevraagd voldoende zekerheid te stellen voor de nakoming van zijn verplichtingen jegens Schretlen. Is een gestelde zekerheid onvoldoende geworden, dan is de Cliënt verplicht desgevraagd die zekerheid aan te vullen of te vervangen. Een verzoek als hiervoor bedoeld dient schriftelijk te geschieden en de reden van het verzoek te vermelden. De omvang van de gevraagde zekerheid dient in redelijke verhouding te staan tot het beloop van de desbetreffende verplichting van de Cliënt.

38. Bewaring van Financiële Instrumenten

- a) Op de bewaring van Financiële Instrumenten die deel uitmaken van een door Schretlen gehouden verzameldepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, zijn de bepalingen van die wet alsmede het bepaalde in de volgende zin van toepassing. Voor zover die Financiële Instrumenten aan uitloting onderhevig zijn, zal Schretlen ervoor zorg dragen dat telkens bij uitloting aan iedere Cliënt afzonderlijk een met diens gerechtigheid overeenkomend bedrag aan voor aflossing aangewezen Financiële Instrumenten wordt toebedeeld.
- b) De bewaring van alle overige Financiële Instrumenten (met uitzondering van individualiseerbare Financiële Instrumenten, opties en andere derivaten) geschiedt door het Bewaarbedrijf. Op de bewaring van deze Financiële Instrumenten zijn van toepassing de regels die daaromtrent zijn opgenomen in het Beleidsdocument (Onderdeel: Korte beschrijving van de maatregelen ter bescherming van uw financiële instrumenten en gelden bij Schretlen & Co N.V.). De Cliënt verstrekt zijn instructies met betrekking tot de Financiële Instrumenten aan Schretlen, die voor zover van toepassing bevoegd zal zijn deze instructies namens de Bewaarnemer doch voor rekening en risico van de Cliënt in ontvangst te nemen. De voor- en nadelen die voortvloeien uit of verband houden met de aan Schretlen en/of aan de Bewaarnemer in bewaring gegeven Effecten zijn te allen tijde voor rekening en risico van de Cliënt.

39. Inschakeling van derden bij bewaring van Financiële Instrumenten

De Financiële Instrumenten van de Cliënt die door Schretlen ingevolge het bepaalde van artikel 38 aan derden in bewaring zijn gegeven, maken deel uit van de algemene depots ten name van Schretlen bestaande uit bij die derden gedeponeerde Financiële Instrumenten. Schretlen is niet verplicht de nummers van die Financiële Instrumenten voor elke Cliënt afzonderlijk te doen administreren, tenzij die Financiële Instrumenten met nummervantwoording voor de Cliënt onder derden in Nederland berusten.

40. Tenietgaan Financiële Instrumenten

Indien Financiële Instrumenten tenietgaan of op andere wijze uit de macht van Schretlen of de Bewaarnemer raken door een oorzaak welke Schretlen respectievelijk de Bewaarnemer niet kan worden toegerekend, is Schretlen respectievelijk de Bewaarnemer tot niet meer verplicht dan tot het treffen van rechnermaatregelen ten aanzien van die Financiële Instrumenten. Schretlen zal uitsluitend gehouden zijn om die Financiële Instrumenten te doen vervangen door duplicaten, onder afgifte van een vrijwaring door de Cliënt en mits aan alle overige door Schretlen gestelde voorwaarden wordt voldaan.

41. Administratie

Schretlen is belast met de administratie van de Financiële Instrumenten van de Cliënt. Tot de aan de administratie verbonden werkzaamheden behoren onder andere het innen van renten, aflossingen en dividenden, het uitvoeren of te gelde maken van claimrechten, het verkrijgen van nieuwe coupon- of dividendbladen, het verrichten van conversiehandelingen en het deponeren van Financiële Instrumenten voor vergaderingen.

Indien Financiële Instrumenten van de Cliënt door Schretlen of de Bewaarnemer ingevolge het bepaalde in artikel 38 aan derden in bewaring zijn gegeven, zijn die derden belast met de aan de administratie van die Financiële Instrumenten verbonden werkzaamheden, onverminderd de uit artikel 38 voortvloeiende aansprakelijkheid van Schretlen en onverminderd de verplichting van Schretlen om de bedragen die zij van die derden terzake van rente, aflossing, dividend of uit anderen hoofde ten behoeve van de Cliënt ontvangt, aan de Cliënt af te dragen. Beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot Financiële Instrumenten zijn onderworpen aan door Schretlen vast te stellen administratieve voorschriften.

