

Algemene Verkoopsvoorwaarden

Januari 2024

Inhoud

1. Definities en interpretatie	3
2. Algemeen	6
3. Cliëntclassificatie.....	8
4. Naleving van wetgeving.....	9
5. Verklaringen, garanties en convenanten van de Cliënt.....	9
6. Instructies.....	11
7. Uitvoering van orders.....	12
8. Bevestiging	13
9. Margevereiste en onderpand	13
10. Bewaarder	13
11. Openbaarmaking van risico's	14
12. Vergoedingen, kosten en betalingsvoorwaarden.....	14
13. Aansprakelijkheid voor schade, schadeloosstelling.....	14
14. Geval van Wanprestatie.....	15
15. Communicatie en mededelingen.....	16
16. Beëindiging.....	17
17. Vertrouwelijkheid en gegevensbescherming	18
18. Toewijzing en overdrachten	19
19. Varia	19
Bijlage 1: Openbaarmaking van hergebruik- en herhypotheceringsrisico's.....	21
Bijlage 2: Clearingdiensten.....	22

1. Definities en interpretatie

1.1. In de Algemene Verkoopsvoorwaarden hebben de volgende woorden en zinnen de volgende betekenis:

- **"Aanvullende documentatie"** betekent elk ander document of overeenkomst die de Bank kan opvragen in overeenstemming met artikel [2.10](#);
- **"Algemene Verkoopsvoorwaarden"**: de Algemene Verkoopsvoorwaarden (ook het "Algemeen Reglement der Verrichtingen" genoemd) van de Bank en elk ander document dat deze van tijd tot tijd aanvult, vervolledigt of wijzigd;
- **"Algemene Verkoopsvoorwaarden"** of **"Voorwaarden"**: de huidige Algemene Verkoopsvoorwaarden (met inbegrip van eventuele bijlagen hierbij en eventuele correspondentie dienaangaande) van de Bank, zoals van tijd tot tijd gewijzigd; en
- **"Bail-in Actie"** betekent de uitoefening van een Bail-in Bevoegdheid in België door de Belgische afwikkelingsautoriteit met betrekking tot alle transacties (of alle transacties met betrekking tot één of meer verrekeningssets (netting), naargelang het geval) onder deze overeenkomst;
- **"Bail-in Bedrag"** betekent elk bedrag (hoe dan ook omschreven), samen met eventuele opgelopen maar onbetaalde rente daarop, met betrekking tot alle verplichtingen (of alle transacties met betrekking tot een of meer salderingssets, naargelang het geval) van de Bank in het kader van deze overeenkomst (voordat, om twijfel te voorkomen, een dergelijk bedrag wordt afgeschreven of omgezet door de relevante afwikkelingsautoriteit);
- **"Bank"** betekent Bank Degroef Petercam NV met maatschappelijke zetel te 1040 Brussel, Nijverheidsstraat 44, ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0403.212.172, erkend door en onder prudentieel toezicht van, als kredietinstelling, de Nationale Bank van België en onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten voor wat betreft de naleving van onder andere gedragsregels;
- **"Bail-in Bevoegdheid in België"** betekent elke afschrijvings- of omzettingsbevoegdheid die van tijd tot tijd bestaat (met inbegrip van, zonder beperking, elke bevoegdheid om de looptijd van in aanmerking komende passiva van een instelling in afwikkeling te wijzigen of het bedrag van de verschuldigde rente onder dergelijke in aanmerking komende passiva of de datum waarop de rente verschuldigd wordt te wijzigen, inclusief door de betaling voor een tijdelijke periode op te schorten onder, en die wordt uitgeoefend in overeenstemming met de Belgische BRR-reglementering;
- **"BRR-voorschriften in België"** betekent alle wetten, voorschriften, regels of vereisten die in België van kracht zijn:
 - (a) met betrekking tot de omzetting van de BRRD zoals van tijd tot tijd gewijzigd, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, *de Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen* (de 'Bankwet') en alle andere wetten, Belgische regelgeving, of voorschriften of circulaires van de Belgische bevoegde autoriteit in verband hiermee; en
 - (b) die de GAF-verordening vormen of daarmee verband houden, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, in elk geval, op grond waarvan de verplichtingen van een gereguleerde entiteit (of een ander filiaal van een gereguleerde entiteit) kunnen worden vermindert (inclusief tot nul), geannuleerd of omgezet in aandelen, andere effecten of andere verplichtingen van een dergelijke gereguleerde entiteit of een andere persoon. Een "gereguleerde entiteit" verwijst naar een entiteit waarop, voor de toepassing van (a) hierboven, de Belgische BRR-regelgeving van toepassing is en, voor de toepassing van (b) hierboven, de GAF-verordening van toepassing is, die in elk geval bepaalde kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, andere professionals in de financiële sector die fondsen beheren voor derden, financiële holdings en bepaalde van hun moeder- of holdingmaatschappijen omvat, evenals bijkantoren in België van instellingen die in een derde land gevestigd zijn;
- **"Bevestiging"** betekent een schriftelijke of elektronische kennisgeving door de ene partij aan de andere, waarin de specifieke voorwaarden van een Opdracht worden bevestigd;
- **"Bewaarder"** betekent de kredietinstelling of de bank die optreedt als bewaarder van activa zoals gedefinieerd in [clausule 10](#);
- **"BRRD"**: Richtlijn 2014/59/EU tot vaststelling van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen;
- **"Cliënt"** zoals gedefinieerd in artikel [2.1](#) van de Voorwaarden;

- **“Diensten”** betekent elke dienst die de Bank kan verlenen zoals gedefinieerd in artikel [2.2](#);
- **“Financiële Instrumenten”** zoals gedefinieerd in artikel [2.2](#) van deze Algemene Verkoopsvoorwaarden;
- **“GAF-verordening”**: Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 tot vaststelling van uniforme voorschriften en een uniforme procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme en een gemeenschappelijk afwikkelingsfonds en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1093/2010;
- **“Gemachtigde Persoon”** betekent iedere persoon die door een schriftelijke kennisgeving van de Cliënt in een door de Bank goedgekeurde vorm is aangewezen om namens de Cliënt op te treden;
- **“Klein niet-geldelijk voordeel”**: niet-geldelijk voordeel dat de Bank van een derde (niet zijnde de Cliënt) ontvangt en dat de kwaliteit van de aan de Cliënt verleende Dienst kan verbeteren en dat van zodanige omvang en aard is dat het niet kan worden geacht afbreuk te doen aan de plicht van de Bank om te handelen in het belang van haar Cliënten. Dergelijke kleine niet-geldelijke voordelen omvatten over het algemeen (i) algemene informatie over een Financieel Instrument of een Financiële Dienst (ii) deelname aan conferenties, seminars en andere opleidingsevenementen over de voordelen en kenmerken van een specifiek Financieel Instrument of een specifieke Financiële Dienst en (iii) eten en drinken tijdens een zakelijke bijeenkomst of een conferentie, seminarie of andere opleidingsevenementen;
- **“Geval van verzuim”** betekent een van de volgende:
 - (a) de Cliënt (i) is niet langer solvabel, is in het algemeen niet in staat zijn schulden te betalen of geeft schriftelijk toe niet in staat te zijn zijn schulden te betalen wanneer deze opeisbaar worden, of wanneer er een wezenlijke nadelige verandering optreedt in de financiële toestand of de nettovermogenswaarde van de Cliënt; (ii) vrijwillig ophoudt zijn bedrijf uit te oefenen in het kader van de normale bedrijfsuitoefening; (iii) een insolventieprocedure begint met betrekking tot zichzelf; (iv) enige actie onderneemt om een van de voorgaande te bewerkstelligen of te autoriseren; (v) een onvrijwillige insolventieprocedure wordt gestart of ingediend tegen de Cliënt of een dochteronderneming, of een bevelschrift, vonnis, bevel tot beslaglegging, executie of soortgelijke procedure wordt uitgevaardigd of in beslag genomen tegen een substantieel deel van de eigendommen van de Cliënt of een dochteronderneming, en een dergelijke procedure of aanvraag niet wordt afgewezen, of een dergelijk bevelschrift, vonnis, bevel tot beslaglegging, executie of soortgelijke procedure niet wordt vrijgegeven, ontruimd of volledig geliquideerd binnen dertig (30) dagen na het starten, indienen of in beslag nemen;
 - (b) enige executoriale actie wordt ondernomen ten aanzien van de Cliënt of enige Opdrachtgever met betrekking tot enige zekerheid of enige regeling met een soortgelijk effect als een zekerheid;
 - (c) de Cliënt of een Opdrachtgever nalaat om margin of onderpand te betalen of over te dragen wanneer en zoals vereist in deze Overeenkomst of om enige levering aan de Bank te doen wanneer deze verschuldigd is;
 - (d) de Cliënt of een Opdrachtgever op enigerlei wijze tekortschiet in de nakoming van een van zijn wezenlijke verplichtingen en dit verzuim na ontvangst van een schriftelijke ingebrekestelling onherstelbaar voortduurt;
 - (e) enige verklaring of garantie van de Cliënt of enige Opdrachtgever aan de Bank onjuist blijkt te zijn op het moment dat deze is gegeven;
 - (f) zich ten aanzien van de Cliënt of de Opdrachtgever een verzuim, beëindiging of soortgelijke omstandigheid (hoe ook omschreven) voordoet onder enig contract of instrument (daaronder begrepen enige Opdrachtgeversovereenkomst) tussen de Cliënt of die Opdrachtgever en de Bank of een van haar Verbonden Ondernemingen; of
 - (g) met betrekking tot de Opdrachtgever, één van de voorgaande bepalingen in de subclausules (a) tot (h) zich voordoet met betrekking tot de Cliënt;
- **“Instructie”** betekent elke instructie met betrekking tot transacties die door de Cliënt wordt doorgegeven in overeenstemming met artikel [6](#);
- **“MiFID 2”** betekent (i) Richtlijn 2014/65 EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en (ii) alle daaropvolgende relevante Europese of lokale wetten, regels, richtlijnen, verordeningen, voorschriften en richtsnoeren ter aanvulling, wijziging of uitvoering van MiFID 2;
- **“MiFIR”** Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en alle daaropvolgende relevante Europese of lokale wetten, regels, richtlijnen, verordeningen, besluiten, vereisten en richtsnoeren die MiFIR aanvullen, wijzigen of, al naargelang het geval, ten uitvoer leggen;

- **"Opdrachtgever"** betekent elke klant van de Cliënt;
- **"OTC"** betekent over-the-counter of onderhands verhandeld;
- **"Privacyhandvest"** betekent het charter met betrekking tot gegevensbescherming gepubliceerd op de Website van de Bank;
- **"Regels"** betekent alle regels, bepalingen, voorschriften en praktijken van de markten, beurzen, verenigingen, clearinginstellingen, effectenbewaarinstanties of transactieregisters die worden gebruikt voor het verlenen van de Diensten;
- **"Sanctieland"** betekent Cuba, Noord-Korea, Syrië, Soedan, Iran (zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd) en elk land waartegen van tijd tot tijd sancties gelden;
- **"Sancties"** betekent alle economische, financiële of handelssancties of beperkende maatregelen die zijn uitgevaardigd, beheerd, opgelegd of gehandhaafd door de Amerikaanse overheid (inclusief, maar niet beperkt tot, het Office of Foreign Assets Control (OFAC) van het Amerikaanse ministerie van Financiën) of het Amerikaanse ministerie van Buitenlandse Zaken (inclusief, maar niet beperkt tot, de aanwijzing als "speciaal aangewezen persoon" of "geblokkeerde persoon"), de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties (UNSC), de Europese Unie, Her Majesty's Treasury (HMT) of een andere relevante sanctieautoriteit;
- **"Specifieke Diensten"** betekent elke aanvullende of bijkomende dienst die de Bank kan verlenen zoals gedefinieerd in artikel [2.11](#) van deze Voorwaarden en/of zoals gedefinieerd in de Aanvullende Documentatie zoals overeengekomen door de Partijen;
- **"Toepasselijk recht"** betekent elke wet, elk voorschrift en elk regelgevend bevel uitgevaardigd door een regelgevende of fiscale autoriteit, een overheidsinstantie of een andere bevoegde autoriteit, met inbegrip van gerechtelijke uitspraken en bevelen die van toepassing zijn op de Bank, de Cliënt en/of deze Voorwaarden;
- **"Verbonden onderneming"**: elke juridische entiteit die direct of indirect zeggenschap heeft over de Bank of waarover de Bank zeggenschap heeft, zoals vermeld in het jaarverslag van de Bank;
- **"Vergoeding"** betekent alle vergoedingen, provisies, op- en afslagen en/of andere kosten, met inbegrip van eventuele contante uitgaven die door de Bank worden gedaan in verband met de verlening van Diensten;
- **"Website van de Bank"**: www.degroofpetercam.com of elke andere website die de Bank aanvullend of ter vervanging bekendmaakt.
- **"Werkdag"** betekent elke dag waarop de Bank in België open is voor zaken;

1.2. Woorden die verwijzen naar het enkelvoud omvatten, indien de context dit toelaat, het meervoud en omgekeerd.

1.3. Woorden en uitdrukkingen die in de Voorwaarden worden gebruikt en die zijn gedefinieerd in MiFID 2, MiFIR of BRRD, hebben de betekenis die daaraan is gegeven in MiFID 2, MiFIR of BRRD. Verwijzingen in de Voorwaarden naar enige wetgeving, wettelijke bepaling, regel of verordening dienen te worden opgevat als verwijzingen naar dergelijke wetgeving, bepaling, regel of verordening zoals van tijd tot tijd gewijzigd, vervangen, herschikt of geherformuleerd.

1.4. De uitdrukking "persoon" omvat mede natuurlijke personen, firma's, personenvennootschappen, verenigingen van personen en rechtspersonen, alsmede al deze personen die gezamenlijk handelen en hun persoonlijke vertegenwoordigers of rechtverkrijgenden. Wanneer de Cliënt uit twee of meer personen bestaat, zijn hun aansprakelijkheden en verplichtingen uit hoofde hiervan hoofdelijk.

