

Algemene Voorwaarden Beleggingsdienstverlening



INHOUDSOPGAVE

1.	DEFINITIES	03
2.	WERKINGSSFEER EN ANDERE TOEPASSELIJKE VOORWAARDEN	03
3.	GEMACHTIGDEN	03
4.	CLIËNTENCLASSIFICATIE	03
5.	BELEGGINGSPROFIEL	04
6.	RISICO'S FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN KOERSINFORMATIE	04
7.	ORDERS DOORGEVEN	04
8.	ORDERVERWERKING	05
9.	REKENINGEN	05
10.	VERGOEDING, KOSTEN EN BELASTING	05
11.	BELANGENCONFLICTEN	05
12.	BELEGGERSCOMPENSATIE EN DEPOSITOGARANTIE	05
13.	RAPPORTAGES	05
14.	COMMUNICATIE	05
15.	OVEREENKOMST MET MEERDERE (RECHTS)PERSONEN	05
16.	VERWERKING PERSOONSGEGEVENS EN VERSTREKKEN INFORMATIE AAN DERDEN	05
17.	GEEN JURIDISCH/BELASTINGADVIES	05
18.	AANSPRAKELIJKHEID	06
19.	WIJZIGING OVEREENKOMST EN VOORWAARDEN	06
20.	OVERDRACHT RECHTEN EN PLICHTEN	06
21.	BEËINDIGING OVEREENKOMST	06
22.	KLACHTEN	06
23.	TOEPASSELIJK RECHT EN GESCHILLEN	07
24.	ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BANK	07

ALGEMENE VOORWAARDEN BELEGGINGSDIENSTVERLENING

1. DEFINITIES

1.1 In deze Algemene Voorwaarden Beleggingsdienstverlening wordt verstaan onder:

Algemene Bankvoorwaarden

De Algemene Bankvoorwaarden 2017, zoals gedeponneerd ter griffie van de rechtbank te Amsterdam op 29 augustus 2016, zoals van tijd tot tijd gewijzigd aangevuld of opnieuw vastgesteld in overeenstemming met het daarin bepaalde.

AVB

Deze Algemene Voorwaarden Beleggingsdienstverlening, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld of opnieuw vastgesteld in overeenstemming met artikel 19.

Bank

Deutsche Bank AG, gevestigd in Frankfurt am Main, Duitsland, in dit kader handelend door haar kantoor in Amsterdam.

Beleggingsdiensten

Alle diensten van de Bank met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten in opdracht en voor rekening van de Cliënt, bestaande uit Orders Doorgeven, Mandaat Vermogensadvies en/of het Mandaat Vermogensbeheer.

Cliënt

De wederpartij(en) van de Bank bij een Overeenkomst.

Cliëntenovereenkomst

De overeenkomst tussen de Bank en de Cliënt met betrekking tot een Beleggingsdienst.

DB-Groep

Alle entiteiten die direct of indirect deel uitmaken van dezelfde groep vennootschappen als waartoe de Bank behoort.

Depotbank

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

Depotbank Informatiedocument

Het Depotbank Informatiedocument waarin de Depotbank informatie geeft over de diensten die aan de Cliënt worden verleend.

Financiële Instrumenten

De financiële instrumenten zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft, waaronder (maar niet beperkt tot) verhandelbare effecten (zoals aandelen en obligaties), geldmarkt-instrumenten, rechten van deelneming in (zowel actief als passief beheerde) beleggingsinstellingen, gestructureerde producten (structured products) en bepaalde derivatencontracten (zoals opties, swaps en rente- of valutatermijncontracten).

Gemachtigde

De persoon die bevoegd is de Cliënt tegenover de Depotbank te vertegenwoordigen, in lijn met de afspraken daarover tussen de Client en de Depotbank.

Geschiedsvragenlijst

De door de Bank beschikbaar gestelde geschiedsvragenlijst waarop de Cliënt de Bank informatie verstrekt over de Cliënt in overeenstemming met artikel 5.

Informatiedocument

Het op de Website gepubliceerde Informatie Document Beleggingen, waarin belangrijke informatie voor de Cliënt is opgenomen over onder andere de algemene risico's van beleggen, de kenmerken, aard en risico's van (transacties in) Financiële Instrumenten en praktische informatie over de Beleggingsdienst(en).

KlIFID

Klachteninstituut Financiële Dienstverlening.

Mandaat Vermogensadvies

Het door de Bank doen van gepersonaliseerde aanbevelingen aan de Cliënt hetzij op diens verzoek, hetzij op initiatief van de Bank, met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten en met betrekking tot diens portefeuille van Financiële Instrumenten.

Mandaat Vermogensbeheer

Het in opdracht van de Cliënt op discretionaire basis beheren van het door de Cliënt ter beschikking gestelde vermogen, waaronder diens portefeuille van Financiële Instrumenten.

Orders Doorgeven

Het door de Bank ontvangen en doorgeven van orders van de Cliënt met betrekking tot Financiële Instrumenten.

Orderverwerkingsbeleid

Het Orderverwerkingsbeleid van de Bank, waarin informatie voor de Cliënt is opgenomen over de wijze waarop de Bank tegenover de Cliënt aan haar wettelijke verplichting voldoet ten aanzien van het verwerken van orders en dat is gepubliceerd op de Website, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld of opnieuw vastgesteld in overeenstemming met artikel 8.

Overeenkomst

De Cliëntenovereenkomst(en) alsmede elke andere overeenkomst die in het kader van een Beleggingsdienst tussen de Cliënt en de Bank wordt gesloten, waaronder mede begrepen de in artikel 2.3 genoemde overeenkomsten.

Privacy Statement

Het beleid van de Bank bij het verwerken van persoonsgegevens in het kader van de Beleggingsdienst(en) zoals gepubliceerd op de Website en zoals tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld of opnieuw vastgesteld in overeenstemming met artikel 22.

