

Algemene voorwaarden van Goldwasser Exchange – 1 Maart 2012

Inleiding - Kennisgeving	2
Algemene bepalingen voor onze betrekkingen	3
Mededelingen en verstrekking van informatie door Goldwasser Exchange	12
Door Goldwasser Exchange aangeboden beleggingsdiensten	17
"Mifid"-indeling van de Cliënten	18
Rapporten over de prestaties van de beleggingdiensten	19
Bewaring van financiële instrumenten en fondsen	21
Risicoprofielen, beleggingsstrategieën en beschermingsregels	24
Indeling van de beleggingsproducten	27
Referentie-indexen en evaluatie van de prestaties	28
Beschrijving van de belangrijkste financiële instrumenten die Goldwasser Exchange aanbiedt	29
Tabel van de grootste specifieke risico's van de belangrijkste financiële instrumenten	31
Verklaring van de verschillende risico's	32
Overmaking van orders en het uitvoeringsbeleid ervan	33
Beleid inzake het beheer van belangenconflicten	36
Vergoedingen, kosten en voordelen	37
Afwijzing of beperking van aansprakelijkheid	38
Behandeling van klachten	38
Toepasselijk recht en bevoegdheid	39

Goldwasser Exchange is een BVBA naar Belgisch recht, met ondernemingsnummer 429.124.337, erkend als beursvennootschap door de Nationale Bank Van België ¹ waarvan het adres is Berlaimontlaan, 14 - 1000 Brussel

Inleiding - Kennisgeving

Deze algemene voorwaarden bevatten de contractuele bepalingen die van toepassing zijn op de relaties tussen Goldwasser Exchange en haar Cliënten (hierna genoemd "de Cliënt(en)" of "de rekeninghouder(s)"), evenals algemene informatie. Deze worden aan de Cliënten medegedeeld vooraleer zij een overeenkomst van discretionair vermogensbeheer afsluiten of vooraleer zij een relatie aangaan van ontvangst en overmaking van orders (OOO).

De voorwaarden van de contracten voor discretionair vermogensbeheer die met Goldwasser Exchange worden afgesloten, zijn opgenomen in de overeenkomst van discretionair vermogensbeheer (hierna beheersovereenkomst), in deze algemene voorwaarden en in de overeenkomst tot de opening van een rekening. Indien vereist door de wet of in het geval van tegenstrijdige oplossingen, kunnen de bepalingen vervat in bijzondere overeenkomsten, zoals de beheersovereenkomst, voorrang hebben op de bepalingen van deze algemene voorwaarden.

Het is absoluut noodzakelijk dat de informatie in deze algemene voorwaarden wordt geraadpleegd vooraleer men een beheersovereenkomst ondertekent of een relatie inzake OOO aanvangt. In voorkomend geval worden de Cliënten verzocht hun beheerder om bijkomende uitleg te verzoeken indien bepaalde onderdelen van deze algemene voorwaarden of de aangeboden dienstverlening inzake beheer of de OOO niet volledig duidelijk lijken.

Door deze algemene voorwaarden of bij gebrek daaraan, elk document dat ernaar verwijst of waarop vermeld staat dat de algemene voorwaarden werden meegedeeld te ondertekenen, bevestigt de Cliënt dat hij er kennis van heeft genomen vooraleer hij de beheersovereenkomst en/of overeenkomst inzake dienstverlening inzake discretionair vermogensbeheer of OOO heeft ondertekend, dat hij de inhoud ervan volledig heeft begrepen en ermee akkoord gaat.

Cliënten die voorafgaand aan deze nieuwe versie van de algemene voorwaarden een beheersovereenkomst of een overeenkomst inzake dienstverlening hebben afgesloten, zijn in deze overeenkomsten verwittigd dat Goldwasser Exchange zich het recht voorbehoudt om haar algemene voorwaarden van tijd tot tijd te wijzigen en zijn tevens op de hoogte gebracht van het bestaan van aangepaste algemene voorwaarden en van de plek waar of de wijze waarop zij deze kunnen verkrijgen.

