

KENMERKEN EN RISICO'S, VOORWAARDEN EN REGLEMENTEN REAAL BELEGGINGSREKENING

INHOUD

Voorwoord	Bladzijde
Belangrijkste kenmerken en risico's van effecten	2
Algemeen	
Beleggingsfondsen	
Garantieproducten	
Aandelen	
Certificaten van aandelen	
Obligaties	
Converteerbare obligaties	
Opties	
Het kopen van opties	
Het verkopen of schrijven van opties	
Warrants	
Overig	
Reglement REAAL Beleggersgiro	4
1 Definities	
2 Toepasselijkheid	
3 Dienstverlening	
4 Uitbesteding werkzaamheden	
5 Eigendom van Effecten	
6 Koop	
7 Verkoop	
8 Premiebetaling ten behoeve van REAAL Levensverzekeringen	
9 Omzetten van Effecten in een Giraal Effectentegoed en vice versa	
10 Kosten	
11 Volmacht	
12 Uitkeringen (dividenden en bonussen)	
13 Ruilopdrachten	
14 Effectennota's	
15 Verplichting REAAL Beleggersgiro	
16 Stemrecht Belegger	
17 Beëindiging	
18 Aansprakelijkheid	
19 Overdraagbaarheid en verpanding Giraal Effectentegoed	
20 Reglement	
21 Toepasselijk recht; Forum	
Bijlage 1	8
Bijlage 2	9

Reglement REAAL Beleggingsrekening	10
1 Definities	
2 Toepasselijkheid	
3 Dienstverlening en Beperkingen	
4 Tenaamstelling (gezamenlijk)/Volmacht	
5 Beschikken	
6 Saldo	
7 Renteberekening	
8 Berichtgeving	
9 Legitimatie	
10 Opheffing	
11 Verstrekken gegevens	
12 Risico's verbonden aan beleggen	
13 Aansprakelijkheid	
14 Koersopgaven	
15 Regelgeving en gebruiken	
16 Beleggerscompensatie	
17 Koersgevoelige of andere vertrouwelijke marktinformatie	
18 Belangentegenstellingen	
19 Uitvoering	
20 Bijzondere omstandigheden	
21 Administratie	
22 Administratieve voorschriften	
23 Inschakeling van derden	
24 Vergoedingen	
25 Verklaring van Erfrecht	
26 Faillissement, beslag	
27 Privacy	
28 Klachten	
29 Reglement	
30 Toepasselijk recht en Forum	
31 Duur en beëindiging	
Voorwaarden Verpanding	13
1 Het pandrecht	
2 Zekerheden	
3 Herverpanding	
4 Vervreemding en bezwaring door Cliënt	
5 Uitoefening pandrecht	
6 Inlichtingsplicht	
7 Overige bepalingen	
8 Toepasselijke Voorwaarden	
9 Toepasselijk Recht en Forum	
Bepalingen SNS Global Custody B.V.	15
Algemene Informatie	17

VOORWOORD

Deze Kenmerken en risico's, Voorwaarden en Reglementen geven een overzichtelijke weergave van alle relevante informatie met betrekking tot uw REAAL Beleggingsrekening en REAAL Beleggersgiro.

Met uw REAAL Beleggingsrekening kunt u aandelen van de SNS en ASN beleggingsfondsen kopen, beleggen in garantieproducten en overige effecten en gelden tijdelijk stallen. REAAL Bancaire Diensten is een handelsnaam van RegioBank N.V., gevestigd te Utrecht, Handelsregister nummer 16083427.

BELANGRIJKSTE KENMERKEN EN RISICO'S VAN EFFECTEN

Algemeen

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. Wij wijzen u erop dat de in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Immers aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. De risico's zijn afhankelijk van de belegging. Een belegging kan in meer of mindere mate speculatief zijn. Meestal geldt dat een belegging met een hoger verwacht rendement grotere risico's met zich meebrengt. Zeker bij het beleggen in buitenlandse effecten kan de overheidspolitiek in het desbetreffende land gevolgen hebben voor de waarde van de belegging. Daarnaast dient bij het beleggen in buitenlandse effecten rekening te worden gehouden met het valutakoersrisico.

REAAL Bancaire Diensten wijst u er nadrukkelijk op dat alle met het houden, kopen of verkopen van effecten samenhangende belastingen voor rekening zijn van de belegger. Beleggers wordt dan ook aangeraden om, mede in verband met hun specifieke omstandigheden, hun eigen fiscale adviseur te raadplegen. Hieronder worden de belangrijkste kenmerken en risico's van de belangrijkste effecten besproken. Overigens zijn niet alle beschreven effecten via uw REAAL Beleggingsrekening aan te kopen.

Beleggingsfondsen

Een beleggingsfonds belegt op collectieve basis geld van beleggers. De beleggers besteden zo het beheer van hun belegging uit aan de beheerder van het beleggingsfonds, een gespecialiseerde vermogensbeheerder. Beleggingsfondsen worden meestal naar beleggingscategorie ingedeeld. De belangrijkste categorieën zijn aandelenfondsen, obligatiefondsen, vastgoedfondsen en gemengde of mixfondsen. Aandelenfondsen worden vaak weer onderverdeeld in regio's (bijvoorbeeld Europa, Amerika, Azië of Wereld), thema's (bijvoorbeeld duurzaam of innovatie) of sectoren (bijvoorbeeld informatietechnologie of banken en verzekeraars).

Omdat bijvoorbeeld de meeste aandelenfondsen in aandelen, certificaten van aandelen, warrants en opties kunnen beleggen zijn de risico's van dit type effecten ook van toepassing op aandelenfondsen. Evenzo geldt dat de risico's van obligaties, converteerbare obligaties en (rente)opties van toepassing zullen zijn op de meeste obligatiefondsen. Wel is er bij beleggingsfondsen sprake van een grote mate van spreiding waardoor individuele risico's in de regel een minder groot effect zullen hebben. De kenmerken en specifieke risico's van aandelen, certificaten van aandelen, obligaties, converteerbare obligaties, warrants en opties worden hierna beschreven.

Bij beleggingsfondsen zijn een prospectus en financiële bijsluiter in beginsel verplicht. Hierin kunt u alle relevante informatie vinden over het fonds, de kosten en de risico's. Vraag erom en lees deze voordat u besluit te gaan beleggen in het betreffende fonds.

Garantieproducten

Garantieproducten zijn producten waarbij in de regel sprake is van een vaste looptijd waarbij de belegger in meer of mindere mate kan profiteren van koers- of rendementsontwikkelingen van de onderliggende belegging(en) en waarbij tevens garanties of andere waarborgen tegen ongelimiteerde verliezen zijn ingebouwd. Een

garantie kan bijvoorbeeld inhouden dat de belegger op de einddatum van het product in ieder geval zijn inleg geheel of voor een groot deel terugkrijgt.

Omdat de garantie vaak alleen op de einddatum geldt en deze producten vaak minder goed verhandelbaar zijn kan er gedurende de looptijd van het product wel degelijk sprake zijn van koersrisico. Verder geldt bij garantieproducten dat de garantie kosten met zich meebrengt waardoor altijd een afweging gemaakt moet worden of deze kosten opwegen tegen eventueel gemiste beleggingsopbrengsten.

Normaal gesproken is bij een garantieproduct een prospectus verplicht. Hierin kunt u alle relevante informatie vinden over het product, de kosten en de risico's. Vraag erom en lees de prospectus voordat u besluit het betreffende garantieproduct te kopen. Een financiële bijsluiter is niet altijd verplicht bij een garantieproduct.

Aandelen

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De aandeelhouder mag zich - economisch gezien - beschouwen als een bezitter van een deel van het vermogen van een onderneming. Aandelen kunnen op naam zijn gesteld of aan toonder luiden. Bij aandelen is sprake van risicodragend kapitaal.

In geval van faillissement kan de waarde teruglopen tot nul. De waardeontwikkeling is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken vennootschap. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen.

De risico's van een belegging in aandelen kunnen dus zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkelingen bij de onderneming en de kwaliteit van het management. Ingeval van faillissement van de uitgevende instelling gelden de aandeelhouders als concurrente crediteuren van de uitgevende instelling, tenzij ten behoeve van de aandeelhouder een zekerheid is bedongen.

Certificaten van aandelen

Certificaten van aandelen zijn effecten die originele aandelen vertegenwoordigen. Bij certificering van aandelen verkrijgt veelal een Administratiekantoor de aandelen waartegenover certificaten worden uitgegeven. Het Administratiekantoor verkrijgt de aandelen op eigen naam en wordt rechthebbende daarop (juridische eigenaar) terwijl de certificaathouder economisch belanghebbende wordt.

Het Administratiekantoor gaat de aandelen houden ten titel van beheer voor rekening en risico van de certificaathouder. Het woord certificaat is de benaming van de vorderingsrechten van de certificaathouder jegens het Administratiekantoor. Niet alle rechten die zijn verbonden aan aandelen zijn ook van toepassing op certificaten van aandelen (vaak is bijvoorbeeld het aan aandelen verbonden stemrecht beperkt). Onderscheid kan worden gemaakt tussen niet-royeerbare, beperkt royeerbare en royeerbare certificaten. Met royeerbaar wordt bedoeld inwisselbaar (door de certificaat-houder) tegen het onderliggende aandeel. Bij niet royeerbare certificaten is deze inwisselbaarheid er in het geheel niet, bij (onbeperkt) royeerbare is deze er te allen tijde, bij beperkt royeerbare alleen onder de bepaalde omstandigheden of voorwaarden.

De risico's zijn in principe dezelfde als de risico's aan gewone aandelen.

Obligaties

Obligaties zijn schuldbrieven van een lening uitgegeven door een (overheids)instelling. Over de schuld wordt door de instelling die de obligatie heeft uitgegeven over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn aflosbaar. Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een onderneming.

Er bestaan bijzondere vormen van obligaties. Deze bijzondere vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en bijzondere leningvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplus-obligaties en rente-indexobligaties) of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstgedeelte obligaties en inkomstenobligaties). Er bestaan ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zerobonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingskoers.

Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich mee. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Een stijgende rente leidt in principe tot koersdaling van de obligatie. Omgekeerd geldt dat een dalende rente in principe leidt tot koersstijging van de obligatie. Dit koerseffect is in beginsel groter naarmate de rentebeweging groter en de resterende looptijd van de obligatie langer is. Voorts is de gegoedheid van de uitgevende instelling belangrijk. Ingeval van faillissement van de uitgevende instelling gelden de obligatiehouders als concurrente crediteuren van de uitgevende instelling, tenzij ten behoeve van de obligatiehouder een speciale zekerheid is bedongen dan wel sprake is van achterstelling ten opzichte van andere crediteuren (achtergestelde obligatielening).

Converteerbare obligaties

De converteerbare obligatie is een obligatie die gedurende de zogenaamde conversieperiode tegen de conversiekoers onder bepaalde voorwaarden (meestal op verzoek van de belegger) kan worden omgewisseld tegen aandelen, in de meeste gevallen in het kapitaal van de onderneming die de converteerbare obligatie heeft uitgegeven.

Een converteerbare obligatie vertoont kenmerken van zowel een obligatie als van een aandeel. Voor de risico's wordt derhalve verwezen naar de risico's die zijn verbonden aan deze effecten.

