

BIJLAGE I**ALGEMENE VOORWAARDEN VOOR DIENSTVERLENING****Inhoud**

Algemene informatie

Artikel 1:	Definities
Artikel 2:	Toepasselijkheid van deze voorwaarden
Artikel 3:	Informatieverstrekking
Artikel 4:	Cliëntenonderzoek
Artikel 5:	Algemene risico's van beleggen
Artikel 6:	Overeenkomst
Artikel 7:	Uitvoering van de overeenkomst
Artikel 8:	Contractduur; uitvoeringstermijn
Artikel 9:	Wijziging van de overeenkomst
Artikel 10:	Geheimhouding
Artikel 11:	Communicatie
Artikel 12:	Intellectuele eigendom
Artikel 13:	Opzegging
Artikel 14:	Gebreken; klachttermijnen
Artikel 15:	Betaling
Artikel 16:	Aansprakelijkheid
Artikel 17:	Overmacht
Artikel 18:	Verval van recht
Artikel 19:	Wijziging en vindplaats van de voorwaarden

Algemene informatie

Duisenburgh Vermogensregie B.V.,
Gevestigd en kantoorhoudende te (5582 HR) Waalre, Eindhovenseweg 67.
KVK-nummer: 17236577

Om beleggingsdiensten te mogen verlenen, beschikken Duisenburgh Vermogensregie over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten, statutair gevestigd te Amsterdam.

Duisenburgh Vermogensregie staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en Autoriteit Financiële Markten (AFM). Ook staat Duisenburgh Vermogensregie onder toezicht van de Autoriteit Persoonsgegevens (AP) en de Autoriteit Consument en Markt (ACM).

Onze contactgegevens zijn:

Vestigingsadres

Eindhovenseweg 67
5582 HR WAALRE

Postadres

Postbus 123
5580 AC WAALRE

Telefoonnummer

040-22 22 112

E-mail

info@duisenburgh.nl

Daarnaast kunt u ons bereiken via de contactformulieren op onze website www.duisenburgh.nl/contact, of via de directe mobiele nummers van onze adviseurs.

Artikel 1. Definities

Duisenburgh Vermogensregie B.V. verstaat onder:

Beleggingsdiensten: de beleggingsdiensten die Duisenburgh Vermogensregie aanbiedt zijn vermogensadvies, vermogensbeheer en het ontvangen en doorgeven van orders van cliënten met betrekking tot financiële instrumenten;

Beleggingen: financiële instrumenten zoals bedoeld in artikel 1:1 Wft;

Beleggingsfonds: een beleggingsinstelling of een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) als bedoeld in artikel 1:1 Wft. U kunt een recht van deelneming in een beleggingsfonds hebben in uw portefeuille;

Beleggingsportefeuille: het totaal aan beleggingen in uw portefeuille;

Cliënt: de natuurlijke perso(o)n(en) of rechtspersoon aan wie Duisenburgh Vermogensregie haar diensten verleend;

Depotbank: de bank die zorgdraagt voor het administreren van de beleggingen, het verwerken en uitvoeren van orders, het verwerken van uitkeringen en overige handelingen ten aanzien van uw beleggingen. Duisenburgh Vermogensregie maakt gebruik van 2 depotbanken, te weten Insinger Gilissen Services en Binckbank;

Duisenburgh Vermogensregie: Duisenburgh Vermogensregie B.V. met inbegrip van haar bestuurders, medewerkers en verbonden agenten;

Inventarisatie: de fase waarin het inventarisatieformulier wordt ingevuld en het risicoprofiel wordt bepaald;

Inventarisatieformulier: het formulier waarin informatie wordt opgenomen over de financiële positie, inclusief het vermogen om verliezen te dragen, de kennis & ervaring met de dienstverlening en type financiële instrumenten, doelstellingen, beleggingshorizon en risicobereidheid van de Cliënt waar het Vermogensadvies of Vermogensbeheer op gebaseerd wordt en welke de basis vormt voor de bepaling van het Risicoprofiel;

Ontvangen en doorgeven van orders: de beleggingsdienst die bestaat uit het ontvangen en doorgeven van beleggingsorders zoals bedoeld in artikel 1:1 Wft. Dit gebeurt voor eigen rekening en risico van Cliënt;

Order: een opdracht om beleggingen aan te kopen of te verkopen;

Overeenkomst: de afspraken die Duisenburgh Vermogensregie over en weer met Cliënt heeft gemaakt over de beleggingsdienst die Cliënt heeft gekozen;

Overige diensten: de diensten die Duisenburgh Vermogensregie aanbiedt naast Beleggingsdiensten, te weten: vermogensregie en vermogensbegeleiding;

Relatiemanagement: het onderhouden van periodiek contact met Cliënt inzake zijn financiële situatie, ter verdieping en verbreding van de relatie voor zover dit relevant is voor de uitvoering van de dienstverlening aan Cliënt;

Risicoprofiel: een profiel dat bepaald wordt aan de hand van de uitgevoerde inventarisatie met Cliënt en dat bepaalt welke financiële instrumenten geschikt zijn voor Cliënt. Na de inventarisatie wordt er een risicoprofiel van zeer defensief tot zeer offensief (bij Vermogensadvies en Vermogensbeheer) of van defensief tot offensief (bij Beheerd Beleggen) aan Cliënt en diens effectenportefeuille gekoppeld;

Vermogensadvies: de beleggingsdienst die bestaat uit het geven van beleggingsadvies (het in de uitoefening van beroep of bedrijf adviseren over financiële instrumenten als bedoeld in artikel 1:1 Wft);

Vermogensbeheer: de beleggingsdienst die bestaat uit het beheren van een individueel vermogen als bedoeld in artikel 1:1 Wft;

Wft: Wet financieel toezicht.

Artikel 2. Toepasselijkheid van deze voorwaarden

1. Deze voorwaarden gelden voor iedere aanbieding en iedere overeenkomst tussen Duisenburgh Vermogensregie en Cliënt waarop Duisenburgh Vermogensregie deze voorwaarden van toepassing heeft verklaard, voor zover van deze voorwaarden niet uitdrukkelijk en schriftelijk is afgeweken;
2. De onderhavige voorwaarden zijn eveneens van toepassing op alle overeenkomsten met Duisenburgh Vermogensregie, voor de uitvoering waarvan derden dienen te worden betrokken.