Toezichthouder

De Stichting Autoriteit Financiële Markten, De Nederlandsche Bank N.V., de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), de Europese Centrale Bank en/of een andere buitenlandse toezichthouder.

Voorwaarden

De voorwaarden die in het kader van de Beleggingsdienst(en) van toepassing zijn, zoals nader uitgewerkt in artikel 2.

Werkdag

Een dag waarop de Bank, de Depotbank en, indien van toepassing, een andere partij die betrokken is bij de uitvoering van een Beleggingsdienst, geopend is om de daarvoor vereiste werkzaamheden te verrichten.

Website

Het voor het publiek toegankelijke deel van de website van de Bank toegankelijk via: www.deutschebank.nl.

Websitevoorwaarden

De algemene voorwaarden met betrekking tot het gebruik van de Website, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld of opnieuw vastgesteld in overeenstemming met het daarin bepaalde.

Wft

De Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

1.2 Waar in deze AVB naar een artikel wordt verwezen, wordt een artikel in deze AVB bedoeld.

2. WERKINGSSFEER EN ANDERE TOEPASSELIJKE VOORWAARDEN

- 2.1 Deze AVB zijn van toepassing op de Beleggingsdienst(en).
- 2.2 De Algemene Bankvoorwaarden zijn eveneens van toepassing op de Beleggingsdienst(en), voor zover daarvan niet is afgeweken in deze AVB.
- 2.3 Voor bepaalde diensten en beleggingsproducten dient de Cliënt aparte overeenkomsten te ondertekenen (soms gepaard gaand met aparte voorwaarden) alvorens de Cliënt de dienst of het product kan afnemen.
- 2.4 Bij onderlinge strijdigheid van de verschillende toepasselijke voorwaarden en andere documenten, gaan de hieronder eerder genoemde voorwaarden voor op de later genoemde voorwaarden:
 - a. de in artikel 2.3 genoemde overeenkomst(en) en/of voorwaarden;
 - b. een Cliëntenovereenkomst;
 - c. deze AVB;
 - d. de Websitevoorwaarden;
 - e. de Algemene Bankvoorwaarden.

3. GEMACHTIGDEN

- 3.1 De Cliënt kan Gemachtigden aanwijzen ten aanzien van de rekeningen aangehouden bij de Depotbank volgens de procedures en op de wijze zoals overeengekomen met de Depotbank. De Cliënt geeft de Bank toestemming om informatie over de Gemachtigde(n) te verkrijgen van de Depotbank die de Bank nodig heeft in het kader van de Beleggingsdiensten. De Cliënt stemt er mee in dat de Bank op die informatie vertrouwt.
- 3.2 Een door de Cliënt verleende volmacht is onafhankelijk van al hetgeen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel of elders ten aanzien van de door de Cliënt verleende of herroepen volmachten mocht zijn of worden ingeschreven of gepubliceerd. De Bank is bevoegd te handelen conform, en te vertrouwen op, de laatstelijk door de Cliënt aan de Depotbank verstrekte lijst met Gemachtigden, maar eveneens op al hetgeen in het handelsregister van de Kamer van Koophandel of elders ten aanzien van de door de Cliënt verleende of herroepen volmachten mocht zijn of worden ingeschreven of gepubliceerd.
- 3.3 De Gemachtigde is op gelijke wijze gebonden aan een Overeenkomst en de Voorwaarden als de Cliënt. De Cliënt is gebonden aan transacties in Financiële Instrumenten of andere rechtshandelingen en daden van beheer en/of beschikking onder een Overeenkomst die door een Gemachtigde zijn verricht.

4. CLIËNTENCLASSIFICATIE

- 4.1 Bij aanvang van de Beleggingsdienst(en) classificeert de Bank de Cliënt als niet-professionele belegger.
- 4.2 De Cliënt kan de Bank verzoeken om een andere classificatie dan hem oorspronkelijk is toegekend. De Bank behoudt zich het recht voor een dergelijk verzoek niet te honoreren, of voorwaarden te verbinden aan honorering. De Bank zal een verzoek tot een andere classificatie in ieder geval uitsluitend honoreren indien het verzoek betrekking heeft op de hele relatie met de Cliënt en niet indien het verzoek betrekking heeft op specifieke Financiële Instrumenten of specifieke transacties. De Bank kan te allen tijde de Cliënt her-classificeren conform de oorspronkelijk toegekende classificatie. De Bank zal de Cliënt hiervan op de hoogte stellen.

- 4.3 Honorering van het verzoek tot een andere classificatie leidt ertoe dat de Bank, afhankelijk van het verzoek, een lager beschermingsniveau of een hoger beschermingsniveau jegens de Cliënt in acht zal nemen dan het beschermingsniveau dat zou gelden op grond van de oorspronkelijke classificatie door de Bank.
- 4.4 Indien de Bank het verzoek van een niet-professionele belegger om te worden behandeld als een professionele belegger honoreert, is de Cliënt verplicht een document te tekenen waarin hij bevestigt dat hij zich bewust is van de gevolgen die aan het lagere beschermingsniveau verbonden zijn.
- 4.5 De Cliënt stelt de Bank onmiddellijk schriftelijk in kennis van wijzigingen die zijn classificatie als professionele belegger zou kunnen beïnvloeden. Wanneer de Bank ervan op de hoogte raakt dat de Cliënt niet langer voldoet aan de voorwaarden om als professionele belegger te worden geclassificeerd, mag zij gepaste actie ondernemen, waaronder begrepen (maar niet beperkt tot) een nieuwe classificatie.