¹ De wet van 2 juli 2010 heeft de architectuur van het toezicht op de financiële sector in België gewijzigd. De wetgever heeft ervoor geopteerd om te evolueren naar een bipolair toezichtmodel, het zogenaamde "Twin Peaks"-model.

¹ De implementatie van het Twin Peaks-model vanaf 1 april 2011 komt structureel tegemoet aan de twee hoofddoelen van het financieel toezicht en wordt als volgt georganiseerd:

*De Nationale Bank van België wordt, naast het waarborgen van de macro-economische stabiliteit van het financiële stelsel, eveneens verantwoordelijk voor het individuele toezicht van prudentiële aard op het merendeel van de financiële instellingen (microprudentieel toezicht).

*De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), de opvolger van de CBFA, verruimt haar actieterrein inzake toezicht op de gedragsregels van toepassing op de financiële tussenpersonen, waardoor een loyale, billijke en professionele behandeling van de klanten gewaarborgd kan worden.

Algemene bepalingen voor onze betrekkingen

- 1.** Vanaf 1 januari 2012 aanvaardt Goldwasser Exchange enkel aankooporders voor een minimum bedrag van 10.000 €, uitzonderingen niet te na gesproken.
- 2.** Goldwasser Exchange opent in haar boeken een financiële rekening waarop het credit en het debet zullen worden bijgehouden in speciën, in valuta of euro, contant of op termijn, die voortkomen uit alle verrichtingen die Goldwasser Exchange voor rekening van de houder onder de genoemde referenties zal uitvoeren. Indien de rekening meerdere houders heeft, geldt automatisch een algemene wederzijdse lastgeving tussen de medehouders²; de gegevens van de houder(s) worden vermeld op de overeenkomst voor de opening van de rekening.

In het geval van meerdere houders van de bovengenoemde rekening en/of met betrekking tot het discretionair vermogensbeheer, verklaren de houders uitdrukkelijk dat zij solidair en onverdeelbaar handelen met betrekking tot hun verbintenissen tegenover Goldwasser Exchange. Elke mede-rekeninghouder zal afzonderlijk kunnen handelen op de rekening.

Als een Cliënt beroep wil doen op de dienstverlening inzake beheer en deze inzake OOO kan Goldwasser Exchange beslissen om twee afzonderlijke rekeningen te openen om de handelingen met betrekking tot deze beide diensten te kunnen bewerkstelligen, zonder afbreuk te doen aan de eenheid van rekening (zie hieronder) en de rechten van Goldwasser Exchange aangaande de rekeningen van de Cliënten en de daarop gestorte tegoeden.

Alle verrichtingen die door of met Goldwasser Exchange worden uitgevoerd, passen in het algemene kader van de zakelijke relatie van wederzijds vertrouwen tussen Goldwasser Exchange en de Cliënt. In dit kader worden de rekeningen en de verrichtingen van de Cliënt beschouwd als onderdelen van één onverdeelde rekening, ongeacht de aard en de bijzondere kenmerken van elkeen (inbegrepen de munteenheid waarin deze zijn uitgedrukt of uitgevoerd).

Bijgevolg heeft Goldwasser Exchange het recht om zonder enige verwittiging bij de Cliënt het uiteindelijk saldo van deze rekening in te lossen, welk saldo gekend is na uitvoering van de noodzakelijke boekhoudkundige bewerkingen op de debet- of creditsaldi van de verschillende onderdelen van deze ene rekening.

Het uiteindelijk saldo bepaalt de positie van de rekening van de Cliënt. In voorkomend geval zullen tegoeden die genoteerd zijn in vreemde valuta omgezet worden in euro op basis van de geldende koers op de dag dat het uiteindelijk saldo wordt ingelost.

Zullen niet begrepen zijn in de hierboven beschreven enige rekening, de rekeningen die op basis van wettelijke bepalingen, gerechtelijke beslissingen of een speciaal akkoord tussen Goldwasser Exchange en de houder een bijzonder karakter hebben.