Opties

Een optie is een contract waarbij de partij die de optie verstrekt (de 'schrijver') aan zijn wederpartij het recht toekent om een onderliggende waarde, bijvoorbeeld een pakket aandelen of een vastgestelde hoeveelheid goud, gedurende of aan het einde van een overeengekomen periode te kopen (we spreken dan van een 'call-optie') of te verkopen (we spreken dan van een 'put-optie') tegen een prijs die van tevoren is bepaald of waarvan overeengekomen is op welke wijze deze bepaald zal worden. Voor dit recht betaalt de wederpartij meestal een premie aan de schrijver. De premie bedraagt slechts een fractie van de onderliggende waarde. Hierdoor leidt een koersschommeling van de onderliggende waarde tot grotere winsten of verliezen voor de houder van een optie (de zogenaamde hefboomwerking). Meestal is de optie tussentijds verhandelbaar: zowel call-opties als put-opties kan men dan kopen en verkopen. De tegenpartij van een koper van een call-optie is de schrijver (verkoper) van de call-optie en de tegenpartij van een koper van een put-optie is de schrijver van de put-optie. De premie die dient te worden betaald, is onder meer afhankelijk van de waardeontwikkeling (koers) van de onderliggende waarde.

Het kopen van opties

Een optie (contract) geeft de koper het recht (niet de verplichting) om gedurende of aan het eind van een zekere periode een zekere hoeveelheid van een onderliggende waarde (bijvoorbeeld aandelen) te kopen (call-optie) of te verkopen (put-optie) tegen een vooraf overeengekomen prijs. De koper hoeft dus geen gebruik te maken van zijn recht. Voor het recht dat de koper van een optie verkrijgt, betaalt de koper een premie.

De koper van een optie loopt het risico dat de betaalde premie verloren gaat (het verlies is overigens beperkt tot de premie en kan niet meer bedragen).

Het verkopen of schrijven van opties

Een schrijver van een optie neemt de verplichting (geen recht) op zich om de onderliggende waarde te leveren (schrijver van de call-optie) of af te nemen (schrijver van de put-optie) tegen de afgesproken prijs. Hij heeft dus een leveringsplicht of ontvangstplicht, waarvoor de schrijver een premie ontvangt.

Bij het schrijven van opties wordt onderscheid gemaakt tussen het gedekt en ongedekt (naakt) schrijven van opties. Onder gedekt schrijven wordt verstaan het schrijven van een call-optie op de onderliggende waarde die schrijver zelf in bezit heeft (de cliënt kan dus leveren). Bij het ongedekt of naakt schrijven heeft men deze stukken niet in bezit en zullen deze tegen de dan geldende koers alsnog moeten worden gekocht ten behoeve van de levering aan de koper van de optie. Het schrijven van put-opties wordt altijd als ongedekt beschouwd (men is immers verplicht de onderliggende waarde te kopen, indien de koper van de put-optie van zijn recht gebruik wenst te maken). Om er zeker van te zijn dat een schrijver aan zijn verplichtingen kan voldoen, dient de schrijver een zekerheid (margin) te voldoen.

De schrijver van een optie kan te maken krijgen met (onbeperkte) verliezen, die vele malen groter kunnen zijn dan de ontvangen premie. Hierbij dient onderscheid te worden gemaakt bij het gedekt en het ongedekt schrijven van opties. Het gedekt schrijven van een call-optie kan bijvoorbeeld het rendement op een effectenportefeuille verhogen. Bij het ongedekt schrijven van call-opties kunnen de verliezen in principe onbeperkt zijn. Zorgvuldig afgewogen dient te worden of een dergelijke transactie voor de cliënt geschikt is, mede gelet op de financiële positie van cliënt en het doel van de belegging van cliënt.

Warrants

Een warrant vertegenwoordigt het recht om gedurende een vastgestelde periode een bepaald aantal (certificaten van) aandelen of obligaties (of in een enkel geval een bepaalde hoeveelheid vreemde valuta) te kopen tegen een vooraf vastgestelde prijs van de vennootschap die ze beschikbaar heeft gesteld. Een warrant lijkt op een call-optie met dien verstande dat een warrant een recht vertegenwoordigt jegens het betrokken bedrijf.

De risico's die zijn verbonden aan warrants zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan het kopen van call-opties.

Overig

Deze bijlage kan niet alle kenmerken van alle effecten en de daaraan verbonden risico's beschrijven. Bij het kiezen van beleggingen dient de cliënt een goede afweging te maken welke effecten binnen zijn of haar beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel vallen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden. Met name het schrijven van ongedekte opties, termijncontracten (en opties op termijncontracten) kunnen zeer risicovol zijn. De cliënt dient zich in alle gevallen terdege bewust te zijn van de risico's.

REGLEMENT REAAL BELEGGERSGIRO

1 DEFINITIES

In dit Reglement wordt verstaan onder:

a Aanbiedende Banken

- 1 SNS Bank N.V. (SNS Bank), statutair gevestigd te Utrecht;
- 2 Algemene Spaarbank voor Nederland ASN N.V. (ASN Bank), statutair gevestigd te 's-Gravenhage;
- 3 RegioBank N.V. (RegioBank), statutair gevestigd te Utrecht, al dan niet handelend onder de naam REAAL Bancaire Diensten.

b REAAL Beleggersgiro

De rechtspersoon naar Nederlands recht, te weten de stichting genaamd 'Stichting SNS Beleggersgiro', statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch, welke stichting de Cliënt de mogelijkheid aan-biedt, door het openen van een rekening, vorderingen te verkrijgen luidende in Effecten, waarbij door middel van deze rekening transacties in Effecten kunnen worden bewerkstelligd.

c Beleggingsrekening

Een door de Cliënt bij REAAL Bancaire Diensten aangehouden geld- en effectenrekening, onder meer bestemd voor het administreren van het Giraal Effectentegoed op REAAL Beleggersgiro en bestemd voor debitering en creditering van gelden voortvloeiende en/of verband houdende met transacties in Effecten.

d Beursdag

Een dag waarop handel in het betreffende Effect plaatsvindt op een van overheidswege gereguleerde effectenbeurs, waar het Effect genoteerd is.

e Bijlagen

De in dit Reglement genoemde bijlagen.

f Cliënt

De natuurlijke- of rechtspersoon die een Giraal Effectentegoed bij een Aanbiedende Bank aanhoudt.

g Effecten

De in Bijlage 1 op enig moment opgenomen (beursgenoteerde) aandelen dan wel rechten van deelneming in beleggingsinstellingen in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, dan wel andere financiële instrumenten als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, waarvan verhandeling middels REAAL Beleggersgiro plaatsvindt.

h Giraal Effectentegoed

De vordering luidende in Effecten van Cliënt op REAAL Beleggersgiro als omschreven in artikel 5 van dit Reglement.

i Koers

■ De koers die voor een Effect als bedoeld in Bijlage 1 onder de noemer 'Effecten: A', één maal per dag op een Beursdag wordt vastgesteld en die gepubliceerd is in de Officiële Prijscourant of - indien het Effect niet beursgenoteerd is - de officiële koers, die wordt bepaald en gepubliceerd door of namens de betreffende uitgevende instelling op een dag waarop handel in het betreffende Effect plaatsvindt;

■ de eerste officiële koers (oftewel: de openingskoers bij aanvang van de handel in het Effect) die voor een Effect als bedoeld in Bijlage 1 onder de noemer 'Effecten: B' tot stand komt op een Beursdag en die gepubliceerd is in de Officiële Prijscourant. Bij gebreke van een publicatie in de Officiële Prijscourant geldt een document ter vervanging van de Officiële Prijscourant, zoals deze zal zijn aangewezen door een van overheidswege gereguleerde effectenbeurs waar het Effect genoteerd is.

j Reglement

Het onderhavige Reglement.

k Ruilopdracht

Een door een Cliënt als zodanig opgegeven opdracht, inhoudende dat gelijktijdig zowel een opdracht tot verkoop als een opdracht tot aankoop van Effecten wordt verstrekt, ter hoogte van hetzelfde bedrag in contanten, met als gevolg dat de ene soort Effecten ingewisseld wordt tegen een andere soort Effecten.

l Stortingsrekening

Een bij een Aanbiedende Bank aangehouden geldrekening, waarvan de saldi uitsluitend bestemd zijn voor de aankoop van één soort Effecten, aangewezen door REAAL Bancaire Diensten.

m Werkdag

Een dag waarop banken in Nederland geopend zijn voor interbancaire betalingen.

2 TOEPASSELIJKHEID

2.1 Dit Reglement is van toepassing op de relatie tussen REAAL Bancaire Diensten, de REAAL Beleggersgiro en de Cliënt met betrekking tot het Giraal effectentegoed dat de Cliënt middels de REAAL Beleggersgiro verkrijgt, verkoopt of aanhoudt. Op verzoek van Cliënt zal REAAL Bancaire Diensten kosteloos een exemplaar van dit Reglement toezenden.

2.2 De relatie tussen een Cliënt en REAAL Bancaire Diensten en de REAAL Beleggersgiro uit hoofde van dit Reglement komt tot stand onder de opschortende voorwaarde dat de Cliënt ten minste over een Beleggingsrekening beschikt bij REAAL Bancaire Diensten en dit Reglement schriftelijk heeft aanvaard, een en ander conform de door REAAL Bancaire Diensten opgegeven instructies.

3 DIENSTVERLENING

3.1 REAAL Bancaire Diensten zal de Cliënt de mogelijkheid aanbieden, door het openen van een Beleggingsrekening, een Giraal Effectentegoed te verwerven en om mutaties daarin aan te brengen. REAAL Bancaire Diensten stelt hiertoe de Stichting SNS Beleggersgiro (en de REAAL Beleggersgiro) ter beschikking.

3.2 Naast REAAL Bancaire Diensten bieden ook de andere Aanbiedende Banken de Stichting SNS Beleggersgiro aan hun cliënten aan, teneinde hen de onder 3.1 genoemde mogelijkheid aan te bieden.

3.3 REAAL Beleggersgiro zal geen andere activiteiten verrichten dan het houden van de aan Cliënten toebehorende Effecten en gelden en het beheren van de Beleggingsrekeningen, steeds voor zover verbandhoudend met transacties in Effecten.

4 UITBESTEDING WERKZAAMHEDEN

Voor zover toegestaan op grond van wet- en regelgeving is REAAL Beleggersgiro gerechtigd haar werkzaamheden en activiteiten uit te besteden aan derden, waaronder (één van) de Aanbiedende Banken.

5 EIGENDOM VAN EFFECTEN

REAAL Beleggersgiro is juridisch gerechtigde tot de Effecten. De Cliënt is economisch gerechtigde tot de Effecten. De Cliënt verkrijgt een vordering luidende in (fracties van) Effecten op REAAL Beleggersgiro. Vorderingen van Cliënten op de REAAL Beleggersgiro worden afgerond tot vijf decimalen. Vorderingsrechten terzake van meer dan vijf decimalen vervallen.

6 KOOP

6.1 REAAL Bancaire Diensten accepteert uitsluitend een opdracht tot koop van Effecten indien deze is gegeven met inachtneming van de door REAAL Bancaire Diensten in Bijlage 2 opgegeven instructies, doch in ieder geval op de volgende wijze:

a schriftelijk of elektronisch, onder vermelding van

- 1 het soort Effecten, en
- 2 het voor de aankoop van Effecten aan te wenden geldbedrag, luidende in euro of het aantal aan te kopen (fracties van) Effecten, of

b middels een storting van een geldbedrag in euro op een in Bijlage 1 genoemde Stortingsrekening, onder vermelding van het rekeningnummer van de Beleggingsrekening van de Cliënt, ten behoeve van wie de opdracht dient te worden uitgevoerd.