5. BELEGGINGSPROFIEL

- 5.1 Indien de Beleggingsdienst bestaat uit Orders Doorgeven, wint de Bank bij de Cliënt door middel van de Geschiktheidsvragenlijst informatie in over diens kennis en ervaring. Aan de hand van de verkregen informatie beoordeelt de Bank of de betrokken Financiële Instrumenten passend zijn voor de Cliënt. De Bank behoudt zich het recht voor deze passendheid niet te beoordelen indien de Beleggingsdienst wordt verleend op initiatief van de Cliënt en de orders betrekking hebben op 'niet-complexe' Financiële Instrumenten als bedoeld in artikel 4:24 Wft of wanneer de Cliënt als professionele belegger is geclassificeerd.
- 5.2 De Bank waarschuwt de Cliënt indien de Bank op basis van de verkregen informatie van mening is dat de bij Orders Doorgeven betrokken Financiële Instrumenten niet passend zijn voor de Cliënt. Bij deze waarschuwing wijst de Bank er tevens op dat indien de Cliënt ondanks deze waarschuwing toch besluit om transacties in Financiële Instrumenten te verrichten door middel van Orders Doorgeven die naar het oordeel van de Bank niet passend zijn, dit negatieve gevolgen kan hebben voor de Cliënt. De Bank is niet aansprakelijk voor deze eventuele negatieve gevolgen.
- 5.3 Indien de Beleggingsdienst bestaat uit Mandaat Vermogensadvies of het Mandaat Vermogensbeheer, wint de Bank bij de Cliënt door middel van de Geschiktheidsvragenlijst informatie in over diens financiële positie, kennis, ervaring, beleggingsdoelstelling en risicobereidheid. De Bank behoudt zich het recht voor om geen informatie in te winnen over de kennis en ervaring, en waar het Mandaat Vermogensadvies betreft, de financiële positie, indien de Cliënt als professionele belegger is geclassificeerd. De informatie over de financiële positie van de Cliënt kan, waar relevant, informatie betreffen over de herkomst en omvang van de inkomsten van de Cliënt, maar ook over het overige vermogen en financiële verplichtingen. De informatie over de beleggingsdoelstelling van de Cliënt kan, waar relevant, informatie betreffen over de gewenste termijn van het aanhouden van de belegging, het risicoprofiel en het doel van de belegging. De Bank wint deze informatie in zodat de Bank in het belang van de Cliënt kan handelen. De Bank draagt er zorg voor dat het Mandaat Vermogensadvies en/of het Mandaat Vermogensbeheer voor zover redelijkerwijs mogelijk mede is/zijn gebaseerd op de van de Cliënt verkregen informatie.
- 5.4 Indien de Cliënt een Gemachtigde heeft aangewezen, wint de Bank tevens informatie in over de kennis en ervaring van deze Gemachtigde.
- 5.5 Indien de Cliënt niet de benodigde informatie vertrekt heeft of indien de ingewonnen informatie hiertoe aanleiding geeft, kan de Bank besluiten bepaalde Beleggingsdiensten niet aan de Cliënt te verlenen, dan wel Beleggingsdiensten met betrekking tot bepaalde Financiële Instrumenten niet aan de Cliënt te verlenen.
- 5.6 De Cliënt is verplicht om de door de Bank verzochte informatie volledig te verstrekken en de Bank onmiddellijk schriftelijk in kennis te stellen van wijzigingen in deze informatie. De Bank wijst de Cliënt er uitdrukkelijk op dat het onjuist, onvolledig en/of niet verstrekken van de in dit artikel 5 bedoelde informatie ertoe kan leiden dat de Bank de passendheid of de geschiktheid van de door de Cliënt gevraagde diensten of opgegeven orders niet kan beoordelen, dan wel de Beleggingsdiensten niet optimaal kan verlenen. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor de Cliënt. De Bank is niet aansprakelijk voor deze eventuele negatieve gevolgen.
- 5.7 De Bank mag afgaan op de laatstelijk van de Cliënt ontvangen informatie als bedoeld in dit artikel 5 en is niet gehouden de juistheid hiervan na te gaan of gedurende de Beleggingsdienst(en) te toetsen of de verstrekte informatie nog actueel is.

6. RISICO'S FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN KOERSINFORMATIE

- 6.1 Alle soorten Financiële Instrumenten hebben eigen kenmerken en risico's. In het Informatiedocument worden onder meer de kenmerken, aard en risico's van de verschillende soorten Financiële Instrumenten toegelicht.
- 6.2 Naast het Informatiedocument bevatten de productbeschrijvingen en de informatie die op grond van de wet verplicht is, waaronder (voor zover van toepassing) het prospectus, de financiële bijsluiter, de essentiële beleggersinformatie (KIID) en/of het essentiële-informatiedocument (KID), meer informatie over de kenmerken en risico's van specifieke Financiële Instrumenten. De Bank zal, indien van toepassing, de essentiële beleggersinformatie (KIID), het essentiële-informatiedocument (KID) aan de Cliënt ter beschikking stellen. De Bank verstrekt de overige productbeschrijvingen en informatie op verzoek van de Cliënt.
- 6.3 Voordat de Cliënt een order aan de Bank doorgeeft, is de Cliënt verplicht kennis te nemen van de in artikel 6.1 en 6.2 bedoelde informatie, het eventuele beleggingsadvies en zich daarnaast te (laten) voorzien van alle overige informatie die relevant is met betrekking tot het Financiële Instrument en de order. Onder informatie over de order wordt onder meer

verstaan informatie over het handelsplatform waar de order zal worden uitgevoerd en over het relevante afwikkelingsstelsel, over de handel in het Financiële Instrument en, voor zover van toepassing, over de onderliggende belegging (zoals het beleggingsfonds of de onderneming waarin wordt geïnvesteerd).

- 6.4 Het is de Cliënt niet toegestaan koersinformatie verder te verspreiden of opnieuw openbaar te maken.
- 6.5 De Cliënt is zich ervan bewust en accepteert dat koersinformatie niet altijd "realtime" is en dat koersinformatie niet steeds doorlopend de op het moment van het raadplegen van de koersinformatie geldende koers weergeeft. De Cliënt is zich ervan bewust en accepteert dat als "realtime" aangeduide koersinformatie soms met enige vertraging wordt getoond, onder meer door vertragingen in de transmissie. Hierdoor kunnen de weergegeven koersen afwijken van de actuele koersen.

