

Informatiebundel



Informatie Document Beleggen



Inleiding	03
Beleggingskennis	04
Algemene risico's van beleggen	04
Valutarisico/ wisselkoersrisico	
Renterisico	
Liquiditeitsrisico	
Krediet-/debiteurenrisico en faillissementsrisico	
Overige algemene risico's	
Waarderingsrisico	
Marktrisico	
Overige algemene risico's	
Kenmerken en specifieke risico's van verschillende soorten beleggingen	05
Obligaties	
Aandelen	
Certificaten van aandelen	
Beleggingsfondsen	
Hedgefondsen	
Vastgoed	
Private equity	
Opties	
Futures	
Andere financiële instrumenten met een hefboomwerking	
Specifieke beursrisico's	10
Risico's van handelsonderbrekingen en storingen	11
Plaatsen, verifiëren, doorgeven en annuleren van orders	11
Order verificatie	
Orderverwerking	
Annuleren van orders	
Betaalinstructies	
Ordertypen	12
Bestens order	
Limiet order	
Stop loss order	
Stop limiet order	
Dag- en doorlopende orders	
Overzichten en rapportages	12
Rekeningafschrift	
Transactie-informatie	
Overige rapportages	
Risico beoordeling	13
Clïentclassificatie	
Verzoeken om een andere cliëntclassificatie	
Geschiktheidsvragenlijst en beleggingsprofiel	
Beleggingsrisicometers voor standaard Beleggingsprofielen	
Wijziging van uw beleggingsprofiel	
Juistheid en volledigheid	
Advies	15
Kosten en vergoedingen	15
Opnemen telefoongesprekken	15
Vragen	15
Klachten	15
Klachtenregeling	
Klachteninstituut Financiële Dienstverlening	
Uitbesteding	16
Taal	16

Inleiding

Aan beleggen zijn risico's verbonden. Dat geldt voor alle beleggingen, zelfs voor beleggingen die als zeer veilig worden beschouwd. De mate van risico is afhankelijk van de aard en kenmerken van de belegging, waarbij een belegging met een hoger verwacht rendement veelal ook grotere risico's met zich mee brengt. Doorgaans kunt u alleen uw inleg verliezen, maar het is ook mogelijk om meer dan uw inleg te verliezen, bijvoorbeeld als u in opties of futures belegt.

Dit Informatie Document Beleggen is niet op uw persoonlijke situatie toegesneden. Het doel van dit document is om u een globaal beeld te geven van de verschillende soorten beleggingen, de essentiële kenmerken ervan en de mogelijke risico's. Tevens bevat dit document praktische informatie over de beleggingsdienstverlening van Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch (de "Bank"). Wij hebben geprobeerd om zo volledig mogelijk te zijn. Het is echter niet mogelijk om iedere belegging, ieder specifiek kenmerk en ieder risico te behandelen. Dit document geeft dus geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten aangaande beleggingen.

Of de kenmerken van de financiële instrumenten waarin u wenst te beleggen nu wel of niet in dit Informatie Document Beleggen zijn beschreven, u dient altijd voorafgaand aan de aankoop ervan kennis te nemen van de specifieke kenmerken en beleggingsrisico's die voor dit specifieke financiële instrument gelden. Dit kan onder meer door bestudering van informatie die in financiële bijsluiters, prospectussen, jaarrekeningen, essentiële beleggersinformatie (KIID)/ het essentiële-informatiedocument (KID) enzovoort beschikbaar wordt gesteld. Met behulp van deze informatie kunt u het risico van het specifieke financiële instrument beoordelen in relatie tot uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring en uw risicobereidheid.

Beleggingskennis

Algemene kennis van beleggen is niet voldoende om verantwoord te kunnen beleggen. U dient zich ook op de hoogte te stellen van relevante informatie over specifieke financiële instrumenten, bijvoorbeeld een obligatie van of een aandeel in een beursgenoteerd fonds. Van de meeste financiële instrumenten wordt een prospectus uitgegeven, waarin belangrijke informatie over het product en de uitgevende instelling is opgenomen. Voordat u in een bepaald product gaat beleggen raden wij u aan het bijbehorende prospectus te lezen. Informatie over de financiële positie van de uitgevende instelling treft u aan in het jaarverslag en soortgelijke publicaties.

Het prospectus is verkrijgbaar bij de uitgevende instelling. Een prospectus is meestal te raadplegen via de website van de uitgevende instelling of kan rechtstreeks bij de uitgevende instelling worden opgevraagd. Voor sommige producten dient door de aanbieder een financiële bijsluiter, essentiële beleggersinformatie (KIID) of het essentiële-informatiedocument (KID) beschikbaar te worden gesteld. Deze documenten zijn online terug te vinden via onderstaande website. Lees deze informatie goed voordat u in een dergelijk product belegt. Op uw verzoek zal de Bank de essentiële beleggersinformatie (KIID)/het essentiële-informatiedocument (KID) kosteloos in papieren vorm ter beschikking stellen.

Website met essentiële beleggersinformatie (KIID)/essentiële-informatiedocumenten (KID): https://deutschebank.nl/nl/content/producten_en_services_deutsche_bank_wealth_management_document_center.html#. Klik op 'Nuttige informatie' en open het document 'Waar vind ik essentiële-informatiedocumenten en essentiële beleggersinformatie?'. Hier vindt u de locatie van deze documenten.

Hierna volgen algemene kenmerken en specifieke risico's van verschillende soorten beleggingen.

Algemene risico's van beleggen

Hieronder worden de meest algemene risico's van beleggen behandeld.

Valuta-/wisselkoersrisico

Het valuta-/wisselkoersrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt door een verandering in de wisselkoers van een vreemde valuta ten opzichte van de referentie valuta van de belegger. Zo loopt u bijvoorbeeld een wisselkoersrisico als u beschikt over een saldo op uw rekening in euro (uw referentie valuta) terwijl de belegging waarin u belegt in een andere valuta luidt (bijvoorbeeld de dollar). Het valuta-/wisselkoersrisico ontstaat eveneens bij beleggingen met een notering in een vreemde valuta of beleggingen die gevoelig zijn voor veranderingen in wisselkoersen.

Renterisico

Veranderingen in de rente kunnen de waarde van beleggingen in financiële instrumenten beïnvloeden. Een stijgende rente zorgt er bijvoorbeeld voor dat het voor bedrijven duurder wordt om te investeren. Doorgaans heeft dit een negatieve invloed op de koersen van aandelen. Ook obligaties met een vaste rentevergoeding worden minder aantrekkelijk als de rente stijgt.

Liquiditeitsrisico

Onder liquiditeitsrisico verstaan we het risico dat een belegger niet of niet tegen een normale marktprijs beleggingen kan aan- of verkopen vanwege een gebrek aan voldoende verkopers of kopers. Er is sprake van een gebrek aan - of in het geheel geen liquiditeit - wanneer een belegger een belegging niet kan verkopen of slechts verkopen tegen een "fire sale" prijs. Liquiditeitsrisico kan zich voordoen in verslechterde marktomstandigheden, beperkte free float van financiële instrumenten, closed-end fondsen, beperkte omzet en of illiquiditeit van onderliggende investeringen.

Krediet-/debiteurenrisico en faillissementsrisico

Bedrijven of overheden of (beheerders van) beleggingsfondsen die financiële instrumenten uitgeven kunnen gedurende de looptijd van een belegging in betalingsproblemen komen en zelfs failliet gaan. De kans op betalingsproblemen en/of een faillissement is afhankelijk van de kredietwaardigheid van de uitgever ervan. Om een inschatting te maken van deze risico's dient u dus inzicht te hebben in de kredietwaardigheid. Er zijn speciale bedrijven die dergelijke beoordelingen doen. De meest bekende kredietbeoordelaars zijn Standard & Poor's, Moody's Investors Services en Fitch Ratings. Deze kredietbeoordelaars gebruiken letters of cijfers om een bepaalde kredietwaardigheid aan te geven. Ook dient u na te gaan wat uw rechten zijn bij een eventueel faillissement. Die kunnen per belegging namelijk verschillen.

Waarderingsrisico

Onder het waarderingsrisico wordt verstaan het risico dat de waardering van een belegging niet gelijke tred houdt met de economie maar is ingegeven door sentimenten in de markt.

Marktrisico

Dit is het risico dat samenhangt met de volatiliteit ofwel de beweeglijkheid van de totale markt als gevolg van wisselende stemmingen op de markt.

Overige algemene risico's

Verschillende andere factoren kunnen de algemene koersontwikkeling van effecten nog beïnvloeden zoals berichtgeving (zowel positief als negatief), groeivoorzichten van een onderneming, inflatie, stakingen en boycotten en politieke en fiscale ontwikkelingen.

Kenmerken en specifieke risico's van verschillende soorten beleggingen

Obligaties

Een obligatie is een schuldbewijs dat wordt verhandeld op de beurs. Door aankoop van een obligatie leent u als het ware geld uit aan de uitgever ervan waardoor deze een schuld aan u heeft. De voorwaarden, waaronder de hoogte van de rente en wijze van aflossing zijn vooraf contractueel vastgelegd. Meestal krijgt u elk jaar een vaste rente (ook wel coupon genoemd) van het bedrijf dat of overheid die de obligatie heeft uitgegeven. Ook moet dit bedrijf of deze overheid aan het eind van de looptijd het totale bedrag van de obligatie aan alle beleggers terugbetalen. U krijgt dus in beginsel uw geld terug.

In tegenstelling tot een aandeel, geeft een obligatie geen stemrecht, vormt zij geen eigendomsrecht en levert zij geen aanspraak op een deel van de winst van de onderneming op.

Obligaties komen in vele verschijningsvormen met bijbehorende risico's. Allereerst dient onderscheid gemaakt te worden tussen obligaties van overheden (staatsobligaties) en obligaties van bedrijven (bedrijfsobligaties).

Obligaties verschillen van elkaar in de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en bijzondere leningsvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven. Ook zijn er obligaties die gedurende de looptijd geen rente uitkeren (zero-coupon obligatie). Het rendement op dit soort obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de aanschafkoers en de latere aflossingskoers (deze obligaties worden uitgegeven tegen een 'discount' of korting). Ook bestaan er eeuwigdurende ofwel perpetuele obligaties. Dit zijn obligaties met een onbepaalde looptijd (geen vastgestelde einddatum). De obligatie keert periodiek een vaste interestvergoeding uit over de hoofdsom van de obligatie (het nominale bedrag) zonder dat deze ooit hoeft te worden afgelost. Soms bevat het prospectus een clause dat toch op enig moment in de toekomst de hoofdsom alsnog kan worden afgelost.

Een bijzondere obligatie is de converteerbare obligatie (convertible). Dit is een obligatie die gedurende de zogenaamde conversieperiode tegen de conversiekoers onder bepaalde voorwaarden (meestal op verzoek van de belegger) kan worden omgewisseld tegen aandelen. Er wordt een onderscheid gemaakt naar 'convertibles' en 'reverse convertibles'. Een convertible biedt de belegger het recht om aan het eind van de looptijd de obligatie om te wisselen tegen een vooraf vastgestelde hoeveelheid aandelen. De houder van een reverse convertible heeft de verplichting, indien de uitgevende instelling gebruik maakt van dit recht, om een vooraf vastgestelde hoeveelheid aandelen te kopen. Een *reverse convertible* brengt een tegenpartijrisico met zich mee.

De converteerbare obligatie vertoont kenmerken van zowel een obligatie als van een aandeel. De risico's van aandelen gelden dus ook voor deze obligatie. De reverse convertible heeft verder een verhoogd risico omdat de belegger door de uitgevende instelling verplicht kan worden aandelen te kopen tegen een vooraf vastgestelde prijs.

Bij een 'reverse exchangeable' heeft niet u maar de uitgever het recht om uit te keren in aandelen in plaats van in geld.

Zowel de converteerbare obligatie als de reverse exchangeable is een zogenaamd 'hybride' instrument of structured product.

De belangrijkste risico's van obligaties zijn: renterisico, faillissements-/kredietrisico, valutarisico en liquiditeitsrisico.

Het renterisico bestaat eruit dat de obligatie in waarde daalt door een stijging van de rente. Het valutarisico ontstaat als de obligatie is genoteerd in een andere valuta dan de referentievaluta van de belegger en vervolgens daalt ten opzichte van die referentievaluta.