1.5. Verwijzingen naar "schriftelijk" omvatten SWIFT, elektronische post en communicatie via het internet of enige andere tussen de Bank en de Cliënt overeengekomen besloten elektronische netwerkverbinding.

1.6. Woorden na de termen "waaronder", "omvatten", "in het bijzonder", "bijvoorbeeld" of soortgelijke uitdrukkingen worden opgevat als illustratief en beperken niet de betekenis van de woorden, beschrijving, definitie, zin of term die aan deze termen voorafgaan.

1.7. De kopjes van de clausules dienen alleen als leidraad en zijn niet van invloed op de interpretatie van deze Voorwaarden.

2. Algemeen

2.1. De Voorwaarden bevatten de bepalingen en voorwaarden van de Diensten en specifieke Diensten (zoals hierna gedefinieerd in artikel [2.2](#)) die door de Bank aan u (de "Cliënt") worden verleend met betrekking tot de aankoop en verkoop van Financiële Instrumenten.

Onderhavige Voorwaarden vervangen elke eerdere overeenkomst tussen ons over hetzelfde onderwerp; en/of elk document dat de Cliënt heeft ontvangen over hetzelfde onderwerp en worden van kracht door het geven van een Opdracht aan de Bank na ontvangst van deze Voorwaarden. In geval van tegenstrijdigheid tussen de Algemene Verkoopsvoorwaarden en enige eerder door de Cliënt ontvangen documentatie met betrekking tot hetzelfde onderwerp, prevaleren deze Algemene Verkoopsvoorwaarden.

Deze Voorwaarden zijn van toepassing naast de Algemene Verkoopsvoorwaarden van de Bank (met inbegrip van de risicomeldingen en de MiFID-mededeling), die de algemene relatie tussen de Bank en de Cliënt regelen. De Algemene Verkoopsvoorwaarden zijn beschikbaar op de Website van de Bank. In geval van tegenstrijdigheid of inconsistentie tussen de Algemene Verkoopsvoorwaarden en de Handelsvoorwaarden, prevaleren deze laatste, tenzij schriftelijk overeengekomen door de partijen. De Diensten die door de Bank aan de Cliënt worden verleend, kunnen onderworpen zijn aan een specifieke overeenkomst tussen de Bank en de Cliënt. In geval van tegenstrijdigheid tussen de Algemene Verkoopsvoorwaarden en die specifieke overeenkomst, prevaleert de laatste.

2.2. De Bank kan in opdracht van de Cliënt orders voor rekening van de Cliënt uitvoeren op handelsplatformen of buiten de beurs en orders voor rekening van de Cliënt doorgeven aan een uitvoerende broker.

De Bank kan haar Cliënten de volgende diensten aanbieden via haar marktenzaal:

- Beleggingsdiensten:
 - (a) het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot een of meer Financiële Instrumenten;
 - (b) uitvoering van orders voor rekening van cliënten;
 - (c) handelen voor eigen rekening;
 - (d) plaatsing van Financiële Instrumenten met plaatsingsgarantie;
 - (e) plaatsing van Financiële Instrumenten zonder plaatsingsgarantie;
- Aanvullende diensten:
 - (a) bewaring en administratie van Financiële Instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming en aanverwante diensten zoals cash/onderpand management. Op de levering van deze dienst is een afzonderlijke overeenkomst van toepassing;
 - (b) valutawisseldiensten wanneer deze diensten verband houden met het verlenen van beleggingsdiensten;
 - (c) beleggingsonderzoek en financiële analyse of andere vormen van algemene aanbevelingen met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten;
 - (d) diensten met betrekking tot acceptatie (hierna de "**Diensten**" genoemd)
- in de volgende financiële instrumenten:
 - (a) overdraagbare effecten;
 - (b) geldmarktinstrumenten en valutaspots;
 - (c) opties, futureswaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten met betrekking tot effecten, valuta's, rentetarieven en rendementen of andere afgeleide instrumenten, financiële indices of financiële maatstaven die fysiek of in contanten kunnen worden afgewikkeld in een OTC-modus of kunnen worden verhandeld op een gereguleerde markt en/of een multilaterale handelsfaciliteit ("MTF");
 - (d) opties, futureswaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten met betrekking tot grondstoffen die naar keuze van een van de partijen kunnen worden afgewikkeld door middel van fysieke levering of in contanten (anders dan door een reden van verzuim of een andere gebeurtenis die het einde van de looptijd voorafgaat);

- (e) opties, futureswaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering, op voorwaarde dat ze worden verhandeld op een gereguleerde markt en/of een MTF

(hierna de "**Financiële Instrumenten**" genoemd).

- 2.3. De Cliënt bevestigt dat hij bij zijn beslissing om al dan niet een transactie aan te gaan, zal vertrouwen op zijn eigen oordeel en deskundigheid. Het is zijn eigen verantwoordelijkheid om ervoor te zorgen dat de verleende Diensten en Financiële Instrumenten, die het voorwerp zijn van transacties, voldoen aan haar doelstellingen. Met betrekking tot professionele cliënten en in aanmerking komende tegenpartijen (in de zin van MiFID II) mag de Bank ervan uitgaan dat de Cliënt over de nodige ervaring en kennis beschikt om de risico's te begrijpen die verbonden zijn aan het (de) specifieke Financiële Instrument(en) dat (die) de Cliënt voornemens is te verhandelen.
- 2.4. De Bank gaat alleen transacties aan met de Cliënt en/of de Opdrachtgever (al naar gelang het geval) op basis van non-advisering of execution only. Zij zal geen persoonlijke aanbevelingen doen en zal de Cliënt niet adviseren over de verdiensten van een transactie of Financiële Instrumenten, en dus over de geschiktheid van die transactie, of de fiscale gevolgen ervan. De Cliënt dient er nota van te nemen dat alle verkoop- en handelscommentaren of soortgelijke standpunten die door functionarissen, directeurs of werknemers van de Bank worden geuit, slechts meningen zijn en geen persoonlijke aanbeveling vormen. De Cliënt erkent dat de loutere verklaring van de voorwaarden van een transactie of de prestatiekenmerken ervan op zich geen advies inhouden over de verdiensten van de Diensten of de Financiële Instrumenten. Wanneer de Bank algemene handelaanbevelingen, marktcommentaar, richtlijnen voor het openbaar maken van aandelenbezit of andere informatie verstrekt:
 - (a) dit is een bijkomstigheid van de relatie tussen de Cliënt en de Bank. De informatie wordt uitsluitend verstrekt om de Cliënt in staat te stellen zijn eigen beleggingsbeslissingen te nemen en houdt geen persoonlijke aanbeveling of advies in;
 - (b) de Bank geeft geen verklaring, garantie of waarborg met betrekking tot de juistheid of volledigheid van dergelijke informatie of met betrekking tot de juridische, fiscale of boekhoudkundige gevolgen van enige transactie; en
 - (c) wanneer informatie wordt verstrekt in de vorm van een document dat een beperking bevat ten aanzien van de persoon of categorie personen voor wie dat document bestemd is of onder wie het wordt verspreid, stemt de Cliënt ermee in dat de Bank die informatie niet doorgeeft in strijd met die beperking.
- 2.5. De Cliënt garandeert en verbindt zich ertoe om, indien nodig, onafhankelijk advies in te winnen (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, juridisch en fiscaal advies) teneinde zich ervan te vergewissen dat hij de bepalingen van de Voorwaarden en de juridische en financiële gevolgen en risico's van alle transacties en alle verklaringen, toezeggingen, beloften of verbintenissen van de Bank volledig begrijpt. De Cliënt is verantwoordelijk voor het verkrijgen van vertalingen van documenten die door de Bank worden verstrekt, zodat de Cliënt deze documenten kan begrijpen.
- 2.6. Tenzij vooraf schriftelijk anders is overeengekomen, behandelt de Bank de Cliënt als haar opdrachtgever ten aanzien van de Bank en is die geïdentificeerde opdrachtgever niet de indirecte cliënt van de Bank.
- 2.7. Tenzij anders is overeengekomen of anders is geïnstrueerd door de Cliënt, kan de Bank een persoon aanwijzen of gebruik maken van de diensten van een persoon, met inbegrip van een van haar Verbonden ondernemingen, als agent of anderszins, om een van de verplichtingen die op haar rusten uit hoofde van deze Overeenkomst na te komen. Het gebruikmaken van de diensten van enige persoon voor het uitvoeren van verplichtingen door de Bank zal voor de Cliënt geen extra kosten met zich meebrengen anders dan de Vergoeding en de Bank blijft volledig aansprakelijk voor de behoorlijke nakoming van al haar verplichtingen uit hoofde hiervan.
- 2.8. De Bank zal professionele zorgvuldigheid betrachten om ervoor te zorgen dat alle prijsnoteringen, handelsrapporten en andere informatie die door de Bank wordt geproduceerd, verstrekt of gefaciliteerd correct en actueel zijn. Dit is een middelenverbintenis. Alle prijsnoteringen, handelsrapporten en andere informatie die door de Bank wordt geproduceerd, verstrekt of gefaciliteerd, kunnen echter onderhevig zijn aan wijzigingen en fouten, evenals vertragingen in de rapportage. Wanneer de Bank zich ervan bewust is dat de koersnotering, het tradingrapport of enige informatie die aan de Cliënt wordt verstrekt, aan wijziging onderhevig is, zal de Bank alle redelijke inspanningen leveren om de Cliënt hiervan zonder onnodige vertraging in kennis te stellen.
- 2.9. De Bank kan naar eigen goeddunken en op verzoek van de Cliënt mondelinge en/of schriftelijke indicatieve waarderingen aan de Cliënt verstrekken van bepaalde activa in de beleggingsportefeuille van de Cliënt. De Bank verstrekt geschatte, niet-actiegerichte, indicatieve waarderingen uitsluitend voor informatieve doeleinden, die niet mogen worden beschouwd als biedingen, aanbiedingen of verzoeken om transacties uit te voeren, en die uitsluitend bestemd zijn voor interne doeleinden van de Cliënt en niet bedoeld zijn voor bekendmaking of publicatie aan enige andere persoon. Dergelijke

indicatieve waarderingen, en alle informatie of gegevens die daarin zijn opgenomen, zijn met name niet bedoeld voor gebruik voor boekhoudkundige, financiële informatievervalsings- of rapportagedoeleinden en vertegenwoordigen geen nettovermogenswaarde van de activa van de Cliënt.

- 2.10. De Bank kan elke transactie met de Cliënt als opdrachtgever aangaan of kan namens de Cliënt optreden als naamdoorgeefluik, introducing broker of agent. De Voorwaarden zijn van toepassing op alle methoden of mechanismen die door de Bank worden gebruikt om de Diensten te verlenen, met inbegrip van, indien van toepassing, elektronische mechanismen en systemen. De Bank en elk van de met haar Verbonden Ondernemingen kunnen als lastgever optreden of markten verhandelen in Financiële Instrumenten die het voorwerp uitmaken van een transactie die wordt uitgevoerd voor rekening van de Cliënt of voor diens rekening, en kunnen bemiddelingsdiensten verlenen aan andere cliënten die belangen hebben in dergelijke Financiële Instrumenten. Wanneer de Bank optreedt als opdrachtgever voor of namens andere klanten, kan zij informatie ontvangen die zij niet verplicht is bekend te maken aan de Cliënt. In het geval van een mogelijk belangenconflict, dat kan voortvloeien uit de bovenstaande feiten, handelt de Bank in overeenstemming met de Regels, haar interne beleid inzake belangenconflicten en deugdelijke zakelijke praktijken.
- 2.11. Op verzoek van de Cliënt kan de Bank de Cliënt ook Specifieke Diensten verlenen met inbegrip van onder meer rapportagediensten, clearingdiensten (dergelijke diensten worden verleend onder de voorwaarden zoals uiteengezet in Bijlage 2 (*Clearingdiensten*) bij deze Voorwaarden), fiscale intrekkingendiensten en fiscale rapportering. De Bank kan een dergelijk verzoek naar eigen goeddunken afwijzen. De Cliënt erkent verder dat hij of de Opdrachtgever, wanneer de Cliënt optreedt als tussenpersoon, door de Bank en/of haar Verbonden Ondernemingen kan worden verplicht om afzonderlijke aanvullende contractuele documentatie uit te voeren vanwege specifieke Toepasselijke wet- en regelgeving, specifieke beleggingen en/of Specifieke Diensten (de "Aanvullende Documentatie").
- 2.12. De verplichting van de Bank om een transactie af te wikkelen of door de Cliënt gekochte activa te leveren is afhankelijk van de ontvangst door de Bank op of vóór de vervaldatum voor afwikkeling (of, indien van toepassing, een bevredigende bevestiging van deze ontvangst door de afwikkelende instanties van de Bank) van:
- (a) alle noodzakelijke documenten of contant geld die op die datum door of namens de Cliënt moeten worden geleverd; en
 - (b) alle door de Bank gevraagde informatie over de Cliënt.
- 2.13. In geval van betwisting van een transactie kan de Bank naar eigen goeddunken de uit deze transactie voortvloeiende positie geheel of gedeeltelijk annuleren, beëindigen, terugdraaien of afsluiten zonder enige aansprakelijkheid voor de Bank.