7. ORDERS DOORGEVEN

- 7.1 De Cliënt kan orders in Financiële Instrumenten aan de Bank doorgeven waarover de Bank beleggingsadvies heeft gegeven op grond van de dienst Mandaat Vermogensadvies. De Cliënt kan dergelijke orders via zijn cliënt-adviseur of beleggingsadviseur telefonisch geven of via een andere wijze indien dit schriftelijk tussen de Cliënt en de Bank is overeengekomen. De Bank zal deze orders doorgeven aan de Depotbank. Orders worden alleen doorgeven indien ze geverifieerd zijn. De Bank kan orders geven via de cliënt-adviseur of beleggingsadviseur verifiëren zoals nader beschreven in het Informatiedocument.
- 7.2 De Cliënt kan op incidentele basis orders in Financiële Instrumenten aan de Bank doorgeven waarover de bank geen beleggingsadvies heeft gegeven op grond van de dienst Mandaat Vermogensadvies. Artikel 7.1, met uitzondering van de eerste zin, geldt op dezelfde wijze voor deze vorm van Orders Doorgeven. De Cliënt bevestigt en aanvaardt dat de Bank niet over dergelijke orders heeft geadviseerd, de Bank de geschiktheid daarvan niet heeft getoetst en dat de Bank dergelijke beleggingen niet monitort.
- 7.3 De Bank kan aan het geven van orders voorwaarden verbinden, waaronder (maar niet beperkt tot) de voorwaarde dat de Cliënt bij de order een koers en/of een tijdslimiet dient op te geven en welk handelsplatform gebruikt moet worden.
- 7.4 De Cliënt kan een aan de Bank gegeven order alleen annuleren als de Bank die order nog niet aan de Depotbank heeft doorgegeven. De Cliënt kan een order uitsluitend bij de Bank annuleren op de wijze en binnen de termijn die is aangegeven in het Informatiedocument. De Bank is niet verplicht orders te annuleren, maar zal redelijke maatregelen nemen om annulering te bewerkstelligen. Voor het annuleren van orders die door de Bank aan de Depotbank zijn doorgegeven, dient de Cliënt contact op te nemen met de Depotbank.
- 7.5 Bij gebreke van tijdige ontvangst van volledige instructies van de Cliënt is de Bank bevoegd, maar niet verplicht, om voor rekening en risico van de Cliënt beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot de Financiële Instrumenten te verrichten en daarbij keuzes te maken die naar haar oordeel het meest in de rede liggen.
- 7.6 De Bank is bevoegd een door de Cliënt opgegeven order niet door te geven, indien:
- de frequentie van het geven van orders meer dan incidenteel is zoals bedoeld in artikel 7.2;
 - de order niet voldoet aan de in artikel 7.3 bedoelde voorwaarden;
 - de order voor de Bank niet duidelijk is;
 - de order niet tijdig is ontvangen;
 - de order in strijd is met wet- of regelgeving of met de reglementen van (i) het handelsplatform waarop deze moet worden uitgevoerd, (ii) het relevante afwikkelingsstelsel of (iii) de Depotbank;
 - doorgeven van de order in strijd is met het Orderverwerkingsbeleid van de Bank;
 - de op grond van artikel 5 ingewonnen informatie over de Cliënt daartoe aanleiding geeft;
 - doorgeven van de order naar het oordeel van de Bank nadelige gevolgen heeft voor de positie van de Bank;
 - de Cliënt over onvoldoende middelen/bestedingsruimte beschikt om volledig aan uit de order voortvloeiende financiële verplichtingen te kunnen voldoen;
 - de Depotbank heeft aangegeven dat het orders van de Cliënt zal weigeren of heeft geweigerd;
 - de Cliënt of de Depotbank de volmacht als bedoeld in artikel 9.2 heeft beëindigd of indien de Bank reden heeft om aan te nemen dat deze volmacht ongeldig is geworden;
 - de Cliënt niet voldoet aan zijn verplichtingen onder een Overeenkomst en/of de Voorwaarden; en/of
 - de Bank misbruik of andere onregelmatigheden vermoedt.
- 7.7 De Cliënt mag de Bank verzoeken om betaalinstructies door te geven aan de Depotbank, tenzij schriftelijk anders overeengekomen. De Cliënt kan dergelijke verzoeken telefonisch (of via andere wijze mits schriftelijk overeengekomen) aan de cliënt-adviseur of beleggingsadviseur doorgeven. De Bank zal dergelijke betaalinstructies doorgeven aan de Depotbank met gebruikmaking van de volmacht bedoeld in artikel 9.2. Alleen als de Bank een dergelijk verzoek expliciet accepteert, zal de Bank zich inspannen om de betaalinstructie door te geven. Betaalinstructies worden alleen doorgegeven nadat ze zijn geverifieerd. De Bank kan via de cliënt-adviseur of beleggingsadviseur gegeven betaalinstructies verifiëren zoals nader beschreven in het Informatiedocument. De Bank is naar eigen inzicht bevoegd betaalinstructies niet door te geven, onder meer indien zich een van de voorvallen beschreven in artikel 7.6 c - e en g - m voordoet of als het verzoek niet aan de vereisten uit dit artikel 7.7 voldoet. De Bank is niet verplicht de Cliënt te informeren dat het betaalinstructie niet heeft doorgegeven. Alle in behandeling genomen betaalinstructies zijn voor rekening en risico van de Cliënt.