Bij staatsobligaties dient onderscheid te worden gemaakt tussen obligaties van overheden van meer ontwikkelde landen en opkomende landen. Opkomende landen hebben een hoger kredietrisico. Bij bedrijfsobligaties wordt onderscheid gemaakt tussen obligaties met een hoge kredietwaardigheid en met een lage. Hoe beter de kredietwaardigheid, hoe lager het risico dat u uw geld niet terug krijgt of de rente niet betaald krijgt. Bij obligaties is de rating dus belangrijk om het risico van de obligatie in te kunnen schatten. Obligaties met een lage beoordeling (rating) noemen we 'junk bonds' of high yield obligaties. Het risico van deze obligatie is dat u misschien niet al uw geld terugkrijgt of de rente niet betaald krijgt, maar u krijgt voor dit hogere risico wel een hogere rente (high yield).

Obligaties met een hoge beoordeling (rating) worden wel investeringswaardig (investment grade) genoemd. Dit betekent dat u in deze obligaties zonder veel risico zou kunnen beleggen. De rating is echter wel een momentopname. Er is geen enkele garantie dat de rating niet op enig moment naar beneden wordt bijgesteld.

Ingeval van een faillissement zal de obligatiehouder vooropgesteld worden ten opzichte van een aandeelhouder bij een eventuele uitkering. Desondanks bestaat ook bij een belegging in obligaties het risico dat uw gehele inleg verloren gaat. Dit geldt voor zowel obligaties met een lage als een hoge rating. Het is belangrijk dat u altijd kennis neemt van de specifieke kenmerken van de obligatie.

Aandelen

Een aandeel is een bewijs van deelneming in het eigen vermogen van een onderneming. U wordt als het ware voor een stukje mede-eigenaar van de onderneming. Daarvoor ontvangt u (meestal elk jaar) een stukje van de winst (dividend) van die onderneming. Deze periodieke vergoeding is niet contractueel vastgelegd, zoals bij de obligatie, maar afhankelijk van de financiële positie van de onderneming en het beleid van het bestuur.

De aandelen kunnen aan een beurs genoteerd zijn, maar dit hoeft niet. Bij aandelen wordt zowel geografisch (bijvoorbeeld opkomende en ontwikkelde markten) als per sector (zoals technologie, financiële instellingen, farmacie en consumptiegoederen) onderscheid gemaakt. Dit onderscheid is van belang voor de spreiding binnen uw belegging in aandelen.

Aandelen kennen verschillende typen risico's zoals: marktrisico, afname groeivoorzichten, kredietrisico, waarderingsrisico's, valutarisico en liquiditeitsrisico.

De afname van de groeivoorzichten van een onderneming kunnen een negatief effect hebben op de waarde van de onderneming en dus de waarde van het aandeel.

Bij het faillissements-/kredietrisico dient u zich te realiseren dat aandeelhouders als allerlaatsten worden gecompenseerd, dus ook na obligatiehouders. Juist bij aandelen is het waarderingsrisico groot. De aandelenmarkt is erg gevoelig voor sentimenten.

Naast gewone aandelen zijn er ook bijzondere aandelen. Voorbeelden hiervan zijn preferente en prioriteitsaandelen. Preferente aandelen hebben voorrang boven gewone aandelen en geven bijvoorbeeld voorrang bij een dividend- of faillissementuitkering. Prioriteitsaandelen zijn aandelen op naam die bepaalde rechten geven om bijvoorbeeld directieleden of commissarissen te benoemen of aandelenuitgiften goed te keuren.

Certificaten van aandelen

Certificaten van aandelen zijn financiële instrumenten die de originele aandelen vertegenwoordigen. U krijgt dus niet het aandeel zelf. Die zijn meestal in beheer bij een administratiekantoor. Certificaathouders zijn als het ware economisch deelgerechtigd in de onderliggende aandelen. Niet alle rechten die aan aandelen verbonden zijn, zijn ook van toepassing op certificaten van aandelen. Vaak is bijvoorbeeld het aan aandelen verbonden stemrecht beperkt of uitgesloten. De risico's van certificaten van aandelen zijn in principe dezelfde als de risico's die verbonden zijn aan gewone aandelen.

Beleggingsfondsen

Een beleggingsfonds is een fonds waarbij de fondsbeheerder een beleggingsportefeuille samenstelt binnen een vooraf vastgestelde verdeling over de verschillende beleggingscategorieën zoals liquide middelen, aandelen, obligaties, vastgoed en grondstoffen. Een beleggingsfonds is in feite een 'pot' van de gelden van beleggers, beheerd door een professional die voor de beleggers de beleggingskeuzes maakt om een zo goed mogelijk beleggingsrendement te behalen. Een beleggingsfonds kan ook passief beheerd worden. Een dergelijk fonds wordt passief beheerd omdat het bijvoorbeeld een index probeert te volgen door de beleggingen in die index te spiegelen. Voorbeelden van passief beheerde fondsen zijn 'Index Trackers' of ETFs (Exchange Traded Funds), zoals hieronder nader omschreven.

Door te beleggen in een beleggingsfonds kunt u met relatief weinig inleg een grote spreiding in uw beleggingsportefeuille bereiken die anders pas met een veel grotere inleg te bereiken valt. Daarnaast bestaat de mogelijkheid om vaak tegen lagere kosten in financiële instrumenten te beleggen die voor de particuliere beleggers doorgaans niet beschikbaar zijn. De wijze waarop de fondsbeheerder de beleggingsportefeuille samenstelt staat uitgebreid beschreven in het betreffende prospectus.

Er is een groot aantal beleggingsfondsen op de markt, met een grote variëteit in instrumenten en/of objecten waarin belegd wordt. Enige voorbeelden: belegging in aandelen (aandelenfondsen), alleen obligaties (obligatiefondsen), zowel obligaties als aandelen (mixfondsen), belegging in onroerend goed (vastgoedfondsen), belegging in zeeschepen, technologieondernemingen. Daarnaast kan onderscheid gemaakt worden naar geografische ligging: beleggingen, alleen binnen Europa, de Verenigde Staten of bijvoorbeeld het Verre Oosten.

Het aanbieden van beleggingsfondsen komt tot stand via een gereguleerde beurs (beursgenoteerde beleggingsfondsen) en buiten de beurs om (niet beursgenoteerde). Dit onderscheid is van invloed op de verhandelbaarheid (liquiditeit). De beursgenoteerde fondsen kunnen bij alle commissieairs, banken en brokers gekocht worden. Niet-beursgenoteerde fondsen kunnen alleen bij het fonds zelf gekocht worden.

Bij beleggingsfondsen wordt een onderscheid gemaakt tussen 'open-end' en 'closed-end' fondsen. Een open-end fonds heeft voortdurend de mogelijkheid om nieuwe aandelen uit te geven om nieuw kapitaal aan te trekken. De waarde waartegen transacties in een open-end fonds worden uitgevoerd is tegen de intrinsieke waarde van het fonds. Een closed-end fonds heeft slechts beperkte mogelijkheden tot het uitgeven van nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan is de prijs van een closed-end fonds afhankelijk van de vraag en aanbod op de financiële markten. Normaalgesproken worden transacties in closed-end fondsen uitgevoerd door middel van limietorders. Hierdoor kan worden voorkomen dat transacties worden uitgevoerd voor een onverwacht hoge of lage prijs.

Nadere informatie kunt u vinden in de paragraaf over liquiditeitsrisico.

De risico's van beleggingsfondsen zijn afhankelijk van en vergelijkbaar met de objecten en/of financiële instrumenten waarin wordt belegd en de doelstelling die het fonds heeft. In het meest verregaande geval kunt u uw volledige inleg verliezen. Sommige fondsen kunnen wel of niet gebruik maken van geleend geld om de beleggingen te financieren. Een dergelijke constructie vergroot doorgaans de koersfluctuaties van het beleggingsfonds.

Indextrackers, of exchange traded funds (ETF's) zijn fondsen die een index volgen. Dit zijn beursgenoteerde, open-end beleggingsfondsen met als beleggingsdoel het zo goed mogelijk volgen van een onderliggende index. Volgens de geldende wet- en regelgeving dient een ETF die zich kwalificeert als UCITS (icbe) een zekere spreiding te hebben. Spreiding kan zorgen voor vermindering van het specifieke risico, maar ondanks spreiding bestaat er een kans op concentratierisico. Dit ontstaat bijvoorbeeld wanneer er een hele specifieke onderliggende index wordt gevolgd of de onderliggende waarden allemaal uit dezelfde sector komen.

ETF's die een grondstof of valuta volgen voldoen niet aan het spreidingscriterium en worden daarom ook wel exchange traded commodity of exchange traded currency (ETC's) genoemd.

Er dient onderscheid te worden gemaakt tussen ETF's / ETC's die de onderliggende grondstof in bezit hebben (bijvoorbeeld door het bewaren van goudbaren in een kluis) en ETF's / ETC's die dat niet hebben maar 'swap-based' zijn. Het is verstandig om als belegger te onderzoeken met welke vorm u te maken heeft.

De meeste ETF's zijn relatief eenvoudige en transparante producten waarvan de werking, voorwaarden en overige productkenmerken duidelijk zijn voor de belegger. De meest eenvoudige ETF's worden samengesteld op basis van volledige nabootsing van één onderliggende index en kenmerken zich door brede spreiding, passief beheer en lage kosten. De 'tracking error' geeft aan in hoeverre een ETF erin slaagt het rendement van de onderliggende index te volgen.

Er bestaan echter productvarianten die door hun eigen afwijkende productkenmerken specifieke risico's met zich meebrengen.

Hedgefondsen

Hedgefondsen zijn de meest bekende vorm van alternatieve of niet-traditionele beleggingen. Hedge fondsen kunnen alle vormen van beleggingsfondsen, beleggingsmaatschappijen en vennootschappen zijn die niet alleen gebruikmaken van derivaten om risico's af te dekken. Daarnaast kunnen hedgefondsen gebruik maken van short selling of significante hefboomposities door leningen aan te trekken. Andere kenmerken van hedgefondsen zijn de vrijheid om te kiezen voor asset categorieën, markten (inclusief opkomende markten) en handelsmethodes. Hedgefondsen vereisen gewoonlijk hoge minimale investeringen. Ze bieden doorgaans beperkte mogelijkheden voor toetreding en uittreding, met lange notificatieperiodes. De beheerders van hedgefondsen ontvangen prestatie gerelateerde bonussen en houden vaak een persoonlijk belang in de fondsen.

Let op:

- Een hedgefonds kan minder transparant zijn dan een traditioneel beleggingsfonds, bijvoorbeeld, omdat investeerders niet altijd worden geïnformeerd over geplande strategieën en wijzigingen daarin of wijzigingen van de beheerder van de portefeuille.
- Anders dan traditionele beleggingsfondsen hebben hedgefondsen beperkte liquiditeit (participaties kunnen over het algemeen een keer per maand, per kwartaal of jaarlijks door beleggers worden verkocht). Normaal gesproken kunnen investeerders alleen investeren in een hedgefonds op bepaalde momenten. Er zijn gewoonlijk lange notificatieperiodes voor inkoopverzoeken en lange lock-up periodes (periodes waarin investeerders verplicht zijn hun vermogen in het fonds te houden).
- Vertragingen kunnen voorkomen en resulteren in ongunstige prijzen bij het uitvoeren van orders voor aan- en verkopen van participaties in hedgefondsen. Er is geen garantie dat investeerders in staat zijn hun rechten af te dwingen.

Beleggers investeren in “funds of hedge funds” of multi-beheerder fondsen om risico's te verkleinen. Deze fondsen investeren hun vermogen in een aantal hedgefondsen en spreiden daarmee de investering over een aantal beheerders die verschillende beleggingstijlen, markten en instrumenten afdekken. Er zijn ook gestructureerde producten die je kunt gebruiken om te investeren in hedgefondsen of hedgefondsendices.

Als onderdeel van hun beleggingsstrategie kunnen hedgefondsen gebruik maken van derivaten, zoals futures, opties en swaps die genoteerd kunnen zijn op een gereguleerde markt, maar dit hoeft niet het geval te zijn. Het gebruik van deze instrumenten kan resulteren in forse prijsvolatiliteit en een hoog risico op verliezen. De hoge margin die vereist is om een positie in dergelijke instrumenten op te bouwen betekent dat in hoge mate leningen kunnen worden gebruikt. Afhankelijk van het instrument kan een relatief kleine verandering in de prijs van het contract om die reden leiden tot een grote winst of groot verlies in vergelijking met het ingelegde kapitaal.

Investeringsvehikels die niet genoteerd zijn op een gereguleerde markt en hedgefondsen in het algemeen kunnen in veel gevallen een liquiditeitsrisico dragen. Zie hierboven onder liquiditeitsrisico voor een nadere beschrijving.

Vastgoed

Onder vastgoed wordt verstaan beleggingen in niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen. Beursgenoteerde vastgoedfondsen worden gezien als een specifieke sector van de aandelenmarkt en worden gerubriceerd onder aandelen.