3. Cliëntclassificatie

- 3.1. De Cliënt is gecategoriseerd als professionele cliënt of als in aanmerking komende tegenpartij (in de zin van MiFID 2) en is naar behoren geïnformeerd, in overeenstemming met de Algemene Verkoopsvoorwaarden, over de wettelijke en reglementaire bescherming die op hem van toepassing is. De Diensten die door de Bank worden verleend, zijn niet beschikbaar voor niet-professionele cliënten (in de zin van MiFID 2). De Bank heeft het recht haar relatie met de Cliënt onmiddellijk te beëindigen indien de Cliënt zou handelen in de hoedanigheid van niet-professionele cliënt.
- 3.2. De Cliënt is zich er volledig van bewust en stemt ermee in dat hij geen recht heeft op extra bescherming die beschikbaar is voor niet-professionele cliënten (in de zin van MiFID 2). De Cliënt heeft het recht om een andere cliëntclassificatie aan te vragen. Als de Bank een dergelijk verzoek ontvangt, zal de Bank de Cliënt ervan in kennis stellen of zij het verzoek al dan niet aanvaardt en, in het geval het verzoek door de Bank wordt aanvaard, zal de Bank de Cliënt in kennis stellen van de gevolgen van de herclassificatie, die kunnen leiden tot andere bescherming.
- 3.3. Van tijd tot tijd kan de Bank de Cliënt verzoeken classificatie-informatie te verstrekken (die te onderscheiden is van de classificatie van de Cliënt als een professionele of in aanmerking komende tegenpartij in overeenstemming met artikel [3.1](#)) om de reikwijdte van haar verplichtingen te bepalen met betrekking tot bepaalde transacties die de Bank aangaat met de Cliënt (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, clearing-, margining- en on-venue handelsverplichtingen met betrekking tot OTC-derivaten). Als de Cliënt deze informatie niet aan de Bank verstrekt, of als de Bank anderszins niet op de hoogte is gesteld van de classificatiegegevens van de Cliënt, zal de Bank een interne classificatie voor de Cliënt bepalen. Dit kan ertoe leiden dat de Bank zowel op de Cliënt als op de Bank een hogere en strengere norm toepast voor de naleving van de relevante regels met betrekking tot transacties met de Cliënt dan anders het geval zou zijn geweest als de vereiste classificatiegegevens aan de Bank waren verstrekt.

- 3.4. De Cliënt is verantwoordelijk voor het op de hoogte houden van de Bank van (i) wijzigingen in de informatie die reeds aan de Bank is verstrekt en (ii) wijzigingen die van invloed kunnen zijn op zijn classificatie als professionele cliënt of in aanmerking komende tegenpartij. Als de Bank constateert dat een Cliënt niet langer voldoet aan de oorspronkelijke voorwaarden op grond waarvan hij in aanmerking kwam voor de behandeling als professionele cliënt of in aanmerking komende tegenpartij, kan zij passende maatregelen nemen, waaronder het hercategoriseren van de cliënt als professionele cliënt of als niet-professionele cliënt. De Bank heeft het volste recht om te vertrouwen op informatie die door een cliënt is verstrekt.

4. Naleving van wetgeving

- 4.1. De Cliënt erkent dat de Regels en het Toepasselijk recht openbaarmakingsvereisten, beperkingsvereisten en andere verplichtingen kunnen opleggen die voortvloeien uit de aankoop, de verkoop of het bezit van Financiële Instrumenten. De Cliënt stemt ermee in dat hij de maatregelen zal nemen of weigeren te nemen waar de Bank redelijkerwijs om kan verzoeken, om ervoor te zorgen dat aan deze vereisten wordt voldaan.
- 4.2. Transacties in Financiële Instrumenten die worden verhandeld op handelsplatformen kunnen onderworpen zijn aan toepasselijke Regels en handelspraktijken. Indien de voorwaarden van een Opdracht in strijd zijn met de Regels, zal de Bank de Cliënt hiervan onmiddellijk na het plaatsen van de betreffende Instructie op de hoogte stellen. Indien de Bank niet in staat is een Instructie volgens de Regels uit te voeren, kan zij de uitvoering ervan weigeren.
- 4.3. De Cliënt zal te allen tijde voldoen aan alle Toepasselijke wetgeving en de Regels, met inbegrip van maar niet beperkt tot verplichtingen ter voorkoming van het witwassen van geld of het gebruik van opbrengsten van criminele of terroristische activiteiten (in het bijzonder wanneer de Cliënt optreedt als gevolmachtigde van een Opdrachtgever), evenals verplichtingen en verboden met betrekking tot het voorkomen van marktmisbruik, zoals Verordening 596/2014 inzake marktmisbruik (MAR).
- 4.4. Tenzij anders overeengekomen, behoudt de Bank zich het recht voor geen Diensten te verlenen aan US Persons (zoals gedefinieerd in de Regulations S van de US Securities Act van 1933, zoals van tijd tot tijd gewijzigd) of Amerikaanse burgers.

5. Verklaringen, garanties en convenanten van de Cliënt

- 5.1. De Cliënt verbindt zich ertoe
- (a) op redelijk verzoek van de Bank, de Bank tijdig van informatie te voorzien en andere handelingen en stappen te ondernemen die redelijkerwijs noodzakelijk zijn om de Bank in staat te stellen de Diensten te verlenen;
 - (b) alle belastingen, rechten of heffingen te betalen die van toepassing zijn op de Cliënt in verband met een transactie op grond van de toepasselijke Regels, wetten en voorschriften;
 - (c) de Bank alle informatie te verstrekken die de Bank nodig heeft om de afwikkeling van transacties te regelen.
 - (d) de lijst van Bevoegde Personen bij te houden en de Bank zonder onnodige vertraging schriftelijk op de hoogte te stellen van wijzigingen in deze lijst die eerder aan de Bank zijn meegedeeld;
 - (e) op redelijk verzoek van de Bank aan de Bank een storting in contanten, onderpand of marge te verstrekken ter dekking van Financiële Instrumenten en/of Instructies in een voor de Bank aanvaardbare vorm;
 - (f) de Bank te voorzien van elk Aanvullend Document (met inbegrip van zekerheidsregelingen) dat redelijkerwijs door de Bank wordt gevraagd om de Bank te beveiligen en te garanderen en alle handelingen te verrichten om de ten gunste van de Bank gegeven garantie te perfectioneren.
- 5.2. De Cliënt verklaart en garandeert de Bank voorts - en wordt geacht deze verklaringen en garanties bij elke volgende relevante gelegenheid te herhalen - dat:
- (a) de Cliënt heeft en zal beschikken over alle noodzakelijke toestemmingen, vergunningen, goedkeuringen, capaciteiten, bevoegdheden in zijn statuten en autoriteiten om (i) de Algemene Verkoopsvoorwaarden aan te gaan en uit te voeren en (ii) enige Opdracht te geven aan de Bank, en hij zal de Bank op haar verzoek onverwijld bewijs verstrekken dat redelijkerwijs voldoende is voor de Bank van dergelijke toestemmingen, autoriteiten, goedkeuringen, capaciteiten, bevoegdheden en naleving;
 - (b) met betrekking tot enige Instructie of informatie gegeven, of actie ondernomen, door de Cliënt met betrekking tot Diensten, alle Toepasselijke wet- en regelgeving (inclusief, zonder beperking, belastingwetgeving) en Regels zijn en zullen worden nageleefd door de Cliënt, zijn vertegenwoordigers, bestuurders, werknemers, gevolmachtigden;

- (c) haar toetreding tot de Algemene Verkoopsvoorwaarden en elke transactie en het geven van elke Instructie door haar niet in strijd is en zal zijn met de voorwaarden van een overeenkomst of instrument dat bindend is voor de Cliënt of een van zijn activa; en
- (d) alle contanten of tegoeden die zij aan de Bank overdraagt om de transactie af te wikkelen, onbezwaard van enig pandrecht, vordering, last of bezwaring of van enig ander belang van de Cliënt of van enige derde (anders dan een pandrecht dat routinematig wordt gevestigd op alle effecten in een relevant effectenafwikkelingssysteem).
- (e) hij , noch enige entiteit van de groep van de Cliënt, noch enige van haar directeurs, functionarissen, werknemers of andere personen die met haar verbonden zijn of namens de Cliënt handelen, is momenteel een persoon die het voorwerp is of het doelwit is van sancties, of is eigendom van of wordt gecontroleerd door een persoon die het voorwerp is of het doelwit is van sancties;
- (f) hij (of een andere entiteit van de groep van de Cliënt) actief is in, gelokaliseerd, georganiseerd of woonachtig is in een Sanctieland;
- (g) hij (of een andere entiteit van de groep van de Cliënt) in de afgelopen vijf jaar bewust betrokken is geweest of zal zijn bij bewuste transacties met een persoon die op het moment van de transactie onderworpen is of was aan sancties of met een Sanctieland.

5.3. Tenzij door de Bank anders is overeengekomen, is de Bank niet gehouden de Instructie van anderen dan de Cliënt op te volgen en zijn de verplichtingen van de Bank uit hoofde van deze Overeenkomst volledig gekweten door de genoemde Opdrachten voor de Cliënt uit te voeren, ongeacht (i) enige Instructie die de Bank van enige Opdrachtgever mocht ontvangen, of (ii) enige mededeling die de Bank mocht ontvangen dat de bevoegdheid en/of macht van de Cliënt om namens zijn Opdrachtgever op te treden is ingetrokken of gewijzigd of anderszins ongeldig is en verwijzingen naar "Cliënt" in deze Algemene Verkoopsvoorwaarden zullen dienovereenkomstig worden opgevat.

5.4. Behoudens voor zover uitdrukkelijk anders is overeengekomen, zal de Bank de Cliënt en geen andere persoon (met inbegrip van een eventuele Opdrachtgever) alleen als haar cliënt behandelen voor de toepassing van de Regels en zal geen andere persoon enige rechten hebben op grond daarvan. De Bank handelt uitsluitend in de veronderstelling dat de Cliënt in eerste aanleg (eerste lijn) als opdrachtgever aansprakelijk is voor elke transactie met, of elke Dienst verleend door de Bank. Wanneer de Cliënt echter optreedt als agent voor een Opdrachtgever, laat deze aansprakelijkheid van de Cliënt de aansprakelijkheid van de Opdrachtgever en/of het verhaal dat de Bank kan hebben op de Opdrachtgever zoals voorzien in deze Algemene Verkoopsvoorwaarden of anderszins, onverlet.

5.5. Wanneer de Cliënt optreedt als agent voor een Opdrachtgever, zal de Bank elke Opdrachtgever (zoals vertegenwoordigd door de Cliënt, optredend als agent) behandelen als haar cliënt. In dat geval verklaart en garandeert de Cliënt, handelend als gevolmachtigde namens een Opdrachtgever, aan de Bank dat:

- (a) de Opdrachtgever de Cliënt naar behoren heeft gemachtigd om namens hem orders bij de Bank te plaatsen en de Cliënt namens zijn Opdrachtgever volledig bevoegd en gemachtigd is om zijn Opdrachtgever aan deze Voorwaarden te binden zoals deze rechtstreeks op de Opdrachtgever van toepassing zijn;
- (b) alle plichten, aansprakelijkheden, schadeloosstellingen, verklaringen en garanties van de opdrachtgever en verplichtingen die in de Algemene Verkoopsvoorwaarden als verplichtingen van de opdrachtgever worden aangemerkt, worden tevens geacht verplichtingen van de opdrachtgever te zijn;
- (c) de Opdrachtgever is gebonden aan alle handelingen die door de Cliënt in het kader van deze Algemene Verkoopsvoorwaarden of anderszins worden verricht;
- (d) naast de Algemene Verkoopsvoorwaarden die van toepassing zijn op de Cliënt in de hoedanigheid van gevolmachtigde, zullen de Algemene Verkoopsvoorwaarden ook van toepassing zijn op de Cliënt in de hoedanigheid van gevolmachtigde wanneer de Cliënt in hoofdverband zaken doet met de Bank;
- (e) Indien de Cliënt er kennis van neemt dat de Opdrachtgever enige toepasselijke verplichting, plicht, aansprakelijkheid of vrijwaring schendt of niet kan nakomen of indien een door de Cliënt gegeven verklaring of garantie onwaar wordt, stemt de Cliënt ermee in alle bestaande orders met betrekking tot de Opdrachtgever te annuleren of in te trekken en zal de Cliënt alle redelijke inspanningen leveren om de Bank bij te staan bij het ondernemen van acties tegen de Opdrachtgever teneinde alle daaruit voortvloeiende verliezen, schade, onkosten of andere aansprakelijkheden die de Bank mogelijk heeft opgelopen, te verhalen. De Bank kan zich tot de Cliënt wenden voor het verhalen van verlies, schade, onkosten of andere verplichtingen die de Bank in eerste instantie niet op de Opdrachtgever heeft kunnen verhalen.

5.6. De Bank mag de Cliënt en/of de Opdrachtgever altijd naar eigen inzicht verzoeken een aparte overeenkomst met de Opdrachtgever aan te gaan.

- 5.7. In geval van een geschil tussen de Cliënt en zijn Opdrachtgever waarbij een overeenkomst als bedoeld in artikel [5.6](#) is gesloten, is de Bank gerechtigd maar niet gehouden te weigeren enige van de Opdrachtgever ontvangen Opdracht uit te voeren of enige andere actie te ondernemen totdat het geschil is opgelost.
- 5.8. De Cliënt verbindt zich ertoe de Bank onverwijld schriftelijk op de hoogte te brengen indien hij vaststelt dat verklaringen, waarborgen of toezeggingen niet langer wezenlijk waar zijn.
- 5.9. De Cliënt vrijwaart en houdt de Bank volledig schadeloos voor alle verliezen, aansprakelijkheden, uitgaven, kosten, schade die de Bank lijdt als gevolg van een handelen of nalaten van de Cliënt en, in voorkomend geval, de Opdrachtgever.