- 6.2** Uitvoering van de opdracht tot aankoop houdt in dat REAAL Bancaire Diensten de Effecten levert ten titel van beheer aan of op naam stelt van REAAL Beleggersgiro, dan wel dat REAAL Bancaire Diensten het ertoe leidt dat REAAL Beleggersgiro een Giraal Effectentegoed doet leveren aan de Cliënt. Uitvoering van de opdracht geschiedt tegen gelijktijdige debitering van de Beleggingsrekening van Cliënt met de voor de uitvoering van de opdracht verschuldigde bedragen en de krachtens dit Reglement verschuldigde kosten, en tegen creditering van de Beleggingsrekening van Cliënt met een Giraal Effectentegoed.
- 6.3** De Cliënt draagt er zorg voor dat de op de Beleggingsrekening aangehouden gelden toereikend is om alle voor de uitvoering van de opdracht aan REAAL Bancaire Diensten verschuldigde bedragen te voldoen (inclusief de krachtens dit Reglement verschuldigde kosten). Indien de aangehouden gelden op de Beleggingsrekening niet toereikend zijn om alle in de vorige zin bedoelde bedragen en kosten te voldoen, is REAAL Bancaire Diensten niet gehouden de opdracht gedeeltelijk uit te voeren.
- 6.4** Een storting in contanten op de Stortingsrekening wordt beschouwd als een opdracht tot aankoop van het soort Effecten, aangewezen door REAAL Bancaire Diensten terzake van deze Stortingsrekening. Opdrachten tot aankoop middels de Stortingsrekening zullen uitsluitend worden uitgevoerd tot het ten behoeve van een Cliënt op de Stortingsrekening ontvangen bedrag, verminderd met de krachtens artikel 10 van dit Reglement in te houden kosten.
- 6.5** Een opdracht tot koop geschiedt tegen de eerstvolgende Koers van het betreffende Effect dan wel de Koers van een Beursdag later, afhankelijk van het tijdstip waarop REAAL Bancaire Diensten een opdracht tot aankoop accepteert. REAAL Bancaire Diensten heeft in Bijlage 2 uiteengezet van welke Beursdag zij uitgaat voor het bepalen van de bij een transactie geldende Koers.
- 6.6** REAAL Bancaire Diensten zal de opdracht in geen geval uitvoeren indien zij hiertoe op grond van de op de Effecten, de betreffende uitgevende instelling en/of het betreffende bewaarbedrijf van toepassing zijnde wet- en regelgeving, voorwaarden en condities niet gerechtigd is.
- 7 VERKOOP**
- 7.1** REAAL Bancaire Diensten accepteert uitsluitend een opdracht tot verkoop van Effecten indien deze is gegeven met inachtneming van de door REAAL Bancaire Diensten opgegeven instructies, doch in ieder geval schriftelijk of elektronisch, met vermelding van:
a het soort Effecten, en
b het door de verkoop te verkrijgen geldbedrag luidende in euro dan wel het aantal te verkopen (fracties van) Effecten.
- 7.2** Uitvoering van de opdracht tot verkoop houdt in dat REAAL Bancaire Diensten het ertoe leidt dat REAAL Beleggersgiro de Effecten levert ofwel het Giraal Effectentegoed doet leveren. Uitvoering van de opdracht geschiedt tegen gelijktijdige debitering van het Giraal Tegoed, aangehouden op de Beleggingsrekening van Cliënt en tegen creditering van de Beleggingsrekening van Cliënt met de verkoopopbrengst, na aftrek van de in artikel 10 genoemde kosten.
- 7.3** De Cliënt draagt er zorg voor dat het Giraal Effectentegoed op de Beleggingsrekening voldoende is om de opdracht in zijn geheel uit te voeren. Indien het Giraal Effectentegoed op de Beleggingsrekening niet toereikend is om de opdracht in zijn geheel uit te voeren, is REAAL Bancaire Diensten niet gehouden de opdracht gedeeltelijk uit te voeren.
- 7.4** Een opdracht tot verkoop geschiedt tegen de eerstvolgende Koers van het betreffende Effect dan wel de Koers van een Beursdag later, afhankelijk van het tijdstip waarop REAAL Bancaire Diensten een opdracht tot verkoop accepteert. REAAL Bancaire Diensten heeft in Bijlage 2 uiteengezet van welke Beursdag zij uitgaat voor het bepalen van de bij een transactie geldende Koers.
- 7.5** Indien het Giraal Effectentegoed van dezelfde soort Effecten van een Cliënt, lager is dan € 10,00, is REAAL Bancaire Diensten gerechtigd zonder aanvullende opdracht van de Cliënt, deze Effecten, overeenkomstig dit artikel, kosteloos te doen verkopen, waartoe Cliënt hierbij - voor zover rechtens vereist - opdracht en onherroepelijke volmacht verleent.
- 7.6** REAAL Bancaire Diensten zal de opdracht in geen geval uitvoeren indien zij hiertoe op grond van de op de Effecten, de betreffende uitgevende instelling en/of het betreffende bewaarbedrijf van toepassing zijnde wet- en regelgeving, voorwaarden en condities niet gerechtigd is.
- 8 PREMIËBETALING TEN BEHOEVE VAN REAAL LEVENSVZERKERINGEN**
- 8.1** De Cliënt kan de verschuldigde premie terzake van een bij REAAL Levensverzekeringen afgesloten verzekering voldoen middels verkoop van Effecten. De Cliënt dient hiertoe REAAL Bancaire Diensten opdracht te geven en te machtigen tot het periodiek uitvoeren van verkoopopdrachten tot aan het bedrag terzake van de alsdan verschuldigde premie op de betreffende premievalidatum.
- 8.2** Uitvoering van de periodieke opdrachten geschiedt tegen debitering van de Beleggingsrekening van Cliënt en tegen creditering van de door REAAL Levensverzekeringen opgegeven geldrekening, met de door de Cliënt verschuldigde premie terzake van de onder artikel 8.1. bedoelde verzekering, uitsluitend indien en voor zover de omvang van het Giraal Effectentegoed toelaat om de verschuldigde premie in zijn geheel te voldoen.
- 8.3** De in lid 1 van dit artikel genoemde opdracht en machtiging kan uitsluitend verstrekt worden ten aanzien van de verkoop van in Bijlage 1 aangewezen Effecten in ASN Beleggingsfondsen N.V. en SNS Beleggingsfondsen N.V. , zulks met een maximum van in totaal vijf soorten Effecten. REAAL Bancaire Diensten al niet namens REAAL Levensverzekeringen (is een handelsnaam van SRLEV N.V. SRLEV N.V. is gevestigd te Alkmaar, bij de AFM geregistreerd onder nummer 12000373 en ingeschreven bij de K.v.K. onder nummer 34297413), heeft te allen tijde het recht de in Bijlage 1 aangewezen Effecten uit te sluiten van de mogelijkheid tot premiebetaling, na voorafgaande aankondiging op de wijze als genoemd in artikel 20 derde lid.
- 8.4** De Cliënt die een verstrekte machtiging wenst te beëindigen dan wel de krachtens het vorige lid aangewezen soort Effecten wenst te wijzigen, dient zulks schriftelijk aan REAAL Bancaire Diensten kenbaar te maken, ten minste dertig kalenderdagen voorafgaand aan de eerstvolgende verschuldigde premiebetaling.
- 8.5** In afwijking van het bepaalde in artikel 10 worden met betrekking tot periodieke verkoopopdrachten, uitgevoerd uit hoofde van dit artikel, geen verkoopkosten in rekening gebracht.
- 8.6** Artikel 7.4 is van overeenkomstige toepassing.
- 9 OMZETTEN VAN EFFECTEN IN EEN GIRAAL EFFECTENTEGOE EN VICE VERSA**
- 9.1** Iedere cliënt kan Effecten aangehouden bij een andere kredietinstelling over (doen) boeken naar zijn Beleggingsrekening. REAAL Bancaire Diensten accepteert uitsluitend Effecten aangehouden bij een kredietinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, gevestigd in Nederland. Uitvoering van een verzoek tot overboeking, houdt in dat REAAL Bancaire Diensten de Beleggingsrekening van cliënt crediteert met een Giraal Effectentegoed, overeenkomstig het aantal door REAAL Beleggersgiro verkregen Effecten.
- 9.2** De cliënt kan REAAL Bancaire Diensten opdracht geven de Effecten ten belope van zijn Giraal Effectentegoed giraal te (doen) leveren, op een door hem opgegeven rekening aangehouden bij een kredietinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, gevestigd in Nederland, indien deze rekening - mede - dient ter aanhouding van Effecten.
- 9.3** REAAL Bancaire Diensten zal de opdracht als bedoeld in artikel 9.2 niet accepteren indien en voor zover:
a REAAL Bancaire Diensten en/of REAAL Beleggersgiro hiertoe op grond van op de Effecten, de betreffende uitgevende instelling en/of het betreffende bewaarbedrijf van toepassing zijnde wet- en regelgeving, voorwaarden en condities niet gerechtigd zijn;
b de levering van Effecten uitgesloten of praktisch onmogelijk is, en
c de op de Beleggingsrekening aangehouden gelden onvoldoende zijn om de in verband met de opdracht verschuldigde kosten als bedoeld in artikel 10 integraal te voldoen.
- 9.4** Fracties van Effecten zullen in geval van uitvoering van de opdracht als bedoeld in artikel 9.2 niet worden geleverd maar worden verkocht, overeenkomstig artikel 7.
- 10 KOSTEN**
- 10.1** De Cliënt is voor de door REAAL Bancaire Diensten (en REAAL Beleggersgiro) verrichte diensten een vergoeding verschuldigd. De hoogte van deze vergoeding wordt door REAAL Bancaire Diensten (al dan niet namens REAAL Beleggersgiro) vastgesteld, en is op het moment van aangaan van deze relatie vermeld in Bijlage 1;
- 10.2** De Cliënt is voor de uitvoering van de in artikel 9 lid 1 bedoelde opdracht geen vergoeding aan REAAL Bancaire Diensten (of REAAL

Beleggersgiro) verschuldigd. Voor de uitvoering van de in artikel 9 lid 2 bedoelde opdracht is de Cliënt wel een vergoeding verschuldigd. De hoogte van deze vergoeding wordt door REAAL Bancaire Diensten (al dan niet namens REAAL Beleggersgiro) vastgesteld, en is op het moment van aangaan van deze relatie vermeld in Bijlage 1.

11 VOLMACHT

Cliënt geeft hierbij aan REAAL Bancaire Diensten - voor zover rechtens vereist - een onherroepelijke volmacht om zijn Beleggingsrekening te debiteren met alle voor de uitvoering van de opdrachten verschuldigde bedragen en zijn Giraal Effectentegoed te debiteren terzake van verstrekte opdrachten tot verkoop van Effecten.

12 UITKERINGEN (DIVIDENDEN EN BONUSSSEN)

- 12.1 De door REAAL Beleggersgiro ontvangen uitkeringen op Effecten (zoals dividenden en bonussen) verminderd met (dividend) belastingen, komen de Cliënt toe naar rato van zijn belang in het betreffende Effect.
- 12.2 Ingeval de door REAAL Beleggersgiro te ontvangen uitkering op Effecten bestaat uit een keuzedividend, zal REAAL Beleggersgiro in beginsel kiezen voor een uitkering in Effecten. REAAL Beleggersgiro behoudt zich het recht voor, onder omstandigheden ter beoordeling van REAAL Beleggersgiro, te kiezen voor een uitkering in contanten.
- 12.3 Ingeval de door REAAL Beleggersgiro ontvangen uitkering op Effecten bestaat uit contanten, is REAAL Beleggersgiro gerechtigd de ontvangen gelden ten behoeve van de Cliënt te herbeleggen in het soort Effecten, waarop de uitkering in contanten betrekking had.
- 12.4 Na ontvangst van de in artikel 12.1 bedoelde uitkering, crediteert REAAL Beleggersgiro naar rato van het belang van Cliënt in het betreffende Effect, de Beleggingsrekening.

13 RUILOPDRACHTEN

- 13.1 Het bepaalde in dit artikel is van toepassing op de door REAAL Beleggersgiro op enig moment in Bijlage 1 aangewezen Effecten, waaronder in ieder geval rechten van deelneming in beleggingsinstellingen.
- 13.2 Ingeval de Cliënt een Ruilopdracht aan REAAL Bancaire Diensten verstrekt, worden in afwijking van artikel 10, de kosten als genoemd in Bijlage 1 in rekening gebracht.
- 13.3 Voor zover de aard van de Ruilopdracht zich daartegen niet verzet, is het bepaalde in de artikelen 6 en 7 van overeenkomstige toepassing.

