



Beleggingsdiensten Voorwaarden

MeDirect Bank (Malta) plc - MeDirect Nederland - www.medirect.nl - info@medirect.nl - 030 203 5900

MeDirect Bank (Malta) plc, ondernemingsnummer C34125, is houdster van een vergunning voor het verlenen van bankdiensten op grond van de Banking Act (hoofdstuk 371) en het verlenen van beleggingsdiensten op grond van de Investment Services Act (hoofdstuk 370). MeDirect Bank (Malta) plc staat onder toezicht van de Malta Financial Services Authority als

Inhoudsopgave

1	Begripsbepalingen	2
2	Gegevens van de aanbieder van Beleggingsdiensten.....	6
3	Toepassing en reikwijdte	6
4	Classificatie van Klanten	7
5	Beleggingsdiensten.....	7
6	Beleggingseffecten.....	9
7	Beleggingsorders en uitvoering.....	10
8	Betaling van transacties	12
9	Afwikkeling van transacties	12
10	Corporate actions.....	13
11	Gezamenlijke rekeningen.....	13
12	Tegenstrijdig belang	14
13	Geld van klanten.....	14
14	Activa van klanten.....	14
15	Overzichten, waardering en contractnota's.....	16
16	Kosten	17
17	Belastingen	18
18	Klachten.....	19
19	Vertrouwelijkheid en gegevensbescherming	20
20	Wijzigingen.....	20
21	Toepasselijk recht.....	20
	Bijlage 1: Algemene beschrijving van de aard en risico's van financiële instrumenten	22
	Bijlage 2: Voorwaarden voor Online Beleggingsdiensten	26
	Bijlage 3: Voorwaarden voor discretionair vermogensbeheer.....	32

1 Begripsbepalingen

In deze Voorwaarden Beleggingsdiensten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld, hebben de volgende termen met een hoofdletter de volgende betekenis:

"Activa": het geheel van Financiële instrumenten zoals die door de Klant op een beleggingsrekening worden aangehouden.

"Passendheidsbeoordeling": een reeks vragen om na te gaan of uw kennis en ervaring van dien aard zijn dat u naar alle waarschijnlijkheid in staat bent de voorwaarden en risico's van een bepaalde belegging te begrijpen, en dus of die belegging voor u passend is;

"Bank": MeDirect Bank (Malta) plc, een onderneming die in Malta een vergunning heeft van en onder toezicht staat van de MFSA voor het verlenen van bank- en beleggingsdiensten, gevestigd en kantoorhoudende te The Centre, Tigné Point, Sliema TPO 0001, Malta;

"Complexe effecten": beleggingseffecten zoals ongereguleerde fondsen, aandelen en gedekte warrants, preferente aandelen, converteerbare obligaties, perpetuele obligaties, opvraagbare en puttable obligaties, step-up en step-down obligaties, bail-in-able obligaties, sommige op de beurs verhandelde beleggingen (zoals ETC's en ETN's), niet-betaalde rechten, gestructureerde producten, derivaten en andere beleggingen die wij van tijd tot tijd als complex specificeren;

"Contractnota": een bevestiging van een uitgevoerde Order met essentiële informatie over de uitvoering van de Order, zoals de afwikkelingsdatum, de uitvoeringskosten en andere vergoedingen, de prijs waartegen het beleggingseffect is gekocht of verkocht, enz.;

"Corporate action": een actie van een uitgevende instelling van een beleggingseffect die leidt tot een of meer wijzigingen in het beleggingseffect. Corporate actions omvatten, maar zijn niet beperkt tot, dividenduitkeringen, overnames, bonusuitgiften, claimemissies, fusies, naamswijzigingen, liquidaties, enz.;

"Klant", "Cliënt", "u" en "uw": de persoon of personen aan wie wij Beleggingsdiensten verlenen. Indien van toepassing geldt dit voor uw naar behoren gemachtigde vertegenwoordigers, wettelijke persoonlijke vertegenwoordigers en opvolgers en iedereen waarvan u en wij zijn overeengekomen dat deze namens u kan handelen;

“Overeenkomst van discretionair beheer”: de Overeenkomst op grond waarvan de Cliënt de Bank opdracht geeft tot het discretionaire beheer van uw Activa.

“In aanmerking komende tegenpartijen”: entiteiten die erkend of gereguleerd zijn om op financiële markten actief te zijn, zoals beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, verzekeringsmaatschappijen, icbe’s en hun beheermaatschappijen, andere gereguleerde financiële instellingen en in bepaalde gevallen andere ondernemingen;

“ETF’s”: Exchange Traded Funds;

“Plaats van uitvoering”: een Gereguleerde markt, een MTF, een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling of een marktmaker of andere liquiditeitsverschaffer, of een entiteit die in een derde land een soortgelijke functie vervult als een van de voornoemde entiteiten;

“Financieel instrument”: een activum of bewijs van eigendom van een activum of een contractuele overeenkomst tussen twee partijen om een ander financieel instrument te ontvangen of te leveren, zoals genoemd in deel C van de MiFID II-richtlijn;

“AVG”: de Algemene verordening gegevensbescherming (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens;

“Beleggingsdiensten”: diensten die door de Bank aan u worden verleend in verband met de uitvoering van Orders, beleggingsadvies, discretionair vermogensbeheer, bewaring van effecten, plaatsing van beleggingen, elk zoals nader beschreven in artikel 5 hieronder, en/of enige aanvullende dienst(en) die wij van tijd tot tijd aan u kunnen verlenen;

“Voorwaarden beleggingsdiensten”: deze Voorwaarden Beleggingsdiensten;

“Legal Entity Identifier” of “LEI-code”: een alfanumerieke code van 20 cijfers die een duidelijke en unieke identificatie mogelijk maakt van rechtspersonen die aan financiële transacties deelnemen;

“MFSA”: de Malta Financial Services Authority;

"MFSA-regels": de door de MFSA vastgestelde regels inzake beleggingsdiensten voor aanbieders van beleggingsdiensten;

"Modelportefeuille": een gediversifieerde beleggingsportefeuille van ETF's en/of beleggingsfondsen die is ontworpen om een specifiek risicotolerantieniveau en/of beleggingsdoelstelling te bereiken;

"Multilaterale handelsfaciliteit" of **"MTF"** (multilateral trading facility): een door een beleggingsonderneming of een marktexploitant geëxploiteerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten (binnen dit systeem en volgens niet-discretionaire regels) samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit;

"Enmalig wachtwoord" of **"OTP (One Time Passcode)"** verwijst naar een 6-cijferige code die door de Bank via sms naar uw bij ons geregistreerde mobiele nummer wordt gestuurd;

"Onlineklant": een klant die zich heeft geregistreerd voor het gebruik van de beveiligde website van de Bank door de juiste inloggegevens aan te maken;

"Online Beleggingsdiensten" de functionaliteit van de MeDirect-website, die beschikbaar is op <http://medirect.com.mt> en eventuele gerelateerde subdomeinen, waarmee u toegang krijgt tot uw Rekeningen en online kunt handelen;

"Order": een opdracht tot aankoop of verkoop van een beleggingseffect die door ons wordt aanvaard voor uitvoering of doorgifte aan een derde;

"Georganiseerde handelsfaciliteit" of **"OTF"** (organised trading facility): een multilateraal systeem, anders dan een Gereguleerde markt of een MTF, waarin meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten en derivaten op zodanige wijze met elkaar kunnen interageren dat er een overeenkomst uit voortvloeit;

"Professionele Cliënt": een Cliënt die over de ervaring, kennis en deskundigheid beschikt om zelf beleggingsbeslissingen te nemen en de risico's die hij loopt naar behoren in te schatten;

"Gereguleerde markt": een door een marktexploitant geëxploiteerd en/of beheerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten – binnen dit systeem en volgens de niet-

discretionaire regels van dit systeem – samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit met betrekking tot financiële instrumenten die volgens de regels en de systemen van de markt tot de handel zijn toegelaten, en waaraan vergunning is verleend en die regelmatig werkt;

”Particuliere Cliënt”: een Cliënt die geen Professionele Cliënt of In aanmerking komende tegenpartij is;

”Effectenrekening”: elke op naam gestelde rekening voor beleggingen die bij de Bank wordt geopend in het kader van het verlenen van Beleggingsdiensten;

”sms”: een door de Bank naar het bij ons geregistreerde mobiele telefoonnummer verzonden sms-bericht;

Onder **”gevraagde”** communicatie wordt verstaan een (1) gepersonaliseerde (niet-generieke) mededeling die (2) een uitnodiging bevat. Een mededeling waarin 1 of 2 ontbreekt, mag niet als gevraagde communicatie worden beschouwd.

”Geschiktheidstoets”: een door de Bank uitgevoerde toets waarbij zij de Klant enkele vragen stelt om inzicht te krijgen in de soorten beleggingen die geschikt zullen zijn voor de klant.

”Beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling”: een beleggingsonderneming die op georganiseerde, regelmatige en systematische wijze voor eigen rekening en buiten een gereguleerde markt of een MTF transacties uitvoert door Orders van klanten uit te voeren;

”Handelstijden”: de tijden gedurende welke Orders kunnen worden geplaatst, zoals van tijd tot tijd uiteengezet op de website van de Bank;

”icbe’s”: instellingen voor collectieve belegging in effecten;

”Amerikaans persoon” of **”US Person”**: een burger of ingezetene van de Verenigde Staten, of elke andere persoon die voldoet aan de criteria voor “US Persons” zoals neergelegd in de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) van de Verenigde Staten; en

”Wij”, ”ons” en **”onze”**: de Bank.

Termen die zijn gedefinieerd in de Algemene Voorwaarden, hebben dezelfde betekenis in deze Voorwaarden Beleggingsdiensten, tenzij de context anders vereist.

2 Gegevens van de aanbieder van Beleggingsdiensten

MeDirect Bank (Malta) PLC (C 34125)
The Centre, Tigné Point, Sliema TPO 0001, Malta
www.medirect.nl
[030-203 5900](tel:030-2035900)

MeDirect Bank heeft een vergunning en staat onder toezicht van de Malta Financial Services Authority of "MFSA" voor het verlenen van beleggingsdiensten op grond van de Investment Services Act (hoofdstuk 370). De MFSA is gevestigd te: Triq I-Imdina, Zone 1, Central Business District, Birkirkara, CBD 1010.

3 Toepassing en reikwijdte

In deze Voorwaarden Beleggingsdiensten worden de voorwaarden omschreven waaronder de Bank haar klanten Beleggingsdiensten verleent. Bij het openen van een rekening wordt u geïnformeerd over de door de Bank verleende Beleggingsdiensten.

