

april 2019

Informatie Treasurydienstverlening ABN AMRO

In dit boekje staat onder meer beschreven wat de voorwaarden zijn voor het aangaan van OTC-transacties en van de dienstverlening van ABN AMRO. Daarnaast beschrijven wij hierin onder meer wat u kunt verwachten van de dienstverlening van ABN AMRO, wat de kenmerken en de risico's van de OTC-transacties zijn, wat ABN AMRO's beleid voor het uitvoeren van orders is en wat ABN AMRO's beleid is ten aanzien van belangenconflicten.

De volgende documenten zijn hierin opgenomen:

- » Algemene Bepalingen Derivatentransacties ABN AMRO
- » Voorwaarden Treasurydienstverlening ABN AMRO
- » Informatieblad Treasurydienstverlening ABN AMRO
- » Veel gebruikte begrippen bij de Treasurydienstverlening ABN AMRO
- » Informatie over het Orderuitvoeringsbeleid Treasurydienstverlening ABN AMRO
- » Samenvatting van het beleid van ABN AMRO ten aanzien van belangenconflicten

Algemene Bepalingen Derivatentransacties ABN AMRO

Inhoudsopgave

1 Definities

2 Het aangaan van OTC-transacties

- 2.1 Wanneer kan ik OTC-transacties aangaan?
- 2.2 Via welke kanalen kan ik een OTC-transactie aangaan?
- 2.3 Vanaf wanneer bent u gebonden aan een OTC-transactie?
- 2.4 Hoe wordt een OTC-transactie bevestigd?
- 2.5 Wat is de maximale bevestigingstermijn?
- 2.6 Wat moet ik doen als ik een Bevestiging ontvang?
- 2.7 Wat moet ik doen als ik het niet eens ben met de Bevestiging?
- 2.8 Is de OTC-transactie geldig als ABN AMRO geen Bevestiging stuurt?
- 2.9 Hoe verhouden de verschillende OTC-transacties zich tot elkaar?

3 OTC-transactie is een onafhankelijke overeenkomst

4 Verklaringen en garanties

5 Zekerheden en handelingen die niet mogen zonder toestemming

- 5.1 Margin
- 5.2 Blokkeren geld- en/of effectenrekening
- 5.3 Aanvullende zekerheden
- 5.4 Handelingen die u niet met aan u toebehorende zaken en vermogensrechten mag verrichten zonder toestemming van ABN AMRO

6 Betaling, Vervaldagen

- 6.1 Af- en bijschrijven van betalingen
- 6.2 Wanneer vinden betalingen plaats als de vervaldag geen Werkdag is?
- 6.3 Welke vorderingen worden door mijn betalingen voldaan?
- 6.4 Geen kosten inhouden op betalingen

7 Beëindiging

- 7.1 Wanneer worden de OTC-transacties automatisch beëindigd?
- 7.2 Wanneer kunt u OTC-transacties beëindigen of verkopen?
- 7.3 Wanneer kan ABN AMRO de OTC-transacties beëindigen?

- 7.4 Doen van mededelingen over beëindigingsgronden
- 7.5 Wanneer doet ABN AMRO mededeling van een beëindiging?
- 7.6 Wat zijn de gevolgen van beëindiging door ABN AMRO?

8 Verschuldigde vergoeding bij beëindiging

- 8.1 Wat is het bedrag dat bij beëindiging berekend wordt door ABN AMRO?
- 8.2 Wanneer moet u aan ABN AMRO betalen?
- 8.3 Wanneer moet ABN AMRO aan u betalen?
- 8.4 Vanaf wanneer wordt verpagingsrente verschuldigd over het beëindigingsbedrag?

9 Marktversturende omstandigheid

- 9.1 Wat voor gevolgen hebben marktversturende omstandigheden?
- 9.2 Wat zijn marktversturende omstandigheden?

10 Renteberekening en Verpagingsrente

- 10.1 Welke grondslag gebruikt ABN AMRO voor de berekening van verpagingsrente?
- 10.2 Wanneer berekent ABN AMRO verpagingsrente?
- 10.3 Welke verpagingsrente gebruikt ABN AMRO voor Euro's?
- 10.4 Welke verpagingsrente gebruikt ABN AMRO voor andere valuta?

11 Kosten/Belastingen

- 11.1 Welke bedragen komen voor uw rekening?
- 11.2 Welke belastingen komen voor uw rekening?

12 Aansprakelijkheid

- 12.1 In welke gevallen is ABN AMRO aansprakelijk?
- 12.2 Voor welke gevallen geeft u ABN AMRO een vrijwaring?

13 Meer dan één (rechts)persoon als Cliënt: hoofdelijkheid en verrekening

14 Inlichtingen en Jaarrekening

- 14.1 Welke informatie moet u aan ABN AMRO verstrekken?
- 14.2 Wanneer moet u als onderneming uw jaarrekening aan ABN AMRO verstrekken?

15 Portefeuille-reconciliatie

- 15.1 Wat houdt portefeuille-reconciliatie in?
- 15.2 Hoe vaak ontvangt u van ons de details over Relevante Transacties?

16 Mededelingen

17 Klachten en geschillen over Relevante Transacties

18 Overdragen van rechten en verplichtingen

- 18.1 Kunt u rechten of verplichtingen overdragen of verpanden?
- 18.2 Kan ABN AMRO rechten en verplichtingen overdragen?

19 Duur en beëindiging van de Overeenkomst

- 19.1 Wat is de duur van de Overeenkomst?
- 19.2 Hoe kan de Overeenkomst worden opgezegd?
- 19.3 Wat zijn de gevolgen van het opzeggen van de Overeenkomst voor lopende OTC-transacties?

20 Toepasselijke voorwaarden

- 20.1 Welke voorwaarden zijn van toepassing?
- 20.2 Welke regels gaan voor bij tegenstrijdige voorwaarden?

21 Wijzigingen van de ABD

- 21.1 Kunnen wij deze ABD wijzigen?
- 21.2 Kosten en tarieven?
- 21.3 Wat kunnen wij niet?
- 21.4 Hoe maakt ABN AMRO een wijziging van de ABD bekend?
- 21.5 Inwerkingtreding wijziging
- 21.6 Wat kan ik doen als ik het niet eens ben met een wijziging van de ABD?
- 21.7 In welke gevallen kan ABN AMRO de voorwaarden op een andere manier wijzigen?

22 Rechtskeuze en geschillen

- 22.1 Rechtskeuze
- 22.2 Klachten en geschillen

1 Definities

ABD

Deze Algemene Bepalingen Derivatentransacties ABN AMRO Bank N.V. (november 2017) zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast of aangevuld.

ABN AMRO of wij

ABN AMRO Bank N.V.

Algemene Voorwaarden ABN AMRO

De Algemene Voorwaarden ABN AMRO Bank N.V. (maart 2017), bestaande uit de Algemene Bankvoorwaarden en de Voorwaarden Cliëntrelatie zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast of aangevuld.

Bevestiging

De bevestiging van een OTC-transactie zoals deze door ABN AMRO aan u wordt toegezonden.

EMIR

European Market Infrastructure Regulation - Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad betreffende OTC-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters.

EMIR-wetgeving

EMIR en alle bij of krachtens EMIR gedelegeerde verordeningen en uitvoeringshandelingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast of aangevuld.

Klantprofiel Treasury

Het formulier Klantprofiel Treasury van ABN AMRO.

Margin

Met een OTC-transactie gaat de Cliënt een (financiële) verplichting aan. Tot zekerheid van de nakoming van deze verplichting, mag ABN AMRO u verzoeken een bepaald geldbedrag of een bepaalde hoeveelheid effecten aan te houden op een rekening bij ABN AMRO. Deze rekening kan door ABN AMRO worden geblokkeerd en is aan ABN AMRO verpand tot zekerheid van uw verplichtingen. Dit apart gehouden bedrag en deze apart gehouden effecten worden margin genoemd.

OTC-transactie

Een 'Over-The-Counter'-transactie tussen u en ABN AMRO, waarop deze ABD van toepassing zijn. Deze transactie is een derivaat. Onder OTC-transacties vallen in ieder geval transacties zoals een renteswap of -optie, een commodity swap of commodity optie, een valutaswap of -optie en soortgelijke transacties.

Overeenkomst

De Overeenkomst Derivatentransacties ABN AMRO Bank N.V. tussen u en ABN AMRO waaronder u OTC-transacties aan kunt gaan en waarop deze ABD van toepassing zijn verklaard.

Relevante Transactie

OTC-transacties die onder de definitie van 'derivaat' of 'derivatencontract' in EMIR vallen.

U of de Cliënt

De (rechts)persoon of (rechts)personen waarmee ABN AMRO de Overeenkomst is aangegaan.

Voorwaarden Treasurydienstverlening ABN AMRO

De Voorwaarden Treasurydienstverlening ABN AMRO Bank N.V. (april 2019), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast of aangevuld.

Werkdag

Een dag waarop banken in Nederland betalingen verrichten en open zijn voor algemeen zakelijk verkeer.

2 Het aangaan van OTC-transacties

2.1 Wanneer kan ik OTC-transacties aangaan?

U kunt OTC-transacties aangaan vanaf het moment dat de volgende stappen zijn doorlopen:

- ▶ u bent met ABN AMRO een Overeenkomst aangegaan;
- ▶ u heeft een Klantprofiel Treasury ingevuld; en
- ▶ ABN AMRO heeft haar interne procedures voltooid.

ABN AMRO is nooit verplicht om met u een OTC-transactie aan te gaan en kan per OTC-transactie beslissen om deze wel of niet met u aan te gaan.

2.2 Via welke kanalen kan ik een OTC-transactie aangaan?

U kunt een OTC-transactie aangaan per telefoon via de relevante ABN AMRO desk, via een Direct Transactiekanaal, zoals Dealstation, of via een andere wijze waarop ABN AMRO u de mogelijkheid biedt OTC-transacties aan te gaan.

2.3 Vanaf wanneer bent u gebonden aan een OTC-transactie?

- ▶ Wanneer u een OTC-transactie aangaat via de relevante ABN AMRO desk, dan sluit u de OTC-transactie via de telefoon af met ABN AMRO. U bent in dat geval gebonden aan de OTC-transactie vanaf het moment dat u tijdens het telefoongesprek heeft aangegeven akkoord te zijn met de OTC-transactie.
- ▶ Wanneer u een OTC-transactie aangaat via Dealstation, dan gaat u de OTC-transactie aan door binnen uw eigen Dealstation-omgeving akkoord te gaan met de OTC-transactie. U bent in dat geval gebonden aan de OTC-transactie vanaf het moment dat u heeft aangegeven akkoord te zijn met de OTC-transactie.
- ▶ Als ABN AMRO u de mogelijkheid biedt om op een andere wijze OTC-transacties aan te gaan, dan kunnen daarvoor afwijkende regels gelden.

2.4 Hoe wordt een OTC-transactie bevestigd?

Nadat u een OTC-transactie bent aangegaan, stuurt ABN AMRO u zo snel mogelijk schriftelijk dan wel elektronisch de belangrijkste informatie over die OTC-transactie.

ABN AMRO stuurt u vervolgens zo snel mogelijk een Bevestiging waarin de kenmerken en voorwaarden van de OTC-transactie zijn opgenomen. Wij zullen de Bevestiging in ieder geval toezenden binnen de maximale bevestigings-termijn zoals beschreven in artikel 2.5. De Bevestiging kan zowel elektronisch (inclusief fax) als schriftelijk aan u worden toegezonden.

2.5 Wat is de maximale bevestigingstermijn?

Wij sturen u uiterlijk de eerste Werkdag nadat u de OTC-transactie bent aangegaan een Bevestiging toe.

2.6 Wat moet ik doen als ik een Bevestiging ontvang?

Wanneer u een Bevestiging ontvangt, moet u deze op juistheid en volledigheid controleren. Nadat u de Bevestiging heeft gecontroleerd, dient u deze te ondertekenen en terug te sturen aan ABN AMRO. Stuurt u de Bevestiging niet rechtsgeldig ondertekend terug aan ABN AMRO binnen vijf (5) Werkdagen nadat wij de Bevestiging hebben verzonden, dan mogen wij ervan uitgaan dat u heeft ingestemd met de door ons gestuurde Bevestiging.

2.7 Wat moet ik doen als ik het niet eens ben met de Bevestiging?

Als u het niet eens bent met de inhoud van de Bevestiging moet u ons zo snel mogelijk informeren over de reden daarvoor. Dit bericht moeten wij hebben ontvangen binnen vijf (5) Werkdagen nadat wij de Bevestiging hebben verzonden.

2.8 Is de OTC-transactie geldig als ABN AMRO geen Bevestiging stuurt?

Als ABN AMRO om wat voor reden dan ook niet voor het aflopen van de maximale bevestigingstermijn een Bevestiging stuurt, dan is de OTC-transactie toch geldig aangegaan. Indien u geen Bevestiging heeft ontvangen voor het aflopen van de maximale bevestigingstermijn, dient u contact op te nemen met ABN AMRO.

2.9 Hoe verhouden de verschillende OTC-transacties zich tot elkaar?

Als u meerdere OTC-transacties aangaat onder de Overeenkomst, gelden al deze OTC-transacties als één enkele overeenkomst tussen u en ABN AMRO.

3 OTC-transactie is een onafhankelijke overeenkomst

Het kan voorkomen dat u een OTC-transactie aangaat in verband met een andere overeenkomst. U kunt bijvoorbeeld een renteswap aangaan ter afdekking van het renterisico van een lening met een variabele rente. Wij wijzen u er nadrukkelijk op dat een dergelijke OTC-transactie altijd onafhankelijk is van de andere overeenkomst die u aangaat. Dit heeft bijvoorbeeld tot gevolg dat als de leningovereenkomst wordt beëindigd, dit niet automatisch leidt tot beëindiging van de renteswap. Dit geldt zowel in het geval dat u de betreffende overeenkomst en de OTC-transactie met ABN AMRO bent aangegaan, als in het geval dat u alleen de OTC-transactie met ABN AMRO bent aangegaan en de andere overeenkomst heeft afgesloten bij een andere partij. U bevestigt hierbij dat u zich bewust bent van het feit dat als er bijvoorbeeld een recht tot ontbinding ontstaat ten aanzien van de andere overeenkomst, dit niet noodzakelijkerwijs leidt tot eenzelfde recht tot ontbinding van de OTC-transactie.

4 Verklaringen en garanties

U verklaart door het aangaan van de Overeenkomst, dat bij het aangaan van de Overeenkomst en bij het aangaan van elke OTC-transactie:

- ▶ u zich bewust bent van de risico's en gevolgen van het aangaan van OTC-transacties;
- ▶ u alle relevante productinformatiebladen en alle voorwaarden, waaronder alle onderdelen van het boekje 'Informatie Treasurydienstverlening ABN AMRO', heeft ontvangen, heeft gelezen en heeft geaccepteerd;
- ▶ u zich ervan bewust bent dat ABN AMRO u kan verplichten Margin of andere aanvullende zekerheden te stellen en dat ABN AMRO uw rekeningen mag blokkeren;
- ▶ u zich ervan bewust bent dat indien u door ABN AMRO verplicht wordt om Margin of andere aanvullende zekerheden te stellen, maar u dit niet (op tijd) doet, ABN AMRO bevoegd is één, meerdere of alle OTC-transacties geheel of gedeeltelijk te beëindigen;
- ▶ u kennis heeft genomen van de kenmerken en risico's van OTC-transacties en specifieke waarschuwingen ten aanzien van de risico's van OTC-transacties, zoals beschreven in de productinformatiebladen en het boekje 'Informatie Treasurydienstverlening ABN AMRO';
- ▶ u zich ervan bewust bent dat een OTC-transactie een negatieve marktwaarde kan krijgen en dat deze negatieve marktwaarde bij voortijdige beëindiging van de OTC-transactie (of een deel daarvan) kan leiden tot een aanzienlijke betalingsverplichting van u aan

ABN AMRO;

- ▶ u financieel in staat bent eventuele verliezen als gevolg van de OTC-transacties te dragen;
- ▶ u financieel bereid bent eventuele verliezen als gevolg van de OTC-transacties te dragen;
- ▶ u de bevoegdheid heeft en alle vereiste toestemmingen heeft verkregen om de OTC-transacties aan te gaan en de verplichtingen onder de Overeenkomst en de OTC-transacties na te komen;
- ▶ u door het aangaan van OTC-transacties geen wet- en/of regelgeving overtreedt; en
- ▶ u voor uzelf handelt en niet handelt voor of namens anderen.

