VAN LANSCHOT KEMPEN

Private Banking

Voorwaarden voor Advies over valutatermijntransacties

U wilt advies van ons krijgen over valutatermijntransacties en de mogelijkheid krijgen om valutatermijntransacties met ons te kunnen afsluiten. Hiervoor heeft u of sluit u een Overeenkomst voor Advies over valutatermijntransacties met Van Lanschot Kempen NV, ook handelend onder de naam Van Lanschot Kempen. De afspraken die hierbij horen noemen we Voorwaarden voor Advies over valutatermijntransacties. In deze voorwaarden leest u alles over onze dienstverlening, de afspraken die wij met u maken als wij u adviseren over valutatermijntransacties en de risico's die hieraan verbonden zijn. Lees de voorwaarden goed. Als u uw handtekening onder de overeenkomst zet, dan gelden vanaf dat moment deze voorwaarden.

Van Lanschot Kempen
September 2025

Inhoud

Hoe leest u deze brochure? › 3

1. Algemene afspraken › 5

2. Advies van Treasury Sales en de geschiktheidstoets › 7

3. Kosten › 10

4. Afsluiten van valutatermijntransacties › 13

5. Overige voorwaarden › 19

6. Kenmerken en risico's van valutatermijntransacties › 22

7. Beleidsstukken › 25

Bijlage 1. Begrippenlijst › 28

Bijlage 2. Definities › 30

Bijlage 3. Informatieblad over het depositogarantiestelsel (DGS) › 31

Hoe leest u deze brochure?

In deze brochure staan de *voorwaarden* die horen bij de *overeenkomst* die u heeft of gaat sluiten met ons.

Heeft u een specifieke vraag? Dan kijkt u in de inhoudsopgave of uw vraag erbij staat. U kunt dan rechtstreeks naar het antwoord gaan op de pagina die daarbij hoort. Elk hoofdstuk begint met een korte toelichting op wat er in dat hoofdstuk staat beschreven.

In de *overeenkomst* en deze *voorwaarden* gebruiken wij begrippen. In de tekst van de *overeenkomst* en deze *voorwaarden* staan deze begrippen schuingedrukt. Deze begrippen hebben we aan het eind van deze *voorwaarden* in een lijst opgenomen. Als u een begrip leest dat schuingedrukt is, kunt u in de begrippenlijst terugvinden wat dit begrip betekent.

Heeft u nog vragen? Neemt u dan contact op met Treasury Sales op nummer +31 20 348 97 00.

1. Welke informatie vindt u in de verschillende hoofdstukken in deze brochure?

1. **Algemene afspraken**
   In dit hoofdstuk vindt u de afspraken die een aanvulling zijn op onze Algemene Voorwaarden Van Lanschot Kempen (Algemene Voorwaarden). Bijvoorbeeld wat u moet doen als u het niet met ons eens bent.
2. **Advies van Treasury Sales en de geschiktheidstoets**
   Hier vindt u een uitleg over hoe Treasury Sales afhankelijk advies op basis van een beperkte analyse geeft en hoe wij u adviseren op basis van de geschiktheidstoets. Tevens verstrekken wij u vooraf een geschiktheidsverklaring. Wij toetsen niet periodiek of de eerder geadviseerde *valutatermijntransacties* nog geschikt zijn voor u.
3. **Kosten**
   Hier leest u wat u moet betalen voor *valutatermijntransacties*. Ook leest u welke andere kosten er nog kunnen zijn.
4. **Afsluiten van valutatermijntransacties**
   Als u afhankelijk advies van ons heeft ontvangen, kunt u besluiten om *valutatermijntransacties* met ons af te sluiten. In dit hoofdstuk leggen wij uit hoe u dat doet en welke informatie u van ons mag verwachten.
5. **Overige voorwaarden**
   In dit hoofdstuk vindt u de overige afspraken die gelden als u met ons *valutatermijntransacties* afsluit.
6. **Kenmerken en risico's van valutatermijntransacties**
   Hier leest u wat de kenmerken van *valutatermijntransacties* zijn en welke risico's er zijn.
7. **Beleidsstukken**
   In dit hoofdstuk leest u waarom onze beleidsstukken belangrijk voor u zijn en wat ze regelen.

Begrippenlijst

In 'Bijlage 1. Begrippenlijst' vindt u een overzicht van de betekenis van de schuingedrukte woorden uit deze *voorwaarden* en de *overeenkomst*. In 'Bijlage 2. Definities' vindt u een overzicht van de betekenis van woorden die in onze bevestigingen van uw transacties met ons staan. In de bevestigingen kunnen wij ook begrippen uit Bijlage 1 gebruiken.

Informatieblad over het depositogarantiestelsel (DGS)

In 'Bijlage 3. Informatieblad over het depositogarantiestelsel (DGS)' vindt u meer informatie over dit wettelijke garantiestelsel waarmee het geld op uw geblokkeerde *rekening* dat u als zekerheid heeft gesteld wordt beschermd.

2. Hoe werken deze voorwaarden?

Leest u over hetzelfde onderwerp iets in de Algemene Voorwaarden en in andere *voorwaarden* wat tegenstrijdig is? Dan geldt de volgende rangorde. De *voorwaarden* die horen bij een product of dienst gaan vóór op de Algemene Voorwaarden. Dat geldt alleen niet als in de specifieke *voorwaarden* in negatieve zin van de Algemene Voorwaarden wordt afgeweken. In dat geval gaan de Algemene Voorwaarden voor. De inhoud van uw *overeenkomst* gaat boven de *voorwaarden* in deze brochure. En deze *voorwaarden* gaan boven de Algemene Voorwaarden die u al heeft.

3. Wie is Van Lanschot Kempen?

U sluit of heeft een *overeenkomst* met Van Lanschot Kempen NV. We noemen ons ook Van Lanschot Kempen. Wij zijn de oudste onafhankelijke bank in Nederland. Ons adres is:
Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
U kunt ons ook bereiken via onze website vanlanschotkempen.com/private-banking. Ook kunt u bellen met uw specialist van Treasury Sales.

Wij zijn ingeschreven bij de Kamer van Koophandel 's-Hertogenbosch, nummer 16038212, btw-identificatienummer NL0011.45.770.B01.

Wij zijn als bank geregistreerd in het register van de Wet op het financieel toezicht (*wet*). Daardoor staan wij onder toezicht van:
De Nederlandsche Bank N.V. (DNB)
Postbus 98
1000 AB Amsterdam

en van de:
Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM)
Postbus 11723
1001 GS Amsterdam

Informatie over onze inschrijving in de registers kunt u vinden op de websites www.dnb.nl/openbaar-register en www.afm.nl/registers.

4. Welke beleggingsdiensten verlenen wij nog meer?

Wij verlenen de volgende beleggingsdiensten:
- Laten Beleggen: Vermogensbeheer A la Carte en Evi Beheer
- Samen Beleggen: Beleggingsadvies, Beleggingsadvies Specifiek en Beleggingsadvies van de Professional Desk
- Zelf Beleggen: Zelf Beleggen (execution only) en Evi Pensioenbeleggen

Als wij u een beleggingsdienst verlenen, verlenen wij u vaak ook een of meer andere diensten die met uw *beleggingen* te maken hebben.

5. Welke voorwaarden gelden er nog meer voor u?

De Algemene Voorwaarden gelden ook voor u. Dit zijn de Algemene Voorwaarden die gelden voor alle diensten en producten die u van ons afneemt. Onze Algemene Voorwaarden zijn door de Nederlandse Vereniging van Banken gedeponeerd ter griffie van de Arrondissementsrechtbank in Amsterdam. Wij gaan ervan uit dat u van de inhoud kennis neemt.

Daarnaast kunnen er nog aanvullende *voorwaarden* gelden voor of kan er nog aanvullende informatie horen bij:
- bepaalde diensten die we u verlenen,
- de manier waarop wij contact met u hebben,
- bepaalde *beleggingen* waarin u belegt.

Zo hoort bij sommige *beleggingen* een prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) en/of het Essentiële-informatiedocument (Eid).

Als wij niet de opsteller van *voorwaarden* of informatie zijn, zijn we voor de inhoud niet verantwoordelijk. Hoewel wij met u in het Nederlands contact hebben, kan de tekst van die *voorwaarden* of informatie in het Engels zijn. Als u de Engelse taal niet begrijpt, dan moet u dat bij ons aangeven.

6. Staat er een bepaling in deze voorwaarden die door een uitspraak van de rechter of op grond van de wet niet (meer) geldig is?

Als er een bepaling in deze *voorwaarden* staat die door een uitspraak van de rechter of op grond van de wet niet (meer) geldig is, dan blijven alle andere afspraken in deze *voorwaarden* wel geldig.

1. Algemene afspraken

Algemene afspraken

1. Wat doen wij met uw gegevens?
2. Bent u het niet eens met ons?
3. Heeft u een klacht?
4. Welke garantiestelsels zijn er?
5. Zijn uw valutatermijntransacties beschermd als Van Lanschot Kempen failliet gaat?

Algemene afspraken

1. Wat doen wij met uw gegevens?

Wij gaan zorgvuldig met uw gegevens om. Wanneer u uw handtekening zet onder de *overeenkomst*, dan geeft u ons toestemming om uw persoonlijke gegevens te verwerken. We kunnen ze ook delen met dochterondernemingen van Van Lanschot Kempen en bedrijven waarin Van Lanschot Kempen mede-eigenaar is.

We gebruiken persoonsgegevens om ons werk goed te kunnen doen. Wij hebben daarbij vooral de volgende doelen:

- Het beoordelen en accepteren van klanten en potentiële klanten
- Het geven van advies aan onze klanten
- Het sluiten van *overeenkomsten* en uitvoeren van de afspraken
- Het maken van analyses voor statistische en wetenschappelijke doeleinden
- Reclame sturen naar u

Wilt u weten welke gegevens we van u hebben? Dan kunt u dat bij ons opvragen. Als onze gegevens volgens u niet kloppen, dan kunt u ons vragen om ze aan te passen.

U gaat ermee akkoord dat wij uw persoonsgegevens uit onze administratie verstrekken aan een derde, zoals een *beurs*, overheid of een toezichthouder, wanneer wij daartoe verplicht zijn. Dit kan ook een buitenlandse overheid of toezichthouder zijn. Ook kan het gaan om informatie die we aan belastinginstanties van andere landen moeten geven. Soms hebben we meer gegevens van u nodig dan we in onze administratie hebben, die we aan een overheid of toezichthouder moeten geven. Als wij die gegevens bij u opvragen, moet u die informatie aan ons geven. En u moet zorgen dat die informatie klopt.

Wij nemen telefoongesprekken met u altijd op omdat we dit wettelijk verplicht zijn, om uw transacties met ons en onze adviezen aan u vast te leggen, maar ook om mogelijke klachten goed te kunnen afwikkelen. En om de kwaliteit van ons werk te onderzoeken en te verbeteren. Wij hoeven u niet bij elk telefoongesprek te vertellen dat wij het opnemen. Wij bewaren de opnames 10 jaar. Na 10 jaar vernietigen we ze. Daar zijn uitzonderingen op mogelijk. Als u een opgenomen telefoongesprek van uzelf wilt beluisteren, dan kan dat.

2. Bent u het niet eens met ons?

Bent u het niet eens met ons over iets wat te maken heeft met *valutatermijntransacties*? Dan bent u verplicht om de eventuele schade te beperken. U moet bijvoorbeeld uw *valutatermijntransactie(s)* beëindigen. Dat moet u ook doen als u op dat moment nog niet weet wat de uitkomst is van het geschil of als u nog niet weet of wij verantwoordelijk zijn voor de schade. Neemt u in dat geval ook contact met ons op.

3. Heeft u een klacht?

Als u een klacht heeft, dan kunt u dat aan ons laten weten. Wij hebben een klachtenprocedure. Die vindt u op onze website vanlanschotkempen.com/private-banking. U kunt uw klacht schriftelijk of mondeling indienen bij uw adviseur. Een klacht moet worden ingediend binnen één jaar nadat het feit zich heeft voorgedaan of nadat u redelijkerwijs kennis heeft kunnen nemen van het feit.