Artikel 3. Informatieverstrekking

1. Duisenburgh Vermogensregie vraagt informatie bij Cliënt op om te kunnen beoordelen of de beleggingsdienst of beleggingen geschikt zijn.
2. Het opvragen van informatie geschiedt op grond van bepalingen uit de Wet financieel toezicht (Wft), Wet ter voorkoming van Witwassen en Financiering van Terrorisme (Wwft) of de Richtlijn Markten voor financiële instrumenten (MiFID);
3. Wanneer Cliënt gebruik maakt van de diensten van Duisenburgh Vermogensregie wordt informatie opgevraagd aan de hand waarvan Duisenburgh Vermogensregie de identiteit kan vaststellen, verifiëren en aan de hand waarvan het risicoprofiel kan worden bepaald;
4. Duisenburgh Vermogensregie stelt aan de hand van het inventarisatieformulier vast welke beleggingen en welke verdeling geschikt zijn voor Cliënt, wel Risicoprofiel passend is en of Vermogensadvies of Vermogensbeheer wordt verleend;
5. Duisenburgh Vermogensregie houdt bij het geven van Vermogensadvies of het voeren van Vermogensbeheer, rekening met de ingewonnen informatie, 'geschiktheidstoets';
6. Indien Cliënt een zakelijke entiteit betreft, vraagt Duisenburgh Vermogensregie de Legal Entity Identifier (LEI) op. Duisenburgh Vermogensregie heeft de wettelijke verplichting om bij elke beleggingstransactie van een juridische entiteit de LEI te rapporteren aan de toezichthouder. Zonder LEI is het Duisenburgh Vermogensregie niet toegestaan beleggingstransacties te verrichten;
7. Duisenburgh Vermogensregie gaat af op de informatie die Cliënt verstrekt. Als op enige wijze blijkt dat de verstrekte informatie gedateerd, onnauwkeurig, tegenstrijdig of onvolledig is, neemt Duisenburgh Vermogensregie contact met Cliënt op.

Artikel 4. Cliëntenonderzoek

1. Op grond van de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme (Wwft) dient Duisenburgh Vermogensregie een cliëntenonderzoek te verrichten bij de cliënten met wie zij een zakelijke relatie aangaat. Dit houdt onder meer in dat zij zich op adequate wijze dient te vergewissen van de identiteit, de herkomst van het vermogen en dat, voor zover het rechtspersonen betreft, inzicht verkregen dient te worden in de kapitaal- en zeggenschapstructuur van deze rechtspersoon;
2. Identificatie van natuurlijke personen vindt in de regel plaats door een kopie van een geldig paspoort. Bij rechtspersonen gebeurt de identificatie door het opvragen van een uittreksel uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel;
3. Op grond van het Customer Due Dilligence (CDD) beleid van Duisenburgh Vermogensregie dienen een aantal aanvullende vragen ingevuld te worden bij de Inventarisatie. Deze hebben betrekking op het vermogen, inkomen of omzet, te beleggen vermogen en eventuele schulden;

Artikel 5. Algemene risico's van beleggen

1. Bij beleggen draait het om verwacht rendement en risico. Deze factoren hangen nauw samen. In het algemeen geldt: Beleggingen met een hoge rendementsverwachting, brengen een hoog risico met zich mee. Bij lagere rendementsverwachtingen zijn de risico's over het algemeen kleiner;
2. Cliënt dient zich ervan bewust te zijn dat wanneer er belegd wordt, er risico gelopen wordt. De waarde van de portefeuille kan sterk dalen of tenietgaan. Cliënt dient derhalve altijd rekening te houden met een eventueel verlies;
3. Wanneer Cliënt gebruikmaakt van geleend geld om te beleggen, dient hij zich ervan bewust te zijn dat hij met een schuld kan achterblijven;
4. De belangrijkste algemene beleggingsrisico's worden kort toegelicht:

- Marktrisico: marktrisico hangt samen met de algemene economische situatie. De waarde van de portefeuille kan hierdoor worden beïnvloed. Voorbeelden van marktrisico zijn: periodes van groei of achteruitgang van de economie, belastinghervormingen en veranderingen in de wereldwijze energiesituatie.
 - Koersrisico: het risico op koersschommelingen. In welke onderneming of instantie ook belegd wordt, er wordt altijd koersrisico gelopen. Dit risico kan verkleind worden door de Beleggingen te spreiden.
 - Valutarisico: als er in een andere valuta dan de euro belegd wordt, is de kans aanwezig dat de koers van die valuta bij verkoop of aflossing van de belegging verschilt van de valutakoers bij aankoop. Dit kan een positieve of negatieve invloed hebben op de Beleggingen.
 - Herbeleggingsrisico: dit is het risico dat u dividend, rentebetalingen, verkochte beleggingen of andere inkomsten uit Beleggingen niet opnieuw kunt beleggen tegen hetzelfde rendement als het rendement van de oorspronkelijke Belegging.
 - Renterisico: de waarde van bepaalde Beleggingen, zoals obligaties, daalt als de marktrente stijgt. Dit is het renterisico. Als de rente op de financiële markten stijgt nadat de obligatie is aangekocht, daalt de koers. Over het algemeen heeft een verhoging van de rentetarieven ook een negatieve invloed op de koersontwikkeling van aandelen.
 - Liquiditeitsrisico: er zijn omstandigheden waardoor Beleggingen niet of nauwelijks verhandeld worden op de beurs. Beleggingen kunnen dan niet of moeilijk verkocht worden. Dit is het liquiditeitsrisico. Ook het gebrek aan marktonderhoud door financiële instellingen en handelshuizen valt onder dit risico.
 - Debiteurenrisico: dit volgt uit de kans dat een bedrijf of uitgevende instelling, de debiteur, zijn verplichtingen niet nakomt. Meestal heeft dat te maken met een slechte financiële positie of een dreigend faillissement van de debiteur.
5. Risico's kunnen worden beperkt door een goede voorbereiding te treffen voordat er belegd wordt. Cliënt dient zich daarom vooraf af te vragen wat zijn doelstellingen, mogelijkheden en verwachtingen zijn. Daarnaast is het van belang om beleggingen te spreiden. Hiermee worden ook de risico's gespreid. Ook heeft elke Belegging zijn eigen specifieke kenmerken en risico's. Deze worden in bijlage II nader toegelicht.