Indien u een rechtspersoon of personenvennootschap bent, verklaart en/of garandeert u daarnaast dat:

- ▶ u geldig bent opgericht, bent aangegaan of ingesteld;
- ▶ u door het aangaan van de Overeenkomst en/of de OTC-transacties niet in strijd handelt met uw statuten, reglementen, vennootschapscontract of vergelijkbare documenten; en
- ▶ het aangaan van de Overeenkomst en/of de OTC-transacties valt binnen uw doelomschrijving en bevorderlijk is voor uw economisch belang en het vennootschappelijk belang.

5 Zekerheden en handelingen die niet mogen zonder toestemming

5.1 Margin

U bent verplicht om te voldoen aan een verzoek van ABN AMRO tot het storten of bijstorten van Margin op uw geld- en/of effectenrekening bij ABN AMRO. Margin dient tot zekerheid van de nakoming van uw verplichtingen onder de Overeenkomst en de OTC-transacties. U bent verplicht de Margin op deze rekening te verpanden aan ABN AMRO.

5.2 Blokkeren geld- en/of effectenrekening

ABN AMRO kan de door u bij ABN AMRO in het kader van de OTC-transacties aangehouden geld- en/of effectenrekening (of -rekeningen) geheel of gedeeltelijk blokkeren. Een dergelijke blokkering kan dienen ter zekerheid van de nakoming van uw verplichtingen onder de Overeenkomst en de OTC-transacties. Ten aanzien van het geblokkeerde gedeelte van de rekening kunt u zonder voorafgaande toestemming van ABN AMRO geen geld of effecten van deze rekening laten overschrijven. ABN AMRO kan de omvang van het geblokkeerde bedrag of hoeveelheid effecten te allen tijde aanpassen.

5.3 Aanvullende zekerheden

U bent verplicht om op eerste verzoek van ABN AMRO aanvullende zekerheden te stellen voor de nakoming van uw verplichtingen onder de Overeenkomst en de OTC-transacties.

5.4 Handelingen die u niet met aan u toebehorende zaken en vermogensrechten mag verrichten zonder toestemming van ABN AMRO

Zonder toestemming van ABN AMRO mag u de volgende handelingen niet verrichten ten aanzien van aan u toebehorende zaken en vermogensrechten (voorbeelden hiervan zijn: uw bedrijfsvoorraden, uw onroerende goederen en uw vorderingen op debiteuren):

1. deze geheel of gedeeltelijk overdragen aan derden anders dan in de gebruikelijke uitoefening van uw bedrijf;
2. deze ten behoeve van derden bezwaren;
3. u tegenover een derde verplichten om deze over te dragen of te bezwaren.

Deze verboden gelden zolang ABN AMRO enig bedrag van u te vorderen heeft uit welke hoofde dan ook en zolang op grond van bestaande of toekomstige verplichtingen een vordering van ABN AMRO op u kan ontstaan. Deze verboden hebben goederenrechtelijke werking. Dat wil zeggen dat een overdracht of bezwaring in strijd met deze verboden juridisch geen effect heeft.

6 Betaling, Vervaldagen

6.1 Af- en bijschrijven van betalingen

Betalingen in het kader van uw OTC-transactie(s) worden bijgeschreven op en afgeschreven van een daartoe aangewezen geldrekening van u bij ABN AMRO die in dezelfde valuta luidt als de OTC-transacties. ABN AMRO is te allen tijde gerechtigd om betalingen met het saldo op uw rekening te verrekenen per de vervaldag. De vervaldag is de dag dat het te betalen bedrag opeisbaar wordt. U bent verplicht ervoor te zorgen dat er voldoende bestedingsruimte op uw rekening beschikbaar is op de vervaldag om de betalingen te voldoen. Uw bestedingsruimte bestaat uit:

- ▶ het geldbedrag op uw rekening;
- ▶ plus: het mogelijk door ABN AMRO beschikbaar gestelde kredietbedrag op uw rekening;
- ▶ minus: het geldbedrag dat ABN AMRO heeft geblokkeerd op uw rekening.

6.2 Wanneer vinden betalingen plaats als de vervaldag geen Werkdag is?

Als de vervaldag geen Werkdag is, zal de betaling plaatsvinden op de eerstvolgende Werkdag. Als de eerstvolgende Werkdag in een nieuwe maand valt, zal betaling plaatsvinden op de laatste Werkdag vóór de vervaldag.

6.3 Welke vorderingen worden door mijn betalingen voldaan?

ABN AMRO gebruikt de hieronder beschreven volgorde voor het aanwenden van uw betalingen. Uw betalingen uit hoofde van de OTC-transacties worden gebruikt ter voldoening van achtereenvolgens:

- ▶ kosten;
- ▶ vergoeding van geleden verlies en gederfde winst;
- ▶ verdragingsrente;
- ▶ reguliere betalingsverplichtingen uit hoofde van de OTC-transacties; en
- ▶ schadevergoeding in geval van beëindiging.

6.4 Geen kosten inhouden op betalingen

U mag geen kosten of andere bedragen inhouden op betalingen die u aan ABN AMRO doet of moet doen in het kader van de Overeenkomst of de OTC-transacties. U mag betalingen ook niet opschorten.

7 Beëindiging

7.1 Wanneer worden de OTC-transacties automatisch beëindigd?

In dit artikel wordt beschreven in welke gevallen alle lopende OTC-transacties onmiddellijk automatisch worden beëindigd, zonder dat enige opzegging zal zijn vereist.

Dit gebeurt in het geval dat de Cliënt:

- ▶ surseance van betaling of schuldsanering aanvraagt;
- ▶ een verzoek tot faillietverklaring doet;
- ▶ surseance van betaling of schuldsanering wordt verleend;
- ▶ in staat van faillissement wordt verklaard;
- ▶ een akkoord buiten faillissement aanbiedt; of
- ▶ boedelafstand doet.

Een dergelijke automatische beëindiging vindt ook plaats in het geval een bovenstaande gebeurtenis zich voordoet (i) als de Cliënt een personenvennootschap is, ten aanzien van één of meerdere eventuele vennoten of maten van de Cliënt, of (ii) als de Cliënt uit meerdere (rechts)personen bestaat, ten aanzien van één of meerdere van deze (rechts)personen.

In de hierboven beschreven gevallen is alles wat u uit hoofde van de OTC-transacties verschuldigd bent, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde, onmiddellijk en in zijn geheel opeisbaar door ABN AMRO zonder dat enige sommatie of ingebrekestelling zal zijn vereist. Het bedrag dat u in dit geval verschuldigd bent, wordt berekend zoals omschreven in artikel 8.

U bent verplicht ABN AMRO onmiddellijk op de hoogte te stellen indien zich een hiervoor genoemde beëindigingsgrond voordoet of indien de verwachting bestaat dat die zich zal voordoen. ABN AMRO brengt u op de hoogte van het voordoen van een automatische beëindiging ten tijde van het toezenden van de berekening zoals omschreven in artikel 8.

7.2 Wanneer kunt u OTC-transacties beëindigen of verkopen?

U kunt vrijwel altijd één of meerdere lopende OTC-transacties beëindigen of verkopen aan ABN AMRO. ABN AMRO waarschuwt u uitdrukkelijk voor de gevolgen van een voortijdige beëindiging en verkoop van lopende OTC-transacties. Door voortijdige beëindiging loopt u bijvoorbeeld het risico dat u een aanzienlijke vergoeding aan ABN AMRO moet betalen in verband met de negatieve marktwaarde van de OTC-transactie of in verband met de schade die ABN AMRO lijdt. Een volledige beschrijving van de risico's vindt u terug in de productinformatiebladen en het boekje 'Informatie Treasurydienstverlening ABN AMRO'. Neem altijd contact op met ABN AMRO of uw financieel adviseur als u overweegt om een lopende OTC-transactie voortijdig te beëindigen of te verkopen. ABN AMRO of uw financieel adviseur kan dan toelichting geven op de financiële gevolgen van voortijdige beëindiging of verkoop.

7.3 Wanneer kan ABN AMRO de OTC-transacties beëindigen?

ABN AMRO kan één of meerdere lopende OTC-transacties onmiddellijk en in zijn geheel of gedeeltelijk voortijdig beëindigen:

In alle gevallen

1. als u enige betalings- of leveringsverplichting uit hoofde van een OTC-transactie niet, niet op tijd of niet behoorlijk nakomt;
2. als u een verplichting uit hoofde van de Overeenkomst, een Bevestiging, een garantie jegens derden, geldlening- of financieringsovereenkomst met ABN AMRO of met een derde, niet, niet op tijd of niet behoorlijk nakomt;
3. als u niet voldoet aan uw verplichtingen tot het stellen van (aanvullende) zekerheid of onderpand ten gunste

van ABN AMRO;

4. als u een verklaring of garantie die u tegenover ABN AMRO heeft afgegeven schendt of niet nakomt;
5. als op het geheel of op een, naar het oordeel van ABN AMRO, belangrijk gedeelte van uw zaken of vermogensrechten:
 - ▶ executoriaal beslag wordt gelegd;
 - ▶ conservatoir beslag is gelegd dat niet is vernietigd of opgeheven binnen dertig dagen na de dag van beslaglegging;
 - ▶ wordt vervreemd of bezwaard, onteigend of geconfisqueerd, is tenietgegaan of beschadigd;
6. als uw vermogen geheel of gedeeltelijk onder bewind wordt gesteld;
7. op aanwijzing van een toezichthouder of als het aangaan of het laten voortduren van één of meerdere OTC-transacties naar de mening van ABN AMRO in strijd is met enige wet- of regelgeving die van toepassing is op u of op ABN AMRO;
8. bij verlies, vernietiging, beschadiging, wijziging, tenietgaan of vervallen van alle of een deel van de zaken of vermogensrechten die ABN AMRO tot zekerheid strekken voor uw verplichtingen;
9. als u ABN AMRO onjuiste gegevens heeft verstrekt. Dit geldt bovendien als u aan ABN AMRO gegevens heeft onthouden welke gegevens voor ABN AMRO met het oog op het aangaan van OTC-transacties van wezenlijk belang zijn of kunnen zijn;
10. als u een wijziging van deze ABD niet accepteert, zoals omschreven in artikel 21.6;
11. als u met ABN AMRO heeft afgesproken dat de OTC-transactie dient ter beperking of beheersing van een risico: als u naar het oordeel van ABN AMRO een OTC-transactie heeft lopen zonder dat u daarmee een risico (passend) beperkt of beheerst (zoals een rente- of valutarisico);
12. als er zich een marktversturende omstandigheid voordoet zoals bedoeld in artikel 9;
13. in het geval u een hypotheekrecht heeft verleend aan ABN AMRO:
 - ▶ bij beslaglegging, aanwijzing tot onteigening, onbewoonbaarverklaring, plaatsing op een monumentenlijst, opnemings- of ruilverkaveling, sloping, tenietgaan of beschadiging van het registergoed (of een deel daarvan) waarop het hypotheekrecht is gevestigd;
 - ▶ bij het geheel of gedeeltelijk tenietgaan, eindigen of vervallen van het erfpachtrecht, het opstalrecht of het gebruiksrecht van het appartement;

- ▶ bij wijziging van de erfpacht- en/of opstalvoorwaarden;
 - ▶ bij opheffing van de splitsing of wijziging van de akte van splitsing of het reglement;
 - ▶ bij niet-nakoming of overtreding door de erfpachter of opstaller van een verplichting uit hoofde van de erfpacht- of opstalvoorwaarden;
 - ▶ bij niet-nakoming of overtreding door de eigenaar of gebruiker van het appartement van een op het appartementsrecht betrekking hebbende wetsbepaling of van enige bepaling in de akte van splitsing of het reglement;
 - ▶ als het een schip betreft: bij beslaglegging, plaatsing in een lagere klasse, verlies of wijziging van de nationaliteit, rekvisitie, abandonnement, tijdingloosheid, oplegging, sloping, vergaan of beschadiging van het schip (of een deel daarvan) waarop het hypotheekrecht is gevestigd; of
14. er doet zich een gebeurtenis voor die in de Overeenkomst, een Bevestiging of in een andere overeenkomst tussen u en ABN AMRO is aangemerkt als een geval waarin ABN AMRO een OTC-transactie kan beëindigen.
- Natuurlijk persoon*
- Als u een natuurlijk persoon bent dan gelden de volgende aanvullende beëindigingsgronden:
- 15. als u overlijdt, onder curatele wordt gesteld of op andere wijze handelingsonbekwaam wordt, u zich in een ander land vestigt of uw centrum van voornaamste belangen naar het buitenland verplaatst, uw huwelijksgoederenregime wijzigt of enige gemeenschap van goederen waarin u mocht zijn gehuwd wordt ontbonden.
- Onderneming, vennootschap, maatschap of rechtspersoon*
- Als u een onderneming drijft of een vennootschap, maatschap of rechtspersoon bent, dan gelden de volgende aanvullende beëindigingsgronden:
- 16. als u besluit tot beëindiging van uw beroep of bedrijf of tot gehele of gedeeltelijke staking, verkoop, verhuur of vervreemding van de onderneming of praktijk;
 - 17. als u uw zetel of centrum van voornaamste belangen naar het buitenland verplaatst;
 - 18. als u geschorst wordt in de uitoefening van het beroep, ambt of functie of daaruit wordt ontzet of ontslagen;
 - 19. als een voor de uitoefening van het beroep of bedrijf noodzakelijke bevoegdheid, vergunning of inschrijving vervalt of wordt ontzegd of ontnomen;
 - 20. als de aard van het door u uitgeoefende beroep of bedrijf naar het oordeel van ABN AMRO ingrijpend wordt gewijzigd;
 - 21. als u besluit tot verplaatsing van de uitoefening van het beroep of bedrijf naar een ander land;
 - 22. als u handelt in strijd met enig op de uitoefening van uw beroep of bedrijf betrekking hebbend wettelijk voorschrift;
 - 23. als u ophoudt het huidige statutaire doel na te streven of de rechtspersoonlijkheid verliest;
 - 24. bij ontbinding van het maatschaps- of vennootschapscontract, toe- of uittreding van één of meer maten of vennoten;
 - 25. bij ontbinding, liquidatie of besluit of kennelijk voornemen tot ontbinding of liquidatie;
 - 26. als zich één van de volgende wijzigingen zich voordoet:
 - ▶ een wijziging van uw juridische structuur, bijvoorbeeld door een fusie, een belangengemeenschap met één of meer derden of een juridische splitsing;
 - ▶ een, naar het oordeel van ABN AMRO, ingrijpende wijziging in de directe of indirecte deelneming in uw kapitaal of zeggenschap over de activiteiten van uw onderneming of praktijk; of
 - ▶ een, naar het oordeel van ABN AMRO, ingrijpende wijziging van uw statuten of reglementen;
 - 27. als u, zonder voorafgaande schriftelijke of elektronische toestemming van ABN AMRO, een besluit neemt tot of het kennelijke voornemen heeft om:
 - ▶ uw aandeelhouders te ontheffen van een verplichting tot storting op niet-volgestorte aandelen; of
 - ▶ over te gaan tot inkoop van eigen aandelen, terugbetaling op aandelen of tot een uitkering ten laste van uw reserves; of
 - 28. als één van de in dit artikel genoemde omstandigheden zich voordoet ten aanzien van een onderneming of vennootschap die in uw geconsolideerde balans is opgenomen of zeggenschap heeft over u of als die onderneming of vennootschap in gebreke blijft met de nakoming van een verplichting jegens ABN AMRO, verband houdende met door ABN AMRO verstrekte faciliteiten of met ABN AMRO aangegane derivatentransacties.