Het belangrijkste risico dat u loopt is dat de vastgoedobjecten waarin u investeert in waarde dalen. Veelal wordt dit veroorzaakt door een toename van het aanbod en/of terugloop van de vraag naar onroerend goed. Daarnaast loopt u een kredietrisico. Indien een vastgoedfonds huurders heeft met een slechte kredietwaardigheid dan loopt zij het risico dat een deel van de huren niet meer wordt betaald en dat mogelijk de betreffende panden opnieuw verhuurd zullen moeten worden, met alle daarmee verbandhoudende kosten van dien. Ook loopt u een liquiditeitsrisico. Vastgoedobjecten worden niet dagelijks verhandeld. Dit brengt het risico met zich mee dat u ook niet op ieder gewenst moment kunt uitstappen. Ook bestaat een valutarisico als u belegt in vastgoed buiten uw referentievaluta, en het valutarisico ten opzichte van deze valuta niet is afdekt. De resultaten worden dan mede gedreven door de ontwikkeling van uw referentievaluta ten opzichte van de andere valuta. Vervolgens is er een informatierisico. Vastgoedfondsen zijn vaak minder transparant en de activiteiten van vastgoedfondsen zijn vaak minder eenvoudig te volgen. Deze verminderde transparantie brengt met zich mee dat het monitoren van het fonds in de praktijk lastig is, hetgeen risico's met zich mee kan brengen. Het laatste risico is het waarderingsrisico. De waardering van het fonds komt tot stand door middel van periodieke taxaties van de vastgoedobjecten. Doordat tussen taxaties een lange tijd kan zitten, loopt u het risico dat de opgegeven waarde niet overeenstemt met de feitelijke waarde. Verder kunnen in het taxatieproces onvolkomenheden sluipen waardoor de afgegeven waarde ook niet volledig representatief is.

Private Equity

Private equity is een vorm van risicokapitaal financiering voor bedrijven die niet beursgenoteerd zijn of van de beurs af willen. Investerings worden veelal in een vroeg stadium gedurende de ontwikkeling van een bedrijf gedaan, daardoor is de kans op succes onzeker en zijn de risico's daarom hoog.

Aangezien private equity zich als gevolg daarvan veelal richt op jonge bedrijven (start-ups) of kleine bedrijven met groeipotentieel die in een vroeg stadium van hun ontwikkeling zijn, wordt ook de term durfkapitaal gebruikt. Private equity verstrekt ook kapitaal aan bedrijven voordat er een beursgang plaatsvindt (financiering in een late fase of mezzaninefinanciering). Normaal gesproken is de financiering op zodanige wijze opgebouwd dat de opbrengst van de beursgang wordt gebruikt om de participaties van de aandeelhouders geheel of gedeeltelijk af te lossen. Als een eigendomsverandering gefinancierd wordt, bijvoorbeeld bij een beursexit, wordt de term “buyout” gebruikt.

Het succes van een private equity beleggingsfonds is onder meer afhankelijk van de kwaliteit van de manager die de beleggingen selecteert, de waarde toevoeging door de private equity manager, de financiële markt-omstandigheden en de juiste timing voor een "exit". De uittreding kan plaatsvinden door naar de beurs te gaan (een primaire emissie of beursintroductie), de verkoop aan een ander bedrijf (*trade sale*), de verkoop aan een ander private equity fonds (secundaire verkoop) of middels een management buyout. Deze keuze zal grotendeels afhangen van de marktomstandigheden.

Private equity investeringen zijn niet of niet op dezelfde wijze gereguleerd als beursgenoteerde investeringen. Dit betekent dat dat beleggers mogelijk blootgesteld zijn aan een hoger risico, bijvoorbeeld door een gebrek aan transparantie (zoals beperkte beschikbaarheid van financiële gegevens en gebrek aan publicatie van gegevens). Private equity-investeringen hebben aanzienlijke risico's en kunnen leiden tot aanzienlijke verliezen. Ze zijn gebaseerd op een lange termijn-benadering en zijn in het algemeen niet liquide. Normaal gesproken kunnen private equity-beleggingen pas enkele jaren na de oorspronkelijke investering worden verkocht. U moet zich ervan bewust zijn dat uw kapitaal voor lange tijd niet of met beperkte toegang beschikbaar zal zijn. In sommige gevallen kunnen uitkeringen worden gedaan voorafgaand aan het einde van de looptijd van de beleggingen. U heeft normaal gesproken geen recht om het fonds vroegtijdig te verlaten. Bedrijven waarin private equity-fondsen beleggen kunnen veel vreemd vermogen hebben en dus gevoeliger zijn voor negatieve markt-ontwikkelingen, zoals stijgende rentetarieven, dan gevestigde bedrijven. Er is ook een groter risico dat het bedrijf insolvent wordt en failliet gaat dan bij beursgenoteerde bedrijven.

Let op:

- Het is niet ongebruikelijk dat er verdere investeringen van u worden verlangd na de initiële investering met een korte termijn om hieraan te voldoen. Wanneer u niet voldoet aan een dergelijk verzoek, kunt u al het kapitaal dat u tot die tijd heeft geïnvesteerd verliezen.
- Een bestuursverandering in een jong bedrijf waarbij de persoonlijkheid van personen die belangrijke functies vervullen een belangrijke factor is, kunnen een zeer negatief effect hebben op een private equity-investering.

Bij indirecte beleggingen is er geen garantie dat de manager van een private equity fonds in staat zal zijn om investeringen te doen en winst te genereren die voldoet aan de verwachtingen voor deze beleggingsvorm. De capaciteiten van de private equity manager zijn daarom van cruciaal belang voor het succes van een indirecte investering.

Opties

Een optie is een contract dat de koper ervan het recht geeft (en dus niet de verplichting) om tegen een vooraf bepaalde prijs binnen of aan het einde van een afgesproken periode een bepaald goed te kopen (call-optie) of te verkopen (put-optie). Voor dit recht betaalt de koper meestal een prijs aan de verkoper (schrijver).

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

Opties worden ook wel derivaten genoemd, omdat deze financiële instrumenten zijn afgeleid van de koers van de onderliggende waarde (meestal een aandeel, index of grondstof). De prijs van de optie is veelal een fractie van de waarde van de onderliggende waarde. Hierdoor leiden kleine koersschommelingen van de onderliggende waarde tot grote koersschommelingen van de optie. Dit is de zogeheten hefboomwerking. Deze hefboomwerking die tot grote winsten kan leiden voor de houder van een optie is tegelijkertijd het grootste risico. Hij kan ook voor grote verliezen zorgen.

Bij handel in aandelen komt het slechts zelden voor dat een aandeel zijn complete waarde verliest. Meestal is het risico beperkt tot enkele procenten of enkele tientallen procenten van het ingelegde vermogen. Bij de handel in opties ligt dat heel anders: door de hefboomwerking van de optie is het risico om uw inleg te verliezen groter dan bij een investering in dezelfde onderliggende waarde en komt het regelmatig voor dat men bij aankoop en verkoop van opties het gehele ingelegde vermogen kwijtraakt. Bij het verkopen (schrijven) van opties kunnen de verliezen in theorie onbeperkt oplopen. Het verlies voor de koper van een optie is beperkt tot de betaalde prijs.

Om de risico's te beperken eist de beurs dat er voldoende onderpand aanwezig is om eventuele verliezen te kunnen financieren. Dit noemt men de margin die u aan moet houden. De margin die de schrijver van een optie dient aan te houden geeft enige dekking voor koersverliezen maar sluit niet uit dat er een groter verlies optreedt dan de grootte van het marginbedrag. Op het moment dat dit bedrag onvoldoende is gaat de desbetreffende bank over tot een zogenaamde margin call, waarbij u vijf werkdagen de tijd heeft om tekorten aan te zuiveren voordat de bank verplicht is uw posities te liquideren.

Naast het schrijven van een optie met de bijbehorende margin verplichting als dekking is het ook mogelijk om (deels) gedekte call-opties te schrijven, bijvoorbeeld door call-opties te schrijven op aandelen die in portefeuille zijn.

Als u overweegt te beleggen in opties dient u zorgvuldig af te wegen of dergelijke transacties geschikt voor u zijn, mede gelet op uw kennis en ervaring, uw financiële positie en het doel van de belegging.

Futures

Een future is net als een optie een derivaat. Een future is een termijncontract waarbij zowel de koper als verkoper zich verplicht om een vastgestelde hoeveelheid van de onderliggende waarde (aandelenindex, obligatieleningen, aardappels etc.) te kopen danwel te verkopen. In tegenstelling tot een optie, gaat het bij een future niet om het recht tot aan- of verkoop, maar om de plicht. De afwikkeling van een future is ofwel op basis van fysieke levering of op basis van cash settlement (contante verrekening). Ingeval van een afgesproken fysieke levering verplicht u zich om de onderliggende waarde ook daadwerkelijk te leveren aan, of af te nemen van, de wederpartij. In geval van cash settlement vindt er een verrekening plaats op basis van de settlementkoers op de dag van het verstrijken van de termijn. Voor de verplichtingen die voortvloeien uit een futurepositie moet een margin gestort worden. Deze margin wordt elke dag na beurs gecorrigeerd voor koerswijzigingen.

Bij futures is evenals bij opties het grootste risico de hefboomwerking. Bij het aangaan van een future hoeft u maar een gering deel van de werkelijke waarde te storten (de zogenaamde margin). Een beperkte koersschommeling kan daarom tot grote verliezen (of winsten) leiden (de hefboomwerking). Het verlies hoeft niet beperkt te zijn tot de inleg maar kan, evenals bij het schrijven van opties, in theorie onbeperkt oplopen.

De margin die u in futures dient te storten geeft enige dekking voor die koersverliezen maar sluit niet uit dat er een groter verlies optreedt dan de grootte van het marginbedrag. Als u overweegt te beleggen in futures dient u zorgvuldig af te wegen of dergelijke transacties geschikt voor u zijn, mede gelet op uw kennis en ervaring, uw financiële positie en het doel van de belegging.

Andere financiële instrumenten met een hefboomwerking

Naast opties en futures bestaan er ook nog andere financiële instrumenten met een hefboomwerking. Voorbeelden van producten met een hefboomwerking zijn zogenaamde sprinters, turbo's en speeders.

Ook dit zijn zeer speculatieve beleggingsproducten. Een kleine procentuele verandering in een onderliggende waarde zal een hogere procentuele verandering in de waarde van het instrument opleveren. Met andere woorden, de koers van deze producten kan snel stijgen maar ook weer snel dalen. Met de aanschaf van deze instrumenten kunt u speculeren op zowel koersstijgingen als koersdalingen van de onderliggende waarde. Nu het niet mogelijk is om short te gaan op deze producten of deze producten te schrijven, is de investering het maximale verlies. De risico's die zijn verbonden aan het kopen van dergelijke producten zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan het kopen van opties, met de uitzondering dat bovengenoemde instrumenten meestal een tegenpartij risico meebrengen op de uitgever.

De hefboomwerking van deze instrumenten ontstaat omdat wordt belegd met een beperkte inleg. U betaalt niet het gehele bedrag voor de onderliggende waarde, maar slechts een deel. Het overige deel wordt gefinancierd door de uitgevende instelling. Over dit gedeelte betaalt u rente. U betaalt deze rente echter niet rechtstreeks. Door de hefboom is een belegging in deze financiële instrumenten risicovoller dan een directe belegging in de onderliggende waarde.

Specifieke beursrisico's

Via Deutsche Bank Luxembourg S.A. (de "Depotbank") is het mogelijk op verschillende beurzen te handelen. Houdt u er rekening mee dat op de diverse beurzen afwijkende regels kunnen gelden voor bijvoorbeeld de toegestane ordertypen, de openingstijden en de gehanteerde handelssystematiek.

Het is verstandig om u goed te informeren over deze specifieke regels voordat u op een nieuwe beurs of markt gaat handelen. Deze regels kunnen van tijd tot tijd wijzigen.

Wij adviseren u van tijd tot tijd kennis te nemen van informatie van de diverse beurzen die vaak is te vinden op de websites van de betreffende beurzen.

Wij adviseren u van tijd tot tijd kennis te nemen van informatie van de diverse beurzen die vaak is te vinden op de websites van de betreffende beurzen. Deze informatie kan van tijd tot tijd wijzigen.

Risico's van handelsonderbrekingen en storingen

Naast bovengenoemde risico's bestaat de mogelijkheid dat het plaatsen van orders tijdelijk niet mogelijk is, ernstig wordt vertraagd of dat u niet kunt beleggen via een bepaald communicatiemiddel. Ook kan bepaalde informatie niet voorhanden zijn (bijvoorbeeld koersinformatie of terugmeldingen van orders), waardoor in voorkomende gevallen aanzienlijke schade kan ontstaan.