Indien wij zijn overeengekomen u online Beleggingsdiensten te verlenen via de beveiligde website van de Bank, zijn ook de Voorwaarden voor online Beleggingsdiensten in Bijlage 2 van toepassing.

Tenzij de context anders vereist, zijn de bepalingen van de Algemene Voorwaarden van de Bank, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld, ook van toepassing op de Beleggingsdiensten, en wel voor zover in deze Voorwaarden Beleggingsdiensten niet anders is bepaald.

Deze Voorwaarden Beleggingsdiensten worden geacht door u te zijn aanvaard bij ondertekening van het Aanvraagformulier. Wij behouden ons het recht voor naar eigen inzicht bestaande Klanten te verzoeken een nieuw Aanvraagformulier in te vullen of bij te werken.

Wij verlenen geen diensten aan Amerikaanse personen.

U erkent en stemt ermee in dat u niet hebt vertrouwd op of bent aangezet tot aanvaarding van deze Voorwaarden Beleggingsdiensten door een andere verklaring dan die welke hierin uitdrukkelijk wordt uiteengezet. Wij zijn op geen enkele wijze

aansprakelijk ingevolge enig toepasselijk recht voor een verklaring (anders dan een bedrieglijke verklaring) die niet uitdrukkelijk in deze Voorwaarden Beleggingsdiensten is opgenomen.

Opdat wij bepaalde soorten Beleggingsdiensten voor u kunnen uitvoeren, moet u alle relevante documentatie die wij u zullen verstrekken met betrekking tot de Beleggingsdienst lezen, invullen, ondertekenen en terugzenden.

Wij kunnen geen Order verwerken namens een Klant die de vorm heeft van een rechtspersoon, tenzij wij van de betreffende Klant een geldige LEI-code ontvangen.

4 Classificatie van Klanten

Wij verlenen geen Beleggingsdiensten aan klanten die als Professionele Cliënten of In aanmerking komende tegenpartijen zijn geclassificeerd. Wij verlenen alleen Beleggingsdiensten aan Particuliere Cliënten. De classificatie Particuliere Cliënt brengt het hoogste niveau van beleggersbescherming met zich mee. Elke andere classificatie dan die van Particuliere Cliënt betekent dat u geen gebruik kunt maken van onze Beleggingsdiensten.

5 Beleggingsdiensten

Execution Only

Als u voor deze dienst kiest, geldt het volgende:

- a) Wij zijn niet bevoegd om namens u enig soort transactie of regeling aan te gaan zonder uw voorafgaande toestemming. Zodra uw toestemming is ontvangen, zullen wij de door u gevraagde transactie of regeling namens u uitvoeren;
- b) Wij geven u geen advies over de verdiensten van de belegging en wij garanderen niet dat de belegging voor u geschikt is;
- c) Tenzij anders aan u wordt medegedeeld, zullen de Beleggingsdiensten betrekking hebben op financiële instrumenten waarvoor de geïdentificeerde doelmarkt bestaat uit particuliere cliënten;
- d) Bij de uitvoering van een Order zullen wij, of de aangewezen gedelegeerde derde, u onverwijld informatie verstrekken over de uitvoering van die Order;
- e) De beleggingseffecten die u bezit, worden door de Bank in eigen naam gehouden, maar in uw belang en op uw eigen risico overeenkomstig de toepasselijke wetgeving;
- f) De dienst wordt verleend met betrekking tot door u op eigen initiatief aangevraagde beleggingseffecten, die geen Complexe effecten zijn, niet door

ons zijn aangevraagd en waarbij geen sprake is van een belangenconflict. In dergelijke gevallen zullen wij geen beoordeling maken van de passendheid van het instrument of de dienst die aan u wordt geleverd of aangeboden en derhalve zult u niet profiteren van de overeenkomstige bescherming die op grond van de relevante MFSA-regels wordt geboden;

- g) Indien wij niet de informatie verkrijgen die vereist is in het Aanvraagformulier of enig ander relevant document, zullen wij niet in staat zijn u de dienst te verlenen;
- h) U hebt het recht om beperkingen die u in uw eerdere communicatie met de Bank hebt gesteld aan te vullen of te wijzigen. Een dergelijke wijziging wordt echter pas van kracht wanneer wij een schriftelijke bevestiging van u hebben ontvangen; bovendien zal geen enkele wijziging van invloed zijn op een lopende Order of transactie of op reeds ontstane wettelijke rechten of verplichtingen; en
- i) Wij zullen uw portefeuille op geen enkele wijze beoordelen of controleren.

Discretionair vermogensbeheer

Als u voor deze dienst kiest, geldt het volgende:

- a. U dient de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer met de Bank aan te gaan;
- b. De Bank opent een beleggingsrekening die uitsluitend wordt gebruikt voor alle transacties in verband met deze dienst;
- c. De Bank beheert uw activa op discretionaire basis. Met inachtneming van de schriftelijke instructies van u, is de Bank gemachtigd, naar eigen goeddunken en zonder dat uw voorafgaande toestemming vereist is, om namens u alle soorten transacties of regelingen aan te gaan. De Bank mag echter alleen deze discretionaire bevoegdheid uitoefenen in overeenstemming met uw beleggingsdoelstellingen en op een wijze die geacht wordt in uw belang te zijn. Dit zal gebeuren in overeenstemming met eventuele beperkingen of restricties die door u in de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer of anderszins schriftelijk zijn vastgelegd;
- d. Voor de participaties in uw portefeuille worden u op kwartaalbasis beheerskosten in rekening gebracht, zoals gespecificeerd in het Tarieven- en Kostenoverzicht voor Beleggingsdiensten van de Bank;
- e. De Bank zal op basis van de beleggingsdoelstellingen en het/de type(n) instrumenten in uw portefeuille een benchmark vaststellen waarmee u de prestaties van uw portefeuille kunt vergelijken. Er is geen garantie dat uw portefeuille in overeenstemming met de gekozen benchmark zal presteren of noodzakelijkerwijs de verdeling ervan zal volgen. Bovendien betekent benchmarking niet dat uw portefeuille gebaseerd zal zijn op de beleggingen die

deel uitmaken van de benchmark of noodzakelijkerwijs de activaspreiding of de prestaties van de benchmark zal volgen.

- f. Tenzij anders aan u wordt medegedeeld, zullen de Beleggingsdiensten betrekking hebben op financiële instrumenten waarvoor de geïdentificeerde doelmarkt bestaat uit particuliere cliënten, die voldoende kennis en ervaring hebben aangetoond, en waarvoor de doelmarkt van het instrument is afgestemd op de informatie die de bank van de klant heeft verkregen met betrekking tot zijn financiële situatie en zijn vermogen om verliezen te dragen, zijn risicobereidheid en zijn beleggingsdoelstellingen;
- g. Voordat wij u discretionaire diensten aanbieden, vragen wij u een Geschiktheidstoets te doorlopen. Wij raden u aan ons nauwkeurige en voldoende informatie te verstrekken om ons in staat te stellen uw financiële situatie, risicovoorkeuren, beleggingsdoelstellingen, kennis en ervaring te beoordelen, zodat wij u een passende persoonlijke aanbeveling kunnen doen. Zonder nauwkeurige en voldoende informatie over uw kennis, ervaring, financiële situatie en beleggingsdoelstellingen is het mogelijk dat wij niet in staat zijn geschikte producten aan te bevelen. Indien de Bank niet de informatie verkrijgt die vereist is in het kader van de Geschiktheidstoets, kan zij u geen diensten op het gebied van discretionair vermogensbeheer verlenen;
- h. Daarnaast worden u vragen gesteld over uw voorkeuren op het gebied van duurzaamheid. Wij raden u aan deze voorkeuren aan ons door te geven. Wij zullen ons uiterste best doen om beleggingen aan te bevelen die in overeenstemming zijn met uw duurzaamheidsvoorkeuren. Daar waar wij niet (geheel of gedeeltelijk) aan uw voorkeuren kunnen voldoen, wordt u gevraagd of u uw duurzaamheidsvoorkeuren wilt wijzigen.
- i. De aan u verleende diensten zullen worden gebaseerd op de informatie met betrekking tot uw financiële situatie, risicovoorkeuren, beleggingsdoelstellingen, kennis en ervaring, duurzaamheidsvoorkeuren eventuele overeengekomen limieten of beperkingen die u hebt verstrekt in het Aanvraagformulier, de Geschiktheidstoets en alle andere aanvullende informatie die u hebt verstrekt of die u van tijd tot tijd verzocht wordt te verstrekken. U bent verplicht ons te informeren over wijzigingen in de door u verstrekte informatie.

6 Beleggingseffecten

Tenzij anders vermeld, hebben deze Voorwaarden Beleggingsdiensten betrekking op de volgende reeks beleggingseffecten:

- a. Aandelen of aandelen in bedrijven en andere met aandelen in bedrijven gelijk te stellen waardepapieren die op een gereguleerde markt in Malta of

- daarbuiten genoteerd staan;
- b. Obligaties, schuldbekentenissen en andere vormen van schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkten verhandelbaar zijn;
 - c. Instellingen voor collectieve belegging, ETF's, regelingen die als icbe's kunnen worden aangemerkt en Modelportefeuilles; en
 - d. Geldmarktinstrumenten, met inbegrip van de categorieën instrumenten die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, zoals schatkistcertificaten, depositocertificaten en commercial paper, en met uitzondering van betalingsinstrumenten.

Wij zullen niet handelen in instrumenten die hierboven niet zijn vermeld, tenzij u ons daar uitdrukkelijk om verzoekt. U zult een aanvullend document moeten ondertekenen met betrekking tot dergelijke beleggingen.

Wij behouden ons het recht voor om naar eigen goeddunken en om welke reden dan ook te weigeren transacties te verrichten in een specifiek beleggingseffect, zelfs als u reeds beleggingen in dat specifieke beleggingseffect aanhoudt.

7 Beleggingsorders en uitvoering

Onverminderd de bepalingen die van toepassing zijn op de opening van een nieuwe rekening bij ons, zoals uiteengezet in de Algemene Voorwaarden, kunnen opdrachten voor de aankoop van beleggingseffecten niet eerder dan één Werkdag na de opening van uw beleggingsrekening worden ingediend.

Plaatsing van orders

U kunt ons op twee manieren handelsinstructies geven:

"Marktorder": als u een Marktorder plaatst, wordt uw Order uitgevoerd tegen de best beschikbare marktprijs.

"Limietorders": bij het indienen van een limietorder moet u een limietprijs opgeven. Kooporders worden alleen uitgevoerd tegen een prijs die gelijk is aan of lager is dan de limietprijs, terwijl verkooporders worden uitgevoerd tegen een marktprijs die gelijk is aan of hoger is dan de limietprijs.