Vermeld in ieder geval uw naam, adres, postcode, woonplaats, telefoonnummer en e-mailadres. Geef een duidelijke omschrijving van uw klacht. Voeg eventueel de belangrijkste documenten toe om uw klacht te ondersteunen. Bent u niet tevreden of stuurt u uw klacht liever niet naar Treasury Sales? Dan kunt u uw klacht voorleggen aan onze afdeling Kwaliteit & Service. Stuurt u dan:

- een e-mail naar kwaliteit-service@vanlanschotkempen.com, of
- een brief naar:
  Van Lanschot Kempen
  Afdeling Kwaliteit & Service
  Postbus 1021
  5200 HC 's-Hertogenbosch

Komt u er met ons niet uit? Dan kunt u (als u voldoet aan de criteria) uw klacht mogelijk voorleggen aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid), Postbus 93257, 2509 AG Den Haag. Dit moet u doen binnen drie maanden nadat u van ons reactie heeft gehad. Hoe u dit doet en de criteria die daarvoor gelden, leest u op www.kifid.nl. U kunt ook eerst bellen met het Kifid, telefoon (070) 333 89 99. Daarnaast kunt u ook naar de rechtbank in Amsterdam gaan.

4. Welke garantiestelsels zijn er?

Als De Nederlandsche Bank constateert dat Van Lanschot Kempen niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen, dan gelden het beleggerscompensatiestelsel en het depositogarantiestelsel zoals vastgesteld op grond van de *wet*. Hierdoor kunnen klanten die aan bepaalde criteria voldoen, worden gecompenseerd. Beide compensatiestelsels zijn uitdrukkelijk niet bedoeld voor de compensatie van verliezen die voortvloeien uit *beleggingen* of het handelen in *valutatermijntransacties*.

Uw *valutatermijntransacties* die u met ons afsluit vallen niet onder het beleggerscompensatiestelsel. Het geld dat als uw *obligo* op uw geblokkeerde *rekening* staat, valt onder het depositogarantiestelsel. Het depositogarantiestelsel geldt per rekeninghouder per bank. Heeft u naast deze geblokkeerde *rekening* nog andere rekeningen bij Van Lanschot Kempen? Dan wordt het saldo op al deze rekeningen bij elkaar opgeteld om te beoordelen of u recht heeft op compensatie uit het depositogarantiestelsel. Meer informatie over het depositogarantiestelsel vindt u in 'Bijlage 3. Informatieblad over het depositogarantiestelsel (DGS)'. Ook vindt u meer informatie over de garantiestelsels op onze website vanlanschotkempen.com/private-banking.

5. Zijn uw valutatermijntransacties beschermd als Van Lanschot Kempen failliet gaat?

De meeste van uw *beleggingen* zijn beschermd door de Wet giraal effectenverkeer. Door deze wet vallen de meeste *beleggingen* niet in ons vermogen bij een faillissement. De Wet giraal effectenverkeer is per 1 april 2016 gewijzigd zodat derivaten zoals opties en futures ook beschermd worden door deze wet. Daarnaast kunt u nog posities hebben in girale edelmetalen. Deze worden niet gezien als een effect en zijn daarom ook niet beschermd door de Wet giraal effectenverkeer. Ook uw *valutatermijntransacties* die u met ons afsluit of heeft afgesloten vallen niet onder de bescherming van de Wet giraal effectenverkeer. Bij deze transacties zijn wij uw tegenpartij. We houden dergelijke effecten niet voor u. Dit betekent dat uw *valutatermijntransactie* geen afgescheiden vermogen van de bank vormt. In het geval dat de bank failliet zou gaan, zouden die *valutatermijntransacties* in de failliete boedel van de bank vallen. U heeft in dat geval slechts een vordering op de failliete bank.

2. Advies van Treasury Sales en de geschiktheidstoets

Inleiding

Advies
1. Wat is Advies over valutatermijntransacties?
2. Wanneer is de dienst over valutatermijntransacties geschikt voor u?

Geschiktheidstoets
3. Wat is de geschiktheidstoets?
4. De geschiktheidstoets als basis voor de advisering
5. Wat moet u doen als uw situatie verandert?

Overig
6. Wat moet u doen als u wilt overstappen naar een andere dienstverlening of een andere beleggingsdienst bij ons?
7. Wanneer eindigt de overeenkomst?
8. Wat gebeurt er als u overlijdt?
9. Wat gebeurt er als u naar de Verenigde Staten van Amerika verhuist?

Inleiding

In dit hoofdstuk vindt u een uitleg over wat de dienstverlening Advies over *valutatermijntransacties* bij ons inhoudt. We vertellen ook hoe we een geschiktheidstoets uitvoeren en gebruiken bij onze advisering. Tot slot geven we aan wat u moet doen als u een andere beleggingsdienstverlening wilt gebruiken.

Advies

1. Wat is Advies over valutatermijntransacties?

U krijgt van ons afhankelijk advies over *valutatermijntransacties*. Dit betekent dat wij ons advies baseren op een beperkte analyse van verschillende *valutatermijntransacties*. In de praktijk betekent dit dat wij adviezen geven over *valutatermijntransacties* die wij u ook aanbieden. Uiteraard houden wij hierbij rekening met uw persoonlijke wensen en doelen. De uiteindelijke beslissing of u een *valutatermijntransactie* met ons afsluit neemt u zelf. Een specialist van Treasury Sales begeleidt u met advies. Wij baseren ons advies op uw doelen en uitgangspunten en, indien van toepassing, ook uw kennis en ervaring met handelen in *valutatermijntransacties* en uw financiële situatie en risicobereidheid. Wij beoordelen de geschiktheid van uw *valutatermijntransacties* die u met ons heeft afgesloten niet periodiek opnieuw.

De adviezen die wij u geven, zijn nooit een garantie voor een positief resultaat. Dit advies is gebaseerd op een analyse van de door ons gevolgde valuta. Bij ons advies maken we gebruik van onze eigen inschatting en verwachting over hoe de rente- en valutamarkt zich zullen ontwikkelen. Het zijn inschattingen en verwachtingen, dus u moet er niet van uitgaan dat ze zeker uitkomen. Heeft u schade doordat u een besluit heeft genomen op basis van ons advies? Of omdat heeft de opbrengst van uw transacties niet overeenkomt met onze inschatting of verwachting? Dan zijn wij niet aansprakelijk voor deze schade. Tenzij we het advies redelijkerwijs niet hadden mogen geven. Voor ons advies maken wij gebruik van de valuta- en rentevisies zoals opgesteld door analisten van Van Lanschot Kempen.

Onze analisten volgen een aantal valutaparen en geven hun visie op de koers. Wij geven daarom alleen adviezen over valuta waarop onze analisten een visie hebben gegeven. U kunt bij onze specialisten van Treasury Sales navragen op welke valuta wij een visie hebben. Dit kunt u ook zien als u inlogt op de website beleggingsinformatie.vanlanschotkempen.com.

2. Wanneer is de dienst over valutatermijntransacties geschikt voor u?

Of Advies over *valutatermijntransacties* geschikt is voor u, kunt u het beste bespreken met uw specialist van Treasury Sales. In het algemeen is advies geschikt voor klanten die zelf willen beslissen of zij *valutatermijntransacties* met ons willen verrichten maar daarbij wel ondersteuning wensen.

Klanten die zelf de beslissingen nemen:
- kennen de economische ontwikkelingen,
- hebben interesse in en ervaring met het verrichten van *valutatermijntransacties*,
- weten hoe *valutatermijntransacties* werken,
- begrijpen de risico's en kunnen de risico's financieel en emotioneel dragen,
- willen door ons op de hoogte gehouden worden van onze valutavisie.

Het verrichten van *valutatermijntransacties* is vooral geschikt als u regelmatig transacties verricht en kennis en ervaring heeft met *valutatermijntransacties*. Partijen bij *valutatermijntransacties* zijn vaak op de hoogte van de koersen van valuta's. Zij volgen de markt en de economische ontwikkelingen op de voet.

Als u zich grotendeels herkent in dit algemene profiel, dan is Advies over *valutatermijntransacties* waarschijnlijk passend voor u.

Geschiktheidstoets

3. Wat is de geschiktheidstoets?

Een geschiktheidstoets heeft als doel te toetsen wat uw kennis, ervaring en risicohouding is met betrekking tot *valutatermijntransacties*. Treasury Sales adviseert u over individuele transacties en niet over bijvoorbeeld de samenstelling van die beleggingsportefeuille.

De geschiktheidstoets is een zorgvuldige inventarisatie. Hierbij kijken we naar:
- uw financiële positie,
- uw bereidheid om risico's te accepteren,
- uw kennis van en ervaring met *valutatermijntransacties*.

Als u transacties verricht volgens de uitgangspunten die u heeft genomen in de geschiktheidstoets, dan wordt de kans kleiner dat eventueel tegenvallende transactieresultaten onaanvaardbare gevolgen hebben voor u. Het is de bedoeling dat uw transacties altijd zo goed mogelijk passen bij de mate waarin u dat risico kunt en wilt nemen.

4. De geschiktheidstoets als basis voor de advisering

Op basis van uw antwoorden op onze vragen toetsen wij per *valutatermijntransactie* of deze aansluit bij de antwoorden die u heeft gegeven. Dit noemen wij de geschiktheidstoets. Daarnaast kijken wij naar uw risicohouding ten aanzien van waardedaling. Verder beoordelen wij of de *valutatermijntransactie* aansluit op onze visie van een bepaalde valuta.

5. Wat moet u doen als uw situatie verandert?

Verandert er iets in uw financiële of persoonlijke situatie? Dan moet u dit meteen doorgeven aan uw specialist van Treasury Sales. Een verandering in uw situatie kan invloed hebben op de manier waarop of op het doel waarvoor u *valutatermijntransacties* afsluit. U kunt bij een verandering denken aan bijvoorbeeld een echtscheiding, ontslag of een verhuizing naar de Verenigde Staten van Amerika. Zolang u ons geen informatie geeft over een verandering, gaan wij ervan uit dat de manier waarop u geadviseerd wilt worden, de transacties die u afsluit en het doel daarvan onveranderd zijn.

Overig

6. Wat moet u doen als u wilt overstappen naar een andere dienstverlening of een andere beleggingsdienst bij ons?

U neemt daarvoor contact op met uw banker of uw beleggingsadviseur. Deze laat u weten op welke manier u kunt overstappen naar Vermogensbeheer A la Carte, Zelf Beleggen of Evi Beheer.

7. Wanneer eindigt de overeenkomst?

Zoals staat vermeld in de *overeenkomst* mogen zowel u als wij de *overeenkomst* opzeggen door het sturen van een ondertekende brief of e-mail aan de ander.

In de volgende situaties eindigt onze relatie per direct en geheel, zonder dat wij u een brief moeten sturen.

- U bent failliet, valt onder een wettelijke regeling voor schuldsanering of vraagt surseance van betaling aan.
- U wordt onder bewind of curatele gesteld.
- U houdt zich niet aan de afspraken die in de *voorwaarden* of de *overeenkomst* staan.
- U verhuist naar de Verenigde Staten van Amerika.
- Er is naar ons oordeel sprake van ernstige *marktverstorende omstandigheden* voor uw *valutatermijntransacties*.

In uw brief of e-mail moet u aangeven wat u met uw *valutatermijntransacties* wilt doen. U kunt ons bijvoorbeeld vragen om de transacties te beëindigen. U ontvangt dan de positieve *marktwaarde* van uw beëindigde transacties. Hebben uw transacties een negatieve *marktwaarde*, dan moet u ons deze negatieve *marktwaarde* betalen. U kunt ons ook vragen om uw transacties over te boeken naar een andere bank. U moet hierover al wel afspraken gemaakt hebben met uw andere bank. Daarnaast kunt u ons vragen om de transacties aan te houden tot de einddatum van die transacties. De *overeenkomst* loopt dan door voor die bestaande transacties. U kunt dan geen nieuwe transacties meer met ons afsluiten. Ook geven wij u geen advies meer.