6. Instructies

- 6.1. De Cliënt machtigt de Bank gevolg te geven aan iedere ontvangen Instructie (op welke wijze dan ook verzonden, al dan niet schriftelijk) waarvan zij redelijkerwijs kan aannemen dat deze van de Cliënt afkomstig is of namens hem is gegeven.
- 6.2. De Bank voert alleen het volgende uit:
- (a) schriftelijke instructies die zijn gegeven en ondertekend door de bevoegde persoon; en
 - (b) mondelinge Instructies gegeven door de Gemachtigde Persoon en die de informatie bevatten zoals beschreven in clausules [6.4](#) en [6.5](#).
- 6.3. De Bank is niet verplicht om een bepaalde transactie uit te voeren of om een door de Cliënt gegeven Instructie te aanvaarden en ernaar te handelen. De Bank heeft altijd het recht om de uitvoering van een Instructie uit te stellen of op te schorten totdat alle relevante correct uitgevoerde documentatie die door de Bank voor de transactie wordt gevraagd, door de Cliënt is verstrekt of enige andere door de Cliënt redelijkerwijs door de Bank voor de uitvoering van de Instructie gevraagde handeling is verricht. Als de Bank weigert een voorgestelde verrichting uit te voeren, is zij niet verplicht daarvoor een reden op te geven, maar zal zij de Cliënt daarvan onverwijld in kennis stellen. Na ontvangst van een dergelijke kennisgeving kan de Cliënt, naar eigen goeddunken, de betreffende Instructie annuleren.
- 6.4. Tenzij schriftelijk anders is overeengekomen, moeten alle Instructies ten minste de volgende informatie bevatten:
- (a) naam van de bevoegde persoon die de Instructie geeft;
 - (b) het wachtwoord, indien vooraf (schriftelijk of anderszins) overeengekomen tussen de Bank en de Cliënt;
 - (c) vermelding van het type transactie (aankoop, verkoop), de naam of, indien van toepassing, de identificatiecode van de effecten (de "ISIN") en de hoeveelheid Financiële Instrumenten waarop de Instructie betrekking heeft;
 - (d) prijs (of prijslimiet, indien van toepassing, met vermelding van maximum- en/of minimumprijs) voor de aan- of verkoop van de Financiële Instrumenten;
 - (e) tijdslimiet van de Instructie, indien overeengekomen (indien geen tijdslimiet is vastgesteld, is de Instructie geldig tot het einde van de handel/operaties van de relevante beurs, register of bank op de handelsdag vermeld in de Instructie of, indien geen handelsdag is vermeld, op de Werkdag waarop de Instructie werd geplaatst);
 - (f) het tijdstip en de datum waarop de instructie is geplaatst, en, indien van toepassing, de datum van de eerste handelsdag indien dit niet de handelsdag is waarop de instructie is geplaatst, en, indien van toepassing, eventuele andere voorwaarden met betrekking tot de transactie; en
 - (g) alle aanvullende specifieke informatie met betrekking tot de Opdracht of de transactie waarom wordt verzocht door de Regels of de Toepasselijke wetgeving.
- 6.5. Een afwikkelingsinstructie bevat de in clausule [6.4](#) (a) tot en met (e) vermelde informatie en de volgende informatie:
- (a) markt of afwikkelingscentrum waar de transactie moet worden afgewikkeld;
 - (b) informatie over de tegenpartij (naam en identificatienummer in het relevante afwikkelingscentrum);
 - (c) betalingsconditie (vrij van betaling, versus betaling);
 - (d) het totale volume van de transactie; en
 - (e) de afwikkelingsdatum.

- 6.6. Met betrekking tot de vereffening van een transactie voor de aankoop van Financiële Instrumenten, overeenkomstig de Vereffeningsinstructies:
- (a) de Bank zal de aangekochte Financiële Instrumenten leveren aan de Bewaarder of zoals opgedragen door de Cliënt; en
 - (b) de Cliënt of de Opdrachtgever aan de Bank een bedrag betalen dat gelijk is aan (i) de aankoopprijs van de beleggingen en (ii) de Vergoeding; de Cliënt stemt er hierbij mee in dat de Bank alle Financiële Instrumenten onder zich mag houden tot het moment waarop de Bank voornoemde betaling van de Cliënt of de Opdrachtgever heeft ontvangen, tenzij deze betaling en levering van de Financiële Instrumenten gelijktijdig plaatsvindt.
- 6.7. Met betrekking tot de afwikkeling van een transactie voor de verkoop van Financiële Instrumenten overeenkomstig de Instructies:
- (a) de Cliënt levert of laat leveren de certificaten of eigendomsbewijzen, indien van toepassing, met betrekking tot deze Financiële Instrumenten aan de Bank; en
 - (b) de verkoopopbrengsten minus (i) de Vergoeding en, indien van toepassing, (ii) alle rechten, belastingen, heffingen of enige aftrek die door de belastingautoriteiten op dergelijke verkoopopbrengsten kunnen worden geheven en die de Bank krachtens de algemeen toepasselijke wettelijke voorschriften verplicht is in te houden, zullen aan de Cliënt of op de aangewezen rekeningen bij de Bewaarder worden betaald.
- 6.8. De Bank kan voldoen aan haar verplichting om de Instructie van de Cliënt uit te voeren door het relevante Financiële Instrument te kopen/verkoopen in/uit haar handelsportefeuille, op voorwaarde dat de prijs van het relevante Financiële Instrument gelijk is aan of beter is dan de prijs die op dat moment op de markt beschikbaar is voor de transactie van de betreffende soort en omvang.
- 6.9. De Cliënt heeft het recht om op elk moment informatie op te vragen over de status van zijn Instructie.
- 6.10. Eenmaal gegeven Instructies zijn definitief en kunnen niet worden ingetrokken of gewijzigd, tenzij de Bank de Instructie nog niet heeft uitgevoerd en, met alle redelijke inspanningen, nog steeds in staat is een dergelijke intrekking of wijziging uit te voeren.

7. Uitvoering van orders

- 7.1. De Bank zal bij het uitvoeren, doorgeven of plaatsen van cliëntenorders in Financiële Instrumenten alle redelijke maatregelen nemen om het best mogelijke resultaat voor haar Cliënten te behalen. De Bank heeft in dit verband een beleid van optimale uitvoering ("best execution") vastgesteld. Dit beleid is, samen met een samenvatting van het beleid, beschikbaar op de website van de Bank. Door een order ter uitvoering bij de Bank in te dienen, bevestigt de Cliënt uitdrukkelijk dat hij instemt met het beleid inzake optimale uitvoering.
- 7.2. De Bank zal de Instructies van de Cliënt om Financiële Instrumenten te kopen of te verkopen, gegeven tijdens de normale handelstijden (die kunnen verschillen naargelang de markt waarop het order moet worden uitgevoerd), zo snel mogelijk na ontvangst van de Instructie uitvoeren. Indien een Instructie tot aankoop of verkoop van dergelijke Financiële Instrumenten wordt gegeven buiten de normale handelstijden (of met onvoldoende tijd om ze die dag uit te voeren) zal de Bank ze uitvoeren bij de eerst mogelijke gelegenheid na het begin van de normale handelstijden op de volgende Werkdag (tenzij het order tijdsgebonden is en is verlopen), hoewel de Bank niet noodzakelijkerwijs in staat zal zijn om de openingsmarktprijs te verkrijgen. De Cliënt dient er rekening mee te houden dat de volatiliteit in prijsbewegingen en de spread tussen koop- en verkoopprijzen groter kan zijn wanneer de markt voor het eerst opent dan op de andere momenten van de dag.
- 7.3. Onverminderd haar verplichting om het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te behalen, kan de Bank naar eigen goeddunken transacties van de Cliënt combineren met Opdrachten van personen die verbonden zijn aan de Bank en/of andere cliënten van de Bank.
- 7.4. De Bank kan op verzoek van de Cliënt een Instructie in schijven uitvoeren als een reeks transacties om één beleggingsdoelstelling te bereiken. De Bank kan naar aanleiding van dergelijke transacties één bevestiging uitgeven met een uniforme prijs die wordt berekend als het gewogen gemiddelde van de verschillende prijzen van de transacties in de reeks.

8. Bevestiging

- 8.1. Indien vereist door een toepasselijke wet of Regelgeving of op verzoek van de Cliënt, verstrekt de Bank de Cliënt de pre-trade details van elke transactie die moet worden uitgevoerd onder de Voorwaarden op de volgende wijze: een bevestiging per telefoon, per e-mail of via enig ander communicatiemiddel zal worden verstrekt aan de Cliënt vlak voor de uitvoering van een transactie, gevolgd door een schriftelijke bevestiging.
- 8.2. Na uitvoering van de transactie en in overeenstemming met de Regels, verstrekt de Bank de Cliënt een transactiebevestiging (de "Bevestiging"). Een dergelijke Bevestiging kan in elektronische vorm zijn of beschikbaar worden gesteld op een website, in welk geval deze elektronische vorm hetzelfde effect heeft als wanneer deze op papier aan de Cliënt zou zijn bezorgd. De Cliënt stemt er hierbij mee in dat voor transacties die door de Bank aan of voor haar Verbonden Onderneming worden ingevoerd of geregeld, de Bevestiging van de Verbonden Onderneming voor dit doel voldoende is.
- 8.3. Niettegenstaande het voorgaande kunnen de Regels vereisen dat de Bank aan de Cliënt Bevestigingen verstrekt van de uitvoering van orders ontvangen van die Cliënt met betrekking tot Financiële Instrumenten (zoals gedefinieerd in de Regels). Behoudens bepaalde uitzonderingen, wanneer de Bank een order in Financiële Instrumenten uitvoert voor rekening van de Cliënt, kunnen de Regels vereisen dat dergelijke Bevestigingen worden verstrekt niet later dan de eerste Werkdag na uitvoering of, wanneer de Bank een Bevestiging ontvangt van een derde, niet later dan de eerste Werkdag na ontvangst van de Bevestiging van de derde. In een dergelijk geval is de Bank niet verplicht dergelijke Bevestigingen te verstrekken indien dezelfde informatie onmiddellijk door een andere persoon aan de Cliënt moet worden verstrekt. Voor alle duidelijkheid: de Bank kan de Cliënt informatie verstrekken over de status van de order van de Cliënt door middel van updaterrapporten. Dergelijke updaterrapporten zijn niet bedoeld als en zullen niet gelijkstaan aan of in de plaats komen van de Bevestiging die aan de Cliënt moet worden verstrekt van de uitvoering van de order volgens de Regels, zoals hierboven bedoeld.
- 8.4. Alle door de Bank uitgegeven contracten of Bevestigingsnota's of verklaringen binden de Cliënt, tenzij de Bank binnen één Werkdag een gedetailleerd bezwaar heeft ontvangen. Elke Bevestiging is, behoudens kennelijke vergissing, beslissend en bindend voor de Cliënt, tenzij de Bank binnen één Werkdag na de datum van de desbetreffende Bevestiging schriftelijk bezwaar ontvangt van de Cliënt, anders wordt de Transactie geacht correct te zijn en door de Cliënt te zijn goedgekeurd.

9. Margevereiste en onderpand

- 9.1. De Cliënt betaalt of levert aan de Bank op verzoek, van tijd tot tijd (met inbegrip van na een Wanprestatie), en houdt bij de Bank te allen tijde een marge aan met een waarde die de Bank naar eigen redelijk goeddunken zal bepalen. Een verzoek om marge kan schriftelijk worden gedaan en is onmiddellijk van kracht of op een ander tijdstip dat in het bericht is vermeld. Tenzij door de Bank anders is overeengekomen, geschiedt deze marge in contanten in de valuta's die de Bank naar eigen goeddunken vaststelt.
- 9.2. Wanneer de Cliënt contanten overdraagt als marge, draagt de Cliënt de absolute eigendom van deze contanten over met als doel de huidige of toekomstige, feitelijke of voorwaardelijke of toekomstige verplichtingen van de Cliënt onder de Voorwaarden en elke transactie veilig te stellen of anderszins te dekken. Dientengevolge zullen dergelijke contanten niet worden behandeld als geld van cliënten en bij overdracht aan de Bank zullen deze contanten de absolute eigendom van de Bank worden, vrij van enig vermogen, recht, titel of belang van de Cliënt. Onder voorbehoud van deze Voorwaarden of enige andere overeenkomst met betrekking tot het onderpand, zal de Bank de verplichting hebben om een gelijkwaardig bedrag in contanten aan de Cliënt terug te betalen.
- 9.3. Wanneer de Bank als tussenpersoon of gevolmachtigde handelsdiensten verleent en van de Cliënt de opdracht heeft gekregen contanten als marge en/of onderpand aan een derde over te dragen, wordt de verplichting van de Bank tot terugbetaling van deze contanten verminderd voor zover een markt, tussenpersoon, bank of andere derde aan wie de Bank deze contanten als marge in verband met de Diensten heeft overgedragen, nalaat, hetzij als gevolg van insolventie of anderszins, contanten aan de Bank terug te betalen.

10. Bewaarder

De aangekochte Financiële Instrumenten zullen worden geboekt in overeenstemming met de Instructies van de Cliënt. Indien de Cliënt de Bank niet als bewaarder heeft aangesteld, zal de Cliënt de Bank desgevraagd alle redelijke informatie verstrekken over de bewaarder die is aangesteld om beleggingen te bewaren. In dat geval is de Bank niet verantwoordelijk voor het toezicht op een dergelijke Bewaarder en is zij niet aansprakelijk voor het handelen of nalaten van een dergelijke Bewaarder of subbewaarder.

11. Openbaarmaking van risico's

- 11.1. De belangrijkste en voornaamste risico's verbonden aan bepaalde Financiële Instrumenten waarin de Bank Diensten kan verlenen of transacties kan verrichten in overeenstemming met de Voorwaarden, worden toegelicht in het document met de risicoverklaring dat als bijlage bij de Algemene Verkoopsvoorwaarden is gevoegd. De Cliënt bevestigt dat hij voldoende informatie heeft ontvangen en dat hij alle risico's begrijpt die inherent zijn aan de Diensten en de Financiële Instrumenten. De Cliënt dient niet te handelen in Financiële Instrumenten tenzij de aard en de risico's worden begrepen.
- 11.2. Bijlage 1 (*Openbaarmaking van hergebruik- en herhypotheceringsrisico's*) beschrijft de risico's die verbonden zijn aan de levering van onderpand door een Cliënt aan de Bank krachtens een volledige eigendomsoverdracht, met een recht van hergebruik of herhypothecering.
- 11.3. In het document met informatie over de directe clearing van cliënten voor indirecte clearingdiensten, zoals gepubliceerd op de website van de Bank, worden de risico's van de clearingdiensten uiteengezet. De Bank is gemachtigd om dit risicoverklaringsdocument van tijd tot tijd zonder voorafgaande kennisgeving te wijzigen.
- 11.4. Niettegenstaande het voorgaande kan de Bank de Cliënt een aanvullend document met informatie over de risico's verstrekken met betrekking tot een bepaalde Dienst, product of transactie. De Cliënt dient alle aanvullende informatie die op deze manier wordt verstrekt te lezen, te begrijpen en te accepteren.