14 EFFECTENNOTA'S

De Cliënt ontvangt terzake van de mutaties in het Giraal Effectentegoed van REAAL Bancaire Diensten een effectennota, zoals bepaald in de tussen Cliënt en REAAL Bancaire Diensten van kracht zijnde voorwaarden en condities terzake van de Beleggingsrekening.

15 VERPLICHTING REAAL BELEGGERSGIRO

- 15.1 REAAL Beleggersgiro draagt er zorg voor dat de som van alle vorderingen in geld en Effecten van alle Cliënten tezamen jegens REAAL Beleggersgiro overeenkomt met de som van de gelden en Effecten, die op haar naam bij de Aanbiedende Banken ten behoeve van Cliënten worden aangehouden.
- 15.2 REAAL Beleggersgiro is niet gehouden de door haar aangehouden Effecten per Cliënt te individualiseren.
- 15.3 REAAL Beleggersgiro treedt uitsluitend op in het belang van de Cliënten voor wiens rekening en risico zij de Effecten en gelden aanhoudt.

16 STEMRECHT BELEGGERS

- 16.1 Stemrechten verbonden aan de Effecten komen aan REAAL Beleggersgiro (als juridisch gerechtigde tot deze Effecten) toe. REAAL Beleggersgiro is gerechtigd deze stemrechten uit te oefenen. REAAL Beleggersgiro is gerechtigd de stemrechten die betrekking hebben op (beursgenoteerde) effecten in ASN Beleggingsfondsen N.V. dan wel een van haar subfondsen, ASN Groenprojectenfonds en/of ASN Novib fonds krachtens een door REAAL Beleggersgiro opgestelde volmacht uit te laten oefenen door Stichting ASN Beleggingsfondsen.
- 16.2 Aan het Giraal Effectentegoed zijn geen stemrechten verbonden, behoudens het hierna bepaalde.

- 16.3 Een Cliënt die zelf het stemrecht wenst uit te oefenen, kan REAAL Beleggersgiro verzoeken een volmacht aan hem te verstrekken ter zake van zoveel Effecten als overeenkomt met zijn Giraal Effectentegoed. De Cliënt dient een daartoe strekkend schriftelijk verzoek in te dienen bij REAAL Bancaire Diensten, die dit verzoek namens de REAAL Beleggersgiro in behandeling neemt. REAAL Bancaire Diensten dient dit verzoek uiterlijk vijf Werkdagen voor de datum van de betreffende vergadering te hebben ontvangen.

- 16.4 Bij het bepalen van het aantal stemmen waarvoor REAAL Beleggersgiro volmacht kan verlenen aan een Cliënt, blijven fracties van Effecten buiten beschouwing.

17 BEËINDIGING

- 17.1 Zowel de Cliënt als REAAL Bancaire Diensten en REAAL Beleggersgiro zijn gerechtigd de relatie schriftelijk aan de wederpartij met onmiddellijke ingang op te zeggen, onverminderd het hierna bepaalde.
- 17.2 Cliënt kan de relatie met REAAL Bancaire Diensten en REAAL Beleggersgiro uitsluitend beëindigen door gelijktijdige opheffing van de Beleggingsrekening. Cliënt dient hiertoe een schriftelijke opzeggingsbrief aan REAAL Bancaire Diensten te sturen onder vermelding van de dag waarop de Beleggingsrekening dient te zijn opgeheven. De relatie zal niet eerder beëindigd worden dan nadat REAAL Bancaire Diensten de opzeggingsbrief heeft ontvangen.
- 17.3 De relatie tussen de Cliënt, REAAL Bancaire Diensten en de REAAL Beleggersgiro uit hoofde van dit Reglement eindigt:
- a zodra een Cliënt niet langer een Beleggingsrekening aanhoudt, zulks zonder dat enige formaliteit voor beëindiging is vereist;
- b indien REAAL Bancaire Diensten of REAAL Beleggersgiro de relatie met de Cliënt schriftelijk heeft opgezegd, met ingang van de dag als vermeld in de opzeggingsbrief.
- 17.4 De Cliënt dient bij beëindiging van de relatie zijn Giraal Effectentegoed tot nihil te reduceren. Cliënt heeft daartoe de keuze, te maken binnen tien Werkdagen na dagtekening van de schriftelijke opzegging, tussen:
- a levering van de Effecten aan een kredietinstelling, overeenkomstig het bepaalde in artikel 9; dan wel
- b verkoop van de Effecten, overeenkomstig het bepaalde in artikel 7.
- 17.5 Bij gebreke van een tijdige keuze door Cliënt, zal REAAL Bancaire Diensten de Effecten (doen) verkopen overeenkomstig het bepaalde in artikel 7.
- 17.6 Voorzover na beëindiging het Effectentegoed nog niet tot nihil is gereduceerd en na de datum van beëindiging nog transacties in Effecten worden verricht, zijn de bepalingen van dit Reglement gedurende de afwikkeling onverkort van toepassing.

18 AANSPRAKELIJKHEID

- 18.1 REAAL Bancaire Diensten garandeert Cliënten de nakoming van alle verplichtingen van REAAL Beleggersgiro jegens Cliënten.
- 18.2 REAAL Beleggersgiro is niet aansprakelijk jegens de Cliënt voor enige schade die de Cliënt mocht lijden uit hoofde van de diensten van REAAL Beleggersgiro behalve indien en voorzover komt vast te staan dat de schade een rechtstreeks gevolg is van een toerekenbare tekortkoming in de nakoming door REAAL Beleggersgiro van een op haar rustende verplichting uit hoofde van dit Reglement.

19 OVERDRAAGBAARHEID EN VERPANDING GIRAAL EFFECTENTEGOED

- 19.1 Het is de Cliënt niet toegestaan zijn Giraal Effectentegoed aan een derde over te dragen, behoudens het bepaalde in artikel 6.2 en 7.2 terzake van de levering van vorderingen luidende in Effecten.
- 19.2 Verpanding van het Giraal Effectentegoed is uitsluitend mogelijk aan REAAL Bancaire Diensten, de andere Aanbiedende Banken of aan - door of namens REAAL Beleggersgiro aan te wijzen - derden.

20 REGLEMENT

- 20.1 In alle gevallen waarin dit Reglement niet voorziet, beslist REAAL Bancaire Diensten.
- 20.2 REAAL Bancaire Diensten en/of REAAL Beleggersgiro behouden zich het recht voor wijzigingen aan te brengen in dit Reglement. Indien REAAL Bancaire Diensten of REAAL Beleggersgiro van dit recht gebruik hebben gemaakt, zal hiervan, behoudens voor zover het betreft wijzigingen aangebracht in de Bijlagen, aan Cliënten mededeling worden gedaan alsmede van de ingangsdatum van deze wijzigingen, door middel van een aankondiging in tenminste één landelijk verschijnend dagblad.

- 20.3** Indien de Cliënt niet akkoord gaat met de aankomende wijziging(en) dient de Cliënt dit binnen drie weken na aankondiging van de wijziging(en) aan REAAL Bancaire Diensten schriftelijk mede te delen, bij gebreke waarvan de Cliënt wordt geacht de wijzigingen te hebben aanvaard. REAAL Bancaire Diensten en REAAL Beleggersgiro zullen na ontvangst van deze mededeling de dienstverlening uit hoofde van dit Reglement met onmiddellijke ingang beëindigen.
- 20.4** Een wijziging van de Bijlagen wordt uitsluitend aangekondigd via de website van REAAL Bancaire Diensten, thans luidende www.reaal.nl 'In Bancaire Diensten', ten minste drie werkdagen voorafgaand aan de inwerkingtreding daarvan.

21 TOEPASSELIJK RECHT; FORUM

Op de relatie tussen REAAL Beleggersgiro, REAAL Bancaire Diensten en Cliënt uit hoofde van dit Reglement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden uitsluitend aanhangig gemaakt bij de bevoegde rechter te Utrecht.

Dit Reglement treedt in werking op 26 februari 2007 en vervangt alle voorgaande Reglementen REAAL Beleggersgiro.

BIJLAGE 1

AANGEBODEN EFFECTEN

Effecten: A

ASN Duurzaam Small & Midcap Fonds
ASN Duurzaam Aandelenfonds
ASN Groenprojectenfonds
ASN Milieu & Waterfonds
ASN Duurzaam Mixfonds
ASN Duurzaam Obligatiefonds
SNS Amerika Aandelenfonds
SNS Azië Aandelenfonds
SNS Duurzaam Aandelenfonds
SNS Euro Aandelenfonds
SNS Euro Liquiditeitenfonds
SNS Euro Mixfonds
SNS Euro Obligatiefonds
SNS Euro Vastgoedfonds
SNS Opkomende Landen Aandelenfonds
SNS Hoogdividend Aandelenfonds
SNS Nederlands Aandelenfonds
SNS Optimaal Geel
SNS Optimaal Oranje
SNS Optimaal Rood
SNS Optimaal Paars
SNS Wereld Aandelenfonds

Effecten: B

SNS EuroGarantiePlan ²
SNS TripleBest ²
SNS Azië Garantplan ²
SNS Europa Garantplan ²
SNS AEX Garantplan ²

TRANSACTIEKOSTEN

Voor aankoop-, switch- of verkooptransacties betaalt u geen kosten. Indien gekozen is voor CombiSparen brengt REAAL Bancaire Diensten 1% opnamekosten (over het opgenomen bedrag) in rekening. Het hiermee overeenkomende bedrag wordt gedebiteerd van het saldo van de betreffende rekening (in dit geval REAAL CombiSparen).

OMZETTEN VAN EFFECTEN IN EEN GIRAAL EFFECTENGOED

Voor de uitvoering van de in artikel 9 lid 1 bedoelde opdracht is de Cliënt geen kosten aan REAAL Bancaire Diensten (of REAAL Beleggersgiro) verschuldigd.

OMZETTEN VAN EEN GIRAAL EFFECTENGOED IN EFFECTEN

Voor de uitvoering van de in artikel 9 lid 2 bedoelde opdracht is de Cliënt € 50,00 aan REAAL Bancaire Diensten (of REAAL Beleggersgiro) verschuldigd.

¹ Voor elke Ruilopdracht geldt een minimumbedrag aan kosten van € 5,00; voor elke Ruilopdracht geldt een maximumbedrag aan kosten van € 50,00.

² Het geven van aankoop-, Ruilopdrachten of stortingen is niet mogelijk ten aanzien van deze effecten.

BIJLAGE 2

VERSTREKKING EN UITVOERING OPDRACHTEN

Een Cliënt kan op de volgende wijzen REAAL Bancaire Diensten een opdracht tot aan- of verkoop of ruil van Effecten geven:

- schriftelijk;
- elektronisch via internet.

SCHRIFTELIJK

Een schriftelijke opdracht wordt gericht aan REAAL Bancaire Diensten. Indien een schriftelijke opdracht REAAL Bancaire Diensten op een Werkdag, uiterlijk om 15:00 uur heeft bereikt, wordt deze opdracht behoudens bijzondere omstandigheden ter beoordeling van REAAL Bancaire Diensten, uitgevoerd tegen de Koers die gepubliceerd wordt op de eerste Beursdag volgend op deze Werkdag. Als op een Beursdag geen Koers in het betreffende Effect is gepubliceerd, wordt de opdracht in beginsel uitgevoerd tegen de eerstvolgende gepubliceerde koers.