42. Controle aangeboden coupons

Schretlen controleert de door de Cliënt ter verzilvering aangeboden coupons van Financiële Instrumenten die niet bij Schretlen of de Bewaarnemer in open bewaring zijn gegeven niet op uitloting, tenzij tussen Schretlen en de Cliënt schriftelijk anders wordt overeengekomen.

43. Onmiddellijke opeisbaarheid

Indien de Cliënt na ingebrekestelling tekortschiet in de nakoming van enige verplichting jegens Schretlen, is Schretlen bevoegd haar vordering op de Cliënt door opzegging onmiddellijk opeisbaar te maken. Zodanige opzegging dient schriftelijk te geschieden en de reden van de opzegging te vermelden.

44. Volmacht

Een Cliënt kan aan een derde schriftelijk volmacht verlenen om aan Schretlen opdrachten te verstrekken, over een tegoed op de Effectenrekening te beschikken en van een eventuele kredietfaciliteit gebruik te maken. Schretlen is niet verplicht om met een gevolmachtigde te handelen en behoudt zich te allen tijde het recht voor de volmacht te weigeren. Een volmacht eindigt:

- a) door overlijden, indien de Cliënt een natuurlijk persoon is, door ontbinding van de Cliënt, indien de Cliënt een rechtspersoon is, bij faillissement, surseance van betaling en ondercuratelestelling van de Cliënt die de volmacht (mede) heeft verleend, bij onderbewindstelling van het vermogen van de Cliënt die de volmacht (mede) heeft verleend, bij van toepassingverklaring van een wettelijke schuldsaneringsregeling op de Cliënt die de volmacht (mede) heeft verleend en als de Cliënt die de volmacht (mede) heeft verleend niet meer bevoegd is (alleen) over een tegoed op de Effectenrekening en/of een kredietfaciliteit te beschikken;
- b) door overlijden, indien de gevolmachtigde een natuurlijk persoon is, door ontbinding van de gevolmachtigde indien de gevolmachtigde een rechtspersoon is, bij faillissement, surseance van betaling en ondercuratelestelling van een gevolmachtigde;

- c) door herroeping door de Cliënt die de volmacht (mede) heeft verleend;
- d) door opzegging door een gevolmachtigde;
- e) door verloop van de tijd waarvoor de volmacht is verleend.

Herroeping of opzegging van de volmacht zijn eerst van kracht nadat Schretlen daarvan schriftelijk in kennis is gesteld of daarvan op de volmacht een schriftelijke verklaring is gesteld. Als de volmacht is verleend aan meer personen en een onder b), c) of d) vermelde situatie zich voordoet, eindigt de volmacht alleen voor die gevolmachtigde waarop de onder b), c) of d) vermelde situatie betrekking heeft.