- a. **"Take Profit Orders"**: Een take Profit is een type limietorder dat de exacte prijs specificeert waartegen een open positie met winst moet worden

gesloten. Als de prijs van het effect de limietprijs niet bereikt, wordt de take-profit-order niet uitgevoerd.

- b. **"Stop Loss Orders"**: Een stop Loss is een vooruitorder om een activum te verkopen wanneer het een bepaalde prijslimiet bereikt. Het wordt gebruikt om het verlies op een positie in een effect met een negatieve koersbeweging te beperken. Het is belangrijk op te merken dat in het geval van een plotseling prijsverschil, de order kan worden uitgevoerd tegen een lagere prijs dan de stop loss.

Alle orders worden uitgevoerd in overeenstemming met het Best Execution Policy dat toegankelijk is via www.medirect.com.mt/support/document-centre.

Uitvoering van orders

Wij hebben een Best Execution-beleid dat u informatie verschaft over onze praktijken met betrekking tot de uitvoering van orders. Hierin staan de factoren om tot een optimale uitvoering te komen, hoe tussenpersonen voor de uitvoering worden geselecteerd en hoe wij de relevante regels en voorschriften naleven. Dit beleid is te vinden op www.medirect.nl.

Annulering van orders

Tenzij anders overeengekomen, hebt u het recht om een Order te allen tijde te annuleren voordat deze door ons wordt uitgevoerd, met inachtneming van de volgende regels:

- a. Orders voor internationale aandelen en ETF's kunnen vanuit uw Online Handelsplatform worden geannuleerd door te klikken op de knop Annuleren in het scherm 'Pending trades';
- b. Orders voor obligaties, lokale aandelen en lokale ETF's kunnen worden geannuleerd door een Secure Mail te sturen via uw Online bankdiensten;
- c. Orders voor fondsen voor gemene rekening kunnen niet worden geannuleerd.

Wij kunnen niet garanderen dat verzoeken tot annulering van orders zullen worden uitgevoerd, met name indien dergelijke verzoeken zijn ontvangen nadat de Order reeds is uitgevoerd of indien een dergelijke annulering niet mogelijk is vanwege de regelgeving en operationele regels van de betrokken markten.

8 Betaling van transacties

Voor de betaling van aankooptransacties moeten op het moment van plaatsing van de Order vrij beschikbare gelden beschikbaar zijn. De Bank blokkeert tijdelijk een bedrag op uw rekening dat gelijk is aan de geschatte totale transactievergoeding, met inbegrip van eventuele uitvoeringskosten, beurskosten en andere kosten van derden. Het geblokkeerde bedrag kan worden verhoogd afhankelijk van de aard van het effect, de marktvolatiliteit daarvan en het valutarisico dat uit de transactie voortvloeit. De totale transactievergoeding zal worden gedebiteerd op de datum waarop de Order wordt uitgevoerd en de Bank zal tegelijkertijd het eerder geblokkeerde bedrag vrijgeven.

Indien de totale transactievergoeding (met inbegrip van kosten en lasten en eventuele andere verplichtingen ten gevolge van prijs- of wisselkoersschommelingen tussen het moment van plaatsing van de Order en de uitvoeringsdatum van de Order) het beschikbare saldo op uw rekening overschrijdt, kan de Bank het tekort tijdelijk dekken. In overeenstemming met de normale bankpraktijken is elk tijdelijk tekort onmiddellijk opeisbaar en kan te allen tijde naar keuze van de Bank opnieuw worden beoordeeld. Tot zekerheid van het tekort kan de Bank het in de Algemene Voorwaarden bedoelde retentierecht uitoefenen op alle activa en gelden die de Bank onder haar beheer heeft, totdat alle desbetreffende aan ons verschuldigde verplichtingen volledig zijn voldaan. De Bank behoudt zich tevens het recht voor om haar rechten uit hoofde van de Algemene Voorwaarden uit te oefenen met betrekking tot conversie en verrekening met deze activa en gelden en met andere bankrekeningen bij de Bank. In geen geval mag een tijdelijk tekort langer dan 4 weken duren.

Met inachtneming van het bovenstaande zijn wij niet bevoegd om namens u geld te lenen of aan te trekken.

Wij kunnen grenzen stellen aan het aantal transacties of bedragen dat u gedurende een bepaalde periode mag uitvoeren.

Opbrengsten uit de aflossing van effecten, coupon- en dividendbetalingen of andere corporate actions met betrekking tot door u gehouden effecten worden afgewikkeld in dezelfde valuta waarin de effecten luiden. Indien u niet beschikt over een rekening in de oorspronkelijke valuta van de effecten, zal de Bank kosteloos een nieuwe rekening openen om deze opbrengsten te vereffenen. Alternatieve regelingen zijn op verzoek beschikbaar.

9 Afwikkeling van transacties

De afwikkelingsdatum en -tijd voor alle transacties wordt vermeld op de Contractnota en kan niet worden gewijzigd zodra de transactie is voltooid.

De afwikkelingstijd wordt weergegeven in Greenwich Mean Time (GMT).

Wij zijn niet verantwoordelijk voor enige vertraging in de afwikkeling van een transactie als gevolg van omstandigheden buiten onze invloedssfeer of het verzuim van enige partij (met inbegrip van u) anders dan wijzelf om alle noodzakelijke stappen te voltooien zodat de afwikkeling op de afwikkelingsdatum kan plaatsvinden.

10 Corporate actions

Kennisgevingen van Corporate actions worden u toegezonden via Secure Mail. Wij zullen u alle informatie doorgeven met betrekking tot gebeurtenissen die van invloed zijn op de door u gehouden effecten. U moet elke geldige keuze met betrekking tot een Corporate action binnen de door ons vastgestelde termijn terugsturen. Dit zal vóór de door de registerhouder vastgestelde uiterste datum zijn. Wanneer u kiest voor een Corporate action en betaling door u is vereist, zullen wij u informeren over de uiterste datum en zal uw rekening op of kort na de uiterste datum worden gedebiteerd. Wij kunnen uw instructies voor Corporate actions uitsluiten als er onvoldoende contanten zijn om uw instructies binnen uw Rekening uit te voeren binnen de door ons gestelde termijn. Keuzes die wij ontvangen met betrekking tot Corporate actions worden geacht onherroepelijk en definitief te zijn. Als wij op de betreffende datum geen geldige keuze van u hebben ontvangen, zullen wij handelen in overeenstemming met de standaardvoorwaarden.

Wij geven u geen advies met betrekking tot Corporate actions die aan u zijn gemeld.

Wanneer effecten of contanten aan u verschuldigd zijn als gevolg van een Corporate action, zullen deze zo spoedig mogelijk worden bijgeschreven op uw Rekening nadat wij deze hebben ontvangen.

Coupons, dividenden en andere opbrengsten die voortvloeien uit Corporate actions met betrekking tot effecten die door de Klant worden aangehouden, worden in dezelfde valuta als de beleggingseffecten afgewikkeld. Indien u niet beschikt over een Rekening in de oorspronkelijke valuta van de effecten, zullen wij kosteloos een dergelijke Rekening openen voor de afwikkeling van dergelijke opbrengsten.

11 Gezamenlijke rekeningen

Elke instructie, kennisgeving, aanmaning, erkenning of verzoek die door of aan u moet worden gegeven krachtens deze Voorwaarden Beleggingsdiensten, kan worden gegeven door of aan één van u in uw hoedanigheid van gezamenlijke rekeninghouders.

12 Tegenstrijdig belang

Wij hebben een beleid dat ervoor zorgt dat wij op een eerlijke manier omgaan met conflicten en onze cliënten te allen tijde eerlijk behandelen. Dit beleid is te vinden op www.medirect.nl.

13 Geld van klanten

Geld van klanten is geld dat van u of een derde ten behoeve van u is ontvangen, waaronder uw geld dat in afwachting van belegging wordt aangehouden, alsmede de opbrengsten en inkomsten uit de verkoop van dergelijke effecten voordat het geld aan u wordt uitgekeerd of opnieuw wordt belegd.

Uw geld dat door de Bank wordt aangehouden (tenzij schriftelijk anders overeengekomen) zal niet worden gescheiden van de eigen geldmiddelen van de Bank of van die van haar andere Klanten en kan door de Bank worden gebruikt in het kader van haar activiteiten overeenkomstig de Banking Act (hoofdstuk 371 van de Laws of Malta).

14 Activa van klanten

Dit artikel is van toepassing wanneer de Bank in haar naam maar in uw belang en voor uw eigen risico activa aanhoudt (met uitzondering van contant geld), met inbegrip van maar niet beperkt tot beleggingseffecten, of wanneer u uw activa aanhoudt op een individuele gesepareerde rekening.

Bundeling van activa

Uw activa kunnen worden geplaatst en bewaard op een omnibus-/nomineerekening samen met activa van andere cliënten die collectief worden aangehouden. Dit betekent dat de activa worden aangehouden op naam van de Bank, maar voor uw rekening. De eigen activa van de Bank worden nooit aangehouden op de omnibusrekening waarop de activa van de klanten worden aangehouden.

Bijgevolg hebt u niet noodzakelijk recht op bepaalde activa, maar hebt u in plaats daarvan een economisch belang in alle activa die op de omnibusrekening worden aangehouden, zulks in verhouding tot uw bezit.

Individuele gesepareerde rekening

Wanneer u activa bezit die genoteerd zijn aan de Malta Stock Exchange, de lokale CSD, kunt u ervoor kiezen deze activa aan te houden op een individuele gesepareerde rekening. Met een individuele gesepareerde rekening worden uw activa gescheiden van de activa van andere klanten en de eigen activa van de Bank. U zult daarom economisch gerechtigd zijn tot alle activa die worden aangehouden op de individuele gesepareerde rekening. Voor de toepasselijke kosten verwijzen wij naar de Tarieven en Kosten van de Beleggingsdiensten.

Uw activa kunnen worden geplaatst en bewaard in een gemeenschappelijke pool van identieke activa of anderszins worden gedeponerd op een klantrekening of een gemeenschappelijke rekening. Dit betekent dat u niet noodzakelijkerwijs recht hebt op een specifiek activum, maar dat u in plaats daarvan, met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving en deze Voorwaarden Beleggingsdiensten, recht hebt op de overdracht en levering van een aantal activa met dezelfde beschrijving en voor hetzelfde bedrag. Voor alle duidelijkheid: Klanten hebben dus geen aanspraak op bepaalde aantallen of coupures van activa.

Activa buiten Malta

U dient er rekening mee te houden dat wanneer wij uw beleggingen door een derde partij in het buitenland laten bewaren, er andere afwikkelingsvereisten en andere wettelijke of regelgevende vereisten kunnen gelden dan die welke in Malta van toepassing zijn.