Meerdere schuldenaars

- als één van de in dit artikel genoemde omstandigheden zich voordoet ten aanzien van een borg, garant, hoofdelijk medeschuldenaar of andere derde die zekerheden heeft verstrekt ter zekerheid van uw verplichtingen jegens ABN AMRO. Dit geldt bovendien als één van deze (rechts)personen tekortschiet in de nakoming van een verplichting uit hoofde van enige zekerheidstelling ten gunste van ABN AMRO.

7.4 Doen van mededelingen over beëindigingsgronden

U bent verplicht ABN AMRO onmiddellijk schriftelijk of elektronisch op de hoogte te stellen als één van de beëindigingsgronden uit artikel 7.3 zich voordoet of als de verwachting bestaat dat deze zich voor zal doen.

7.5 Wanneer doet ABN AMRO mededeling van een beëindiging?

Wij berichten u zo spoedig mogelijk als wij gebruik hebben gemaakt van het recht om één of meerdere OTC-transacties op grond van artikel 7.3 te beëindigen.

7.6 Wat zijn de gevolgen van beëindiging door ABN AMRO?

Alles wat u uit hoofde van de beëindigde OTC-transacties verschuldigd bent, al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde, kan ABN AMRO onmiddellijk en in zijn geheel voortijdig opeisen zonder dat enige sommatie of ingebrekestelling zal zijn vereist. Het bedrag dat u in dit geval verschuldigd bent, wordt berekend zoals omschreven in artikel 8.

8 Verschuldigde vergoeding bij beëindiging

8.1 Wat is het bedrag dat bij beëindiging berekend wordt door ABN AMRO?

In geval van beëindiging stelt ABN AMRO het direct opeisbare bedrag vast in de valuta die in het contract wordt aangegeven als valuta voor verrekening. Indien dit niet wordt aangegeven, zal ABN AMRO dit bedrag in Euro's vaststellen. ABN AMRO zal u een specificatie van dit beëindigingsbedrag sturen. Het beëindigingsbedrag bestaat (ongeacht de valuta waarin de vorderingen luiden) uit de som van:

- de over en weer niet nagekomen betalingsverplichtingen en de in geld berekende waarde van niet nagekomen leveringsverplichtingen uit hoofde van de OTC-transacties;

Uitleg

als u een rentebetaling onder een OTC-transactie nog niet bent nagekomen op het moment van beëindiging, wordt deze rentebetaling meegenomen in het beëindigingsbedrag.

- de waarde van de OTC-transacties, berekend op basis van de vervangingswaarde van de OTC-transacties;

Uitleg

ABN AMRO kan de vervangingswaarde berekenen door (i) de winst of het verlies voor ABN AMRO verbonden aan het aangaan van vervangende OTC-transacties te berekenen, of (ii) op een andere wijze de positie te berekenen die economisch gezien gelijk is aan de positie die ABN AMRO zou hebben gehad als de OTC-transacties volledig zouden zijn nagekomen.

- fundingkosten van ABN AMRO en het saldo van de kosten en opbrengsten van het afbreken of vervangen van aan de OTC-transacties gerelateerde derivatentransacties berekend op basis van de waardering tegen marktwaarde;

Uitleg

indien u met ABN AMRO een OTC-transactie aangaat, gaat ABN AMRO (mede in verband daarmee) andere transacties aan om de OTC-transactie mogelijk te maken. Deze andere transacties houden bijvoorbeeld verband met funding van ABN AMRO of een tegengestelde transactie aan uw OTC-transactie. Omdat ABN AMRO dergelijke transacties (mede) aangaat in verband met uw OTC-transacties, kan ABN AMRO schade lijden door het wegvallen/voortijdig beëindigen van uw OTC-transacties. Dergelijke schade zal ABN AMRO meenemen in de berekening van het beëindigingsbedrag. ABN AMRO kan echter ook voordeel ondervinden van het voortijdig beëindigen van uw OTC-transacties. Daarbij kunt u denken aan de situatie dat een tegengestelde transactie een positieve waarde heeft. Als ABN AMRO voordeel ondervindt, dan zal dit voordeel als opbrengst worden meegenomen in de berekening van het beëindigingsbedrag.

- overige kosten (behalve die genoemd in artikel 11.1(2)) en door ABN AMRO geleden verlies of gedeerde winst voortvloeiende uit de OTC-transacties.

Het beëindigingsbedrag omvat niet de kosten als bedoeld in artikel 11.1(2), waaronder proceskosten en kosten van incasso, juridische bijstand en deskundigen. Deze kosten kan ABN AMRO separaat bij u in rekening brengen.

8.2 Wanneer moet u aan ABN AMRO betalen?

Een negatief beëindigingsbedrag moet door u aan ABN AMRO betaald worden. Dit bedrag is door u verschuldigd vanaf de datum die door ABN AMRO is aangegeven in de gestuurde specificatie van het beëindigingsbedrag.

8.3 Wanneer moet ABN AMRO aan u betalen?

Een positief beëindigingsbedrag moet door ABN AMRO aan u betaald worden. Dit bedrag is verschuldigd vanaf de datum die door ABN AMRO is aangegeven in de gestuurde specificatie van het beëindigingsbedrag.

8.4 Vanaf wanneer wordt verpagingsrente verschuldigd over het beëindigingsbedrag?

De partij die het beëindigingsbedrag moet betalen, is daarover verpagingsrente verschuldigd vanaf de dag waarop het bedrag verschuldigd is tot aan de dag van algehele voldoening.

9 Marktversturende omstandigheid

9.1 Wat voor gevolgen hebben marktversturende omstandigheden?

Als ABN AMRO van mening is dat er zich een marktversturende omstandigheid voordoet, heeft ABN AMRO het recht om passende maatregelen te treffen. Hieronder valt bijvoorbeeld het voortijdig beëindigen van een OTC-transactie.

9.2 Wat zijn marktversturende omstandigheden?

Onder marktversturende omstandigheid wordt in ieder geval verstaan:

- ▶ opschorting of beperking van de handel in het goed en/of onderliggende waarde waarop de OTC-transactie betrekking heeft;
- ▶ opschorting of beperking van het betalingsverkeer in een bij de OTC-transactie betrokken valuta;
- ▶ het vervallen, de wijziging of correctie van een prijsbron, verwijzingsrente, index of andere bron waarnaar in een OTC-transactie wordt verwezen; en
- ▶ wetswijzigingen of maatregelen van nationale of supranationale overheden of instanties die relevant zijn voor de OTC-transacties.

10 Renteberekening en Verpagingsrente

10.1 Welke grondslag gebruikt ABN AMRO voor de berekening van verpagingsrente?

Tenzij voor een OTC-transactie anders is overeengekomen, wordt de volgende grondslag gebruikt voor de renteberekening: het werkelijke aantal dagen in de periode waarover de berekening wordt gemaakt, gedeeld door het werkelijke aantal dagen van het jaar.

10.2 Wanneer berekent ABN AMRO verpagingsrente?

Als een aan ABN AMRO verschuldigd bedrag niet op de vervaldag door ABN AMRO is ontvangen, bent u vanaf de vervaldag over dat bedrag een dagelijks opeisbare verpagingsrente verschuldigd.

10.3 Welke verpagingsrente gebruikt ABN AMRO voor Euro's?

Voor bedragen te betalen in Euro's, gebruikt ABN AMRO een verpagingsrente van 2,5% bovenop het Euro Overnight Index Average-rentetarief op jaarbasis, dagelijks door ABN AMRO te bepalen om 19.00 uur (Nederlandse tijd).

10.4 Welke verpagingsrente gebruikt ABN AMRO voor andere valuta?

Voor bedragen te betalen in andere valuta gebruikt ABN AMRO als verpagingsrente de basisrente van de correspondent bank van ABN AMRO. ABN AMRO vermeerderd het te betalen bedrag met de door ABN AMRO gemaakte kosten.

11 Kosten/Belastingen

11.1 Welke bedragen komen voor uw rekening?

De volgende bedragen komen voor uw rekening:

1. de kosten van uitvoering van de OTC-transacties;
2. de door ABN AMRO gemaakte kosten wegens niet nakoming door u van uw verplichtingen. Hieronder vallen onder andere (tegen wie ook gemaakt): proceskosten, kosten van incasso en kosten van juridische bijstand en deskundigen.

U bent verplicht deze kosten op eerste verzoek van ABN AMRO te voldoen.

11.2 Welke belastingen komen voor uw rekening?

Alle belastingen in verband met het aangaan van of betalingen uit hoofde van de OTC-transacties moeten door u worden betaald. U bent verplicht alle belastingen die door ABN AMRO zijn betaald, maar op grond van deze bepaling voor uw rekening komen, op eerste verzoek van ABN AMRO te voldoen.

12 Aansprakelijkheid

12.1 In welke gevallen is ABN AMRO aansprakelijk?

ABN AMRO is niet aansprakelijk voor enige schade, verlies of gederfde winst als gevolg van de Overeenkomst of de OTC-transacties. ABN AMRO is ook niet aansprakelijk in de gevallen waarvan in de Algemene Voorwaarden ABN AMRO is bepaald dat ABN AMRO hiervoor niet aansprakelijk is. Deze uitsluiting van aansprakelijkheid geldt alleen niet als de schade het directe gevolg is van de opzet of grove schuld van ABN AMRO bij de uitvoering van de Overeenkomst en/of de OTC-transacties.

12.2 Voor welke gevallen geeft u ABN AMRO een vrijwaring?

U vrijwaart ABN AMRO voor alle aanspraken van derden jegens ABN AMRO in het kader van de Overeenkomst en/of de OTC-transacties.

13 Meer dan één (rechts)persoon als Cliënt: hoofdelijkheid en verrekening

Als de Cliënt uit meerdere personen en/of rechtspersonen bestaat:

- ▶ is ieder van hen tegenover ABN AMRO hoofdelijk verbonden voor al hetgeen ABN AMRO te vorderen heeft of zal hebben, uit hoofde van de transacties of uit welken anderen hoofde ook, zowel van hen tezamen als van ieder van hen afzonderlijk. Dit betekent bijvoorbeeld dat ABN AMRO van ieder van hen het volledige bedrag kan vorderen dat zij op de andere perso(o)n(en) te vorderen heeft. Bij volledige betaling door één van de personen van alle openstaande vorderingen (op alle relevante personen tezamen), hoeft de ander niet meer te betalen; en
- ▶ is ABN AMRO gerechtigd om haar schulden aan hen, zowel aan hen tezamen als aan ieder van hen afzonderlijk, te verrekenen met al hetgeen ABN AMRO te vorderen heeft of zal hebben uit hoofde van de OTC-transacties of uit welken anderen hoofde ook, zowel van hen tezamen als van ieder van hen afzonderlijk, ongeacht de valuta waarin de vorderingen luiden. Vorderingen in vreemde valuta worden verrekend tegen de koers van de dag van verrekening.

14 Inlichtingen en Jaarrekening

14.1 Welke informatie moet u aan ABN AMRO verstrekken?

U moet zelf ABN AMRO alle inlichtingen geven over uw financiële positie. Indien u een onderneming drijft, bent u verplicht ook inlichtingen te verstrekken over ontwikkelingen in uw bedrijfsvoering die een belangrijke invloed kunnen hebben op uw financiële positie. Daarnaast moet u alle informatie aan ABN AMRO verstrekken waar wij in redelijkheid om vragen.

14.2 Wanneer moet u als onderneming uw jaarrekening aan ABN AMRO verstrekken?

U bent elk jaar verplicht om aan ABN AMRO twee exemplaren te verstrekken van de jaarrekening van het afgelopen boekjaar. U moet dit uiterlijk zes maanden na afloop van ieder boekjaar doen. Als de jaarrekening eerder klaar is, moet u deze onmiddellijk aan ABN AMRO verstrekken als deze klaar is.

BEPALINGEN DIE ALLEEN GELDEN VOOR RELEVANTE TRANSACTIES

Als gevolg van de inwerkingtreding van EMIR, gelden voor u en voor ABN AMRO aanvullende regels voor bepaalde types OTC-transacties: de Relevante Transacties. Onder Relevante Transacties vallen onder meer OTC-transacties zoals kredietderivaten, aandelenderivaten, rentederivaten, valutaderivaten en grondstofderivaten (zie ook de begrippenlijst in artikel 1). Onder Relevante Transacties vallen bijvoorbeeld geen gestructureerde deposito's. De bepalingen uit artikel 15 tot en met 17 gelden alleen voor Relevante Transacties.

15 Portefeuille-reconciliatie

15.1 Wat houdt portefeuille-reconciliatie in?

- ▶ Wij zullen u periodiek de belangrijkste details van een Relevante Transactie toesturen, zoals dat wettelijk is bepaald. U kunt deze details vergelijken met de gegevens uit uw eigen administratie (reconciliatie).
- ▶ Als u een verschil ontdekt tussen de informatie die wij u hebben toegestuurd en de gegevens uit uw eigen administratie, moet u ons zo snel als redelijkerwijs mogelijk hiervan op de hoogte stellen. Wij zullen dan samen met u de reden voor het verschil vaststellen en zo mogelijk oplossen.

- ▶ Als u niet voor de vijfde (5e) Werkdag na ontvangst van de door ons toegestuurde informatie ons op de hoogte stelt van een verschil tussen deze informatie en de gegevens uit uw eigen administratie, mogen wij ervan uitgaan dat u de juistheid van de door ons toegezonden informatie op die datum heeft bevestigd.

15.2 Hoe vaak ontvangt u van ons de details over Relevante Transacties?

- ▶ Eenmaal per kwartaal indien wij meer dan 100 onderlinge Relevante Transacties zijn aangegaan; en
- ▶ eenmaal per jaar indien wij 100 of minder onderlinge Relevante Transacties zijn aangegaan.

16 Mededelingen

Als u een mededeling aan ABN AMRO in verband met artikel 15 wilt sturen, moet u dat sturen naar één van de volgende adressen:

per post:
ABN AMRO Bank N.V.
c/o Markets Documentation Unit
PAC: HQ7000
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam
The Netherlands

per e-mail:
regulatory.reporting.operations@nl.abnamro.com

ABN AMRO stuurt deze informatie naar het e-mailadres of postadres dat u heeft vermeld in het Klantprofiel Treasury. Heeft u deze gegevens niet verstrekt, dan verstuurt ABN AMRO de informatie naar het e-mailadres of postadres dat u aan ABN AMRO in verband met de desbetreffende OTC-transactie(s) heeft verstrekt.

17 Klachten en geschillen over Relevante Transacties

De geschillenbeslechtsprocedure in dit artikel is gericht op eventuele geschillen over de erkenning of waardering van Relevante Transacties en op de vestiging of uitwisseling van zekerheden voor Relevante Transacties. Om aan de geschillenbeslechtsregels uit de EMIR-wetgeving te voldoen geldt het volgende:

1. als er naar uw redelijke oordeel met betrekking tot een Relevante Transactie een geschil bestaat dat in

aanmerking komt voor deze geschillenbeslechtsprocedure, dan kunt u ons hierover schriftelijk of elektronisch op de hoogte stellen. U moet in dat geval het geschil in redelijke mate beschrijven en duidelijk aangeven op welke Relevante Transactie het geschil betrekking heeft. Dezelfde procedure geldt omgekeerd ook wanneer wij menen dat er een dergelijk geschil bestaat;

2. na een melding op grond van artikel 17.1, zullen wij gezamenlijk in overleg treden teneinde het geschil tijdig te beslechten. Dit kan onder meer gebeuren door uitwisseling van relevante informatie, of door het vaststellen en gebruikmaken van andere geschillenbeslechtsmethodes die u en wij in een bepaald geval geschikt vinden; en
3. als een geschil niet binnen vijf (5) Werkdagen na ontvangst van de eerste melding kan worden opgelost, zullen u en wij het geschil bovendien voorleggen aan stafleden binnen onze respectievelijke organisaties.

Voor de vastlegging en bewaking van eventuele geschillen die niet binnen vijf (5) Werkdagen zijn beslecht, zullen wij beide een specifieke interne procedure inrichten en gebruiken.