45. Amerikaanse belastingwetgeving

- a) De Cliënt is gehouden alle administratieve voorschriften en procedures van Schretlen stipt na te leven in het geval dat de Cliënt belegt in Financiële instrumenten waarvan de inkomsten zijn onderworpen aan bronbelasting van de Verenigde Staten van Amerika (hierna te noemen: 'Amerikaanse Effecten').
 - b) Indien:
 - de Cliënt belegt in Amerikaanse Effecten;
 - de Cliënt bovendien geen natuurlijk persoon is; en
 - de Cliënt op grond van enig belastingverdrag met de Verenigde Staten van Amerika recht wil doen gelden op een vermindering van de in sub a) van dit artikel bedoelde bronbelasting, dan is de Cliënt in ieder geval gehouden om op eerste verzoek van Schretlen een zogenaamd 'treaty statement' (i.e. een verklaring van de Cliënt dat deze recht heeft op toepassing van het belastingverdrag tussen het land alwaar de Cliënt fiscaal ingezetene is en de Verenigde Staten van Amerika) aan Schretlen en de Bewaarnemer af te geven. Indien de Cliënt niet, of niet tijdig voldoet aan de in sub a) en b) van dit artikel genoemde verplichtingen, is Schretlen - in verband met de op haar rustende verplichtingen terzake van de in sub a. van dit artikel bedoelde bronbelasting - gerechtigd om de Cliënt in te delen in de categorie cliënten van wie de inkomsten uit Amerikaanse Effecten onderworpen zijn aan het hoogste inhoudingspercentage.
 - c) Indien de Cliënt belegt in Amerikaanse Effecten en de Cliënt bovendien kan worden gekwalificeerd als een 'U.S. person', dan is de Cliënt gehouden om binnen 14 dagen na een daartoe strekkend verzoek van Schretlen, aan Schretlen te verstrekken:
 - een volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend 'W-9'-formulier of bij vervanging daarvan een document van gelijkwaardige strekking; en
 - een schriftelijke toestemming gericht aan Schretlen en de Bewaarnemer om het voornoemde 'W-9'-formulier c.q. het vervangende document aan de bevoegde (belasting) autoriteit in de Verenigde Staten van Amerika en/of een voor Schretlen en/of de Bewaarnemer optredende inhoudingsplichtige van bronbelasting op Amerikaanse Effecten te doen toekomen. Indien de Cliënt niet, of niet tijdig voldoet aan de in dit artikel sub c) genoemde verplichtingen, is Schretlen - in verband met de op haar rustende verplichtingen terzake van de in sub a) van dit artikel bedoelde bronbelasting - gerechtigd om de Amerikaanse Effecten op de Effectenrekening van de Cliënt namens en voor rekening en risico van de Cliënt te vervreemden, ongeacht de alsdan te realiseren verkoopopbrengst.

46. Communicatiekanaal Aandeelhouders

Schretlen neemt deel aan een door de Stichting Communicatiekanaal Aandeelhouders opgezet Communicatiekanaal Aandeelhouders. Op grond hiervan biedt Schretlen de Cliënt de mogelijkheid om toestemming aan Schretlen te verlenen diens persoonsgegevens aan een daartoe specifiek aangewezen derde door te geven ten behoeve van (i) het verzenden van informatie door een hieraan deelnemende uitgevende instelling en/of haar aandeelhouders, of (ii) het geven van een volmacht door de Cliënt aan een derde om op een door de Cliënt aangegeven wijze te stemmen tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders, zulks met inachtneming van de daartoe overeengekomen regels.

47. Garantierегeling

Op grond van het Besluit bijzondere prudentiële maatregelen, beleggerscompensatie en depositogarantie Wft (Besluit), krijgt een Cliënt die voldoet aan de in het Besluit gestelde criteria een van tijd tot tijd vast te stellen (maximum)bedrag uitgekeerd indien de Nederlandsche Bank N.V. constateert dat Schretlen niet in staat is aan haar verplichtingen te voldoen. Op verzoek van de Cliënt zal door Schretlen nadere informatie aan de Cliënt worden verstrekt over de inhoud van het Besluit. Voor de beantwoording van de vraag of een beroep op het Besluit mogelijk is, zal de officiële

tekst van het Besluit beslissend zijn.

48. Faillissement/beslag

Onverminderd het bepaalde in artikel 17, mogen gedurende faillissement of surseance van betaling van een Cliënt of gedurende de periode dat een onderbewindstelling of wettelijke schuldsaneringsregeling van toepassing is, alleen door de curator van de Cliënt, dan wel door de Cliënt met medewerking van de bewindvoerder, respectievelijk door de bewindvoerder van de Cliënt beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot (het tegoed op) de Effectenrekening worden verricht. Indien Schretlen een desbetreffende rekening voor meer Cliënten aanhoudt, is daarvoor tevens de medewerking van die andere Cliënten vereist. Bij beslaglegging onder Schretlen ten laste van een Cliënt mogen door de Cliënt zonder toestemming van beslaglegger geen beschikkingshandelingen met betrekking tot het onder het beslag vallende tegoed op de Effectenrekening worden verricht.

49. Verklaring van erfrecht/informatie

Na het overlijden van een Cliënt kan Schretlen verlangen dat degene(n) die in de plaats van een overleden Cliënt treedt/treden als bewijs van bevoegdheid een verklaring van erfrecht overlegt/overleggen. Schretlen heeft aan de rechtverkrijgende(n) geen inlichtingen te verstrekken over beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot het verloop van de Effectenrekening voor de datum van overlijden van de Cliënt.

