

Algemene Voorwaarden DWM (AV)

1. Werkingssfeer

- 1.1. Door ondertekening door Cliënt van de Overeenkomst hebben de AV kracht van overeenkomst tussen Cliënt en DWM.
- 1.2. Het in de AV bepaalde geldt voor alle betrekkingen, ook toekomstige, tussen DWM en Cliënt voor zover daarvan niet is afgeweken in de Overeenkomst of andere voorwaarden die van toepassing zijn op door DWM verleende beleggingsdiensten.

2. Definities

- 2.1. In aanvulling op de begrippen gedefinieerd in de Overeenkomst hebben de volgende begrippen in de AV de daarachter vermelde betekenis:
 - a. Identificatiecode: de (combinatie van) veiligheidscode(s) waardoor Cliënt via de Website onder meer informatie over de Rekening kan inzien, daaronder begrepen de gebruikersnaam en het wachtwoord en/of enig ander middel dat door DWM of een derde voor dit doel aan Cliënt ter beschikking is of wordt gesteld;
 - b. Markt: iedere handelsfaciliteit waar ook ter wereld waarop de betrokken financiële instrumenten en/of andere waarden worden verhandeld en/of plaats waar een Transactie bestemd is te worden uitgevoerd;
 - c. KiFiD: Klachteninstituut Financiële Dienstverlening;
 - d. Reglementering: de reglementen en voorwaarden, zoals deze van tijd tot tijd luiden, van: (i) de Markt, (ii) de derde die zorg draagt voor de clearing op die Markt, (iii) de door DWM bij de uitvoering van Transacties ingeschakelde derde(n) en/of (iv) de Bewaarinstelling; en
 - e. Website: de website van DWM: www.darionwm.com.

3. Informatieplichten van Cliënt

- 3.1. Cliënt zal op ieder verzoek van DWM informatie verschaffen met betrekking tot zijn financiële positie en/of andere in het kader van de het Beheer relevante onderwerpen en tot tevredenheid van DWM aantonen dat hij nog steeds in de positie verkeert, dat hij in staat is een verlies, dat het gevolg kan zijn van Transacties, te dragen respectievelijk bewijsstukken overleggen.

4. Informatie en communicatie

- 4.1. Persoonlijke informatie inzake het Beheer van DWM, waaronder begrepen (periodieke) rapportages, kan door DWM in plaats van op papier op een andere duurzame gegevensdrager aan Cliënt worden verstrekt. Cliënt zal alsdan minimaal één keer per week de via de andere duurzame gegevensdrager verstrekte opgaven nakijken. Persoonlijke informatie wordt tevens verstrekt via de persoonlijke pagina van de elektronische omgeving 'Mijn Darion' of een andere door DWM aan de Cliënt bekendgemaakte wijze.
- 4.2. Niet persoonlijke informatie inzake het Beheer van DWM wordt verstrekt via de Website. DWM zal ervoor zorg dragen dat deze informatie actueel en toegankelijk is.
- 4.3. Tegenover Cliënt strekt een door DWM getekend uittreksel uit haar administratie tot volledig bewijs, behoudens door Cliënt te leveren tegenbewijs.
- 4.4. De communicatie tussen Cliënt en DWM kan mondeling of schriftelijk geschieden. Onder schriftelijk wordt verstaan iedere door DWM geaccepteerde duurzame gegevensdrager. Communicatie geschiedt in het Nederlands, tenzij DWM instemt met communicatie in een andere taal.
- 4.5. Cliënt dient steeds te beschikken over een e-mailadres en dient DWM mee te delen naar welk e-mailadres voor hem bestemde stukken gezonden dienen te worden. Adreswijzigingen (incl. wijzigingen in het e-mailadres) dient Cliënt tijdig en schriftelijk aan DWM mee te delen.
- 4.6. Opdrachten, opgaven en mededelingen van Cliënt aan DWM dienen te worden gericht aan het in op de periodieke rapportage vermelde adres.
- 4.7. Cliënt dient er zorg voor te dragen dat opdrachten, opgaven en mededelingen aan DWM duidelijk zijn en de juiste gegevens bevatten. Formulieren dienen door Cliënt volledig te worden ingevuld. Andere door DWM goedgekeurde informatiedragers of communicatiemiddelen dient Cliënt overeenkomstig de aanwijzingen van DWM te gebruiken.
- 4.8. DWM is bevoegd om opdrachten niet uit te voeren of opgaven en mededelingen niet in behandeling te nemen, indien bij het geven daarvan geen gebruik is gemaakt van de door DWM vastgestelde of goedgekeurde formulieren of van andere door DWM goedgekeurde informatiedragers of communicatiemiddelen. DWM kan verlangen dat opdrachten, opgaven en mededelingen in een bepaalde vorm worden gedaan of om in voorkomende gevallen een schriftelijke bevestiging te vereisen alvorens tot uitvoering over te gaan.
- 4.9. Cliënt dient de door DWM aan hem ter beschikking gestelde Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers en communicatiemiddelen zorgvuldig te bewaren en te behandelen.
- 4.10. Cliënt zal bij het gebruik van alle door Beheerder ter beschikking gestelde Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers en communicatiemiddelen alle toepasselijke veiligheidsvoorschriften opvolgen. De Identificatiecode is strikt persoonlijk. Cliënt is verplicht ten aanzien van de Identificatiecode strikte geheimhouding te betrachten.

- 4.11. Indien in de communicatie tussen Cliënt en DWM gebruik wordt gemaakt van de fax, e-mail of het internet, staat DWM er niet voor in dat de door Cliënt verzonden informatie met een identieke inhoud als door Cliënt verzonden door DWM wordt ontvangen, alsook staat DWM niet in voor de gevolgen van verschillen in de inhoud die op deze wijze zijn ontstaan.
 - 4.12. Indien Cliënt enige onregelmatigheid zoals verlies, diefstal of misbruik met betrekking tot de in dit artikel 4 bedoelde Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers of communicatiemiddelen constateert, dient hij daarvan terstond mededeling te doen aan DWM. Tot het moment waarop DWM deze mededeling ontvangt, mits de eventuele schriftelijke bevestiging daarvan ook tijdig is ontvangen, zijn de gevolgen van het gebruik van die Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers of communicatiemiddelen voor rekening en risico van Cliënt, tenzij Cliënt aantoont dat DWM opzet of grove schuld te verwijten is. Daarna zijn die gevolgen voor rekening en risico van DWM, tenzij DWM aantoont dat Cliënt opzet of grove schuld te verwijten is.
 - 4.13. Een mondelinge mededeling inzake enige onregelmatigheid dient terstond schriftelijk door Cliënt aan DWM te worden bevestigd.
 - 4.14. Indien de relatie tussen Cliënt en DWM is beëindigd, is Cliënt gehouden ongebruikte Identificatiecodes, formulieren, alsmede andere informatiedragers en communicatiemiddelen die door DWM aan hem ter beschikking zijn gesteld, onverwijld aan DWM te retourneren.
 - 4.15. DWM is bevoegd om van ieder telefoongesprek een opname te maken en deze en iedere andere vorm van communicatie tussen haar en Cliënt op te slaan op een (digitale) gegevensdrager. DWM is bevoegd om deze gegevens als bewijsmiddel te gebruiken.
 - 4.16. Op verzoek van Cliënt verstrekt DWM de informatie als bedoeld in dit artikel op papier.
5. Volmachten
- 5.1. Mededelingen van of aan een door Cliënt aangewezen gemachtigde of contactpersoon gelden onvoorwaardelijk als mededelingen van of aan Cliënt. Indien Cliënt een rechtspersoon is, heeft DWM te allen tijde het recht zonder daartoe gehouden te zijn, mededelingen of opdrachten van de aan Cliënt verbonden bestuurders en personen waarvan deze bestuurders en/of de gevolmachtigde contactpersoon het vertrouwen hebben opgewekt dat deze de mededelingen mochten doen of opdracht mocht geven, aan te merken als gedaan door Cliënt.
 - 5.2. Wijzigingen in de bevoegdheid van Cliënt of van zijn vertegenwoordigers of gevolmachtigden zullen, ook al heeft inschrijving daarvan in openbare registers plaatsgevonden, tegenover DWM eerst van kracht zijn nadat DWM daarvan schriftelijk in kennis is gesteld en DWM de verwerking van de wijziging schriftelijk heeft bevestigd.
6. Transacties
- 6.1. Opdrachten voor Transacties kunnen uitsluitend schriftelijk, per email of telefonisch door Cliënt aan DWM worden verstrekt.
 - 6.2. DWM maakt onverwijld na ontvangst van een opdracht voor Transactie, aantekening van de datum en het tijdstip van ontvangst, alsmede van de inhoud van de opdracht.
 - 6.3. Telefonisch verstrekte opdrachten of daaraan gerelateerde gesprekken kunnen worden vastgelegd op een duurzame gegevensdrager. Deze opnames strekken tussen DWM en Cliënt tot bewijs. Na een periode van een maand nadat de Transactie schriftelijk aan de Cliënt is bevestigd, geldt de Transactie als te zijn uitgevoerd in overeenstemming met de telefonische opdracht van Cliënt en aanvaardt Cliënt de juistheid hiervan.
 - 6.4. Schriftelijke opdrachten voor Transacties dienen eenduidig te zijn en ten minste de volgende gegevens te bevatten: de naam, adres en woonplaats van Cliënt, het nummer van de Rekening, de financiële instrumenten of andere waarden die het betreft en het bedrag of het aantal dat Cliënt wenst te kopen en/of te verkopen. DWM kan te allen tijde nadere eisen stellen met betrekking tot de aan haar te verstrekken gegevens ter zake van een Transactie.
 - 6.5. Bij gebreke van een duidelijke opdracht zal DWM deze retourneren met het verzoek om verduidelijking. DWM zal de opdracht eerst uitvoeren na ontvangst van een duidelijke opdracht.
 - 6.6. Cliënt kan een door hem gegeven opdracht herroepen, mits de herroeping DWM zo tijdig bereikt, dat zij de uitvoering van de opdracht redelijkerwijs nog kan stopzetten.
 - 6.7. Eventuele fracties in financiële instrumenten en/of andere waarden, zoals rechten van deelneming in een beleggingsinstelling, worden geadmistreerd, met dien verstande dat de administratie van de Bewaarinstelling leidend is. Waar in de Overeenkomst wordt gesproken over Transactie worden daaronder tevens begrepen transacties in fracties.
 - 6.8. De afwikkeling van de Transacties zal plaatshebben via de Rekening, tenzij partijen anders overeenkomen.
 - 6.9. Indien Cliënt de inhoud van (periodieke) rapportages of andere opgaven van DWM niet heeft betwist binnen één maand nadat die stukken redelijkerwijs geacht kunnen worden Cliënt te hebben bereikt, geldt de Transactie en het daaraan ten grondslag liggende Beheer alsmede de inhoud van die stukken, als door Cliënt te zijn goedgekeurd en Cliënt DWM te hebben gedechargeerd.
7. Voorschriften van de Markt en toezichthouders
- 7.1. De rechten en verplichtingen van Cliënt hangen samen met en worden medebepaald door de Reglementering.
 - 7.2. Ten aanzien van de door Cliënt in acht te nemen positie- en uitoefenlimieten, margin- en dekkingseisen en andere voorschriften met betrekking tot derivaten verwijst DWM naar de Reglementering en de informatie die de betrokken partijen ten aanzien hiervan verspreiden, alsook eventuele nadere door DWM te stellen regels.
 - 7.3. Cliënt geeft hierbij aan DWM onherroepelijk toestemming, last en volmacht om in naam en/of voor rekening van Cliënt:

- a. aan de Markt of toezichhouders posities te rapporteren en zodanige andere informatie te verstrekken met betrekking tot Transacties, als DWM, de Markt of toezichhouders nodig of wenselijk achten voor de opsporing of preventie van regelovertreding en/of misbruik van de financiële markten;
 - b. limieten in acht te nemen, posities te sluiten, opties uit te oefenen en optie- en/of termijncontracten of waarden die daarmee verband houden te verkopen en ook overigens al datgene te verrichten waartoe DWM op grond van de Reglementering of de AV gerechtigd is en/of hetgeen nodig is om de posities van Cliënt in overeenstemming te brengen met de Reglementering.
8. Controle bescheiden van DWM
- 8.1. Indien DWM constateert dat zij in (periodieke) rapportages en/of andere opgaven aan Cliënt onjuist of onvolledig zijn, is zij gehouden Cliënt daarvan zo spoedig mogelijk in kennis te stellen.
 - 8.2. Cliënt is gehouden de door DWM aan hem verstrekte (periodieke) rapportages of andere opgaven terstond na ontvangst te controleren. Voorts dient Cliënt te controleren of Transacties door DWM juist en volledig zijn uitgevoerd. Bij constatering van een onjuistheid of onvolledigheid is Cliënt gehouden DWM daarvan zo spoedig mogelijk in kennis te stellen.
 - 8.3. In de in dit artikel bedoelde gevallen is DWM gehouden om haar tekortkomingen te herstellen, onverminderd de verplichting van Cliënt medewerking te verlenen aan door DWM voorgestelde redelijke schade beperkende maatregelen.
9. Vergoedingen en kosten
- 9.1. DWM is bevoegd om ter zake van het Beheer vergoedingen en kosten aan Cliënt in rekening te brengen.
 - 9.2. Indien de hoogte van de vergoedingen en kosten niet vooraf tussen Cliënt en DWM is overeengekomen, zal DWM de bij haar gebruikelijke tarieven in rekening brengen of indien van toepassing de kosten van ingeschakelde derden met een opslag voor DWM bestede tijd doorbelasten.
 - 9.3. Alle belastingen, heffingen en dergelijke - onder welke naam dan ook en door wie ook geheven - die betrekking hebben op de relatie tussen Cliënt en DWM, zoals BTW, komen voor rekening van Cliënt, tenzij schriftelijk anders is overeengekomen of een bepaling van dwingend recht anders voorschrijft.
 - 9.4. DWM is steeds bevoegd en onherroepelijk gemachtigd, maar niet gehouden om aan haar toekomstige vergoedingen en kosten, en in het algemeen de bedragen die samenhangen met Transacties en met voor Cliënt gehouden contracten en posities, zelf te incasseren door de Rekening te debiteren.
 - 9.5. DWM heeft het recht de vergoedingen en kosten eenzijdig te wijzigen, onverminderd het recht van Cliënt om de relatie binnen dertig dagen na bekendmaking van de tariefswijziging op te zeggen. DWM zal een dergelijke wijziging aan Cliënt bekendmaken. De wijziging gaat met onmiddellijke ingang in, tenzij DWM een andere ingangsdatum bepaalt. De wijziging kan niet met terugwerkende kracht in werking treden.
 - 9.6. DWM mag altijd hetgeen zij al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde van Cliënt te vorderen heeft, verrekenen met al dan niet opeisbare tegenvorderingen van Cliënt op DWM, ongeacht de valuta waarin de vorderingen en tegenvorderingen luiden. Als de vordering van DWM op Cliënt of de tegenvordering van Cliënt op DWM nog niet opeisbaar is, maakt DWM - als de vordering van DWM en de tegenvordering van Cliënt in dezelfde valuta luiden - van haar verrekeningsbevoegdheid geen gebruik, tenzij op de tegenvordering beslag wordt gelegd of daarop anderszins verhaal wordt gezocht, waarop een beperkt recht wordt gevestigd, Cliënt zijn tegenvordering onder bijzondere titel overdraagt, Cliënt failliet wordt verklaard of in surseance van betaling geraakt of een andere insolventieregeling of een wettelijke schuldsanering op Cliënt van toepassing wordt. Vorderingen in vreemde valuta worden verrekend tegen de koers van de dag van verrekening. DWM stelt Cliënt zo mogelijk voorafgaand aan de verrekening daarvan in kennis.
10. Inschakeling van derden
- 10.1. DWM is bevoegd om bij het Beheer gebruik te maken van de diensten van derden. DWM zal bij haar keuze van derden de nodige zorgvuldigheid in acht nemen.
 - 10.2. DWM is bevoegd Transacties uit te (laten) voeren door derden of met zichzelf als wederpartij.
11. Verwerking persoonsgegevens
- 11.1. Cliënt gaat akkoord met opname van zijn persoonsgegevens in de administratie van DWM. Deze persoonsgegevens omvatten naam, adres, woonplaats, en de overige gegevens die bij of naar aanleiding van de Overeenkomst zijn verstrekt. Op de verwerking van de persoonsgegevens van Cliënt is de Wet bescherming persoonsgegevens van toepassing.
 - 11.2. Alle telefoongesprekken worden opgenomen en ten minste alle opnames en e-mailcommunicatie tussen DWM en Cliënt die zien op een Transactie of de daaraan voorafgaande fase worden vastgelegd op een (digitale) gegevensdrager en bewaard in overeenstemming met de Wft voor de duur van ten minste 5 jaar bewaard en kunnen door Cliënt worden opgevraagd.
 - 11.3. DWM zal de persoonsgegevens zorgvuldig behandelen en op een zodanige wijze verwerken, dat de privacy van Cliënt zoveel mogelijk wordt beschermd en gewaarborgd.
 - 11.4. De verwerking van de persoonsgegevens zal in het kader van een efficiënte en effectieve bedrijfsvoering plaatsvinden, voor de navolgende doelstellingen:
 - a. het beoordelen en accepteren van (potentiële) cliënten, het aangaan en uitvoeren van overeenkomsten met cliënten;