OVERIGE BEPALINGEN

18 Overdragen van rechten en verplichtingen

18.1 Kunt u rechten of verplichtingen overdragen of verpanden?

U mag en kunt uw rechten en verplichtingen uit hoofde van de Overeenkomst en de OTC-transacties niet zonder voorafgaande schriftelijke of elektronische toestemming van ABN AMRO overdragen of verpanden aan een ander. Een overdracht of verpanding in strijd met dit artikel heeft geen goederenrechtelijke werking. Dat wil zeggen dat een overdracht of verpanding in strijd met deze verboden juridisch geen effect heeft.

18.2 Kan ABN AMRO rechten en verplichtingen overdragen?

ABN AMRO mag en kan al haar rechten en verplichtingen uit de Overeenkomst en de OTC-transacties geheel of gedeeltelijk op welke wijze dan ook aan een derde overdragen of op een derde doen overgaan. ABN AMRO mag en kan ook haar economische risico in verband met de Overeenkomst en de OTC-transacties geheel of gedeeltelijk aan een derde overdragen. Als het gaat om een overdracht van het economische risico blijft ABN AMRO uw

contractuele wederpartij in overeenstemming met de bepalingen van de Overeenkomst en de OTC-transacties. U verleent bij voorbaat medewerking aan een (gedeeltelijke) overdracht van de rechtsverhouding door ABN AMRO aan een derde. U bent daarnaast verplicht medewerking te verlenen aan en alle (rechts)handelingen te verrichten die nodig zijn voor de gehele of gedeeltelijke overgang van de rechten en de verplichtingen uit de Overeenkomst en de OTC-transacties.

19 Duur en beëindiging van de Overeenkomst

19.1 Wat is de duur van de Overeenkomst?

De Overeenkomst wordt aangegaan voor onbepaalde tijd.

19.2 Hoe kan de Overeenkomst worden opgezegd?

Zowel ABN AMRO als uzelf mogen op elk moment de Overeenkomst opzeggen door middel van een aangetekende brief. Voor opzegging geldt een opzegtermijn van één (1) maand.

19.3 Wat zijn de gevolgen van het opzeggen van de Overeenkomst voor lopende OTC-transacties?

Als de Overeenkomst wordt opgezegd overeenkomstig dit artikel 19, heeft dat geen gevolgen voor lopende OTC-transacties. Lopende OTC-transacties komen daardoor niet te eindigen en worden daardoor niet gewijzigd. Voor lopende OTC-transacties blijven de bepalingen van de Overeenkomst, de Bevestiging en deze ABD ongewijzigd gelden totdat de OTC-transacties zijn afgelopen.

20 Toepasselijke voorwaarden

20.1 Welke voorwaarden zijn van toepassing?

Deze ABD zijn van toepassing op de Overeenkomst, de Bevestiging en op de OTC-transacties die daaronder worden aangegaan. Op de Overeenkomst, de Bevestiging en de OTC-transacties zijn ook de Voorwaarden Treasurydienstverlening ABN AMRO en de Algemene Voorwaarden ABN AMRO van toepassing. Een exemplaar van deze voorwaarden is op elk kantoor en de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl/treasury) verkrijgbaar.

20.2 Welke regels gaan voor bij tegenstrijdige voorwaarden?

Staat er over hetzelfde onderwerp iets anders in de verschillende voorwaarden die van toepassing zijn? Dan kan het zijn dat deze regels elkaar tegenspreken.

In dat geval gaan de hieronder eerder genoemde voorwaarden voor op de later genoemde voorwaarden:

1. de Bevestiging;
2. de Overeenkomst;
3. de voorwaarden uit artikelen 15 tot en met 17 van deze ABD;
4. de niet onder 3 genoemde artikelen van deze ABD;
5. de Voorwaarden Treasurydienstverlening ABN AMRO;
6. de Algemene Voorwaarden ABN AMRO.

21 Wijzigingen van de ABD

21.1 Kunnen wij deze ABD wijzigen?

Wij kunnen deze ABD wijzigen door deze aan te passen aan:

1. technologische ontwikkelingen;
2. veranderingen in het recht (bijvoorbeeld in wet- en regelgeving);
3. veranderingen in uitleg of toepassing van het recht (bijvoorbeeld door een rechterlijke uitspraak, uitspraak van een klachten- of geschillencommissie of een besluit/zienwijze van een toezichthouder of andere autoriteit);
4. verandering van ons aanbod van producten en diensten of onze (werk)processen (denkt u aan modernisering, herinrichting of stroomlijning daarvan);
5. iedere andere verandering van omstandigheden of opvattingen die maakt dat wij een redelijk belang bij wijziging hebben. Deze wijzigingsmogelijkheid geldt ook voor andere algemene voorwaarden die in de Overeenkomst staan waarop deze ABD van toepassing zijn. Wijzigen betekent onder meer aanvullen.

21.2 Kosten en tarieven?

Wij kunnen deze wijzigingsmogelijkheid ook gebruiken om kosten aan u in rekening te brengen die verband houden met de veranderingen of ontwikkelingen waardoor wij de ABD aanpassen. Voor andere tariefs- of kostenwijzigingen in uw nadeel mogen wij deze wijzigingsmogelijkheid niet gebruiken.

21.3 Wat kunnen wij niet?

Wij kunnen deze wijzigingsmogelijkheid niet gebruiken voor wijzigingen die in totaal het evenwicht tussen uw en onze rechten en verplichtingen aanzienlijk en ongerechtvaardigd in uw nadeel zouden verstoren.

21.4 Hoe maakt ABN AMRO een wijziging van de ABD bekend?

ABN AMRO maakt een wijziging van de ABD bekend door:

- ▶ een advertentie in drie landelijke kranten; of
- ▶ een bericht op de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl/treasury); of
- ▶ een persoonlijk bericht aan u.

21.5 Inwerkingtreding wijziging

Wij zullen de wijzigingen ten minste dertig (30) dagen voor de ingangsdatum aan u melden.

21.6 Wat kan ik doen als ik het niet eens ben met een wijziging van de ABD?

U kunt in een brief aan ABN AMRO laten weten dat u het niet eens bent met de voorgestelde wijziging van de ABD. In deze brief moet u aangeven dat u de nieuwe voorwaarden niet accepteert. Dit moet u doen binnen drie (3) weken nadat ABN AMRO de wijziging van de ABD bekend heeft gemaakt. Als u de nieuwe voorwaarden niet accepteert, kunt u geen nieuwe OTC-transacties meer aangaan vanaf het moment dat de nieuwe voorwaarden voor overige klanten gaan gelden. Uw lopende OTC-transacties worden dan onder de ongewijzigde voorwaarden voortgezet. Eventuele (on)kosten die ABN AMRO moet maken om onder de ongewijzigde voorwaarden dienstverlening aan u voort te zetten, kan ABN AMRO aan u in rekening brengen.

Als u geen bezwaar maakt tegen de gewijzigde ABD, gelden de wijzigingen vanaf de ingangsdatum voor u.

21.7 In welke gevallen kan ABN AMRO de voorwaarden op een andere manier wijzigen?

In sommige gevallen kan ABN AMRO de ABD met onmiddellijke ingang wijzigen zonder dit dertig (30) dagen van tevoren aan u bekend te maken. ABN AMRO kan dit doen als de wijziging van deze ABD het gevolg is van:

- ▶ een aanwijzing of opdracht van een toezichthouder, zoals De Nederlandsche Bank of de Autoriteit Financiële Markten;
- ▶ een uitspraak van een rechter, klachtencommissie, geschillencommissie of vergelijkbare instantie; of
- ▶ gewijzigde of nieuwe wet- en/of regelgeving.

22 Rechtskeuze en geschillen

22.1 Rechtskeuze

Op contractuele en niet-contractuele verbintenissen uit de Overeenkomst, de OTC-transacties en de relatie tussen u en ABN AMRO is Nederlands recht van toepassing.

22.2 Klachten en geschillen

Als u niet tevreden bent over de dienstverlening van ABN AMRO, moet u zich eerst wenden tot ABN AMRO met inachtneming van de bij ABN AMRO daarvoor geldende procedure. Geschillen tussen u en ABN AMRO worden uitsluitend voorgelegd aan de bevoegde rechter in Amsterdam, behoudens dwingend recht en het volgende:

- ▶ (indien van toepassing) kunt u een geschil ook voorleggen aan de bevoegde geschillen- en klachtencommissies; en
- ▶ ABN AMRO kan een geschil ook voorleggen aan een voor u in aanmerking komende buitenlandse rechter.

Voorwaarden Treasurydienstverlening ABN AMRO

Inhoudsopgave

- 1 Definities
- 2 Werkingssfeer
- 3 Indeling in klantcategorie
- 4 Execution-only
- 5 Orderuitvoering
- 6 Communicatie
- 7 Informatieverstrekking en toestemming Cliënt voor elektronische informatieverstrekking
- 8 Vastleggen communicatie
- 9 Risico's en Informatieblad Treasurydienstverlening
- 10 Kennisnemen van productinformatie
- 11 Transactiebevestiging
- 12 Kosten en rapportage
- 13 Betwisting van opgaven
- 14 Vangnet- en vermogensscheidingregelingen
- 15 Belangenconflicten
- 16 Aansprakelijkheid
- 17 Strijd met aanwijzing van toezichthouder of met wet- en regelgeving
- 18 Niet-overdraagbaarheid
- 19 Wijzigingen van de Voorwaarden
- 20 Beëindiging
- 21 Toepasselijk recht, geschillen, rechtsmacht
- 22 Algemene informatie over ABN AMRO

1 Definities

ABD

De Algemene Bepalingen Derivatentransacties ABN AMRO Bank N.V. (november 2017) - een document waarin afspraken zijn opgenomen tussen de Cliënt die OTC-transacties wenst te verrichten en ABN AMRO.

ABN AMRO

ABN AMRO Bank N.V., statutair gevestigd te Amsterdam, Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP. ABN AMRO bezit een bankvergunning van De Nederlandsche Bank (Westeinde 1, 1017 ZN AMSTERDAM) en is als beleggingsonderneming opgenomen in het register van de Autoriteit Financiële Markten (Vijzelgracht 50, 1017 HS AMSTERDAM).

Beleid ten aanzien van Belangenconflicten

Het beleid dat binnen ABN AMRO van kracht is ten aanzien van mogelijke belangenconflicten tussen ABN AMRO en haar klanten en tussen verschillende klanten.

Cliënt

Een rechtspersoon of natuurlijk persoon aan wie ABN AMRO financiële diensten verleent.

Dealstation

Een geautomatiseerd, Internet-based systeem waarmee een Cliënt OTC-transacties kan aangaan met ABN AMRO.

Direct Transactiekanaal

Dealstation of enig ander direct transactiekanaal waarmee een Cliënt rechtstreeks een OTC-transactie met ABN AMRO kan afsluiten op execution only-basis, zonder tussenkomst van een ABN AMRO-medewerker.

Financieel Instrument

Een als zodanig in de Wet op het financieel toezicht gedefinieerd financieel instrument, waaronder bijvoorbeeld een verhandelbaar aandeel of een verhandelbare obligatie.

Informatieblad Treasurydienstverlening

Het Informatieblad Treasurydienstverlening ABN AMRO Bank N.V. (april 2019) – een document met belangrijke informatie voor Cliënten, bevattende onder meer risico-omschrijvingen van verschillende soorten OTC-derivaten.

Orderuitvoeringsbeleid Treasurydienstverlening

Het beleid dat binnen ABN AMRO van kracht is met betrekking tot de wijze waarop OTC-transacties voor een Cliënt worden Uitgevoerd.

OTC-transactie

Een transactie die als zodanig is gedefinieerd in de ABD.

Treasurydienstverlening

Alle financiële diensten die ABN AMRO aan een Cliënt verleent met betrekking tot OTC-transacties.

Uitvoeren van een OTC-transactie

Het tot stand brengen van een OTC-transactie met een Cliënt, daaronder begrepen het vaststellen van de voorwaarden van de betreffende OTC-transactie.

Voorwaarden

Deze Voorwaarden Treasurydienstverlening ABN AMRO Bank N.V. (april 2019) - een document waarin belangrijke afspraken zijn opgenomen tussen de Cliënt en ABN AMRO.

2 Werkingsfeer

- 2.1 De Voorwaarden zijn van toepassing op alle betrekkingen tussen de Cliënt en Nederlandse kantoren van ABN AMRO die voortvloeien uit de Treasurydienstverlening van ABN AMRO.
- 2.2 Op de in het vorige lid genoemde betrekkingen zijn eveneens van toepassing de ABD, de Algemene Voorwaarden ABN AMRO Bank N.V. en alle andere voorwaarden waarvan de toepasselijkheid is of zal worden overeengekomen.
- 2.3 In geval van strijdigheid tussen enerzijds de Voorwaarden en anderzijds de in het tweede lid genoemde andere toepasselijke voorwaarden, gaan de hieronder eerder genoemde voorwaarden voor op de later genoemde voorwaarden:
 1. de ABD;
 2. de Voorwaarden;
 3. de Algemene Voorwaarden ABN AMRO Bank N.V.

3 Indeling in klantcategorie

- 3.1 ABN AMRO is wettelijk verplicht een Cliënt bij Treasurydienstverlening in te delen in een klantcategorie. Een Cliënt wordt door ABN AMRO ingedeeld in één van de volgende klantcategorieën: “niet-professionele belegger”, “professionele belegger” of “in aanmerking komende tegenpartij”. De indeling in een klantcategorie is bepalend voor het beschermingsniveau waarop de Cliënt recht heeft.
- 3.2 ABN AMRO zal een Cliënt voor of bij aanvang van de Treasurydienstverlening in een klantcategorie indelen en hem hiervan in kennis stellen. Een Cliënt kan verzoeken om indeling in een andere klantcategorie. ABN AMRO is niet verplicht een dergelijk verzoek te honoreren. Aan honorering van het verzoek kan ABN AMRO voorwaarden verbinden.
- 3.3 De Cliënt verplicht zich om onverwijld alle wijzigingen die leiden tot wijziging in zijn klantcategorie aan ABN AMRO te melden op de wijze die is bepaald in artikel 6.

4 Execution-only

- 4.1 Indien ABN AMRO met een Cliënt OTC-transacties aangaat via een Direct Transactiekanaal is altijd sprake van execution-only dienstverlening. Er is ook sprake van execution-only dienstverlening als een Cliënt een OTC-transactie aangaat per telefoon met de relevante ABN AMRO desk. OTC-transacties die via een Direct Transactiekanaal of per telefoon op execution-only basis worden aangegaan, zijn aangegaan op initiatief van de Cliënt.
- 4.2 Voordat ABN AMRO execution-only diensten verleent aan een Cliënt die in de klantcategorie niet-professionele belegger is ingedeeld, wint ABN AMRO bij de Cliënt informatie in over de kennis van en ervaring met execution-only dienstverlening en de beoogde soort OTC-transacties. ABN AMRO wint deze informatie in om te kunnen beoordelen of de execution-only dienstverlening en de beoogde soort OTC-transacties passend is voor de Client. ABN AMRO wint deze informatie niet in bij een Cliënt die in de klantcategorie professionele belegger of in aanmerking komende tegenpartij is ingedeeld.
- 4.3 De Cliënt verplicht zich om deze informatie onverwijld, maar in ieder geval voorafgaand aan de execution-only dienstverlening volledig en voldoende gedetailleerd aan ABN AMRO te verstrekken.

- De Cliënt verplicht zich om eventuele wijzigingen in deze informatie zo spoedig mogelijk aan ABN AMRO te melden op de wijze die is bepaald in artikel 6.
- 4.4 ABN AMRO mag afgaan op de door de Cliënt op grond van het tweede en derde lid verstrekte informatie en zal niet gehouden zijn de aan haar verstrekte informatie op juistheid te controleren.
- 4.5 ABN AMRO beoordeelt de op grond van het tweede en derde lid verstrekte informatie over kennis en ervaring. In dit kader beoordeelt ABN AMRO of de Cliënt over de nodige kennis en ervaring beschikt om te begrijpen welke risico's verbonden zijn aan de execution-only dienstverlening en de beoogde soort OTC-transacties. De Cliënt wordt er hierbij nadrukkelijk op gewezen dat bij deze beoordeling geen rekening wordt gehouden met andere dan de in de vorige zin bedoelde informatie over kennis en ervaring. De Cliënt wordt er ook op gewezen dat als ABN AMRO geen of onvolledige informatie over kennis en ervaring ontvangt, ABN AMRO niet in staat is te beoordelen of de beoogde soort OTC-transacties voor de Cliënt passend is. In dat geval weigert ABN AMRO execution-only dienstverlening. Dit geldt ook als ABN AMRO op grond van de ontvangen informatie over kennis en ervaring van mening is dat de beoogde soort OTC-transacties niet passend is voor de Cliënt.
- 4.6 Op grond van de wet mag ABN AMRO ervan uitgaan dat een Cliënt die als een professionele belegger of als een in aanmerking komende tegenpartij is ingedeeld, over de nodige kennis en ervaring beschikt om te begrijpen welke risico's zijn verbonden aan een OTC-transactie. Daarom wint ABN AMRO bij zulke Cliënten geen informatie over kennis en ervaring in.