Wij mogen bij directe beëindiging van onze *overeenkomst* al uw lopende *valutatermijntransacties* per direct beëindigen. De eventuele negatieve gevolgen hiervan zijn voor uw rekening en risico.

In hoofdstuk 3 van deze *voorwaarden* leest u meer over de kosten van beëindiging van uw transacties.

8. Wat gebeurt er als u overlijdt?

Wij maken hierover afspraken met u in de *overeenkomst*. U kunt daar zelf bepalen wat wij met uw *valutatermijntransacties* moeten doen als u komt te overlijden. Wilt u uw voorkeur aanpassen? Neemt u dan contact hierover op met Treasury Sales. Wij bevestigen deze aanpassingen aan u.

9. Wat gebeurt er als u naar de Verenigde Staten van Amerika verhuist?

Wij kunnen u dan niet meer adviseren en u kunt geen gebruik meer maken van deze dienstverlening. Wel mag u uw lopende *valutatermijntransacties* voortzetten tot de einddatum. Wij accepteren echter geen nieuwe transacties meer, behalve transacties die leiden tot het afbouwen of beëindigen van uw lopende *valutatermijntransacties*.

3. Kosten

Inleiding

Algemeen
1. Welke kosten betaalt u voor Advies over valutatermijntransacties?

Kosten
2. Wanneer betaalt u vaste kosten?
3. Hoe hoog zijn de kosten?
4. Hoe bepalen wij de koers of prijs die u krijgt?
5. Waar kunt u zien hoeveel kosten wij berekenen?
6. Wat zijn de kosten van voortijdig beëindigen van transacties?

Overig
7. Wat gebeurt er als wij kosten aanpassen?
8. Wat moet u nog betalen als de overeenkomst eindigt?

Inleiding

In dit hoofdstuk leest u alles over de kosten die wij u in rekening brengen als u ervoor kiest om *valutatermijntransacties* met ons af te sluiten. U kunt ook andere kosten hebben, bijvoorbeeld als u een lopende transactie voortijdig wilt beëindigen.

Algemeen

1. Welke kosten betaalt u voor Advies over valutatermijntransacties?

U krijgt of gaat gebruikmaken van advies van Treasury Sales. Dat betekent dat wij u (gaan) adviseren over *valutatermijn-transacties*. Voor deze dienstverlening brengen wij u alleen kosten in rekening als u ook een *valutatermijntransactie* met ons afsluit. Sluit u geen transactie met ons af, dan betaalt u ook niet voor ons advies. In de bijlage bij uw *overeenkomst* staan onze tarieven genoemd die wij met u hebben afgesproken. In dit hoofdstuk geven wij een beschrijving van deze kosten.

Kosten

2. Wanneer betaalt u vaste kosten?

U betaalt kosten bij iedere *valutatermijntransactie* die u met ons afsluit. Deze kosten verrekenen wij in de koers waarop u kunt handelen. U hoeft deze kosten niet apart te betalen.

3. Hoe hoog zijn de kosten?

De hoogte van de kosten is afhankelijk van een aantal factoren. U kunt daarbij onder andere denken aan de onderstaande omstandigheden.

- Liquiditeit in betreffende valutamarkt
- Marktomstandigheden tijdens handelen
- Onze uitvoeringskosten
- Grootte van uw transactie
- andere overwegingen die belangrijk kunnen zijn bij de prijsbepaling.

Uitgangspunt is de actuele marktprijs. Dit is de prijs die in de markt behaald kan worden op het moment van handelen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen bied- en laatprijs. Het onderscheid beschrijven wij hierna.

Liquiditeit in de betreffende valutamarkt

Een liquide markt is een markt waarin activa snel kunnen worden gekocht of verkocht zonder een significante invloed op de (bied)prijs. De biedprijs is de koers waartegen een partij een bepaalde valuta bereid is te kopen. De laatprijs is de koers waartegen een partij bereid is een valuta te verkopen. De laatprijs zal onder normale marktomstandigheden boven de biedprijs van dezelfde valuta liggen. Het verschil tussen bied- en laatprijs is de spread. De spread is gerelateerd aan de liquiditeit in de markt. In een liquide markt zal de bied-laat spread klein zijn. In een weinig liquide markt heeft u te maken met grotere bied-laat spreads.

Marktomstandigheden op het moment van handelen

Op momenten dat er meer onzekerheid is in de markt, kunnen de marktprijzen met een grotere bied-laatspread worden afgegeven. Deze onzekerheid kan komen door bijvoorbeeld publicatie van economische cijfers, politieke ontwikkelingen of uitspraken van invloedrijke personen/bedrijven/overheden. Er kan ook sprake zijn van grotere beweeglijkheid door onderliggende geldstromen of illiquide markten met weinig vraag en aanbod.

Onze uitvoeringskosten

Wij maken kosten om onze dienstverlening aan te bieden. U moet daarbij denken aan administratiekosten en kosten voor verschillende systemen van anderen waarvoor wij moeten betalen. Of aan kapitaalskosten, omdat wij wettelijk een bepaald percentage aan kapitaal moeten aanhouden voor de risico's die wij met deze dienstverlening lopen.

Omvang van uw transactie

De omvang van uw transactie is belangrijk voor het bepalen van de koers. Bij kleine transacties zal de koers meer afwijken van de marktkoers, omdat de kosten over een kleiner bedrag worden verrekend. Bij transacties met een grotere omvang zal de koers minder afwijken van de marktkoers.

Het bovenstaande geldt niet bij ernstige marktverstoringen. Dan is het mogelijk niet mogelijk om bepaalde transacties af te sluiten of alleen tegen afwijkende prijzen. Wij zullen u dat van tevoren laten weten.

4. Hoe bepalen wij de koers of prijs die u krijgt?

Bij het bepalen van de koers die u wij u aanbieden voor een *valutatermijntransactie* nemen wij als vertrekpunt de actuele marktprijs die wij zelf van een andere bank (zouden) krijgen. Daarna berekenen wij een op- of afslag op basis van de omstandigheden die onder 3. hierboven zijn genoemd. De optelsom vormt de koers of prijs die we u aanbieden.

5. Waar kunt u zien hoeveel kosten wij berekenen?

In de bijlage bij uw *overeenkomst* staan onze tarieven genoemd die wij met u hebben afgesproken. U betaalt kosten bij iedere *valutatermijntransactie* die u met ons afsluit. Deze kosten verrekenen wij in de koers/prijs waarop u bij ons kunt handelen. Deze vermelden wij als *handelsmarge* op uw *bevestiging* van uw *valutatermijntransactie*. U hoeft deze kosten dus niet apart aan ons te betalen.

6. Wat zijn de kosten van voortijdig beëindigen van transacties?

Wij kunnen ook kosten in rekening brengen voor het voortijdig beëindigen van een transactie. Door een daling of stijging van de valutakoers kan de *marktwaarde* van uw *valutatermijntransacties* positief of negatief zijn. Dat betekent dat u, bij een positieve *marktwaarde* bij het voortijdig beëindigen van een transactie, dat bedrag krijgt uitgekeerd en in het geval van een negatieve *marktwaarde* u betaling van de negatieve *marktwaarde* van die transactie(s) aan ons bent verschuldigd als u de transactie voortijdig beëindigd. U moet ons in dat geval een bedrag betalen.

Overig

7. Wat gebeurt er als wij kosten aanpassen?

Wij mogen de kosten voor onze dienstverlening voor handel in en advies over *valutatermijntransacties* op elk moment aanpassen. Wij laten u dat minimaal dertig dagen voordat de aanpassing ingaat weten. Bent u het niet eens met een aanpassing? Dan kunt u de *overeenkomst* met ons beëindigen door ons een ondertekende brief of een e-mail te sturen.

8. Wat moet u nog betalen als de overeenkomst eindigt?

Is de *overeenkomst* beëindigd? Als u voor de afgesproken einddatum een *valutatermijntransactie* met een negatieve *marktwaarde* wilt beëindigen, dan bent u kosten voor deze voortijdige beëindiging aan ons verschuldigd.

4. Afsluiten van valutatermijntransacties

Inleiding

Afsluiten en bevestigen van transacties
1. Hoe sluit u een transactie met ons af?
2. Wilt u een transactie afsluiten op een manier die wij niet hebben afgesproken met u?
3. Hoe krijgt u een prijs van ons?
4. Wat moet u doen als u het eens bent met onze prijs?
5. Wat spreken wij verder met u af als wij een transactie met u afsluiten?
6. Hoe verwerken wij uw transactie?
7. Welke informatie over uw transactie met ons krijgt u?
8. Wat moet u doen als u onze bevestiging ontvangt?
9. Welke informatie over uw lopende valutatermijntransacties ontvangt u van ons?

Marktwaarde, obligo en dekking
10. Waar kunt u de marktwaarde van uw lopende valutatermijntransacties zien?
11. Wanneer stellen wij de valutakoers vast op basis waarvan wij de marktwaarde van uw lopende valutatermijntransacties bepalen?
12. Waarvoor gebruiken wij de marktwaarde van uw valutatermijntransacties?
13. Moet u zekerheid stellen voor het obligo en zo ja hoe groot is deze?
14. Waarom gebruiken wij een vast percentage als onderdeel van de berekening van het obligo?
15. Hoe ziet de berekening van een obligo en de dekking eruit?

Inleiding

In dit hoofdstuk leest u hoe u *valutatermijntransacties* met ons kunt verrichten en welke afspraken wij daarover met elkaar maken. Verder leggen wij uit hoe de *marktwaarde* van uw *valutatermijntransacties* berekenen. Ook leggen wij uit wat het *obligo* is, hoe dat werkt en welke dekking wij daarvoor vragen.

Afsluiten en bevestigen van transacties

1. Hoe sluit u een transactie met ons af?

We sluiten *valutatermijntransacties* alleen telefonisch met u af. De markten in *valutatermijntransacties* zijn beweeglijk. De optelsom vormt de koers of prijs die wij u aanbieden.

Wilt u een transactie op een andere manier afsluiten, bijvoorbeeld per e-mail? Vraag dan eerst toestemming aan ons. Als we uw aanvraag bij uitzondering goedkeuren, dan bevestigen wij dit schriftelijk aan u. Voor transacties per e-mail neemt u de risico's voor uw rekening. De prijs die we eerder noemden, kan dan niet meer geldig zijn.

2. Wilt u een transactie afsluiten op een manier die wij niet hebben afgesproken met u?

We sluiten in dit geval geen transactie met uw af, maar we nemen wel contact met u op.

3. Hoe krijgt u een prijs van ons?

U kunt ons bellen om een prijs voor een *valutatermijntransactie* te vragen. Dit noemen we 'request for quote'. Dat betekent dat wij voor u op dat moment en op uw verzoek een prijs vaststellen. Dat doen wij op basis van ons fair price-beleid. U vraagt ons om een aanbod te doen. U kunt ons ook op een andere manier om een prijs vragen, bijvoorbeeld per e-mail. Dit moeten

we dan wel eerst met u afspreken. Bij dit soort transacties zijn wij uw tegenpartij. Daarbij verzoekt u ons eerst om een prijs en zijn wij uw tegenpartij als u deze transactie met ons wilt afsluiten. U kunt kiezen of u op basis van deze 'quote' een transactie aangaat. U bent niet verplicht om dat te doen.

4. Wat moet u doen als u het eens bent met onze prijs?

Als u het eens bent met de prijs, moet u dit direct mondeling of per e-mail bevestigen. Als u de prijs accepteert, hebben we een overeenkomst en bent u gebonden aan de afgesproken transactie.