Artikel 6. Overeenkomst

1. Indien Cliënt een opdracht geeft komt de overeenkomst pas tot stand, nadat Duisenburgh Vermogensregie deze schriftelijk heeft aanvaard dan wel een begin met de uitvoering daarvan heeft gemaakt. Eventueel later gemaakte aanvullende afspraken of wijzigingen binden Duisenburgh Vermogensregie slechts na haar schriftelijke bevestiging;
2. Duisenburgh Vermogensregie behoudt zich het recht voor opdrachten zonder opgave van redenen te weigeren;
3. Waar in deze voorwaarden de Cliënt of Duisenburgh Vermogensregie wordt genoemd, zijn behalve deze ook bedoeld diens vertegenwoordigers, gemachtigden, erfgenamen en andere rechtverkrijgenden;

Artikel 7. Uitvoering van de overeenkomst

1. Duisenburgh Vermogensregie zal de overeenkomst naar beste inzicht en vermogen en overeenkomstig de eisen van goed vakmanschap uitvoeren op grond van de op dat moment bekende stand der wetenschap;
2. Indien dat noodzakelijk of wenselijk is voor een juiste uitvoering van de overeenkomst kunnen derden worden ingeschakeld en worden de kosten daarvan, aan Cliënt doorberekend;
3. Cliënt draagt er zorg voor dat alle gegevens, waarvan Duisenburgh Vermogensregie aangeeft dat deze noodzakelijk zijn of waarvan Cliënt redelijkerwijs behoort te begrijpen dat deze noodzakelijk zijn voor het uitvoeren van de overeenkomst, tijdig aan Duisenburgh Vermogensregie worden verstrekt. Indien de voor de uitvoering van de overeenkomst benodigde gegevens niet tijdig aan Duisenburgh Vermogensregie zijn verstrekt, heeft Duisenburgh Vermogensregie het recht de uitvoering van de overeenkomst op te schorten en/of de uit de vertraging voortvloeiende extra kosten volgens de gebruikelijke tarieven aan Cliënt in rekening te brengen;
4. Duisenburgh Vermogensregie is niet aansprakelijk voor schade, van welke aard ook, doordat Duisenburgh Vermogensregie is uitgegaan van door de U verstrekte onjuiste en/of onvolledige gegevens, tenzij deze onjuistheid of onvolledigheid voor haar kenbaar behoorde te zijn.

Artikel 8. Contractduur; uitvoeringstermijn

1. Alle door Duisenburgh Vermogensregie genoemde termijnen voor uitvoering van de opdracht zijn indicatief en naar beste weten vastgesteld. Indien overschrijding van de termijn plaatsvindt zal Duisenburgh Vermogensregie Cliënt hiervan zo spoedig mogelijk op de hoogte stellen;
2. Wanneer er binnen de looptijd van de overeenkomst voor de afronding van bepaalde werkzaamheden een termijn is overeengekomen, dan is dit nimmer een fatale termijn. Bij overschrijding van de uitvoeringstermijn dient Cliënt Duisenburgh Vermogensregie derhalve schriftelijk in gebreke te stellen;
3. Mits zulks naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid gerechtvaardigd is, kan Cliënt een getekende overeenkomst door middel van een ondertekend schrijven opzeggen. Een opzegging kan te allen tijde schriftelijk of via e-mail worden gedaan. De opzegging dient, indien van toepassing, door alle tekeningsbevoegden te worden ondertekend. Ieder der partijen kan deze overeenkomst opzeggen tegen het einde van elke kalendermaand, met inachtneming van een opzegtermijn van één kalendermaand.

Artikel 9. Wijziging van de overeenkomst

1. Indien tijdens de uitvoering van de overeenkomst blijkt dat voor een behoorlijke uitvoering het noodzakelijk is om de te verrichten werkzaamheden te wijzigen of aan te vullen, zal tijdig en in onderling overleg tussen Duisenburgh Vermogensregie en de Cliënt de overeenkomst dienovereenkomstig aangepast worden. Bij voorkeur middels het opstellen van een addendum;
2. Indien Duisenburgh Vermogensregie en Cliënt overeenkomen dat de overeenkomst wordt gewijzigd of aangevuld, kan het tijdstip van voltooiing van de uitvoering daardoor worden beïnvloed. Duisenburgh Vermogensregie zal Cliënt hiervan zo spoedig mogelijk op de hoogte stellen;
3. Indien de wijziging of aanvulling op de overeenkomst financiële en/of kwalitatieve consequenties heeft, zal Duisenburgh Vermogensregie Cliënt hierover tevoren inlichten.