5 Orderuitvoering

- 5.1 ABN AMRO zal bij het uitvoeren van OTC-transacties met de Cliënt handelen in overeenstemming met het door ABN AMRO opgestelde Orderuitvoeringsbeleid Treasurydienstverlening.
- 5.2 Informatie over het Orderuitvoeringsbeleid Treasurydienstverlening van ABN AMRO is aan de Cliënt verstrekt en is opgenomen in het boekje 'Informatie Treasurydienstverlening ABN AMRO'. De meest recente versie van deze informatie is beschikbaar op de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl/treasury) of op verzoek via de relatie-beheerder of treasury-medewerker van ABN AMRO.

- 5.3 In bepaalde gevallen is ABN AMRO niet verplicht bij het aangaan van OTC-transacties regels van 'best execution' te volgen. Deze gevallen worden beschreven in de samenvatting van het Orderuitvoeringsbeleid Treasurydienstverlening, die ook is opgenomen in het boekje 'Informatie Treasurydienstverlening ABN AMRO'.

6 Communicatie

- 6.1 ABN AMRO communiceert met de Cliënt in het Nederlands, tenzij anders wordt overeengekomen.
- 6.2 Communicatie tussen de Cliënt en ABN AMRO vindt schriftelijk of elektronisch (incl. fax, e-mail of website van ABN AMRO) plaats en is voorzover van toepassing gericht aan het postadres, het faxnummer of het e-mailadres en aan de persoon en de afdeling van zowel de Cliënt als ABN AMRO die zijn genoemd in de overeenkomst op grond waarvan Treasurydienstverlening aan de Cliënt wordt verricht.
- 6.3 OTC-transacties kunnen worden afgesloten per telefoon (via de relevante ABN AMRO desk) of door middel van een Direct Transactiekanaal.

7 Informatieverstrekking en toestemming Cliënt voor elektronische informatieverstrekking

- 7.1 De Cliënt stemt ermee in dat in het geval de Cliënt aan ABN AMRO een e-mailadres opgeeft, ABN AMRO persoonlijke informatie, waaronder begrepen periodieke overzichten, transactiebevestigingen of andere persoonlijke opgaven en/of informatie via e-mail of via de website of app van ABN AMRO verstrekt.
- 7.2 De Cliënt stemt ermee in dat ABN AMRO niet persoonlijk tot de Cliënt gerichte informatie ter zake van haar Treasurydienstverlening, waaronder begrepen (wijzigingen in) haar Orderuitvoeringsbeleid Treasurydienstverlening en haar Beleid ten aanzien van Belangenconflicten, kan verstrekken via de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl/treasury). AMRO draagt er zorg voor dat de informatie actueel is en, zolang voor haar Cliënten van belang, op haar website toegankelijk blijft.
- 7.3 In afwijking van het eerste en tweede lid van dit artikel zal ABN AMRO genoemde informatie op verzoek van de Cliënt schriftelijk verstrekken indien Cliënt verklaart niet regelmatig toegang te hebben tot internet of andere elektronische kanalen.
- 7.4 ABN AMRO stelt de Cliënt op de hoogte van belangrijke wijzigingen in eerder door ABN AMRO

aan de Cliënt verstrekte informatie, en gebruikt daarvoor hetzelfde medium als het medium waarmee die eerdere informatie werd verstrekt, behoudens voorzover anders is bepaald in deze Voorwaarden.

8 Vastleggen communicatie

- 8.1 ABN AMRO is verplicht telefoongesprekken die leiden of kunnen leiden tot een OTC-transactie met de Cliënt op geluidsdragers vast te leggen en te bewaren. Daarnaast moet ABN AMRO elektronische communicatie met de Cliënt vastleggen en bewaren. Dit betekent bijvoorbeeld dat ABN AMRO de communicatie moet vastleggen tussen de Cliënt en ABN AMRO bij een OTC-transactie via (de) website(s) van ABN AMRO.
- 8.2 Onder de communicatie die moet worden vastgelegd, valt ook communicatie die niet leidt tot een OTC-transactie.
- 8.3 ABN AMRO is niet verplicht de Cliënt bij ieder telefoongesprek te informeren dat ABN AMRO een telefoongesprek op een geluidsdrager vastlegt of elektronische communicatie met de Cliënt vastlegt.
- 8.4 ABN AMRO is daarnaast bevoegd om notulen en notities op te stellen van rechtstreekse gesprekken met een Cliënt.
- 8.5 Van gegevens die op grond van dit artikel zijn opgeslagen en worden bewaard, wordt op verzoek aan de Cliënt een afschrift verstrekt. Redelijke verzoeken om een afschrift worden kosteloos gehonoreerd. De gegevens worden vijf (5) jaar bewaard. Als ABN AMRO daartoe wettelijk verplicht is, bewaart ABN AMRO deze gegevens langer.

9 Risico's en Informatieblad Treasurydienstverlening

- 9.1 Een beschrijving van de financiële diensten en producten in het kader van de Treasurydienstverlening van ABN AMRO en van de aan deze diensten en producten verbonden risico's is opgenomen in het Informatieblad Treasurydienstverlening.
- 9.2 Door deze Voorwaarden te accepteren, welke acceptatie onder meer kan blijken uit het aangaan van een OTC-transactie na ontvangst van een exemplaar van deze Voorwaarden, bevestigt de Cliënt een exemplaar van het Informatieblad Treasurydienstverlening te hebben ontvangen en te hebben gelezen en begrepen.

10 Kennisnemen van productinformatie

Voordat de Cliënt een OTC-transactie aangaat, verplicht de Cliënt zich om kennis te nemen van de door ABN AMRO verstrekte informatie over de eigenschappen en de risico's van de OTC-transactie die hij overweegt aan te gaan. Deze informatie is onder meer opgenomen in de productinformatiebladen van ABN AMRO die aan de Cliënt zijn verstrekt.

11 Transactiebevestiging en transactierapportage

- 11.1 ABN AMRO verstrekt de Cliënt zo snel mogelijk na het aangaan van een OTC-transactie schriftelijk of elektronisch informatie over die OTC-transactie.
- 11.2 ABN AMRO bevestigt het aangaan van een OTC-transactie uiterlijk op de eerste werkdag na het aangaan van die OTC-transactie schriftelijk of elektronisch.
- 11.3 ABN AMRO is verplicht om de details van alle OTC-transacties te rapporteren aan de toezichthouders met vermelding van (onder meer) een kenmerk ter identificatie van de Cliënt. Deze rapportageverplichting kan éénmalig of doorlopend zijn, afhankelijk van de aard van de OTC-transactie.

12 Kosten en rapportage

- 12.1 ABN AMRO kan voor een OTC-transactie kosten in rekening brengen. Indicaties van deze kosten heeft ABN AMRO gepubliceerd op de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl/treasury).
- 12.2 ABN AMRO verstrekt de Cliënt minimaal één keer per jaar schriftelijk of elektronisch (incl. fax, e-mail of website van ABN AMRO) een overzicht van de uitstaande OTC-transacties.
- 12.3 In dit overzicht staan ook alle kosten en lasten vermeld die in verband met de OTC-transacties in het betreffende jaar ten laste van de Cliënt zijn gekomen.

13 Betwisting van opgaven

Indien de Cliënt de inhoud van een door ABN AMRO aan hem verzonden transactiebevestiging, periodiek overzicht of andere opgave niet heeft betwist binnen één week nadat deze hem redelijkerwijze geacht kan worden te hebben bereikt, geldt de inhoud van die opgave als door Cliënt

te zijn goedgekeurd. Betwisting als bedoeld in de vorige zin geschiedt op de wijze die is bepaald in artikel 6.

14 Vangnet- en vermogensscheidingregelingen

- 14.1 Als de Cliënt een OTC-transactie met ABN AMRO aangaat, treedt ABN AMRO op als de contractspartij van de Cliënt. Mocht ABN AMRO failliet gaan, dan betekent dit dat de mogelijke vorderingen van de Cliënt op ABN AMRO op grond van de OTC-transactie in het faillissement van ABN AMRO vallen. Dit kan betekenen dat de Cliënt zijn vordering niet of niet geheel terugkrijgt bij een faillissement van ABN AMRO.
- 14.2 Op ABN AMRO zijn het beleggerscompensatie- en het depositogarantiestelsel van toepassing, zoals geregeld in de Wet op het financieel toezicht en nader uitgewerkt in het Besluit bijzondere prudentiële maatregelen, beleggerscompensatie en depositogarantie Wft. Als aan de voorwaarden van de genoemde regelingen is voldaan, kan de Cliënt in aanmerking komen voor compensatie.
- 14.3 Aan de Cliënt die gelden en/of Financiële Instrumenten bij ABN AMRO aanhoudt komt de bescherming toe die de wet toekent in het kader van de in het vorige lid genoemde regelingen. Deze garantieregelingen zorgen ervoor dat de tegoeden van de Cliënt bij ABN AMRO tot een maximum bedrag worden vergoed mocht ABN AMRO bijvoorbeeld failliet gaan. Hiervoor gelden wel bepaalde voorwaarden.
- 14.4 ABN AMRO treedt niet op als tussenpersoon in de zin van Hoofdstuk 3b van de Wet giraal effectenverkeer. Dit betekent dat een Cliënt in geval van een faillissement van ABN AMRO zijn eventuele vorderingen op ABN AMRO niet kan verhalen op een afgescheiden vermogen en dus geen bescherming geniet onder de Wet giraal effectenverkeer.

15 Belangenconflicten

- 16.1 ABN AMRO hanteert een beleid ten aanzien van mogelijke belangenconflicten tussen ABN AMRO en Cliënten en tussen verschillende Cliënten. Een samenvatting van het Beleid ten aanzien van Belangenconflicten is opgenomen in het boekje 'Informatie Treasurydienstverlening ABN AMRO' en kan ook worden geraadpleegd op de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl/treasury) of op verzoek aan de Cliënt worden verstrekt.

- 15.2 Indien een belangenconflict onvermijdelijk blijkt, zal ABN AMRO de Cliënt hierover schriftelijk of elektronisch informeren, met vermelding van details over het belangenconflict en de risico's voor de Cliënt. Met deze informatie moet de Cliënt in staat worden gesteld met kennis van zaken een beslissing te nemen ten aanzien van het al dan niet voortzetten van de betreffende Treasurydienstverlening.

16 Aansprakelijkheid

- 16.1 ABN AMRO zal jegens de Cliënt aansprakelijk zijn voor het niet of niet juist uitvoeren van een tussen de Cliënt en ABN AMRO aangegane OTC- transactie, indien het niet of niet juist uitvoeren van de OTC- transactie het gevolg is van een toerekenbare tekortkoming van ABN AMRO.
- 16.2 ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade die de Cliënt ondervindt van maatregelen die van buitenaf worden opgelegd, zoals onder meer een wijziging in wet- of regelgeving of een aanwijzing van een toezichthouder.

17 Strijd met aanwijzing van toezichthouder of met wet- of regelgeving

ABN AMRO is gemachtigd om lopende OTC-transacties van de Cliënt op te schorten of te beëindigen indien het voortzetten ervan in strijd is met een aanwijzing van een toezichthouder of als het aangaan of het voortzetten van één of meerdere OTC-transacties naar de mening van ABN AMRO in strijd is met enige wet- of regelgeving die van toepassing is op de Cliënt of op ABN AMRO.

18 Niet-overdraagbaarheid

Zonder toestemming van ABN AMRO zijn rechten van de Cliënt uit hoofde van OTC-transacties niet overdraagbaar, verpandbaar of, direct of indirect, verhandelbaar. Deze verboden gelden zolang ABN AMRO enig bedrag van de Cliënt te vorderen heeft uit welken hoofde dan ook en zolang op grond van bestaande of toekomstige verplichtingen een vordering van ABN AMRO op de Cliënt kan ontstaan. Deze verboden hebben goederenrechtelijke werking. Dat wil zeggen dat een overdracht of bezwaring in strijd met deze verboden juridisch geen effect heeft.

19 Wijzigingen van de Voorwaarden

- 19.1 ABN AMRO kan deze Voorwaarden wijzigen door deze aan te passen aan:
1. technologische ontwikkelingen;
 2. veranderingen in het recht (bijvoorbeeld in wet- en regelgeving);
 3. veranderingen in de uitleg of toepassing van het recht (bijvoorbeeld door een rechterlijke uitspraak, uitspraak van een klachten- of geschillencommissie of een besluit/zienswijze van een toezichthouder of andere autoriteit);
 4. verandering van het aanbod van producten en diensten of van (werk)processen (bijvoorbeeld herinrichting of stroomlijning daarvan);
 5. iedere andere verandering van omstandigheden of opvattingen die maakt dat ABN AMRO een redelijk belang bij wijziging heeft. Deze wijzigingsmogelijkheid geldt ook voor andere algemene voorwaarden die in deze Voorwaarden staan. Wijzigen betekent onder meer aanvullen.
- 19.2 ABN AMRO kan deze wijzigingsmogelijkheid ook gebruiken om kosten aan de Cliënt in rekening te brengen die verband houden met de veranderingen of ontwikkelingen waardoor de Voorwaarden wijzigen. Voor andere tariefs- of kostenwijzigingen in het nadeel van de Cliënt mag ABN AMRO deze wijzigingsmogelijkheid niet gebruiken.
- 19.3 ABN AMRO kan deze wijzigingsmogelijkheid niet gebruiken voor wijzigingen die in totaal het evenwicht tussen de wederzijdse rechten en verplichtingen aanzienlijk en ongerechtvaardigd in het nadeel van de Cliënt zouden verstoren.
- 19.4 ABN AMRO maakt een wijziging van de Voorwaarden bekend door:
1. een advertentie in drie landelijke kranten;
 2. een bericht op de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl/treasury); of
 3. een persoonlijk bericht aan de Cliënt.
- 19.5 ABN AMRO zal de wijzigingen ten minste dertig (30) dagen voor de ingangsdatum aan de Cliënt melden.
- 19.6 De Cliënt kan in een brief aan ABN AMRO laten weten het niet eens te zijn met de voorgestelde wijziging van de Voorwaarden. In deze brief moet de Cliënt aangeven de nieuwe Voorwaarden niet te accepteren. Dit moet de Cliënt doen binnen drie (3) weken nadat ABN AMRO de wijziging van de Voorwaarden bekend heeft gemaakt. Als de Cliënt de nieuwe Voorwaarden niet accepteert, kan de Cliënt geen nieuwe OTC-transacties meer aangaan vanaf het moment dat de nieuwe Voorwaarden voor overige

cliënten gaan gelden. De lopende OTC-transacties van de Cliënt worden dan onder de ongewijzigde Voorwaarden voortgezet. Eventuele (on)kosten die ABN AMRO moet maken om onder de ongewijzigde Voorwaarden dienstverlening aan de Cliënt voort te zetten, kan ABN AMRO aan de Cliënt in rekening brengen. Als de Cliënt geen bezwaar maakt tegen de gewijzigde Voorwaarden, gelden de wijzigingen vanaf de ingangsdatum voor de Cliënt.

- 19.7 In sommige gevallen kan ABN AMRO de Voorwaarden met onmiddellijke ingang wijzigen zonder dit dertig (30) dagen van tevoren bekend te maken. ABN AMRO kan dit doen als de wijziging van deze Voorwaarden het gevolg is van:
1. een aanwijzing of opdracht van een toezichthouder, zoals De Nederlandsche Bank of de Autoriteit Financiële Markten;
 2. een uitspraak van een rechter, klachtencommissie, geschillencommissie of vergelijkbare instantie; of
 3. gewijzigde of nieuwe wet- en/of regelgeving.