- b. analyses ten behoeve van statistische en wetenschappelijke doeleinden;
 - c. het uitvoeren van (gerichte) marketingactiviteiten teneinde een relatie tot stand te brengen en/of in stand te houden dan wel uit te breiden, door DWM, door groepsmaatschappijen van DWM of door Cliënt of DWM ingeschakelde tussenpersonen, waarvoor tevens persoonsgegevens kunnen worden overgedragen;
 - d. veiligheid en integriteit van de financiële sector, daaronder begrepen het bestrijden, voorkomen en opsporen van (pogingen tot) (strafbare) gedragingen gericht tegen de financiële sector, DWM en haar groepsmaatschappijen, Cliënten en medewerkers, alsmede het gebruik van en de deelname aan waarschuwingssystemen;
 - e. voor zover noodzakelijk voor het (doen) uitvoeren van Transacties uit hoofde van de Overeenkomst; en
 - f. voor zover gegevens op grond van een wettelijk voorschrift of Reglementering ter beschikking gesteld moeten worden.
- 11.5. Indien Cliënt niet door groepsmaatschappijen van DWM benaderd wenst te worden met informatie over producten en diensten, kan Cliënt dit schriftelijk melden bij de compliance officer van DWM.
12. Aansprakelijkheid van DWM
- 12.1. Voor zover dat niet reeds voortvloeit uit de wet of de Overeenkomst, is DWM in ieder geval niet aansprakelijk voor directe schade indien een tekortkoming van DWM het gevolg is van: (i) internationale conflicten; (ii) gewelddadige of gewapende acties; (iii) maatregelen van enige binnenlandse, buitenlandse of internationale overheid; (iv) maatregelen van een toezichthoudende instantie; (v) boycotacties; (vi) arbeidsongeregeligheden bij derden of onder het eigen personeel; (vii) storingen in de elektriciteitsvoorziening, in de communicatieverbindingen of in apparatuur of programmatuur van DWM of van derden; of (viii) vertragingen in de verwerking en/of uitvoering van Transacties of in handelssystemen waarbij DWM is aangesloten of via de Bewaarinstellingen gebruikt, samenhangend met ongewoon grote toevloed van orders en/of ongewoon drukke handel.
- 12.2. Indien zich een omstandigheid als bedoeld in het vorige lid voordoet, zal DWM - teneinde daaruit voor Cliënt voortvloeiende nadelige gevolgen te beperken - die maatregelen treffen die in redelijkheid van haar gevergd kunnen worden.
- 12.3. DWM is tevens niet aansprakelijk voor: (i) directe schade voortvloeiend uit het niet en/of te laat doorgeven en/of verwerken van wijzigingen als bedoeld in artikel 4 van de Overeenkomst of artikel 4 of 5.2; (ii) directe schade als gevolg van misbruik of onbevoegd of onjuist gebruik van de Identificatiecodes, formulieren, informatiedragers en communicatiemiddelen in de periode tot aan het moment van eerste melding als bedoeld in artikel 4.12.
- 12.4. DWM is niet aansprakelijk voor iedere indirecte en/of gevolgschade van welke aard dan ook.
- 12.5. DWM is niet aansprakelijk voor tekortkomingen van de door haar ingeschakelde derden indien (i) zij aantoont dat zij bij de keuze van die derden en de evaluatie van de dienstverlening van die derden de nodige zorgvuldigheid in acht heeft genomen of (ii) deze derden zijn ingeschakeld op verzoek van Cliënt. Indien Cliënt door de inschakeling van derden schade heeft geleden, zal DWM Cliënt zoveel mogelijk behulpzaam zijn om deze schade ongedaan te maken.
- 12.6. De rechten van Cliënt hangen samen met en worden medebepaald door de Reglementering. DWM waarschuwt Cliënt hierbij bij voorbaat dat zich op Markten bijzondere omstandigheden kunnen voordoen en/of dat op grond van de Reglementering besluiten en maatregelen kunnen worden genomen die invloed kunnen hebben op door financiële instrumenten en/of andere waarden van Cliënt. Onder meer kan in bijzondere omstandigheden de handel geheel of gedeeltelijk worden opgeschort. Bijzondere omstandigheden zijn onder meer: ongewoon grote toevloed van orders op de Markt, storingen of capaciteitstekortkomingen in computer-, communicatie-, of andere systemen, lijnen of apparatuur, en gehele of gedeeltelijke opschorting of belemmering op de markt van de onderliggende waarden. Voor de nadelige gevolgen van in dit artikel bedoelde bijzondere omstandigheden is DWM niet aansprakelijk.
- 12.7. Cliënt erkent en aanvaardt zijn schadebeperkingsplicht en zal alles doen wat redelijkerwijs in zijn Vermogen ligt om eventuele schade tot een minimum te beperken. Indien Cliënt nalaat tijdig zijn schade te beperken, erkent en aanvaardt Cliënt dat alle schade vanaf het moment dat hij zijn schade had kunnen beperken voor zijn eigen rekening en risico is. DWM is niet gehouden om, op het moment dat Cliënt zijn schade dient te beperken, Cliënt nogmaals te wijzen op het bestaan van zijn schadebeperkingsplicht.
13. Overlijden van Cliënt
- 13.1. DWM dient zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis worden gesteld van het overlijden van Cliënt. Zolang DWM niet op deze wijze in kennis is gesteld van het overlijden van Cliënt, mag zij door of namens hem gegeven opdrachten en Transacties (blijven) uitvoeren. DWM mag opdrachten die aan haar zijn gegeven voordat of kort nadat DWM in kennis is gesteld van het overlijden van Cliënt rechtsgeldig (blijven) uitvoeren als zij die uitvoering redelijkerwijs niet kan voorkomen.
- 13.2. Na het overlijden van Cliënt kan de Bewaarinstelling verlangen dat degene(n) die stelt/stellen bevoegd te zijn (rechts)handelingen met betrekking tot de nalatenschap van de Cliënt te verrichten ten bewijze daarvan een verklaring van erfrecht, afgegeven door een Nederlandse notaris, en/of andere door DWM acceptabel geoordeelde documenten aan DWM overlegt/overleggen.
- 13.3. DWM is niet verplicht opnieuw informatie te verschaffen over handelingen en Transacties die zijn verricht voor het moment van het overlijden van Cliënt.
14. Geschillen tussen Cliënt en DWM
- 14.1. Op de betrekkingen tussen Cliënt en DWM is Nederlands recht van toepassing.
- 14.2. Klachten over het Beheer van DWM dienen schriftelijk, voorzien van naam, adres en woonplaats van Cliënt en een duidelijke omschrijving van de klacht, te worden ingediend bij DWM ter attentie van de compliance officer.

- 14.3. Cliënt kan, indien DWM naar het oordeel van Cliënt een klacht over het Beheer van DWM niet naar tevredenheid of niet tijdig heeft afgehandeld, een geschil aanhangig maken bij het KiFiD overeenkomstig de daarvoor geldende reglementen van KiFiD, of voorleggen aan de bevoegde rechter in eerste aanleg te Amsterdam.
15. Geschillen tussen Cliënt en een derde
 - 15.1. De kosten die DWM in en buiten rechte moet maken, indien DWM wordt betrokken in procedures of geschillen van een Cliënt, komen voor rekening van Cliënt.
 - 15.2. Onverminderd het hiervoor in dit artikel bepaalde, komen alle kosten die voor DWM uit de relatie met Cliënt voortvloeien binnen de grenzen van de redelijkheid voor rekening van Cliënt.
16. Afwikkeling van de relatie
 - 16.1. Indien de relatie door Cliënt wordt beëindigd is DWM niet gehouden tot gehele of gedeeltelijke restitutie van aan haar verschuldigde en reeds betaalde vergoedingen en blijft Cliënt reeds vervallen doch nog niet betaalde vergoedingen onverminderd verschuldigd.
 - 16.2. Na opzegging van de relatie zullen tussen Cliënt en DWM bestaande verplichtingen zo spoedig mogelijk worden afgewikkeld met inachtneming van de daarvoor geldende termijnen en beperkingen. Tijdens de afwikkeling van de relatie blijven de AV van kracht.
17. Contractovername
 - 17.1. Door het van toepassing worden van de AV heeft Cliënt, voor het geval van (gedeeltelijke) overdracht van de onderneming van DWM, er bij voorbaat medewerking aan verleend dat zijn rechtsverhouding met DWM in het kader van die (gedeeltelijke) overdracht (gedeeltelijk) op een derde overgaat zonder dat nadere toestemming van Cliënt noodzakelijk is. In een dergelijk geval zal DWM Cliënt daarover informeren.
18. Wijzigingen
 - 18.1. DWM is te allen tijde bevoegd de AV en/of de Overeenkomst geheel of gedeeltelijk te wijzigen of aan te vullen. DWM zal Cliënt schriftelijk in kennis stellen van wijzigingen en aanvullingen en deze toelichten op de Website. Wijzigingen en aanvullingen van de AV door DWM zullen zowel voor DWM als voor Cliënt bindend zijn, één maand nadat DWM aan het haar bekende adres van Cliënt mededeling heeft gedaan van de wijzigingen en aanvullingen.
 - 18.2. Wijzigingen of aanvullingen kunnen met onmiddellijke ingang of tegen een bepaalde datum worden ingevoerd, met dien verstande dat wijzigingen of aanvullingen ten nadele van Cliënt pas één maand nadat Cliënt van deze wijzigingen of aanvullingen in kennis is gesteld aan Cliënt kunnen worden tegengeworpen. In geval van dergelijke wijzigingen worden deze geacht de instemming en toestemming van Cliënt te hebben indien Cliënt niet binnen die maand tegen dergelijke wijziging of aanvullingen heeft geageerd.
 - 18.3. Voor zover de Wft nadere eisen stelt aan de Overeenkomst en/of de AV, die nopen tot aanpassing daarvan, zal een dergelijke wijziging, niettegenstaande het in artikel 18.2 bepaalde, automatisch deel uitmaken van de Overeenkomst en/of de AV zonder dat daarvoor de instemming van Cliënt of DWM is vereist.
 - 18.4. Indien de relatie tussen Cliënt en DWM wordt opgezegd op een tijdstip dat ligt voor het tijdstip waarop eventuele aanvullingen en/of wijzigingen van de Overeenkomst en/of de AV bindend worden, zullen de Overeenkomst en/of de AV zoals die gelden op het eerstgenoemde tijdstip van kracht zijn tijdens de afwikkeling van die relatie.
 - 18.5. De actuele tekst van de AV zal op de Website beschikbaar zijn.