ELEKTRONISCH

Een elektronische opdracht geschiedt via het internet middels de website van REAAL Bancaire Diensten, thans luidende www.reaal.nl, 'In Bancaire Diensten'. Indien een elektronische opdracht REAAL Bancaire Diensten op een Werkdag, uiterlijk om 15:00 uur heeft bereikt, wordt deze opdracht behoudens bijzondere omstandigheden ter beoordeling van REAAL Bancaire Diensten, uitgevoerd tegen de Koers die gepubliceerd wordt op de eerste Beursdag volgend op deze Werkdag. Als op een Beursdag geen Koers in het betreffende Effect is gepubliceerd, wordt de opdracht in beginsel uitgevoerd tegen de eerstvolgende gepubliceerde koers.

EXTRA MOGELIJKHEID VOOR OPDRACHTEN TOT AANKOOP VAN EFFECTEN

Opdracht via Stortingsrekening

De Cliënt die een opdracht tot aankoop van Effecten wil geven, kan dit ook doen door middel van storting van een geldbedrag in euro's op de Stortingsrekening. De Stortingsrekening is een rekening waarvan de gelden uitsluitend aangewend worden voor de aankoop van een specifiek beleggingsfonds. Een overzicht van Stortingsrekeningen van REAAL Bancaire Diensten is opgenomen in Bijlage 1.

Om te kunnen zien ten gunste van welke Cliënt het Giraal Effectentegoed dient te worden gecrediteerd, dient bij de opdracht tot storting van een bedrag op de Stortingsrekening het rekeningnummer van de Beleggingsrekening van de Cliënt voor wie de opdracht wordt uitgevoerd te worden vermeld.

Indien REAAL Bancaire Diensten het bedrag op de Stortingsrekening op een Werkdag, uiterlijk om 17:00 uur heeft ontvangen wordt deze opdracht behoudens bijzondere omstandigheden ter beoordeling van REAAL Bancaire Diensten, uitgevoerd tegen de Koers die gepubliceerd wordt op de eerste Beursdag volgend op de volgende Werkdag. Als op een Beursdag geen Koers in het betreffende Effect is gepubliceerd, wordt de opdracht in beginsel uitgevoerd tegen de eerstvolgende gepubliceerde koers.

REGLEMENT REAAL BELEGGINGSREKENING

1 DEFINITIES

In dit reglement wordt verstaan onder:

- a **Bank**
RegioBank N.V., statutair gevestigd te Utrecht, handelend onder de naam REAAL Bancaire Diensten.
- b **Beleggingsrekening**
Een door de Cliënt bij de Bank aangehouden geld- en effectenrekening, onder meer bestemd voor het administreren van Effecten van Cliënt, waaronder begrepen het administreren van vorderingen luidende in Effecten op REAAL Beleggersgiro en bestemd voor debitering en creditering van gelden voortvloeiende en/of verband houdende met transacties in Effecten.
- c **Tegenrekening**
Een door de cliënt bij de Bank (of een andere overeengekomen Nederlandse kredietinstelling) aangehouden rekening voor onder meer het debiteren en crediteren van gelden van Cliënt.
- d **Cliënt**
De (rechts)persoon of -personen die bij de Bank een Beleggingsrekening aanhoudt(en) dan wel middels de Bank effectentransacties verricht(en).
- e **Gevolmachtigde**
De perso(o)n(en) die door de Cliënt word(t)(en) gemachtigd om namens hem transacties te verrichten op de Beleggingsrekening.
- f **Reglement**
Het Reglement REAAL Beleggingsrekening.
- g **Effecten**
Alle effecten als bedoeld in artikel 1 Wet toezicht effectenverkeer 1995 alsmede andere financiële instrumenten ten aanzien waarvan de Bank haar dienstverlening aanbiedt, waaronder vorderingen luidende in effecten op de REAAL Beleggersgiro.
- h **REAAL Beleggersgiro**
De rechtspersoon naar Nederlands recht, te weten de stichting genaamd 'Stichting SNS Beleggersgiro', gevestigd te 's-Hertogenbosch, welke stichting de Cliënt de mogelijkheid aanbiedt, door het openen van een rekening, vorderingen te verkrijgen luidende in effecten, waarbij door middel van deze rekening transacties in effecten kunnen worden bewerkstelligd.
- i **Algemene Voorwaarden**
De Algemene Voorwaarden REAAL Bancaire Diensten.

2 TOEPASSELIJKHEID

- 2.1 Op de relatie tussen de Bank en de Cliënt is, ten aanzien van de effectendienstverlening door de Bank, het Reglement van toepassing alsmede de Algemene Voorwaarden van de Bank, voor zover daarvan in het Reglement niet is afgeweken. Op verzoek van Cliënt zal de Bank kosteloos een exemplaar van haar Algemene Voorwaarden toezenden.
- 2.2 Voorts zijn op de relatie tussen de Bank en de Cliënt de voorwaarden en bepalingen van toepassing zoals overeengekomen in de betreffende overeenkomst terzake van de effectendienstverlening door de Bank.

3 DIENSTVERLENING EN BEPERKINGEN

- 3.1 De Bank zal als effecteninstelling effectendiensten aanbieden en verrichten.
- 3.2 De effectendienstverlening door de Bank zal zich uitstrekken tot de voorafgaand aan de dienstverlening tussen de Bank en de Cliënt overeengekomen categorieën van effecten alsmede effectenmarkten.

4 TENAAMSTELLING (GEZAMENLIJK)/VOLMACHT

- a De Beleggingsrekening wordt gesteld op naam van de Cliënt, tenzij schriftelijk anders overeengekomen;
- b De Beleggingsrekening kan op naam worden gesteld van twee of meerdere cliënten, met inachtneming van het volgende:
 - de cliënten zijn hoofdelijke schuldeisers van al hetgeen zij terzake van de Beleggingsrekening van de Bank te vorderen hebben of krijgen;

- de cliënten zijn hoofdelijke schuldenaren van al hetgeen de Bank, uit welken hoofde ook, volgens haar administratie, terzake van de Beleggingsrekening te vorderen heeft of krijgt;
- de Bank behoudt zich het recht voor, in bijzondere gevallen zulks naar het oordeel van de Bank, de medewerking van ieder der cliënten te verlangen;
- de Bank is bevoegd een vordering op een van de cliënten te verrekenen met het saldo op de gezamenlijke Beleggingsrekening, terwijl zij tevens bevoegd is een vordering terzake van deze Beleggingsrekening te verrekenen met alle waarden van ieder der cliënten, die de Bank onder zich heeft;
- de akkoordbevinding van de op de Beleggingsrekening betrekking hebbende bescheiden door een der Cliënten geldt als goedkeuring van de cliënten gezamenlijk;
- de cliënten verbinden zich zowel gezamenlijk als ieder afzonderlijk, om de Bank te vrijwaren tegen alle aanspraken, die tegen haar worden ingesteld, door wie dan ook, met betrekking tot de Beleggingsrekening als gevolg van de betaling van enig bedrag of van iedere andere handeling overeenkomstig de instructie van een der cliënten;
- na het overlijden van een der cliënten heeft de overblijvende Cliënt met uitsluiting van de erfgenamen van de overleden Cliënt de bevoegdheid over het saldo van de Rekening te beschikken;
- de cliënten doen afstand van de rechten die zij kunnen ontlennen aan het bepaalde in artikel 6: 9, Burgerlijk Wetboek.

Dit houdt onder meer in, dat kwijtschelding van een schuld, of ontslag uit de overeenkomst door de Bank aan een der cliënten verleend, de andere cliënten niet bevrijdt van hun verplichtingen als hoofdelijk schuldenaar jegens de Bank.

- c De Cliënt kan schriftelijk een of meerdere personen als zijn gevolmachtigde(n) aanwijzen om hem afzonderlijk of gezamenlijk tegenover de Bank te vertegenwoordigen met betrekking tot de Beleggingsrekening. Indien de Cliënt een personenassociatie of een rechtspersoon is, dient hij schriftelijk op te geven, welke persoon of personen afzonderlijk of gezamenlijk hem met betrekking tot de Beleggingsrekening vertegenwoordigen; Zodanige volmachten dienen op een daartoe door de Bank beschikbaar gesteld formulier dan wel door haar akkoord bevonden formulier(en) te geschieden. Mededeling aan de Bank van een wijziging in de beschikkingsbevoegdheid van de Cliënt zelf of van de perso(o)n(en) die hem vertegenwoordigt(en) dient schriftelijk ten genoegen van de Bank te geschieden. Intrekking van een volmacht dient eveneens schriftelijk te geschieden;
- e De Cliënt blijft te allen tijde volledig aansprakelijk voor handelingen door de gevolmachtigde(n) verricht. Geen van de hiernavolgende artikelen kan hieraan afbreuk doen.
- f De volmacht eindigt:
 - 1 bij overlijden, faillissement, (voorlopige) surséance van betaling, onderbewindstelling, ondercurateelstelling van de cliënt dan wel van de gevolmachtigde;
 - 2 bij herroeping door de Cliënt dan wel opzegging door de gevolmachtigde;
 - 3 door verloop van de periode, waarvoor de volmacht is verleend.
 Ten aanzien van de hierboven onder (1) en onder (2) genoemde gronden kan op het eindigen van de volmacht pas een beroep worden gedaan nadat de Bank daarvan schriftelijk in kennis is gesteld.

5 BESCHIKKEN

- a De Cliënt kan, voorzover niet anders bepaald, over het saldo van de Beleggingsrekening disponeren volgens door de Bank vast te stellen administratieve voorschriften en procedures;
- b de Cliënt kan uitsluitend door middel van door de Bank beschikbaar gestelde formulieren een geldsaldo naar zijn Tegenrekening overboeken;
- c opname en storting in contanten zijn niet toegestaan.