50. Kosten

De kosten van rechtsbijstand die terzake van een geschil tussen de Cliënt en Schretlen zijn gemaakt in een procedure voor een rechter of een geschillencommissie, komen voor rekening van de Cliënt respectievelijk voor rekening van Schretlen indien en voor zover zulks bij uitspraak door die rechter of die geschillencommissie is bepaald. De kosten die Schretlen in en buiten rechte moet maken indien Schretlen wordt betrokken in procedures of geschillen tussen de Cliënt en een derde, komen voor rekening van de Cliënt. Onverminderd het hiervoor bepaalde, komen alle andere kosten die voor Schretlen uit de relatie met de Cliënt voortvloeien binnen de grenzen van de redelijkheid voor rekening van de Cliënt.

51. Toepasselijk recht/bevoegde rechter/geschillen

Op de rechtsverhouding tussen de Cliënt en Schretlen is Nederlands recht van toepassing. Eventuele geschillen tussen de Cliënt en Schretlen worden aanhangig gemaakt bij de bevoegde rechter te Amsterdam tenzij Schretlen de voorkeur mocht geven aan de rechter van de woonplaats van de Cliënt, een en ander voor zover wetgeving of internationale verdragen niet dwingend anders voorschrijven. Indien de Cliënt als eisende partij optreedt is de Cliënt, in afwijking van het voorafgaande, bevoegd om binnen de grenzen van de desbetreffende reglementen geschillen aanhangig te maken bij die geschillen- of klachtencommissies aan wier bevoegdheid Schretlen zich heeft onderworpen. Indien de Cliënt niet tevreden is over de beleggingsdienstverlening door Schretlen, kan de Cliënt een klacht bij Schretlen indienen. Informatie over de klachtenprocedure is bij Schretlen verkrijgbaar en eveneens beschikbaar op www.schretlen.com.

52. Aansprakelijkheid van Schretlen

Onverminderd het elders in deze Algemene Voorwaarden bepaalde, is Schretlen niet aansprakelijk indien een tekortkoming in de uitvoering van opdrachten en andere overeenkomsten of een tekortkoming in de nakoming van enige andere verplichting jegens de Cliënt, niet te wijten is aan schuld van Schretlen noch krachtens wet, overeenkomst of in het verkeer geldende opvattingen voor haar rekening komt.

Ten aanzien van alle handelingen met betrekking tot de in artikel 8 genoemde diensten handelt Schretlen respectievelijk de Bewaarnemer voor rekening en risico van de Cliënt. Schretlen respectievelijk de Bewaarnemer zal niet aansprakelijk zijn voor schade als gevolg van waardedaling of waardestijging van Financiële Instrumenten, koersverandering, door de Cliënt geleden verliezen en/of gederfde winst, of welke andere schade ook, behalve voor zover komt vast te staan dat deze schade het rechtstreekse gevolg is van opzet of grove schuld van Schretlen respectievelijk de Bewaarnemer bij het verrichten van de door haar verleende diensten. Schretlen en/of het Bewaarbedrijf zijn nimmer aansprakelijk voor indirecte schade, gevolgschade en/of gederfde winst.

Schretlen is nimmer aansprakelijk voor door de Cliënt geleden schade als gevolg van maatregelen die Schretlen op basis van een wettelijk voorschrift of voorschriften van een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit, clearinginstelling of settlementsysteem verplicht of bevoegd is te nemen of in buitengewone omstandigheden naar haar oordeel redelijk acht. Indien de Cliënt van mening is dat een aan Schretlen verstrekte order niet correct door Schretlen is uitgevoerd, een onjuist beleggingsadvies is gegeven, dan wel Schretlen naar het oordeel van de Cliënt

anderszins toerekenbaar is tekortgeschoten in haar dienstverlening dan wel in de door haar daarbij te betrachten zorgvuldigheid, is de Cliënt gehouden om onverwijld maatregelen te nemen die erin resulteren dat de eventueel als gevolg daarvan ontstane schade wordt geminimaliseerd. De Cliënt vrijwaart Schretlen en de Bewaarnemer voor aanspraken van derden met betrekking tot de door hen te verrichten dan wel verrichte diensten.