Algemene informatie inzake beleggingsdiensten

A. Algemeen

Algemene informatie inzake beleggingsdiensten

Hieronder volgt een beknopte weergave van relevante algemene informatie over de beleggingsdiensten die worden verleend door Darion Wealth Management ("DWM"). Meer informatie over onderstaande onderwerpen is beschikbaar op de website van DWM: www.darionwm.com. Daarnaast kan voor meer informatie contact worden opgenomen met DWM.

Wijzigingen in deze algemene informatie inzake beleggingsdiensten worden van tijd tot tijd kenbaar gemaakt op de website van DWM. Indien er wezenlijke wijzigingen zijn in deze algemene informatie inzake beleggingsdiensten zal DWM Cliënt daarvan in kennis stellen. De meest recente versie van deze algemene informatie inzake beleggingsdiensten en de Algemene Voorwaarden van DWM ("AV") zijn beschikbaar op de website van DWM of kan worden opgevraagd bij DWM.

Toezicht

DWM beschikt over een vergunning op grond van de Wet op het financieel toezicht ("Wft") om de aangeboden beleggingsdiensten in het kader van DWM Vermogensbeheer te kunnen verlenen. DWM staat onder toezicht van en is opgenomen in de registers van Stichting Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank N.V. DWM is tevens aangesloten bij Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening ("Kifid") onder nummer 400.000077.

Stichting Autoriteit Financiële Markten	De Nederlandsche Bank N.V.	Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening
Postbus 11723	Postbus 98	Postbus 23527
1001 GS AMSTERDAM	1000 AB AMSTERDAM	2509 AG Den Haag
Tel. 0900-5400540	Tel. 0800-0201068	Tel. 0900-3552248
www.afm.nl	www.dnb.nl	www.kifid.nl

Communicatie en informatie

In beginsel communiceert DWM met Cliënten in het Nederlands, tenzij DWM instemt met communicatie in een andere taal. Opdrachten, opgaven, vragen of mededelingen van Cliënt aan DWM dienen te worden gericht aan het op de periodieke rapportages vermelde adres of:

Darion Wealth Management
Parklaan 26
3016 BC Rotterdam
Telefoon: 010 - 20 40 560
info@darionwm.com

Persoonlijke informatie inzake het Beheer van DWM, waaronder begrepen de periodieke rapportages, wordt in beginsel door DWM in plaats van op papier op een andere duurzame gegevensdrager, bijvoorbeeld via e-mail of de elektronische omgeving, zoals 'Mijn Darion', aan Cliënten verstrekt. Niet persoonlijke informatie inzake het Beheer van DWM wordt door DWM verstrekt via haar website. DWM zal ervoor zorg dragen dat de informatie op haar website actueel en toegankelijk is. Alle telefoongesprekken worden opgenomen en ten minste alle opnames en e-mailcommunicatie tussen DWM en Cliënt die zien op een transactie of de daaraan voorafgaande fase worden vastgelegd op een (digitale) gegevensdrager en bewaard in overeenstemming met de Wft voor de duur van ten minste 5 jaar bewaard. Deze opnames en e-mailcommunicatie kunnen door Cliënt worden opgevraagd bij DWM.

Cliënt heeft DWM informatie verstrekt om tot een Client- en Beleggingsprofiel te komen, alsook heeft Cliënt DWM additionele informatie verstrekt die van belang kan zijn bij door DWM te verrichten diensten, zoals de contactgegevens van Cliënt. In dit verband is het van belang dat Cliënt er zorg voor draagt dat deze gegevens steeds actueel zijn. Cliënt dient dan ook DWM per ommegaande te informeren bij wijzigingen daarin.

DWM is bereikbaar op alle handelsdagen waarop de Euronext Amsterdam Stock Market open is.

Rapportages

DWM zal in overeenstemming met de Wft, in beginsel één keer per kwartaal, aan Cliënt op het bij haar bekende adres een opgave verstrekken van zijn portefeuille. De opgave bevat onder meer de volgende gegevens:

- de samenstelling naar financiële instrumenten en/of andere waarden, inclusief de waarde daarvan zoveel mogelijk berekend naar de laatst bekende marktwaarde;
- het portefeuilleresultaat voor het lopende rapportage jaar;
- een specificatie van alle in rekening gebrachte kosten voor het lopende jaar; en
- een uitgebreide opgave van alle mutaties in de rapportage periode.

De portefeuille wordt gewaardeerd tegen de marktwaarde. De marktwaarde wordt vastgesteld op basis van de laatst bekende (of gedane) waardering van een financieel instrument of andere waarde op een gereguleerde markt of een andere plaats van uitvoering. Wanneer er geen waardering beschikbaar is dan stelt DWM de marktwaarde vast. Voor meer informatie kan contact worden opgenomen met DWM.

Naast kwartaalrapportages van DWM kan de Client ad hoc rapportages van DWM of de Bewaarinstelling ontvangen indien en voor zover dit op grond van de Wft vereist is, bijvoorbeeld indien een verlies van 10% wordt gemaakt bij beleggingen in financiële instrumenten waarbij een voorwaardelijke verplichting is aangegaan.

Informatie over en kwalificatie van Cliënt

DWM wint bij aanvang van de relatie de voor de uitvoering van haar diensten relevante informatie in over de financiële positie van Cliënt, over zijn kennis en ervaring met beleggen in financiële instrumenten, zijn beleggingsdoelstellingen en risicobereidheid. Het is de verantwoordelijkheid van Cliënt om DWM volledig en voldoende gedetailleerd de informatie te verschaffen die DWM vraagt, alsmede -ongevraagd - die informatie te verschaffen die in het kader van de door DWM verleende diensten relevant is of kan zijn. Voor zover in de tripartiete relatie tussen Cliënt, de Bewaarinstelling waar de Rekening wordt aangehouden en DWM wijzigingen optreden die van belang kunnen zijn voor de aan Cliënt te verlenen diensten, zoals de te verstrekken adviezen of het te verrichten individueel vermogensbeheer, stelt Cliënt DWM daarvan onverwijld schriftelijk op de hoogte. Onder bedoelde wijzigingen zijn in elk geval begrepen wijzigingen in de eventuele kredietovereenkomst die tussen Cliënt en de Bewaarinstelling is gesloten (mede) ten behoeve van de beleggingen, in het bijzonder ten behoeve van het stellen van eventuele zekerheden voor marginverplichtingen en geldende limieten. DWM waarschuwt Cliënt hierbij bij voorbaat dat onjuiste en/of onvolledige informatie ertoe kan leiden, dat DWM adviezen verstrekt en/of beheer voert die niet passen bij of zelfs nadelig zijn voor Cliënt.

DWM heeft een beleid inzake de kwalificatie van haar Cliënten. DWM bevestigt in de Overeenkomst hoe iedere Cliënt is gekwalificeerd. Deze kwalificatie is van belang voor het beschermingsniveau en de informatievoorziening van DWM aan Cliënten. Zo genieten niet-professionele beleggers het hoogste beschermingsniveau. Ter bescherming van Cliënten kwalificeert DWM Cliënten in beginsel als niet-professionele beleggers, tenzij expliciet anders wordt overeengekomen en Cliënt alsdan de gevolgen van een lager beschermingsniveau heeft aanvaard. Om de kwalificatie te wijzigen kan contact worden opgenomen met de accountmanager. DWM waarschuwt Cliënt bij voorbaat voor de gevolgen van het wijzigen van de kwalificatie en de daarmee samenhangende mogelijkheid van een verminderde bescherming en informatievoorziening.

Beleid inzake het voorkomen en omgaan met belangentegenstellingen

Om de belangen van Cliënt optimaal te kunnen behartigen, heeft DWM een beleid opgesteld om belangenverstremming te voorkomen en de daarmee gepaard gaande risico's te beheersen. Het betreft onder meer een interne gedragscode, een personeelsreglement (onder meer met regels voor privé-beleggingstransacties) en een beleidsdocument inzake het voorkomen van belangenverstremming. Dit beleid van DWM strekt zich uit tot haar bestuurders, werknemers, eventuele verbonden agenten, personen die direct of indirect zijn verbonden door een zeggenschapsband, groepsmaatschappijen van DWM, en Cliënten onderling. DWM maakt onderdeel uit van een groep. Daarnaast kunnen voornoemde personen, zoals de indirect aandeelhouders van DWM tevens betrokken bij andere ondernemingen die o.a. financiële diensten verlenen en (alternatieve) beleggingsinstellingen beheren. DWM en/of de hiervoor omschreven partijen kunnen zelf beleggingen en deelnemingen hebben in financiële instrumenten en/of waarden waarin (andere) cliënt(en) van DWM ook een positie hebben en/of transacties doen. Ook kan DWM in het kader van individueel vermogensbeheer beleggen in rechten van deelneming van beleggingsinstellingen beheerd door een aan DWM gelieerde onderneming of een van de hiervoor omschreven partijen, indien dit in overeenstemming is met het Beleggingsprofiel van Cliënt. DWM waarschuwt Cliënt bij voorbaat voor deze mogelijke belangentegenstellingen. Voor het overige zijn er naar beste weten van DWM geen bestaande of potentiële belangentegenstellingen tussen DWM en Cliënt en/of tussen Cliënten van DWM onderling anders dan omschreven in het beleid inzake het voorkomen en omgaan met belangentegenstellingen. Indien een belangentegenstelling onvermijdelijk blijkt zal DWM Cliënt daarover nader informeren. Voor meer informatie kan contact worden opgenomen met de accountmanager.