12. Vergoedingen, kosten en betalingsvoorwaarden

- 12.1. De Bank kan de Cliënt erelonen, provisies, op- en afslagen en/of andere kosten in rekening brengen, met inbegrip van eventuele contante uitgaven die worden gedaan voor het verlenen van Diensten in het kader van deze Overeenkomst en de Bank kan deze Vergoedingen en kosten delen met een Verbonden Onderneming of een derde.
- 12.2. Alle bedragen die door de Cliënt verschuldigd zijn in verband met een transactie met, of een Dienst verleend door, de Bank of haar Verbonden Ondernemingen zijn exclusief alle belastingen. De Cliënt is te allen tijde verantwoordelijk voor de betaling van alle verschuldigde en/of betaalde belasting en voor het indienen van alle claims in verband hiermee. Wanneer een betaling ter voldoening van een dergelijk door de Cliënt verschuldigd bedrag onderworpen is aan inhouding of aftrek voor belasting krachtens het Toepasselijk recht, (i) stemt de Cliënt ermee in dat de Bank, een van haar Verbonden Ondernemingen of een derde leverancier van de Bank of haar Verbonden Ondernemingen een bedrag mag inhouden voor of wegens enige belasting die moet worden ingehouden of afgetrokken om te voldoen aan het Toepasselijk recht en (ii) zal de Cliënt zodanige aanvullende bedragen betalen dat de netto ontvangen bedragen gelijk zijn aan de bedragen die zouden zijn ontvangen indien een dergelijke inhouding of aftrek niet zou hebben plaatsgevonden.
- 12.3. Alle door de Cliënt te verrichten betalingen zullen, indien niet anders is overeengekomen, geschieden tegen levering van de relevante Financiële Instrumenten en in vrij overdraagbare, geclearde en beschikbare gelden in de valuta en op de rekeningen die de Bank kan opgeven. De Cliënt betaalt aan de Bank een bedrag dat gelijk is aan het volledige bedrag dat de Bank zou hebben ontvangen indien de betaling niet zou zijn geschied onder voorbehoud van enige aftrek, met uitzondering van enige aftrek wegens inkomstenbelasting waarvoor de Bank aansprakelijk zou zijn.
- 12.4. Bij het verlenen van een Dienst aan een cliënt kan de Bank vergoedingen, provisies of andere niet-geldelijke voordelen betalen of ontvangen van derden. De Bank mag bij het verlenen van Diensten niet-geldelijke voordelen van derden aanvaarden en behouden indien dit is toegestaan door de Toepasselijke Wetgeving.

13. Aansprakelijkheid voor schade, schadeloosstelling

- 13.1. De Bank en haar Verbonden Ondernemingen, en hun respectieve bestuurders, functionarissen, werknemers of gevolmachtigden, zijn niet aansprakelijk voor verliezen die de Cliënt lijdt of heeft geleden uit hoofde van of in verband met deze Voorwaarden (met inbegrip van verliezen als gevolg van het aangaan of uitvoeren van een Transactie of de Diensten of indien de Bank heeft geweigerd een voorgestelde Transactie aan te gaan of de Diensten te verlenen), tenzij het verlies een redelijkerwijs voorzienbaar gevolg is van en rechtstreeks voortvloeit uit grove nalatigheid, opzettelijk verzuim of fraude van de Bank of haar Verbonden Ondernemingen, of, in het geval van de Bank, grove nalatigheid bij het aanstellen van medewerkers door de Bank. In geen geval zijn de Bank, haar verbonden ondernemingen of hun bestuurders, functionarissen, werknemers of gevolmachtigden aansprakelijk voor verliezen geleden door de Cliënt of een derde partij voor bijzondere of gevolgschade, winstderving, verlies van goodwill of verlies van zakelijke kansen voortvloeiend uit of in

verband met de Voorwaarden, ongeacht of deze voortvloeien uit nalatigheid, contractbreuk, verkeerde voorstelling van zaken of anderszins. Niets in deze Voorwaarden beperkt de aansprakelijkheid voor fraude of nalatigheid die de dood of persoonlijk letsel veroorzaakt.

- 13.2. Noch de Bank noch haar Verbonden Ondernemingen aanvaarden aansprakelijkheid voor eventuele nadelige fiscale, boekhoudkundige of andere gevolgen van de uitvoering van de Diensten of een Transactie door de Bank of de Verbonden Ondernemingen.
- 13.3. De Bank noch haar Verbonden Ondernemingen aanvaarden enige aansprakelijkheid wegens vertraging of wijziging in de marktomstandigheden voordat een bepaalde order of Transactie wordt uitgevoerd.
- 13.4. In overeenstemming met de Toepasselijke wetgeving is geen enkele partij verantwoordelijk voor de schade of het verlies geleden door de andere partij als gevolg van een onvoorziene en onoverkomelijke oorzaak buiten de redelijke controle van de partij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het volgende:
- (a) storingen, defecten of uitvallen van transmissie-, communicatie- of computerfaciliteiten of -diensten van derden, met inbegrip van beurzen, registers of banken;
 - (b) regels en andere wetten, voorschriften (al dan niet met kracht van wet maar van bindende aard), handelingen of bindende besluiten van enige gouvernementele, supranationale, regelgevende of zelfregulerende instanties, autoriteiten of organisaties;
 - (c) handelingen of nalatigheden van een beurs, register of bank, opschorting van de handel enz.;
 - (d) oorlog, staking, arbeidsconflicten, vertraging in de postdiensten of enige andere vertraging of onnauwkeurigheid in de verzending van bestellingen die niet door de partij is veroorzaakt.
- 13.5. De Cliënt vrijwaart de Bank en haar Verbonden Ondernemingen en stelt hen schadeloos voor alle verliezen, kosten, vorderingen, schade en onkosten die de Bank en/of de Verbonden Ondernemingen direct of indirect kunnen lijden of oplopen als gevolg van schending van de verplichtingen van de Cliënt die voortvloeien uit en verband houden met deze Voorwaarden en/of de Instructie.
- 13.6. De Bank is niet aansprakelijk voor enige directe of indirecte schade of andere schade die uitsluitend voortvloeit uit het feit dat de Cliënt de Bank geen Instructies, gegevens, informatie of kennisgeving heeft verstrekt die op grond van deze Voorwaarden is vereist.
- 13.7. De Cliënt vrijwaart de Bank en haar Verbonden Ondernemingen op eerste verzoek tegen alle verliezen die de Bank of haar Verbonden Ondernemingen van tijd tot tijd kunnen lijden of lijden:
- (a) bij het uitvoeren van de Diensten of met betrekking tot de rekeningen of activa van de Cliënt;
 - (b) als gevolg van een onjuiste voorstelling van zaken door de Cliënt of een schending van de Voorwaarden (met inbegrip van een Transactie), de Regels of het Toepasselijk recht door de Cliënt of veroorzaakt door de Cliënt;
 - (c) die voortvloeien uit het feit dat de Bank haar rechten op grond van deze Voorwaarden afdwingt, handelt (of nalaat te handelen) op basis van mededelingen of handelingen van de Cliënt of andere handelingen verricht die door deze Voorwaarden worden beoogd; of
 - (d) als gevolg van een onderzoek, actie, rechtszaak of procedure door of waarbij een overheidsinstantie, Infrastructuur, regelgevende of zelfregulerende instantie, tegenpartij, handelaar of andere derde partij betrokken is met betrekking tot Transacties (inclusief geschillen met betrekking tot levering).

14. Geval van Wanprestatie

- 14.1. Een Geval van Wanprestatie ten aanzien van de Cliënt op grond van deze Voorwaarden of enig ander contract of instrument tussen de Bank en de Cliënt zal, naar goeddunken van de Bank en na kennisgeving aan de Cliënt, een Geval van Wanprestatie vormen op grond van de Voorwaarden en enige of alle andere contracten of instrumenten met de Cliënt.
- 14.2. Wanneer de Cliënt met voorafgaande instemming van de Bank als gevolmachtigde optreedt namens een Opdrachtgever, zal een Wanprestatie ten aanzien van de Opdrachtgever, ter beoordeling van de Bank en na kennisgeving aan de Cliënt, een Wanprestatie opleveren onder alle overeenkomsten met deze Opdrachtgever en zal een Wanprestatie ten aanzien van de Cliënt, ter beoordeling van de Bank en na kennisgeving aan de Cliënt, een Wanprestatie opleveren onder alle overeenkomsten met deze Opdrachtgever waarbij de Cliënt als gevolmachtigde optreedt voor deze Opdrachtgever.

- 14.3. Na een dergelijke kennisgeving door de Bank zal elk relevant contract of instrument worden beëindigd en afgesloten en onderworpen zijn aan de verrekenings- en salderingsbepalingen die in dat contract of instrument zijn opgenomen, en alle activa zullen daarna onderworpen zijn aan (a) elk zekerheidsrecht dat is gecreëerd onder deze Voorwaarden en/of elk relevant contract of instrument, indien van toepassing, en (b) het algemene pandrecht, de verkoopbevoegdheid en het recht op verrekening die zijn gecreëerd in de Algemene Verkoopvoorwaarden.
- 14.4. De Cliënt stemt ermee in dat, in geval van een Wanprestatie ten aanzien van de Cliënt uit hoofde van deze Voorwaarden of enig ander contract of instrument tussen de Bank en de Cliënt, elke verplichting van de Bank en haar Verbonden Ondernemingen tot betaling of levering uit hoofde van deze Voorwaarden of enig ander contract of instrument tussen de Bank en de Cliënt onderworpen zal zijn aan de opschortende voorwaarde dat de Cliënt al zijn uitstaande verplichtingen uit hoofde van de Voorwaarden en elk ander contract of instrument tussen de Bank en de Cliënt (zowel huidige, toekomstige, actuele als voorwaardelijke) volledig heeft voldaan. Bovendien behoudt de Bank zich het recht voor om, in geval van wanbetaling of gebrek aan levering, de verrichting ongedaan te maken op kosten van de Cliënt en zonder voorafgaande kennisgeving, door de Financiële Instrumenten terug te kopen of ze door te verkopen, al naargelang het geval.
- 14.5. Na een Geval van Wanprestatie (hoe ook omschreven) met betrekking tot de Cliënt op grond van deze Voorwaarden of enig ander contract of instrument tussen de Bank en de Cliënt, mag de Bank, voor zover dit is toegestaan op grond van het Toepasselijk recht, elke verplichting (al dan niet ontstaan op grond van deze Voorwaarden, al dan niet vervallen, actueel of voorwaardelijk en ongeacht de valuta, de plaats van betaling of het boekingskantoor van het bedrag of de verplichting) die de Cliënt aan de Bank of aan een van haar Verbonden Ondernemingen verschuldigd is op grond van de Voorwaarden of enig ander contract of instrument tussen de Bank en de Cliënt, verrekenen, heden of in de toekomst en ongeacht de valuta, en mag ze daartoe een valuta omrekenen in een andere valuta. Als een bedrag of verplichting niet vaststaat, mag de Bank dat bedrag of die verplichting te goeder trouw schatten en verrekenen met die schatting, op voorwaarde dat de Bank (of haar Verbonden Onderneming) of de Cliënt, naargelang het geval, aan de andere partij verantwoording aflegt wanneer dat bedrag of die verplichting vaststaat.
- 14.6. Wanneer de Cliënt als gevolmachtigde optreedt voor een door de Bank aanvaarde Opdrachtgever, zullen bij het intreden van een Wanprestatiegebeurtenis (a) met betrekking tot de Opdrachtgever (maar niet de Cliënt) alle rechten van de Bank op grond van deze Voorwaarden en/of de Algemene Verkoopvoorwaarden van de Bank alleen worden uitgeoefend ten aanzien van of tegen die in verzuim zijnde Opdrachtgever; (b) met betrekking tot de Cliënt worden alle rechten van de Bank uit hoofde van deze Voorwaarden en/of de Algemene Verkoopvoorwaarden van de Bank afzonderlijk uitgeoefend ten aanzien van en tegen deze Opdrachtgever en ten aanzien van en tegen de Cliënt wanneer de Cliënt ook als Opdrachtgever optreedt en alle verwijzingen naar de Cliënt in de artikelen [14.1](#) en [14.5](#) worden dienovereenkomstig uitgelegd. Voor alle duidelijkheid, indien een Geval van Wanprestatie slechts betrekking heeft op een Opdrachtgever, zal de Bank deze rechten niet uitoefenen ten aanzien van of tegen enige andere Opdrachtgever ten aanzien van wie zich geen Geval van Wanprestatie heeft voorgedaan of ten aanzien van of tegen de Cliënt in zijn hoedanigheid van gevolmachtigde.

15. Communicatie en mededelingen

- 15.1. Tenzij anders is bepaald in de Voorwaarden of anders is overeengekomen tussen de Bank en de Cliënt, worden alle mededelingen en kennisgevingen met betrekking tot de Voorwaarden of met betrekking tot handelingen die op grond daarvan zijn of moeten worden verricht, schriftelijk gedaan in het Engels en persoonlijk overhandigd of verzonden naar het adres of de faxnummers of het e-mailadres, zoals eerder door de Cliënt aan de Bank meegedeeld.
- 15.2. Elke partij stelt de andere partij onmiddellijk schriftelijk op de hoogte van elke wijziging in haar communicatiegegevens.
- 15.3. Een door een partij aan de andere partij verzonden mededeling of bericht wordt als effectief beschouwd:
- (a) indien verzonden per fax, bij verzending, zoals blijkt uit het verzendrapport dat is gegenereerd door het faxapparaat van de verzender (of ander passend bewijs), mits verzonden na 9.00 uur en vóór 17.00 uur CET op een werkdag; indien het niet binnen deze tijd wordt verzonden, wordt het geacht te zijn ontvangen om 9.00 uur CET op de volgende werkdag (indien verzonden op een werkdag maar vóór 9.00 uur CET, wordt het geacht te zijn ontvangen om 9.00 uur CET op dezelfde werkdag);
 - (b) indien het schriftelijk is en persoonlijk, per koerier, post of luchtpost wordt bezorgd, op de datum waarop het feitelijk wordt bezorgd, mits bezorgd op een Werkdag, of, indien de dag van bezorging geen Werkdag is, dan wordt het geacht te zijn bezorgd op de eerstvolgende Werkdag;

- (c) indien verzonden per e-mail (of Bloomberg mailingsysteem of een soortgelijk elektronisch berichtensysteem), op het moment dat het daadwerkelijk wordt ontvangen, mits ontvangen na 9.00 uur en vóór 17.00 uur CET op een werkdag; indien het niet binnen deze tijd wordt verzonden, wordt het geacht te zijn ontvangen om 9.00 uur CET op de volgende werkdag (indien verzonden op een werkdag maar vóór 9.00 uur CET, wordt het geacht te zijn ontvangen om 9.00 uur CET op dezelfde werkdag)
 - (d) indien verzonden via een ander elektronisch communicatiemiddel dat door de partijen is overeengekomen, in overeenstemming met de aanvullende contractuele bepaling die van toepassing is op de Dienst en/of het product.
- 15.4. De Cliënt verklaart en garandeert dat hij toegang heeft tot het internet en stemt ermee in, voor zover toegestaan door enig Toepasselijk recht, dat de Bank alle kennisgevingen, documenten, gegevens of informatie die door de Bank aan de Cliënt bekend zouden moeten worden gemaakt krachtens de Zakelijke Voorwaarden en/of enig Toepasselijk recht, beschikbaar kan stellen via de Website van de Bank of enige andere website waarvan kennis zou worden gegeven door de Bank aan de Cliënt. De Cliënt verbindt zich ertoe om voorafgaand aan elke Instructie de website te raadplegen en, indien de informatie niet door de Bank via de website is bekendgemaakt, de informatie op te vragen bij de Bank via elk communicatiemiddel dat door de Partijen is overeengekomen.