5. Wat spreken wij verder met u af als wij een transactie met u afsluiten?

We willen het best mogelijke resultaat voor onze klanten bereiken. Als we transacties met u afsluiten, zijn de kosten en risico's voor u. Behalve als we anders hebben afgesproken. Vinden we uw verzoek niet duidelijk genoeg? Dan vragen we om meer informatie. We mogen intussen wachten met het afsluiten van een transactie , totdat we de gevraagde informatie hebben. Wij zijn niet aansprakelijk voor schade die hierdoor kan ontstaan.

Wij houden bij welke transacties wij met u hebben afgesloten. Wij bevestigen dat aan u. Dat doen we schriftelijk, digitaal of allebei. Als u een transactie met ons wilt afsluiten, moet u zorgen dat u voldoende dekking heeft om de transactie te kunnen afsluiten. Ook niet gedeeltelijk. Als uw dekking en/of *obligolimiet* te klein is, dan sluiten we geen transactie af. Wat we bedoelen met dekking en *obligo* leggen we hieronder uit in het onderdeel 'Marktwaarde, obligo en dekking'. We laten het snel weten als we geen transactie met u af te sluiten. We zijn niet aansprakelijk voor schade die hierdoor ontstaat, alleen als we zelf een grote fout maken of als we de schade met opzet hebben veroorzaakt.

Merken of vermoeden we dat u voorkennis heeft gebruikt? Of vermoeden we dat u handelt in strijd met de regelgeving voor marktmisbruik? Dan moeten we dit melden aan de Autoriteit Financiële Markten. Wij zijn niet verantwoordelijk voor schade die hierdoor kan ontstaan. Wij stellen u van dergelijke meldingen niet op de hoogte.

6. Hoe verwerken wij uw transactie?

Uw lopende *valutatermijntransacties* liggen vast in onze administratie. Door uw akkoord op de prijs, worden gelden van uw rekeningen bij- of afgeschreven. Het moment dat wij een *valutatermijntransactie* afsluiten valt samen met het moment dat we het geld van of op uw *rekening* overschrijven voor het bedrag waarop u recht heeft of dat u moet betalen. Dat bedrag staat op de *bevestiging* die wij u sturen.

U geeft ons toestemming (volmacht) om af te boeken van uw *rekening(en)*, voor alle gelden die u moet betalen bij een transactie.

U zorgt ervoor dat er altijd genoeg geld op uw rekening staat voor onze transacties of andere werkzaamheden, zoals het stellen van zekerheid voor uw *obligo*.

Als een betaling op een dag moet plaatsvinden geen *werkdag* is, dan verschuiven we de betaling naar de eerstvolgende *werkdag*. Valt de eerstvolgende *werkdag* in een nieuwe kalendermaand, dan vindt betaling plaats op de laatste *werkdag* voor de vervaldag. Dat betekent het volgende: als bijvoorbeeld een betaling zou moeten plaatsvinden op zaterdag 31 januari, dan schuiven wij deze betaling door naar de eerstvolgende *werkdag*. Zaterdag is geen *werkdag*. Dat betekent: als een betaling op zaterdag 31 januari moet plaatsvinden, verschuiven we deze naar de eerstvolgende werkdag. Zaterdag is geen werkdag. De betaling vindt dan plaats op maandag 2 februari. Deze werkdag valt in een andere maand. We betalen dan op de laatste werkdag voor de originele betaaldatum. In dit geval is dat vrijdag 30 januari.

7. Welke informatie over uw transactie met ons krijgt u?

Van iedere *valutatermijntransactie* die u met ons doet, krijgt u een *bevestiging* per post, deze *bevestiging* krijgt u binnen twee *werkdagen* nadat wij met u overeenstemming hebben bereikt over de prijs voor de *valutatermijntransactie*. Wij kunnen u die ook digitaal toesturen, dan krijgt u deze op dezelfde dag via mail. Op de *bevestiging* staan de belangrijkste gegevens van de transactie, zoals het type *valutatermijntransactie*, de transactiedatum, de valuta, de toepasselijke koersen, de betaaldata, de *handelstijd* en de *handelsmarge*. U kunt ons vragen om een kosten overzicht. In de *bevestiging* gebruiken wij begrippen en definities en deze staan in Bijlage 1 en 2 van deze *voorwaarden*. Naast deze *bevestiging* ontvangt u ook een geschiktheids-verklaring. Hierin staat dat wij de geadviseerde afgesloten *valutatermijntransactie* een geschikt product voor u vinden.

8. Wat moet u doen als u onze bevestiging ontvangt?

U moet elke *bevestiging* en ieder ander bericht dat u van ons krijgt over uw *valutatermijntransacties* meteen controleren op juistheid.

Als het om een *bevestiging* gaat, controleert u in ieder geval het volgende:
- Bent u de transactie met ons aangegaan?
- Kloppen de details van de transactie?

Denkt u dat er iets niet klopt? Dan moet u ons dit meteen telefonisch laten weten. Wij kunnen u vragen om dit schriftelijk aan ons te bevestigen en daarin precies uit te legen wat er volgens u niet klopt. Wij treden dan met u in overleg om te zien wat er niet juist is en of dit kan worden aangepast. Komen wij daar binnen vijf *werkdagen* niet uit, dan proberen wij dit op een hoger niveau binnen de bank met u op te lossen.

Heeft u onze *bevestiging* niet op de eerstvolgende *werkdag* na het afsluiten van de transactie ontvangen, dan krijgt u alsnog twee *werkdagen* na ontvangst de tijd om de *bevestiging* op juistheid te controleren.

Als u het eens bent met de inhoud van de *bevestiging*, dan hoeft u niets te doen. Wij gaan er in dat geval na verloop van twee *werkdagen* van uit dat u het eens bent met de inhoud van onze *bevestiging*.

9. Welke informatie over uw lopende valutatermijntransacties ontvangt u van ons?

Tijdens de *looptijd* van uw *valutatermijntransacties* krijgt u maandelijks per post een overzicht van alle *valutatermijntransacties* die u op dat moment met ons heeft afgesloten. Daarnaast vermelden wij in het overzicht de *marktwaarde*, als die negatief is, van uw *valutatermijntransacties* en het totale *obligo*.

U moet dat overzicht meteen controleren. U controleert het volgende:
- Staan alle transacties tussen u en ons in het overzicht?
- Kloppen de gegevens van alle transacties?
- Mist u transacties in het overzicht?

Denkt u dat er iets niet klopt? Dan moet u ons dit meteen telefonisch laten weten en uiterlijk binnen vijf *werkdagen*. Wij kunnen u vragen om dit schriftelijk aan ons te bevestigen en daarin precies uit te legen wat er niet klopt. Wij overleggen dan met u om te zien wat er niet juist is en of dit kan worden aangepast. Komen wij daar binnen vijf *werkdagen* niet uit, dan proberen wij dit op een hoger niveau binnen de bank met u op te lossen.

Als u het eens bent met de inhoud van het overzicht, dan hoeft u niets te doen. Wij gaan er in dat geval na verloop van vijf *werkdagen* van uit dat u het eens bent met de inhoud van ons overzicht.

Wij brengen u via een e-mail op de hoogte als uw *valutatermijntransactie* met 10% of meer is gedaald. Een daling van 10% of meer meten we ten opzichte van de initiële waarde van de transactie op moment van het afsluiten van de *valutatermijn-transactie*. In ons bericht aan u noemen we ook de *peildatum*. Dit is de datum waarop uw *valutatermijntransactie* een de waardedaling 10% of meer heeft . Mocht er gedurende hetzelfde kwartaal nogmaals een waardedaling plaatsvinden van 10% of meer ten opzichte de *startwaarde* dan informeren wij u opnieuw. Wij doen dit aan het einde van de *werkdag* waarop de 10% daling plaatsvond of de eerstvolgende *werkdag* als de overschrijding heeft plaatsgevonden op een niet-*werkdag*.

Marktwaarde, obligo en dekking

10. Waar kunt u de marktwaarde van uw lopende valutatermijntransacties zien?

Iedere maand krijgt u van ons een overzicht waarin u het bedrag van de *marktwaarde* van uw *valutatermijntransacties* kunt zien.

11. Wanneer stellen wij de valutakoers vast op basis waarvan wij de marktwaarde van uw lopende valutatermijntransacties bepalen?

De positieve of negatieve *marktwaarde* van uw lopende *valutatermijntransacties* is gebaseerd op de valutakoers die wij dagelijks rond 17.15 uur vaststellen. Voor de marktwaarde in het overzicht gebruiken we de koersen van de laatste werkdag voor de verzending.

12. Waarvoor gebruiken wij de marktwaarde van uw valutatermijntransacties?

De *marktwaarde* die u in het overzicht ziet, gebruiken wij om het *obligo* te berekenen. Het *obligo* bestaat uit de volgende twee onderdelen.

a. Een vast bedrag van 3% over de waarde in euro van al uw *valutatermijntransacties*.
b. De negatieve *marktwaarde* van al uw *valutatermijntransacties* die wij berekend hebben. Als de *marktwaarde* van uw *valutatermijntransacties* voor u positief is, zetten we deze op nul.

Wij tellen deze twee onderdelen bij elkaar op. Een negatieve *marktwaarde* nemen we mee als een positief getal . Het resultaat van deze optelsom noemen wij *obligo*. Het *obligo* zal nooit lager zijn dan 3% over de waarde in euro van uw *valutatermijntransacties* en mag nooit hoger zijn dan het met u afgesproken *obligolimiet*. Waarom wij een vast percentage van 3% gebruiken, kunt u lezen in onderdeel 14 van dit hoofdstuk.

Let op! Ook als de *marktwaarde* van uw *valutatermijntransactie* positief is, vindt u alleen het vaste bedrag van 3% in het overzicht dat u maandelijks van ons ontvangt.

Heeft u een bepaalde valutatransactie tegengesloten, dan houden wij bij de berekening van het *obligo* daarmee rekening. Met tegensluiten bedoelen wij dat u een valutatransactie met ons heeft afgesloten, die precies tegengesteld is aan een andere valutatransactie tussen u en ons. Daarvan is sprake als u onder twee of meer valutatransacties op dezelfde dagen bedragen in dezelfde valutaparen met ons uitwisselt: onder de ene valutatransactie als ontvanger en onder de andere valutatransactie als betaler. Die bedragen verrekenen wij met elkaar. Blijft er na verrekening nog een bedrag over dat u op een bepaalde datum aan ons moet betalen, dan rekenen wij daarvoor 3% over de waarde in Euro van die betalingsverplichting als *obligo*.

13. Moet u zekerheid stellen voor het obligo en zo ja hoe groot is deze?

Om de mogelijke negatieve *marktwaarde* tussentijds op te vangen, moet u zekerheid stellen. Het bedrag aan zekerheid dat wij van u vragen is 10% van de optelsom van alle door ons te ontvangen bedragen per valuta per settlementsdatum. Bedragen in andere valuta dan Euro rekenen wij om in Euro.

Als zekerheid kunt u bijvoorbeeld geld storten op een *rekening* die wij dan blokkeren. Door deze blokkade kunt u gedurende de *looptijd* van de *valutatermijntransacties* niet over deze gelden op deze *rekening* beschikken. Het geld blijft wel van u. U ontvangt wel rente over dit geblokkeerde bedrag.

Afspraken over welk soort zekerheid u wilt stellen en voor welk bedrag maakt met uw adviseur.

14. Waarom gebruiken wij een vast percentage als onderdeel van de berekening van het obligo?

Wij gebruiken een vast percentage van 3% als buffer en signaal om u tijdig te waarschuwen als de zekerheid die u heeft gesteld onvoldoende wordt. Wij kunnen bij een overschrijding van de zekerheid u vragen extra zekerheden te verstrekken. De buffer van 3% geeft u doorgaans enkele dagen de tijd om aanvullende zekerheden te verstrekken.

Hieronder vindt u een voorbeeld waarin we dit aan u uitleggen.