Orderuitvoeringsbeleid

DWM heeft een orderuitvoeringsbeleid. Dit beleid voorziet erin dat DWM bij het uitvoeren van een order alle redelijke maatregelen neemt om het best mogelijke resultaat te behalen voor Cliënt. Orders van Cliënten worden zo snel mogelijk conform het uitvoeringsbeleid verwerkt. In sommige gevallen worden orders samengevoegd met orders van andere Cliënten. De samenvoeging van orders vindt plaats volgens een vooraf vastgesteld allocatiebeleid. Bij de uitvoering van een samengevoegde order zal verdeling plaatsvinden in overeenstemming met het allocatiebeleid. DWM zal de door haar ontvangen of namens Cliënt te geven orders doorgeven aan de betrokken Bewaarinstelling of broker. Vanaf het moment dat de order is door gegeven aan die Bewaarinstelling of broker, is het orderuitvoeringsbeleid van die Bewaarinstelling of broker van toepassing. In het kader van de dienstverlening van DWM geldt dat het orderuitvoeringsbeleid van Binck Bank N.V., Theodoor Gilissen Bankiers N.V. respectievelijk Stichting Beleggersgiro SGG-Trust ter zake van toepassing is. Voor meer informatie kan Cliënt contact opnemen met de accountmanager. Jaarlijks of zodra omstandigheden daar aanleiding toe geven zal DWM haar orderuitvoeringsbeleid en de dienstverlening van de daarbij door haar ingeschakelde derden evalueren. Indien DWM het orderuitvoeringsbeleid wezenlijk wijzigt, zal Cliënt daarvan in kennis worden gesteld.

Uitbestedingsbeleid

DWM heeft een beleid geformuleerd inzake uitbesteding. DWM kan voor de uitvoering van verschillende werkzaamheden gebruik maken van derden, zoals bij het uitvoeren van transacties. Derden die door DWM op deze wijze worden ingeschakeld, worden zorgvuldig gekozen op basis van criteria die betrekking hebben op de specifieke uitbestede werkzaamheden. DWM beoordeelt ieder jaar of de door derden geleverde diensten voldoen aan de afspraken met en de verwachtingen van DWM.

Bewaring van financiële instrumenten en gelden

DWM houdt zelf geen geldrekeningen en of beleggingsrekeningen aan voor Cliënten. Deze rekeningen zijn ondergebracht bij één van de samenwerkende Bewaarinstellingen en staan op naam van Cliënt. Hierdoor is een strikte scheiding aangebracht tussen het verlenen van de beleggingsdiensten en de bewaring van de gelden, financiële instrumenten en/of andere waarden. De Bewaarinstellingen waar DWM mee samenwerkt zijn Binck Bank N.V., Theodoor Gilissen Bankiers N.V. en Stichting Beleggersgiro SGG-Trust. Deze Bewaarinstellingen staan allen onder toezicht van De Nederlandsche Bank en/of de Autoriteit Financiële Markten en vallen onder het Nederlandse depositogarantie- en beleggerscompensatiestelsel m.u.v. Stichting Beleggersgiro SGG-Trust. Stichting Beleggersgiro SGG-Trust staat onder toezicht van De

Nederlandsche Bank en heeft uitsluitend de bewaring van financiële instrumenten ten doel. Stichting Beleggersgiro SGG-Trust bewaart de financiële instrumenten van Cliënten op eigen naam, maar voor rekening en risico van Cliënten, op één of meer omnibusrekeningen bij één of meer Nederlandse banken of door directe inschrijving in de registers van uitgevende instellingen.

Voor de wijze waarop deze Bewaarinstellingen invulling geven aan de wijze waarop gelden, financiële instrumenten en/of andere waarden worden bewaard en beschermd, verwijst DWM Cliënt naar de tripartite overeenkomst en/of de toepasselijke voorwaarden en informatie van de Bewaarinstellingen. Op gelden, financiële instrumenten of andere waarden die bewaard worden in het buitenland kan buitenlands recht van toepassing zijn, hetgeen van invloed kan zijn op de wijze waarop de rechten die daaraan verbonden zijn kunnen worden uitgeoefend.

Beleggerscompensatiestelsel

DWM valt onder het beleggerscompensatiestelsel en niet onder het depositogarantiestelsel. Op grond van het beleggerscompensatiestelsel kunnen Cliënten, mits wordt voldaan aan de daaraan gestelde voorwaarden, recht hebben op een maximaal bedrag van 20.000 euro per persoon, indien DWM onverhoopt niet voldoet aan haar verplichtingen inzake financiële instrumenten waar Cliënten recht op hebben. Een dergelijke situatie zou zich kunnen voordoen bij faillissement of surseance van betaling van DWM. Deze regeling is uitdrukkelijk niet bedoeld voor compensatie van verliezen voortvloeiend uit beleggingen. Voor meer informatie kan contact worden opgenomen met DWM.

Algemene preventieve beschermingsmaatregelen

DWM heeft de nodige maatregelen getroffen ter voorkoming van fraude, gebruik van voorkennis en calamiteitenbeheersing. Het bewust zijn van onder meer de bestuurders en werknemers inzake controles en compliance binnen DWM is hoog en van hen wordt de hoogste mate van integriteit verlangd. Procedures, welke onder meer worden toegepast bij het aannemen van personeel, zijn ingericht om deze hoogste mate van integriteit te waarborgen.

DWM heeft haar administratieve organisatie en interne controle procedures door middel van functiescheiding zo ingericht dat fraude zoveel mogelijk kan worden voorkomen. Daarnaast gelden binnen DWM compliance procedures en gedragsregels, om het gebruik van voorkennis binnen DWM te voorkomen. In het kader van de calamiteitenbeheersing beschikt DWM over een Business Continuity Plan. Hierdoor is DWM in staat om ten tijde van een calamiteit haar activiteiten en het Beheer voor Cliënten zo snel mogelijk en zo goed mogelijk te continueren.

Conditieoverzicht

In bijlage IV van de Overeenkomst (Conditieoverzicht) is een overzicht opgenomen van de vergoedingen en kosten die DWM hanteert bij haar Beheer. In overleg met DWM, bestaat de mogelijkheid om afwijkende afspraken te maken met DWM omtrent de vergoedingen en kosten van het Beheer.

Vragen en klachten

Voor vragen of klachten over het Beheer van DWM kan contact worden opgenomen met de accountmanager. Indien de accountmanager de vraag of klacht niet naar tevredenheid of niet tijdig heeft afgehandeld, wordt u verzocht om uw ongenoege zo spoedig mogelijk te melden bij deze accountmanager. De accountmanager zal daarop de vereiste actie ondernemen om alsnog in samenspraak met u tot een bevredigende oplossing te komen. Indien dat onverhoopt niet mocht lukken, kan een klacht schriftelijk per brief of per e-mail (info@darionwm.com) voorzien van naam, adres en woonplaats van Cliënt en een duidelijke omschrijving van de klacht, worden ingediend bij DWM ter attentie van de compliance officer. Indien DWM naar het oordeel van Cliënt een bij de compliance officer ingediende klacht niet naar tevredenheid of niet tijdig heeft afgehandeld, kan Cliënt een geschil aanhangig maken bij KiFiD overeenkomstig de reglementen van KiFiD. DWM heeft de uitspraken van KiFiD als bindend aanvaard. Cliënt kan een geschil over het Beheer van DWM in plaats van aan KiFiD in eerste aanleg voorleggen aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

B. Individueel vermogensbeheer

Met individueel vermogensbeheer wordt Cliënt toegang geboden tot de expertise van DWM. Een team van experts op het gebied van beleggen met name in aandelen, vastrentende waarden, grondstoffen, onroerend goed en alternatieve beleggingen staat klaar om het Vermogen voor Cliënt te beheren. Deze financiële instrumenten brengen over het algemeen een hoger risico met zich ten opzichte van andere beleggingsmogelijkheden. Om die reden is het verstandig gebruik te maken van professionele bijstand.

DWM kan niet garanderen dat elke vermogensbeheerder eenzelfde visie op de financiële markten in het algemeen en/of op individuele financiële instrumenten heeft en overbrengt. Verder heeft te gelden dat een individueel advies aan Cliënt niet overeen hoeft te stemmen met adviezen of opinies van andere instellingen. Een advies houdt geen garantie of toezegging in van koersstijging of daling, noch enigerlei andere garantie of toezegging, behoudens dat DWM te goeder trouw in het advies gelooft.