Aanstelling van agenten

De Bank, handelend als bewaarder, kan van tijd tot tijd en naar eigen goeddunken:

- a. sub-bewaarders en andere agenten aanstellen (ook buiten de Europese Economische Ruimte) om uw activa geheel of gedeeltelijk aan te houden en een deel van haar taken uit te voeren in het kader van deze Voorwaarden Beleggingsdiensten; en/of
- b. activa deponeren bij een sub-bewaarder of in een depot of clearingsysteem.

Elke verwijzing in deze Voorwaarden Beleggingsdiensten naar de Bank omvat, indien de context dit vereist, de door haar aangestelde agenten (welke term ook betrekking heeft op elk depot of clearingsysteem) en de Bank is gerechtigd alle normale vergoedingen aan deze agenten voor uw rekening te betalen.

Bij de selectie en de aanstelling van agenten zal de Bank alle redelijke zorg in acht nemen om ervoor te zorgen dat zij uitsluitend personen aanwijst die over de nodige bekwaamheid beschikken. De Bank is echter niet verantwoordelijk, behalve in geval van grove nalatigheid bij de selectie van of de voortdurende controle en het beheer van de door deze agenten verleende diensten, voor de uitvoering door andere agenten van de taken die de Bank hen krachtens deze Voorwaarden Beleggingsdiensten heeft gedelegeerd.

Eigendomsdocumenten of certificaten die de eigendom van uw activa aantonen kunnen ook aan een agent in bewaring worden gegeven.

Aanvaarding van activa in bewaring

De Bank behoudt zich het recht voor naar eigen goeddunken te weigeren bepaalde of alle Activa in bewaring te nemen, zonder daarvoor een reden op te geven.

Rechten verbonden aan de Activa

Alle correspondentie en andere documenten die de Bank in verband met de activa ontvangt, worden van tijd tot tijd overeenkomstig uw instructies doorgezonden. Het is uitsluitend uw verantwoordelijkheid om elk recht dat op de activa rust uit te oefenen of zulks te weigeren.

De Bank voert functies met betrekking tot de activa slechts uit na ontvangst van specifieke en tijdige instructies van u. De Bank behoudt zich het recht voor naar eigen goeddunken te weigeren gevolg te geven aan dergelijke instructies.

15 Overzichten, waardering en contractnota's

Elk jaar stellen wij op 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december een vermogensoverzicht op. Deze overzichten worden u ter beschikking gesteld op de beveiligde website van de Bank. Als u geen Onlineklant bent, ontvangt u een papieren exemplaar van het overzicht per post. U kunt te allen tijde aanvullende overzichten aanvragen, waarvoor wij kosten in rekening brengen zoals omschreven in ons Tarieven-

en Kostenoverzicht voor Beleggingsdiensten. De waardering van uw activa ten behoeve van de overzichten is gebaseerd op benaderde koersen en geldende marktwaarden zoals verkregen uit de bronnen die gewoonlijk door instellingen voor dergelijke waarderingen worden gebruikt. Voor alle duidelijkheid: deze waarden hebben slechts een indicatief karakter en binden de Bank geenszins. Overzichten worden geacht juist en goedgekeurd te zijn, indien tegen de inhoud ervan niet binnen een maand na de datum van verzending of online plaatsing bezwaar wordt gemaakt.

Een Contractnota wordt u normaal gesproken ter beschikking gesteld wanneer u een transactie plaatst. Als er gegevens onjuist zijn of als u een kennisgeving ontvangt over een transactie die u niet herkent, moet u onmiddellijk contact met ons opnemen. Wij kunnen een bijgewerkte Contractnota uitgeven wanneer wij ontdekken dat de oorspronkelijke nota wezenlijk onjuist was.

Als u een overeenkomst van discretionair vermogensbeheer hebt ondertekend, ontvangt u elk kwartaal een overzicht van de namens u uitgevoerde vermogensbeheeractiviteiten. U ontvangt ook een waarschuwing wanneer de totale waarde van de portefeuille, zoals gewaardeerd aan het begin van elke verslagperiode, met 10% is gedaald en voor elk veelvoud van 10%.

16 Kosten

Wij hebben het recht om alle aan u verleende Beleggingsdiensten in rekening te brengen overeenkomstig ons Tarieven- en Kostenoverzicht voor Beleggingsdiensten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld. De toepasselijke kosten zullen aan u worden meegedeeld voordat de Diensten worden verleend. Wij kunnen gemaakte kosten en/of verschotten en speciale afspraken met u afzonderlijk in rekening brengen.

Deze kosten zijn op u van toepassing tenzij wij schriftelijk een specifieke afwijkende regeling met u zijn overeengekomen.

Onverminderd de Algemene Voorwaarden kunnen alle aan de Bank of aan onze agenten verschuldigde kosten worden ingehouden op de contanten die namens u worden aangehouden.

Wij kunnen transactiekosten delen met derden, of van hen provisies en/of vergoedingen ontvangen, voor transacties die namens u worden uitgevoerd. De Bank kan bijvoorbeeld retrocessievergoedingen ontvangen van instellingen voor collectieve belegging die bij haar in bewaring zijn gegeven. De Bank voldoet aan haar wettelijke

verplichtingen inzake de mededeling van in het kader van de verlening van Beleggingsdiensten ontvangen stimulansen en zal u hiervan op de hoogte brengen vóór de verlening van de dienst en/of vóór elke transactie. De Bank zal ervoor zorgen dat dergelijke voordelen bedoeld zijn om de kwaliteit van de desbetreffende dienst die aan u wordt verleend te verbeteren, zulks overeenkomstig de toepasselijke wetgeving.

Overeenkomstig de wetgeving ontvangt de Bank geen enkel geldelijk voordeel in verband met haar diensten van discretionair vermogensbeheer.

De verwachte kosten in verband met een door u ingediende Order worden u verstrekt onmiddellijk voordat de Order wordt uitgevoerd. Na een transactie zullen wij u een Contractnota verstrekken waarin de kosten en lasten die in verband met de transactie zijn gemaakt (met inbegrip van eventuele stimulansen) gedetailleerd worden vermeld. Een overzicht waarin al deze kosten en lasten (met inbegrip van eventuele stimulansen) worden samengevat en gespecificeerd, zal u ten minste eenmaal per jaar worden verstrekt.

Wij kunnen namens u handelen in gevallen waarin de tegenpartij bij de transactie ook onze klant is. In dergelijke gevallen worden de overeengekomen provisies aan beide partijen in rekening gebracht.

Wij berekenen aan u kosten van derden door in verband met het verlenen van Beleggingsdiensten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, beurskosten, belastingen en wettelijke kosten. Details over de kosten van derden worden opgenomen in de Contractnota.

17 Belastingen

Elke belasting of heffing die in verband met de aan u verleende Diensten ontstaat, is uitsluitend voor uw rekening.

De Bank geeft geen advies over belastingen en/of de persoonlijke fiscale positie van de Klant. U blijft derhalve volledig verantwoordelijk voor uw belastingzaken, met inbegrip van de indiening van alle toepasselijke aangiften en betalingen en de naleving van alle toepasselijke wet- en regelgeving. Wij adviseren u dringend om passend juridisch, boekhoudkundig of fiscaal advies in te winnen, aangezien de Bank geen aansprakelijkheid aanvaardt voor eventuele nadelige fiscale gevolgen die voortvloeien uit het gebruik van onze Diensten.

18 Klachten

De Bank streeft ernaar u een positieve ervaring en de beste kwaliteit van dienstverlening te bieden, maar als u ontevreden bent over de manier waarop wij u van dienst zijn geweest of als u niet tevreden bent over onze producten of diensten, verzoeken wij u contact met ons op te nemen, hetzij mondeling, hetzij schriftelijk. Dit zal ons niet alleen helpen om onze dienstverlening te verbeteren, maar het zal ons ook in staat stellen om aan uw verwachtingen te voldoen. De Bank doet er alles aan om ervoor te zorgen dat ontvangen klachten in uw belang en in overeenstemming met de geldende regels en voorschriften worden behandeld.

De Bank adviseert om klachten in eerste instantie kenbaar te maken bij uw gebruikelijke contactpersoon bij de Bank. Indien een klacht mondeling wordt ingediend, zal de Bank de klacht schriftelijk samenvatten en de klager verzoeken de schriftelijke samenvatting te ondertekenen, waarmee de ingediende klacht wordt erkend. U kunt uw ontevredenheid ook kenbaar maken door:

- a. ons Wealth Support Team te bellen op 030 203 5900 of;
- b. ons een Secure Mail te sturen via onze Online bankdiensten of;
- c. de klacht te e-mailen naar klachten@medirect.nl of;

Aan het indienen van een klacht zijn voor de klager geen kosten verbonden.

Als u ontevreden bent over een product of dienst die aan u is geleverd, geef dan in het kort de reden voor het indienen van de klacht, ondersteund door feiten met betrekking tot de zaak, met inbegrip van de volgende informatie:

- a. uw naam, ID-kaartnummer/paspoortnummer en contactgegevens;
- b. de datum, de naam van de medewerker/contactpersoon in dienst van de Bank en de plaats waar het incident heeft plaatsgevonden;
- c. het onderwerp van de klacht;
- d. alle beschikbare documentatie ter ondersteuning van de klacht.

Wij behandelen klachten op vertrouwelijke wijze en in overeenstemming met de Algemene verordening gegevensbescherming ("AVG"). Zie artikel 9 van deze Algemene Voorwaarden voor meer informatie over Vertrouwelijkheid en gegevensbescherming.

Zodra de Bank een klacht heeft ontvangen, sturen wij binnen twee werkdagen een bevestiging door middel van een brief, een e-mail of via Secure Mail.

De Bank verbindt zich ertoe een onderzoek in te stellen en het resultaat van het onderzoek binnen vijftien werkdagen na ontvangst van de klacht schriftelijk aan u mee

te delen. Indien de Bank het onderzoek niet binnen de gestelde termijn kan afronden, zal zij u hiervan in kennis stellen. De kennisgeving vermeldt de redenen voor de vertraging van het onderzoek en een indicatie wanneer het onderzoek waarschijnlijk zal zijn afgerond.

De Bank kan met u communiceren via het geregistreerde e-mailadres, maar als de communicatie gevoelige of vertrouwelijke informatie bevat, gebeurt dit door middel van een brief of via Secure Mail. U kunt informatie inwinnen over de voortgang van de ingediende klacht door contact op te nemen met de Bank via de hierboven vermelde kanalen.