Artikel 10. Geheimhouding en verwerking persoonsgegevens

1. Zowel Duisenburgh Vermogensregie als Cliënt zijn, ook na beëindiging van tussen hen gesloten overeenkomsten, jegens elkaar gehouden tot geheimhouding van alle gegevens waarvan redelijkerwijs te verwachten is dat de bekendmaking de ander schade kan berokkenen;
2. Alle informatie waarover Duisenburgh Vermogensregie bij de uitvoering van de werkzaamheden of anderszins de beschikking krijgt, dient te worden beschouwd als vertrouwelijke informatie. Dit is slechts anders als de betreffende informatie van algemene bekendheid is of als door Cliënt schriftelijk wordt bevestigd dat het geen vertrouwelijke informatie betreft;
3. Ten aanzien van de (persoons)gegevens met betrekking tot Cliënt die – in welke vorm dan ook – bij Duisenburgh Vermogensregie berusten, aan Duisenburgh Vermogensregie ter beschikking worden gesteld of waarvan Duisenburgh Vermogensregie anderszins kennis neemt, verbindt Duisenburgh Vermogensregie zich bovendien:
 - a. de nodige waarborgen te scheppen voor een veilige verwerking;
 - b. de gegevens niet anders dan voor het overeengekomen doel c.q. voor de uitvoering van de werkzaamheden te gebruiken;
 - c. de gegevens niet langer onder zich te houden dan voor de overeengekomen werkzaamheden strikt noodzakelijk is en deze onmiddellijk na gereedkomen van de werkzaamheden wederom ter beschikking te stellen van Cliënt, dan wel na verkregen toestemming van Cliënt te vernietigen;
 - d. de overeengekomen werkzaamheden uitsluitend te doen verrichten door in alle opzichten betrouwbaar, deskundig en vakbekwaam te achten medewerkers;
 - e. de uitgebreide privacyverklaring en cookieverklaring zijn gepubliceerd op de website: www.duisenburgh.nl.
4. Cliënt stemt uitdrukkelijk in met de verwerking van zijn persoonsgegevens door Duisenburgh Vermogensregie ter uitvoering van de overeengekomen werkzaamheden en in het kader van het cliëntonderzoek op grond van de Wvft. Deze gegevens zullen vertrouwelijk worden behandeld en niet aan derden ter beschikking worden gesteld, tenzij de gegevens op grond van wettelijke voorschriften ter beschikking gesteld moeten worden. Op de verwerking van de persoonsgegevens is de Algemene Verordening Gegevensbescherming en relevante uitvoeringsregelgeving van toepassing.
5. Cliënt heeft recht op inzage, correctie, aanvulling, afscherming, verwijdering en overdracht van zijn persoonsgegevens, alsmede het recht op beperking van en verzet tegen gegevensverwerking. Cliënt heeft te allen tijde het recht om zijn toestemming in te trekken en heeft het recht een klacht in te dienen over de gegevensverwerking bij de Autoriteit Persoonsgegevens.

Artikel 11. Communicatie

1. Communicatie tussen Duisenburgh Vermogensregie en Cliënt geschiedt in het Nederlands;
2. Duisenburgh Vermogensregie behoudt zich het recht voor om een opdracht of informatie niet in behandeling te nemen indien:
 - a. de informatie niet is doorgegeven op de aangegeven manier;
 - b. de informatie onduidelijk of innerlijk tegenstrijdig is;
 - c. Duisenburgh Vermogensregie de informatie niet tijdig ontvangen heeft; of
 - d. de informatie of opdracht niet voldoet aan de gestelde voorwaarden.
3. Ingeval een opdracht van Cliënt niet tijdig ontvangen wordt, kan Duisenburgh Vermogensregie – ondanks dat hij hiertoe niet verplicht is – voor rekening en risico van Cliënt beheers- en beschikkingshandelingen met betrekking tot de Beleggingen verrichten op basis van de meest voor de hand liggende keuzes. Duisenburgh Vermogensregie zal de keuze baseren op een inschatting van de keuze welke door de meerderheid van de cliënten gemaakt zou worden. Deze inschatting kan niet worden aangemerkt als een Vermogensadvies aan Cliënt.
4. Duisenburgh Vermogensregie communiceert met Cliënt middels, telefoon, e-mail, sms of brief via de contactgegevens die door Cliënt verstrekt zijn. Wanneer Cliënt gebruik maakt van een online portal van Duisenburgh Vermogensregie, dan kan Duisenburgh Vermogensregie Cliënt tevens via deze online portal berichten;
5. Cliënt dient wijzigingen in de contactgegevens tijdig door te geven aan Duisenburgh Vermogensregie. Dit kan via telefoon of e-mail met leesbevestiging.

Artikel 12. Intellectuele eigendom

1. Duisenburgh Vermogensregie behoudt zich de rechten en bevoegdheden voor die haar toekomen op grond van de Auteurswet;
2. Alle door Duisenburgh Vermogensregie verstrekte stukken, zoals rapportages, vermogensadviezen, informatieve documentatie, kwartaalberichten, etc. zijn uitsluitend bestemd om te worden gebruikt door Cliënt en mogen niet door hem zonder voorafgaande toestemming van Duisenburgh Vermogensregie worden verveelvoudigd, openbaar gemaakt, of ter kennis van derden gebracht;
3. Duisenburgh Vermogensregie behoudt tevens het recht de door de uitvoering van de werkzaamheden toegenomen kennis voor andere doeleinden te gebruiken, voorzover hierbij geen vertrouwelijke informatie ter kennis van derden wordt gebracht.

Artikel 13. Opzegging

1. Overeenkomsten worden, tenzij uitdrukkelijk anders overeengekomen, aangegaan voor onbepaalde tijd, met een minimale looptijd van 12 maanden;
2. Ieder der partijen kan deze overeenkomst opzeggen tegen het einde van elk kalenderkwartaal, met inachtneming van een opzegtermijn van één kalendermaand. Opzegging dient te geschieden door middel van aangetekend schrijven;
3. Bij beëindiging van de overeenkomst worden eventueel vooruitbetaalde gelden per beëindigingsdatum gerestitueerd.

Artikel 14. Gebreken; klachttermijnen

1. Klachten over de verrichte werkzaamheden dienen binnen 8 dagen na ontdekking, doch uiterlijk binnen 14 dagen na voltooiing van de betreffende werkzaamheden schriftelijk te worden gemeld aan Duisenburgh Vermogensregie. Dit kan per post via *Postbus 123, 5580 AC te Waalre* of per e-mail naar info@duisenburgh.nl (vermeld in het onderwerp duidelijk dat het een klacht betreft);
2. Na ontvangst van de klacht ontvangt Cliënt binnen 5 werkdagen een ontvangstbevestiging van de behandelaar van de klacht inclusief de naam van de klachtbehandelaar, de datum waarop Cliënt uiterlijk een reactie kan verwachten en de contactgegevens voor eventuele vragen;
3. Gemelde klachten worden te allen tijde door Duisenburgh Vermogensregie intern geregistreerd en 2 maal per jaar gemeld aan de Autoriteit Financiële Markten conform bepaling in artikel 26 lid 6 van de Gedelegeerde MiFID II Verordening (EU) 2017/565;
4. De klacht wordt door de behandelaar beoordeeld en geclassificeerd als eenvoudig of complex. De behandelperiode van een eenvoudige klacht bedraagt maximaal 6 weken. De behandelperiode van een complexe klacht bedraagt maximaal 3 maanden. Indien deze termijn niet haalbaar is, wordt Cliënt hierover tijdig schriftelijk bericht met vermelding van de reden van de vertraging en de termijn waarbinnen zal worden gereageerd;

5. De behandelaar van de klacht zal Cliënt binnen de maximale behandelperiode, schriftelijk en gemotiveerd informeren over het ingenomen standpunt van Duisenburgh Vermogensregie ten aanzien van de door Cliënt gemelde klacht;
6. Wanneer naar oordeel van Cliënt de klacht niet naar tevredenheid is afgehandeld, heeft Cliënt de mogelijkheid om de klacht voor te leggen aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD);
7. Op de website www.kifid.nl treft Cliënt de daarvoor geldende procedure aan. De klacht dient binnen 1 jaar na melding van de klacht bij Duisenburgh Vermogensregie óf binnen 3 maanden nadat Cliënt het definitieve antwoord heeft ontvangen, verstuurd te zijn naar KiFiD. Wanneer dit niet gebeurt loopt Cliënt het risico dat de klacht niet door KiFiD in behandeling genomen wordt.