- 6 SALDO**
- a** Cliënt draagt er zorg voor dat er altijd voldoende saldo op zijn Beleggingsrekening aanwezig is voor de voldoening door de Bank van al hetgeen Cliënt uit hoofde van de dienstverlening in Effecten aan de Bank verschuldigd zal zijn;
- b** de Cliënt is niet bevoegd een negatief saldo aan te houden op de Beleggingsrekening of de bij de Bank aangehouden Tegenrekening, behoudens indien en voor zover de Bank en Cliënt schriftelijk anders zijn overeengekomen.
- 7 RENTEBEREKENING**
- a** De Bank bepaalt de rente welke over de tegoeden op de Beleggingsrekening wordt vergoed, en de rente welke zij in rekening zal brengen bij eventuele debetsaldi op de Beleggingsrekening, alsmede de wijze van renteberekening. De Bank heeft het recht de rentepercentages en berekeningsmethoden met onmiddellijke ingang te wijzigen. Van deze wijziging(en) wordt uitsluitend via de website van de Bank, thans luidende www.reaal.nl 'In Bancaire Diensten' alsmede aan de betreffende met de Bank samenwerkende tussenpersonen opgaaf gedaan;
- b** de Bank bepaalt de periode waarover de rente kan worden genoten dan wel verschuldigd is over de tegoeden, alsmede de tijdstippen waarop de genoten en/of verschuldigde rente op de Beleggingsrekening wordt geboekt;
- c** bij opheffing van de Beleggingsrekening wordt tevens de tot op dat moment opgebouwde rente en de tot op dat moment eventueel verschuldigde rente verrekend.
- 8 BERICHTGEVING**
- Van alle mutaties op de Beleggingsrekening wordt de Cliënt door middel van een rekeningafschrift en/of effectennota op door de Bank te bepalen tijdstippen, opgave gedaan. De Bank zendt dit (deze) rekeningafschrift(en) en/of effectennota(s) toe aan het door de Cliënt opgegeven adres.
- 9 LEGITIMATIE**
- De Bank behoudt zich het recht voor zowel bij opening als tijdens de duur dat de Beleggingsrekening aangehouden wordt, dan wel kan worden aangehouden, nadere legitimatie van de Cliënt te vragen.
- 10 OPHEFFING**
- De Bank is bevoegd bij opheffing van de Beleggingsrekening(en) de verrekening van het (de) resterende tegoed(en) op te schorten, totdat alle verstrekte bescheiden bij de Bank door de Cliënt ingeleverd zijn en alle in relatie met de Bank bestaande verplichtingen terzake van de op te heffen Beleggingsrekening(en) zijn nagekomen.
- 11 VERSTREKKEN GEGEVENS**
- Bij opening van een Beleggingsrekening verleent de Cliënt uitdrukkelijk toestemming aan de Bank om de op het openingsformulier verstrekte gegevens te (doen) verifiëren.
- 12 RISICO'S VERBODEN AAN BELEGGEN**
- 12.1** De kenmerken van de effecten waarop de dienstverlening van de Bank betrekking heeft waaronder de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's, zijn nader toegelicht in de aan Cliënt ter beschikking gestelde brochure 'Belangrijkste Kenmerken en Risico's van Effecten'. Deze brochure is niet uitputtend.
- 12.2** Door het ondertekenen van een overeenkomst terzake van de effectendienstverlening door de Bank geeft de Cliënt uitdrukkelijk te kennen:
- a** adequaat door de Bank te zijn ingelicht over de risico's en gevolgen verbonden aan het beleggen in Effecten;
- b** zich volledig bewust te zijn van de risico's en gevolgen verbonden aan het beleggen in Effecten en,
- c** deze risico's en gevolgen te aanvaarden.
- 13 AANSPRAKELIJKHEID**
- 13.1** De Bank verricht alle handelingen in het kader van haar dienstverlening voor rekening en risico van cliënt.
- 13.2** De Bank zal niet aansprakelijk zijn voor schade als gevolg van een waardedaling of waardeinstijging van Effecten dan wel door de Cliënt geleden verliezen, gederfde winst, schade of welk nadeel dan ook, behalve indien en voor zover (rechtens) vast komt te staan dat deze schade het directe gevolg is van opzet of toerekenbare tekortkomingen van de Bank bij het verrichten van de door haar aangeboden diensten.
- 14 KOERSOPGAVEN**
- De Bank is niet aansprakelijk jegens de cliënt of derden voor schade, direct dan wel indirect, geleden als gevolg van of samenhangend met door de Bank verstrekte koersopgaven of koersinformatie.
- 15 REGELGEVING EN GEBRUIKEN**
- De Cliënt onderwerpt zich en is gebonden aan de op de dienstverlening van toepassing zijnde wet- en regelgeving, waaronder de Wet toezicht effectenverkeer 1995, alsmede aan alle reglementen, voorschriften en gebruiken, die ten tijde waarop en ter plaatse waar die handelingen worden verricht van toepassing zijn.
- 16 BELEGGERSCOMPENSATIE**
- Op 26 september 1998 zijn op grond van de Europese Richtlijn Beleggerscompensatiestelsels in Nederland twee beleggerscompensatieregelingen in werking getreden. Dit betreft de Beleggerscompensatieregeling (BCR) en een (nieuwe) Collectieve Garantieregeling (CGR).
- De BCR is van toepassing op in Nederland gevestigde vergunninghouders die bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) zijn geregistreerd. De CGR is van toepassing op in Nederland gevestigde kredietinstellingen, waaronder de Bank. De uitvoering van de BCR alsmede de uitvoering van de CGR berust bij de AFM. Op grond van deze regelingen hebben particuliere cliënten recht op een maximaal bedrag van € 20.000,00 per cliënt indien een effecten- of kredietinstelling niet kan voldoen aan haar verplichtingen inzake effecten en/of gelden waar cliënten recht op hebben. Dergelijke situaties zouden zich kunnen voordoen bij een faillissement of surséance van betaling van de instelling. De regelingen zijn uitdrukkelijk niet bedoeld voor de compensatie van verliezen voortvloeiende uit beleggingen.
- 17 KOERSGEVOELIGE OF ANDERE VERTROUWELIJKE MARKTINFORMATIE**
- In het bedrijf van de Bank bestaan zogenaamde Chinese Walls ter voorkoming van onder meer de verspreiding van koersgevoelige of andere vertrouwelijke marktinformatie. De Bank is niet gehouden koersgevoelige of andere vertrouwelijke marktinformatie welke mogelijk anderszins bij haar bekend is, bekend te maken of anderszins te gebruiken bij haar dienstverlening aan Cliënt.
- 18 BELANGENTEGENSTELLINGEN**
- Naar het beste weten van de Bank zijn er geen bestaande of potentiële belangentegenstellingen tussen de Bank en de Cliënt en/of tussen de Cliënt en andere cliënten van de Bank onderling. Indien een dergelijke (potentiële) belangentegenstelling zich zal voordoen, zal de Bank de Cliënt hiervan onverwijld in kennis stellen.
- 19 UITVOERING**
- 19.1** Voor zover in het Reglement niet anders is bepaald, worden transacties in Effecten uitgevoerd met inachtneming van de voor de desbetreffende effectenbeurs en/of voor overige markten geldende (beurs)regels.
- 19.2** Indien en voor zover effectenorders worden uitgevoerd op een effectenbeurs zal de Bank deze effectenorders uitsluitend uitvoeren op de door Euronext Amsterdam gehouden effectenbeurs. De Bank is niet gehouden effectenorders uit te voeren op een andere dan voor-melde beurs alwaar de desbetreffende effecten ook genoteerd zijn.
- 20 BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN**
- Onverminderd het bepaalde in het Reglement is de Bank ingeval van bijzondere omstandigheden (waaronder het uitvallen van ordersystemen) niet gehouden jegens de Cliënt opdrachten (tijdig) uit te voeren, behoudens grove schuld of opzet van de Bank.
- 21 ADMINISTRATIE**
- De Bank houdt voor eigen rekening een administratie bij die voldoet aan de daaraan bij of krachtens de Wet toezicht effectenverkeer 1995 gestelde eisen en voorschriften.

22 ADMINISTRATIEVE VOORSCHRIFTEN

Alle beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot (tegoeden op) de Beleggingsrekening zijn onderworpen aan door de Bank vast te stellen administratieve voorschriften en procedures.

23 INSCHAKELING VAN DERDEN

De Bank is bevoegd om in het kader van de effectendienstverlening gebruik te maken van derden, daaronder begrepen - doch niet beperkt tot - het in bewaring geven van Effecten aan derden en het verkrijgen van rechten ten aanzien van de Effecten door tussenkomst van derden. De Bank draagt zorg voor de keuze van derden. De Bank is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van derden indien aannemelijk wordt gemaakt dat bij de keuze van die derde de nodige zorgvuldigheid in acht is genomen.

24 VERGOEDINGEN

De Bank brengt voor de door haar en voor de door derden verrichte (effecten)diensten (voor zover van toepassing) kosten voor de bewaring van effecten, provisie(s) en (transactie)kosten alsmede door derde(n) aan haar doorbelaste bedragen, in rekening aan de Cliënt. De tarieven voor deze vergoedingen zoals deze van tijd tot tijd gelden alsmede de daaraan ten grondslag liggende berekeningen, stelt de Bank desgevraagd aan de Cliënt ter beschikking. De Bank is gerechtigd de door cliënt verschuldigde vergoedingen te debiteren van de Beleggingsrekening.

25 VERKLARING VAN ERFRECHT

Na het overlijden van een Cliënt kan de Bank verlangen dat degene(n) die wenst te beschikken over de - op naam van de overleden Cliënt - op de Beleggingsrekening aangehouden tegoeden, een verklaring van erfrecht overlegt. De Bank is niet gehouden inlichtingen te verstrekken over handelingen met betrekking tot tegoeden op de Beleggingsrekening die voor de datum van overlijden van de Cliënt zijn verricht.

26 FAILLISSEMENT, BESLAG

- 26.1 De Cliënt is verplicht de Bank terstond schriftelijk in te lichten omtrent (iedere aanvraag tot) diens faillissement, indiening van een verzoek tot verlening van (voorlopige) surséance van betaling alsmede de verlening zelf, dan wel (een aanvraag tot) onderbewindstelling of ondercuratelestelling.
- 26.2 Gedurende faillissement, (voorlopige) wettelijke schuldsanering, onderbewindstelling of ondercuratelestelling van Cliënt, mogen alleen door de curator en/of de bewindvoerder van de Cliënt dan wel door de Cliënt met medewerking van de bewindvoerder handelingen met betrekking tot tegoeden op de Beleggingsrekening worden verricht. Indien de Bank (of het betreffende bewaarbedrijf) een Beleggingsrekening voor meerdere cliënten aanhoudt, is daarvoor tevens de medewerking van die andere cliënten vereist.
- 26.3 Bij (derden) beslaglegging onder de Bank en/of het betreffende bewaarbedrijf ten laste van Cliënt zullen geen beschikkingshandelingen met betrekking tot de desbetreffende tegoeden op de Beleggingsrekening worden verricht.

27 PRIVACY

- 27.1 De Bank is ingevolge wet- en regelgeving, waaronder de Wet toezicht effectenverkeer 1995, verplicht ter medewerking aan de handhaving en controle op de naleving van deze regels gegevens te verstrekken uit de door de Bank gehouden persoonsregistratie(s).
- 27.2 De Bank hoeft geen toestemming van cliënt voor de verstrekking van gegevens aan derden indien een al dan niet in het buitenland gevestigde (toezichhoudende) autoriteit dit dwingend voorschrijft.

28 KLACHTEN

Indien de Cliënt ontevreden is omtrent de dienstverlening door de Bank kan de Cliënt een klacht bij de Bank indienen. De Bank zal de klacht in behandeling nemen, administreren en tijdig behandelen.

29 REGLEMENT

- a In alle gevallen waarin het Reglement niet voorziet, beslist de Bank;
- b de Bank behoudt zich het recht voor wijzigingen aan te brengen in dit reglement. Wijzigingen in dit Reglement en de ingangsdatum daarvan zullen aan de cliënten worden meegedeeld door middel van aankondiging in tenminste één landelijk verschijnend dagblad;
- c indien de Cliënt niet akkoord gaat met de aankomende wijziging(en) dient de Cliënt dit binnen drie weken na aankondiging van de wijziging(en) schriftelijk mede te delen aan de Bank, bij gebreke waarvan de Cliënt wordt geacht de wijziging(en) te hebben aanvaard. De Bank zal na ontvangst van deze mededeling de dienstverlening uit hoofde van dit Reglement met onmiddellijke ingang beëindigen.

30 TOEPASSELJK RECHT EN FORUM

- 30.1 Op de relatie tussen de Bank en de Cliënt is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 30.2 Geschillen tussen Cliënt en de Bank worden aanhangig gemaakt bij de bevoegde rechter te Utrecht.

31 DUUR EN BEÏNDIGING

- 31.1 De rechtsverhouding terzake van de effectendienstverlening (hierna: de relatie) van de Bank aan Cliënt, is aangegaan voor onbepaalde tijd, tenzij partijen uitdrukkelijk en schriftelijk anders zijn overeengekomen.
- 31.2 Zowel de Cliënt als de Bank is gerechtigd de relatie schriftelijk aan de wederpartij met onmiddellijke ingang op te zeggen.
- 31.3 De relatie eindigt onmiddellijk zonder dat enige opzegging vereist is, indien cliënt:
- a een rechtspersoon is, failliet wordt verklaard dan wel (voorlopige) surséance van betaling aanvraagt;
- b als rechtspersoon ophoudt te bestaan;
- c een natuurlijk persoon is, overlijdt, onder bewind of onder curatele wordt gesteld;
- d in verzuim is in de nakoming van enige verplichting jegens de Bank en/of een door de Bank ingeschakelde derde.
- 31.4 Behoudens voorzover door de Bank en Cliënt schriftelijk anders is overeengekomen:
- a worden transacties in Effecten welke op de datum van beëindiging van de relatie nog niet zijn afgewikkeld, door de Bank zoveel mogelijk afgewikkeld en
- b blijft gedurende deze afwikkeling ieder der partijen gebonden aan de tussen partijen gesloten overeenkomst(en), alsmede dit Reglement.