Hoezeer de betrokken marktpartijen dit proberen te voorkomen, geheel uit te sluiten zijn dergelijke risico's niet. Denkt u bijvoorbeeld aan de situatie dat technische infrastructuur wordt beschadigd door derden.

Ook kan afhankelijk van de diverse beursreglementen sprake zijn van handelsonderbrekingen, vaak ter voorkoming van niet marktconforme koersvorming.

Realiseert u zich dat de diverse marktpartijen, waaronder ook de Bank en de Depotbank, hun aansprakelijkheid voor calamiteiten als storingen, handelsonderbrekingen en dergelijke hebben uitgesloten. Dit heeft tot gevolg dat eventuele schade voor rekening van de beleggers is.

Overigens doen de Bank en de Depotbank er alles aan om zich hiertegen te wapenen. De Bank schakelt voor haar dienstverlening alleen derde partijen met een goede reputatie in. Desondanks kunnen ook de Bank en de Depotbank te maken krijgen met een storing. Dit kan bijvoorbeeld een computerstoring in het ordersysteem of een storing in de verbinding met de beurs zijn.

Bij een storing kan de Bank besluiten het doorgeven van orders tijdelijk te staken. De Bank houdt u via haar website van een storing op de hoogte.

Plaatsen, verifiëren, doorgeven en annuleren van orders

Als u een Mandaat Vermogensadvies overeenkomst met de Bank bent aangegaan, kunt u koop- en verkooporders in Financiële Instrumenten aan de Bank doorgeven. U kunt dergelijke orders telefonisch geven via uw cliënt-adviseur of beleggingsadviseur (tenzij schriftelijk anders met de Bank overeengekomen). De Bank zal deze orders doorgeven aan de Depotbank. Bij het doorgeven van orders, kan de Bank gebruikmaken van een volmacht die u aan de Bank heeft gegeven, om de orders in uw naam op te geven bij de Depotbank. Orders zullen door de Depotbank worden verwerkt in lijn met hetgeen u daarover met de Depotbank heeft afgesproken.

Order verificatie

Als u orders in Financiële Instrumenten aan de Bank geeft, die de Bank zal doorgeven aan de Depotbank, dan kan de Bank verifiëren of de persoon die de order geeft ook bevoegd is die order te geven. Voor dergelijke verificatie, kan de Bank bijvoorbeeld vragen over persoonlijke gegevens stellen en/of een terugbelprocedure volgen op een daarvoor aangewezen telefoonnummer.

Orderverwerking

De Bank verstrekt haar klanten informatie over hoe de Bank er voor zorgt dat orders aan de Depotbank worden doorgegeven in lijn met de toepasselijke wet- en regelgeving. Hiertoe heeft de Bank een Orderverwerkingsbeleid opgesteld. Voor de meest recente versie hiervan, verwijzen we naar onze website: www.deutschebank.nl/downloads.

Annuleren van orders

Orders kunnen bij de Bank worden geannuleerd tot het moment waarop de order is doorgegeven aan de Depotbank. Het is niet mogelijk om een order gedeeltelijk te annuleren. U kunt wel de volledige order annuleren en na acceptatie een nieuwe order plaatsen.

Acceptatie of ontvangst van uw verzoek om een order te annuleren biedt echter geen enkele garantie dat de order niet wordt doorgegeven aan de Depotbank.

Betaalinstructies

Als u een verzoek aan de Bank doet om een opdracht of betaalinstructie door te geven aan de Depotbank, dan kan de Bank verifiëren of de persoon die het verzoek doet daartoe ook bevoegd. Voor dergelijke verificatie, kan de Bank bijvoorbeeld vragen over persoonlijke gegevens stellen en/of een terugbelprocedure volgen op een daarvoor aangewezen telefoonnummer.

Ordertypen

U heeft bij het plaatsen van orders over het algemeen de keuze tussen verschillende ordertypen. Niet ieder ordertype is mogelijk bij de Depotbank of op elke beurs. Voor meer informatie over de ordertypen die door de Depotbank geboden worden, kunt u contact opnemen met de Depotbank. Ter informatie hebben we hieronder een beschrijving opgenomen van de meest voorkomende ordertypen.

Bestens order

Een bestens order is een koop- of verkooporder waarbij u geen beperkende bepalingen ten aanzien van de koers meegeeft. Bestens orders zijn altijd dagorders. Deze orders worden tegen de eerstvolgende koers uitgevoerd, ongeacht de hoogte van deze koers. Er kunnen geen bestens orders worden geplaatst buiten beurstijd. Bij de Euronext Effectenbeurzen in Amsterdam, Brussel, Parijs en Lissabon kunnen echter bestens orders voor aandelen geplaatst worden vanaf een halfuur voor beursopening. Het voordeel van een bestens order is de snelle uitvoering. Een nadeel is echter dat de prijs waartegen uw order wordt uitgevoerd door koersfluctuaties sterk kan afwijken van de laatste koers. In de tijd dat u de bestens order invoert kan de situatie in het orderboek sterk gewijzigd zijn. De Bank adviseert u daarom altijd orders met een limiet te plaatsen.

Bij Europese fondsen kan het voorkomen dat de beurs geen bestens orders toestaat. In dat geval zet onze broker uw order om in een gelimiteerde order. Omdat dit een handmatige handeling is en dus tijd kost, dient u hier bij het opgeven van uw order rekening mee te houden. Als u een bestens order voor een veiling of het sluiten van de beurs plaatst, houdt u dan een marge aan van twee minuten.

Limiet order

Bij een limiet order geeft u bij een aankoopopdracht aan welke prijs u maximaal wenst te betalen en bij een opdracht tot verkoop de minimale prijs die u wenst te ontvangen. Zo wordt een verkooporder met een limiet van € 17,- alleen uitgevoerd als de markt € 17,- of meer biedt.

Stop loss order

Een stop loss order is een order die u opgeeft met een stopprijs (triggerprice). Zodra deze prijs wordt bereikt en er op de koers is gehandeld, plaatst het handelssysteem automatisch een order. Uiteraard kan een stop loss order zowel een koop- als een verkooporder zijn. Bij een aankoopopdracht geeft u aan vanaf welke prijs (stopprijs) u wenst te kopen. De stopprijs dient dan hoger te zijn dan de huidige marktprijs. U kunt bijvoorbeeld een stop loss order plaatsen waarbij u bepaalde aandelen wilt kopen als deze boven een waarde van € 15,- komen.

Bereiken de aandelen dit prijsniveau dan komt de kooporder als bestens order in het orderboek. Bij een verkooporder geeft u aan vanaf welke prijs u wenst te verkopen. De stopprijs dient dan lager te zijn dan de huidige marktprijs. U geeft bijvoorbeeld een stop loss order om te verkopen wanneer de koers onder de € 15,- komt. Zodra de stopprijs wordt gehaald, verandert de order in een bestens order en wordt deze uitgevoerd tegen de eerstvolgende koers die tot stand komt.

Stop limiet order

Een stop limiet order is eveneens een order die u opgeeft met een stopprijs (triggerprice). Op het moment dat de koers de stopprijs raakt of overschrijdt, verandert de order in een limietorder, met een limiet die bij een kooporder hoger en bij een verkooporder lager ligt dan de stopprijs. Het meegeven van een limiet aan de order is bedoeld om niet teveel te betalen of te weinig te ontvangen als eenmaal de ingestelde stopprijs geraakt of doorbroken is.

Dag- en doorlopende orders

Op alle beurzen kunt u voor de meeste fondsen een dag- of een doorlopende order opgeven. Een dagorder geldt alleen voor de dag waarop u hem plaatst. Geeft u de dagorder na sluiting van de beurs op of op een dag waarop geen handel plaatsvindt, dan geldt de order voor de eerstvolgende beursdag.

Overzichten en rapportages

De Bank zal u voorzien van bepaalde overzichten en rapportages (of zal er voor zorgen dat de Depotbank deze rapportages aan u verstrekt). Hieronder worden de belangrijkste overzichten kort beschreven.

Rekeningafschrift

Rekeningafschriften van uw rekeningen bij de Depotbank zullen door de Depotbank worden verstrekt. Hiervoor gelden de tussen u en de Depotbank gemaakte afspraken.

Transactie-informatie

Informatie over de uitvoering van uw transacties wordt door de Depotbank verstrekt. Hiervoor gelden de tussen u en de Depotbank gemaakte afspraken.

Overige rapportages

Zoals beschreven in het Depotbank Informatiedocument zal de Bank de volgende rapportages aan u verstrekken (of zal de Bank ervoor zorgen dat de Depotbank dit verstrekt):

- Adviesverslagen;
- Ex ante kostenoverzichten;
- Documentatie over het product, zoals de PRIIPS KID;
- Uitvoeringsrapportages;
- Periodieke portefeuilleoverzichten;
- Periodieke geschiktheidsverklaringen;
- Verliesrapportages bij het overschrijden van bepaalde verliesdrempels; en
- Ex post kostenoverzichten.

Risico beoordeling

Cliëntclassificatie

De Bank classificeert zijn cliënten als niet-professionele cliënten voor de diensten Mandaat Vermogensadvies en Mandaat Vermogensbeheer. Deze classificatie is relevant voor de wettelijke verplichtingen waaraan de Bank moet voldoen bij het verlenen van deze diensten. Diensten die worden verleend aan een niet-professionele belegger moeten voldoen aan de meest stringente toepasselijke wettelijke voorwaarden.

Verzoeken om een andere cliëntclassificatie

U kunt de Bank verzoeken om een andere cliëntclassificatie met meer of minder bescherming, mits dit verzoek op uw gehele relatie met de Bank ziet. De Bank hoeft een dergelijk verzoek niet te honoreren.

Geschiktheidsvragenlijst en beleggingsprofiel

Uw beleggingsprofiel voor Mandaat Vermogensadvies en Mandaat Vermogensbeheer wordt bepaald op basis van uw antwoorden op de vragen van de Bank in de Geschiktheidsvragenlijst. Op basis van die antwoorden beoordeelt de Bank welke beleggingsprofiel geschikt voor u is. De dienstverlening van de Bank is gebaseerd op de informatie die u aan de Bank verstrekt. Het is daarom in uw eigen belang om de Bank van juiste en volledige informatie te voorzien. Voor meer informatie over onze standaard beleggingsprofielen verwijzen we naar onze website.

Voor de diensten Mandaat Vermogensadvies en Mandaat Vermogensbeheer wint de Bank informatie van u in over uw financiële positie, kennis, ervaring, beleggingsdoelstellingen en risicobereidheid. Als u een professionele belegger bent, dan kan de Bank er voor kiezen geen informatie in te winnen over uw kennis en ervaring. Als de Bank u de dienst Mandaat Vermogensadvies verleent en u bent een professionele belegger, dan kan de Bank er daarnaast voor kiezen geen informatie in te winnen over uw financiële positie.

Wanneer de Bank uw orders doorgeeft en de Bank daarover niet heeft geadviseerd, zal de Bank informatie bij u inwinnen over uw kennis en ervaring of gebruikmaken van eerder ingewonnen informatie in het kader van het Mandaat Vermogensadvies. Op basis van deze informatie bepaalt de Bank of deze dienstverlening passend is voor u. De Bank behoudt zich het recht voor deze passendheid niet te beoordelen indien deze dienst wordt verleend op uw initiatief en de orders betrekking hebben op de financiële instrumenten die op basis van wet- en regelgeving als 'niet-complex' worden gezien.

Als u de Bank niet de gevraagde informatie verstrekt, is het de Bank niet toegestaan om financiële instrumenten aan te bevelen of de diensten Mandaat Vermogensadvies of Mandaat Vermogensbeheer aan u te verlenen. Om die reden is het belangrijk dat u de Bank een complete en accurate set documentatie verstrekt. De omvang van de informatie die is vereist is afhankelijk van de beleggingsdienstverlening in kwestie. Daarnaast bent u verplicht de Bank te informeren over wijzigingen in uw omstandigheden die relevant kunnen zijn voor de advies- of vermogensbeheer diensten die de Bank aan u verleent.

Beleggingsrisicometers voor standaard Beleggingsprofielen

Voor Mandaat Vermogensadvies en Mandaat Vermogensbeheer A3 portefeuilles zal de Bank de geschiktheid van het beleggingsadvies en de vermogensbeheerdiensten toetsen onder verwijzing naar standaard beleggingsprofielen. Om de risico's verbonden aan deze standaardprofielen te illustreren, maakt de Bank gebruik van Beleggingsrisico Indicatoren. Risicomanagement is gebaseerd op de volatiliteit van asset categorieën en de correlatie tussen de verschillende asset categorieën. Per beleggingsprofiel is het minimumrisico en maximumrisico berekend en gebaseerd op deze output zijn de "Risicometer" of Risico Indicator vastgesteld.