Artikel 15. Betaling

1. Betaling dient te geschieden binnen 14 dagen na factuurdatum, op een door Duisenburgh Vermogensregie aan te geven wijze in de valuta waarin is gefactureerd;
2. Dit artikel is uitsluitend van toepassing op onbetwiste facturen. Indien Cliënt de verschuldigde bedragen niet binnen de overeengekomen termijn betaalt, zal Duisenburgh Vermogensregie Cliënt in gebreke stellen. Indien Cliënt na ingebrekestelling nalatig blijft de vordering te voldoen zal Duisenburgh Vermogensregie, Cliënt schriftelijk in kennis stellen dat de vordering uit handen zal worden gegeven aan een incassobureau. In dit geval is Cliënt naast het reeds verschuldigde totale bedrag van de factuur, tevens gehouden tot vergoeding van de kosten welke voortvloeien uit de incassoprocedure;

Artikel 16. Aansprakelijkheid

1. Indien en voor zover Duisenburgh Vermogensregie aansprakelijk is, dan is die aansprakelijkheid als volgt begrensd:
 - a. Duisenburgh Vermogensregie zal zich verplichten conform regelgeving adequaat verzekerd te zijn bij een solide beroepsaansprakelijkheid-verzekeraar;
 - b. De aansprakelijkheid van Duisenburgh Vermogensregie, voor zover deze door haar aansprakelijkheidsverzekering wordt gedekt, is echter beperkt tot het bedrag dat in het desbetreffende geval door de beroepsaansprakelijkheidsverzekeraar van Duisenburgh Vermogensregie wordt uitgekeerd.
2. Tot vergoeding van schade wegens overschrijding van termijnen als bedoeld in artikel 7 is Duisenburgh Vermogensregie in geval van toerekenbare tekortkoming slechts aansprakelijk tot het bedrag van de vergoeding. Duisenburgh Vermogensregie is niet aansprakelijk voor schade indien Cliënt in zijn verantwoordelijkheden tekort is geschoten of indien Cliënt onjuiste, gebrekkige of onvolledige informatie verstrekt of heeft verstrekt;
3. Duisenburgh Vermogensregie is nimmer aansprakelijk voor gevolgschade/indirecte schade;
4. Duisenburgh Vermogensregie is tevens niet aansprakelijk voor schade als gevolg van storingen in de elektriciteitsvoorziening, communicatieverbindingen, apparatuur of programmatuur;
5. Uitgesloten is elke aansprakelijkheid voor welke schade dan ook, die mocht voortvloeien uit fouten in gebruikte computerprogrammatuur, tenzij en voorzover de leverancier van bedoelde programmatuur aansprakelijkheid aanvaardt en de schade op deze kan worden verhaald;
6. Duisenburgh Vermogensregie is niet aansprakelijk voor geleden schade van Cliënt als gevolg van het gebruik van informatie die is opgesteld en verstrekt, maar niet langer actueel is;
7. Cliënt zal Duisenburgh Vermogensregie vrijwaren in geval van aanspraken van derden;
8. Duisenburgh Vermogensregie is niet aansprakelijk voor verliezen die geleden worden of voor gemiste winsten als gevolg van een waardedaling of waardestijging van beleggingen;

Artikel 17. Overmacht

1. Onder overmacht wordt in deze algemene voorwaarden verstaan naast hetgeen daaromtrent in de wet en jurisprudentie wordt begrepen, alle van buiten komende oorzaken, voorzien of niet-voorzien, waarop Duisenburgh Vermogensregie geen invloed kan uitoefenen, doch waardoor Duisenburgh Vermogensregie niet in staat is haar verplichtingen na te komen. Werkstakingen van medewerkers of verbonden agenten binnen Duisenburgh Vermogensregie worden daaronder begrepen;
2. Duisenburgh Vermogensregie heeft ook het recht zich op overmacht te beroepen, indien de omstandigheid die (verdere) nakoming verhindert, intreedt nadat Duisenburgh Vermogensregie haar verbintenis had moeten nakomen;
3. Tijdens overmacht worden de verplichtingen van Duisenburgh Vermogensregie opgeschort. Indien de periode waarin door overmacht nakoming van de verplichtingen door Duisenburgh Vermogensregie niet mogelijk is langer

duurt dan 2 maanden is zowel Duisenburgh Vermogensregie als Cliënt bevoegd de overeenkomst te ontbinden zonder dat er in dat geval een verplichting tot schadevergoeding bestaat;

4. Indien Duisenburgh Vermogensregie bij het intreden van de overmacht al gedeeltelijk aan haar verplichtingen heeft voldaan, of slechts gedeeltelijk aan haar verplichtingen kan voldoen is zij gerechtigd het reeds uitgevoerde c.q. uitvoerbare deel afzonderlijk te factureren en is de Cliënt gehouden deze factuur te voldoen als betrof het een afzonderlijke overeenkomst. Dit geldt echter niet als het reeds uitgevoerde c.q. uitvoerbare deel geen zelfstandige waarde heeft.

Artikel 18. Verval van recht

1. Na verloop van één jaar te rekenen vanaf de dag van het verstrekken van het Vermogensadvies vervalt ieder recht van Cliënt en/of derden jegens Duisenburgh Vermogensregie terzake schade, ontstaan door eventuele tekortkomingen en/of fouten van Duisenburgh Vermogensregie bij de uitvoering van de overeenkomst.