VOORWAARDEN VERPANDING

1 HET PANDRECHT

a Tot meerdere zekerheid voor al hetgeen REAAL Bancaire Diensten (hierna te noemen de Bank), uit welke hoofde dan ook, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde van de Cliënt te vorderen heeft of mocht krijgen, verpand Cliënt - voor zover mogelijk - hierbij (en zal Cliënt op eerste verzoek van de Bank tot verpanding overgaan) aan de Bank:

- alle huidige en toekomstige vorderingen van de Cliënt op de REAAL Beleggersgiro luidende in Effecten welke de Bank of een derde voor haar uit welken hoofde ook van of voor de Cliënt onder zich heeft of krijgt of te eniger tijd in de toekomst onder zich zal krijgen;
- alle huidige en toekomstige vorderingen en overige rechten van de Cliënt jegens de Bank in verband met creditsaldi op de door de Cliënt bij de Bank aangehouden Beleggingsrekening(en), daaronder begrepen alle rente die de Bank van tijd tot tijd over zodanige saldi verschuldigd is of zal worden.

Hierna gezamenlijk te noemen 'goederen';

- b De verpanding van de goederen zal geacht worden te zijn tot stand gekomen telkens op het moment waarop de Bank dan wel een derde voor de Bank de hiervoor bedoelde goederen onder zich krijgt dan wel op het moment waarop de hiervoor bedoelde goederen ontstaan of anderszins worden verkregen;
- c De Cliënt geeft aan de Bank onherroepelijk volmacht om, namens de Cliënt, op zodanige tijdstippen als de Bank wenselijk acht, de goederen, voor zoveel nodig, aan de Bank te verpanden en van een zodanige verpanding aan de Bank mededeling te doen. Daarnaast verbindt de Cliënt zich ertoe steeds op eerste verzoek van de Bank bij afzonderlijke verpandingsakte, voor zoveel nodig, de hiervoor bedoelde verpandingen tot stand te brengen;
- d De Bank is gerechtigd de goederen te blokkeren. De Cliënt is slechts bevoegd met toestemming van de Bank over de goederen te beschikken c.q. de daaraan verbonden rechten en bevoegdheden uit te oefenen. De toestemming van de Bank zal geacht worden besloten te liggen in de uitvoering door de Bank van door de Cliënt gegeven opdrachten met betrekking tot de goederen. De Bank is op ieder moment gerechtigd de hier bedoelde toestemming niet te verlenen en honorering van rechten van de Cliënt te weigeren op grond van het aan de Bank toekomende pandrecht;
- e Waar de zekerheid bestaat uit geld, zullen alle betalingen daarvan door de Cliënt dienen te geschieden op een Rekening bij de Bank;
- f De Cliënt verklaart dat hij tot het verpanden van de goederen bevoegd is, dat op de goederen geen zekerheids- of andere rechten in welke vorm ook van derden rusten, dat de goederen vrij zijn van beslag en dat de goederen niet reeds bij voorbaat aan een ander zijn overgedragen of met beperkte rechten bezwaard.

2 ZEKERHEDEN

De Cliënt is gehouden op eerste verzoek van de Bank in de door de Bank gewenste vorm en omvang zekerheid te stellen of gestelde zekerheden aan te vullen of te vervangen. Voor een dergelijk verzoek van de Bank gelden geen vormvoorschriften of termijnen.

3 HERVERPANDING

De Bank is bevoegd de verpande goederen te herverpanden. De Cliënt verbindt zich reeds nu voor alsdan te allen tijde zijn medewerking te verlenen aan deze herverpanding en verbindt zich tevens de herverpanding alsdan schriftelijk en onvoorwaardelijk te zullen erkennen.

4 VERVREEMDING EN BEZWARING DOOR CLIËNT

De verpande goederen mogen zonder schriftelijke toestemming van de Bank niet worden vervreemd, aan derden in gebruik worden gegeven of met enig beperkt recht worden bezwaard. De Cliënt zal zonder schriftelijke toestemming van de Bank niet een overeenkomst aangaan, waarbij hij zich tot het verrichten van een der hiervoor vermelde handelingen verbindt.

5 UITOEFENING PANDRECHT

- a De Cliënt verleent hierbij, voor zoveel nodig en voor zover de wet zulks toelaat, aan de Bank het recht, om de vorderingen mede namens de Cliënt uit te oefenen, te incasseren en daarvoor kwijting te verlenen;
- b Indien de Cliënt niet terstond gevolg geeft aan het eerste verzoek van de Bank tot het stellen, aanvullen of vervangen van zekerheden zomede indien de Cliënt in enig ander opzicht niet aan zijn verplichtingen jegens de Bank voldoet, wordt, ongeacht het bepaalde in enige overeenkomst tussen de Bank en de Cliënt, al hetgeen de Cliënt aan de Bank verschuldigd is, of worden ter keuze aan de Bank, uitsluitend de door de Bank aangewezen verplichtingen en verbintenissen, onmiddellijk opeisbaar en is de Bank gerechtigd voor Rekening en risico van de Cliënt tot liquidatie van de positie(s) van de Cliënt over te gaan en naar haar keuze de goederen of een gedeelte daarvan zonder voorafgaande mededeling, sommatie of ingebrekestelling op de meest gerede wijze te verkopen en het aan de Bank volgens haar administratie verschuldigde met rente en kosten op de opbrengst te verhalen dan wel zich overeenkomstig de wet uit het pand te voldoen;
- c De door inning of verkoop van de verpande goederen door de Bank verkregen opbrengsten worden in de door de Bank te bepalen volgorde in mindering gebracht op de vorderingen van de Bank op de Cliënt en de verschillende onderdelen daarvan. Voorzover de opbrengst niet toereikend is om alle schulden te voldoen, wordt de opbrengst aangewend in de eerste plaats ter voldoening van de kosten, vervolgens verpagingsrente, vervolgens gewone rente en tenslotte de hoofdsom;
- d Indien de Bank tot verkoop van de goederen wil overgaan is zij niet verplicht daarvan vooraf mededeling te doen aan de Cliënt of aan hen die op een verpand goed een beperkt recht hebben of daarop beslag hebben gelegd. De Bank is niet verplicht de Cliënt, alsmede hen die een beperkt recht op een verpand goed hebben of daarop beslag hebben gelegd, kennis te geven van een plaats gehad hebbende verkoop van de goederen;
- e De Cliënt zal niet het recht hebben de President van de Rechtbank te verzoeken te bepalen dat de goederen op een van artikel 3:250 Burgerlijk Wetboek afwijkende wijze worden verkocht.

6 INLICHTINGSPLICHT

- a De Cliënt is verplicht aan de Bank op eerste aanvraag alle inlichtingen, gegevens en bescheiden te verschaffen welke de Bank naar haar oordeel nodig heeft om te kunnen bepalen en/of uit te oefenen haar uit de verpanding voortvloeiende rechten;
- b Onverminderd het in artikel 18 van de Algemene (Bank) Voorwaarden bepaalde is de Cliënt verplicht de Bank terstond schriftelijk in kennis te stellen van alle voorvallen, die voor de Bank in verband met de verpanding van belang kunnen zijn. Hiertoe wordt gerekend de aanvraag van faillissement of surséance van betaling, de ontbinding van enige rechtspersoon, de staking van enige onderneming, schuldsanering of beslaglegging. Indien het faillissement of de surséance van de Cliënt wordt aangevraagd of beslag wordt gelegd onder de Cliënt, dan is de Cliënt verplicht belanghebbende derden, waaronder beslagleggende deurwaarders, bewindvoerders of curatoren in faillissement terstond door middel van overlegging van de pandakte in kennis te stellen van de verpanding aan de Bank.

7 OVERIGE BEPALINGEN

- a De Bank zal slechts dan geacht worden afstand van haar pandrecht of enige daaraan verbonden bevoegdheid te hebben gedaan nadat zij een daartoe strekkende schriftelijke mededeling aan de Cliënt zal hebben gedaan;
- b Voor zover toegestaan door dwingend recht doet de Cliënt bij deze afstand van zijn recht om het tussen partijen overeengekomene te (doen) ontbinden of te (doen) vernietigen op grond van wanprestatie, wilsgebreken of op welke andere grond dan ook;

- c Alle kosten voortvloeiende uit of verband houdende met aan het effectenkrediet en de verpanding, daaronder begrepen de kosten van het opmaken en verlijden van een authentieke pandakte dan wel het registreren van een onderhandse pandakte, de kosten van het registreren van verpandingslijsten en alle kosten die de Bank te eniger tijd mocht maken om haar rechten als pandhouder tegenover de Cliënt, geldnemer en/of derden uit te oefenen of te handhaven en/of zeker te stellen, komen ten laste van de geldnemer, alsmede hoofdelijk ten laste van de Cliënt voorzover die verband houden met de verpanding en/of deze voorwaarden, daaronder uitdrukkelijk begrepen de kosten van juridische zaken;
- d De Cliënt vergoedt aan de Bank alle schade (waaronder kosten) die de Bank lijdt dan wel de begrote schade die de Bank dreigt te lijden, doordat de Cliënt niet bevoegd is tot het vestigen van de bovengenoemde zekerheden - het pandrecht daaronder begrepen - doordat daarop zekerheids- of andere rechten in welke vorm ook van derden rusten dan wel daarop beslag is gelegd, en de Cliënt vrijwaart de Bank in het algemeen tegen alle aanspraken van derden die terzake van de voornoemde zekerheden rechten doen gelden;
- e Indien de Cliënt uit meer dan een (rechts)perso(o)n(en) bestaat, dan zijn deze elk hoofdelijk aansprakelijk voor de uit de akte van verpanding voortvloeiende verplichtingen jegens de Bank.

8 TOEPASSELIJKE VOORWAARDEN

De Algemene Voorwaarden van de Bank, welke voorwaarden de Cliënt verklaart te kennen en te hebben ontvangen, zijn onverkort van toepassing voorzover niet van die voorwaarden in deze voorwaarden of anderszins schriftelijk is afgeweken. Alle in deze Voorwaarden Verpanding genoemde definities hebben dezelfde betekenis als de definities opgenomen in het Reglement REAAL Beleggersgiro.

9 TOEPASSELIJK RECHT EN FORUM

- a Op deze Voorwaarden Verpanding en een onder toepasselijkheid daarvan tot stand gekomen verpanding is Nederlands recht van toepassing;
- b Geschillen tussen de Cliënt en de Bank die voortvloeien uit deze Voorwaarden Verpanding en/of een onder toepasselijkheid daarvan tot stand gekomen verpanding worden aanhangig gemaakt bij de bevoegde rechter te Utrecht.

BEPALINGEN SNS GLOBAL CUSTODY B.V.