Voorbeeld

Aan u wordt gevraagd om als zekerheid een dekking van EUR 100.000 op een geblokkeerde rekening te plaatsen. Dat is 10% van uw obligolimiet van EUR 1.000.000.

Scenario 1

- De nominale waarde in euro van al uw valutatermijntransacties is EUR 1.000.000.
- De zekerheid die wij van u vragen is EUR 100.000 (10% van EUR 1.000.000).
- Uw valutatermijntransacties hebben geen negatieve marktwaarde.
- Uw obligo is dus EUR 30.000 (3% van EUR 1.000.000).

Dit betekent dat u binnen de ruimte blijft die u op basis van de gestelde zekerheid heeft.
EUR 100.000 - EUR 30.000 = + EUR 70.000.

Scenario 2

- De nominale waarde in euro van al uw valutatermijntransacties is EUR 1.000.000.
- De zekerheid die wij van u vragen is EUR 100.000 (10% van EUR 1.000.000).
- Uw valutatermijntransacties hebben een negatieve marktwaarde van EUR 75.000.
- Uw obligo is dus EUR 105.000 (EUR 75.000 + 3% van EUR 1.000.000).

Dit betekent dat u boven de grens uitkomt die u op basis van de gestelde zekerheid heeft. EUR 100.000 - EUR 105.000 = -/- EUR 5.000. Wij nemen dan contact met u op om samen met u te kijken hoe u deze overschrijding zo snel mogelijk kunt oplossen. U kunt bijvoorbeeld extra zekerheid stellen of u kunt besluiten om één of meerdere valutatermijntransacties (al dan niet gedeeltelijk) voortijdig te beëindigen.

15. Hoe ziet de berekening van een obligo en de dekking eruit?

Hieronder ziet u een aantal voorbeelden van deze berekening in een aantal scenario's.

Voorbeelden

Stel u wilt USD 100.000 over drie maanden kopen tegen een koers van EUR/USD 1,25.

Berekening van de zekerheid			
De zekerheid die u moet stellen is dan			
10% x EUR 80.000 (USD 100.000/1,25)	=	EUR	8.000,00

Scenario 1

Na een week is de koers niet gewijzigd (EUR/USD 1,25). Dan is de berekening van de zekerheid en het obligo als volgt.

Berekening van de zekerheid			
De zekerheid die u moet stellen is dan ongewijzigd			
10% x EUR 80.000 (USD 100.000/1,25)	=	EUR	8.000,00
Berekening van het obligo			
Vast percentage van 3% x EUR 80.000 (USD 100.000/1,25)	=	EUR	2.400,00
Negatieve marktwaarde USD 100.000/1,25-USD 100.000/1,25	= +	EUR	0,00
Obligo	=	EUR	2.400,00

Het obligo valt onder het bedrag van 10% van de nominale waarde dat u als zekerheid heeft gesteld. U hoeft op dat moment niets te doen.

Scenario 2

Na een week stijgt de termijnkoers naar EUR/USD 1,35.

Berekening van de zekerheid			
De zekerheid die u moet stellen blijft			
10% x EUR 80.000 (USD 100.000/1,25)	=	EUR	8.000,00
Berekening van het obligo			
Vast percentage van 3% x EUR 74.074,07 (USD 100.000/1,35)	=	EUR	2.222,22
Negatieve marktwaarde USD 100.000/1,35-USD 100.000/1,25	= +	EUR	5.925,92
Obligo	=	EUR	8.148,14

Dit betekent dat de zekerheid van 10% van de nominale waarde die u heeft gesteld onvoldoende is. U dient in dat geval ten minste (EUR 8.000 – EUR 8.148,14 =) EUR 148,14 aan extra zekerheid te stellen.

Scenario 3
Na een week daalt de termijnkoers naar EUR/USD 1,15.

Berekening van de zekerheid

De zekerheid die u moet stellen blijft 10% x EUR 80.000 (USD 100.000/1,25)	=		EUR	8.000,00

Berekening van het obligo

Vast percentage van 3% x EUR 86.956,52 (USD 100.000/1,15)	=		EUR	2.608,69
Positieve marktwaarde USD 100.000/1,15-USD 100.000/1,25	=		EUR	6.956,52
Een positieve waarde zetten wij op nul.	=	+	EUR	0,00
Obligo	=		EUR	2.608,69

Het obligo valt weer onder het bedrag van 10% van de nominale waarde dat u als zekerheid heeft gesteld. U hoeft op dat moment niets te doen. Een deel van de zekerheid (EUR 148,14) die u een week eerder gesteld heeft, kan weer aan u worden vrijgegeven.

Scenario 4
Na een week daalt de termijnkoers naar EUR/USD 1,15. U besluit om de transactie tegen te sluiten. Dat doet u door een nieuwe (tegengestelde) transactie met ons aan te gaan. U verkoopt dan USD 100.000 aan ons op dezelfde valutadatum als de eerste valutatransactie tegen een koers van EUR/USD 1,15.

Berekening van de zekerheid
De verplichtingen onder valutatransactie die u als eerst met ons afsloot verrekenen wij met de verplichtingen onder de tweede transactie (die u tegensloot). De betalingsverplichtingen vallen daardoor tegen elkaar weg en daarvoor hoeft geen 10% van het bedrag als zekerheid te worden gesteld.

Berekening van het obligo
De twee transacties hebben samen een positieve marktwaarde voor u

USD 100.000/1,15-USD 100.000/1,25	=	+	EUR	6.956,52

Aangezien de marktwaarde positief is, nemen wij deze niet mee in de berekening van het obligo. Het obligo is daardoor EUR 0,00

Scenario 5
Na een week stijgt de termijnkoers naar EUR/USD 1,35. U besluit om de transactie tegen te sluiten. Dat doet u door een nieuwe (tegengestelde) transactie met ons aan te gaan. U verkoopt dan USD 100.000 aan ons op dezelfde valutadatum als de eerste valutatransactie tegen een koers van EUR/USD 1,35.

Berekening van de zekerheid
De verplichtingen onder valutatransactie die u als eerst met ons afsloot verrekenen wij met de verplichtingen onder de tweede transactie (die u tegensloot). De betalingsverplichtingen vallen daardoor tegen elkaar weg en daarvoor hoeft geen 10% van het bedrag als zekerheid te worden gesteld.

Berekening van het obligo
De twee transacties hebben samen een negatieve marktwaarde voor u

USD 100.000/1,35-USD 100.000/1,25	=	-/-	EUR	5.925,92

Het obligo is EUR 5.925,92

5. Overige voorwaarden

Inleiding

Soorten beleggers
1. Welke verschillende soorten beleggers kennen wij?
2. Bent u een niet-professionele belegger?

Overige informatie
3. Wie is er aansprakelijk?
4. Wat houdt ons pandrecht in?
5. Is EMIR op u van toepassing?
6. Kunt u ons niet bereiken of is onze dienstverlening verstoord?

Inleiding

In dit hoofdstuk leest u welke afspraken wij nog meer met elkaar maken. Deze gaan onder meer over het soort belegger dat u bent en wat u moet doen als er iets verandert in uw persoonlijke situatie. Ook maken wij afspraken over onze aansprakelijkheid en de vestiging van een pandrecht voor de nakoming van uw betalingsverplichtingen.

Soorten beleggers

1. Welke verschillende soorten beleggers kennen wij?

De *wet* onderscheidt verschillende soorten beleggers voor onze dienstverlening. Per soort is voorgeschreven welk niveau van bescherming de belegger moet krijgen. Deze bescherming houdt niet in dat de belegger wordt beschermd tegen koersverlies. De *wet* gaat vooral over de hoeveelheid en inhoud van de informatie die wij moeten geven aan een belegger.

Volgens de *wet* definiëren wij de volgende soorten cliënten:
- niet-professionele beleggers;
- professionele beleggers;
- in aanmerking komende tegenpartij, zoals sommige verzekeraars, beleggingsfondsen of banken.

Als u geen bericht van ons krijgt, hebben wij u aangemerkt als ‘niet-professionele belegger’. U valt daarmee in de categorie waarvoor de hoogste bescherming geldt. Valt u in de categorie professionele belegger of in aanmerking komende tegenpartij? Dan heeft u minder bescherming. Wij bevestigen dat aan u met een brief. U kunt maar in één categorie worden ingedeeld, het maakt daarbij niet uit of u meer rekeningen heeft. Wij kunnen u niet per dienst die we u verlenen, per opdracht of per *valutatermijntransactie* indelen in een andere categorie.

Als u meer of minder bescherming wilt, dan kunt u ons vragen om u in te delen in een andere categorie. Wij beslissen of we wel of niet akkoord gaan met uw verzoek. We keuren een verzoek om minder bescherming alleen goed, als u aan alle *voorwaarden* voldoet die worden genoemd in de *wet*. Wij bevestigen dat aan u met een brief.

2. Bent u een niet-professionele belegger?

Wij vragen u om informatie om te beoordelen of de dienstverlening advies over *valutatermijntransacties* voor u passend is en om u goed advies te geven. We willen u goed advies geven. We vragen hoeveel u weet van valutatermijntransacties, hoeveel ervaring u heeft, hoeveel risico u kunt en wilt nemen, wat uw financiële situatie is en wat uw doelen zijn.

Het is uw eigen verantwoordelijkheid om ons de juiste informatie te geven. Wij hoeven niet te controleren of alle informatie die u ons geeft klopt. Geeft u ons niet alle informatie die wij nodig hebben, of is de informatie die u ons geeft niet juist? Dan kan het zijn dat wij u geen advies kunnen geven of u zelfs verkeerd advies geven.

Overige informatie

3. Wie is er aansprakelijk?

De diensten die wij verrichten in verband met de dienst die wij onder de *overeenkomst* aan u verlenen, zijn voor uw risico en komen voor uw rekening. Dat geldt niet als we iets anders met u hebben afgesproken. Wij zijn verplicht ons best te doen om aan alle verplichtingen te voldoen die staan beschreven in deze *voorwaarden* en de *overeenkomst*.

Wij zijn niet aansprakelijk voor schade door een transactie met ons , zoals waardedaling van uw *valutatermijntransacties* of winst die u misloopt. Behalve als vast komt te staan dat wij de schade met opzet hebben veroorzaakt of als u schade heeft door een fout waarvoor wij verantwoordelijk zijn (toerekenbare tekortkoming). Als we schade aan een derde moeten vergoeden door diensten aan u, moet u die schade betalen. Dit geldt alleen als juridisch is vastgesteld dat we die schade moeten vergoeden.

4. Wat houdt ons pandrecht in?

U geeft ons de zekerheid dat u ons alles betaalt wat u aan ons verschuldigd bent door middel van het vestigen van een pandrecht op bepaalde goederen. Dit geldt voor alle schulden die u aan ons nu heeft en in de toekomst zult hebben. Als u akkoord gaat met deze *voorwaarden*, wordt het pandrecht automatisch gevestigd. U hoeft daarvoor niet steeds een aparte akte te tekenen. Leest u ook artikel 24 van de Algemene Voorwaarden Van Lanschot Kempen.

U vestigt een pandrecht op de volgende goederen.
- Alle *beleggingen* die wij voor u bewaren of in de toekomst gaan bewaren.
- Alle vorderingen uit hoofde van *beleggingen* die u heeft op de beleggersgiro.
- Al het geld op uw effectenrekening, op andere rekeningen en al het andere dat u nog van ons krijgt of zult krijgen.

Het pandrecht geldt ook voor goederen die in de plaats komen van en de vorderingen die u krijgt in verband met de *beleggingen* die hierboven zijn genoemd. Bijvoorbeeld nieuwe aandelen na een splitsing, dividenden of claimrechten. Door het toevoegen van die goederen aan uw *beleggingen* wordt het pandrecht gevestigd.

Niet onder het pandrecht vallen de *beleggingen* die u bij ons alleen voor bepaalde bijzondere doelen in bewaring heeft gegeven. Bijvoorbeeld voor:
- het innen van rentebedragen, aflossingen en dividenden,
- het krijgen van nieuwe couponbladen of dividendbladen,
- het doen van conversiehandelingen,
- het bijwonen van vergaderingen, zoals een jaarvergadering.