Artikel 19. Wijziging en vindplaats van de voorwaarden

1. Deze voorwaarden zijn gepubliceerd op de website van Duisenburgh Vermogensregie, www.duisenburgh.nl;
2. Van toepassing is steeds de laatst gepubliceerde versie.

BIJLAGE II

KENMERKEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN DAARAAN VERBONDEN SPECIFIEKE RISICO'S

1. Kenmerken van beleggingsfondsen

a. Collectief Beheer

Bij een beleggingsfonds beheren professionele beleggingsexperts het geld van een groot aantal individuele beleggers. Het geld wordt belegd in meerdere beleggingen. Via een beleggingsfonds kunt u al met een relatief klein bedrag een goede risicospreiding bereiken.

b. Spreiding

Via beleggingsfondsen kunt u beleggen in verschillende beleggingscategorieën (bijvoorbeeld deposito's, obligaties, aandelen en vastgoed). Het risico van een beleggingsfonds hangt af van de beleggingen waarin het fonds belegt én de spreiding binnen het fonds. Worden de beleggingen goed gespreid, dan beperkt dat het risico. Spreiden kan bijvoorbeeld over verschillende beleggingscategorieën, sectoren, valuta of geografische (deel)gebieden.

c. Dividend

Bij de meeste beleggingsfondsen krijgt u één of meerdere keren per jaar dividend uitgekeerd. Afhankelijk van uw keuze wordt het dividend ofwel contant uitgekeerd of herbelegd. De hoogte van het dividend varieert.

Over dividend moet u mogelijk dividendbelasting betalen. Dividendbelasting wordt automatisch ingehouden als het dividend wordt uitgekeerd. Afhankelijk van uw situatie kunt u de ingehouden dividendbelasting mogelijk (deels) verrekenen via uw belastingaangifte.

d. Beurskoers

De beurskoers geeft de waarde weer van een deelname in een beleggingsfonds. Allerlei factoren kunnen de koers beïnvloeden, zoals de bedrijfsresultaten en de toekomstverwachtingen van bedrijven in het beleggingsfonds. Ook door macro-economische, sociale, economische en politieke ontwikkelingen kunnen een rol spelen.

2. Risico's van beleggen in beleggingsfondsen

Voor beleggen in beleggingsfondsen gelden de algemene risico's van beleggen (zie artikel 5 Algemene Voorwaarden). Daarnaast zijn de volgende specifieke risico's verbonden aan beleggen in beleggingsfondsen:

- Debiteurenrisico: u heeft geen enkele garantie dat u uw geld terugkrijgt. Bij een faillissement is een beleggingsfonds misschien niets of nog heel weinig waard. De kans op het debiteurenrisico is wel kleiner dan bij beleggen in aandelen, omdat u belegt in meerdere bedrijven.
- Omslagrisico: beleggingsfondsen kunnen bestaan uit verschillende subfondsen. Soms worden negatieve resultaten van een subfonds omgeslagen over de andere subfondsen.
- Liquiditeitsrisico: wanneer een beleggingsfonds belegt in beleggingen waarin niet veel wordt gehandeld, dan kan het fonds mogelijk onvoldoende geld vrijmaken om aan financiële verplichtingen te voldoen.
- Renterisico: over het algemeen heeft een renteverhoging een negatieve invloed op de koersontwikkeling van beleggingsfondsen.
- Koersrisico: bij beleggingsfondsen is het risico op koersschommelingen groot. De waarde van een beleggingsfonds kan dalen als de waarde van de beleggingen in het fonds daalt.
- Geografisch/sector risico: de waarde van een beleggingsfonds dat zijn beleggingen concentreert in een specifieke regio (bijvoorbeeld in Nederland) of in een specifieke sector is vooral gevoelig voor ontwikkelingen in die regio of die sector.

3. Kenmerken van aandelen

a. Mede-eigendom

Aandelen zijn deelnemingen in het kapitaal van een bedrijf. Aandelen worden dagelijks verhandeld op de effectenbeurzen. U kunt ze dus iedere dag kopen of verkopen. Als aandeelhouder bent u mede-eigenaar van het vermogen van de onderneming. U deelt ook mee in de winst of in het verlies. Maakt het bedrijf winst, dan kunt u dividend uitgekeerd krijgen. Verlies leidt meestal tot een lagere beurskoers van aandelen.

b. Dividend

Dividend is de winst die een bedrijf uitkeert aan aandeelhouders. De hoogte van het dividend varieert. Soms blijft het helemaal achterwege. Een bedrijf kan dividend op verschillende manieren uitkeren. Afhankelijk van uw keuze wordt het dividend uitgekeerd in geld of herbelegd.

Over het dividend moet u mogelijk dividendbelasting betalen. De dividendbelasting wordt automatisch ingehouden als het dividend wordt uitgekeerd. Afhankelijk van uw situatie kunt u de ingehouden dividendbelasting mogelijk (deels) verrekenen via uw belastingaangifte.

c. Beurskoers

De beurskoers is bepalend voor de waarde van aandelen. De beurskoers is de prijs waarvoor u het aandeel op een bepaald moment kunt kopen of verkopen. Allerlei factoren kunnen de koers van aandelen beïnvloeden, zoals bedrijfsresultaten en toekomstverwachtingen van bedrijven. Ook macro-economische, sociale, economische en politieke ontwikkelingen kunnen een rol spelen.

4. Risico's van beleggen in aandelen

Voor beleggen in aandelen gelden de algemene risico's van beleggen (zie artikel 5 Algemene Voorwaarden).