- 1** SNS Bank N.V. (hierna te noemen de 'Bank'), en SNS Global Custody B.V., (hierna te noemen 'SNSGC'), dragen er zorg voor dat:
 - a** alle effecten niet opgenomen in een verzameldepot als bedoeld in de Wge, zoals deze van tijd tot tijd zal luiden, die de Bank in eigen naam onder zich heeft of onder zich zal krijgen ten behoeve van een cliënt teneinde deze voor een cliënt in bewaring te houden, door de Bank namens die Cliënt en op diens naam in bewaring zullen worden gegeven aan SNSGC en door SNSGC voor de cliënt in bewaring zullen worden genomen.
 - b** alle door de Bank uit hoofde van de relatie tussen de cliënt en de Bank voor een cliënt gehouden Rechten (als hierna omschreven) uitsluitend worden gehouden door SNSGC en door SNSGC ten behoeve van de betreffende cliënt worden uitgeoefend, een en ander voor zover zulks ten aanzien van het betreffende Recht redelijkerwijs mogelijk is.
Onder 'Rechten' wordt verstaan alle door SNSGC als zodanig aanvaarde rechten die door de Bank en/of SNSGC op eigen naam gehouden worden ten behoeve van cliënten ten aanzien van (1) effecten aan toonder die zich in het buitenland bevinden en (2) niet aan toonder luidende effecten.
Onder 'effecten' worden verstaan aandelen, obligaties, en alle overige door SNSGC als zodanig aanvaarde goederen.
- 2** De bepalingen 3 en 4 zijn uitsluitend van toepassing op de door SNSGC voor de cliënt in bewaring genomen effecten. De bepalingen 5 tot en met 7 zijn uitsluitend van toepassing op de door SNSGC gehouden Rechten.
- 3** Hoewel - behoudens in die gevallen waarin de effecten zouden zijn geïndividualiseerd - de juridische eigendom der effecten bij bewaarnemer berust, is het de bewaarnemer niet toegestaan enig aan de eigendom der effecten verbonden recht uit te oefenen, behoudens de rechten van de eigenaar voortvloeiend uit onvrijwillig bezitsverlies.
- 4** De bewaarnemer is gehouden de nummers der effecten te allen tijde te individualiseren, met dien verstande dat zij:
 - 1** van premie-obligaties en van andere effecten waarbij aan speciale nummers speciale rechten verbonden zijn de nummers te allen tijde voor iedere cliënt afzonderlijk moet individualiseren;
 - 2** van effecten - niet onder 1 vallende - welke aan uitloting onderhevig zijn, tijdig voor het tijdstip waarop een uitloting plaatsvindt, de nummers of delen van nummers en/of andere kenmerken die bij loting van belang zijn, voor iedere cliënt afzonderlijk moet individualiseren;
 - 3** de onder 1 en 2 bedoelde nummers, delen van nummers en/of kenmerken aan de cliënt moet verantwoorden.
- 4.2** De bewaarnemer heeft echter, wanneer hem dat in het belang van een cliënt raadzaam voorkomt, de bevoegdheid ook andere effecten dan die hierboven onder 1 en 2 genoemd voor een cliënt te individualiseren door vastlegging van de nummers en deze individualisering wederom op te heffen.
- 5** SNSGC zal met betrekking tot de door haar ten behoeve van de cliënt gehouden Rechten uitsluitend jegens de cliënt verplichtingen hebben. De cliënt is bij uitsluiting bevoegd aan de Bank opdrachten met betrekking tot de voor hem gehouden Rechten te verstrekken, welke de Bank namens cliënt aan SNSGC zal verstrekken. Het is SNSGC niet toegestaan de Rechten uit te oefenen, anders dan overeenkomstig de instructies van de cliënt en het in deze bepalingen bepaalde.
- 6** SNSGC zal voorzover het zulks nodig acht in verband met de werkzaamheden ten behoeve van cliënten, gebruik maken van derden, waarbij onder meer sprake zal kunnen zijn van het in bewaring geven van effecten aan derden en het verkrijgen van rechten ten aanzien van effecten via derden. De Bank draagt zorg voor selectie van die derden. De Bank is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van die derden indien zij aantoonbaar dat zij bij de keuze van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht heeft genomen. Indien de Bank niet aansprakelijk is voor tekortkomingen van die derden, dan zal zij, indien de cliënt schade heeft geleden, in ieder geval al het redelijke doen om de cliënt behulpzaam te zijn bij het ongedaan maken van zijn schade. SNSGC zal nimmer aansprakelijk zijn voor tekortkomingen van bedoelde derden, behoudens indien aan SNSGC zelf opzet of grove schuld te verwijten valt.
- 7** De Bank en SNSGC zullen niet verplicht zijn de nummers van de door SNSGC gehouden Rechten of de daarmee corresponderende effecten te registreren, zij het dat met betrekking tot Rechten ten aanzien van effecten waarbij bijzondere rechten verbonden zijn aan bepaalde nummers, de betreffende nummers apart voor de cliënt zullen worden geadmistreerd, en dat voorzover de Rechten of de daartegenover staande effecten onderhevig zijn aan uitloting, de Bank en SNSGC ervoor zorg zullen dragen dat, telkens bij uitloting, een bedrag wordt toegewezen aan de cliënt, dat overeenkomt met de gerechtigheid van de cliënt tot voor aflossing aangewezen Rechten of daartegenover staande effecten.
- 8** De voor- en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met de eigendom c.q. het eigenaarschap van de in bewaring gegeven effecten en gehouden Rechten komen voor rekening en risico van de cliënt, zodat de SNSGC ter zake van deze effecten of Rechten geen enkel economisch of commercieel risico loopt.
- 9** De Bank is belast met de werkzaamheden die het beheer der aan SNSGC in bewaring gegeven effecten en door SNSGC gehouden Rechten met zich brengt, waaronder het innen van rente en dividenden, het realiseren van claimrechten, het verkrijgen van nieuwe coupon- of dividendbladen, het verrichten van conversie-handelingen, het deponeren van aandelen voor aandeelhouders-vergaderingen alsmede met het uitvoeren van verkoopopdrachten en het (doen) geven van instructies aan correspondenten met betrekking tot dergelijke werkzaamheden. Voorzover mogelijk zal SNSGC de Bank steeds in staat stellen deze werkzaamheden - zo nodig namens SNSGC te verrichten, waaronder wordt begrepen het waar noodzakelijk ter beschikking stellen van de effecten dan wel onderdelen daarvan aan de Bank. Behoudens in het geval van opzet of grove schuld van SNSGC en/of de Bank berust terzake van deze werkzaamheden geen aansprakelijkheid bij SNSGC en/of SNS.
- 10**
 - 10.1** SNSGC is verplicht met betrekking tot elke soort effecten en Rechten er te allen tijde zorg voor te dragen dat de door haar gehouden effecten en Rechten van die soort naar hun inhoud en - waar toepasselijk - hoeveelheid overeenstemmen met de daartegenover staande rechten (tot uitlevering) van cliënten jegens SNSGC.
 - 10.2** Indien door een oorzaak welke niet aan de opzet of grove schuld van de Bank en/of SNSGC kan worden toegerekend, (1) de door SNSGC gehouden Rechten van enige fondssoort te eniger tijd tekort schieten ten opzichte van de daartegenover staande rechten van cliënten jegens SNSGC ten aanzien van genoemde fondssoort, dan wel (2) de door SNSGC bewaarde effecten van een fondssoort, welke niet door vastlegging van de nummers als eigendom van bepaalde cliënten zijn aangemerkt, teniet gaan of op andere wijze uit de macht van SNSGC dan wel de Bank geraken, zal het tekort door SNSGC worden omgeslagen over de cliënten die rechten ten aanzien van een betreffende fondssoort kunnen doen gelden jegens SNSGC aan het einde van de werkdag in Nederland voorafgaand aan de dag waarop het verschil door de Bank in

- Nederland wordt vastgesteld en wel in verhouding tot de omvang van de rechten van die cliënten ten aanzien van de betreffende fondssoort op dat moment. Ingeval een tekort wordt omgeslagen is SNSGC niet aansprakelijk jegens cliënten dan wel tot enige schadevergoeding gehouden.
- 10.3** SNSGC en/of de Bank zijn in het geval als bedoeld in het voorgaande lid tot niet meer verplicht dan het nemen van maatregelen teneinde te trachten de oorzaak van het verschil voor zover mogelijk weg te nemen en het treffen van maatregelen om de uit de macht van SNSGC geraakte effecten te doen vervangen door duplicaten dan wel recherchemaatregelen te dien aanzien. Met name zijn SNSGC en/of de Bank niet verplicht effecten of Rechten te verwerven ter opheffing van het verschil. De kosten gemaakt met de in dit artikellid bedoelde maatregelen kunnen op dezelfde voet als in de vorige alinea voor het tekort bepaald is worden omgeslagen.
- 10.4** De in de tweede alinea bedoelde omslag van het tekort zal geheel of gedeeltelijk ongedaan gemaakt worden naarmate dat tekort ten gevolge van door SNSGC dan wel de Bank genomen maatregelen afneemt.
- 10.5** Zodra SNSGC ontdekt dat er een tekort is ontstaan of kan ontstaan heeft zij het recht uitvoering van opdrachten met betrekking tot de effecten of Rechten van de betreffende fondssoort te weigeren, totdat vastgesteld is dat geen tekort ontstaat of omslag van het tekort heeft plaatsgevonden. SNSGC zal in een dergelijk geval met de meeste spoed handelen en indien er sprake is van een omslag daarover terstond aan cliënten die daarbij betrokken zijn mededeling doen.
- 11.** Voor de door de cliënt aan de Bank en SNSGC voor hun werkzaamheden verschuldigde bedragen zal de Bank de in haar boeken gevoerde rekening van de cliënt debiteren.
- 12** De Bank garandeert jegens de cliënt de richtige nakoming van alle verplichtingen van SNSGC jegens de cliënt.
- 13** Wijzigingen en aanvullingen van deze bepalingen, mits door de Bank en SNSGC tezamen aangebracht, zullen ook voor de cliënt bindend zijn één maand nadat daarvan door publicatie in tenminste twee veel gelezen Nederlandse dagbladen en één veel gelezen buitenlands financieel dagblad mededeling is gedaan. Het bepaalde in artikel 12 is echter niet voor wijziging vatbaar.
- 14** Indien en voor zover op grond van haar onredelijk bezwarende karakter of op grond van redelijkheid en billijkheid op enige hier opgenomen bepaling geen beroep kan worden gedaan, komt deze de werking toe van een als een geldig aan te merken bepaling, waarvan de strekking in zodanige mate aan de eerste bepaling beantwoordt, dat aangenomen moet worden dat deze bepaling zou zijn opgenomen, indien van de eerste wegens haar ongeldigheid was afgezien.
- 15** Op deze bepalingen en de door deze bepalingen beheerste werkzaamheden van de Bank en SNSGC is Nederlands recht van toepassing. Geschillen met betrekking tot deze bepalingen en bedoelde werkzaamheden zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Utrecht. In afwijking van het in de voorgaande zin bepaalde is de cliënt, indien hij als eisende partij optreedt, bevoegd om binnen de grenzen van de desbetreffende reglementen van de Geschillencommissie Bankzaken en de Klachtencommissie DSI geschillen bij die commissies aanhangig te maken.

ALGEMENE INFORMATIE

REAAL Bancaire Diensten
Wognumsebuurt 10
1817 BH Alkmaar

Postbus 274
1800 BH Alkmaar

Telefoon 072 - 548 65 00
Fax 072 - 548 65 05

E-mail bancaire.diensten@reaal.nl
Internet www.reaal.nl

BESCHERMING PERSOONSGEGEVENS

REAAL Bancaire Diensten kan persoonlijke informatie vragen wanneer een financieel product of een financiële dienst wordt aangevraagd of gewijzigd. REAAL Bancaire Diensten vraagt dan bijvoorbeeld om naam, adres en woonplaats. Dit zijn persoonsgegevens. REAAL Bancaire Diensten behoort tot de groep van bedrijven van SNS REAAL N.V. REAAL Bancaire Diensten heeft SNS REAAL aangesteld als verantwoordelijke voor het verwerken van persoonsgegevens van haar klanten. Uw gegevens worden voor de volgende doelen gebruikt:

- om overeenkomsten te sluiten en uit te voeren;
- om haar klantenbestand te behouden en te vergroten;
- om de veiligheid en integriteit van de financiële sector in stand te houden;
- om fraude te voorkomen en te bestrijden;
- om statistieken te berekenen en deze te analyseren;
- om te voldoen aan de wet.

Het volledige privacy reglement van REAAL Bancaire Diensten is te lezen op www.reaal.nl. Ook andere bedrijven die behoren tot SNS REAAL N.V. kunnen persoonsgegevens voor deze doelen gebruiken.

Daarnaast is op dit gebruik de 'Gedragscode Verwerking Persoons-gegevens Financiële Instellingen' van toepassing. Deze Gedragscode is te lezen op www.nvb.nl.