U geeft hierbij een volmacht aan ons om alle handelingen uit te voeren die nodig of wenselijk zijn om het pandrecht te vestigen. Deze volmacht geeft u zonder voorwaarden en kunt u niet intrekken. U verleent ook medewerking als we dat nodig hebben.

5. Is EMIR op u van toepassing?

EMIR is Europese regelgeving die met betrekking tot *valutatermijntransacties* op u van toepassing kan zijn en daardoor aanvullende verplichtingen stelt aan u en ons. Of EMIR van toepassing is voor u is afhankelijk van of:
- u een rechtspersoon of onderneming bent; en
- u in de uitoefening van beroep of bedrijf, een *valutatermijntransactie* afsluit.

We gaan ervan uit dat dit niet op u van toepassing is. Als dit wel zo is of in de toekomst gebeurt, moet u ons dit melden voordat u de volgende transactie afsluit. Doet u dit niet, dan vrijwaart u ons voor alle schade en kosten die we daardoor lijden of die tegen ons kunnen worden aangevoerd.

6. Kunt u ons niet bereiken of is onze dienstverlening verstoord?

Kunnen wij elkaar niet bereiken, ook al ligt dat aan onze apparatuur, bijvoorbeeld door een storing in de internetverbinding of onze telefoons of computersystemen of door noodzakelijke werkzaamheden aan ons systeem? En heeft u daardoor schade? Dan zijn wij daarvoor niet aansprakelijk en hoeven wij uw schade niet te betalen.

Het kan gebeuren dat een ernstige gebeurtenis onze dienstverlening dreigt te verstoren, verstoort of heeft verstoord. Denkt u bijvoorbeeld aan een aanval van hackers op ons systeem of een systeem waar wij gebruik van maken. Wij kunnen u binnen redelijke grenzen vragen ons te helpen om ongestoorde dienstverlening mogelijk te maken en schade zoveel mogelijk te voorkomen. U moet hieraan voldoen. Noodzakelijk daarbij is wel dat u altijd controleert of de vraag van ons afkomstig is. Neemt u bij twijfel contact met ons op.

6. Kenmerken en risico's van valutatermijntransacties

Inleiding

Algemeen en kenmerken
1. Wie is mijn tegenpartij bij een transactie?
2. Wat zijn valutatermijntransacties?
3. Wat zijn gebruiken in de markt?
4. Wat zijn de kenmerken van valutatermijntransacties?

Risico's van valutatermijntransacties
5. Wat zijn algemene risico's van handelen in valutatermijntransacties?
6. Wat zijn specifieke risico's van handelen in valutatermijntransacties?
7. Waar vindt u nog meer informatie?

Inleiding

Hieronder staat een beschrijving van de algemene risico's van het handelen in *valutatermijntransacties*. Verder leest u de belangrijkste kenmerken en risico's van bepaalde *valutatermijntransacties*. Daarnaast moet u ook altijd de specifieke informatie lezen en begrijpen van de *valutatermijntransacties* waarin u wilt handelen. Als u na het lezen van de risico's niet zeker bent of alles duidelijk is, of als u het niet begrijpt, neem dan contact op met uw adviseur. Als u een *valutatermijntransactie* niet goed begrijpt, moet u deze niet afsluiten.

Algemeen en kenmerken

1. Wie is mijn tegenpartij bij een transactie?

Als u *valutatermijntransacties* met ons afsluit, zijn wij uw tegenpartij. U loopt dus kredietrisico op ons. Als wij niet meer aan onze betalingsverplichtingen kunnen voldoen, dan wordt u niet beschermd op grond van de Wet giraal effectenverkeer. U heeft dan slechts een vordering op de failliete boedel. U kunt daardoor een verlies lijden.

2. Wat zijn valutatermijntransacties?

Al onze *valutatermijntransacties* zijn over-the-counter (*OTC*-)transacties die u met ons afsluit. Dit betekent dat er per *valutatermijntransactie* een maatwerkovereenkomst is tussen u en Van Lanschot Kempen. Deze maatwerkovereenkomsten vallen onder de *overeenkomst* en deze *voorwaarden*. Een *OTC*-transactie is anders dan bijvoorbeeld een aankoop voor een *belegging* via ons op een *beurs*. Bij een *OTC*-transactie doen wij, buiten de *beurs* om, rechtstreeks zaken met elkaar. Het voordeel van een *OTC*-transactie is dat het een maatwerkoplossing is die aansluit bij uw persoonlijke wensen en doelstellingen. Het voordeel van de handel via de *beurs* is dat de contracten altijd duidelijk en gestandaardiseerd zijn, en dat het eenvoudig is om de marktprijs vast te stellen. Daarnaast hoeft u zich geen zorgen te maken of de tegenpartij wel aan haar verplichtingen kan voldoen, omdat de *beurs* hiervoor garant staat. Tot slot is het eenvoudig een *belegging* te verkopen. Een *valutatermijntransactie* kunt u niet zonder onze toestemming en medewerking beëindigen, omdat het een *overeenkomst* is tussen u en ons. Verder zal het tussentijds beëindigen van een *valutatermijntransactie* vaak niet zonder extra kosten mogelijk zijn. Dit hebben we aan u uitgelegd in onderdeel 7 van hoofdstuk 3.

3. Wat zijn gebruiken in de markt?

In de *OTC*-handel is het normaal om telefonisch een prijs te krijgen. U belt ons op en op uw verzoek krijgt u van ons een prijs voor een bepaald product. Deze prijs geven wij op basis van de informatie waar we op dat moment over beschikken. Wij adviseren u om ook bij andere banken prijzen voor dezelfde of vergelijkbare producten op te vragen, zodat u onze prijs op waarde kan schatten. U kunt onze prijs accepteren, maar u bent dit niet verplicht. Als u de prijs accepteert, dan zijn wij en u hieraan gebonden en hebben wij en u een *valutatermijntransactie* afgesloten. Wij hebben dan een *overeenkomst*.

Het kan zo zijn dat op de einddatum van de *valutatermijntransactie* er sprake is van ernstige *marktverstorende omstandigheden*. U moet dan denken aan:

- uitstellen of inkrimpen van de handel,
- het vervallen of wijzigen van een bepaalde bron die wij gebruiken, zoals een datasysteem of publicatie, waarnaar in de transactie wordt verwezen,
- wetswijzigingen of maatregelen van overheden die belangrijk zijn voor uw transactie,
- het uitvallen van interne en externe systemen.

Door deze omstandigheden kan het zo zijn dat wij en u de transactie niet kunnen uitvoeren zoals bedoeld is. U of wij kunnen elkaar bijvoorbeeld niet de valuta leveren die we volgens de transactie moeten leveren. Of we kunnen niet een juiste wisselkoers bepalen. In dat geval zullen wij beoordelen wat de gebruikelijke oplossing is in de betreffende valutamarkt. Als wij inschatten dat dit een redelijke oplossing is, dan zullen wij u deze oplossing ook aanbieden. Tenzij u daar niet mee instemt, zullen wij deze oplossing gebruiken om de transactie alsnog af te wikkelen.

4. Wat zijn de kenmerken van valutatermijntransacties?

Er bestaan heel veel verschillende soorten *valutatermijntransacties*. Alle varianten zijn terug te brengen naar een basisvorm. Hieronder vindt u een korte uitleg over deze basisvorm. Voor een uitgebreidere uitleg is er een ValutatermijntransactieWijzer beschikbaar waarin u de specifieke kenmerken, risico's en eigenschappen kunt vinden. Wij sturen die u op uw verzoek toe.

Een *valutatermijntransactie* is een valutatransactie waarbij twee partijen overeenkomen dat in de toekomst (op 'termijn') een vooraf overeengekomen valuta gekocht of verkocht wordt. Dit gaat tegen vooraf bepaalde voorwaarden en prijs. Met een *valutatermijntransactie* is het dus mogelijk om de aan-of verkoop naar een later tijdstip te verplaatsen. Hoe dit precies werkt kunt u vinden in de ValutatermijntransactieWijzer. Als u deze wilt ontvangen, kunt u deze opvragen bij uw adviseur. Of u kunt de Wijzer vinden op onze website.

Risico's van valutatermijntransacties

5. Wat zijn algemene risico's van handelen in valutatermijntransacties?

Aan alle *valutatermijntransacties* zijn risico's verbonden. Hieronder geven wij u een overzicht van de algemene risico's verbonden aan het afsluiten van *valutatermijntransacties*.

Valutarisico

Wisselkoersen ontstaan doordat koersen ten opzichte van elkaar schommelen. Schommelingen in de waarde van een valuta zijn bijvoorbeeld afhankelijk van de lokale omstandigheden van het thuisland, de politiek en sociale factoren. Sommige landen hebben een streng beleid voor de handel in lokale valuta. Dit kan bijvoorbeeld betekenen dat de lokale overheid handelen in de lokale valuta (tijdelijk) verbiedt. Devaluatie (dat de valuta minder waard wordt) is ook één van de mogelijkheden. Daarnaast speelt de rentevoet in het land ook een rol.

Marktrisico

Marktrisico is het risico van de beweeglijkheid van de markt door wisselende stemmingen op de markt. Dit noemen we ook wel de volatiliteit van de markt. Is de stemming op de markt positief? Dan kunnen de koersen stijgen. Negatieve stemmingen kunnen de koersen laten dalen.

Marginrisico

Marginrisico is het risico dat door de beweeglijkheid van de markt de *marktwaarde* van uw *valutatermijntransactie* afneemt en uw verstrekte dekking (margin) niet meer voldoende is. U wordt gevraagd om extra zekerheden te verstrekken of extra dekking te regelen zodat de margin weer binnen de *obligolimiet* komt. Kunt u deze extra zekerheid niet verstrekken of doet u dit te laat, dan kunnen wij *valutatermijntransacties* voortijdig beëindigen. Bij een negatieve *marktwaarde* realiseert u dan een verlies en dient u ons een bedrag te betalen.

Renterisico

Renterisico is het risico van veranderingen van de rente in de financiële markt. Rente is de prijs voor het lenen van geld. Verandert de rente in de markt? Dan kan dit gevolgen hebben voor de koersen van valuta's. Daarom beïnvloedt het renterisico ook het koersrisico.

Debiteurenrisico
Debiteurenrisico is het risico dat uw tegenpartij in de transactie niet aan zijn verplichting kan voldoen. Bij het afsluiten van *valutatermijntransacties* zijn wij uw tegenpartij. U loopt dus een debiteurenrisico op Van Lanschot Kempen.

Hefboomwerking
valutatermijntransacties kunnen complexe producten zijn die een *hefboomwerking* kennen. Dit betekent dat een kleine verandering in de *onderliggende waarde* tot een groot verlies of winst kan leiden.

Overige algemene risico's
- **Liquiditeitsrisico**. Het risico dat u niet gemakkelijk uw transacties kunt beëindigen, omdat er geen of weinig vraag of aanbod in de betreffende valutamarkt is.
- **Politieke risico's**. Het risico dat bepaalde maatregelen van een overheid negatief zijn voor u.
- **Inflatierisico**. Het risico dat de waarde van geld afneemt. Dit betekent dat u minder kunt kopen voor hetzelfde bedrag.
- **Onvoorziene situaties**. U kunt hierbij denken aan een ingrijpende verandering in de wetgeving. Maar ook aan een terroristische aanslag en uitstel of beperking van betalingsverkeer. Deze onvoorziene situaties hebben bijna altijd grote invloed op de valutakoersen.
- Bij *valutatermijntransacties* kan het in sommige situaties moeilijk zijn om een transactie te beëindigen, op te heffen of de waarde te bepalen. Als u een *valutatermijntransactie* eerder moet of wilt beëindigen, dan waarderen wij de transactie tegen de *marktwaarde*. Dit betekent dat wij voor u nagaan welk bedrag moet worden betaald of wordt ontvangen als wij de transactie voor u beëindigen of vervangen in de markt. De financiële gevolgen zijn in het algemeen groter als de (resterende) *looptijd* van de transactie langer is.