Beleggen in welke vorm dan ook brengt echter risico's met zich mee. De mate van risico wordt medebepaald door het beleggingsprofiel dat Cliënt en DWM overeen zijn gekomen. Hierbij geldt, hoe hoger het te verwachten rendement, hoe hoger het risico. Daarnaast geldt dat in het verleden behaalde resultaten geen garanties bieden voor de toekomst en de mogelijkheid van het volledig verliezen van het door u belegde vermogen altijd aanwezig is.

DWM zal het individueel vermogensbeheer te goeder trouw en naar beste kunnen conform het mandaat uitvoeren. Het individueel vermogensbeheer van DWM omvat alle beheer- en beschikkingshandelingen met betrekking tot de portefeuille, waarbij zij het tussen Cliënt en DWM overeengekomen Cliënt- en Beleggingsprofiel zo goed mogelijk in acht zal nemen. Let wel, DWM kan zo nodig in afwijking van het Beleggingsprofiel en de daarmee samenhangende of onderstaande beleggingsbepalingen en beleggingsrestricties beleggen, indien DWM dit dienstig acht in het belang van de Cliënt. Onder deze beheer- en beschikkingshandelingen wordt mede begrepen vervreemding, aankoop, bezwaring, belegging en herbelegging, doen bewaren en al datgene wat DWM in verband daarmee nuttig of nodig zal oordelen; schrijven van opties en andere transacties waardoor ten laste van Cliënt verplichtingen (kunnen) ontstaan, uitoefenen van optiecontracten, het incasseren van coupons, dividenden en aflosbaar gestelde obligaties, alsmede alle andere handelingen die hieruit

voortvloeiën, een en ander met in achtneming van de beperkingen zoals deze zijn opgenomen in de Overeenkomst. In beginsel gelden bij het beheer geen beperkingen ten aanzien van (categorieën van) financiële instrumenten, andere waarden en/of markten. Ook zal DWM in beginsel niet beleggen met geleend geld, tenzij dit in de Overeenkomst is bepaald. De Bewaarinstelling waar de rekening wordt aangehouden kan wel krediet verlenen op de portefeuille van Cliënt. DWM waarschuwt Cliënt voor het beleggen met geleend geld.

DWM zal de periodieke rapportage in het kader van individueel vermogensbeheer voorzien van een vergelijkingsmaatstaf. Die het behaalde rendement toont in het lopende rapportagejaar van de vermelde vergelijkingsmaatstaf en dient te worden geïnterpreteerd in combinatie met het Beleggingsprofiel. Cliënt dient er rekening mee te houden, dat de gebruikte vergelijkingsmaatstaf is gebaseerd op brutoresultaat exclusief eventuele belastingen en kosten. DWM is geenszins gehouden te streven naar eenzelfde of een beter resultaat dan de vergelijkingskoers, tenzij dit expliciet met Cliënt als beleggingsdoelstelling is overeengekomen.

Indien en voor zover DWM individueel vermogensbeheer verricht waarbij sprake kan zijn van een ongedekte open positie hanteert DWM in beginsel een verliesdrempel ter hoogte van de maximale kredietfaciliteit zoals deze geldt voor de rekening van Cliënt. DWM heeft haar procedures zo ingericht, dat Cliënt per omgaande zal worden geïnformeerd indien deze verliesdrempel wordt overschreden.

C. Kenmerken financiële instrumenten en risico's

Algemene risico's van beleggen

Aan alle vormen van beleggen zijn risico's verbonden. Deze risico's zijn afhankelijk van het type belegging. Een belegging kan in meer of mindere mate speculatief zijn. Daarom geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. De mogelijkheid van het volledig verliezen van het belegde vermogen is altijd aanwezig. Ieder financieel instrument heeft in meer of mindere mate te maken met risico's. De volgende algemene risico's kunnen worden onderscheiden:

- **marktrisico** hangt samen met de algemene economische situatie. Het is een risico waar alle beleggingen aan onderworpen zijn. Ook de fluctuaties op de markten worden hier in het algemeen toegerekend (koersvolatiliteit);
- **koersrisico** is eigen aan een bepaald bedrijf, instantie of Uitgevende Instelling. Voorbeelden hiervan zijn een nieuwe concurrent die een zelfde product maakt, een staking of een technologische vernieuwing die een bestaand product waardeloos maakt. Dit risico kan worden beperkt door de beleggingen te spreiden;
- **valutarisico** ontstaat indien in een andere valuta dan euro belegd wordt. De kans is groot dat de koers van die valuta op het moment van de aankoop en de verkoop of aflossing van de belegging niet dezelfde is. Deze invloed kan zowel negatief als positief zijn. Het valutarisico kan geheel of gedeeltelijk worden afgedekt;
- bij het **beleggen in buitenlandse financiële instrumenten** of waarden kan de overheidspolitiek in het desbetreffende land en de toepasselijkheid van buitenlands recht gevolgen hebben voor de waarde van de belegging;
- **herbeleggingsrisico** ontstaat gedurende de periode dat een belegging wordt aangehouden, en blijkt indien bij verkoop niet tegen dezelfde voorwaarden kan worden herbelegd;
- **renterisico** is het gevolg van beweging in de rente. De waarde van bepaalde beleggingen, bijvoorbeeld obligaties, is afhankelijk van de rente. Als de marktrente stijgt, zal de waarde van een dergelijke belegging veelal dalen tot op een niveau waarop het rendement gelijk zal zijn aan het rendement van een nieuwe belegging die wordt uitgegeven op de primaire markt;
- **liquiditeitsrisico** hangt samen met de verhandelbaarheid van beleggingen door omstandigheden kan het gebeuren dat de beleggingen niet of nauwelijks verhandeld kunnen worden. Dit kan bijvoorbeeld, omdat het zo slecht gaat met een bedrijf, instantie of Uitgevende Instelling, dat niemand de aandelen of obligaties hiervan wil kopen, waardoor de beleggingen niet kunnen worden verkocht. Ook het gebrek aan marktonderhoud valt hieronder;
- **debiteurenrisico** hangt samen met de kans dat een bedrijf of Uitgevende Instellingen zijn verplichtingen niet nakomt. Meestal heeft dat te maken met een slechte financiële positie of een faillissement bij de debiteur in kwestie;
- **fiscaalrisico** is het risico dat de fiscale behandeling van beleggingen wijzigt door wijziging in de toepasselijke fiscale wetgeving of de interpretatie daarvan.

Hierbij worden in beknopte vorm de kenmerken van de meest voorkomende financiële instrumenten besproken waarin voor Cliënt kan worden gehandeld, alsmede de daaraan verbonden specifieke beleggingsrisico's.

Aandelen

Aandelen zijn deelnemingen in het aandelenkapitaal van een vennootschap. De aandeelhouder mag zich economisch gezien beschouwen als een bezitter van een deel van het vermogen van een onderneming. Aandelen kunnen op naam zijn gesteld of aan toonder luiden. Bij aandelen is sprake van risicodragend kapitaal. In geval van faillissement kan de waarde teruglopen tot nul. De waardeontwikkeling is vooral afhankelijk van de gerealiseerde en verwachte bedrijfsresultaten en de dividendpolitiek van de betrokken vennootschap. Aandeelhouders komen pas voor dividend in aanmerking, nadat alle overige kapitaalverschaffers het aan hen toekomende rendement hebben ontvangen.

De risico's van een belegging in aandelen kunnen dus zeer verschillend zijn, afhankelijk van onder meer de ontwikkelingen bij de onderneming en de kwaliteit van het management.

Certificaten van aandelen

Certificaten van aandelen zijn financiële instrumenten die aandelen vertegenwoordigen. De aandelen zelf zijn meestal in beheer bij een administratiekantoor. Certificaathouders zijn economisch gerechtigd tot de onderliggende aandelen. Niet alle rechten die zijn verbonden aan aandelen, zijn ook van toepassing op certificaten van aandelen (vaak is bijvoorbeeld het aan aandelen verbonden stemrecht beperkt).

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

Obligaties

Obligaties zijn schuldbrieven van een lening uitgegeven door een (overheids)instelling. Over de schuld wordt door de instelling die de obligatie heeft uitgegeven over het algemeen een vooraf overeengekomen rente vergoed. Nagenoeg alle obligaties zijn aflosbaar. Obligaties behoren tot het zogenaamde vreemd vermogen (geleend geld) van een bedrijf, instantie of Uitgevende Instelling. Er bestaan bijzondere vormen van obligaties. Deze bijzondere vormen kunnen betrekking hebben op de wijze van rentebetaling, de wijze van aflossing, de wijze van uitgifte en bijzondere leningsvoorwaarden. Het rendement op de obligatie kan bijvoorbeeld (mede) afhankelijk worden gesteld van de geldende rentestand (voorbeelden zijn surplusobligaties en rente-indexobligaties) of van de winst van de instelling die de obligatie heeft uitgegeven (zoals winstdelende obligaties en inkomstenobligaties). Er bestaan ook obligaties waarop geen rente wordt uitbetaald (zerobonds). Het rendement op deze obligaties wordt verkregen uit het verschil tussen de uitgiftekoers en de latere aflossingkoers.