Voor zover zulks niet reeds voortvloeit uit het bepaalde in de vorige alinea's, is Schretlen niet aansprakelijk indien een tekortkoming als hiervoor bedoeld het gevolg is van internationale conflicten, gewelddadige of gewapende acties, maatregelen van enige overheid of van enige andere toezichthoudende instelling, arbeidsongeregelheden bij derden of onder het personeel van Schretlen, boycotacties, storingen in de elektriciteitsvoorziening dan wel tekortkomingen in communicatieverbindingen of in apparatuur of programmatuur van Schretlen of van derden. Indien zich een omstandigheid als bedoeld in de vorige alinea voordoet, zal Schretlen - teneinde de daaruit voor de Cliënt voortvloeiende nadelige gevolgen te beperken - die maatregelen treffen die in redelijkheid van haar gevergd kunnen worden.

53. Bijzondere omstandigheden

Onverminderd de regeling in de Algemene Bankvoorwaarden is Schretlen ingeval van bijzondere omstandigheden (daaronder begrepen doch niet uitsluitend het uitvallen van ordersystemen en grote drukte op gereglementeerde markten of multilaterale handelsfaciliteiten) niet gehouden jegens de Cliënt opdrachten uit te voeren binnen de daarvoor gebruikelijke tijden, behoudens opzet of grove schuld van Schretlen.

54. Administratieve voorschriften en procedures

Beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot tegoeden op de Effectenrekening zijn onderworpen aan door Schretlen vast te stellen administratieve voorschriften en procedures.

De Cliënt is verantwoordelijk voor (het gebruik van) de hem door Schretlen ter beschikking gestelde formulieren, passen, codes, hulpmiddelen, programmatuur en andere informatie.

Bij gebreke van de tijdige ontvangst van volledige instructies van de Cliënt is Schretlen bevoegd doch niet verplicht om voor rekening en risico van de Cliënt beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot tegoeden op de Effectenrekening te verrichten en daarbij de keuzen te maken die naar haar oordeel het meest dienstig zijn aan het belang van de gemiddelde Cliënt.

55. Reglementen, voorschriften en gebruiken

Door opdracht te geven aan Schretlen tot het openen van een Effectenrekening onderwerpt de Cliënt zich tevens aan de reglementen van NYSE Euronext, Euroclear Netherlands en Euroclear NIEC, dan wel hun respectievelijke rechtsopvolgers alsmede aan alle andere reglementen, voorschriften en gebruiken die bij het uitvoeren van orders op andere buitenlandse gereglementeerde markten of multilaterale handelsfaciliteiten respectievelijk die bij het gebruikmaken van buitenlandse betaal- en afwikkelingsystemen en/of bewaarinstellingen van toepassing zijn.

De Cliënt is er mee bekend dat Schretlen op grond van vorenbedoelde reglementen en voorschriften gehouden kan zijn om op de Cliënt betrekking hebbende persoonsgegevens aan derden te verstrekken ten behoeve van de handhaving en controle op de naleving van regelgeving.

56. Duur en beëindiging

- a) De relatie tussen Schretlen en de Cliënt uit hoofde van de beleggingsdienstverlening is voor onbepaalde tijd aangegaan.
- b) Zowel de Cliënt als Schretlen is te allen tijde gerechtigd de relatie uit hoofde van de beleggingsdienstverlening schriftelijk met inachtneming van een opzegtermijn van één maand op te zeggen.
- c) In afwijking van het gestelde sub b) zal de relatie uit hoofde van de beleggingsdienstverlening terstond en zonder opzegging, ingebrekestelling of andere formaliteit een einde nemen, indien de Cliënt:
 - failliet wordt verklaard, surseance van betaling aanvraagt of indien een wettelijke schuldsaneringsregeling op de Cliënt van toepassing wordt verklaard;
 - overlijdt, indien de Cliënt een natuurlijk persoon is;
 - wordt ontbonden of opgeheven, indien de Cliënt een rechtspersoon is.
- d) In afwijking van het gestelde sub b) van dit artikel is Schretlen bevoegd de relatie uit hoofde van de beleggingsdienstverlening terstond en zonder

opzegging, ingebrekestelling of andere formaliteit een einde nemen, indien de Cliënt:

- onder curatele wordt gesteld dan wel diens vermogen onder bewind wordt gesteld;
- naar het oordeel van Schretlen diens verplichtingen jegens Schretlen niet nakomt.