Daarnaast zijn de volgende specifieke risico's verbonden aan beleggen in aandelen:

- Debiteurenrisico: u heeft geen enkele garantie dat u uw geld terugkrijgt. Bij een faillissement kunnen aandelen niets of slechts nog zeer weinig waard zijn.
- Liquiditeitsrisico: hoe hoger de beurswaarde (uitstaande aandelen x de beurskoers) van een bedrijf, hoe kleiner het liquiditeitsrisico en hoe meer handel in de aandelen van dat bedrijf.
- Valutarisico: wanneer u belegt in aandelen die niet in Euro's zijn genoteerd en de koers van de vreemde valuta daalt, dan daalt ook de waarde van uw aandelen. Als u belegt in aandelen die in Euro's staan genoteerd, loopt u ook valutarisico. Een bedrijf kan bijvoorbeeld activiteiten hebben in landen met een andere valuta dan de euro. Verder zijn sommige aandelen gevoeliger voor bijvoorbeeld de dollar dan andere.
- Renterisico: over het algemeen heeft een verhoging van de rentetarieven een negatieve invloed op de koersontwikkeling van aandelen.
- Koersrisico: het risico op koersschommelingen is bij aandelen groot. Hierdoor is het mogelijk dat u met verlies een aandeel verkoopt. Bepalend hiervoor zijn vooral de kwaliteit van de onderneming, de ontwikkeling van de sector waartoe de onderneming behoort en ontwikkelingen op beurzen.

5. Kenmerken van obligaties

a. Schuldbewijs

Een obligatie is een schuldbekentenis van een uitgevende instelling, bijvoorbeeld een bedrijf, overheid of gemeente. Bij obligaties deelt u niet mee in winst of verlies. U ontvangt wel rente. De meeste obligaties worden dagelijks verhandeld op de effectenbeurzen.

b. Looptijd en aflossing

Obligaties hebben meestal een vooraf vastgestelde looptijd. Meestal worden obligaties afgelost aan het einde van de looptijd. Bij aflossing krijgt u uw inleg terug (de nominale waarde van de obligatie). In sommige gevallen lost de instelling jaarlijks een deel van de uitgegeven obligaties af. Dan bepaalt loting welke obligaties worden afgelost. Er zijn ook andere aflossingsschema's mogelijk.

c. Coupon

Als u een obligatie koopt, leent u geld aan de uitgever van de obligatie. Daarover ontvangt u rente ('coupon'). Het rentepercentage wordt bepaald op het moment van de uitgifte van de obligatie. Het rentepercentage is afhankelijk van: de rentestand op de kapitaalmarkt op het moment van uitgifte, en de risico's die aan de obligatie zijn verbonden. Hoe meer risico, hoe hoger de rente. Vaak ligt het rentepercentage vanaf de uitgifte tot het einde van de looptijd vast. De rente wordt meestal één keer per jaar uitgekeerd.

d. Beurskoers

De nominale waarde en het rentepercentage van een obligatie liggen weliswaar vaak vanaf de uitgifte vast, maar de waarde van een obligatie is niet constant. Net zoals aandelen worden obligaties op een gereguleerde markt (beurs) verhandeld. De beurskoers is bepalend voor de actuele waarde van een obligatie. De beurskoers wordt aangegeven in procenten van de nominale waarde van de obligatie.

De beurskoers van een obligatie wordt vooral bepaald door de rentestand op de kapitaalmarkt. Als die rente stijgt, daalt de beurskoers van de obligatie en andersom. Daarnaast zijn schommelingen in vraag en aanbod van invloed, maar veel minder dan bij aandelen. Ook de resterende looptijd en kredietwaardigheid van de uitgevende instelling spelen een rol. Over het algemeen zijn obligatiekoersen stabiel dan aandelenkoersen.

e. Rating

De meeste obligatieleningen hebben een zogenoemde rating. Deze rating is een indicatie van de kredietwaardigheid van de uitgever van de obligatie.

f. Soorten Obligaties

- i. Fixed obligaties zijn obligaties met een vaste coupon. Deze obligaties bestaan met verschillende looptijden.
- ii. Converteerbare obligaties zijn obligaties met een vaste coupon die later is dan de marktrente. Als obligatiehouder heeft u aan het einde van de looptijd het recht om te kiezen of u de aflossing wenst te ontvangen in contanten of in een vooraf vastgesteld pakket aandelen. De aandelen kunnen meer waard zijn dan een aflossing in contanten. Converteerbare obligaties hebben verschillende looptijden.
- iii. Reverse convertible obligaties zijn obligaties met een vaste hoge coupon. De uitgevende instelling kiest of de obligatie in contanten of in een vooraf vastgesteld pakket aandelen wordt afgelost. Deze obligaties hebben een relatief korte looptijd.
- iv. Steepeners zijn obligaties waarvan de coupon de eerste jaren van de looptijd relatief hoog en vast is ten opzichte van de marktrente. Daarna wordt de rente variabel. De hoogte van die rente hangt af van het verschil tussen de 10-jaars rente en de korte 2-jaars rente op de kapitaalmarkt. Steepeners hebben een (zeer) lange looptijd, maar vaak mag de uitgevende instelling kiezen voor tussentijdse aflossing.
- v. Floating rate notes zijn obligatie waarvan de coupon in de meeste gevallen afhankelijk is van de 3-maands of 6-maands rente. De hoogte van de coupon is afhankelijk van de marktrente. Floating rate notes hebben verschillende looptijden, maar vaak is deze relatief kort.
- vi. Perpetuals zijn obligaties met een eeuwigdurende looptijd. Ze bestaan in drie varianten: de fixed, de floating en de steepener variant (zie hierboven). Soms mag de uitgevende instantie de obligaties tussentijds aflossen.
- vii. Fix-to-floaters zijn obligaties waarbij de coupon een tijd vast is (zoals bij fixed obligaties) en daarna afhankelijk is van de 3- of 6-maands rente (zoals bij floating rate notes). Er zijn verschillende varianten. Vaak heeft de uitgevende instelling na de fixed periode het recht om de obligatie af te lossen. Fix-to-floaters hebben verschillende looptijden, maar vaak is deze relatief lang.