- 7.8 De Cliënt is volledig verantwoordelijk voor de keuze van het communicatiemiddel waarmee het de Bank verzoekt om betaalinstructies door te geven aan de Depotbank.
- 7.9 De Bank mag er van uit gaan dat elke betaalinstructie die door de Bank geverifieerd is van de Cliënt afkomstig is, ook indien een instructie gegeven is door een Gemachtigde in lijn met zijn bevoegdheid. De Bank zal niet aansprakelijk zijn voor enig verlies of schade als gevolg van het doorsturen van een betaalinstructie aan de Depotbank.
- 7.10 De Bank mag, naar haar eigen goedvinden, besluiten om beperkingen te stellen aan de parameters of frequentie van de mogelijkheid van de Cliënt om te verzoeken betaalinstructies aan de Depotbank door te geven conform artikel 7.7. De Bank mag daarnaast te allen tijde de mogelijkheid om dergelijke verzoeken in te dienen beëindigen.
- 7.11 De Cliënt zal alle redelijke maatregelen nemen ter voorkoming van illegaal gebruik van of illegale inmenging door derden in communicatie met de Bank bij het geven van orders of betaalinstructies conform artikel 7 of de verificatie daarvan. Dergelijke maatregelen zullen onder meer inhouden dat de Cliënt informatie geheim houdt die de Bank gebruikt voor de verificatie van de orders of instructies van de Cliënt, waaronder (voor zover relevant) codes of het feit dat een bepaald nummer voor verificatie wordt gebruikt door de Bank. De Cliënt verklaart zich ervan bewust te zijn en te accepteren dat schade als gevolg van het frauduleus, illegaal of anderszins onheus gebruik van of falen van de communicatiemiddelen gebruikt voor het doorgeven van orders of instructies zoals bedoeld in dit artikel 7 voor rekening en risico van de Cliënt is als de Bank op een correcte wijze de procedures volgt die tussen de Cliënt en de Bank zijn afgesproken. De Bank is niet aansprakelijk voor enig falen van de wijze van communicatie die wordt gebruikt voor het geven van orders of betaalinstructies dit artikel 7.

8. ORDERVERWERKING

- 8.1 De Bank zal van derden, inclusief entiteiten die onderdeel uitmaken van de DB-Groep, gebruikmaken bij het verwerken van orders (waaronder Orders Doorgeven en het uitvoering geven aan het Mandaat Vermogensbeheer). De Bank zal alle orders verwerken in overeenstemming met het door de Bank opgestelde Orderverwerkingsbeleid. De Bank is gerechtigd het Orderverwerkingsbeleid van tijd tot tijd te wijzigen. Deze wijzigingen worden van kracht vanaf de dag waarop het gewijzigde Orderverwerkingsbeleid op de Website is geplaatst.
- 8.2 Alle orders worden voor rekening en risico van de Cliënt verwerkt.

9. REKENINGEN

- 9.1 De Cliënt zal de benodigde rekeningen aanhouden bij de Depotbank. Op deze rekeningen zijn de afspraken en voorwaarden van toepassing zoals tussen de Cliënt en de Depotbank afgesproken.
- 9.2 De Cliënt zal een volmacht aan de Bank verlenen over de in artikel 9.1 bedoelde rekeningen op de wijze als voorgeschreven door de Depotbank en zoals acceptabel voor de Bank.

10. VERGOEDING, KOSTEN EN BELASTING

- 10.1 De Bank brengt de Cliënt vergoedingen en kosten in rekening voor de Beleggingsdienst(en). De Bank zal de hoogte van de vergoeding en kosten met de Cliënt afspreken door middel van een annex aan de Cliëntovereenkomst. De Bank kan de vergoeding en kosten neergelegd in de annex aan de Cliëntovereenkomst wijzigen op de in artikel 19 beschreven wijze of met onmiddellijke ingang. Als de Bank de vergoeding en kosten met onmiddellijke ingang wijzigt, is de Bank verplicht de Cliënt zo snel als redelijkerwijs mogelijk te informeren en in dat geval mag de Cliënt de desbetreffende Cliëntovereenkomst met onmiddellijke ingang beëindigen.
- 10.2 Elke vorm van kosten die de Bank moet maken indien de Bank wordt betrokken in procedures of geschillen tussen de Cliënt en een derde, komen voor rekening van de Cliënt.
- 10.3 Alle belastingen, heffingen en dergelijke (onder welke naam dan ook en door wie ook geheven) die betrekking hebben op de Beleggingsdienst(en) en/of de Financiële Instrumenten komen voor rekening en risico van de Cliënt, tenzij schriftelijk anders is overeengekomen of een bepaling van dwingend recht anders voorschrijft.
- 10.4 De Bank is bevoegd de vergoeding, kosten en belastingen zoals beschreven in dit artikel 10 af te (laten) schrijven van de rekening.

11. BELANGENCONFLICTEN

Het beleid van de Bank met betrekking tot het voorkomen van en de omgang met belangenconflicten is gepubliceerd op de Website.

12. BELEGGINGSCOMPENSATIE EN DEPOSITOGARANTIE

Omdat de rekeningen van de Cliënt niet bij de Bank maar bij de Depotbank worden aangehouden, gelden de regels van het Luxemburgse depositogarantiestelsel en beleggerscompensatiestelsel.

13. RAPPORTAGES

- 13.1 De Bank zal de rapportages, overzichten en andere informatie met betrekking tot de Beleggingsdiensten aan de Cliënt ter beschikking stellen (of door de Depotbank ter beschikking laten stellen), zoals nader uitgewerkt in het Depotbank Informatiedocument.
- 13.2 De Cliënt is verplicht alle rapportages, overzichten en andere informatie die hem door, voor of namens de Bank verstrekt worden direct na ontvangst op juistheid te controleren. De Cliënt is verplicht de Bank onvervuld schriftelijk te informeren zodra hij een onjuistheid en/of onvolledigheid constateert.