U kunt een klacht te allen tijde intrekken door een e-mail te sturen naar klachten@medirect.nl, via Secure Mail of per post, met vermelding van de reden voor de intrekking.

Als u niet tevreden bent over de voortgang van het onderzoek, de oplossing van de Bank, of als er geen overeenstemming is bereikt tussen u en de Bank, kunt u de zaak voorleggen aan het Kifid. Meer informatie over het Kifid vindt u op www.kifid.nl.

19 Vertrouwelijkheid en gegevensbescherming

Wij streven ernaar de vertrouwelijkheid en privacy van uw persoonsgegevens te waarborgen. Elke verwerking van persoonsgegevens gebeurt volledig in overeenstemming met de Algemene verordening gegevensbescherming ('AVG') of enige andere geldende wetgeving inzake gegevensbescherming en in overeenstemming met onze Privacyverklaring, die u kunt raadplegen via de legal footer op onze website www.medirect.nl. Voor meer informatie kunt u contact met ons opnemen via dataprotection@medirect.nl.

20 Wijzigingen

Deze Voorwaarden Beleggingsdiensten kunnen in voorkomend geval door de Bank worden gewijzigd volgens dezelfde procedure die in de Algemene Voorwaarden is vastgelegd.

21 Toepasselijk recht

Deze Voorwaarden Beleggingsdiensten worden beheerst door Nederlands burgerlijk recht en alle geschillen in verband daarmee zijn onderworpen aan de exclusieve



bevoegdheid van de Nederlandse rechtbanken, met name de rechtbank van Amsterdam. Op de Bank is het Maltese recht van toepassing.

Bijlage 1: Algemene beschrijving van de aard en risico's van financiële instrumenten

Deze bijlage is bedoeld om Klanten te voorzien van een algemene beschrijving van de aard en risico's van beleggingen. In de beschrijving, zoals hieronder uiteengezet, worden de aard van het betrokken specifieke type instrument en de aan dat specifieke type instrument verbonden risico's voldoende gedetailleerd uitgelegd om Klanten in staat te stellen met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen. Deze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies en mag niet worden beschouwd als een volledige verklaring van alle risico's waaraan beleggers kunnen worden blootgesteld en er kunnen andere risico's zijn die nu bestaan of in de toekomst zullen ontstaan. De Klant bepaalt zelf of hij van deze informatie gebruik maakt.

1. Waarschuwing algemene risico's

De belangrijkste algemene risico's van beleggen zijn de volgende:

- a. De waarde van beleggingen en het rendement ervan kunnen fluctueren en het is mogelijk dat u het belegde bedrag niet terugkrijgt;
- b. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst;
- c. Als u een belegging op een ongunstig moment verkoopt, kan dat tot verlies leiden;
- d. De belastingregels kunnen in de loop der tijd veranderen en de fiscale behandeling van uw beleggingen zal afhangen van uw omstandigheden;
- e. Sommige beleggingen (bijv. illiquide obligaties) zijn minder gemakkelijk realiseerbaar dan andere en het kan daarom moeilijk zijn om ze te verhandelen of betrouwbare informatie over de waarde ervan te verkrijgen;
- f. Er kan worden belegd in andere valuta's dan uw referentievaluta. Dit brengt een valutarisico met zich mee, aangezien er schommelingen kunnen optreden tussen uw referentievaluta en de valuta van de beleggingen.

Elke aangekochte belegging is bovendien onderhevig aan een aantal specifieke risico's die verband houden met de aard van die belegging. Voor productspecifieke risico's verwijzen wij u naar het desbetreffende artikel.

2. Waarschuwingen productspecifieke risico's

Obligaties

Obligaties zijn beleggingen die de schuld van een overheid, onderneming of andere organisatie vertegenwoordigen. In feite zijn het leningen die door deze organisaties worden uitgegeven en door banken, verzekeringsmaatschappijen, fondsbeheerders en particuliere beleggers worden gekocht. Bij de introductie worden obligaties via een bank of makelaar aan beleggers verkocht. Dit wordt de primaire markt genoemd. Na deze primaire fase kunnen obligaties worden verhandeld tussen beleggers en/of marktpartijen. In tegenstelling tot aandelen, die via een gecentraliseerde effectenbeurs worden verhandeld, worden obligaties over het algemeen op peer-to-peer basis verhandeld van de ene instelling (zoals een bank) naar de andere (zoals een makelaar). De belangrijkste risico's van beleggen in obligaties zijn onder meer:

- a. Er zijn weinig erkende markten in dergelijke effecten, aangezien de handel plaatsvindt tussen de uitgevende instellingen, hun makelaars en de banken en effectenhuizen die een markt in de effecten onderhouden;
- b. Met betrekking tot effecten in andere valuta's dan uw basisvaluta kunnen de wisselkoersen in een ongunstige richting evolueren, wat de waardering van de beleggingen uitgedrukt in basisvaluta negatief beïnvloedt;
- c. Het is mogelijk dat de uitgevende instelling niet in staat is het kapitaal en de rente geheel of gedeeltelijk terug te betalen. Op de obligatiemarkten staat dit bekend als wanbetaling;
- d. Veel obligaties worden uitgegeven met ingebouwde kenmerken zoals "calls", waardoor de uitgevende instelling in staat is de schuld vervroegd af te lossen. Dit kan nadelig zijn voor de houder. Dergelijke kenmerken worden duidelijk uiteengezet in het prospectus van de obligatie; u moet ervoor zorgen dat u het prospectus van een obligatie leest voordat u belegt. Als u niet zeker bent of een belegging geschikt is, vraag dan advies;
- e. Er bestaat een risico dat het kapitaal na verloop van tijd door de effecten van inflatie reëel wordt aangetast;
- f. De waarde van obligaties kan zowel dalen als stijgen als gevolg van marktbevingen.
- g. Obligaties die na verloop van tijd illiquide worden, kunnen moeilijker te verkopen zijn op de secundaire markt.

Aandelen

Aandelen zijn eigendomsaandelen in een vennootschap en vertegenwoordigen een aanspraak op een evenredig aandeel in de activa en de winst van de vennootschap.

Een houder van een dergelijk aandeel in de onderneming heeft niet de allerhoogste aanspraak op de activa van de onderneming. Integendeel, de aanspraak van een aandeelhouder is achtergesteld bij de vorderingen van schuldeisers, en de aandeelhouder krijgt pas uitkeringen uit de winst of opbrengsten van liquidaties van activa nadat deze vorderingen met hogere prioriteit zijn voldaan. De belangrijkste specifieke risico's van beleggen in aandelen zijn onder meer:

- a. Er is geen garantie dat het dividend toeneemt en de ondernemingen waarin u belegt zijn niet verplicht dividend uit te keren;
- b. Ondernemingen kunnen failliet gaan waardoor de oorspronkelijke belegging waardeloos wordt;
- c. Aandelenmarkten kunnen in waarde dalen;
- d. Bedrijfswinsten en financiële markten kunnen volatiel zijn;
- e. Als er geen erkende markt voor de aandelen is, kunnen deze aandelen moeilijk te verkopen zijn en kan het moeilijk zijn nauwkeurige informatie over de waarde ervan te verkrijgen;
- f. Beleggingen in kleinere ondernemingen kunnen moeilijk te verkopen zijn indien er weinig liquiditeit is op de markt voor dergelijke aandelen en er aanzienlijke verschillen kunnen bestaan tussen de aankoop- en verkoopprijs;
- g. Met betrekking tot beleggingen in buitenlandse ondernemingen kunnen de wisselkoersen in een ongunstige richting evolueren, wat de waardering van de beleggingen uitgedrukt in basisvaluta negatief beïnvloedt;

ETF's

ETF's zijn fondsen die op een beurs worden verhandeld. De meeste ETF's streven ernaar de prestaties van een bepaalde index van aandelen, obligaties of andere activa te volgen en hebben vaak lage beheerskosten. De belangrijkste risico's van beleggen in ETF's zijn onder meer:

- a. De prijzen van de onderliggende beleggingen van de ETF's zullen variëren afhankelijk van de markten waarop deze zijn genoteerd of worden verhandeld;
- b. Met betrekking tot fondsen die in andere valuta's dan uw basisvaluta luiden, kunnen de wisselkoersen in een ongunstige richting bewegen, wat een negatief effect heeft op de waardering van fondsen die in een andere valuta dan uw basisvaluta luiden;
- c. Er is geen garantie dat het dividend toeneemt en de ondernemingen waarin u belegt zijn niet verplicht dividend uit te keren;
- d. De onderliggende activa kunnen in waarde dalen;
- e. Zoals bij alle fondsen kan de handel in ETF's worden opgeschort vanwege de sluiting van de onderliggende markt of vanwege de liquidatie van het fonds;

- f. Voor de volledige beschrijving van de risico's van een bepaalde ETF dient u het desbetreffende document met essentiële beleggersinformatie (Ebi) en het prospectus te lezen. Deze zijn te vinden op onze website.

Instellingen voor collectieve belegging in effecten

Een fonds is een term die verschillende soorten structuren omvat, gewoonlijk Open Ended Investment Companies (OEIC's, oftewel open-end beleggingsinstellingen) of Unit Trusts (fondsen voor gemene rekening). Fondsen zijn beleggingsinstellingen die een aantal beleggers in staat stellen hun geld te bundelen om toegang te krijgen tot professionele fondsbeheerders. De beleggingen van deze fondsen omvatten doorgaans obligaties en aandelen, maar afhankelijk van het type beleggingsinstelling kunnen ook instrumenten met een hoger risico worden aangehouden, zoals vastgoed, derivaten en andere complexe producten. De belangrijkste risico's van beleggen in instellingen voor collectieve belegging zijn onder meer:

- a. Er zijn geen erkende markten voor instellingen voor collectieve belegging, aangezien participaties/aandelen worden uitgegeven en ingekocht door de beheerders/exploitanten/administrateurs van de fondsen;
- b. De fondsen kunnen dagelijks, wekelijks, tweewekelijks, maandelijks of nog minder frequent door de beheerders/exploitanten/administrateurs worden gewaardeerd met het oog op de prijsbepaling en de handel;
- c. De prijzen van de onderliggende beleggingen van de fondsen zullen variëren afhankelijk van de markten waarop deze zijn genoteerd of worden verhandeld;
- d. Niet-gereguleerde fondsen zijn niet aan het toezicht van een regelgevende instantie onderworpen zoals erkende fondsen, en sommige erkende fondsen zijn onderworpen aan meer toezicht dan andere, afhankelijk van hun structuur;
- e. Met betrekking tot fondsen in andere valuta's dan uw basisvaluta kunnen de wisselkoersen in een ongunstige richting evolueren, wat de waardering van de beleggingen uitgedrukt in basisvaluta negatief beïnvloedt;
- f. Voor de volledige beschrijving van de risico's van een bepaald fonds dient u het desbetreffende document met essentiële beleggersinformatie (Ebi) en het prospectus te lezen, welke te vinden zijn op onze website.