16. Beëindiging

- 16.1. De Algemene Verkoopsvoorwaarden kunnen door elke Partij worden beëindigd na schriftelijke kennisgeving van dien aard aan de andere Partij. De opzegtermijn bedraagt dertig (30) kalenderdagen en gaat in op de eerstvolgende werkdag na de bezorging van de kennisgeving aan de andere Partij.
- 16.2. De Bank kan de Algemene Verkoopsvoorwaarden ook zonder voorafgaande kennisgeving beëindigen door middel van een aangetekende brief gericht aan de Cliënt in geval van (i) een Wanprestatie die de Cliënt of de Opdrachtgever treft of daarmee verband houdt; (ii) het in gebreke blijven van de Cliënt om enige betaling te verrichten, in elk geval op de vervaldag; (iii) het in gebreke blijven van de Cliënt om enige bepaling van de Algemene Verkoopsvoorwaarden geheel of gedeeltelijk na te leven of uit te voeren of het in gebreke blijven om enige wezenlijke inbreuk te plegen op de verklaringen en garanties.
- 16.3. De opzegging heeft geen invloed op de lopende transacties of de rechten en verplichtingen die de Bank en/of de Cliënt reeds hebben verworven. Transacties die op de datum van de kennisgeving van beëindiging nog lopen, worden zo spoedig mogelijk door de Bank en de Cliënt afgewikkeld.
- 16.4. Indien de Bank en de Cliënt bij beëindiging van deze Algemene Verkoopsvoorwaarden niet al hun wederzijdse verplichtingen uit hoofde van of in verband met onderhavige Algemene Verkoopsvoorwaarden hebben voldaan, zullen de Bank en de Cliënt zich naar beste vermogen inspannen om die verplichtingen op de kortst mogelijke termijn te voldoen.
- 16.5. Elke partij erkent en aanvaardt dat aansprakelijkheden die door de Bank worden gedragen in het kader van deze Handelsvoorwaarden onderworpen kunnen zijn aan de uitoefening van de Bail-in Bevoegdheid in België door de Belgische resolutieautoriteit en erkent en aanvaardt gebonden te zijn door elke Bail-in Actie en de gevolgen ervan (met inbegrip van elke variatie, wijziging en/of aanpassing van de Handelsvoorwaarden die nodig kan zijn om dergelijke Bail-in Actie uit te voeren), die, indien het Bail-in Bedrag door de Bank aan de Cliënt of de Opdrachtgever verschuldigd is, zonder beperking het volgende kunnen omvatten:
- (a) een volledige of gedeeltelijke vermindering van het Bail-in Bedrag; en/of
 - (b) een omzetting van het gehele of een deel van het Bail-in Bedrag in aandelen of andere eigendomsinstrumenten, in welk geval (gelieve de naam van de andere partij in te vullen) erkent en aanvaardt dat dergelijke aandelen of andere eigendomsinstrumenten kunnen worden uitgegeven aan of toegekend aan haar als gevolg van de Bail-in Actie.
- 16.6. Elke partij erkent en aanvaardt dat de bovenstaande bepaling uitputtend is met betrekking tot de hierin beschreven zaken, met uitsluiting van eventuele andere overeenkomsten, regelingen of afspraken tussen de partijen met betrekking tot het onderwerp van de Algemene Verkoopsvoorwaarden en dat er geen verdere kennisgeving vereist is tussen de partijen op grond van de overeenkomst om uitvoering te geven aan de hierin beschreven zaken.

16.7. De erkenningen en aanvaardingen in clausules [16.5](#) en [16.6](#) hierboven zijn niet van toepassing indien:

- (a) de Belgische afwikkelingsautoriteit bepaalt dat de verplichtingen die voortvloeien uit de voorwaarden van de bedrijfsuitoefening onderworpen kunnen zijn aan de uitoefening van de Bail-in Bevoegdheid in België overeenkomstig het recht van het derde land dat van toepassing is op dergelijke verplichtingen of een bindende overeenkomst gesloten met een dergelijk derde land en het Belgische BRR-reglement werd gewijzigd om een dergelijke bepaling weer te geven; en/of
- (b) de Belgische BRR-reglementering werd ingetrokken of zodanig gewijzigd dat de vereiste van de erkenningen en aanvaardingen vervat in clausules [16.5](#) en [16.6](#) werd opgeheven.

16.8. De Cliënt stemt er uitdrukkelijk mee in dat een crisispreventiemaatregel of een crisisbeheersmaatregel die ten aanzien van de Bank en/of enige Verbonden Ondernemingen is genomen in overeenstemming met de BRRD of de Belgische BRR-regelgeving, met inbegrip van het zich voordoen van een gebeurtenis die rechtstreeks verband houdt met de toepassing van een dergelijke maatregel, onder de Handelsvoorwaarden op zich niet zal worden beschouwd als een afdwingingsgrond in de zin van Richtlijn 2002/47/EG of als een insolventieprocedure in de zin van Richtlijn 98/26/EG, op voorwaarde dat de wezenlijke verplichtingen uit hoofde van het contract, met inbegrip van betalings- en leveringsverplichtingen en het stellen van zekerheden, verder worden nagekomen. Op voorwaarde dat de wezenlijke verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst, met inbegrip van betalings- en leveringsverplichtingen en het stellen van zekerheden, verder worden nagekomen, maakt een crisispreventiemaatregel of een crisisbeheersmaatregel, met inbegrip van het zich voordoen van een gebeurtenis die rechtstreeks verband houdt met de toepassing van een dergelijke maatregel, het op zichzelf voor de Opdrachtgever en/of de Cliënt niet mogelijk om:

- beëindigings-, opschortings-, wijzigings-, verrekenings- of verrekeningsrechten uit te oefenen, inclusief met betrekking tot de Algemene Verkoopsvoorwaarden door:
 - (a) een dochteronderneming waarvan de verplichtingen zijn gegarandeerd of anderszins worden ondersteund door een groepsentiteit;
 - (b) elke groepsentiteit die kruiselingse wanbetalingsbepalingen bevat;
- bezit te nemen, controle uit te oefenen of enige zekerheid af te dwingen over enig eigendom van de Bank en/of enige Verbonden Ondernemingen met betrekking tot een contract dat kruiselingse wanbetalingsbepalingen bevat;
- geen invloed hebben op de contractuele rechten van de Bank en/of de Verbonden Ondernemingen met betrekking tot een contract dat kruiselingse wanbetalingsbepalingen bevat.

17. Vertrouwelijkheid en gegevensbescherming

17.1. De Bank behandelt alle informatie over de Cliënt die zij heeft verkregen als gevolg van de Algemene Verkoopsvoorwaarden of enige transactie die is aangegaan tussen de Bank en de Cliënt (met inbegrip van enige Dienst die door de Bank aan de Cliënt wordt verleend) in overeenstemming met de Algemene Verkoopsvoorwaarden, vertrouwelijk.

17.2. De Cliënt behandelt alle informatie over de Bank die hij heeft verkregen als gevolg van deze Voorwaarden of enige transactie die is aangegaan tussen de Bank en de Cliënt vertrouwelijk en maakt deze, behoudens het hierna bepaalde, niet bekend aan derden zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Bank.

17.3. Niettegenstaande voorgaand artikel geven de Cliënt en de Bank respectievelijk toestemming en machtiging aan de Bank en haar Verbonden Ondernemingen enerzijds en de Cliënt anderzijds voor het wereldwijd verkrijgen, verwerken, openbaar maken en overdragen van dergelijke informatie met betrekking tot de Bank, de Cliënt, de Opdrachtgever of enige transacties onder de Handelsvoorwaarden zonder voorafgaande kennisgeving aan de ander (i) zoals vereist kan zijn krachtens of ingevolge enige Toepasselijke wet of regelgeving (met inbegrip van de verplichting voor beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling om koersen met betrekking tot Financiële Instrumenten openbaar te maken) of de regels van enig handelsplatform of centrale clearing tegenpartij waarvan de Bank of een van haar Verbonden ondernemingen direct of indirect lid is, (ii) op verzoek van een bevoegde autoriteit, regelgevende, quasi-regelgevende of zelfregulerende instantie, handelsplatform, centrale clearing tegenpartij, bevoegde rechtbank, effectenbewaarinstellingen of door haar revisors, (iii) in overeenstemming met marktpraktijken (dergelijke marktpraktijken omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het verkrijgen, verwerken, bekendmaken of overdragen van dergelijke informatie volgens de regels van of op verzoek van een relevante clearinginstelling, effectenbewaarinstelling of transactieregister), (iv) om te voldoen aan de verplichtingen krachtens de Algemene Verkoopsvoorwaarden, een contract of instrument (inclusief zonder beperking, een overeenkomst met de Opdrachtgever) of een verbonden transactie, (v) aan een derde die diensten verleent aan de Cliënt,

de Bank of haar Verbonden Ondernemingen, met inbegrip van maar niet beperkt tot juridische diensten, verslaglegging, portfeuillecompressie, marginering, clearing, bewaarneming of andere soortgelijke diensten, (vi) aan de rechter, rechtbank of enige andere autoriteit in geval van een rechtsvordering of (vii) aan de Verbonden Ondernemingen voor risico- en compliancebeoordelingen en kwaliteitsbeheer.

- 17.4. De bepalingen van artikel [17.1](#) en [17.2](#) zijn niet van toepassing op informatie die (i) reeds in het bezit was van de ontvangende partij voorafgaand aan de levering door de openbaarmakende partij, (ii) algemeen beschikbaar was of wordt voor het publiek anders dan als gevolg van openbaarmaking door de Bank of de Cliënt (al naar gelang het geval), (iii) op niet-vertrouwelijke basis beschikbaar wordt voor de ontvangende partij uit een andere bron dan de openbaarmakende partij, of (iv) onafhankelijk werd of wordt ontwikkeld door een partij.
- 17.5. De Bank verwerkt de persoonsgegevens die zij rechtstreeks of van derden verkrijgt in haar hoedanigheid van verantwoordelijke voor de verwerking, in overeenstemming met de bepalingen van (i) de toepasselijke wetgeving, en in het bijzonder Verordening (EU) nr. 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens ("GDPR"), de Belgische wetgeving ter zake, (ii) de Algemene Verkoopsvoorwaarden en (iii) het Privacy Charter gepubliceerd op de Website van de Bank. Alle informatie met betrekking tot de doeleinden van de verwerking, de rechten die de Cliënt heeft en hoe hij deze kan uitoefenen, staat vermeld in het Privacyhandvest op de Website van de Bank.
- 17.6. De Bank en de Cliënt mogen allebei telefoongesprekken en andere communicatie tussen hun vertegenwoordigers of werknemers opnemen. In overeenstemming met de Algemene Verkoopsvoorwaarden en het Privacyhandvest kunnen dergelijke opnames worden gebruikt voor trainingsdoeleinden, kwaliteitsbeheer, als bewijsmateriaal voor de oefening en als bewijsmateriaal in geval van een geschil en als bewijsmateriaal in procedures die worden opgestart door een overheid of regelgevende instanties, maar ze zullen geen ander bewijs van de zaken in geschil uitsluiten. De Bank en de Cliënt spannen zich allebei naar redelijkheid in om relevante medewerkers en contractanten ervan op de hoogte te stellen dat de ander telefoongesprekken en andere communicatie met hen mag opnemen en zorgt ervoor dat zij ermee instemmen dat hun gesprekken en communicatie worden opgenomen. Zonder afbreuk te doen aan toepasselijke wetgeving, zal een kopie van de opname van telefoongesprekken of andere communicatie op verzoek van de Cliënt beschikbaar zijn voor een periode van vijf (5) of zeven (7) (indien vereist door de bevoegde autoriteit) jaar na de datum waarop de opname is gemaakt.
- 17.7. Tenzij schriftelijk anders is overeengekomen, wordt een Klacht van de Cliënt ingediend in overeenstemming met de Algemene Verkoopsvoorwaarden van de Bank.

18. Toewijzing en overdrachten

- 18.1. Tenzij anders overeengekomen door de partijen, mag geen enkele partij de Algemene Verkoopsvoorwaarden overdragen zonder voorafgaande toestemming van de andere partij.
- 18.2. Niettegenstaande andersluidende bepalingen in dit document, kan de Bank de Algemene Verkoopsvoorwaarden, alle rechten en verplichtingen die eraan verbonden zijn of die eruit voortvloeien, of alle onderliggende verrichtingen, contracten of activa aan een derde overdragen zonder voorafgaande kennisgeving aan en instemming van de Cliënt in geval van een beslissing tot gerechtelijke vereffening of een beslissing van de Belgische afwikkelingsautoriteit overeenkomstig de Belgische BRR-Verordening of een andere beslissing van de rechter, de rechtbank of een bevoegde autoriteit.