14. COMMUNICATIE

- 14.1 De Cliënt zal voor de wijze van het verstrekken van gegevens die zij op grond van een Overeenkomst en/of de Voorwaarden aan de Bank dient te verstrekken de instructies van de Bank daarover opvolgen.
- 14.2 De Cliënt stemt er hierbij mee in dat de Bank op de volgende wijzen kan corresponderen met de Cliënt:
- schriftelijk, waaronder wordt begrepen een geschrift, een email, een fax, een bericht geplaatst op de Website of op een internetplatform of een ander (duurzaam) medium gekozen door de Bank;
 - telefonisch;
 - mondeling; en
 - op overige nader tussen de Cliënt en de Bank overeengekomen wijze.
- 14.3 De Cliënt kan met de Bank communiceren in de talen zoals nader uitgewerkt in het Informatiedocument, waaronder Nederlands.
- 14.4 Tenzij anders is bepaald in de Voorwaarden, kan de Cliënt op de volgende wijzen corresponderen met de Bank:
- schriftelijk, waaronder wordt begrepen een geschrift of een email;
 - telefonisch;
 - mondeling; en
 - op overige nader tussen de Cliënt en de Bank overeengekomen wijze.
- 14.5 De Bank mag afgaan op elke mededeling of andere verklaring waarvan de Bank redelijkerwijs mag vertrouwen dat die afkomstig is van de Cliënt, ongeacht de wijze waarop de verklaring is gedaan.
- 14.6 Mededelingen of verklaringen van de Cliënt die onvolledig of onduidelijk zijn, mag de Bank als niet ontvangen beschouwen. In voorkomende gevallen kan de Bank in dat geval contact opnemen met de Cliënt.

15. OVEREENKOMST MET MEERDERE (RECHTS) PERSONEN

- 15.1 Indien een Overeenkomst wordt aangegaan door de Bank en meerdere Cliënten, is ieder van de Cliënten afzonderlijk en zelfstandig gerechtigd tot het verrichten van rechtshandelingen en daden van beheer en/of beschikking, daaronder begrepen maar niet beperkt tot het geven van orders aan de Bank in het kader van een Mandaat Vermogensadvies. Alle Cliënten bij de desbetreffende Overeenkomst zijn gebonden aan transacties in Financiële Instrumenten of andere rechtshandelingen en daden van beheer en/of beschikking die door een andere Cliënt bij de Overeenkomst zijn verricht.
- 15.2 Een Overeenkomst die is aangegaan door de Bank en meerdere Cliënten zal conform het bepaalde in artikel 21 eindigen indien één van de Cliënten opzegt conform artikel 21.
- 15.3 Het in artikel 15.1 bepaalde staat niet in de weg aan de bevoegdheid van de Bank de medewerking te verlangen van alle Cliënten die de Overeenkomst zijn aangegaan om enige (rechts)handeling te verrichten, indien dit naar het oordeel van de Bank noodzakelijk is om haar rechten en belangen te waarborgen.
- 15.4 Ieder van de personen die onder een Overeenkomst als Cliënt wordt aangemerkt, is hoofdelijk aansprakelijk voor het geheel van de verplichtingen van de Cliënt jegens de Bank onder de desbetreffende Overeenkomst en/of de Voorwaarden.

16. VERWERKING PERSOONSGEGEVENS EN VERSTREKKEN INFORMATIE AAN DERDEN

De Bank zal de persoonsgegevens van de Cliënt verwerken in overeenstemming met het Privacy Statement. De Cliënt is er voor verantwoordelijk om de contactpersonen/gemachtigden hiervan op de hoogte te brengen. De Bank is gerechtigd het Privacy Statement van tijd tot tijd te wijzigen. Deze wijzigingen worden van kracht vanaf de dag waarop het gewijzigde Privacy Statement op de Website is geplaatst. De Bank zal de Cliënt van belangrijke wijzigingen in het Privacy Statement op de hoogte brengen. De Cliënt is er voor verantwoordelijk om de contactpersonen/gemachtigden te informeren over dergelijke wijzigingen.

17. GEEN JURIDISCH/BELASTINGADVIES

Juridisch advies en belastingadvies maakt geen onderdeel uit van de Beleggingsdiensten.