De rekeningen van de Cliënt worden in alle gevallen gecrediteerd onder gewoon voorbehoud en onder voorbehoud van de effectieve storting van de fondsen.

- 3.** Samen met de rekening(en) word(t)(en) een (of meerdere) dossier(s) met hetzelfde nummer en dezelfde naam geopend voor de registratie van de effectentransacties. In dit/deze dossier(s) worden de effecten en andere waarden gedeponneerd of opgenomen die het voorwerp zijn van aankopen, verkopen, deposito's of opnemingen voor rekening van de houder.

- 4.** Wanneer de Cliënt een product of een dienst wenst te verhandelen of te onderschrijven dan wel om een transactie verzoekt, moet hij de risico's overwegen die inherent zijn aan het product, de dienst of de transactie en aan elke strategie die ermee verband houdt, onverminderd de (eventueel toepasselijke) informatieverplichtingen van Goldwasser Exchange.

² In deze algemene voorwaarden duidt de term houder of Cliënt ook op medehouders.

5. Goldwasser Exchange zal bepalen of een door de Cliënt gevraagde beleggingsdienst, in elke concreet geval, toereikend of gepast is, op basis van de noodzakelijke gegevens die de Cliënt verstrekt heeft over zijn persoonlijke situatie en die opgenomen zijn in de overeenkomst voor de opening van een rekening en/of in de overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer. In bepaalde gevallen is Goldwasser Exchange niet gehouden om een profiel op te stellen (zie verder aangaande de beleggingsprofielen).

Het is de verantwoordelijkheid van de Cliënt om Goldwasser Exchange onverwijld schriftelijk te informeren over alle inlichtingen of wijzigingen die redelijkerwijze kunnen doen veronderstellen dat de hiertoe gemaakte beoordeling aan herziening toe is. De mededeling van onjuiste informatie kan voor Goldwasser Exchange trouwens een motief zijn om het afsluiten van een overeenkomst te weigeren, de levering van beleggingsdiensten op te schorten of op basis van deze informatie afgesloten overeenkomsten te beëindigen.

6. Elke verrichting op de rekening van de houder zal vermeld worden op een verrichtingsstaat. De verrichtingsstaten zullen na elke verrichting met de post naar het correspondentieadres van de houder worden verzonden, tenzij anders bepaald in de overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer.

De plicht rust op de Cliënt om de hem toegezonden staten, uittreksels of rapporten grondig door te nemen.

Indien de houder afwijkingen vaststelt in de staten, uittreksels of rapporten die hij zou ontvangen, wordt hij verzocht dit onmiddellijk aan een lid van de directie van Goldwasser Exchange te melden. Indien hij niet binnen de vijftien dagen na de verzending van de documenten, staten of rekeninguittreksels schriftelijk bezwaar maakt, zullen de vermelde gegevens, behoudens evidente materiële fouten, als correct en definitief door de houder goedgekeurd worden beschouwd.

7. Elk deposito van financiële instrumenten door de houder zal gebeuren tegen overhandiging van een kwitantie met het briefhoofd van Goldwasser Exchange, ondertekend en met de hand gedateerd door de bevoegde medewerker van Goldwasser Exchange. Deze kwitantie geldt als bewijs van het deposito.

8. Goldwasser Exchange levert de diensten voor de ontvangst en overdracht van orders (OOO) en/of discretionair vermogensbeheer voor de Cliënten uitsluitend na de ondertekening van een overeenkomst en/of na de aanvaarding door de Cliënten van de algemene voorwaarden van Goldwasser Exchange.

De aanvang van de relatie of de levering van de betrokken dienst is bovendien ondergeschikt aan de identificatie en de controle van de identiteit van de Cliënt en de aanvaarding van de Cliënt op basis van de aanvaardingspolitiek die opgesteld werd in uitvoering van de wetgeving inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële systeem voor witwassen van kapitaal.