20 Beëindiging

- 20.1 Zowel de Cliënt als ABN AMRO kan deze Voorwaarden met onmiddellijke ingang schriftelijk of elektronisch beëindigen.
- 20.2 Beëindiging van deze Voorwaarden heeft geen invloed op rechten en plichten van de Cliënt en van ABN AMRO uit hoofde van lopende OTC-transacties. De Cliënt kan dan echter geen nieuwe OTC-transacties meer aangaan.

21 Toepasselijk recht, geschillen, rechtsmacht

- 21.1 Op de relatie tussen ABN AMRO en de Cliënt uit hoofde van de Treasurydienstverlening van ABN AMRO is Nederlands recht van toepassing.
- 21.2 Indien de Cliënt ontevreden is over de door ABN AMRO verrichte Treasurydienstverlening, richt hij eerst zijn klacht tot ABN AMRO. ABN AMRO zal de klacht vastleggen en in behandeling nemen.
- 21.3 De beschrijving van de klachtenprocedure van ABN AMRO is te raadplegen via de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl) en wordt op verzoek aan de Cliënt toegestuurd.

- 21.4 Onverminderd het bepaalde in het vorige lid, worden geschillen tussen de Cliënt en ABN AMRO uit hoofde van Treasurydienstverlening aanhangig gemaakt bij de bevoegde rechter in Amsterdam. ABN AMRO kan een geschil ook voorleggen aan een voor de Cliënt in aanmerking komende buitenlandse rechter.
- 21.5 Als aan de voorwaarden uit het Reglement van het KiFiD is voldaan, kan een Cliënt in afwijking van het voorgaande geschillen met ABN AMRO met betrekking tot OTC-transacties eveneens voorleggen aan het KiFiD. Het Reglement is gepubliceerd op de website van het KiFiD (www.kifid.nl).

22 Algemene informatie over ABN AMRO

- 22.1 De volledige statutaire naam van ABN AMRO is ABN AMRO Bank N.V. Het telefoonnummer is 0900 - 0024¹. ABN AMRO Bank N.V. is geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34334259.
- 22.2 Het hoofdkantoor van ABN AMRO Bank N.V. is gevestigd op de Gustav Mahlerlaan 10, Amsterdam (Postbus 243, 1000 EA Amsterdam).
- 22.3 ABN AMRO Bank N.V. heeft een bankvergunning en staat onder toezicht van:
1. de Europese Centrale Bank (Sonnemannstrasse 20, D-60314 Frankfurt-am-Main, Duitsland);
 2. De Nederlandsche Bank N.V. (Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam, Postbus 98, 1000 AB Amsterdam);
 3. Stichting Autoriteit Financiële Markten (Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Postbus 11723, 1001 GS Amsterdam).

¹ Voor dit gesprek betaalt de Cliënt zijn gebruikelijke belkosten. De telefoonaanbieder bepaalt deze kosten.

Informatieblad Treasurydienstverlening ABN AMRO

Inhoudsopgave

1 Introductie

- 1.1 Doel van de informatie
- 1.2 Indeling van klanten in klantcategorieën

2 Type dienstverlening: execution-only

3 Wat zijn OTC-derivaten?

4 Positie van partijen bij een OTC-transactie

- 4.1 Hedgen

5 Documentatie

6 Productinformatie

- 6.1 Termijncontracten
- 6.2 Swaps
- 6.3 Opties
- 6.5 Gestructureerd Deposito

7 Belangrijkste derivatenrisico's

- 7.1 Hefboomwerking
- 7.2 Liquiditeitsrisico
- 7.3 Kredietrisico
- 7.4 Marktrisico
- 7.5 Valutarisico
- 7.6 Renterisico
- 7.7 Koersrisico's bij opties

8 Verschillen in verrekeningswijze

9 Kosten van voortijdige beëindiging

10 Transactiekosten

11 Marktgebruiken bij OTC-transacties

12 Betalingen

1 Introductie

In dit Informatieblad vindt u een uitleg over Treasurydienstverlening van ABN AMRO. Beleggingsondernemingen, zoals ABN AMRO, zijn wettelijk verplicht hun klanten te voorzien van een algemene beschrijving van de aard en risico's van financiële instrumenten.

Dit Informatieblad geeft deze informatie met betrekking tot 'Over-The-Counter' derivatentransacties (OTC-transacties) die u via ABN AMRO kunt aangaan. Het verschaft een globaal overzicht van de belangrijkste OTC-transacties die door ABN AMRO worden aangeboden en de bijbehorende risico's, maar biedt niet een compleet overzicht van alle mogelijke risico's in relatie tot ieder specifiek product. In de productinformatiebladen van ABN AMRO kunt u uitgebreide beschrijvingen vinden over specifieke producten.

Verder geldt dat de informatie in dit Informatieblad niet gezien moet of mag worden als beleggingsadvies gebaseerd op uw specifieke situatie noch als een aanbeveling om te handelen in de genoemde producten. U moet altijd zelf beoordelen of de genoemde producten en diensten geschikt en passend zijn in uw specifieke situatie.

1.1 Doel van de informatie

Het is de bedoeling dat u zich na het lezen van dit Informatieblad bewust bent van de aard van OTC-transacties die ABN AMRO aanbiedt en van de belangrijkste risico's daarvan.

Mocht de informatie voor u onduidelijk of onvolledig zijn, dan raden wij u aan om uw ABN AMRO contactpersoon of een onafhankelijk (financieel) adviseur te raadplegen.

Ieder product heeft specifieke eigenschappen en risico's. Om deze producten goed te kunnen begrijpen, vragen wij u om de onderstaande informatie en de productinformatiebladen, waarin de aard en risico's van de verschillende financiële instrumenten zijn beschreven, zorgvuldig te lezen. Als u vragen heeft, kunt u ons altijd om toelichting vragen. Wij raden aan om OTC-transacties alleen aan te gaan als u zich bewust bent van de aard en risico's van deze financiële instrumenten. Indien OTC-transacties inadequaet worden aangegaan, kan dit tot ongewenste risico's leiden en/of tot (hoge) kosten of verliezen leiden.

Risico's kunnen gelijktijdig en/of in combinatie resulteren in een onverwacht effect op de waarde van een OTC-transactie.

1.2 Indeling van klanten in klantcategorieën

ABN AMRO moet bij beleggingsdienstverlening een onderscheid maken tussen verschillende klantcategorieën: de "niet-professionele belegger", de "professionele belegger" en de "in aanmerking komende tegenpartij". ABN AMRO zal u indelen in één van deze klantcategorieën. Bij elke klantcategorie hoort een bepaald beschermingsniveau dat ABN AMRO in acht moet nemen bij onder meer de verkoop en marketing van financiële instrumenten en diensten.

Als u als een niet-professionele belegger bent ingedeeld, bepaalt de wet dat u aanspraak heeft op meer bescherming dan de klantcategorieën "professionele belegger" of "in aanmerking komende tegenpartij". Deze bescherming bestaat met name uit het toetsen van uw kennis en ervaring voorafgaand aan het verlenen van een dienst of het afsluiten van een OTC-transactie. De niet-professionele belegger ontvangt deze bescherming omdat de wet ervan uitgaat dat de niet-professionele belegger over minder kennis en ervaring beschikt. Van de professionele belegger en de in aanmerking komende tegenpartij wordt daarentegen verwacht dat zij over de nodige kennis en ervaring beschikken om met minder bescherming en/of minder door ABN AMRO aangeboden informatie hun beleggingsbeslissingen te nemen en om de daarbij behorende risico's adequaat in te schatten. Nadat u door ABN AMRO bent geïnformeerd over uw klantcategorie, kunt u ABN AMRO schriftelijk of elektronisch verzoeken om in een andere klantcategorie te worden ingedeeld. In een andere klantcategorie geldt een ander beschermingsniveau. ABN AMRO vindt het belangrijk dat u zich bewust bent van de gevolgen van een verzoek om een andere klantcategorie. Daarom is een wijziging alleen mogelijk na toestemming van ABN AMRO. ABN AMRO is niet verplicht om aan het verzoek te voldoen.

2 Type dienstverlening: execution-only

Het type dienstverlening van ABN AMRO ten aanzien van OTC-transacties wordt meestal 'execution-only' genoemd. Dit betekent dat ABN AMRO alleen uw order tot het afsluiten van een OTC-transactie uitvoert. Wij lichten dat hieronder toe.

Maakt u bij het verrichten van OTC-transacties gebruik van een Direct Transactiekanaal, bijvoorbeeld Dealstation, dan is sprake van execution-only dienstverlening. Er is ook sprake van execution-only dienstverlening als u een OTC-transactie aangaat per telefoon met de relevante ABN AMRO desk. Orders die u via een Directe Transactiekanaal of per telefoon op execution-only basis doorgeeft, worden geacht te zijn verricht op uw initiatief. Als u als niet-professionele belegger bent ingedeeld, zal ABN AMRO bij u informatie inwinnen over uw kennis van en ervaring met het soort OTC-transacties waarop de execution-only dienstverlening betrekking heeft. ABN AMRO zal nagaan of de door u voorgenomen soort OTC-transacties passend voor u is, gelet op de door u verstrekte informatie over uw kennis en ervaring. Op grond van deze informatie beoordeelt ABN AMRO of u over de nodige kennis en ervaring beschikt om te begrijpen welke risico's verbonden zijn aan de voorgenomen soort OTC-transacties. ABN AMRO hoeft geen rekening te houden met andere dan de verstrekte informatie. Als ABN AMRO van mening is dat de voorgenomen soort OTC-transactie niet passend voor u is, weigert ABN AMRO execution-only dienstverlening. Dit betekent dat u bij ABN AMRO niet de voorgenomen soort OTC-transacties kunt afsluiten.

3 Wat zijn OTC-derivaten?

OTC-derivaten zijn financiële instrumenten die niet zijn genoteerd aan een gereguleerde beurs. OTC-derivaten kunnen worden gebruikt om (toekomstige) financiële risico's af te dekken (hedgen) of om rendement te behalen (beleggen). De waarde van een OTC-derivaat is gebaseerd op de ontwikkeling van een zogenaamde onderliggende waarde. Deze onderliggende waarde kan worden gevormd door een rentevoet, valuta, grondstoffen of een beursindex. OTC-derivaten worden direct gesloten met een contractspartij, bijvoorbeeld met ABN AMRO. Belangrijke verschillen tussen beursverhandelde derivaten en OTC-derivaten zijn:

- ▶ Beursverhandelde derivaten zijn in de regel gestandaardiseerde contracten, terwijl OTC-derivaten meestal maatwerkcontracten zijn.
- ▶ De partijen bij een OTC-derivaat kennen elkaar en kijken naar de kredietwaardigheid van hun contractspartij. Bij een beursverhandeld derivaat kennen de contractspartijen elkaar niet.
- ▶ OTC-derivaten zijn in tegenstelling tot beursverhandelde derivaten niet overdraagbaar zonder toestemming.
- ▶ De markt in OTC-derivaten is soms illiquide. Dat betekent dat het niet altijd mogelijk is om OTC-transacties tegen een gunstige prijs aan te gaan, te beëindigen of te verkopen.

Het afsluiten van OTC-derivaten moet altijd zorgvuldig worden overwogen.

4 Positie van partijen bij een OTC-transactie

Bij OTC-transacties treedt ABN AMRO op als uw contractspartij. ABN AMRO heeft in dit kader een zelfstandig belang dat mogelijk tegengesteld is aan uw belang.

ABN AMRO kan u informatie geven over de werking van een OTC-transactie. Dit betekent niet dat ABN AMRO daardoor optreedt als uw beleggingsadviseur. U moet altijd zelfstandig de verschaft informatie lezen en beoordelen. U moet verder zelfstandig de marktsituatie en marktontwikkelingen beoordelen, en ook uw juridische, fiscale, accounting- en kredietpositie.

4.1 Hedgen

Tenzij u anders met ABN AMRO bent overeengekomen, kunt u OTC-transacties gebruiken voor hedging of voor beleggingsdoeleinden. Hedgen betekent het beperken of beheersen van (toekomstige) financiële risico's die kunnen optreden door prijsschommelingen in de onderliggende waarde. Hierbij kunt u bijvoorbeeld denken aan prijsschommelingen in valuta. Hedgen brengt óók risico met zich mee. Indien namelijk de daadwerkelijke prijsschommelingen afwijken van uw verwachting over de prijsontwikkelingen, kan achteraf duidelijk worden dat u beter voor een andere aanpak had kunnen kiezen. Dit kan bijvoorbeeld betekenen dat u achteraf goedkoper uit was geweest als u de betreffende OTC-transactie niet was aangegaan. De belangrijkste risico's van hedgen zijn hierna beschreven in hoofdstuk 7.

5 Documentatie

Indien u met ABN AMRO een OTC-transactie wenst aan te gaan, dan zijn de Algemene Bepalingen Derivatentransacties ABN AMRO Bank N.V. (november 2017) ("ABD") en de Voorwaarden Treasurydienstverlening ABN AMRO Bank N.V. (april 2019) (de "Voorwaarden") van toepassing. De ABD en de Voorwaarden maken deel uit van het boekje 'Informatie Treasurydienstverlening ABN AMRO'. Dit boekje heeft u ontvangen bij het formulier Klantprofiel Treasury. Daarnaast gaat u met ABN AMRO een Overeenkomst Derivatentransacties ABN AMRO Bank N.V. aan.

6 Productinformatie

Er bestaan veel verschillende soorten OTC-transacties al zijn de meeste gebaseerd op enkele basisvormen. Wij beperken ons hier tot een korte uitleg van die basisvormen. Voor elke productvariant is een afzonderlijk productinformatieblad beschikbaar, waarin de specifieke eigenschappen en risico's van die variant zijn uitgelegd. Het is belangrijk dat u deze informatie leest. Uw beslissing om een bepaalde OTC-transactie aan te gaan wordt geacht gebaseerd te zijn op de informatie in het specifieke productinformatieblad en de informatie in dit Informatieblad. Als basisvormen beschouwen wij hier:

1. Termijncontracten
2. Swaps
3. Opties
4. Gestructureerd Deposito

6.1 Termijncontracten

Een termijncontract is een overeenkomst tussen twee partijen, waarbij de ene partij zich verplicht een specifieke waarde op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een vooraf overeengekomen prijs te kopen. De andere partij verplicht zich de desbetreffende waarde op dat tijdstip tegen die prijs te verkopen. Bij termijncontracten hebben beide partijen dus over en weer rechten en verplichtingen bij de nakoming van een termijncontract. De onderliggende waarden betreffen vaak valuta, maar kunnen ook grondstoffen of rente zijn. Termijncontracten of variaties daarop zijn onder andere valutatermijntransacties en swaps. Termijncontracten kunnen een hoog risico met zich meebrengen doordat de prijs van de onderliggende waarde in de periode tussen het afsluiten van de overeenkomst en de levering en betaling (sterk) kan stijgen of dalen.

Valutatermijntransactie

Een valutatermijntransactie is een overeenkomst tussen twee partijen, waarbij wordt afgesproken om op een bepaald tijdstip in de toekomst (de "valutadatum") een hoeveelheid van een bepaalde valuta te ruilen tegen een hoeveelheid van een andere valuta tegen een van tevoren vastgestelde termijankoers. De wisselkoers op de valutadatum staat dus voor beide partijen vast. Deze kan niet worden beïnvloed door koersbewegingen tussen het moment van afsluiten en de valutadatum. De afgesproken termijankoers is opgebouwd uit twee componenten:

- ▶ de koers zoals deze op het moment van afsluiten geldt voor transacties met directe levering: de "spotkoers"; en
- ▶ het renteverskil tussen de twee betrokken valuta over de periode van het afsluiten tot de overeengekomen valutadatum.