19. Varia

- 19.1. De rechten en verplichtingen onder clausules [13](#), [14](#) en [17](#) blijven ook na beëindiging van de Algemene Verkoopsvoorwaarden bestaan, om welke reden dan ook.
- 19.2. De volledige of gedeeltelijke ongeldigheid of niet-afdwingbaarheid van een bepaling van de Algemene Verkoopsvoorwaarden heeft geen invloed op de afdwingbaarheid of geldigheid van de rest van de voorwaarden. Indien een dergelijke bepaling om welke reden dan ook ongeldig zou zijn of worden, zullen de Bank en de Cliënt overleg plegen en, indien mogelijk, een juridisch aanvaardbare manier overeenkomen om uitvoering te geven aan de commerciële doelstellingen die in die bepaling zijn vervat.
- 19.3. De Bank is bevoegd de Voorwaarden te wijzigen door middel van een kennisgeving via elk communicatiemiddel dat door

de Bank en de Cliënt is overeengekomen. Wijzigingen kunnen onmiddellijk van kracht worden of op een latere datum die in de kennisgeving wordt vermeld. De Bank stelt u ten minste dertig (30) werkdagen van tevoren in kennis van elke wijziging, tenzij een dergelijke wijziging eerder moet worden toegepast om te voldoen aan de toepasselijke wetgeving of de Regels, in welk geval dergelijke wijzigingen van toepassing zijn zodra dit vereist is, hetgeen onmiddellijk kan zijn. De Cliënt wordt geacht de wijziging te aanvaarden als hij de Diensten (geheel of gedeeltelijk) blijft gebruiken nadat de kennisgeving is gedaan of wordt verondersteld te zijn gedaan.

- 19.4. Indien de Cliënt de wijzigingen of aanpassingen afwijst, kan hij de Voorwaarden beëindigen door middel van een schriftelijke kennisgeving in overeenstemming met artikel [16](#). De wettelijke termijn voor de beëindiging gaat in op de dag waarop de kennisgeving van de wijziging wordt afgeleverd of wordt verondersteld te worden afgeleverd (de vroegste van de twee data).
- 19.5. De effectieve Algemene Verkoopsvoorwaarden worden gepubliceerd op de Website van de Bank.
- 19.6. De Handelsvoorwaarden zijn opgesteld in de Engelse taal , welke taal in alle opzichten bepalend is, tenzij anders overeengekomen tussen de Cliënt en de Bank in een Opdracht en Bevestiging. De Cliënt stemt ermee in dat de hierin gebruikte taal mogelijk niet dezelfde is als de taal die wordt gebruikt voor andere diensten en verklaart dat hij de hierin gebruikte termen en bewoordingen volledig begrijpt.
- 19.7. De Algemene Verkoopsvoorwaarden worden beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met Belgisch recht en elk geschil tussen de partijen zal worden verwezen naar de exclusieve jurisdictie van de rechtbanken van Brussel, waaraan elke partij zich hierbij onherroepelijk onderwerpt.

Bijlage 1: Openbaarmaking van hergebruik- en herhypotheceringsrisico's

Het document getiteld "Information Statement in accordance with Article 15 of the Securities Financing Transactions Regulation", zoals gepubliceerd op 13 mei 2016 door onder andere de International Swaps and Derivatives Association, Inc., de Association for Financial Markets in Europe, de Futures Industry Association, Inc., de International Capital Market Association en de International Securities Lending Association; welk document als bijlage bij dit document is opgenomen.

Bijlage 2: Clearingdiensten

1. Toepassingsgebied

De Bank kan, naar eigen goeddunken, clearingdiensten aan de Cliënt verlenen met betrekking tot Betreffende CCP Transacties overeenkomstig de voorwaarden van deze Bijlage (dergelijke diensten de **"Clearingdiensten"**).

2. Aanvullende definities

In deze bijlage hebben de volgende woorden en uitdrukkingen de volgende betekenis:

- **"Bank/ICB Transactie"** heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in paragraaf 3.1(a)(*Betreffende CCP Transacties*) hieronder;
- **"Bank Trigger Event"** betekent de beëindiging van alle (en niet alleen sommige) Bank/ICB Transacties onder een CM/Bank Clearingovereenkomst als gevolg van een geval van wanbetaling (hoe dan ook omschreven) met betrekking tot de Bank;
- **"Basisvaluta"** betekent euro of een andere valuta die schriftelijk door de Partijen is overeengekomen;
- **"Bedrag van de beëindiging van het Bank Trigger Event"** betekent een bedrag gelijk aan de som, zonder duplicatie, van:
 - (a) een bedrag (dat positief of negatief of nul kan zijn) dat gelijk is aan de totale waarden bij beëindiging van alle Betreffende CCP Transacties, door de relevante partij op commercieel redelijke wijze bepaald en dat gebaseerd is op de waarden van de gerelateerde Bank/ICB Transacties onder de CM/Bank Clearing Overeenkomst. Indien het bedrag met betrekking tot de Betreffende CCP Transacties verschuldigd is aan de Bank, krijgt de waarde die op grond van dit lid wordt bepaald met betrekking tot die Betreffende CCP Transacties een positief teken en indien het bedrag met betrekking tot de Betreffende CCP Transacties verschuldigd is aan de Cliënt, krijgt de waarde die op grond van dit lid wordt bepaald met betrekking tot die Betreffende CCP Transacties een negatief teken;
 - (b) elk bedrag dat betaalbaar is geworden met betrekking tot Betreffende CCP Transacties, of betaalbaar zou zijn geworden indien aan een opschortende voorwaarde met betrekking tot dergelijke Betreffende CCP Transacties niet was voldaan, voorafgaand aan de beëindiging van dergelijke Betreffende CCP Transacties, maar dat onbetaald blijft op het moment van dergelijke beëindiging, samen met opgelopen, onbetaalde rente;
 - (c) de Betreffende Zekerheidswaarde die is geplaatst overeenkomstig artikel 9 van de Algemene Verkoopsvoorwaarden; en
 - (d) elk ander bedrag dat op grond van de Algemene Verkoopsvoorwaarden toerekenbaar is aan de transacties, dat op het moment van beëindiging verschuldigd maar onbetaald was en niet anderszins is opgenomen in bovenstaande paragrafen (a), (b) en (c), samen met opgelopen, onbetaalde rente;
- **"Betreffende CCP Transactie"** heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in paragraaf 3.1(a)(*Betreffende CCP Transacties*) hieronder; en
- **"Betreffende CCP"** betekent elke clearingorganisatie van een centrale tegenpartij die van tijd tot tijd door de Bank aan de Cliënt als Betreffende CCP wordt gemeld. **"Betreffende CCP-dienst"** betekent elke clearingdienst van een centrale tegenpartij die (i) toegankelijk is voor de Bank via een Intermediate Clearing Broker en (ii) betrekking heeft op een rekening bij een Betreffende CCP of, indien er subrekeningen zijn bij de Betreffende CCP, een subrekening bij de Betreffende CCP;
- **"Betreffende Onderpandwaarde"** betekent de Waarde (zonder toepassing van een "haircut") van alle zekerheden die (i) toerekenbaar zijn aan de Betreffende CCP Transacties en (ii) door de Cliënt aan de Bank zijn overgedragen in overeenstemming met artikel 9 van de Algemene Verkoopsvoorwaarden en niet zijn teruggegeven op het moment van een dergelijke beëindiging of anderszins zijn toegepast als verminderd in overeenstemming met de Algemene Verkoopsvoorwaarden;
- **"Clearingdiensten"** heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in paragraaf 1(*Toepassingsgebied*) hierboven;
- **"CM/Bank Clearingovereenkomst"** betekent de overeenkomst tussen de Bank en een Intermediate Clearing Broker op grond waarvan gerelateerde Bank/ICB Transacties worden aangegaan door de Bank en de Intermediate Clearing Broker;

- **"Gebeurtenis op het vlak van marktacties"** betekent elke gebeurtenis (met inbegrip van maar niet beperkt tot elke wijziging in Toepasselijke wetgeving of elke actie ondernomen door een Betreffende CTP, Intermediate Clearing Broker of andere derde partij ingevolge Toepasselijke wetgeving) of actie ondernomen door of met betrekking tot een Betreffende CTP, Intermediate Clearing Broker of andere derde partij of elk verzuim door een Betreffende CTP, Intermediate Clearing Broker of andere derde partij om actie te ondernemen, hetzij bij wanbetaling van een lid of anderszins;
- **"Intermediate Clearing Broker"** of **"ICB"** betekent een entiteit die door de Bank wordt gebruikt om clearingdiensten te verlenen met betrekking tot een Betreffende CCP;
- **"Verlies"** of **"Verliezen"** betekent alle verliezen, claims, verwondingen, schade, vonnissen, rente op vonnissen, aanslagen, belastingen, imposten, heffingen, kosten, vergoedingen, lasten, uitgaven, bedragen betaald ter schikking of andere aansprakelijkheden (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, juridische kosten, kosten van inning en alle kosten die worden opgelopen in de succesvolle verdediging tegen een claim), hoe dan ook ontstaan;
- **"Waarde"** betekent, met betrekking tot de marge, in het geval van:
 - (a) contanten, het bedrag van de contanten uitgedrukt in de Basisvaluta (en, indien van toepassing, omgerekend tegen een koers die op het moment van de berekening geldt en die de betreffende partij redelijkerwijs kiest);
 - (b) effecten waarvan de koersen openbaar zijn genoteerd, een bedrag dat is uitgedrukt in de Basisvaluta en waarvan de betrokken partij redelijkerwijs heeft vastgesteld dat het de waarde van de effecten weerspiegelt, indien redelijkerwijs uitvoerbaar, door te verwijzen naar onafhankelijke prijsbronnen; en
 - (c) andere marge, een bedrag uitgedrukt in de Basisvaluta en redelijkerwijs bepaald door de relevante partij als zijnde een weerspiegeling van de prijs van een dergelijke marge, door verwijzing naar onafhankelijke prijsbronnen waar dit redelijkerwijs mogelijk is.

3. Afwikkeling van transacties

3.1. Betreffende CCP-transacties

- onder voorbehoud van paragraaf 3.4 (*Recht om transacties niet te aanvaarden*) hieronder, zal een transactie ontstaan tussen de Bank en de Cliënt (een dergelijke transactie is een **"Betreffende CCP Transactie"**) zonder dat enige verdere actie door een van beide Partijen nodig is onmiddellijk wanneer een gelijkwaardige transactie (een **"Bank/ICB Transactie"**) ontstaat tussen de Bank en de Intermediate Clearing Broker (wat een geval kan omvatten waarin, onder Toepasselijk recht, de Bank rechten heeft die rechtstreeks kunnen worden uitgeoefend tegen de Betreffende CCP).
- De voorwaarden van een Betreffende CCP Transactie als bedoeld in paragraaf (a) zijn identiek aan die van de gerelateerde Bank/ICB Transactie, behalve dat:
 - (a) elke Betreffende CCP-transactie wordt beheerst door en is onderworpen aan de Algemene Verkoopsvoorwaarden; en
 - (b) onder elke Betreffende CCP-transactie zal de Bank de tegenovergestelde positie innemen van de positie die zij heeft onder de gerelateerde Bank/ICB-transactie.
- De verrichting bedoeld in paragraaf (a) vervangt elke daarmee verband houdende, reeds bestaande verrichting tussen de Bank en de Cliënt.
- Elke partij voldoet aan elke verplichting, met inbegrip van elke betalings- en leveringsverplichting, met betrekking tot elke Betreffende CCP-transactie.

3.2. Verworpen transacties

Indien een Intermediate Clearing Broker een transactie niet aanvaardt voor clearing (met inbegrip van een Compenserende Transactie), zal de Bank de Cliënt hiervan onverwijld in kennis stellen en heeft de Bank geen enkele verplichting onder de Handelsvoorwaarden of anderszins (en, in het bijzonder, geen enkele verplichting met betrekking tot enig verlies dat kan ontstaan als gevolg van enig interval voordat kennisgeving van niet-aanvaarding is gedaan) jegens de Cliënt met betrekking tot de transactie. De Bank kan elke maatregel nemen om een dergelijke transactie die na het punt van niet-aanvaarding nog steeds voortduurt, te beëindigen.

3.3. Relatie met relevante CCP's en Intermediate Clearing Broker

De Bank kan elke Betreffende CCP of Intermediate Clearing Broker in kennis stellen van de handelslimieten, positielimieten of positiebeheercontroles die van toepassing zijn op de handel van de Cliënt.

3.4. Recht om geen transacties te accepteren

De Bank kan om welke reden dan ook besluiten een transactie niet te accepteren voor afwikkeling. Indien de Bank weigert een transactie voor afwikkeling te aanvaarden, zal de Bank de Cliënt daarvan onverwijld in kennis stellen, maar de Bank is niet verplicht een reden op te geven voor een dergelijke niet-naleving.

3.5. Hoedanigheid

Tenzij schriftelijk anders overeengekomen tussen de Bank en de Cliënt:

- (a) handelt de Bank bij het aangaan van enige transactie als opdrachtgever en niet als gevolmachtigde namens de Cliënt; en
- (b) handelt de Cliënt als opdrachtgever en niet als gevolmachtigde (of trustee) namens iemand anders.