9. Afhankelijk van het rekeningsaldo kan Goldwasser Exchange naar eigen goeddunken en op elk ogenblik de uitvoering van nieuwe transacties of orders van de houder uitstellen of opschorten en/of waarborgen of marges eisen (dat wil zeggen, in het laatste geval, een bijkomende storting van cash of effecten eisen), indien zou blijken dat de transacties het vermogen of de mogelijkheid van de houder om zijn schulden tegenover Goldwasser Exchange te vereffenen in het gedrang kunnen brengen. De eis tot het verlenen van waarborgen of de oproep tot marges zal voorafgegaan worden door een aankondiging bij de Cliënt, die daaraan moet voldoen binnen een redelijke termijn, die voor elk geval afzonderlijk bepaald wordt. De financiële rekening van de Cliënt mag geen debetsaldo vertonen tenzij deze het gevolg zou zijn van een krediet of een lening die aan de Cliënt werd toegestaan om een transactie met betrekking tot een of meerdere financiële instrumenten met tussenkomst van Goldwasser Exchange te kunnen uitvoeren.

In dit geval zullen de partijen de terugbetalingsmodaliteiten overeenkomen.

Bij een niet toegelaten debetsaldo is de Cliënt verplicht om zodanige liquiditeiten te storten om de schuld aan te zuiveren binnen dertig dagen na de aankondiging of binnen een andere termijn die Goldwasser Exchange omwille van bijzondere omstandigheden zou kunnen toestaan. Bij gebrek aan aanzuivering van het saldo binnen de afgesproken termijn is Goldwasser Exchange bevoegd om de contractuele betrekkingen stop te zetten, dit evenwel onverminderd haar recht tot inning en/of haar recht op de intresten.

Goldwasser Exchange kan, indien de rekening een debetsaldo vertoont, debetinteressen aanrekenen tegen de gangbare marktvoorwaarden, gebaseerd op het geldend interbancair tarief. Goldwasser Exchange is gemachtigd om materiële fouten in documenten die ze heeft opgesteld of verrichtingen die ze heeft uitgevoerd ambtshalve te verbeteren door de boeken aan te passen. Indien de rekeningen van de Cliënt na een dergelijke correctie een debetsaldo vertonen, kunnen van rechtswege interesten verschuldigd zijn vanaf de effectieve datum van het debet op de rekening.

10. Onderpand, voorkeurrecht en verrekening

A) De houder verklaart dat hij de speciën, financiële instrumenten, roerende waarden en andere effecten die op de bovengenoemde rekeningen of dossier worden gedeponereerd, en in het algemeen alle financiële tegoeden die Goldwasser Exchange onder haar hoede heeft of haar overhandigd worden ingevolge de uitvoering van transacties met financiële instrumenten, alsook alle toebehoren, vruchten en opbrengsten van deze financiële tegoeden alsook alle contanten of effecten die door zaaksvervanging op de rekeningen van de Cliënt zouden staan, als onderpand in eerste rang zal geven en geeft om de betaling te waarborgen van alle sommen die hij aan Goldwasser Exchange verschuldigd is of zou kunnen zijn in het kader van zijn contractuele relatie met Goldwasser Exchange, van de uitgevoerde handelingen voor rekening van de Cliënt of in toepassing van de regels van de burgerlijke aansprakelijkheid.

Goldwasser Exchange heeft het recht om in voorkomend geval de inpandgeving mee te delen aan de schuldenaars van de in pand gegeven tegoeden en op kosten van de Cliënt alle maatregelen te nemen die noodzakelijk zijn om het onderpand tegenstelbaar te maken aan derden. De Cliënt zal van zijn kant op eerste verzoek van Goldwasser Exchange alle documenten en nuttige informatie bezorgen om de tegenstelbaarheid aan derden en de uitvoering van het onderpand mogelijk te maken.