- e) Behoudens voor zover de Cliënt en Schretlen schriftelijk anders overeenkomen, zullen transacties in Financiële Instrumenten welke op de datum van de beëindiging van de relatie uit hoofde van de beleggingsdienstverlening nog niet zijn afgewikkeld, door Schretlen zoveel mogelijk overeenkomstig deze Algemene Voorwaarden worden afgewikkeld. Gedurende de afwikkeling zal het bepaalde in deze Algemene Voorwaarden onverkort van toepassing blijven. Schretlen is bevoegd om in afwijking hiervan individuele transacties in Financiële Instrumenten te beëindigen.
- f) Schretlen is bevoegd om een Effectenrekening waarop gedurende een periode langer dan één kalenderjaar geen tegoed wordt aangehouden op te heffen, nadat Schretlen de Cliënt daarover schriftelijk heeft geïnformeerd en de Cliënt niet binnen een periode van drie maanden aan Schretlen kenbaar heeft gemaakt daartegen bezwaar te hebben.

57. Fusie

Schretlen en de Bewaarnemer zijn bevoegd om in geval van fusie of bij overdracht van (een gedeelte van) hun activiteiten aan een derde, de rechtsverhouding waarin Schretlen tot de Cliënt staat over te dragen aan die derde die de activiteiten van Schretlen respectievelijk de Bewaarnemer voortzet.

58. Afwijking van de Algemene Voorwaarden

Beroep op een afwijking van deze Algemene Voorwaarden kan slechts worden gedaan, indien die afwijking schriftelijk is overeengekomen of indien zowel voor de Cliënt als Schretlen vaststaat dat die afwijking is overeengekomen. Indien een afwijking mondeling is overeengekomen, zullen de Cliënt en Schretlen onverwijld tot schriftelijke vastlegging van die afwijking overgaan.

59. Wijzigingen en aanvullingen van de Algemene Voorwaarden

Wijzigingen en aanvullingen van deze Algemene Voorwaarden door Schretlen zullen voor de Cliënt bindend zijn één (1) maand nadat de Cliënt redelijkerwijze geacht kan worden deze te hebben ontvangen en daarvan te hebben kennisgenomen. Schretlen zal de Cliënt voorafgaand aan de inwerkingtreding van een wezenlijke wijziging in kennis stellen van het feit dat een wijziging heeft plaatsgevonden. Van de actuele tekst van deze Algemene Voorwaarden kan de Cliënt te allen tijde kennisnemen op www.schretlen.com.

Het Beleidsdocument van Schretlen, dat een onderdeel uitmaakt van deze Algemene Voorwaarden kan door Schretlen worden gewijzigd zonder dat de Algemene Voorwaarden behoeven te worden gewijzigd. De Cliënt zal door Schretlen van een wezenlijke wijziging van het Beleidsdocument van Schretlen in kennis worden gesteld. De actuele versie van het Beleidsdocument van Schretlen is te raadplegen op www.schretlen.com.

60. Communicatie

- a) De communicatie tussen de Cliënt en Schretlen zal in de Nederlandse taal plaatsvinden en Schretlen zal alle informatie aan de Cliënt in de Nederlandse taal verstrekken, tenzij anders wordt overeengekomen.
- b) De communicatie tussen de Cliënt en Schretlen zal schriftelijk plaatsvinden, tenzij Schretlen een andere vorm van communicatie heeft toegestaan.

61. Adressen

Schretlen & Co N.V.:
Postbus 1869
1000 BW Amsterdam

De Nederlandsche Bank N.V.:
Postbus 98
1000 AB Amsterdam

Stichting Autoriteit Financiële Markten:
Postbus 11723
1001 GS Amsterdam

De tekst van deze Algemene Voorwaarden is op 21 oktober 2009 gedeponneerd ter griffie van de Arrondissementsrechtbank te Amsterdam.

Deze Algemene Voorwaarden zijn bindend met ingang van 1 december 2009.