6. Risico's van beleggen in obligaties

Over het algemeen loopt u bij het beleggen in obligaties minder risico dan bij het beleggen in aandelen. Maar beleggen in obligaties is niet zonder risico's. Voor beleggen in obligaties gelden de algemene risico's van beleggen (zie artikel 5 Algemene Voorwaarden). Daarnaast zijn de volgende specifieke risico's verbonden aan het beleggen in obligaties:

- **Debiteurenrisico:** dit risico is afhankelijk van de kwaliteit van de uitgevende instelling van de obligatie. Als de financiële positie van de uitgevende instantie slecht is, dan betaalt deze instantie de rente en de aflossing misschien niet uit. Hoe hoger de rating van de instelling, hoe kleiner het risico.
- **Liquiditeitsrisico:** dit risico hangt af van onder meer de vraag en het aanbod naar de lening. Als er veel verkopers zijn en weinig vragers, kan de koers dalen. Daarnaast is dit risico kleiner als het uitstaande bedrag van de lening groter is en omgekeerd.
- **Valutarisico:** wanneer er belegd wordt in obligaties die niet in euro's zijn genoteerd en de koers van de vreemde valuta daalt, dan daalt ook de waarde van de obligaties. Hoe groot dit risico is, is afhankelijk van de valuta waarin de obligaties genoteerd zijn.
- **Renterisico:** als de rente op de kapitaalmarkt stijgt, daalt de beurskoers van obligaties, en omgekeerd.
- **Koersvolatiliteit:** als er voor de vervaldag van de obligatie verkocht wordt, wordt er wellicht minder ontvangen dan de nominale waarde. Bijvoorbeeld als de koers lager is dan de nominale waarde van 100%. Dit komt voor als er vergelijkbare obligaties zijn die een hogere rente uitkeren dan de rente die u krijgt op uw obligatie. Vergelijkbare obligaties zijn obligaties met bijvoorbeeld dezelfde looptijd en/of rating.

- Risico van tussentijdse aflossing: bij sommige obligaties mag de uitgevende instelling kiezen voor tussentijdse aflossing. Dat zullen ze over het algemeen niet doen als de coupon lager is dan de marktrente. De koers van deze obligaties daalt daardoor extra hard als de marktrente stijgt. Omgekeerd zullen uitgevende instellingen eerder kiezen voor tussentijdse aflossing als de coupon hoger is dan de marktrente. Dat vormt een beperking voor de beurskoers van deze obligaties.
- Bij converteerbare obligaties is het renterisico lager dan bij gewone obligaties (omdat de coupon laag is). Maar de aandelen die als aflossing kunnen dienen, verhogen het risico.
- Bij reverse convertible obligaties bestaat het risico dat de uitgevende instelling kiest voor aflossing in aandelen. Dat kan voor de obligatiehouder ongunstig zijn.
- Steepeners zijn sterk afhankelijk van de renteontwikkeling. Veel van deze obligaties hebben een minimumcoupon. Als de 10-jaarsrente lager is dan de 2-jaarsrente, krijgt u geen rente of slechts de minimumrente. Door de mogelijkheid van tussentijdse aflossing is het renterisico van deze obligaties extra groot.
- Floating rate notes hebben een kleiner renterisico dan gewone obligaties, doordat de couponrente meebeweegt met de marktrente. Omdat er vaak een kortere looptijd is, is de kans dat zich binnen deze looptijd ongunstige renteontwikkelingen voordoen kleiner dan bij een langere looptijd.
- Bij perpetuals is het renterisico groot door de eeuwigdurende looptijd. Bovendien gelden per variant (fixed, floating en steepeners) de daarbij behorende risico's. Als tussentijdse aflossing is toegestaan, is het renterisico van deze obligaties extra groot.
- Fix-to-floaters hebben een groter renterisico dan gewone obligaties door het onvoorspelbare floating deel en door de langere looptijd. Als tussentijdse aflossing is toegestaan, is het renterisico van deze obligaties extra groot.

7. Kenmerken van gestructureerde producten

Gestructureerde producten zijn uiteenlopende beleggingsproducten die kenmerken van bijvoorbeeld aandelen, obligaties en spaarproducten met elkaar combineren. Sommige gestructureerde producten zijn samengesteld om de beleggers tegen koersrisico's te beschermen. Andere zijn juist bedoeld om een maximaal rendement te behalen (en hebben dus een groot risico). De looptijd van een gestructureerd product is meestal 10 jaar of korter.

8. Risico's van beleggen in gestructureerde producten

Voor beleggen in gestructureerde producten gelden de algemene risico's van beleggen (zie artikel 5 Algemene Voorwaarden). Hoeveel risico er gelopen wordt met een product, hangt ook samen met de hoogte van een eventuele garantiewaarde van het product:

- Bij producten met 100% garantie krijgt de belegger aan het einde van de looptijd minimaal de garantiewaarde terug.
- Producten met een beperkt risico hebben ook een gegarandeerde eindwaarde, maar die ligt onder de uitgifteprijs.
- Producten met een groot risico hebben geen gegarandeerde eindwaarde, of een gegarandeerde eindwaarde ver onder de inleg.

Voor de meeste garantieproducten geldt dat de gegarandeerde waarde alleen aan het einde van de looptijd terugontvangen wordt. Tussentijds kan de waarde fluctueren.

Debiteurenrisico: dit risico is afhankelijk van de kwaliteit van de uitgevende instelling van gestructureerde producten. Als de financiële positie van de uitgevende instelling slecht is, krijgt u de garantiewaarde misschien niet uitbetaald. Hoe hoger de rating van de instantie, hoe kleiner het risico.

9. Kenmerken van trackers

Trackers zijn beleggingsproducten die een bepaalde index volgen. Een tracker met een fysieke structuur zou beschouwd kunnen worden als een beleggingsfonds waarin de aandelen van een index in een gelijke verhouding zijn opgenomen. Een tracker met een synthetische structuur kan beschouwd worden als een beleggingsfonds dat middels een derivatenconstructie een bepaalde index nabootst. Trackers combineren de voordelen van aandelen met die van een beleggingsfonds, omdat ze wel de spreiding bieden die een beleggingsfonds biedt, maar die net als aandelen de hele dag verhandelbaar zijn. Een tracker probeert zo nauwkeurig mogelijk dezelfde onderliggende waarde en weging als de index waar de tracker betrekking op heeft aan te houden.

10. Risico's van beleggen in trackers

Voor beleggen in trackers gelden de algemene risico's van beleggen (zie artikel 5 Algemene Voorwaarden). De risico's zijn bij trackers kleiner dan bij aandelen aangezien de tracker een index volgt en niet één bepaald aandeel. Indien de koers van de index daalt, zal de koers van een tracker die de index volgt ook dalen. In principe zijn de risico's van trackers gelijk aan de risico's van de onderliggende waarden waarin belegd wordt (de risico's van een fysieke tracker op de AEX zijn gelijk aan de risico's van een rechtstreekse belegging in de AEX).