6.2 Swaps

Alhoewel de swap ingedeeld kan worden onder de termijncontracten, hebben wij ervoor gekozen deze als specifieke basisvorm te benoemen. Een valutaswap is een overeenkomst tussen twee partijen om een hoeveelheid van een bepaalde valuta te kopen (of verkopen) tegen de "spotkoers" en om dezelfde hoeveelheid op een later tijdstip weer te verkopen (of kopen) tegen de "termijankoers". Een valutaswap bestaat daarmee uit twee transactieonderdelen: een transactie met directe levering en een valutatermijntransactie.

6.3 Opties

Bij opties heeft de ene partij het recht op een toekomstig tijdstip een vooraf vastgesteld goed of financiële waarde te kopen van of te verkopen aan de andere partij tegen een vooraf vastgestelde prijs. Degene die dit recht (de optie) verkrijgt, is de "koper" en betaalt vooraf een vergoeding (de "premie") aan de verkoper van de optie, ook wel de "schrijver" genoemd. Anders dan bij termijncontracten hebben de partijen bij een optiecontract dus niet over en weer rechten en verplichtingen bij de nakoming van een optiecontract: de koper heeft na betaling van de premie uitsluitend een recht, en de verkoper heeft na ontvangst van de premie uitsluitend een verplichting. Optiecontracten kunnen worden onderscheiden in twee basissoorten: call-opties en putopties.

Call-optie

De koper van een call-optie krijgt tegen betaling van de premie het recht om een onderliggende waarde op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een bepaalde prijs te kopen. De verkoper van de call-optie ontvangt de premie en neemt daarvoor de plicht op zich om op het overeengekomen tijdstip de onderliggende waarde tegen die bepaalde prijs te verkopen als de koper zijn recht uitoefent.

Voorbeeld

de koper van een FX Call Optie heeft het recht, tegen betaling van een premie, om op een bepaald tijdstip een bepaalde hoeveelheid van een valuta te kopen tegen de vastgestelde uitoefenprijs. De verkoper van de FX Call Optie moet deze hoeveelheid leveren tegen de vastgestelde uitoefenprijs als de koper zijn recht uitoefent.

Put-optie

De koper van een put-optie krijgt tegen betaling van de premie het recht om een onderliggende waarde op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een bepaalde prijs te verkopen. De verkoper van de put-optie ontvangt de premie en neemt daarvoor de plicht op zich om op het overeengekomen tijdstip de onderliggende waarde tegen die bepaalde prijs te kopen als de koper zijn recht uitoefent.

Voorbeeld

de koper van een FX Put Optie heeft het recht, tegen betaling van een premie, om op een bepaald tijdstip een bepaalde hoeveelheid van een valuta te verkopen tegen de vastgestelde uitoefenprijs. De verkoper van de FX Put Optie moet deze hoeveelheid kopen tegen de vastgestelde uitoefenprijs als de koper zijn recht uitoefent.

De rechten en plichten uit optiecontracten kort samengevat

Partijen hebben jegens elkaar geen verplichtingen tot aan de uitoefendatum. Als koper van een optie verkrijgt u het recht om te kopen of te verkopen. Dit recht kunt u uitoefenen, verkopen of laten verlopen. Het maximale risico dat u als koper loopt, is dat u de reeds betaalde premie verliest als u uw optierecht niet uitoefent. Als verkoper ("schrijver") van een optie, kunt u aanmerkelijk meer risico lopen. Als u een call-optie schrijft betekent dit dat u de verplichting aangaat om de onderliggende waarde te

verkopen als de koper dat wil. Als u de onderliggende waarde al bezit, dan is uw risico beperkt tot het verlies daarvan op een ongunstig tijdstip. U bent immers een verplichting tot verkoop aangegaan tegen een vooraf afgesproken prijs. Is op het moment van uitoefenen de marktprijs van de onderliggende waarde gestegen dan kunt u hiervan niet meer profiteren. Dit noemt men ook wel "opportunity loss". Als u daarentegen een call-optie schrijft zonder dat u de onderliggende waarde al bezit, dan noemt men dit een ongedekte optie. De schrijver van een ongedekte call-optie loopt veel risico. Immers, de koper zal zijn recht uitoefenen als de marktprijs hoger ligt dan de vooraf overeengekomen uitoefenprijs. In dat geval moet de schrijver de onderliggende waarde in de markt tegen de dan geldende (hogere) marktprijs kopen om aan de leveringsverplichting tegen de (lagere) uitoefenprijs te voldoen. Afhankelijk van de stijging van de marktprijs kan het verlies de ontvangen premie vele malen overschrijden (zie ook hoofdstuk 7 onder 'Hefboomwerking'). Indien u een put-optie schrijft doet zich hetzelfde risico voor, met dien verstande dat u verplicht bent de onderliggende waarde te kopen (af te nemen) tegen de vooraf overeengekomen uitoefenprijs. Indien op het moment van uitoefenen de marktprijs van de onderliggende waarde lager is dan de uitoefenprijs, zal de koper van de put-optie zijn recht uitoefenen. Dat betekent dat u de onderliggende waarde moet kopen tegen de hogere uitoefenprijs. Uw verlies kan de ontvangen premie vele malen overstijgen. Uitoefening van opties geschiedt ook vaak door verrekening van het (prijs)verschil en niet door daadwerkelijk, fysieke levering van de onderliggende waarde.

6.4 Gestructureerd Deposito

Een gestructureerd deposito is een deposito waarbij het rendement afhankelijk is van een derivatencomponent. De realisatie van het rendement is afhankelijk van de gekozen variabelen en de marktontwikkelingen op de rente- en valutamarkten of andere markten.

U kunt bij sommige varianten van gestructureerde deposito's op de hoofdsom een valutarisico lopen met als gevolg dat u aan het einde van de looptijd de hoofdsom in een andere valuta dan de initiële valuta krijgt uitgekeerd. Bij sommige varianten is de volledige teruggave van de hoofdsom op het einde van de looptijd niet gegarandeerd.

7 Belangrijkste derivatenrisico's

Het aangaan van OTC-transacties kan verschillende risico's meebrengen. Terwijl het voor de ene partij risico's beperkt, creëert het voor de andere partij juist risico's.

Hieronder geven wij u een algemeen overzicht van de belangrijkste financiële risico's die bij OTC-transacties kunnen optreden. Het is belangrijk dat u op de hoogte bent van deze risico's indien u besluit OTC-transacties aan te gaan. Derivatenrisico's zijn erg afhankelijk van marktontwikkelingen op de financiële markten. Hierop heeft ABN AMRO geen invloed. De mate van risico kan verschillen per type OTC-derivaat. Daarnaast wordt de mate van risico bepaald door onder andere:

- ▶ de condities, structuur en complexiteit van het financiële instrument;
- ▶ de doelstelling en verwachtingen bij het afsluiten van de transactie;
- ▶ de diversificatie en concentratie van de portfolio (alleen van toepassing indien sprake is van beleggingsdoeleinden); en
- ▶ de eventuele hefboomwerking.

Indien OTC-transacties inadequaet worden toegepast of de marktontwikkelingen afwijken van de verwachtingen, kan dit tot ongewenste risico's leiden en (hoge) kosten of verliezen veroorzaken. Hieronder geven wij een korte beschrijving van de belangrijke risico's van OTC-transacties.

7.1 Hefboomwerking

OTC-transacties hebben soms een hefboomwerking. Dit betekent dat een kleine prijswijziging in de onderliggende waarde tot een grote prijswijziging van de OTC-transactie kan leiden. Om dit te verduidelijken een voorbeeld: de koers van EUR/USD is op enig moment 1,20 en stijgt in korte tijd naar 1,26. In een percentage uitgedrukt is dit een stijging van 5%. Een optie op de EUR/USD met een uitoefenprijs van 1,20 werd verhandeld tegen een prijs van USD 0,05. Na de koersstijging moet voor dezelfde optie USD 0,11 betaald worden: een waardeverandering van meer dan 50%. De stijging van de koers van EUR/USD werkt dus veel sterker door in de optie. Dit wordt "hefboomwerking" genoemd. Hefboomwerking kan (hoge) kosten of verliezen veroorzaken.

7.2 Liquiditeitsrisico

De liquiditeit van een OTC-derivaat wordt direct bepaald door de verhouding tussen vraag en aanbod in de markt en indirect door andere factoren, zoals marktverstoring of de

afwikkelbaarheid van de transactie. De liquiditeit van een OTC-derivaat is bovendien afhankelijk van de specifieke voorwaarden waaronder de transactie is afgesloten. Ten slotte zijn OTC-transacties niet zonder meer overdraagbaar.

7.3 Kredietrisico

OTC-transacties komen rechtstreeks tot stand tussen partijen. De kredietwaardigheid van partijen is daarbij belangrijk. Kredietrisico is het risico dat uw contractspartij bij de OTC-transactie niet in staat is zijn betalingsverplichtingen uit de OTC-transactie na te komen of dat zijn kredietwaardigheid (sterk) daalt.

7.4 Marktrisico

De marktprijs van een OTC-transactie is onder andere afhankelijk van vraag en aanbod in de markt, de verwachtingen van marktpartijen, de prijs van de onderliggende waarde, sectorgerelateerde omstandigheden en economische ontwikkelingen. De ontwikkeling van deze verschillende factoren is onvoorspelbaar en wordt bovendien beïnvloed door internationale ontwikkelingen. Een ingenomen positie of investering met een grensoverschrijdend element kan onderwerp zijn van grensoverschrijdende marktrisico's. Deze risico's kunnen soms groter zijn en het potentiële financiële voor- of nadeel bij grensoverschrijdende transacties kan beïnvloed worden door schommelingen in de valutamarkten.

7.5 Valutarisico

Wisselkoersrisico ontstaat doordat wisselkoersen ten opzichte van elkaar fluctueren. Dit heeft tot gevolg dat de waarde van betalingen of ontvangsten in vreemde valuta onzeker is. Dit geldt dus ook bij OTC-transacties met vreemde valuta. Als OTC-transacties worden afgesloten in andere valuta dan de basisvaluta van een onderneming, ontstaat hierdoor valutarisico. Ook het fluctueren van de rentestanden die betrekking hebben op de onderliggende valuta kan de waarde van OTC-transacties beïnvloeden. Schommelingen in de waarde van valuta zijn onder andere afhankelijk van de lokale economische ontwikkelingen in het thuisland van de valuta en van sociale en politieke ontwikkelingen. Sommige landen hebben een streng beleid op de handel in hun lokale valuta. Een dergelijk beleid kan inhouden dat de overheid de handel in de lokale valuta (sterk) beperkt of tijdelijk verbiedt. Devaluatie van de lokale valuta is ook één van de mogelijke risico's.

7.6 Renterisico

Rentestijgingen en -dalingen kunnen zowel een positief als een negatief effect hebben op de waarde van een OTC-transactie of gedane investering.

7.7 Koersrisico's bij opties

Opties kunnen zowel beursverhandelde derivaten als OTC-derivaten zijn. Net als andere financiële instrumenten zijn ook opties onderworpen aan de gevolgen van vraag en aanbod.

Een belangrijke factor bij het vaststellen van de optieprijs is het bestaan van een voldoende liquide markt voor de betreffende optie en de (verwachtingen over)

koersontwikkeling van de onderliggende waarde.

Een gekochte call-optie verliest in waarde als de prijs van de onderliggende waarde daalt, terwijl het tegendeel waar is voor de gekochte put-optie. De waarde van een optie wordt niet alleen door koersschommelingen van de onderliggende waarde bepaald, maar ook door andere factoren, bijvoorbeeld de looptijd van de optie of de frequentie en de intensiteit van koersschommelingen van de onderliggende waarde. Het risico van een waarde-vermindering van een optie kan dus ook bestaan als de koers van de onderliggende waarde niet wijzigt. Het schrijven van een optie brengt in het algemeen een hoger risico met zich mee dan het kopen van een optie. Het verlies voor de koper van een optie is beperkt tot de betaalde premie. Het verlies voor de verkoper van een ongedekte optie kan echter onbeperkt zijn.

8 Verschillen in verrekeningswijze

Bij sommige optie- of termijncontracten is het mogelijk dat op het overeengekomen tijdstip niet wordt overgegaan tot het leveren van de onderliggende waarde, maar dat alleen het verschil wordt betaald tussen de vooraf vastgestelde uitoefenprijs en de marktprijs van de onderliggende waarde. Deze transacties brengen overigens dezelfde risico's met zich mee als wanneer de onderliggende waarde wel wordt geleverd.

9 Kosten van voortijdige beëindiging

Indien u – om welke reden dan ook – een OTC-transactie wilt of moet beëindigen voordat de looptijd is verstreken, kan dit (hoge) kosten of verliezen met zich meebrengen. Een OTC-transactie is altijd gerelateerd aan een onderliggende waarde.

De waarde van een OTC-transactie is dan ook afhankelijk van de fluctuaties in de prijs of de koers van die onderliggende waarde. Indien een OTC-transactie voortijdig moet worden beëindigd, wordt gekeken of die transactie op dat moment een positieve of een negatieve waarde heeft (waardering tegen marktwaarde). Bij een positieve waarde, zal ABN AMRO deze aan u betalen (of verrekenen). Bij een negatieve waarde, moet u een bedrag aan ABN AMRO betalen.

10 Transactiekosten

Voor de meeste OTC-transacties geldt dat bovenop de overeengekomen transactieprijs geen afzonderlijke kosten in rekening worden gebracht voor het afsluiten van de OTC-transactie of voor de dienstverlening van ABN AMRO. De kosten die u aan ABN AMRO betaalt zijn inbegrepen in de koers of de optiepremie die wordt overeengekomen (de "transactieprijs"). Als er naast de transactieprijs wel aparte kosten in rekening worden gebracht, staat dit in het betreffende productinformatieblad. ABN AMRO informeert u altijd over de kosten van OTC-transacties.

11 Marktgebruiken bij OTC-transacties

De transactie-overeenkomst

OTC-transacties kunnen worden afgesloten via de relevante ABN AMRO desk, via Dealstation of via een andere wijze waarop ABN AMRO u de mogelijkheid biedt OTC-transacties aan te gaan. Zodra een OTC-transactie tot stand is gekomen, zijn beide partijen hieraan gebonden. Zo snel mogelijk na het aangaan van een OTC-transactie, stuurt ABN AMRO u schriftelijk of elektronisch de belangrijkste informatie over de OTC-transactie. ABN AMRO zal u ook schriftelijk of elektronisch (inclusief fax) een transactiebevestiging sturen, waarin de afspraken zijn vastgelegd. Een transactiebevestiging vermeldt onder meer het type OTC-transactie, de datum waarop de OTC-transactie is afgesloten, de datum waarop de OTC-transactie ingaat, de vervaldag(en), de fixatiedatum, de transactievaluta en bedragen. Met het oog op de zorgvuldigheid bent u verplicht om direct na ontvangst te controleren of de gegevens in de bevestiging juist en volledig zijn. Indien u van mening bent dat de transactiebevestiging onjuiste gegevens bevat, bent u verplicht om onmiddellijk contact op te nemen met ABN AMRO.

Bent u het eens met de transactiebevestiging, dan wordt u verzocht deze te ondertekenen en binnen het vermelde aantal werkdagen schriftelijk of elektronisch (inclusief fax) te verzenden aan het in de transactiebevestiging genoemde adres.

12 Betalingen

Betalingen uit hoofde van OTC- transacties worden direct gedebiteerd of gecrediteerd op uw rekening bij ABN AMRO. Op uw bankafschrift wordt deze betaling vermeld onder de omschrijving "DCM"; direct gevolgd door het referentienummer van de OTC-transactie en de vermelding "Verrekening derivaten transactie". ABN AMRO verzendt u voorafgaand aan de betaling een "betalingsbericht".

Veel gebruikte begrippen bij de Treasurydienstverlening ABN AMRO

In een bevestiging van een OTC (Over The Counter)-transactie kunt u onder meer de volgende begrippen tegenkomen:

Amerikaanse optie

De optie kan gedurende de hele looptijd worden uitgeoefend.

Barrier

Zie Trigger.

Barrier optie

Het recht op uitoefening van de optie ontstaat pas of eindigt juist als zich gedurende de looptijd van de transactie een bepaald koers-, prijs- of renteniveau (de barrier of trigger) wordt bereikt of wordt doorbroken (een zgn. 'touch' of 'trigger event').