Bijlage 2: Voorwaarden voor Online Beleggingsdiensten

Deze Voorwaarden voor Online Beleggingsdiensten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld (de "Online Voorwaarden"), bevatten de specifieke voorwaarden die van toepassing zijn op de verlening van Online Beleggingsdiensten door de Bank aan haar Klanten.

1. Regulering van Diensten

Toegang tot en gebruik van Online Beleggingsdiensten is alleen toegestaan via de daarvoor bestemde websites van de Bank.

De Online Beleggingsdiensten kunnen worden gewijzigd, opgeschort of (geheel of gedeeltelijk) beëindigd. De Online Beleggingsdiensten kunnen worden opgeschort wegens technische problemen of storingen, onderhoud of veiligheidsproblemen.

Bij het gebruik van de Online Beleggingsdiensten zal de Klant zich houden aan deze Online Voorwaarden en eventuele wijzigingen daarvan. De Bank zal de Klant in kennis stellen van wijzigingen in deze Online Voorwaarden of de Online Beleggingsdiensten via haar website.

2. Toegang

De Klant heeft toegang tot de volgende Effectenrekeningen voor financiële transacties die via de Online Beleggingsdiensten worden uitgevoerd:

- a. Alle Effectenrekeningen waarvan zij/hij (mede)houder is;
- b. Alle Effectenrekeningen waarvoor zij/hij gemachtigd is; en
- c. Alle Effectenrekeningen die zijn geopend op naam van een persoon die wettelijk door haar/hem wordt vertegenwoordigd.

Telkens wanneer zij/hij een transactie uitvoert via de Online Beleggingsdiensten, kan de Klant de lijst van Effectenrekeningen waartoe zij/hij toegang heeft op het terminalscherf raadplegen. De lijst wordt periodiek bijgewerkt op grond van gebeurtenissen die van invloed zijn op de status van deze Effectenrekeningen of op de positie van de Klant met betrekking tot deze Effectenrekeningen.

3. Gebruiksvoorwaarden en veiligheid

U stemt ermee in zich te houden aan de bepalingen van de Online Voorwaarden en de Voorwaarden Beleggingsdiensten en alle andere redelijke instructies of aanbevelingen die wij u kunnen geven met betrekking tot de veiligheid van Online Beleggingsdiensten. U stemt ermee in dat het uw eigen verantwoordelijkheid is om veiligheidsmaatregelen op te zetten, te onderhouden en regelmatig te evalueren met betrekking tot de toegang tot en het gebruik van de Online Beleggingsdiensten en de informatie die op uw computer- en communicatiesystemen is opgeslagen.

U bevestigt dat u onze veiligheidsvoorzieningen voor Online Beleggingsdiensten heeft beoordeeld en heeft vastgesteld dat deze toereikend zijn om uw belangen te beschermen.

Nadat u bent ingelogd op de Online Beleggingsdiensten mag u de internetterminal van waaruit u toegang hebt verkregen tot uw Online Beleggingsdiensten op geen enkel moment onbeheerd achterlaten of iemand anders de internetterminal laten gebruiken totdat u bent uitgelogd.

U mag de Online Beleggingsdiensten niet openen vanaf een computer die is aangesloten op een LAN (local area network) of een apparaat of toegangspunt met openbare internettoegang zonder eerst na te gaan of de computer en het netwerk vrij zijn van virussen, spyware, destructieve of storende componenten, kwaadaardige code of enige andere software of componenten die de toegang tot en/of het gebruik van de website van de Bank en de Online Beleggingsdiensten van de Bank door de Bank of uzelf in gevaar brengen of kunnen brengen en ervoor te zorgen dat niemand anders deze toegang kan waarnemen of kopiëren of zich toegang kan verschaffen tot de Online Beleggingsdiensten of de website van de Bank door zich als u voor te doen.

In de volgende gevallen dient u ons onmiddellijk in kennis te stellen:

- a. Indien er sprake is van onbevoegde toegang tot de Online Beleggingsdiensten of de website van de Bank, of van een onbevoegde transactie of instructie waarvan u op de hoogte bent of waarvan u een vermoeden hebt; of
- b. Indien u vermoedt dat iemand anders de te gebruiken beveiligingsgegevens kent. In geval van een dergelijke inbreuk of vermoedelijke inbreuk op de beveiliging moet u uw beveiligingsgegevens onmiddellijk wijzigen in gegevens die u nog niet eerder hebt gebruikt. U stemt er hierbij mee in onmiddellijk te voldoen aan alle redelijke verzoeken om bijstand van ons en/of de politie in een poging om eventuele schade te verhalen of werkelijke of mogelijke inbreuken op de beveiliging op te sporen. Wij kunnen informatie over u of uw Effectenrekeningen bekendmaken aan de politie of andere derden als wij denken dat dit zal bijdragen

aan het voorkomen of verhalen van schade, zonder u hiervan op de hoogte te stellen.

U stemt ermee in dat u als enige verantwoordelijk bent voor de prestaties en bescherming van elke browser die in verband met de Online Beleggingsdiensten wordt gebruikt.

U stemt ermee in ons te vrijwaren voor alle acties, procedures, kosten, verlies en/of schade van welke aard dan ook die wij kunnen lijden als gevolg van het feit dat wij, of een vertegenwoordiger van de Bank, handelen naar aanleiding van een instructie van de Klant in overeenstemming met de Online Voorwaarden of als gevolg van een verzuim van uw kant om te voldoen aan de in dit artikel 3 genoemde verplichtingen.

4. Eenmalig wachtwoord of OTP (One Time Passcode)

De OTP is een extra beveiligingsfunctie die integraal deel uitmaakt van uw gebruik van de Online bankdiensten. U heeft de OTP nodig voor het inloggen op de Online bankdiensten en voor online transacties waarbij een OTP nodig is voor verificatiedoeleinden.

5. Gebruiksrecht en intellectuele eigendom

De klant heeft een strikt persoonlijk recht op het gebruik van de software die door de Bank in het kader van de Online Beleggingsdiensten ter beschikking wordt gesteld. Deze software is en blijft eigendom van de Bank en/of personen die de exploitatierechten aan de Bank hebben overgedragen.

Het is eenieder (met inbegrip van de Klant) ten strengste verboden deze software te gebruiken of te delen als onderdeel van of vanuit een andere internettoepassing of een ander softwareprogramma – om bijvoorbeeld gegevens te extraheren via internetbankieren, e-brokerage te verrichten of transacties uit te voeren.

Het ontwerp van de website van de Bank, de tekst, de grafische voorstellingen en de andere onderdelen ervan zijn eigendom van de Bank en mogen in geen geval worden gewijzigd, gereproduceerd of verspreid zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Bank.

In geval van diefstal, verlies, misbruik, schending of ongeoorloofde reproductie van een eenmalige toegangscode (OTP) stelt de Klant onmiddellijk het Wealth Support Team

van de Bank op de hoogte door te bellen naar (+356) 2557 4400. Indien het Wealth Support Team niet bereikbaar is, kan de Klant een e-mail sturen naar info@medirect.com.mt en zal de Bank deze e-mail voor het einde van de eerstvolgende werkdag bevestigen. In dat geval zal de Bank de Online Beleggingsdiensten opschorten.

De Bank houdt een intern logboek bij van de transacties die via de Online Beleggingsdiensten zijn uitgevoerd gedurende een periode van tien (10) jaar vanaf 1 januari van het jaar dat volgt op de datum waarop de laatste transactie werd uitgevoerd.

6. Dienstonderbrekingen

Wij kunnen elke dienst die in het kader van de Online Beleggingsdienst aan u wordt verleend zonder voorafgaande kennisgeving opschorten wanneer wij dit noodzakelijk of raadzaam achten, bijvoorbeeld om u te beschermen bij een vermoedelijke inbreuk op de beveiliging of wanneer wij de Online Beleggingsdienst geheel of gedeeltelijk moeten opschorten voor onderhoud of om andere redenen.

Waar mogelijk zullen wij redelijke inspanningen leveren om u onverwijld via onze website op de hoogte te stellen indien een dienst in het kader van de Online Beleggingsdiensten niet beschikbaar is. Indien wij u kosten in rekening hebben gebracht die specifiek bedoeld zijn voor een bepaalde dienst die niet beschikbaar is, zullen wij u dit bedrag terugbetalen. Afgezien van de terugbetaling van kosten zoals hierboven uiteengezet, hebben wij geen verdere aansprakelijkheid jegens u.

Het kan van tijd tot tijd noodzakelijk zijn om de Online Beleggingsdiensten geheel of gedeeltelijk op te schorten voor routinematig, niet-routinematig of spoedeisend onderhoud, zulks naar ons goeddunken. Indien een dergelijke opschorting noodzakelijk is, zullen wij u, voor zover mogelijk, voorafgaand aan de opschorting binnen een redelijke termijn in kennis stellen door middel van een kennisgeving op de website van de Bank.

7. Aansprakelijkheid van de Bank

De Bank kan de uitvoering van transacties van een Klant opschorten met het oog op een reglementaire controle en/of de uitvoering ervan om reglementaire redenen weigeren. De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld voor schade die voortvloeit uit een dergelijke opschorting of weigering.

De Bank aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor welke schade dan ook, direct of indirect, die het gevolg is van een gebrekkige werking van de apparatuur van de Klant of van telecommunicatiediensten die door een derde worden geleverd, of van een opschorting van de dienst om redenen buiten de invloedssfeer van de Bank.

8. Instructies van de Klant

De via de Online Beleggingsdiensten gegeven instructies zijn onvoorwaardelijk bindend voor de Klant. De Bank behoudt zich het recht voor de uitvoering van de instructies van de Klant te weigeren indien de Klant zich niet houdt aan de toepasselijke, door de Bank verstrekte gebruiksvoorwaarden.

De Bank voert de instructies uit op basis van het door de Klant opgegeven rekeningnummer en de door de Klant verstrekte informatie, is niet aansprakelijk voor de juistheid van de instructies en is niet verplicht deze informatie te verifiëren of te controleren.

De Bank behoudt zich het recht voor de uitvoering te weigeren van instructies die onvolledig of onduidelijk zijn of waarvan de authenticiteit twijfelachtig is.