6. Wat zijn specifieke risico's van handelen in valutatermijntransacties?
valutatermijntransacties kunnen een hoog risico met zich mee brengen. Dit komt omdat de prijs van de valuta in de periode van afsluiten van de transactie en de beëindiging (sterk) kan dalen of stijgen. Gedurende de *looptijd* van de transactie kan door koersbewegingen de *marktwaarde* van de transactie zich dus zowel positief als negatief ontwikkelen. Het gevolg hier van kan zijn dat u meer zekerheid moet geven aan ons of dat uw 10% *obligolimiet* moet worden aangepast. Ook kan het zijn dat de *valutatermijntransactie* tussentijds een negatieve *marktwaarde* krijgt. Als u op dat moment die *valutatermijntransactie* wilt beëindigen, dan bent u ons een vergoeding verschuldigd.

Ook kan het zo zijn dat op de einddatum u de onderliggende valuta van de *valutatermijntransactie* moet wisselen tegen een koers die ongunstiger voor u is dan de actuele wisselkoers op dat moment. U lijdt in dat geval een verlies ten opzichte van een omwisseling tegen de dan geldende koers.

U kunt onder deze voorwaarden *valutatermijntransacties* met ons afsluiten om daarmee valutarisico's in uw bedrijfsvoering af te dekken. Dat doet u bijvoorbeeld omdat u op een bepaald moment in de toekomst een betaling verwacht of moet doen in een andere valuta. Verandert er iets in de hoogte of de datum waarop u de betaling moet doen of verwacht? Of valt deze helemaal weg? Dan werkt de *valutatermijntransactie* niet als risicobeperking meer, maar loopt u juist een risico. Dat kan betekenen dat u op de einddatum ons een bepaald bedrag verschuldigd bent. Ook kan het zo zijn dat, als u de *valutatermijntransactie* voortijdig beëindigd, dat de transactie een negatieve *marktwaarde* heeft en dat u ons die waarde als kosten moet betalen.

U moet er overigens rekening mee houden dat het niet in alle gevallen mogelijk is om een *valutatermijntransactie* met ons af te spreken die precies passend is op de betaling die u in de toekomst verwacht of moet doen. Als de transactie niet precies passend is, dan blijft u voor het deel dat de transactie niet precies aansluit een wisselkoersrisico lopen.

7. Waar vindt u nog meer informatie?
Wij hebben een aparte ValutatermijntransactieWijzer opgesteld. Daarin vindt u informatie over de kenmerken en belangrijke risico's. Deze Wijzer sturen wij u graag op verzoek toe. Of u kunt de Wijzer vinden op onze website via de link vanlanschotkempen.com/voorwaarden.

7. Beleidsstukken

Inleiding

Algemeen
1. Waarom zijn beleidsstukken belangrijk voor u?
2. Waar kunt u de actuele versie van beleidsstukken vinden?

Fair price-beleid
3. Wat is het fair price-beleid?
4. Waarom is het orderuitvoeringsbeleid niet van toepassing op valutatermijntransacties?

Belangenconflicten
5. Wanneer ontstaat er een belangenconflict?
6. Hoe voorkomen we situaties waardoor een belangenconflict kan ontstaan?
7. Wat gebeurt er als wij een belangenconflict niet kunnen voorkomen?
8. Ontstaat er een belangenconflict doordat wij u op een afhankelijke wijze adviseren?
9. Kunt u zelf ook een belangenconflict hebben?

Inleiding

In dit hoofdstuk leest u waarom wij beleidsstukken maken en waarom die belangrijk voor u zijn. U kunt lezen waarom ons beleid over hoe wij orders uitvoeren niet voor u van toepassing is. Daarna leggen wij uit hoe wij omgaan met belangenconflicten.

Algemeen

1. Waarom zijn beleidsstukken belangrijk voor u?

Wij stellen beleidsstukken op om ervoor te zorgen dat wij uw belang altijd voorop stellen. Door ons beleid voor belangenconflicten zorgen wij ervoor dat we belangenconflicten zoveel mogelijk voorkomen.

2. Waar kunt u de actuele versie van beleidsstukken vinden?

Wij controleren regelmatig of onze beleidsstukken en andere procedures en instructies nog steeds aan onze eisen voldoen. Als wij dat nodig vinden, passen wij de beleidsstukken aan. De actuele versie van deze documenten vindt u op onze website vanlanschotkempen.com/voorwaarden. U kunt de actuele versies ook opvragen bij uw private banker, beleggingsspecialist of inzien op een van onze kantoren.

Fair price-beleid

3. Wat is het fair price-beleid?

Wij hanteren een fair price-beleid. Wij zijn verplicht om te borgen dat wij kennis hebben van de marktprijs bij het adviseren van een *valutatermijntransactie*. Wanneer wij u een prijs afgeven voor een *valutatermijntransactie*, baseren wij deze op de koers die wij op dat moment in de betreffende valutamarkt zien.

Wij gaan daarbij uit van de prijs die wij zelf moeten betalen als wij een vergelijkbare *valutatermijntransactie* zouden afsluiten. Het is niet noodzakelijk dat wij dat ook echt doen. Deze informatie kunnen wij uit verschillende bronnen halen. Wij zullen hiervoor, als dat kan, een bron gebruiken waarin wij de prijzen van meerdere aanbieders kunnen zien. Die prijs bieden wij u vervolgens ook aan met een op- of afslag. Hoe hoog die op- of afslag is, is afhankelijk van factoren die wij hebben weer-

gegeven in onderdeel 3 van hoofdstuk 3 (Kosten). Daarnaast passen wij het tarief toe dat wij met u zijn overeengekomen. Het fair price-beleid bevat de kaders waarbinnen wij de kosten en tarieven kunnen vaststellen. Hierdoor is het niet mogelijk om onredelijke tarieven en kosten in rekening te brengen.

4. Waarom is het orderuitvoeringsbeleid niet van toepassing op valutatermijntransacties?

Het orderuitvoeringsbeleid geldt op orders, waarvoor wij voor en namens een cliënt een bepaalde transactie willen doen. Op basis van dit beleid moeten wij voor die order, binnen bepaalde kaders, de beste prijs voor onze cliënt behalen. Bij transacties in *valutatermijntransacties* handelen wij niet voor en namens u. Wij treden op uw verzoek als uw tegenpartij, een zogeheten 'request for quote'. Daarbij verzoekt u ons eerst om een prijs en zijn wij uw tegenpartij. U heeft de keuze om al dan niet op basis van deze 'quote' van ons een transactie met ons aan te gaan. Hiervan is sprake bij alle handel in *valutatermijntransacties* die vallen onder deze *voorwaarden*. Deze transacties en prijzen vallen niet onder het orderuitvoeringsbeleid. We voeren namelijk niet een order voor u uit. We zijn dan ook niet verplicht om op grond van dit beleid de beste wijze van order-uitvoering te zoeken. Uw belang bij een eerlijke prijs hebben wij vastgelegd in ons fair price-beleid.

Belangenconflicten

5. Wanneer ontstaat er een belangenconflict?

Wij hebben een regeling die gericht is op de preventie van de volgende situaties.

- Vermenging van zakelijke en persoonlijke belangen
- Het door elkaar lopen van het eigen belang van de onderneming en dat van de klant
- Aanwezigheid van een financiële of andere drijfveer om het belang van de ene (groep) klanten te laten prevaleren boven het belang van de andere (groep) klanten
- Wij oefenen hetzelfde bedrijf uit als de klant waardoor een (potentieel) conflict ontstaat
- Wij ontvangen een provisie of vergoeding van een derde die niet gebruikelijk is

Ook is het zo dat wij optreden als tegenpartij bij uw *valutatermijntransacties* met ons. Dat betekent per definitie dat onze belangen tegengesteld zijn aan die van u. Die belangenconflicten beheersen wij door middel van beleid, procedures en instructies waar wij ons aan dienen te houden als wij transacties met u afsluiten. Hierin is onder meer vastgelegd hoe wij waarborgen dat uw belang wordt gediend. Zo hebben wij op schrift vastgelegd hoe wij de prijs voor onze *valutatermijn-transacties* met u bepalen.

6. Hoe voorkomen we situaties waardoor een belangenconflict kan ontstaan?

Het beheersen van belangenconflicten is belangrijk voor het versterken van de integriteit en reputatie van Van Lanschot Kempen NV (hierna Van Lanschot Kempen) en alle met haar verbonden ondernemingen. Uitgangspunt is dat wij alle redelijke stappen om mogelijke belangenconflicten binnen de organisatie te herkennen en indien mogelijk organisatorische administratieve en fysieke maatregelen nemen om deze te voorkomen en te beheersen. Een zogenoemde 'Chinese Wall' tussen twee afdelingen kan zowel een fysieke maatregel zijn als een organisatorische. De plicht om een eventuele nevenfunctie vooraf te melden is een voorbeeld van een administratieve maatregel. Binnen de organisatie zijn, onder andere, de volgende maat-regelen genomen.

- Opstellen van een Algemene gedragscode en overige regelingen
- Opstellen van een belangenconflicten organisatieschema
- Inrichten van een belangenconflicten register
- Inrichten van organisatorische administratieve en fysieke maatregelen

Het beheersen van belangenconflicten speelt een belangrijke rol op de werkvloer. Alle medewerkers van Van Lanschot Kempen zijn alert op het herkennen van belangenconflicten. Verder streeft Van Lanschot Kempen ernaar om belangen-conflicten te beheersen door:

- het geven van het juiste voorbeeld door het management (bedrijfscultuur),
- opleiding en training van medewerkers om de awareness te vergroten.

7. Wat gebeurt er als wij een belangenconflict niet kunnen voorkomen?

Daar waar het niet mogelijk is belangenconflicten te voorkomen of te beheersen, maakt Van Lanschot Kempen deze Belangenconflicten aan u of potentiële klanten kenbaar.

8. Ontstaat er een belangenconflict doordat wij u op een afhankelijke wijze adviseren?

U krijgt van ons advies over *valutatermijntransacties* op afhankelijke basis, dit betekent dat wij ons advies baseren op een beperkte analyse van verschillende *valutatermijntransacties*.

Als wij *valutatermijntransacties* aan u adviseren stellen wij uw belang altijd voorop.

9. Kunt u zelf ook een belangenconflict hebben?

In het kader van onze dienstverlening aan u kan het zijn dat wij van onder de toepasselijke wetgeving toelaatbare geringe niet-geldelijke voordelen aan u kunnen verstrekken. U kunt hierbij denken aan:

- giften en amusement tot een waarde die in het beleid van Van Lanschot Kempen wordt bepaald;
- reclamemateriaal in het kader van de normale bedrijfsuitoefening (met uitzondering van reclamemateriaal dat onderzoek vormt);
- conferenties, seminars en andere evenementen (georganiseerd door Van Lanschot Kempen of plaatsen voorzien op
- evenementen van derden);
- overige diensten en/of voordelen die op grond van de toepasselijke wetgeving van als geringe niet-geldelijke voordelen kunnen worden beschouwd.

Wij wijzen u erop dat de wettelijke regels en beperkingen die van toepassing zijn op het ontvangen van vergoedingen of niet-geldelijke voordelen van rechtsgebied tot rechtsgebied kan verschillen. Daarom moet u zelf beoordelen of een niet geldelijk voordeel dat wij u aanbieden, in overeenstemming is met de wettelijke regels zoals die op u van toepassing zijn.