Berekeningsgrondslag vaste of variabele rente

Aantal dagen waarop de maand en het jaar gesteld zijn voor de betreffende renteberekening.

Bermuda optie

De optie kan uitsluitend worden uitgeoefend op verschillende uitoefendata.

Bron

Verwijzing naar een publicatie van koersen of rente, zoals bijvoorbeeld "REUTER PAGINA AABV".

Contante uitoefening (verrekening, afwikkeling) oftewel cash settlement

De afwikkeling van een derivatenpositie tegen geld in plaats van tegen levering van de onderliggende waarde.

Contractrente

Voor de transactie overeengekomen rente.

Conventie aangepast eerstvolgende werkdag

Indien één van de in de transactiebevestiging genoemde data valt in een weekend of op een algemene feestdag geldt de eerstvolgende werkdag als de dag van uitvoering.

Eind- of expiratiedatum

De datum waarop de transactie ophoudt te bestaan. Als de einddatum ontbreekt, is de expiratiedatum de einddatum.

Expiratie- of uitoefenperiode

Dit is de periode waarbinnen een optie kan worden uitgeoefend.

Euribor

Euro Interbank Offered Rate (Euribor) is het referentietarief voor de euro geldmarkt. De Euribor wordt dagelijks vastgesteld voor één, twee en drie weken en voor één tot en met twaalf maanden.

Europese optie

De optie kan uitsluitend worden uitgeoefend op expiratiedatum en -tijdstip.

Fixatiedatum

Datum waarop een prijs, koers of rentepercentage wordt vastgesteld ('gefixeerd') die van toepassing is voor een verrekening over een vastgestelde periode.

Fysieke uitoefening (afwikkeling)

De afwikkeling van een OTC-transactie door fysieke levering van de onderliggende waarde.

Hoofdsom

Bedrag waarover de overeengekomen verrekening plaatsvindt.

Ingangsdatum

De datum waarop de OTC-transactie ingaat. Als de ingangsdatum ontbreekt, is de transactiedatum de ingangsdatum.

Koers

Een prijs waartegen een valutapaar op enig moment in de spotmarkt wordt verhandeld.

Looptijd

De periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de einddatum.

Plain vanilla

De meest simpele variant van een derivaat.

Premie

De prijs die de koper aan de verkoper van de optie verschuldigd is.

Referentiekoers, -rente, -tarief of andere –waarde

Referentie die als basis dient voor een verrekening zoals voor de OTC-transactie is afgesproken (bijvoorbeeld Euribor).

Spotmarkt

De wereldwijde handel in valuta met levering na twee werkdagen.

Strikeprice

Zie uitoefenprijs.

TARGET business day

TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) is het systeem waarlangs alle betalingen in euro tussen banken verlopen. Een TARGET werkdag is dus een dag waarop het TARGET systeem open is.

Transactiedatum

De datum waarop de OTC-transactie wordt aangegaan.

Trigger of Barrier

Een bepaald koers-, prijs- of renteniveau dat, wanneer bereikt of doorbroken in de relevante markt, het recht op uitoefening van een optie geeft, of het recht op uitoefening van een optie beëindigt.

Uitoefen- of exercisedatum

De datum waarop een optierecht kan worden uitgeoefend. Soms wordt hierbij nog een tijdstip vermeld en een tijdzone. Als de tijdzone ontbreekt, dan mag u uitgaan van de Nederlandse tijd.

Uitoefenprijs of strikeprice

De overeengekomen prijs of koers waarmee na uitoefening wordt verrekend.

Uitoefening

De wijze waarop uitoefening plaatsvindt. Indien niets is vermeld, geldt fysieke uitoefening.

Valuta

Munteenheid, bijvoorbeeld EUR of USD.

Valutadatum

De datum waarop een bedrag rentedragend wordt.

Werkdag

Een dag waarop handelsbanken open zijn, betalingen kunnen worden verricht en rentes worden herzien in de voor de transactie relevante plaats. Meestal is dat de hoofdstad van het land waarin de transactievaluta het wettelijke betaalmiddel is of de referentierente wordt gepubliceerd.

Window periode

De periode waarbinnen het recht op uitoefening van een optie kan ontstaan of kan worden beëindigd door het raken of doorbreken van een barrier of trigger.

Informatie over het Orderuitvoeringsbeleid Treasurydienstverlening ABN AMRO

Inhoudsopgave

- 1 Doel van dit beleid**
- 2 Wanneer van toepassing?**
- 3 Verwerking van orders**
- 4 Factoren waarmee we rekening houden bij het uitvoeren van uw order**
- 5 Plaats van uitvoering**
- 6 Behalen van het best mogelijke resultaat ('best execution')**
- 7 Uitzonderlijke omstandigheden**
- 8 Beoordeling en wijzigingen**
- 9 Nazorg**
- 10 Instemming en toestemming**

Dit document bevat het orderuitvoeringsbeleid van ABN AMRO in het kader van Treasurydienstverlening. Wij raden u aan om dit document te lezen in samenhang met het Informatieblad Treasurydienstverlening ABN AMRO Bank N.V. (april 2019), dat ook in het boekje 'Informatie Treasurydienstverlening ABN AMRO' is opgenomen.

1 Doel van dit beleid

ABN AMRO moet toereikende maatregelen nemen om bij het uitvoeren van orders in financiële instrumenten het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen. Dit document bevat onze regels over onze orderuitvoering bij OTC-transacties.

2 Wanneer van toepassing?

Dit beleid is van toepassing wanneer uw onderneming is ingedeeld in de klantcategorie "niet-professionele belegger" en u met ABN AMRO OTC-transacties met betrekking tot valuta aangaat (valutaderivaten).

3 Verwerking van orders

ABN AMRO zal uw orders onmiddellijk en op correcte wijze registreren. Op het moment dat wij vergelijkbare orders ontvangen van verschillende klanten, zullen wij deze op volgorde van binnenkomst behandelen. Indien zich een wezenlijk probleem voordoet dat een correcte uitvoering van een order ernstig belemmert, zullen wij u daarvan op de hoogte brengen.

4 Factoren waarmee we rekening houden bij het uitvoeren van uw order

Om het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van uw OTC-transacties kijken wij naar de totale tegenprestatie, bestaande uit de prijs en de uitvoeringskosten. De uitvoeringskosten omvatten alle kosten die u moet betalen en die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van de order. Indien u voor (een deel van) de order specifieke instructies geeft, zullen wij die instructies volgen, tenzij wij u hebben laten weten dat wij de order niet volgens uw specifieke instructies kunnen uitvoeren. Voor dat deel van de order waarvoor wij geen specifieke instructie hebben gekregen, voeren wij de order uit zoals beschreven in dit beleid.

Waarschuwing

Wanneer u ons voor de uitvoering van een order specifieke instructies geeft die afwijken van ons beleid, kunnen wij niet de stappen doorlopen die wij hebben vastgesteld om tot het best mogelijke resultaat te komen. Het kan ons dus verhinderen om het beste totaalresultaat te behalen.

5 Plaats van uitvoering

Bij alle in onderdeel 2 van dit beleid genoemde OTC-transacties is ABN AMRO uw contractspartij. Daarom is ABN AMRO voor deze OTC-transacties de enige 'plaats van uitvoering'. Omdat ABN AMRO uw contractspartij is betekent dit dat u 'tegenpartijrisico' op ABN AMRO heeft. Dit houdt in dat als ABN AMRO niet in staat is om haar verplichtingen na te komen, dit gevolgen zal hebben voor u en voor uw OTC-transactie(s).

6 Behalen van het best mogelijke resultaat ('best execution')

Alle in onderdeel 2 van dit beleid genoemde OTC-transacties zijn financiële instrumenten waarvoor (doorgaans) geen toonaangevende markt bestaat. Daardoor gebruiken wij interne modellen om een correcte prijs te berekenen en aan onze klanten voor te stellen. Bij deze berekening wordt door ons rekening gehouden met beschikbare en verzamelde marktgegevens en, indien dat mogelijk is, met prijzen van soortgelijke of vergelijkbare OTC-producten. Tenslotte houden wij bij het berekenen van een prijs ook rekening met de kredietwaardigheid van onze klanten en met onze kosten van risico en kapitaal.

7 Uitzonderlijke omstandigheden

In uitzonderlijke omstandigheden, zoals bijvoorbeeld ernstige marktturbulentie of het uitvallen van interne of externe systemen (of combinaties daarvan), kan het realiseren van het best mogelijke resultaat niet of beperkt uitvoerbaar blijken te zijn. Toch zal ABN AMRO ook in deze omstandigheden voor zover mogelijk dit beleid blijven volgen.

8 Beoordeling en wijzigingen

ABN AMRO beoordeelt dit orderuitvoeringsbeleid jaarlijks en past dit aan als dat nodig of beter is. Wijzigingen van het orderuitvoeringsbeleid worden bekendgemaakt via de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl/treasury).

9 Nazorg

Op uw verzoek licht ABN AMRO graag toe hoe ABN AMRO het orderuitvoeringsbeleid bij uw OTC-transactie heeft toegepast.

10 Instemming en toestemming

Wanneer u ABN AMRO een order geeft tot het aangaan van een OTC-transactie:

- ▶ bevestigt u dit orderuitvoeringsbeleid te hebben gelezen en te aanvaarden;
- ▶ geeft u ABN AMRO toestemming om uw orders buiten een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of georganiseerde handelsfaciliteit uit te voeren; en
- ▶ geeft u ABN AMRO toestemming om wijzigingen van dit orderuitvoeringsbeleid bekend te maken via de website van ABN AMRO (www.abnamro.nl/treasury).

Samenvatting van het beleid van ABN AMRO ten aanzien van belangenconflicten

Inhoudsopgave

- 1 **Inleiding**
- 2 **Het beleid ten aanzien van belangenconflicten**
- 3 **Wat is een “belangenconflict”**
- 4 **Richtlijnen en procedures**
- 5 **Beheersing van informatiestromen**
- 6 **Gescheiden toezicht en functiescheiding**
- 7 **Openbaarmaking**
- 8 **Weigering van handelen**

1 Inleiding

Als gevolg van wet- en regelgeving dient ABN AMRO Bank N.V. (hierna: "ABN AMRO") alle redelijke organisatorische en administratieve maatregelen te nemen en te handhaven met als doel belangenconflicten vast te stellen, in beeld te brengen en te beheersen. Binnen ABN AMRO is beleid van kracht ten einde aan deze eisen te voldoen. Hieronder volgt een samenvatting van dit beleid en de belangrijkste informatie die Cliënten nodig hebben om de maatregelen te begrijpen die ABN AMRO neemt om de belangen van Cliënten veilig te stellen.

2 Het Beleid van ABN AMRO ten aanzien van belangenconflicten

Het beleid van ABN AMRO ten aanzien van belangenconflicten zet uiteen hoe ABN AMRO:

- ▶ omstandigheden identificeert die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten die een materieel risico van schade aan de belangen van Cliënten met zich meebrengen;
- ▶ gepaste mechanismen en systemen opzet om deze conflicten te beheersen; en
- ▶ deze mechanismen en systemen handhaaft om feitelijke schade aan belangen van Cliënten als gevolg van geïdentificeerde conflicten te voorkomen. Waar deze mechanismen en systemen onverhoopt ontoereikend zijn om er zeker van te zijn dat de belangen van Cliënten voldoende gewaarborgd zijn, zal ABN AMRO dit voorafgaand aan de dienstverlening aan de betreffende Cliënt kenbaar maken.

3 Wat is een "belangenconflict"

Een belangenconflict is iedere situatie waarin een persoon of organisatie een belang heeft (financieel of anderszins) dat mogelijk een negatief effect heeft op de motivatie van die persoon of organisatie om in het belang van de cliënt(en) of dat van de bank te handelen. Dit kan leiden tot schade aan de belangen van die cliënten of die van de bank. In dit document wordt bij een verwijzing naar de term 'cliënt' ook potentiële cliënt bedoeld. Er is mogelijk sprake van een conflict wanneer ABN AMRO (of iemand verbonden aan ABN AMRO, inclusief bij ABN AMRO aangesloten derden):

- ▶ waarschijnlijk een financieel gewin behaalt (of een financieel verlies vermijdt) ten koste van haar Cliënt;

- ▶ een belang heeft bij het resultaat van een ten behoeve van haar Cliënt verrichte dienst waarbij het belang van ABN AMRO afwijkt van het belang van haar Cliënt;
- ▶ een financiële of andere drijfveer heeft om de belangen van de ene Cliënt boven de belangen van een andere Cliënt te stellen;
- ▶ hetzelfde bedrijf uitoefent als de Cliënt;
- ▶ geld, goederen of diensten ontvangt van derden in relatie tot diensten verricht aan een Cliënt anders dan de standaard vergoedingen of provisies.

ABN AMRO heeft de belangenconflicten die binnen haar bedrijfsvoering bestaan in kaart gebracht en vastgelegd en heeft maatregelen genomen die naar inzicht van ABN AMRO adequaat zijn om de desbetreffende conflicten en de potentiële impact hiervan op haar Cliënten in beeld te brengen, te beheersen en te controleren.

De geïdentificeerde conflicten omvatten:

- ▶ conflicten tussen Cliënten met tegenstrijdige belangen;
- ▶ conflicten tussen Cliënten en ABN AMRO waarbij hun respectievelijke belangen in een bepaalde uitkomst kunnen verschillen;
- ▶ conflicten tussen persoonlijke belangen van medewerkers van ABN AMRO en de belangen van ABN AMRO of haar Cliënten waar deze belangen kunnen verschillen.

De maatregelen die binnen ABN AMRO van kracht zijn om de vastgestelde conflicten zo goed mogelijk te kunnen beheersen, vallen over het algemeen in een van de volgende categorieën:

4 Richtlijnen en procedures

Binnen ABN AMRO zijn vele interne richtlijnen en procedures van toepassing om de vastgestelde belangenconflicten te kunnen beheersen. Het houden van toezicht op en het onderhouden van deze richtlijnen en procedures.

5 Beheersing van informatiestromen

Binnen ABN AMRO zijn procedures van kracht om informatiestromen tussen afdelingen of eenheden van ABN AMRO te voorkomen of te beheersen, indien de belangen van Cliënten van een afdeling of eenheid kunnen conflicteren met de belangen van Cliënten van andere afdelingen of eenheden binnen ABN AMRO of met de belangen van ABN AMRO zelf.

6 Gescheiden toezicht en functiescheiding

Daar waar noodzakelijk, heeft ABN AMRO gescheiden toezicht geregeld op degenen wiens belangen bij het uitvoeren van hun werkzaamheden kunnen conflicteren met die van de Cliënten, of waarbij de belangen van Cliënten kunnen conflicteren met die van ABN AMRO. Tevens heeft ABN AMRO stappen ondernomen om te voorkomen dat de betreffende medewerker zodanig betrokken is bij de gelijktijdige of opvolgende dienstverlening aan de betrokken partijen dat dit mogelijk een adequate beheersing van deze belangenconflicten in de weg staat.

7 Openbaarmaking

Indien de door ABN AMRO getroffen organisatorische en administratieve maatregelen ontoereikend zijn om een belangenconflict te beheersen, zal ABN AMRO Cliënten voorafgaand aan de dienstverlening hiervan op de hoogte brengen. ABN AMRO zal daarbij voldoende bijzonderheden vermelden zodat de Cliënten in staat worden gesteld met kennis van zaken een wel overwogen beslissing te nemen ten aanzien van de beleggingsdienst, beleggingsactiviteit of nevendienst in verband waarmee het belangenconflict zich voordoet.

8 Weigering van handelen

Wanneer ABN AMRO meent niet in staat te zijn om het belangenconflict op welke manier dan ook te kunnen beheersen, dan kan ABN AMRO dienstverlening aan deze Cliënt weigeren.

Indien u meer informatie wilt over het Beleid van ABN AMRO ten aanzien van Belangenconflicten, kunt u contact opnemen met uw contactpersoon. Wij zijn u graag van dienst.

0900 - 0024

Voor dit gesprek betaalt u uw gebruikelijke belkosten.
Uw telefoonaanbieder bepaalt deze kosten.

abnamro.nl