18. AANSPRAKELIJKHEID

- 18.1 De Bank is niet aansprakelijk jegens de Cliënt voor welke schade dan ook, behoudens schade die het rechtstreekse gevolg is van opzet of grove schuld van de Bank. De Bank is nooit aansprakelijk voor indirecte of gevolgschade, waaronder in elk geval wordt verstaan gederfde winst, misgelopen besparingen en overig niet gerealiseerd voordeel of indirect geleden nadeel.
- 18.2 De Bank is niet aansprakelijk voor enige schade als gevolg van waardedaling of waardestijging van Financiële Instrumenten.
- 18.3 De Bank is niet aansprakelijk voor enige schade van welke aard dan ook die het gevolg is van overmacht zoals bedoeld in artikel 6:75 van het Burgerlijk Wetboek, waaronder, maar niet uitsluitend, het volgende wordt verstaan:
- internationale conflicten;
 - terroristische of andere gewelddadige of gewapende acties;
 - natuur- of milieurampen;
 - maatregelen van enige binnenlandse, buitenlandse of internationale overheid;
 - maatregelen van een toezichthoudende instantie;
 - boycotacties;
 - arbeidsongeregelheden en stakingen bij derden of onder het eigen personeel; en
 - storingen in de elektriciteitsvoorziening, in communicatieverbindingen of in apparatuur of programmatuur van de Bank of van derden.
- 18.4 De Bank zal proberen de beschikbaarheid en het functioneren van haar relevante websites en apparatuur en programmatuur zoveel mogelijk te waarborgen. De Bank is echter niet aansprakelijk voor enige schade van de Cliënt van welke aard dan ook die het gevolg is van:
- het niet beschikbaar zijn van of het niet juist of onvolledig functioneren van enige website, systemen, het internet en/of (telecommunicatie) netwerken;
 - het gebruik van enige website en/of misverstanden, vertragingen, aantasting van de integriteit van data of het niet juist of volledig overkomen van mededelingen of uitvoeren van orders;
 - een aan enige door de Bank ingeschakelde derde toerekenbare tekortkoming in de nakoming van de verplichtingen van de Bank uit hoofde van enige overeenkomst(en); en/of
 - een specifieke instructie van de Cliënt.
- 18.5 De Bank is niet aansprakelijk voor schade die de Cliënt ondervindt ten gevolge van maatregelen die door derden worden opgelegd of daarmee verband houden, waaronder, maar niet daartoe beperkt, wijzigingen in de wet- of regelgeving, een maatregel van de Toezichthouder of wijziging van de regels en voorwaarden van de handelsplatformen of afwikkelingsystemen waarop de Financiële Instrumenten worden verhandeld of afgewikkeld. De Bank is voorts niet aansprakelijk voor de door de Cliënt geleden schade als gevolg van maatregelen die de Bank zich genoodzaakt ziet te nemen als gevolg van buitengewone omstandigheden.
- 18.6 De Bank is niet aansprakelijk voor schade die de Cliënt ondervindt ten gevolge van tekortkomingen van door de Bank ingeschakelde derden, tenzij de Cliënt aannemelijk maakt dat bij de keuze van de derde de Bank niet de nodige zorgvuldigheid in acht heeft genomen. De Bank is daarnaast ook niet aansprakelijk voor tekortkomingen van een handelsplatform, afwikkelingsstelsel, betaalsysteem of (inter)nationale bewaarinstellingen. Indien de Bank niet aansprakelijk is voor de tekortkoming van een derde, zal de Bank, indien de Cliënt schade heeft geleden en de Cliënt hierom verzoekt, de Cliënt naar redelijkheid behulpzaam zijn bij pogingen van de Cliënt deze schade ongedaan te maken.
- 18.7 De aansprakelijkheid van de Bank is in alle gevallen beperkt tot het aankoopbedrag van de betrokken Financiële Instrumenten.
- 18.8 De Cliënt vrijwaart de Bank voor alle aanspraken van derden die voortvloeien uit het handelen van de Bank in overeenstemming met de Overeenkomst en/of de Voorwaarden, tenzij deze aanspraken het gevolg zijn van opzet of grove schuld van de Bank.
- 18.9 De Cliënt erkent dat de Bank (mede) Beleggingsdiensten verleent ten aanzien van Financiële Instrumenten waarbij de Bank niet de aanbieder van het Financiële Instrument is. De Cliënt erkent dat de Bank op geen enkele wijze verantwoordelijk is voor dergelijke Financiële Instrumenten of de door de betreffende aanbieder ter beschikking gestelde informatie.
- 18.10 Indien de Cliënt van mening is dat de Bank tekort is geschoten in haar verplichtingen jegens de Cliënt uit hoofde van een Overeenkomst of de Voorwaarden, is de Cliënt verplicht om onverwijld maatregelen te nemen die erin resulteren dat eventueel als gevolg daarvan ontstane schade zoveel als mogelijk wordt beperkt, ongeacht van de uitkomst van een geschil en een eventuele aansprakelijkheid van de Bank.

19. WIJZIGING OVEREENKOMST EN VOORWAARDEN

- 19.1 De Bank mag een Overeenkomst en de Voorwaarden aanvullen en/of wijzigen. De Bank stelt de Cliënt tenminste dertig (30) kalenderdagen voor de beoogde ingangsdatum van elke aanvulling of wijziging schriftelijk op de hoogte, met dien verstande dat de Bank een Overeenkomst en de Voorwaarden niet zal aanvullen en/of wijzigen door middel van een mededeling op de Website.
- 19.2 Als de Bank niet vóór de in artikel 19.1 genoemde ingangsdatum schriftelijk bericht van de Cliënt ontvangen heeft, waaruit blijkt dat hij de aanvulling en/of wijziging niet aanvaardt, wordt de Cliënt geacht deze te hebben aanvaard. Een schriftelijk bericht van de Cliënt waaruit blijkt dat de aanvulling en/of wijziging niet aanvaardt, heeft te gelden als een opzegging door de Cliënt zoals bedoeld in artikel 21.1.
- 19.3 Bij een opzegging overeenkomstig artikel 19.2 gelden de Voorwaarden in ongewijzigde vorm totdat de in artikel 21.1 bedoelde opzegtermijn is verstreken.

- 19.4 De in artikel 21.1 genoemde termijn van dertig (30) kalenderdagen en artikel 19.3 gelden niet indien de wijziging van de Voorwaarden voortvloeit uit een aanwijzing of gewijzigd beleid van de Toezichthouder, gewijzigde wet- en/of regelgeving of een uitspraak van een rechter of een klachten- of geschillencommissie.
- 19.5 De Bank mag de Beleggingsdienst(en) en de daarop betrekking hebbende Overeenkomst met onmiddellijke ingang eenzijdig wijzigen als van de Bank niet in redelijkheid kan worden gevergd de Beleggingsdienst(en) ongewijzigd voort te zetten. Daarvan kan bijvoorbeeld sprake zijn indien ongewijzigde voortzetting zou leiden tot het schenden van beleid van een Toezichthouder, toepasselijke wetgeving of een uitspraak van een rechter of geschillencommissie.

20. OVERDRACHT RECHTEN EN PLICHTEN

- 20.1 Het is de Cliënt niet toegestaan om zijn rechten uit hoofde van een Overeenkomst zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Bank aan een derde over te dragen. Een overdracht in strijd met dit artikel 20.1 heeft geen goederenrechtelijke werking.
- 20.2 De Bank is bevoegd om, in geval van een (gedeeltelijke) overdracht van de onderneming van de Bank aan een derde, haar rechtsverhouding met de Cliënt over te dragen aan deze derde. De Cliënt verleent bij voorbaat medewerking, in geval van een (gedeeltelijke) overdracht van de onderneming van de Bank aan een derde, aan deze (gedeeltelijke) overdracht van zijn rechtsverhouding aan die derde.