De Beleggingsrisico Indicatoren geven een indicatie van de mogelijke fluctuaties in de waarde van een beleggingsportefeuille. Volatiliteit wordt vaak gebruikt om risico's te meten. Voor ieder beleggingsprofiel geven de Beleggingsrisico Indicatoren een indicatie van de volatiliteit, op een schaal van 1 tot 7.

Hieronder staan de Beleggingsrisico Indicatoren voor Wealth Advisory en Wealth Discretionary A3. De Bank gebruikt geen Beleggingsrisico Indicatoren voor Wealth Discretionary mandaten voor maatwerk beleggingsprofielen. De hieronder vermelde Beleggingsrisico Indicatoren zijn van toepassing sinds Oktober 2017.

Mandaat Vermogensadvies	Conservative	Income	Balanced	Growth	Max Growth
Risicometers					

Mandaat Vermogensbeheer	Conservative	Core	Growth
Risicometers			

Wij verwijzen naar onze website voor:

- de bandbreedtes van de asset categorieën die zijn gebruikt voor de waarden van de risicometers
- belangrijke uitleg over het gebruik van de risicometers
- de meest recente versie van de risicometers

https://deutschebank.nl/nl/content/producten_en_services_deutsche_bank_wealth_management_document_center.html# > Nuttige informatie > Kies de relevante 'Risicoprofielen en bandbreedtes.

Wijziging van uw beleggingsprofiel

Het door de Bank vastgestelde beleggingsprofiel is een weergave van uw huidige risicobereidheid, beleggingsdoelen en financiële positie. Deze factoren kunnen in de toekomst veranderen, waardoor het aanbeveling verdient om het opgestelde beleggingsprofiel te wijzigen. Als er zich relevante wijzigingen voordoen in uw persoonlijke situatie, dan dient u de vragenlijst opnieuw in te vullen. U bent verplicht de Bank van dergelijke wijzigingen op de hoogte te brengen. Het is ook in uw belang om de Bank van wijzigingen op de hoogte te brengen, omdat dit de Bank in staat stelt diensten aan u te verlenen gebaseerd op actuele informatie.

Juistheid en volledigheid

Indien u de vragen op de Geschiktheidsvragenlijst niet of niet volledig beantwoordt, is de Bank niet in staat te beoordelen of een bepaald financieel product passend of geschikt voor u is. In dit geval kunnen wij besluiten om de beleggingsdiensten niet aan u te verlenen.

Als u onjuiste en/of onvolledige informatie verstrekt op de Geschiktheidsvragenlijst kan dat ertoe leiden dat de Bank de passendheid of de geschiktheid van de beleggingsdienst en/of opgegeven orders niet kan beoordelen, dan wel de beleggingsdiensten niet optimaal kan verlenen. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor u waarvoor de Bank niet aansprakelijk is. Het is daarom van belang dat u de Bank van volledige en juiste informatie voorziet en in kennis stelt van wijzigingen in deze informatie.

Advies

De Bank heeft besloten om u niet-onafhankelijke beleggingsadviesdiensten te verlenen. Wanneer de Bank niet-onafhankelijk beleggingsadvies verleent, focust de Bank op bepaalde financiële instrumenten en uitgevende instellingen. Het beleggingsadvies is dus beperkt tot de reeks producten die de Deutsche Bank Groep Wealth Management Division aanbiedt. Dit zijn voornamelijk producten die worden uitgegeven door Deutsche Bank Groep en geselecteerde productpartners. Op dit moment verleent de Bank geen onafhankelijk beleggingsadvies. Op verzoek is uw adviseur graag bereid u nader te informeren over de bestaande beperkingen en de huidige beleggingsfocus van de Bank.

Kosten en vergoedingen

Alle vergoedingen die door de Bank in rekening worden gebracht zijn beschreven in de Annex bij uw Overeenkomst Beleggingsdiensten. De Bank heeft op haar website een voorbeeld opgenomen van kosten en vergoedingen van haar beleggingsdienstverlening. Dit voorbeeld is beschikbaar in het 'Document Center'.

(via: https://www.deutschebank.nl/nl/content/producten_en_services_deutsche_bank_wealth_management_document_center.html#). Een verdere beschrijving van de kosten die voor uw rekening komen is opgenomen in de algemene voorwaarden beleggingsdiensten van de Bank.

Wij verwijzen naar het Depotbank Informatiedocument voor meer informatie over de kostenrapportages.

Wij wijzen erop dat de Bank en de Depotbank hun fees voor hun dienstverlening afzonderlijk in rekening brengen. Zowel de Bank als de Depotbank brengen hun fees en de aan de verleende diensten gerelateerde kosten ten laste van uw rekening(en) bij de Depotbank

Opnemen telefoongesprekken

De Bank kan ertoe verplicht zijn om bepaalde telefoongesprekken en elektronische communicatie op te nemen. De Bank kan u voorafgaand aan of tijdens een telefoongesprek informeren dat een opname wordt gemaakt, maar de Bank is daar niet toe verplicht. U kunt de Bank verzoeken om een kopie van dergelijke opnames, mits dit binnen een redelijke tijd plaatsvindt. De Bank kan ervoor kiezen om een dergelijk verzoek niet te honoreren indien het verzoek later dan vijf jaar (of zeven jaar als de toezichthouder dit vereist) nadat de opname is gemaakt. Opnames die zijn gemaakt door de Depotbank kunnen gedurende een langere periode worden opgevraagd. Zie het Depotbank Informatiedocument voor meer informatie.

Vragen

Hebt u vragen over de beleggingsdienstverlening van de Bank dan kunt u contact opnemen met uw beleggingsadviseur.

Klachten

Klachtenregeling

De Bank streeft naar een kwalitatief hoogstaande dienstverlening. Mocht u desondanks niet tevreden zijn, dan kunt u een klacht indienen. De Bank heeft een klachtenregeling die informatie bevat over hoe u uw klacht kunt indienen, door wie de klacht wordt behandeld en binnen welke termijn u een reactie kunt verwachten. Deze klachtenregeling kunt u vinden op de website van de Bank en zal u op verzoek worden toegezonden.

Hoe meer relevante informatie u verstrekt, hoe beter wij in staat zijn uw klacht te beoordelen.

Klachteninstituut Financiële Dienstverlening

De Bank is aangesloten bij de stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). Als uw klacht door de Bank geheel of gedeeltelijk is afgewezen dan kunt u als particulier uw klacht voorleggen aan het KiFiD. De Bank dient de gehele of gedeeltelijke afwijzing van uw klacht schriftelijk aan u bevestigd te hebben, voordat u een klacht bij het KiFiD kunt indienen.

Uw klacht wordt eerst onderzocht door de Ombudsman van het KiFiD. De Ombudsman probeert het geschil alsnog op te lossen door bemiddeling. Als dat niet lukt, dan kunt u uw klacht voorleggen aan de Geschillencommissie van het KiFiD. U dient een – beperkte – eigen bijdrage aan het KiFiD te betalen voor de klachtafhandeling.

Raadpleeg voor meer informatie de website van het KiFiD. Het adres van het KiFiD is:
Klachteninstituut Financiële Dienstverlening Postbus 93257
2509 AG DEN HAAG
Tel: 0900 –355 2248
E-mail : info@kifid.nl Internet : www.kifid.nl

Uiteraard hopen wij dat u geen gebruik hoeft te maken van bovenstaande procedure.

Uitbesteding

De Bank besteedt bepaalde taken in het kader van Mandaat Vermogensadvies en Mandaat Vermogensbeheer uit. Deutsche Bank Luxembourg S.A. (de "Depotbank"), is de voornaamste uitbestedingspartner.

De Depotbank assisteert de Bank in het vaststellen van de financiële instrumenten die de Bank in haar assortiment opneemt en kan de Bank ook voorzien van specialistische kennis.

De Bank heeft de operationele uitvoering van het Mandaat Vermogensbeheer ten aanzien van alle financiële instrumenten en beleggingsfondsen in de cliëntportefeuille uitbesteedt aan de Depotbank. De Bank zal bepalen welk Mandaat Vermogensbeheer geschikt is voor u.

Taal

De Bank communiceert met u in de Nederlandse en/of de Engelse taal. Echter, niet alle Nederlandstalige informatie en documentatie is in de Engelse taal verkrijgbaar en vice versa.



Orderverwerkingsbeleid

Dit beleid bevat informatie met betrekking tot de rol van Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch (hierna aangeduid als de "Bank") in het doorgeven van orders van cliënten aan Deutsche Bank Luxembourg S.A. (de "Depotbank") en is bestemd voor zowel de professionele als de niet-professionele klanten van de Bank.

Orders doorgeven

De rol van de Bank in het proces van het uitvoeren van cliënt-orders bestaat uit het doorgeven van die orders naar de Depotbank. De Depotbank zal de order vervolgens uitvoeren in lijn met haar eigen 'best-execution'-beleid. De Bank zal er voor zorgdragen dat de Depotbank de juiste processen en procedures heeft om het best mogelijke resultaat bij het uitvoeren van cliëntorders te behalen.

Verwerken van orders

De Bank zal alle orders van Cliënten doorgeven aan de Depotbank. De Bank zal ook alle beleggingsbeslissingen ten aanzien van het Mandaat Vermogensbeheer laten uitvoeren door de Depotbank.

Als u specifieke instructies aan de bank geeft over hoe de order moet worden uitgevoerd, dan geven wij deze instructies door aan de Depotbank. Dit kan ertoe leiden dat uw order niet wordt doorgegeven/respectievelijk uitgevoerd met het best mogelijke resultaat.

Hoe het orderverwerkingsbeleid werkt

Voor het verwerken van orders door de Bank, tracht de Bank dit in redelijkheid te doen overeenkomstig zowel dit beleid als de toepasselijke wet- en regelgeving. "In redelijkheid" houdt in dat de Bank ervoor zorgt dat zij beschikt over processen en procedures waarvan in redelijkheid mag worden aangenomen dat zij bij het doorgeven van orders leiden tot het best mogelijke resultaat en in redelijkheid alles doet om zich aan deze processen en procedures te houden, op basis van de aan haar beschikbare middelen. De Bank verstrekt geen garantie dat zij te allen tijde in alle omstandigheden in staat is het best mogelijke resultaat te behalen.

Periodieke controle en herziening

De effectiviteit van het beleid wordt door de Bank bewaakt en minimaal een keer per jaar herzien en beoordeeld en verder zodra zich een wezenlijke verandering voordoet die naar het oordeel van de Bank haar mogelijkheid aantast op consistente wijze het best mogelijke resultaat te behalen. Als gevolg daarvan optredende wijzigingen in de wijze waarop orders worden doorgegeven, worden door de Bank doorgevoerd zoals zij wenselijk acht.

Aanpassingen van het orderverwerkingsbeleid (via internet en duurzaam medium)

Dit beleid wordt regelmatig geactualiseerd en kan worden ingezien op het internet, op het volgende https://deutschebank.nl/nl/content/producten_en_services_deutsche_bank_wealth_management_document_center.html#

Klanten die dit beleid en herzieningen daarvan niet via het internet wensen te ontvangen, kunnen deze op verzoek ontvangen op een duurzaam medium.

Toestemming

Dit Beleid vormt een aanvulling op en maakt onlosmakelijk deel uit van de Algemene Voorwaarden Beleggingsdienstverlening van de Bank die van toepassing zijn op de Beleggingsdiensten. Door het aangaan van een overeenkomst voor beleggingsdiensten verklaart de klant zich akkoord met dit beleid.

Inlichtingen over orderverwerking

Mocht u het niet eens zijn met de wijze waarop een bepaalde order is verwerkt, dan kunt u de Bank vragen aan te tonen dat zij de order heeft verwerkt overeenkomstig de bepalingen van het orderverwerkingsbeleid.

Mocht u vragen hebben over een specifiek onderdeel van het orderverwerkingsbeleid, dan kunt u die voorleggen aan uw contactpersoon bij de Bank. De Bank beantwoordt graag alle redelijke verzoeken daartoe.



Informatie Document Beleid Belangenconflicten

Inleiding

Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch (de "Bank") wordt geregeld met (potentiële) belangenconflicten geconfronteerd.

Als wereldwijde financiële dienstverlenende organisatie is de Bank betrokken bij vele activiteiten die met de belangen van haar cliënten strijdig kunnen zijn. De Bank heeft procedures ter bescherming van de belangen van de cliënt tegen conflicten die kunnen voortvloeien uit de eigen bankactiviteiten.