Ook een belegging in obligaties draagt risico's met zich mee. De koers van een obligatie is over het algemeen in de eerste plaats afhankelijk van de rentestand, zodat koersschommelingen kunnen plaatsvinden. Voorts is de goedheid van de Uitgevende Instelling belangrijk. Ingeval van faillissement van de Uitgevende Instelling gelden de obligatiehouders als concurrente onverzekerde crediteuren van de Uitgevende Instelling, tenzij ten behoeve van de obligatiehouder een speciale zekerheid is bedongen.

Converteerbare obligaties

De converteerbare obligatie (ook wel "convertible" genoemd) 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.

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

Reverse convertible

Een reverse convertible is een obligatie die naar de keuze van de debiteur/Uitgevende Instelling kan worden afgelost tegen de hoofdsom of een in de leningsvoorwaarden vastgelegd aantal aandelen. Dit is het omgekeerde van een gewone convertible waarbij de keuze bij de belegger ligt.

Een reverse convertible is een belegging met hoog risico omdat de belegger in feite een putoptie heeft geschreven. Hij draagt het neerwaarts risico van het aandeel, zonder te profiteren van een koersstijging van het aandeel. Daartegenover staat vaak een relatief hoge rentevergoeding. Voor de overige kenmerken en risico's wordt derhalve verwezen naar de risico's en kenmerken van de converteerbare obligatie.

Opties

Een optie is een contract waarbij de partij die de optie verstrekt (de "schrijver") aan zijn wederpartij het recht toekent om een onderliggende waarde, bijvoorbeeld een pakket aandelen of een vastgestelde hoeveelheid goud, gedurende of aan het einde van een overeengekomen periode te kopen (een "calloptie") of te verkopen (een "putoptie") tegen een prijs die van tevoren is bepaald of waarvan overeengekomen is op welke wijze deze bepaald zal worden. Voor dit recht betaalt de wederpartij meestal een premie aan de schrijver. De premie bedraagt slechts een fractie van de onderliggende waarde. Hierdoor leidt een koersschommeling van de onderliggende waarde tot grotere winsten of verliezen voor de houder van een optie (de zogenaamde hefboomwerking). De koersschommeling is vooral afhankelijk van de waardeontwikkeling van de onderliggende waarde (de "koers") van de optie.

Meestal is de optie tussentijds verhandelbaar: zowel callopties als putopties kan men dan kopen en verkopen. De tegenpartij van een koper van een calloptie is de schrijver van de calloptie en de tegenpartij van een koper van een putoptie is de schrijver van de putoptie. De premie die dient te worden betaald, is onder meer afhankelijk van de koers van de onderliggende waarde.

Het kopen van opties

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

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

Het schrijven (verkopen) van opties

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

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

De schrijver van een optie kan te maken krijgen met (onbeperkte) verliezen, die vele malen groter kunnen zijn dan de ontvangen premie. Hierbij dient onderscheid te worden gemaakt bij het gedekt en het ongedekt schrijven van opties. Het gedekt schrijven van een calloptie kan bijvoorbeeld een portefeuille juist beschermen tegen waardevermindering van de portefeuille. Bij het ongedekt schrijven van opties

kunnen de verliezen in principe onbeperkt zijn. Cliënt dient zorgvuldig af te wegen of dergelijke transacties voor hem geschikt zijn, mede gelet op de financiële positie van Cliënt en het doel van de belegging van Cliënt.

Warrant

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

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

Termijncontracten of futures

Een termijncontract is de verplichting (geen recht) om een zekere hoeveelheid van een bepaalde onderliggende waarde, zoals valuta, goederen of grondstoffen, te kopen of te verkopen tegen een vastgestelde prijs met levering op termijn. Er wordt derhalve feitelijk belegd in de waardeverandering van een product. Een termijncontract kan worden gekocht of worden verkocht. De koper van een termijncontract (ook wel houder van een "long positie" genoemd) neemt de verplichting op zich om de afgesproken hoeveelheid in ontvangst te nemen en te betalen.

De verkoper (houder van een "short" positie) heeft een leveringsplicht. Het is over het algemeen niet de bedoeling om de partij goederen of financiële waarden daadwerkelijk te ontvangen of te leveren. Afhankelijk van het type termijncontract wordt op de einddatum het prijsverschil verrekend of wordt er daadwerkelijk geleverd. Termijncontracten worden verhandeld als margeproduct, wat betekent dat gebruik wordt gemaakt van een hefboom doordat geld wordt geleend bij bijvoorbeeld de Bewaarinstelling waar de Rekening wordt aangehouden. Bij het afsluiten van een termijncontract hoeft echter maar een gering deel van de werkelijke waarde te worden gestort. Een beperkte koersschommeling in de onderliggende waarde kan derhalve tot grote verliezen (of winsten) leiden.

De risico's die zijn verbonden aan termijncontracten zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan de onderliggende waarden, met dien verstande dat bij termijncontracten sprake is van margehandel waarbij gebruik wordt gemaakt van een hefboom. Hierdoor kunnen relatief kleine negatieve of positieve marktbevingen in de onderliggende waarde aanzienlijke gevolgen hebben voor uw belegging. Beleggen in termijncontracten brengt daarom een relatief hoog risico met zich mee. Hierdoor is het winst- maar ook het verliespotentieel vrij groot, ook bij een relatief klein depositobedrag. Als uw totale exposure bij de margehandel groter is dan uw depositobedrag, loopt u het risico méér te verliezen dan uw depositobedrag. Beleggen in termijncontracten kan dan ook resulteren in een schuld aan de Bewaarinstelling waar de Rekening wordt aangehouden. Cliënt dient zorgvuldig af te wegen of dergelijke transacties voor hem geschikt zijn, mede gelet op de financiële positie en het beleggingsdoel van Cliënt.

Valutahandel of Foreign exchange trading (FOREX)

Bij de handel in valuta wordt via een contract gespeculeerd op de ontwikkeling van de koers van de ene valuta ten opzichte van de andere, waar bij de ene valuta wordt verkocht en de andere wordt aangekocht. Valuta's worden verhandeld als margeproduct, wat betekent dat gebruik wordt gemaakt van een hefboom doordat geld wordt geleend bij de Bewaarinstelling waar de Rekening wordt aangehouden. Valutahandel kan plaatsvinden via FX Spot, FX Forward of FX Options. Bij FX Spot wordt de ene valuta aangekocht en de andere verkocht, waarbij direct wordt geleverd. Transacties in de vorm van FX Forward en FX Options worden afgerekend op een overeengekomen datum in de toekomst (verrekeningsdatum) tegen koersen die worden overeengekomen op de transactiedatum. FX Forward trading brengt een verplichting met zich mee om op de verrekeningsdatum de transactie te verrichten tegen de overeengekomen koers. De aankoper van FX Options heeft het recht om een transactie te verrichten in het onderliggende FX Spot-valutapaar op de vervaldatum als de koers gunstiger is dan de marktkoers op dat moment. Aan de andere kant is de verkoper van opties verplicht om op de verrekeningsdatum een transactie aan te gaan met de koper als de koper dat wil. Aangekochte opties brengen daarom een beperkt risico met zich mee in de vorm van een premie die wordt betaald bij het aangaan van het contract, terwijl verkochte opties een onbeperkt risico met zich meebrengen in de vorm van veranderingen in de koers van het onderliggende FX Spot-valutapaar.

Bij valutahandel sprake is van margehandel waarbij gebruik wordt gemaakt van een hefboom. Hierdoor kunnen relatief kleine negatieve of positieve marktbevingen in de onderliggende valuta's aanzienlijke gevolgen hebben voor uw belegging. De valutahandel brengt daarom een hoog risico met zich mee. Hierdoor is het winst- maar ook het verliespotentieel vrij groot, ook bij een relatief klein depositobedrag. Als uw totale exposure bij de margehandel groter is dan uw depositobedrag, loopt u het risico méér te verliezen dan uw depositobedrag. Valutahandel kan dan ook resulteren in een schuld aan de Bewaarinstelling waar de Rekening wordt aangehouden. Cliënt dient zorgvuldig af te wegen of dergelijke transacties voor hem geschikt zijn, mede gelet op de financiële positie en het beleggingsdoel van Cliënt.

Contract for Difference (CFD)

Een Contract for Difference (CFD) wordt via een contract gespeculeerd op toekomstige waardestijgingen of -dalingen van een bepaalde onderliggende waarde, zoals financiële instrumenten of andere waarden. Als de speculatie goed uitpakt, wordt winst gemaakt door het verschil in waarde minus de kosten, maar als de speculatie verkeerd uitpakt, moet het verschil in waarde plus kosten worden betaald. Aangezien een CFD is gekoppeld aan een onderliggende waarde, is de waarde van een CFD afhankelijk van die onderliggende waarde.

De risico's die zijn verbonden aan CFD's zijn vergelijkbaar met de risico's die zijn verbonden aan de onderliggende waarden, met dien verstande dat bij CFD's is sprake van margehandel waarbij gebruik wordt gemaakt van een hefboom. Hierdoor kunnen relatief kleine negatieve of positieve marktbevingen in de onderliggende waarde aanzienlijke gevolgen hebben voor uw belegging. Beleggen in CFD's brengt daarom een zeer hoog risico met zich mee. Hierdoor is het winst- maar ook het verliespotentieel vrij groot, ook bij een relatief klein depositobedrag. Als uw totale exposure bij de margehandel groter is dan uw depositobedrag, loopt u het risico meer te verliezen dan uw depositobedrag. Beleggen in CFD's kan dan ook resulteren in een schuld aan de Bewaarinstelling waar de Rekening wordt aangehouden. Specifieke risico's bij beleggen in CFD's zijn hefboomrisico, tegenpartijrisico en uitvoeringsrisico. Cliënt dient zorgvuldig af te wegen of dergelijke transacties voor hem geschikt zijn, mede gelet op de financiële positie van Cliënt en het beleggingsdoel van Cliënt.