21. BEÏNDIGING OVEREENKOMST

- 21.1 Zowel de Bank als de Cliënt heeft het recht een of meer Overeenkomsten te beëindigen door schriftelijke opzegging met een opzegtermijn van tenminste dertig (30) kalenderdagen. Deze opzegtermijn vangt aan op de dag dat de Bank een schriftelijke ontvangstbevestiging van de opzegging aan de Cliënt heeft verzonden, dan wel op de dag dat de Bank een schriftelijke opzegging van de Cliënt heeft ontvangen.
- 21.2 De Bank kan een Overeenkomst met onmiddellijke ingang, zonder opzegging, ingebrekestelling of andere formaliteit, en zonder tot enige vorm van schadevergoeding te zijn gehouden beëindigen in één of meer van de volgende gevallen:
- surseance van betaling of faillissement of een daarmee vergelijkbare toestand van de Cliënt;
 - ernstige teruggang in de financiële conditie van de Cliënt;
 - fraude of een andere ernstige tekortkoming van de Cliënt;
 - nationale of internationale wet- of regelgeving de Bank hiertoe verplicht;
 - de Cliënt handelt in strijd met één of meer bepalingen van enige Overeenkomst(en) of de Voorwaarden;
 - de Cliënt gebruik maakt van de Beleggingsdienst(en) op een wijze die in strijd is met wet of regelgeving of die zou kunnen leiden tot reputatieschade voor de Bank, de DB-Groep of tot inbreuk op de integriteit van het bankwezen;
 - de Cliënt in strijd handelt met een of meer bepalingen uit een overeenkomst betreffende zijn geld- of effectenrekening(en) met de Depotbank of indien een dergelijk overeenkomst is beëindigd;
 - de Bank geen gebruik kan maken van de volmacht verleend in het kader van de Beleggingsdiensten over de geld- en/of effectenrekening(en) van de Cliënt bij de Depotbank;
 - er beslag wordt gelegd op het geheel of een gedeelte van het vermogen van de Cliënt;
 - het bedrijf van de Cliënt of een aanmerkelijk deel daarvan wordt opgeheven, beëindigd en/of overgedragen;
 - er ontbinding, fusie en/of splitsing van de Cliënt plaatsvindt;
 - de Cliënt onder curatele wordt gesteld, diens vermogen onder bewind wordt gesteld, handelingsonbekwaam wordt geacht, of overlijdt; en/of
 - enige andere redelijke oorzaak waardoor van de Bank niet kan worden verwacht dat deze de Overeenkomst continueert.
- De Bank zal de Cliënt zo spoedig mogelijk op de hoogte stellen van een beëindiging als gevolg van dit artikel 21.2.
- 21.3 De Bank is bevoegd, maar niet gehouden tot, het verwerken van orders na opzegging van een Overeenkomst. Vanaf het moment van beëindiging van een Overeenkomst zullen reeds door de Bank geleverde orders van de Cliënt gegeven uit hoofde van de beëindigde Overeenkomst zoveel mogelijk worden doorgegeven aan de Depotbank (zonder dat de Bank daartoe verplicht is). De Bank is bevoegd hiervan af te wijken indien de Overeenkomst is beëindigd conform artikel 21.2.
- 21.4 Indien een Cliëntenovereenkomst wordt beëindigd, eindigt daardoor tevens elke andere overeenkomst die in het kader van de betreffende Beleggingsdienst met de Bank is gesloten, tenzij de Bank en de Cliënt anders overeenkomen.

22. KLACHTEN

Indien de Cliënt niet tevreden is over de Beleggingsdienst, kan de Cliënt een klacht indienen bij de Bank. Informatie over de klachtenprocedure van de Bank is beschikbaar op de Website.

23. TOEPASSELIJK RECHT EN GESCHILLEN

- 23.1 Het toepasselijk recht op de contractuele- en non-contractuele verbintenissen voortvloeiende uit de Overeenkomst(en) en de Voorwaarden is Nederlands recht.
- 23.2 Alle geschillen tussen de Bank en de Cliënt die met betrekking tot een Overeenkomst of deze AVB mochten ontstaan, worden voorgelegd aan de bevoegde rechter in Amsterdam. In afwijking hiervan mag de Bank een geschil aanhangig maken bij een voor de Cliënt in aanmerking komende binnenlandse of buitenlandse rechter.
- 23.3 In afwijking van artikel 23.2 mag de Cliënt geschillen met de Bank uit hoofde van een Overeenkomst of deze AVB eveneens voorleggen aan het KiFID, met inachtneming van het Reglement Ombudsman en Geschillencommissie Financiële Dienstverlening. Dit reglement is gepubliceerd op de website van het KiFID.

24. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BANK

- 24.1 De volledige statutaire naam van de Bank is "Deutsche Bank AG".
- 24.2 De Bank is gevestigd op De entree 195, 1101 HE, Amsterdam (Postbus 12797, 1100 AT Amsterdam).
- 24.3 De Bank beschikt over een bankvergunning verleend door Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), adres: Graurheindorfer Strasse 108, 53117 Bonn en Marie-Curie-Strasse 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Duitsland en valt onder toezicht van de Europese Centrale Bank, adres: Sonnemannstrasse 22, 60314 Frankfurt am Main, Duitsland.
- 24.4 Voor het verlenen van de Beleggingsdiensten valt de Bank onder toezicht van de Europese Centrale Bank, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), De Nederlandsche Bank N.V., adres: Westeinde 1, 1017 ZN, Amsterdam, Postbus 98, 1000 AB Amsterdam en de Stichting Autoriteit Financiële Markten, adres: Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam.
- 24.5 De Bank is ingeschreven in het register als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Dit register kan worden geraadpleegd via www.dnb.nl en www.afm.nl.