Bijlage 1. Begrippenlijst

Begrippen	Uitleg
Beleggingen	Alle *financiële instrumenten*
Beurs	Gereglementeerde markt in de zin van de *wet*
Bevestiging	Schriftelijke weergave van de *voorwaarden* van de *valutatermijntransactie* dat wij met u hebben afgesloten
Rekening	Uw rekening(en)-courant zoals genoemd in de overeenkomst of daarvoor in plaats komende nieuwe rekening(en)nummers
Eid	Essentiële-informatiedocument
Financiële instrumenten	De soorten instrumenten die worden genoemd in artikel 1:1 van de wet, zoals aandelen (of certificaten daarvan), obligaties, deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen, opties en futures
Handelsmarge	Het verschil tussen de actuele koers in de markt op de handelstijd en de koers die wij met u hebben afgestemd
Handelstijd	Tijdstip waarop wij de valutatermijnkoers met u zijn overeengekomen
Hefboomwerking	De eigenschap dat de koers van de belegging of de *waarde* van de *valutatermijntransactie* relatief hoger stijgt of lager daalt dan de *onderliggende waarde*. In beide gevallen kan koersschommeling van de *onderliggende waarde* tot relatief grotere winsten of verliezen leiden bij een *belegging* in de optie dan bij een *belegging* rechtstreeks in de *onderliggende waarde*.
Intrinsieke waarde	De intrinsieke waarde van een optie ontstaat als de koers van de *onderliggende waarde* is gestegen tot boven de uitoefenkoers van een calloptie of is gedaald tot onder de uitoefenprijs van een putoptie.
Looptijd	Het moment van afsluiten van de *valutatermijntransactie* tot het moment van expiratie of de einddatum van de *valutatermijntransactie*.
Marktwaarde	De door ons berekende waarde van een *valutatermijntransactie*. Hierbij maken wij gebruik van berekeningen in interne waarderingsmodellen. Deze modellen maken, onder andere, gebruik van actuele marktprijzen van *onderliggende waarde(n)*. Tevens kunnen wij ons baseren op de prijs waartegen wij in de financiële markt eenzelfde *valutatermijntransactie* kunnen afsluiten met een andere marktpartij. Een positieve marktwaarde betekent dat, indien de *valutatermijntransactie* op dat moment wordt beëindigd, wij u deze waarde uitbetalen. Een negatieve marktwaarde betekent dat, indien de *valutatermijntransactie* op dat moment wordt beëindigd, u ons deze waarde moet betalen.
Marktverstorende omstandigheden	Een omstandigheid die naar ons oordeel ertoe leidt, dat niet van ons kan worden verwacht dat wij uw lopende *valutatermijntransacties* voortzetten. Hier kan bijvoorbeeld sprake van zijn in de volgende gevallen. — Opschorting of beperking van het betalingsverkeer van de valuta waar uw *valutatermijntransactie* op gebaseerd is. — Het vervallen of wijzigen van een bron waar de *valutatermijntransactie* naar verwijst. — Wetswijzigingen of overheidsmaatregelen die relevant zijn voor uw *valutatermijntransactie*.
Obligo	Een maximumbedrag dat wij berekenen van de mogelijke financiële verplichting die kan voortvloeien uit uw *valutatermijntransacties*. Dit maximumbedrag berekenen wij door de volgende twee zaken bij elkaar op te tellen. — Een vast bedrag van 3% over de waarde in euro van uw *valutatermijntransacties*. — De door ons berekende negatieve marktwaarde van uw *valutatermijntransacties*. Als de *marktwaarde* van uw *valutatermijntransacties* positief zijn, zetten we deze op nul.
Obligolimiet	Het obligolimiet is een bedrag wat uitdrukking geeft aan het maximale risico dat wij bereid zijn te nemen ten aanzien van u. Dit risico dient u af te dekken met zekerheden. Welke zekerheid en de hoogte van de zekerheid die u hiervoor moet stellen spreekt uw adviseur apart met u af. Dit leggen wij samen met u vooraf vast in een kredietbrief.
Onderliggende waarde	De valuta of het valutapaar waaraan de *valutatermijntransactie* haar waarde ontleent

OTC	'Over-the-counter'
Overeenkomst	De Overeenkomst voor Advies over valutatermijntransacties waarbij deze voorwaarden van toepassing zijn verklaard.
Peildatum	De datum die wij noemen in het bericht wat u van ons ontvangt als uw transactie 10% is gedaald ten opzichte van de startwaarde
Startwaarde	De initiële waarde van de *valutatermijntransactie* op het moment dat u die met ons heeft afgesloten
Valutatermijntransactie(s)	Een valutatransactie waarbij twee partijen overeenkomen dat in de toekomst (op 'termijn') een vooraf overeengekomen valuta gekocht of verkocht wordt. Dit gaat tegen vooraf bepaalde voorwaarden en prijs. Met een valutatermijntransactie is het dus mogelijk om de aan-of verkoop naar een later tijdstip te verplaatsen.
Voorwaarden	Deze voorwaarden voor Advies over *valutatermijntransacties*
Werkdag(en)	Een dag, niet zijnde een zaterdag of een zondag, waarop de banken in Nederland voor het publiek geopend zijn. In geval van betaling in een valuta anders dan euro, dient die dag ook een dag te zijn waarop ook banken in het financiële centrum van de betreffende buitenlandse valuta voor het publiek geopend zijn. Indien een gespecificeerde dag geen Werkdag is, dan vindt de betaling of observatie op de eerstvolgende Werkdag na die dag plaats.
Wet	Wet op het financieel toezicht

Bijlage 2. Definities

Als u een *valutatermijntransactie* met ons afsluit dan sturen wij daarvan u een *bevestiging*. In deze bevestigingen gebruiken wij woorden die de betekenis hebben zoals hieronder is opgenomen.

Begrippen	Uitleg
Einddatum	De datum waarop een valutatermijntransactie afloopt
Nominale waarde	De hoofdsom van de valutatermijntransactie op een bepaald moment verminderd of verhoogd met eventuele tussentijdse aanpassingen
Referentienummer	Nummer van de valutatermijntransactie die u bent aangegaan. Onder dit nummer is de transactie in onze administratie opgenomen.
Settlementdatum	De datum waarop een valutatermijntransactie wordt gedebiteerd of gecrediteerd op uw tegenrekening
Tegenrekening	Uw rekening waarop bedragen worden gestort of waarvan bedragen worden afgeschreven in verband met valutatermijntransacties
Tegenwaarde	De waarde van de ene valuta uitgedrukt in de hoeveelheid van een andere valuta
Termijnkoers	De door ons vastgestelde koers waartegen op een bepaalde toekomstige datum de ene valuta tegen de andere valuta gewisseld kan worden
Transactiedatum	Datum waarop u de valutatermijntransactie met ons afsluit

Bijlage 3. Informatieblad over het depositogarantiestelsel (DGS)

Informatie over de bescherming van tegoeden

Tegoeden aangehouden bij Van Lanschot Kempen worden beschermd door
De Nederlandse Depositogarantie, het Nederlandse wettelijke Depositogarantiestelsel, uitgevoerd door De Nederlandsche Bank N.V. (DNB)[1]

Limiet van de bescherming
De limiet is € 100.000 per rekeninghouder per bank[2]. Uw bank maakt gebruik van de volgende merknamen: Van Lanschot Kempen, Evi (van Lanschot) en Mercier Van Lanschot.

Indien u meer rekeningen heeft bij dezelfde bank
Al uw tegoeden bij dezelfde bank worden bij elkaar opgeteld. Op het totaal wordt de limiet van € 100.000 toegepast[2].

Indien u een gezamenlijke rekening heeft met een andere persoon/andere personen
De limiet van € 100.000 is op elke rekeninghouder afzonderlijk van toepassing[3].

Termijn voor terugbetaling indien een bank niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen
7 werkdagen[4]

Munteenheid van terugbetaling
Euro

Contact over bankspecifieke vragen en productvoorwaarden
Website
privatebanking@vanlanschotkempen.com
Telefoonnummer: 0800 1737
WhatsApp: +31 73 687 18 97

Contact over Nederlandse Depositiegarantie
De Nederlandsche Bank N.V.
Postbus 98, 1000 AB Amsterdam
E-mail: info@dnb.nl
Meer informatie: www.depositogarantiestelsel.nl

Telefoon
Bereikbaar op werkdagen van 9.00 tot 15.30 uur
Vanuit Nederland: 0800 0201068
Vanuit het buitenland: + 31 20 524 91 11

Aanvullende belangrijke informatie
In het algemeen vallen alle particuliere rekeninghouders en bedrijven onder het depositogarantiestelsel. Voor bepaalde tegoeden geldt een uitzondering. Deze worden op de website van het verantwoordelijke depositogarantiestelsel vermeld. Ook zal uw bank u op verzoek meedelen of bepaalde producten al dan niet zijn gedekt. Als een rekening onder de dekking valt, zal de bank dit ook bevestigen op het rekeningafschrift.

Voor meer informatie kunt u terecht op de website van uw eigen bank of op www.depositogarantiestelsel.nl.

De inhoud van dit Informatieblad is niet uitputtend en er kunnen geen rechten aan worden ontleend.

Voetnoten

[1] Uw tegoeden zijn gedekt door de Nederlandse Depositogarantie. Indien uw bank failliet gaat, worden uw tegoeden terugbetaald tot € 100.000.

[2] Algemene beschermingslimiet. Indien een tegoed niet beschikbaar is voor de rekeninghouder omdat een bank niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen, worden de rekeninghouders terugbetaald door de Nederlandse Depositogarantie. De terugbetaling bedraagt ten hoogste € 100.000 per bank. Dit betekent dat alle tegoeden bij dezelfde bank bij elkaar worden opgeteld om te bepalen welk bedrag wordt gedekt. Als een rekeninghouder bijvoorbeeld een spaarrekening met € 90.000 en een betaalrekening met € 20.000 heeft, dan ontvangt hij of zij een terugbetaling van slechts € 100.000. Dit geldt ook als een bank onder verschillende merknamen actief is. Van Lanschot Kempen NV handelt onder de namen Van Lanschot Kempen, Evi (van Lanschot) en Mercier Van Lanschot. Heeft u tegoeden onder deze merknamen, dan zijn deze tegoeden samen gedekt tot € 100.000. In een aantal gevallen worden deposito's van meer dan € 100.000 beschermd door het Nederlandse Depositogarantiestelsel. Dan geldt gedurende zes maanden na het storten van het betreffende bedrag een aanvullende bescherming van maximaal € 500.000 per rekeninghouder per bank, bovenop de standaardbescherming van € 100.000. Bijvoorbeeld in het geval dat op het moment van het faillissement van uw bank door u een tegoed wordt aangehouden dat direct verband houdt met de koop of verkoop van een particuliere eigen woning. Deze tijdelijk verhoogde bescherming geldt ook voor saldi die ontstaan zijn door een aantal specifieke gebeurtenissen zoals de uitkering van een pensioenvoorziening, arbeidsongeschiktheidsvoorziening of ontslagvergoeding, de ontbinding van een huwelijk of geregistreerd partnerschap, een verzekeringsuitkering of vergoeding voor schade ontstaan door criminele activiteiten of een onterechte veroordeling. De tijdelijk verhoogde bescherming geldt alleen voor natuurlijke personen, niet voor rechtspersonen.

[3] Beschermingslimiet voor gezamenlijke rekeningen. Bij gezamenlijke rekeningen geldt de limiet van € 100.000 voor elke rekeninghouder afzonderlijk.

[4] Terugbetaling. Het verantwoordelijke depositogarantiestelsel is de Nederlandse Depositogarantie, die wordt uitgevoerd door De Nederlandsche Bank N.V. (DNB); Binnen 7 werkdagen kunt u uw vergoeding laten uitbetalen op een bankrekening bij een andere bank. Rekeninghouders die een beroep op de Nederlandse Depositogarantie willen doen hebben vijf jaar de tijd om hun geld op te vragen.

VAN LANSCHOT KEMPEN

Private Banking

Hooge Steenweg 29
5211 JN 's-Hertogenbosch
Postbus 1021
5200 HC 's-Hertogenbosch

T 0800 1737
vanlanschotkempen.com/private-banking