Het beleid van de Bank is er op gericht adequate maatregelen te nemen teneinde belangenconflicten tijdig te signaleren, in kaart te brengen en te beheersen.

De Bank heeft daartoe per type dienstverlening, procedures opgesteld.

Toepassingsgebied

Er is sprake van een belangenconflict indien de handelwijze van de Bank bij de uitoefening van gereglementeerde activiteiten leidt of kan leiden tot een conflict met een wezenlijk risico dat de belangen van een of meer cliënten worden geschaad.

Gereglementeerde activiteiten

Onder gereglementeerde activiteiten van de Bank worden in dit document verstaan alle vormen van verkoop en handelsactiviteiten in beleggingen en derivaten en alle daarmee verband houdende activiteiten, vermogensbeheer, research en beleggingsadvies, bewaarneming, corporate finance, M&A advies, kredietverstrekking en vreemde valuta transacties met betrekking tot verkoop en handelsactiviteiten in het kader van de normale levering van diensten door de Bank aan cliënten;

Betrokkenen

Belangenconflicten kunnen onder meer optreden tussen:

- de Bank en een cliënt;
- de Bank en een potentiële cliënt met wie de Bank voornemens is een contractuele relatie aan te gaan;
- de Bank en een voormalig cliënt jegens wie de Bank nog (fiscale) verplichtingen heeft;
- een werknemer van de Bank en een cliënt;
- een persoon die op enigerlei wijze diensten verleend aan of namens de Bank en een cliënt;
- twee of meerdere cliënten van de Bank;
- de bank en één of meer groepsentiteiten van de Bank.

Wet- en regelgeving

De Bank neemt ten aanzien van belangenconflicten alle van toepassing zijnde (inter)nationale wet- en regelgeving in acht.

Algemeen richtkader

Bij het onderkennen van belangenconflicten zal de Bank alle feitelijke omstandigheden in overweging nemen en onder meer in aanmerking nemen of zij, een werknemer van de Bank, danwel een persoon die op enigerlei wijze diensten verleend aan of namens de Bank:

- mogelijk financieel voordeel heeft, of een verlies voorkomt, ten koste van de cliënt;
- een belang heeft bij het resultaat van een dienst die aan de cliënt is verleend, of van een transactie die namens de cliënt werd uitgevoerd en die, wat het resultaat betreft, indruist tegen de belangen van de cliënt;
- een financiële of andere stimulans heeft om de belangen van een cliënt(groep) te dienen ten nadele van een andere cliënt(groep);
- werkzaamheden verricht in dezelfde bedrijfssector als de cliënt; en/of
- van een andere persoon dan de cliënt geld, goederen of diensten ontvangt of zal ontvangen voor aan een of meerdere cliënt geleverde diensten die buiten de standaardcommissies of tarieven voor die dienst vallen.

Bijzondere aandacht gaat daarbij uit naar:

- investment research;
- handel voor eigen rekening (proprietary trading);
- vermogensbeheer;
- corporate finance;
- persoonlijke transacties van werknemers van de Bank en personen die op enigerlei wijze diensten verlenen aan of namens de Bank.

Voorbeelden van belangenconflicten

Hieronder volgen voorbeelden van situaties die kunnen worden beschouwd als typische belangenconflicten:

- de Bank is voor eigen rekening en/of voor rekening van een of meerdere cliënten bij zakelijke en activiteiten betrokken terwijl andere cliënten op hetzelfde moment ook in de desbetreffende markten actief zijn;
- de Bank verleent beleggingsdiensten aan haar cliënten en beveelt producten aan of verkoopt producten die uitgegeven zijn door de Bank zelf of door aan de Bank verbonden bedrijven;
- de Bank of een werknemer ontvangt aanzienlijke giften of geniet voordelen die de handelswijze op een manier kunnen beïnvloeden die strijdig is met de belangen van cliënten van de Bank;
- de Bank doet investment research naar een bedrijf of groep van bedrijven aan wie zij tevens beleggingsdiensten verleent.

Onderkennen en beheersen van belangenconflicten

Als zich een belangenconflict voordoet zal de Bank onmiddellijk gepaste maatregelen nemen. Daartoe heeft de Bank procedures ter bescherming van de belangen van de cliënt tegen conflicten.

Als minimumnorm heeft de Bank maatregelen genomen teneinde te verzekeren dat:

- afdelingen en juridische entiteiten van de Bank met gepaste onafhankelijkheid van elkaar functioneren;
- er efficiënte procedures zijn om informatiestromen te controleren daar waar het risico op een belangenconflict de belangen van een cliënt kan schaden;
- toezichthoudende maatregelen zorgen voor gescheiden toezicht op personeel, indien noodzakelijk voor het op juiste wijze toezien op belangenconflicten;

- er passende controles zijn om te identificeren of werknemers van de Bank en personen die op enigerlei wijze diensten verlenen aan of namens de Bank meerdere functies bekleden die met elkaar kunnen conflicteren of dat voornoemde personen anderszins externe zakelijke belangen hebben;
- alle relevante informatie onverwijld in een beveiligde omgeving wordt opgeslagen om identificatie en beheersing van belangenconflicten mogelijk te maken;
- de cliënt op gepaste wijze en op een duidelijke, correcte en niet misleidende manier wordt ingelicht zodat de cliënt in staat is een weloverwogen beslissing te nemen;
- passende inter- en intradivisionele escalatieprocessen worden ingevoerd en nageleefd waar een belangenconflict is geconstateerd of zal worden geconstateerd;
- adequate gegevens worden bijgehouden van diensten en activiteiten van de Bank waar een belangenconflict is vastgesteld;
- waar noodzakelijk, werknemers van de Bank en personen die op enigerlei wijze diensten verlenen aan of namens de Bank gevraagd kunnen worden hun werkzaamheden met betrekking tot een specifieke transactie neer te leggen of af te zien van het beheersen van een potentieel belangenconflict;
- daar waar nodig, werknemers van de Bank en personen die op enigerlei wijze diensten verlenen aan of namens de Bank te onderwerpen aan regels aangaande transacties voor eigen rekening;
- periodiek wordt gecontroleerd en geëvalueerd of de systemen en controles van de Bank nog toereikend zijn.

Informatiebarrières

De Bank respecteert de vertrouwelijkheid van informatie die zij van cliënten ontvangt en hanteert een 'need to know' benadering. Toegang tot vertrouwelijke informatie is beperkt tot diegenen die een noodzaak hebben tot verkrijging van die informatie overeenkomstig de legitieme belangen van een cliënt of van de Bank.

De belangrijkste wijze waarop de Bank belangenconflicten beheerst is door het instellen van informatiebarrières ("Chinese walls") in overeenstemming met het "Chinese wall beleid" van de Bank, gericht op het beperken van informatiestromen tussen verschillende afdelingen van de Bank.

Chinese walls en andere maatregelen worden ingesteld om de Bank en werknemers van de Bank en personen die op enigerlei wijze diensten verlenen aan of namens de Bank in staat te stellen werkzaamheden voor of namens cliënten uit te voeren zonder te worden beïnvloed door andere informatie die binnen de Bank bekend is en die tot een potentieel belangenconflict kan leiden.

De Bank heeft ook beveiligde en vertrouwelijke systemen ingesteld voor het bijhouden van belangrijke informatie teneinde belangenconflicten te kunnen onderkennen en te beheersen.

Om de Bank in staat te stellen belangenconflicten te identificeren, worden belangrijke transacties, waarbij cliënten, werknemers van de Bank en personen die op enigerlei wijze diensten verlenen aan of namens de Bank zelf betrokken zijn, intern geregistreerd en in het kader van bestaande relaties en transacties van de Bank geanalyseerd.

Controlemaatregelen voor het onderkennen en beheersen van belangenconflicten

In het kader van het beheersen van een belangenconflict kan het gepast zijn om extra maatregelen te nemen indien de bestaande maatregelen voor conflictbeheer ontoereikend zijn om het potentiële conflict afdoende te beheersen:

- implementatie van transactiespecifieke Chinese walls of andere aanvullende methoden van informatiescheiding na overweging van alle beschikbare feiten voor beheersing;
- doorverwijzing naar het hoger management dat verantwoordelijkheid is voor de strategie van de Bank en relationele en reputatierisico's kan inschatten;
- een voorgenomen transactie niet uit te voeren.

Beleggingsinstellingen die door een groepsmaatschappij van de Bank worden beheerd

De Bank kan u adviseren te beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door een groepsmaatschappij van de Bank ("DB Fondsen"). De Bank kan ook in het kader van Mandaat Vermogensbeheer voor u investeren in DB Fondsen. Dit kan leiden tot een belangenconflict omdat een groepsmaatschappij van de Bank baat heeft bij een belegging in DB Fondsen. De Bank heeft verscheidene maatregelen genomen om deze belangenconflicten te beheersen en te mitigeren. De Bank richt zich altijd op het behalen van het best mogelijke resultaat voor u. Daarom maakt het beleggingsbeleid van de Bank geen onderscheid tussen DB Fondsen en andere beleggingsfondsen. Alle beleggingsfondsen die de Bank selecteert passen in het beleid voor investeringen van de Bank en haar cliënten. De selectie van beleggingen hangt af van marktomstandigheden. De Bank zal op verzoek haar beleggingsbeslissingen toelichten.

Bekendmaking van belangenconflicten en toestemming van de cliënt

Onder bepaalde omstandigheden kan de Bank cliënt(en) informatie van algemene aard en/of over de oorzaak van het conflict verschaffen zodat om toestemming kan worden gevraagd om ondanks het belangenconflict te handelen, mits door plaatselijke wet- en regelgeving is toegestaan.

Register

De Bank houdt een register aan dat regelmatig wordt bijgewerkt betreffende de soorten gereguleerde activiteiten die door of in naam van de Bank worden uitgevoerd en waarbij zich mogelijke belangenconflicten hebben voorgedaan of, in het geval van de lopende gereguleerde zaken of activiteiten, zich nog zouden kunnen voordoen.

De informatie in het register beoogt de efficiënte onderkenning en de beheersing van om het even welk belangenconflict. Voor verdere toelichting of vragen over het beleid voor belangenconflicten van de Bank kunt u contact opnemen met uw contactpersoon bij de Bank.



Privacy Notice

Informatie met betrekking tot gegevensbescherming op basis van de Algemene Verordening Gegevensbescherming voor "natuurlijke personen" en gemachtigden/vertegenwoordigers van "rechtspersonen"

Mei 2018

In dit document wordt omschreven hoe Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch uw persoonsgegevens verwerkt en wat uw rechten zijn op grond van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). Welk soort gegevens wordt verwerkt en hoe deze worden gebruikt, hangt voornamelijk af van de gewenste of afgenomen diensten.

U wordt verzocht deze informatie te delen met uw huidige en toekomstige gemachtigden en uiteindelijk begunstigen.

N.B. Ook vanuit uw Accountbank (Deutsche Bank Luxembourg S.A.) zult u een privacyverklaring ontvangen. Die privacyverklaring ziet alleen toe op de dienstverlening vanuit Deutsche Bank Luxembourg S.A.

1. Wie is verantwoordelijk voor de gegevensverwerking en hoe kan ik daarmee in contact treden?

Verwerkingsverantwoordelijke:
Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch
De entree 195
1101 HE Amsterdam
Tel: +31 (0) 20 - 798 17 03
E-mail: wm.amsterdam@db.com

U kunt contact opnemen met onze interne data protection officer via:
Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch
Data Protection Officer
De entree 195
1101 HE Amsterdam
E-mail: dpo.netherlands@db.com

2. Welke bronnen en gegevens gebruiken wij?

De persoonsgegevens die wij van onze cliënten ontvangen worden verwerkt in het kader van onze zakelijke relatie met hen. Daarnaast verwerken wij, voor zover nodig om onze diensten te kunnen aanbieden, persoonsgegevens die wij rechtmatig ontvangen van andere onderdelen binnen de Deutsche Bank Groep (Groep) of van derden (o.a. voor het verwerken van orders, uitvoeren van overeenkomsten, of zoals door u toegestaan). Verder verwerken wij persoonsgegevens die wij rechtmatig verkrijgen uit openbare bronnen (kredietregisters, kadaster, handelsregister, registers van verenigingen, pers, media, Internet, etc.) en die wij gerechtigd zijn te verwerken.