Indien er geen uitvoeringsdatum in de instructies wordt vermeld, voert de Bank de instructies onmiddellijk uit. Orders die worden geplaatst binnen de Handelstijden worden geacht diezelfde Werkdag te zijn ontvangen. Orders die buiten de Handelstijden worden geplaatst, worden geacht te zijn ontvangen op de eerstvolgende Werkdag. De Bank heeft het recht om de maximale omvang van Orders die online kunnen worden uitgevoerd om veiligheidsredenen te beperken.

9. Bewijs

De invoer via het platform voor de Online Beleggingsdiensten en elektronische mededelingen vormen het volledige bewijs van de door de Klant aan de Bank gegeven instructies. In geval van een geschil kunnen zij als bewijs worden voorgelegd aan de instantie die is aangewezen om het geschil te beslechten. Indien de Klant meent dat er sprake is van een fout of onregelmatigheid in het registratiesysteem, dient hij dit te bewijzen.

De Bank behoudt zich het recht voor om de Klant te vragen instructies en/of verzoeken per brief, fax, e-mail of enig ander elektronisch berichtensysteem te bevestigen wanneer zij dat nuttig of noodzakelijk acht. De Bank kan de uitvoering van instructies uitstellen in afwachting van de ontvangst van een dergelijke bevestiging.

Facsimile kopieën, afgedrukte e-mailberichten en berichten die via enig ander elektronisch berichtensysteem worden verzonden, worden beschouwd als schriftelijke documenten en hebben dezelfde bewijskracht als originele documenten.

De Bank behoudt zich het recht voor de uitvoering van instructies of verzoeken die per fax, e-mail of enig ander elektronisch berichtensysteem zijn bevestigd uit te stellen indien zij van oordeel is dat deze instructies niet voldoende authentiek zijn, en een papieren instructie of onderbouwende documenten te verlangen.

10. Termijn van de online diensten

Deze Online Voorwaarden zijn geldig voor onbepaalde duur. De Klant kan zijn Effectenrekeningen of Beleggingsdiensten beëindigen in overeenstemming met de Voorwaarden Beleggingsdiensten.

11. Elektronische communicatie

Denk eraan dat wij een door u verzonden e-mail of Secure Mail mogelijk niet onmiddellijk ontvangen. Er wordt geen actie ondernomen naar aanleiding van een elektronisch bericht dat u ons stuurt totdat wij uw bericht daadwerkelijk hebben ontvangen en een redelijke kans hebben gehad om ernaar te handelen. U kunt geen Secure Mail sturen naar een andere persoon die gebruik maakt van de Online Beleggingsdiensten.

Bijlage 3: Voorwaarden voor discretionair vermogensbeheer

Deze Voorwaarden voor discretionair vermogensbeheer, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld, bevatten de specifieke voorwaarden die van toepassing zijn op de verlening van Discretionair vermogensbeheer door de Bank aan haar Klanten.

1. Regelgeving en wijzigingen

Door ondertekening van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer erkent u dat u een afschrift van deze Voorwaarden hebt ontvangen en de bepalingen daarin uitdrukkelijk aanvaardt.

De Bank kan deze Voorwaarden en de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer te allen tijde wijzigen. Elke wijziging moet aan de Cliënt worden meegedeeld per e-mail, op de website van de Bank, in de Bank-app of in het bericht dat wordt verstuurd overeenkomstig artikel 6 van deze annex.

2. Voorwaarden

Om u de dienst Discretionair vermogensbeheer te kunnen verlenen, vereist de Bank dat u:

- a. de geschiktheidstoets voltooit, die vragen bevat over beleggingsdoelstellingen, voorkeuren, risicotolerantie, vermogen om verliezen te dragen, huidige en toekomstige financiële situatie, beleggingskennis en -ervaring. Op basis daarvan stelt de Bank uw beleggingsprofiel vast;
- b. de vragen invult met betrekking tot uw voorkeuren op het gebied van duurzaamheid. Op basis daarvan zal de Bank de producten evalueren en beoordelen die overeenkomen met uw duurzaamheidsvoorkeuren;
- a. de Overeenkomst discretionair vermogensbeheer ondertekent en de bepalingen van deze Voorwaarden aanvaardt; en
- b. de te beheren contanten overmaakt naar de geldrekening die door de Bank op uw naam zal worden geopend in verband met de beleggingsrekening die gekoppeld is aan het Discretionair vermogensbeheer.

Door ondertekening van de Discretionaire Portefeuillebeheersovereenkomst en door aanvaarding van de Voorwaarden machtigt u de Bank, als onderdeel van de Discretionaire Portefeuille Beheer, alle administratieve transacties uit te voeren.

De Bank kan te allen tijde alle transacties uitvoeren die zij passend acht, ten beste

de door u gedefinieerde beleggingsdoelstellingen te bereiken. Zoals gedefinieerd in de Discretionaire Portefeuillebeheerovereenkomst, is de Bank door u gemachtigd om onder meer anderen, de volgende transacties voor en namens u: orders om te kopen, alle financiële instrumenten inschrijven, verkopen, converteren, ruilen en arbitrerend en in algemeen, alle transacties met betrekking tot het discretionaire beheer van contanten en

Financiële instrumenten.

De Bank kan orders uitvoeren zowel binnen als buiten gereguleerde markten en multilaterale markten

Handelsfaciliteiten (MTF's). De Bank kan beleggen in financiële instrumenten met een lage

liquiditeit, zeer volatiliteit of met een hoog risiconiveau indien toegestaan door de strategie die is gedefinieerd in

de discretionaire portefeuillebeheerovereenkomst.

U zult de Activa niet zelf beheren tijdens de duur van de Discretionaire Overeenkomst voor portefeuillebeheer vanwege het discretionaire karakter ervan.

3. Beleggingsstrategieën

De beleggingsportefeuille bestaat uit ICB's en cash. De beleggingsportefeuille toewijzingen zijn afhankelijk van de beleggingsstrategie die met u is overeengekomen op basis van uw beleggingsprofiel zoals gedefinieerd bij het invullen van de geschiktheidsvragenlijst.

De toewijzingen van beleggingsportefeuilles zijn afhankelijk van de beleggingsstrategie die is overeengekomen met de Klant en het beleggingsprofiel.

Portefeuilles worden belegd in ICB's, rekening houdend met de volgende weging:

	Defensief	Conservatief	Gematigd	Groei
Maximale aandelen Blootstelling	30%	50%	70%	90%

Indien, na een update van de door de Bank verzamelde informatie, een agressievere Beleggingsprofiel wordt toegewezen, u wordt geïnformeerd over de mogelijkheid om

uw

Activa beheerd in overeenstemming met de overeenkomstige beleggingsstrategie. Een dergelijke verandering in de beleggingsstrategie leidt tot de ondertekening van een nieuwe discretionaire Overeenkomst voor portefeuillebeheer.

Als daarentegen een defensiever beleggingsprofiel wordt toegewezen, bent u gevraagd om een nieuwe discretionaire portefeuillebeheerovereenkomst te ondertekenen met een Beleggingsstrategie binnen de grenzen van dit Beleggingsprofiel.

Bij gebrek aan de ondertekening van een nieuwe discretionaire portefeuillebeheerovereenkomst binnen twee (2) weken na dit verzoek erkent u dat de Bank de discretionaire portefeuillebeheerovereenkomst onmiddellijk beëindigen. Dit zal de liquidatie van de gehele activaportefeuille in gang zetten. Vergoedingen zijn verschuldigd in overeenstemming met met punt 10 van deze bijlage.

4. Overzichten, waardering en contractnota's

Aan het einde van elk kwartaal ontvangt u via de beveiligde website van de Bank een overzicht van de activiteiten op de rekening voor de discretionaire portefeuille. Dit overzicht wordt beschouwd als een mededeling van de tussentijdse beheersresultaten. Het kwartaaloverzicht wordt elk jaar opgesteld op basis van de situatie op de laatste werkdag van maart, juni, september en december. Bij de beëindiging van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer wordt een eindverslag opgesteld.

Elk verslag moet bevatten:

- a. een opsomming en waardering van de Financiële instrumenten en Contanten. De waarderingsregels worden beschreven in artikel 5 van deze Voorwaarden;
- b. een classificatie van de beleggingen naar aard en risico;
- c. het totale bedrag aan ontvangen dividenden, rente en andere betalingen;
- d. het totale bedrag aan beheersvergoedingen en de totale kosten in verband met de tijdens het betrokken kwartaal uitgevoerde transacties;
- e. het rendement van de portefeuille.

Het overzicht bevat ook het rendement van de door de Bank als referentie geselecteerde benchmarkindexen. Zo kunt u het rendement van uw portefeuille beoordelen door deze te vergelijken met de benchmarks. U wordt in kennis gesteld van elke wijziging van de benchmarks, de waarderingsregels voor Financiële instrumenten

en de methode voor de beoordeling van het rendement. De Bank informeert u over elke wijziging van de waarderingsmethode via een kennisgeving uiterlijk één maand voordat de nieuwe waarderingsmethode van kracht wordt.

Voor elk van de strategieën worden de prestaties vergeleken met de volgende benchmarks:

Index	Defensief	Conservatief	Gematigd	Groei
Morningstar Global Target Market Exposure	20%	40%	60%	80%
Morningstar Global Core Bond Euro Hedged	80%	60%	40%	20%

De inhoud van dit verslag kan worden aangepast aan de geldende wettelijke of reglementaire maatregelen en de interpretatie daarvan. De Bank kan de vorm van dit verslag te allen tijde wijzigen.

De Ocliënt wordt verzocht de Bank onmiddellijk na ontvangst van het verslag en uiterlijk binnen één maand in kennis te stellen van eventuele opmerkingen of bezwaren die hij wenst te maken ten aanzien van het kwartaalverslag, de daarin vermelde Financiële instrumenten of het uit dit verslag blijkende beleggingsbeleid.

U ontvangt op de beveiligde website van de Bank een Contractnota van elke binnen uw rekening uitgevoerde transactie met belangrijke informatie over de uitvoering van deze order.

Wanneer de totale waarde van de portefeuille, zoals geëvalueerd aan het begin van elke verslagperiode, met 10% en vervolgens met veelvoud van 10% daalt, brengt de Bank u daarvan op de hoogte, uiterlijk aan het einde van de werkdag waarop de drempel wordt overschreden of, indien de drempel op een niet-werkdag wordt overschreden, aan het einde van de eerstvolgende werkdag.

5. Waarderingsregels

De icbe's worden gewaardeerd op basis van de meest recente officiële of geraamde intrinsieke waarde op de referentiedatum of, bij gebreke daarvan, op de voorgaande datum. Posities in Financiële instrumenten en Contanten worden gewaardeerd in de referentievaluta van de beheerde portefeuille, op basis van de meest recente intrinsieke waarde (NAV) en/of de laatst bekende wisselkoers op de datum waarop het

beheersverslag betrekking heeft. De intrinsieke waarde bij verwerving wordt bruto weergegeven, exclusief transactiekosten. De totale kosten omvatten de transactiekosten.