3.6. Compenserende Transacties:

- *Compenserende trades:* De Cliënt kan te allen tijde door middel van een schriftelijke kennisgeving aan de Bank met betrekking tot een of meer transacties (een "**Gespecificeerde Transactie**") verzoeken dat de Bank een order of Opdracht van de Cliënt aanvaardt om een compenserende transactie aan te gaan waarvan de voorwaarden identiek zijn aan die van de Gespecificeerde Transactie, behalve dat:
 - (a) de Partijen het tegenovergestelde standpunt zouden innemen van het standpunt dat de Partijen innemen in het kader van de Gespecificeerde Transactie; en
 - (b) het nominale bedrag van een dergelijke compenserende transactie gelijk zou zijn aan of lager zou zijn dan het nominale bedrag van de Gespecificeerde Transactie,elke dergelijke transactie is een "**Compenserende Transactie**".
- *Aanvaarding van een Compenserende Transactie:* Als aan de Voorwaarden voor Verrekening is voldaan, dan is de Bank, behoudens paragraaf 3.2 (*Afgewezen transacties*), verplicht het order of de instructie van de Cliënt met betrekking tot een dergelijke Verrekeningstransactie te aanvaarden indien dit is toegestaan onder Toepasselijk recht. Voor deze doeleinden zijn de "**Compensatievoorwaarden**" als volgt:
 - (a) de gerelateerde Gespecificeerde Transactie blijft uitstaan en er is geen vervroegde beëindigingsdatum aangewezen, hoe dan ook omschreven;
 - (b) de Cliënt heeft voldaan of zal hebben voldaan aan enige voorwaarde die daartoe is overeengekomen in enige marginingregeling tussen de Bank en de Cliënt, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, enige verplichting met betrekking tot enige aanvullende marge die zal voortvloeien uit de vereffening van een dergelijke Verrekeningstransactie; en
 - (c) de vereffening van deze Compenserende transactie zal de totale blootstelling van de Bank aan de Cliënt met betrekking tot alle Transacties niet verhogen tot boven enige risicolimieten die tussen de Bank en de Cliënt zijn overeengekomen.

4. Marktgebeurtenissen

- 4.1. Indien zich een Gebeurtenis op de Markt voordoet, kan de Bank met betrekking tot Betreffende CCP-Transacties die actie ondernemen die de Bank, naar eigen en absoluut goeddunken, noodzakelijk of wenselijk acht en een dergelijke actie zal bindend zijn voor de Cliënt en de Cliënt zal verantwoordelijk zijn voor enig Verlies onder dergelijke Betreffende CCP-Transacties. Wanneer de Bank een wijziging aanbrengt in een Betreffende CCP Transactie, stelt de Bank de Cliënt van die wijziging in kennis (vooraf, indien dit redelijkerwijs mogelijk is).
- 4.2. De actie die de Bank kan ondernemen op grond van paragraaf 4.1 hierboven omvat, zonder beperking: (a) het wijzigen van de voorwaarden van de Betreffende CCP Transactie en/of het doen van aanpassingen aan enige bepaling van betaalde of te betalen bedragen met betrekking tot de Betreffende CCP Transactie; of (b) het recht om een Betrokken Betreffende CCP Transactie te sluiten.

5. Bank trigger event

- 5.1. Wanneer zich een Bank Trigger Event voordoet, worden de Betreffende CCP Transacties die overeenkomen met de beëindigde Bank/ICB Transacties beëindigd op hetzelfde moment als de daarmee verband houdende Bank/ICB Transacties en na de beëindiging zullen geen verdere betalingen of leveringen met betrekking tot die transacties of de daarmee verband houdende zekerheden of enige interesten, hoe dan ook omschreven, op die betalingsverplichtingen moeten worden verricht en zal in plaats daarvan een bedrag gelijk aan het beëindigingsbedrag van het Bank Trigger Event verschuldigd zijn met betrekking tot de relevante Betreffende CCP Transacties in overeenstemming met dit lid 5 (*Bank trigger event*).
- 5.2. Het Bedrag van de Beëindiging van het Bank Trigger Event zal worden vastgesteld door de Bank op, of zo snel als redelijkerwijs mogelijk is na, de datum waarop de Betreffende CCP Transacties zijn beëindigd ingevolge paragraaf 5.1 hierboven, en zij zal de Cliënt onmiddellijk schriftelijk op de hoogte stellen van dat bedrag en of het verschuldigd is door de Bank of de Cliënt en als de Bank dit niet doet binnen nog eens twee Werkdagen na levering van de kennisgeving, kan de Intermediate Clearing Broker zelf het relevante Bedrag van het Beëindiging van het Bank Trigger Event vaststellen. Als het bedrag van de Beëindiging van het Bank Trigger Event positief is, is de Cliënt dit bedrag verschuldigd aan de Bank en als het negatief is, is de absolute waarde van het eëindiging van het Bank Trigger Event verschuldigd aan de Cliënt. Het relevante Beëindigingsbedrag voor een Bank Trigger Event zal betaalbaar zijn in de Basisvaluta of, indien van toepassing, in de valuta van het close-out, beëindigings- of ander afwikkelingsbedrag dat betaalbaar is met betrekking tot de gerelateerde Bank/ICB Transacties onder de CM/Bank Clearing Overeenkomst, en het zal betaald worden:
- (a) indien verschuldigd door de Cliënt, op de eerste Werkdag na levering van de kennisgeving van het verschuldigde bedrag; of
 - (b) indien verschuldigd door de Bank, op de eerste Werkdag nadat de Bank volledige betaling heeft ontvangen met betrekking tot de Bank/ICB Transacties.
- 5.3. Bij het bepalen van een eventueel Beëindigingsbedrag voor een Bank Trigger Event:
- (a) is het Bedrag van de Beëindiging van de Bank Trigger Event onderworpen aan aanpassing overeenkomstig paragrafen (c) en 5.6;
 - (b) bedragen als bedoeld in de onderdelen (b), (c) en (d) van de definitie van het Bedrag van de Beëindiging van de Bank Trigger Event krijgen een positief teken als zij door de Cliënt aan de Bank verschuldigd zijn en een negatief teken als zij door de Bank aan de Cliënt verschuldigd zijn (en voor deze doeleinden en met betrekking tot de bepaling van de Betreffende Onderpandwaarde worden bedragen die zekerheden vertegenwoordigen die niet aan een vervreemder zijn geretourneerd, geacht door de verkrijger aan die vervreemder verschuldigd te zijn); en
 - (c) voor zover de desbetreffende Bank/ICB Transacties zijn overgedragen (geporteerd) van de Bank naar een vervangende bank, samen met de volledige bijbehorende zakelijke zekerheid (indien van toepassing), de waarde van de corresponderende transactie(s) en de bijbehorende margin of zekerheden die in aanmerking worden genomen bij het bepalen van een Betreffende Zekerheidswaarde zullen beide nul zijn voor het bepalen van een Beëindigingsbedrag voor een Bank Trigger Event. Indien (een) Bank/ICB Transactie(s) wordt (worden) overgedragen (geporteerd) maar met slechts een deel van het bijbehorende onderpand of de bijbehorende marge, dan zal voor het bepalen van een Bank Trigger Event Beëindigingsbedrag de Betreffende Onderpandwaarde worden verhoogd met de waarde, op de datum van overdracht, van het onderpand of de marge die aldus is overgedragen.
- 5.4. Elke uitstaande verplichting van de Bank of de Cliënt om zekerheden te retourneren of over te dragen gaat teniet voor zover met de waarde ervan rekening is gehouden bij het bepalen van een Bank Trigger Event Beëindigingsbedrag.
- 5.5. Elke uitstaande verplichting van de Bank of de Cliënt waarnaar wordt verwezen in lid (b) of (d) van de definitie van Bank Trigger Event Beëindigingsbedrag gaat teniet voor zover de waarde ervan in aanmerking is genomen bij het bepalen van een Bank Trigger Event Beëindigingsbedrag.

5.6. De Cliënt stelt de Bank onmiddellijk op de hoogte nadat hij zich ervan bewust is geworden dat hem een bedrag is betaald of hij een krediet of enig actief heeft ontvangen (of zal worden betaald of krediet of enig actief zal ontvangen) rechtstreeks van een Betreffende CCP of Intermediate Clearing Broker in verband met één of meerdere transacties. Als een dergelijk bedrag, krediet of actief niet anderszins in aanmerking is genomen bij de bepaling van wat tussen de partijen verschuldigd is op grond van de Zakelijke Voorwaarden, dan zal de Bank de aanpassing doorvoeren die zij passend acht om die betaling of ontvangst weer te geven. Voor deze doeleinden:

- (a) kan de relevante aanpassing voor de Cliënt een verplichting inhouden tot betaling aan de Bank van elk bedrag (i) dat de Cliënt ontvangt van een Betreffende CCP of Intermediate Clearing Broker en/of (ii) dat overeenstemt met de waarde van een actief dat de Cliënt ontvangt van een Betreffende CCP of Intermediate Clearing Broker, dat hoger is dan het bedrag dat de Cliënt verschuldigd is door de Bank met betrekking tot transacties die verband houden met de relevante Betreffende CCP onder de Handelsvoorwaarden; en
- (b) mag de Bank bij het maken van een aanpassing rekening houden met de waarde van een door de Cliënt ontvangen actief op het moment dat de Betreffende CCP of Intermediate Clearing Broker bepaalt dat het actief aan de Cliënt moet worden overgedragen (ongeacht wanneer het actief daadwerkelijk door de Cliënt wordt ontvangen).

6. Beperkt verhaal

6.1. Beperking van verhaal

De Cliënt stemt ermee in dat de nakoming en betaling van verplichtingen die de Bank verschuldigd is aan de Cliënt in het kader van of met betrekking tot Betreffende CCP Transacties beperkt zijn door en afhankelijk zijn van de daadwerkelijke nakoming of betaling door de Intermediate Clearing Broker aan de Bank met betrekking tot de gerelateerde Bank/ICB Transacties of gerelateerde zekerheidsovereenkomsten en dat de Bank alleen verplicht is haar verplichtingen jegens de Cliënt na te komen in het kader van of met betrekking tot Betreffende CCP Transacties voor zover de Intermediate Clearing Broker daadwerkelijk haar verplichtingen jegens de Bank nakomt met betrekking tot de gerelateerde Bank/ICB Transacties of gerelateerde zekerheidsovereenkomsten.

6.2. Goede kwijting

Alle bedragen die door de Intermediate Clearing Broker aan de Bank zouden zijn betaald indien geen verrekening of schuldvergelijking overeenkomstig het Toepasselijke recht zou zijn toegepast, worden geacht aan de Cliënt te zijn betaald en de verplichtingen van de Bank jegens de Cliënt in dezelfde mate te hebben gekweten.

6.3. Kennisgeving

De Bank zal de Cliënt zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is na de desbetreffende gebeurtenis schriftelijk in kennis stellen van elke inhouding of verrekening op enige betaling of prestatie uit hoofde van dit artikel.

7. Relatie met intermediaire clearing broker

7.1. De Cliënt erkent dat bij het optreden van een wanbetaling van de Bank, de Intermediate Clearing Broker rechtstreeks kan communiceren met de Cliënt.

7.2. Niettegenstaande iets in de Overeenkomst of enige eerdere overeenkomst tussen de Bank en de Cliënt, met betrekking tot transacties ("EU Indirecte Clearing Transacties") die de Bank cleart op een Betreffende CCP door het aangaan van gerelateerde Bank/ICB Transacties, erkent de Cliënt en stemt er ten gunste van dat clearinglid als volgt mee in:

- de Cliënt erkent dat de clearing member geen partij is bij de Algemene Verkoopsvoorwaarden;
- met betrekking tot EU Indirect Clearing Transacties die betrekking hebben op Bank/ICB Transacties die worden aangehouden via een bruto omnibus aparte rekening, erkent de Cliënt dat in geval van in gebreke blijven van de Bank en mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, de clearing member:
 - (a) de transactie(s) die zij heeft met de Bank en die verband houden met die Indirecte EU Clearing Transacties kan overdragen aan een vervangende clearinginstelling ("**porting**"); of
 - (b) gerelateerde transacties die de clearing member met de Bank is aangegaan kan afsluiten en/of anderszins vereffenen en de bijbehorende margin vereffenen (zonder verwijzing naar de Cliënt), en een eventueel saldo rechtstreeks aan de Cliënt terugbetalen (een "**leapfrog**"); of

- (c) indien noch de overdracht noch de leapfrog succesvol is, kan het eventueel aan de Bank verschuldigde saldo voor rekening van de Cliënt worden geretourneerd;
- de Cliënt erkent dat de clearing member zijn eigen eisen kan stellen waaraan moet worden voldaan opdat de clearing member porting of leapfrog kan faciliteren. Of de clearing member porting of leapfrog kan faciliteren zal deze uitsluitend naar eigen goeddunken bepalen. De voorwaarden van het clearinglid voor de overdracht kunnen het volgende omvatten:
 - (a) dat de kennisgeving en andere vereiste informatie aan het clearinglid zijn verstrekt vóór het uiterste tijdstip dat door het clearinglid is vastgesteld;
 - (b) dat de overeenkomst in overeenstemming is met de Toepasselijke wetgeving en rechtsgeldig is;
 - (c) dat het clearinglid transacties met de vervangende clearingonderneming kan verrichten overeenkomstig zijn eigen interne vereisten; en
 - (d) dat het clearinglid volledig wordt gevrijwaard en schadeloos gesteld door de Cliënt;
 - erkent de Cliënt met betrekking tot EU Indirect Clearing Transacties die betrekking hebben op Bank/ICB Transacties aangehouden via een basis omnibus aparte rekening, dat:
 - (a) in geval van wanbetaling van de Bank het clearinglid (zonder verwijzing naar de Cliënt) stappen kan ondernemen om transacties die verband houden met EU Indirect Clearing Transacties die het clearinglid met de Bank is aangegaan, af te sluiten en/of anderszins te liquideren naast andere transacties van andere cliënten in dezelfde omnibus aparte basisrekening, en de aan de rekening verbonden margin te vereffenen en toe te passen voor zover deze aan hem is verschaft;
 - (b) in dergelijke omstandigheden is de clearing member verplicht het (eventueel) aan de Bank verschuldigde saldo voor rekening van de Cliënt terug te betalen; en
 - (c) het clearinglid doet dit binnen een tijdsbestek dat het vaststelt en in overeenstemming met zijn eigen processen en procedures; en
 - de Cliënt erkent en stemt ermee in dat de clearing member alleen aansprakelijk is jegens de Bank en dat de clearing member geen enkele aansprakelijkheid heeft jegens de Cliënt of enige andere persoon, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het uitvoeren van de procedures waarnaar wordt verwezen in de paragrafen (b), (c) en (d) hierboven.

Niettegenstaande andersluidende bepalingen in de Algemene Verkoopsvoorwaarden wordt deze paragraaf beheerst door Engels recht, is deze ten gunste van het clearinglid en wordt overeengekomen dat het clearinglid de bepalingen van deze paragraaf kan afdwingen in overeenstemming met de Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.