De persoonsgegevens die worden verzameld in het kader van contacten met mogelijke cliënten (stamgegevens) omvatten o.a.:

Naam, adres / overige contactinformatie (telefoonnummer, e-mailadres), geboortedatum en -plaats, nationaliteit, rechtsbevoegdheid, identificatiegegevens (zoals paspoortgegevens), authenticatiegegevens (zoals voorbeeld van handtekening), belastingnummer, status volgens de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act, "FATCA"). Ingeval van afname en gebruik van producten en/of diensten die deel uitmaken van de volgende productcategorieën, kunnen naast de bovengenoemde gegevens de volgende aanvullende persoonsgegevens worden verzameld, verwerkt en opgeslagen:

Effectenbedrijf

Informatie over kennis van en/of ervaring met effecten (status onder de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten, "MiFID"), beleggingsgedrag/strategie (omvang, frequentie, risicobereidheid), beroep, financiële situatie (vermogen, schulden, inkomsten uit (eigen) bedrijf/handel, uitgaven), voorzienbare wijzigingen in financiële omstandigheden (pensioenleeftijd, etc.), bijzondere doelstellingen/ belangrijke zorgen over de toekomst (voorgenomen aankopen, aflossing van schulden, etc.), belastinggegevens, documentatiegegevens (geschiktheidsverklaring, etc.).

Contactgegevens Cliënt

Bij het aangaan van en gedurende de zakelijke relatie worden persoonsgegevens vastgelegd, met name bij het initiëren van persoonlijk, telefonisch of schriftelijk contact door de cliënt of onszelf, waaronder de vorm, datum en reden van het contact en waartoe dit heeft geleid, (elektronische) afschriften van correspondentie en informatie over deelname aan direct-marketingactiviteiten.

Digitale dienstverlening

Ten aanzien van gegevens die worden verwerkt in het kader van digitale dienstverlening wordt verwezen naar de aanvullende informatie met betrekking tot gegevensbescherming in verband met de betreffende digitale dienstverlening (zoals verwerking van transactiegegevens van geïntegreerde bankrekeningen van derden als onderdeel van het samenvoegen van bij verschillende banken aangehouden rekeningen).

Wij verwerken persoonsgegevens die wij van u ontvangen, in uw hoedanigheid van gemachtigde / vertegenwoordiger van de rechtspersoon (mogelijke en/of bestaande cliënt). Daarnaast verwerken wij rechtmatig verkregen persoonsgegevens uit openbare bronnen (kredietregisters, kadaster, handelsregister en registers van verenigingen, pers, media, Internet) die wij gerechtigd zijn te verwerken.

Tot relevante persoonsgegevens van de gemachtigde / vertegenwoordiger kunnen behoren:

Naam, adres / overige contactinformatie (telefoonnummer, e-mailadres), geboortedatum en -plaats, geslacht, nationaliteit, burgerlijke staat, rechtsbevoegdheid, dienstverband/zelfstandige, identificatiegegevens (zoals paspoortgegevens), authenticatiegegevens (zoals voorbeeld van handtekening), belastingnummer.

Ingeval van afname en gebruik van producten en/of diensten die deel uitmaken van de volgende productcategorieën, kunnen naast de bovengenoemde gegevens de volgende aanvullende persoonsgegevens worden verzameld, verwerkt en opgeslagen:

Informatie en gegevens over kennis van en/of ervaring met effecten, rente/valutaproducten, financiële beleggingen (MiFID-status: geschiktheidstoets).

3. Waarom verwerken wij uw gegevens (doel van de verwerking) en op welke juridische basis?

a. Wij verwerken de hierboven bedoelde persoonsgegevens met inachtneming van de bepalingen van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AGV) in de uitvoering van contractuele verplichtingen (artikel 6 lid 1 onder b AVG)

De persoonsgegevens worden verwerkt ter uitvoering van financiële dienstverlening op basis van overeenkomsten met onze cliënten of voor het op verzoek van cliënt nemen van maatregelen voorafgaand aan het afsluiten van een overeenkomst.

Het doel van de gegevensverwerking hangt voornamelijk af van het betreffende product (zie onder 2) en kan onder meer het volgende omvatten: behoefteanalyse, advies, vermogensbeheer en het uitvoeren van een order. Zie de betreffende contractdocumentatie en voorwaarden voor nadere bijzonderheden.

b. Op basis van uw toestemming (artikel 6 lid 1 onder a AVG)

Voor zover u ons toestemming heeft gegeven voor het verwerken van persoonsgegevens voor specifieke doeleinden (bijv. doorgeven van gegevens binnen de organisatie/Groep), is de rechtmatigheid van de verwerking gebaseerd op deze toestemming. Elke verleende toestemming kan te allen tijde worde ingetrokken, inclusief toestemmingsverklaringen die voorafgaand aan de inwerkingtreding van de Algemene Verordening Gegevensbescherming, op 25 mei 2018, zijn afgegeven. De intrekking heeft echter alleen toekomstige werking en geldt niet voor verwerking die heeft plaatsgevonden voorafgaand aan de intrekking van de toestemming. U kunt te allen tijde om inzage verzoeken van de door uw gegeven toestemmingen, welke tevens gedeeltelijk te raadplegen zijn als u online bankiert.

c. Ter naleving van een wettelijke verplichting (artikel 6 lid 1 onder c AVG) of in het algemeen belang (artikel 6 lid 1 onder e AVG)

Als bank en beleggingsbedrijf zijn op ons verschillende wettelijke verplichtingen van toepassing, dat wil zeggen wettelijke voorschriften en regelgeving van toezichthoudende autoriteiten (de Europese Centrale Bank, de Europese Banktoezichthouder, nationale toezichthouders). Persoonsgegevens worden ook verwerkt in het kader van krediettoetsingen, controle van identiteit en leeftijd, anti-fraude en anti-witwasmaatregelen, om te voldoen aan belastingcontrole- en aangifteverplichtingen en het beoordelen en beheersen van risico's binnen de Groep.

d. Ter behartiging van gerechtvaardigde belangen (artikel 6 lid 1 onder f AVG)

Waar nodig worden uw gegevens niet alleen verwerkt voor de feitelijke uitvoering van onze contractuele verplichtingen maar ook ter behartiging van onze gerechtvaardigde belangen of die van derden, zoals voor:

- het raadplegen en uitwisselen van gegevens met kredietbureaus ter vaststelling van krediet- of betalingsverzuimrisico's en voorschriften in geval van derdenbeslag op een betalingsrekening;
- het evalueren en optimaliseren van procedures voor vraaganalyse en het rechtstreeks benaderen van cliënten; incl. cliëntsegmentatie en het berekenen van de kans van sluiting;
- advertentiedoeleinden of markt- en opinieonderzoek, voor zover u geen bezwaar heeft gemaakt dat uw gegevens hiervoor worden gebruikt;

- het instellen van rechtsvorderingen en het voeren van verweer in juridische procedures;
- zekerstellen van de beveiliging en activiteiten van de IT van de bank;
- voorkomen van misdrijven
- videobewaking tegen toegang door onbevoegden, verzamelen van bewijs ingeval van inbraak of fraude, of het registreren van geldstortingen en -opnames, bijv. bij geldautomaten;
- maatregelen ter beveiliging van gebouwen en systemen (bijv. toegangscontrole);
- maatregelen tegen onbevoegde toegang;
- maatregelen voor activiteitenbeheer en de ontwikkeling van producten en diensten;
- risicobeheer voor de gehele Groep.

4. Wie ontvangt mijn gegevens?

Binnen de bank hebben die afdelingen toegang tot uw gegevens die deze nodig hebben ter uitvoering van hun contractuele en wettelijke verplichtingen. Daarnaast kunnen deze gegevens beschikbaar worden gesteld aan door ons ingehuurde dienstverleners en hulppersonen in verband met hun werkzaamheden, mits zij een geheimhoudingsverklaring ondertekenen en zich houden aan onze schriftelijke instructies ten aanzien van gegevensbescherming. Dit betreft hoofdzakelijk ondernemingen uit de hieronder genoemde categorieën. Ten aanzien van de doorgifte van gegevens aan ontvangers buiten de bank geldt allereerst dat er op ons als bank de plicht rust de vertrouwelijkheid van alle klantgerelateerde feiten en beoordelingen in ons bezit te bewaken (hetgeen ook geldt ten aanzien van gemachtigden/vertegenwoordigers). Wij mogen uitsluitend informatie over u bekendmaken als wij daartoe wettelijk verplicht zijn, als u ons daarvoor toestemming heeft gegeven, als wij gerechtigd zijn bankgegevens te verstrekken en/of als door ons ingehuurde verwerkers hebben verklaard zich te zullen houden aan onze geheimhoudingsverplichtingen en de bepalingen van de AVG.

Onder deze voorwaarden kunnen o.a. aan de volgende partijen persoonsgegevens beschikbaar worden gesteld:

- Overheidsinstanties en -instellingen (de Europese banktoezichthouder, de Europese Centrale Bank, nationale toezichthouders, belastingautoriteiten) voor zover daartoe een wettelijke of formele verplichting bestaat.
- Overige krediet- en financiële instellingen, vergelijkbare instellingen en verwerkers aan wie wij persoonsgegevens doorgeven in het kader van onze zakelijke relatie met u. In het bijzonder: verwerking van bankreferenties, ondersteuning voor/onderhoud van Elektronische Gegevensverwerking (EDP)/IT-applicaties, archivering, documentverwerking, call-centrediensten, juridische en compliance diensten, controle, gegevensonderzoek in het kader van anti-witwasmaatregelen, vernietiging van gegevens, (in)koop, ruimtebeheer, vastgoedwaardering, behandeling van kredietaanvragen, onderpandbeheer, incasso, verwerking van betaalkaarttransacties (debitcards/creditcards), klantbeheer, lettershops, marketing, mediatechnologie, verslaglegging, onderzoek, risicobeheer, onkostendeclaraties, telefonie, video-identificatie, websitebeheer, beleggingsdiensten, aandelenregister, fondsbeheer, accountantsdiensten, betalingsverkeer.

Daarnaast kunnen de gegevens worden doorgegeven aan die afdelingen waarvoor u toestemming hebt gegeven of ten aanzien waarvan u contractueel afstand hebt gedaan van vertrouwelijkheid.

5. Worden gegevens doorgegeven naar andere landen of een internationale organisatie?

Gegevens worden uitsluitend doorgegeven naar landen buiten de EU of de EER (zogenoeten “derde landen”) voor zover dit noodzakelijk is voor het verwerken van uw orders (betalingsopdrachten, effectenorders, etc.), of waar dit wettelijk is voorgeschreven (verslagleggingsverplichtingen uit hoofde van de belastingwetgeving), als u daarvoor toestemming heeft gegeven, of in het kader van opgedragen gegevensverwerking Wanneer gebruik wordt gemaakt van dienstverleners in derde landen, verklaren zij contractueel eenzelfde mate van Gegevensbescherming in acht te nemen als gebruikelijk is in Europa en te handelen naar schriftelijke instructies op grond van de Europese standaardcontractbepalingen.

6. Hoe gebruiken wij uw gegevens?

Voor zover wettelijk toegestaan kunnen wij uw gegevens beschikbaar stellen aan andere onderdelen van de Groep en aan partijen die aan ons zijn gelieerd, alsmede aan vertegenwoordigers en dienstverleners van de Groep. Wij kunnen deze gegevens delen om een ander lid van de Deutsche Bank Groep in staat te stellen te voldoen aan de daarop toepasselijke wettelijke voorschriften (zoals as know-your-customer controles ter bestrijding van financiële misdrijven en MiFID-doeleinden, sanctiewetgeving en/of anti-witwasregelgeving) en/of voor de levering van diensten of producten aan u door dat andere onderdeel van de Groep. Afgezien van het bovenstaande worden uw persoonsgegevens niet zonder uw toestemming verstrekt aan derden, tenzij dit is voorgeschreven of toegestaan op grond van het toepasselijke recht. Het beschikbaar stellen van persoonsgegevens als hierboven bedoeld, kan inhouden dat uw gegevens worden doorgegeven naar landen waarin niet dezelfde mate van gegevensbescherming in acht wordt genomen als in uw eigen land. Uiteraard hebben wij procedures ingevoerd om er te allen tijde zeker van te zijn dat de toepasselijke privacywetgeving ten aanzien van de bescherming van uw persoonsgegevens wordt nageleefd.

7. Hoe lang worden mijn gegevens bewaard?

Uw persoonsgegevens worden door ons verwerkt en opgeslagen zo lang als nodig is om aan onze contractuele en wettelijke verplichtingen te voldoen. U dient zich daarbij te realiseren dat uw zakelijke relatie met ons gewoonlijk een duurzame, meerjarige relatie is.

Uw persoonsgegevens worden door ons verwerkt en opgeslagen zo lang u bevoegd bent de betreffende rechtspersoon tegenover ons te vertegenwoordigen.