EFT's of trackers

EFT's of trackers zijn beleggingsproducten die de koersbewegingen van een bepaalde onderliggende waarde vrijwel één-op-één volgen na aftrek van beheerskosten. Het voordeel is dat u met één transactie belegt bent in bijvoorbeeld de aandelen die in een index zijn opgenomen, of dat u eenvoudig belegt bent in moeilijk toegankelijke waarden. Er is geen sprake van actief beheer.

Een belegging in trackers draagt risico's met zich gelijk aan die van de onderliggende waarde. Zo heeft een tracker op een aandelenindex dezelfde risico's die gelden voor beleggen in aandelen. Bovendien geldt bijzonder voor een tracker het risico van een niet perfecte weerspiegeling van de onderliggende waarde (tracking error risico).

Beleggingsinstellingen

Beleggingsinstellingen, ook wel beleggingsfondsen genoemd, zijn een vorm van professioneel collectief beheerd vermogen. Dit collectieve vermogen wordt door een groot aantal investeerders bij elkaar gevoegd om te beleggen in financiële instrumenten zoals onder meer aandelen, obligaties, alternatieve investeringen en geldmarktinstrumenten. Door collectief te beleggen kan eenvoudiger spreiding van beleggingen en risico's worden bereikt, waarvoor anders een aanzienlijk groter vermogen nodig is. Ook kan op deze wijze in financiële instrumenten worden belegt die voor de particuliere beleggers doorgaans niet beschikbaar zijn. Beleggingsinstellingen kunnen voorts een hefboomwerking toepassen door (incidenteel) een beperkt deel van het fondsvermogen te lenen. De beheerder van een beleggingsinstelling belegt ten behoeve van de beleggingsinstelling met als doel winst te realiseren. De beleggingsopbrengsten, zoals verzilverde koerswinsten, ongerealiseerde rendementen, dividend en rente, komen ten gunste van de koers van de beleggingsinstelling en daarmee ten gunste van de deelnemers in de beleggingsinstelling. De verliezen en kosten, zoals genomen koersverliezen en beheerskosten, komen ten laste van de koers van de beleggingsinstelling en daarmee ten laste van de deelnemers in de beleggingsinstelling. De waarde van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling, ook wel net asset value genoemd, worden periodiek vastgesteld op basis van onder andere de totale waarde van de door de beleggingsinstelling gehouden financiële instrumenten en gelden en het totaal van de uitstaande rechten van deelneming. Het risico van een beleggingsinstelling is sterk afhankelijk van de doelstelling. De wijze waarop een beheerder van een beleggingsinstelling de beleggingsportefeuille samenstelt staat uitgebreid beschreven in het betreffende prospectus.

Er kunnen open-end en closed-end beleggingsinstellingen worden onderscheiden. Een open-end beleggingsinstelling heeft in beginsel de mogelijkheid om rechten van deelname in te kopen en uit te geven en worden in beginsel verhandeld tegen een koers rondom de intrinsieke waarde. Een closed-end beleggingsinstelling heeft in beginsel niet de mogelijkheid om rechten van deelneming in te kopen of uit te geven en worden in beginsel verhandeld tegen een koers die tot stand komt op basis van vraag en aanbod.

Een belegging in beleggingsinstellingen draagt risico's met zich gelijk aan die van de onderliggende activa. Zo heeft een beleggingsinstelling die uitsluitend belegt in aandelen dezelfde risico's die gelden voor beleggen in aandelen. Echter met dien verstande dat een beleggingsinstelling gebruik kan maken van een hefboom door bijvoorbeeld te beleggen met geleend geld of door te beleggen via margehandel. Hierdoor kunnen relatief kleine negatieve of positieve marktbevingen in de onderliggende waarde aanzienlijke gevolgen hebben voor uw belegging in een beleggingsinstelling. Beleggen in dergelijke beleggingsinstellingen brengt daarom een relatief hoog risico met zich mee. Hierdoor is het winst- maar ook het verliespotentieel vrij groot, ook bij een relatief klein depositobedrag. Afhankelijk van de voorwaarden van de beleggingsinstelling kunnen de verliezen groter zijn dan de inleg. Specifieke risico's worden beschreven in het prospectus van de betreffende beleggingsinstelling.

Alternatieve beleggingsinstellingen

Alternatieve beleggingsinstellingen, ook wel hedgefondsen genoemd, is een verzamelnaam voor een bepaald type beleggingsinstellingen. Alternatieve beleggingsinstellingen beleggen in de regel net als vermogensbeheerders in aandelen, obligaties, valuta en verschillende afgeleide financiële producten zoals opties en futures. Echter, zij doen dit zonder of met minder beperkingen dan die gelden voor traditionele vermogensbeheerders. Alternatieve beleggingsinstellingen gebruiken allerlei handelsstrategieën zoals het zogenaamde "short" gaan in aandelen. Met hedgen bedoelen financiële experts veelal het afdekken van een prijs- of koersrisico van een bepaalde beleggingspositie. Voor elk type risico zijn bepaalde hedgetechnieken voorhanden. Er zijn daarom veel verschillende soorten hedgefondsen. Toch deelt deze groep een aantal gemeenschappelijke kenmerken. Zo is het uitgangspunt van hedgefondsen om zowel in opgaande als neergaande markten positieve rendementen te behalen. Verder kennen veel hedgefondsen een strakke aan- en verkoopdiscipline. Hedgefondsen kunnen als beleggingsinstelling gebruik maken van een hefboom door bijvoorbeeld te beleggen met geleend geld of door te beleggen via margehandel.

In tegenstelling tot hetgeen de naam 'hedgefonds' suggereert, kunnen dergelijke fondsen wel degelijk marktrisico lopen. Hedgefondsen kunnen, zoals genoemd, beleggen met geleend geld, of gebruik maken van opties of andere derivaten, waardoor grote waardeschommelingen kunnen plaatsvinden. Ook zijn de beleggingen in een hedgefonds vaak minder liquide. Daarnaast kunnen sommige hedgefondsen niet worden bewaard bij of worden overgeboekt naar een andere financiële instelling.

Cliënt dient zich, afgezien van de specifieke risico's die samenhangen met de structuur van een alternatieve beleggingsinstelling, te realiseren dat iedere alternatieve beleggingsinstellingen net als aandelen, onderhevig kan zijn aan waardemutaties ten gevolge van, onder andere, veranderingen in rentestand, wisselkoersen, economische veranderingen, politieke en bedrijfs(tak) ontwikkelingen (faillissementen en andere debiteurenrisico's), tijdsverloop en plotselinge grote verschillen in vraag en aanbod op de financiële markten. Specifieke risico's worden beschreven in het prospectus van de betreffende alternatieve beleggingsinstelling.

Beleggen met geleend geld

Indien Cliënt (mede) belegt met geleend geld schept dit extra risico's. Onder meer het risico dat als de dekkingswaarde van zijn effecten door koersdaling onvoldoende wordt, Cliënt genoodzaakt kan worden tot het verschaffen van aanvullende zekerheden en/of aflossing van het krediet. Indien die aflossing geschiedt uit de verkoopopbrengst van effecten, bestaat het risico dat na liquidatie van zijn effecten een schuld overblijft.

Overig

DARION

WEALTH MANAGEMENT

Deze bijlage kan niet alle kenmerken van alle financiële instrumenten en de daaraan verbonden risico's beschrijven. DWM verwijst Cliënt in aanvulling op deze bijlage op de informatie die de bewaarinstelling tevens aan Cliënt beschikbaar heeft gesteld. In het geval de kenmerken van de financiële instrumenten die hierboven zijn beschreven (en waarin wordt belegd) afwijken, kan Cliënt op verzoek schriftelijk van deze afwijkende kenmerken en specifieke beleggingsrisico's op de hoogte worden gesteld. Ook in het geval voor Cliënt wordt gehandeld in financiële instrumenten die hierboven niet zijn beschreven, kan Cliënt op verzoek schriftelijk op de hoogte worden gesteld van de kenmerken van deze financiële instrumenten en de daaraan verbonden specifieke risico's. DWM verwijst Cliënt tevens naar de essentiële beleggersinformatie en/of het (verkorte) prospectus dat voor veel financiële instrumenten beschikbaar is. Voor vragen kunt u contact opnemen met DWM.

Bij het kiezen van beleggingen dient een goede afweging te worden gemaakt welke financiële instrumenten binnen de beleggingsdoelstelling en/of het risicoprofiel vallen. Aan alle vormen van beleggen zijn in meer of mindere mate risico's verbonden. Met name het schrijven van ongedekte opties, termijncontracten (en opties op termijncontracten) kunnen zeer risicovol zijn. Risicovolle beleggingen dienen alleen te worden gedaan, indien het (eventuele) verlies kan worden gedragen en het een bewuste keus is om de risico's te lopen en te dragen.