6. Aansprakelijkheid

De Bank zal trachten de Activa van de Cliënt met de nodige zorg en redelijkheid te beheren overeenkomstig de beleggingsstrategie en -doelstellingen van de Cliënt. De Bank zal zich aan deze regel houden en de Beleggingseffecten zorgvuldig kiezen.

Door haar aanvaarding van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer heeft de Bank een inspannings- en geen resultaatsverplichting met betrekking tot het beheer van de Activa. Onverminderd de desbetreffende bepalingen in haar Voorwaarden, kan de Bank niet aansprakelijk worden gesteld voor de resultaten van het beheer indien een belegging wordt gedaan in overeenstemming met de door u vastgestelde doelstellingen en limieten. De Bank is niet aansprakelijk voor enig waardeverlies of beperkt rendement van de portefeuille als gevolg van transacties die namens de Cliënt zijn verricht in het kader van de Overeenkomst, voor zover er geen sprake is van grove nalatigheid of opzet aan de zijde van de Bank. De Bank is niet aansprakelijk voor winstderving als gevolg van een daling of stijging van de beleggingswaarde, voor zover er geen sprake is van grove nalatigheid of opzet aan de zijde van de Bank.

U gaat er uitdrukkelijk mee akkoord de economische en financiële risico's te dragen die inherent zijn aan beleggen. U kunt geen bezwaar maken tegen de rendementen of verliezen als gevolg van de economische omstandigheden en de situatie op de beurs, noch kunt u de discretionaire bevoegdheid van de Bank bij de uitvoering van de dienst Discretionair vermogensbeheer betwisten.

De resultaten, gevolgen en risico's van de door de Bank uitgevoerde verrichtingen zijn voor uw rekening, mits deze verrichtingen overeenstemmen met de door u vastgestelde beleggingsstrategie.

De Bank kan niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele nadelige gevolgen in geval van overmacht, zoals – maar niet beperkt tot – oorlog, opstanden en wets- en belastingwijzigingen in Malta of in het buitenland.

7. Verplichtingen van de Bank

De Bank streeft ernaar de verplichtingen, doelstellingen en beperkingen na te leven die u in de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer hebt vastgelegd.

In het kader van het beheerd vermogen wordt u meegedeeld dat de Bank een correspondent of een sub-bewaarder kan aanwijzen. De Activa worden op rekening gehouden door MeDirect Bank (Malta) PLC, The Centre, Tigné Point, Sliema TPO 0001, geregistreerd onder nummer C 34125 en onder toezicht van de Maltese financiële autoriteiten.

Onder bepaalde voorwaarden en met inachtneming van de Algemene Voorwaarden van de Bank (onder meer met betrekking tot bankdeposito's) zijn de Activa van de Cliënt beschermd indien de Bank failliet wordt verklaard of niet meer aan haar verplichtingen kan voldoen.

8. Verplichtingen van de Cliënt

De Cliënt is verplicht:

- a. de Bank op de hoogte te brengen van zijn voornemen om het bedrag van zijn beleggingen te verminderen of te verhogen;
- b. de Bank op de hoogte te brengen van elke gebeurtenis waardoor zijn rechtspositie verandert;
- c. zich niet te mengen in het beheer van de beheerde rekening door de uitvoering van transacties te vragen.

De Cliënt is aansprakelijk voor en vergoedt de schade die de Bank lijdt doordat de Cliënt een van zijn contractuele of wettelijke verplichtingen niet nakomt. De Cliënt is aansprakelijk voor alle schade die voortvloeit uit transacties die in overeenstemming met de doelstellingen van de Cliënt in het kader van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer zijn uitgevoerd.

De Cliënt is eveneens aansprakelijk voor alle schadelijke gevolgen wanneer hij, opzettelijk of door grove nalatigheid, de beveiligde toegang tot de mobiele app van de Bank en/of tot de beveiligde website van de Bank in gevaar heeft gebracht of zijn verplichtingen om de app van de Bank en/of de beveiligde website van de Bank te gebruiken op de door de Bank voorgeschreven wijze niet is nagekomen.

De Bank is niet aansprakelijk indien de Cliënt de Bank niet in kennis stelt van een niet-toegestane of onjuiste transactie binnen 2 maanden na de datum waarop deze heeft plaatsgevonden.

9. Stortingen, opnames en bijkomende betalingen

Bij de ondertekening van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer bevestigt u uw eerste inleg, die door de Bank van de aangewezen rekening naar de in de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer vermelde geldrekening wordt overgeschreven.

De Bank zal elke aanvullende betaling die u doet op de geldrekening waarnaar wordt verwezen in de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer beleggen.

U kunt een deel van de Activa die onder discretionair vermogensbeheer vallen, opnemen door middel van een instructie die via een Secure Message wordt verstuurd. Dit verzoek wordt zo spoedig mogelijk van kracht, waarbij rekening wordt gehouden met de geldende Afsluitmomenten, en mag in geen geval de uitvoering van lopende transacties verhinderen. U aanvaardt het risico dat de voor een opname vereiste onmiddellijke liquidatie van de Activa niet noodzakelijkerwijs plaatsvindt tegen de gunstigste marktvoorwaarden.

U bent zich ervan bewust dat elke aanzienlijke storting of opname van invloed kan zijn op het rendement van de vastgestelde beleggingsstrategie.

10. Vergoeding voor Discretionair vermogensbeheer – kosten en belastingen

Aan het eind van elk kwartaal (31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december) worden beheersvergoedingen in rekening gebracht. De vergoedingen worden berekend op basis van de waardering van de Activa aan het einde van elk kwartaal (exclusief de Contanten).

Indien het beheer tijdens een bepaald kwartaal begint, worden de vergoedingen pro rata berekend voor de resterende periode tot het einde van dat kwartaal en onmiddellijk na het einde daarvan betaalbaar.

Om de beheerskosten te dekken, zal de Bank de Effecten verkopen die worden aangehouden binnen het Discretionair Portefeuillebeheer en behoudt zij zich het recht voor om andere rekeningen van de Klant rechtstreeks te debiteren. In het geval dat een verkoop van de Bank van de genoemde Effecten om de kosten te dekken, resulteert in een hogere geldwaarde dan de in mindering te brengen vergoeding, zal het extra bedrag worden bijgeschreven op de rekening van de klant.

De Cliënt machtigt de Bank, die dit aanvaardt, Financiële instrumenten te verkopen of de rekening te debiteren overeenkomstig dit artikel om de kosten van de vergoeding te dekken.

In geval van beëindiging van de Overeenkomst tijdens het kwartaal wordt de vergoeding pro rata berekend voor de resterende periode en onmiddellijk na het einde van de Overeenkomst betaalbaar.

De vergoeding voor de dienst Discretionair vermogensbeheer staat los van andere transactiekosten of belastingen in het kader van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer of enige andere overeenkomst. Deze kosten en belastingen worden door de Bank rechtstreeks aan de Cliënt in rekening gebracht. Zij zijn verschuldigd per transactie en vallen uitsluitend onder de verantwoordelijkheid van de Cliënt.

11. Termijn van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer

De Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer treedt in werking voor onbepaalde duur vanaf de datum van ondertekening door de Cliënt. De dienst Discretionair vermogensbeheer vangt aan zodra de Bank na ondertekening van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer het vereiste minimumbedrag op de geldrekening heeft ontvangen.

De Bank behoudt zich het recht voor deze Activa te beleggen, waarbij zij rekening houdt met de marktmogelijkheden.

U kunt de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer te allen tijde zonder opgave van redenen beëindigen door middel van een schriftelijke opzegging via een Secure Message op de beveiligde website van de Bank met inachtneming van een opzegtermijn van twee weken.

De beëindiging van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer doet geen afbreuk aan de termijn die nodig is om uitstaande verbintenissen van derden af te wikkelen. De Bank blijft bevoegd voor rekening van de Cliënt te handelen ten aanzien van deze verbintenissen. De tijd die nodig is voor de berekening van de intrinsieke waarde van de eventuele subfondsen van de icbe's waarin u belegt, is in deze termijn inbegrepen. De Cliënt gaat ermee akkoord dat al zijn posities in icbe's worden verkocht wanneer de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer eindigt.

Indien de Bank de Overeenkomst beëindigt, gaat de beëindiging in op de vijftiende (15e) dag na verzending van de kennisgeving, tenzij bij de beëindiging anders is overeengekomen.

De Overeenkomst van discretionair beheer zal worden beëindigd onverminderd de termijn die nodig is om uitstaande verbintenissen met derden – waarvoor de Bank bevoegd blijft om namens de Cliënt op te treden – af te sluiten. De termijn die nodig is om de lopende transacties af te ronden, houdt met name rekening met de tijd die nodig is voor de berekening van de intrinsieke waarde van de eventuele subfondsen van de icbe's waarin de Activa zijn belegd. De Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer zal onverminderd worden beëindigd op het moment dat de portefeuille wordt geliquideerd.

De Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer wordt niet beëindigd bij overlijden van de Cliënt, noch bij handelingsonbekwaamheid of vermissing. De Bank zal vanaf de kennisgeving van het overlijden van een Cliënt geen Activa meer vervreemden, behalve als voorzorgsmaatregel om – naar eigen goeddunken – een ernstige dreiging van aanzienlijke waardevermindering van de Activa te voorkomen. Opnames in contanten zijn niet meer mogelijk. De Bank is niet aansprakelijk voor enig waardeverlies van de Activa zodra zij kennis krijgt van het overlijden van de Cliënt. Indien een goed portefeuillebeheer wordt belemmerd door onenigheid tussen de erfgenamen van de Cliënt, kan de Bank de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer beëindigen.

De Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer wordt van rechtswege beëindigd indien de Bank faillissement aanvraagt of een gerechtelijke reorganisatie heeft aangevraagd. Bovendien wordt de Overeenkomst van rechtswege beëindigd indien de Cliënt onderworpen is aan een collectieve schuldenregeling, failliet wordt verklaard of een gerechtelijke reorganisatie heeft aangevraagd.

Wanneer de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer eindigt, krijgt de Cliënt weer de volledige controle over de opbrengsten van de liquidatie van de beheerde Activa en is de Bank volledig bevrijd van haar verplichtingen uit hoofde van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer.

Alle kosten in verband met de beëindiging van de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer komen ten laste van de partij die de Overeenkomst heeft beëindigd, tenzij de Cliënt de Overeenkomst van discretionair vermogensbeheer kosteloos beëindigt overeenkomstig artikel 1 van deze Voorwaarden.