Zodra wij de gegevens niet langer nodig hebben voor de uitvoering van onze contractuele en wettelijke verplichtingen, worden zij gewist, tenzij verdere verwerking (voor beperkte duur) noodzakelijk is voor de volgende doeleinden:

- Naleving van wettelijke bewaartermijnen op grond van de handels-, vennootschaps-, of belastingwetgeving. De in deze wetgeving vastgestelde bewaartermijnen variëren van twee tot dertig jaar, met als standaard bewaartermijn zeven jaar na het einde of beëindiging van de zakelijke relatie.
- Bewaren van bewijs, met inachtneming van de wettelijke verjaringstermijn. De verjaringstermijn bedraagt maximaal twintig jaar, met als standaard verjaringstermijn een periode van zeven jaar.

8. Welke rechten geniet ik ten aanzien van gegevensbescherming?

Elke betrokkene heeft recht op inzage (artikel 15 AVG), rectificatie (artikel 16 AVG), gegevenswissing (artikel 17 AVG), beperking van de verwerking (artikel 18 AVG), bezwaar (artikel 21 AVG) en overdraagbaarheid van gegevens (artikel 20 AVG). Betrokkenen hebben daarnaast recht om een klacht in te dienen bij een toezichthoudende autoriteit (artikel 77 AVG).

U kunt uw toestemming voor het verwerken van persoonsgegevens te allen tijde intrekken. Dit geldt ook voor toestemmingsverklaringen die zijn gegeven voorafgaand aan de inwerkingtreding van de Algemene Verordening Gegevensbescherming, op 25 mei 2018. De intrekking heeft echter alleen toekomstige werking en geldt niet voor verwerking die heeft plaatsgevonden voorafgaand aan de intrekking van de toestemming.

9. Ben ik verplicht informatie te verstrekken?

U bent verplicht ons, binnen de reikwijdte van onze zakelijke relatie met u, die persoonsgegevens te verstrekken die nodig zijn om de zakelijke relatie op te zetten en in stand te houden en de daarmee verband houdende contractuele verplichtingen na te komen, alsmede die persoonsgegevens die wij wettelijk verplicht zijn te verzamelen. Zonder deze gegevens is het in principe niet mogelijk een overeenkomst met u aan te gaan of uw opdrachten uit te voeren, of deze nog langer uit te voeren en moeten bestaande overeenkomsten worden opgezegd.

Met name bepalingen van anti-witwasregelgeving schrijven voor dat wij uw identiteit vaststellen alvorens wij een zakelijke relatie met u aangaan, bijvoorbeeld op basis van uw legitimatiebewijs, en dat wij uw naam, geboortedatum en -plaats, nationaliteit en woonadres vastleggen. Om aan deze wettelijke verplichting te kunnen voldoen, dient u ons de nodige informatie en documenten te verstrekken en ons gedurende het bestaan van de zakelijke relatie prompt in kennis te stellen van elke wijziging daarin. Als u dit nalaat, is het ons niet toegestaan een zakelijke relatie met u aan te gaan of voort te zetten.

Op grond van de MiFID-regels en regelgeving zijn wij daarnaast in bepaalde gevallen verplicht vast te stellen of producten of diensten geschikt en toepasselijk voor u zijn. Om dit mogelijk te maken, hebben wij informatie nodig over uw kennis en ervaring, beleggingsdoelstellingen (inclusief risicoprofiel) en financiële situatie (inclusief uw vermogen om verlies te lijden). Als u nalaat ons de vereiste informatie en documentatie te verstrekken, kunnen wij mogelijk bepaalde beleggingsdiensten niet aan u aanbieden.

U bent verplicht, binnen de reikwijdte van onze zakelijke relatie met de rechtspersoon die u vertegenwoordigt, alle persoonsgegevens aan ons te verstrekken die nodig zijn om uw vertegenwoordigingsbevoegdheid/machtiging vast te stellen en deze en de daarmee verband houdende contractuele verplichtingen uit te voeren, of die wij wettelijk verplicht zijn te verzamelen. Zonder deze gegevens kunnen wij u in principe niet accepteren als gemachtigde/vertegenwoordiger, of zouden wij alle vertegenwoordigingsbevoegdheid/machtigingen moeten intrekken.

Zoals eerder opgemerkt schrijven bepalingen van anti-witwasregelgeving voor dat wij uw identiteit vaststellen alvorens wij uw vertegenwoordigingsbevoegdheid/machtiging kunnen accepteren, bijvoorbeeld op basis van uw legitimatiebewijs, en dat wij uw naam, geboortedatum en -plaats, nationaliteit en woonadres vastleggen. Om aan deze wettelijke verplichting te kunnen voldoen, dient u ons de nodige informatie en documenten te verstrekken en ons gedurende het bestaan van de zakelijke relatie prompt in kennis te stellen van elke wijziging daarin. Als u dit nalaat, is het ons niet toegestaan de door de betreffende rechtspersoon verzochte vertegenwoordigingsbevoegdheid/machtiging te aanvaarden of voort te zetten.

Zoals eerder opgemerkt, zijn wij op grond van de MiFID-regels en regelgeving daarnaast in bepaalde gevallen verplicht de geschiktheid en toepasselijkheid van producten of diensten vast te stellen. Om dit mogelijk te maken, hebben wij informatie nodig over de kennis en ervaring van de gemachtigden/vertegenwoordigers.

Als wij deze informatie en documentatie niet ontvangen, kunnen wij mogelijk bepaalde beleggingsdiensten niet aanbieden.

- Wij maken voor het vaststellen van uw kredietwaardigheid gebruik van ‘scoring’. Daarmee wordt de kans berekend dat een bepaalde cliënt aan zijn contractuele betalingsverplichtingen zal voldoen. Bij deze berekening wordt o.a. uitgegaan van inkomensniveau, vaste uitgaven, bestaande schulden, beroep, arbeidsduur, ervaringen uit eerdere zakelijke relaties, aflossing van eerdere leningen overeenkomstig de contractuele bepalingen ervan en informatie van kredietbureaus. Scoring vindt plaats op basis van wiskundige en statistisch erkende en bewezen procedures. De vastgestelde score maakt deel uit van onze besluitvorming en wordt meegewogen bij de doorlopende risicobeoordeling.

10. In hoeverre is er sprake van geautomatiseerde besluitvorming (inclusief ‘profilering’)?

In principe nemen wij geen besluit louter op basis van geautomatiseerde verwerking zoals bedoeld in artikel 22 AVG teneinde de zakelijke relatie vast te leggen en uit te voeren. Mochten wij in afzonderlijke gevallen hier toch gebruik van maken, dan wordt u daarvan, indien dit wettelijk is voorgeschreven, afzonderlijk op de hoogte gesteld.

11. Vindt er “profilering” plaats?

In bepaalde gevallen is het mogelijk dat wij uw gegevens automatisch verwerken om bepaalde persoonlijke aspecten te evalueren (profilering). Profilering kan onder andere in de volgende gevallen plaatsvinden:

- indien wij wettelijk verplicht zijn anti-witwas en anti-fraude maatregelen te treffen. Ook gegevensbeoordeling vindt in dit kader plaats (bijv. bij betalingstransacties). Deze maatregelen zijn bedoeld voor uw bescherming.
- om op u afgestemde informatie en advies over bepaalde producten te kunnen verstrekken, maken wij gebruik van evaluatieprocedures. Deze maken vraaggeoriënteerde communicatie en reclame mogelijk, inclusief markt en opinieonderzoek

12. Toepassingsbereik van deze privacyverklaring

De bepalingen van deze privacyverklaring zijn onderhevig aan wijzigingen en onder voorbehoud van eventuele specifiek met ons overeengekomen contractbepalingen. Op onze website is altijd de meest recente versie van de privacyverklaring te raadplegen.

Deze privacyverklaring is niet van toepassing op internetwebsites die worden beheerd door derden die niet zijn gelieerd aan Deutsche Bank Groep waarnaar de onderhavige website links kan bevatten. U dient derhalve het privacybeleid van de betreffende website te raadplegen om hun privacypraktijken te leren kennen. Wij aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van de websites van deze derden.

Informatie over uw recht van bezwaar op grond van artikel 21 Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)

1. Recht van bezwaar

U heeft te allen tijde het recht, om redenen die verband houden met uw specifieke situatie, bezwaar te maken tegen de verwerking van uw persoonsgegevens op grond van artikel 6 lid 1 onder e AVG (verwerking in het algemeen belang) en artikel 6 lid 1 onder f AVG (verwerking ter bescherming van gerechtvaardigde belangen); dit omvat tevens profilering op basis van deze bepalingen als bedoeld in artikel 4 lid 4 AVG.

Als u bezwaar maakt, worden uw persoonsgegevens niet langer door ons verwerkt, tenzij wij kunnen aantonen dat er zwaarwichtige rechtmatige redenen voor de verwerking bestaan die zwaarder wegen dan uw belangen, rechten en vrijheden of tenzij de verwerking plaatsvindt in verband met het instellen, uitoefenen of verdedigen van rechtsvorderingen.

2. Recht van bezwaar tegen verwerking van gegevens voor marketingdoeleinden

In bepaalde gevallen kunnen wij uw persoonsgegevens verwerken voor direct-marketingdoeleinden. U heeft te allen tijde het recht bezwaar te maken tegen het verwerken van uw persoonsgegevens voor deze doeleinden, inclusief tegen profilering voor zover dit deel uitmaakt van de direct marketing.

Wanneer u bezwaar maakt tegen verwerking voor direct-marketing doeleinden, worden uw persoonsgegevens niet langer door ons voor dat doeleinde verwerkt.

Er bestaan geen formele voorschriften voor het instellen van bezwaar. U kunt hiervoor contact opnemen met de bank via de onder 1 vermelde contactgegevens.



Juridische informatie over uw derivatenposities

Deutsche Bank AG kan door middel van haar Amsterdamse bijkantoor ("DBAG") beleggingsdiensten verlenen met betrekking tot financiële instrumenten in de vorm van derivaten. Voorbeelden van dergelijke instrumenten zijn opties, futures, swaps en valuta- en rentederivaten. DBAG kan orders die verband houden met dergelijke instrumenten doorgeven aan Deutsche Bank Luxembourg S.A. ("DBL"). Uw goederenrechtelijke positie jegens de wederpartij onder dergelijke instrumenten wordt niet noodzakelijkerwijs beheerst door het Nederlands recht. In het geval dat DBL uw wederpartij is, wordt uw goederenrechtelijke positie in beginsel bepaald door Luxemburgse recht; Nederlands recht biedt in dat geval geen additionele bescherming.

Bepaalde posities in financiële derivaten aangegaan tussen Nederlandse banken en hun klanten genieten sinds 1 april 2016 additionele juridische bescherming. Dit is met name relevant als een bank failliet gaat (zoals het geval was in het faillissement van Van der Hoop Bankiers in 2005). Tot 1 april 2016 werden derivatenposities aangehouden door klanten bij Nederlandse banken niet afgescheiden van het eigen vermogen van de bank, met als gevolg dat dergelijke posities bij een faillissement van de bank geen wettelijke bescherming kenden; klanten waren in principe gewone schuldeisers van de bank (concurrente crediteuren).

Per 1 april 2016 is de Wet giraal effectenverkeer ("Wge") gewijzigd met als gevolg dat bepaalde derivatenposities worden beschermd. Betreffende derivatenposities maken bij een faillissement van een dergelijke bank geen deel meer uit van de failliete boedel, maar zijn daarvan wettelijk afgescheiden. Klanten die dergelijke posities aanhouden, kunnen zich bij een faillissement verhalen op dit afgescheiden vermogen en genieten daarmee extra bescherming. Echter, deze regeling geldt alleen voor derivatenposities waarbij de betreffende bank fungeert als 'tussenpersoon' in de zin van de Wge. Deze regeling geldt daarmee alleen voor banken die (i) hun statutaire zetel in Nederland hebben en (ii) die posities met derden houden die gespiegeld zijn aan de posities die cliënten bij de bank aanhouden..

Als uw wederpartij inzake een derivaat zijn statutaire zetel buiten Nederland heeft, voorziet deze wijziging van de Wge u niet van enige extra bescherming. U geniet ook geen extra bescherming onder de Wge in het geval de derivatentransactie wordt aangegaan op basis van een order die door DBAG aan de DBL is doorgegeven.

Houdt u rekening met het feit dat wanneer uw derivaten worden aangehouden op een rekening bij DBL, Luxemburgs recht (inclusief Europees recht dat direct in Luxemburg van toepassing is) in beginsel uw juridische positie bepaalt ten aanzien van dergelijke derivaten en of uw posities worden beschermd in het geval van een faillissement.