Het toezicht door Goldwasser Exchange op de tegoeden die het onderpand zullen vormen brengt de mogelijkheid met zich mee om aan de Cliënt op elk moment te kunnen meedelen dat verrichtingen op de rekeningen (OOO) niet toegestaan zijn of dat afnames of overdrachten van tegoeden die op de rekeningen in beheer staan verboden zijn.

Goldwasser Exchange heeft het recht om conform de wet haar pand te realiseren. De betrokken wettelijke bepalingen (artikelen 8 en 9 van de wet van 15 december 2004 met betrekking tot financiële zekerheden) worden hieronder uiteengezet:

Art. 8. § 1.

Behoudens andersluidende overeenkomst tussen de partijen, is het de pandhoudende schuldeiser toegestaan om, bij wanprestatie, de financiële instrumenten waarop het pand betrekking heeft, binnen de kortst mogelijke termijn en zonder voorafgaande ingebrekestelling of gerechtelijke beslissing, te realiseren, niettegenstaande een insolventieprocedure, het beslag of enig ander geval van samenloop tussen de schuldeisers van de schuldenaar of van de derde pandgever.

De opbrengst van de realisatie van die financiële instrumenten wordt, overeenkomstig artikel 1254 van het Burgerlijk Wetboek, toegerekend op de schuldvordering in hoofdsom, interesten en kosten, van de pandhoudende schuldeiser. Het eventuele saldo komt toe aan de pandgevende schuldenaar of, naargelang van het geval, de derde pandgever.

§ 3. Paragraaf 1 doet geen afbreuk aan de mogelijkheid voor de hoven en rechtbanken om achteraf de voorwaarden te controleren voor de realisatie van de als zekerheid verschaft financiële instrumenten of de waardering van die financiële instrumenten of het bedrag van de gewaarborgde schuldvordering.

Art. 9. § 1.

Behoudens andersluidende overeenkomst tussen de partijen, is het de pandhoudende schuldeiser toegestaan om, bij wanprestatie, niettegenstaande een insolventieprocedure, het beslag of enig ander geval van samenloop tussen de schuldeisers van de schuldenaar of van de derde pandgever, het pand op de contanten, zonder voorafgaande ingebrekestelling of gerechtelijke beslissing, te realiseren, door de in pand gegeven contanten, overeenkomstig artikel 1254 van het Burgerlijk Wetboek en met naleving van de door de partijen vastgestelde regels voor de waardering en de opeisbaarheid van die contanten, toe te rekenen op zijn schuldvordering in hoofdsom, interesten en kosten.

Het eventuele saldo komt toe aan de pandgevende schuldenaar of, naargelang van het geval, de derde pandgever.

§ 2. Paragraaf 1 doet geen afbreuk aan de mogelijkheid voor de hoven en rechtbanken om achteraf de voorwaarden te controleren voor de waardering van de in pand gegeven contanten of van het bedrag van de gewaarborgde schuldvordering.

B) Als gekwalificeerde tussenpersoon in de betekenis van de wet van 2 augustus 2002 (betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten) heeft Goldwasser Exchange een voorrecht op de financiële instrumenten, gelden en deviezen (1°) die door Cliënten zijn overhandigd om de dekking te vormen voor de uitvoering van transacties in financiële instrumenten, voor inschrijvingen op financiële instrumenten of voor termijnverrichtingen op deviezen, (2°) die het houdt ingevolge de uitvoering van transacties in financiële instrumenten of van termijnverrichtingen op deviezen of ingevolge de hem opgedragen vereffening van transacties in financiële instrumenten, van inschrijvingen op financiële instrumenten of van termijnverrichtingen op deviezen die door haar Cliënten rechtstreeks zijn verricht. Dit voorrecht waarborgt elke schuldvordering van de gekwalificeerde tussenpersoon ontstaan naar aanleiding van deze transacties, verrichtingen of vereffeningen bedoeld in het eerste lid, met inbegrip van de schuldvorderingen ontstaan uit leningen of voorschotten. Dit voorrecht kan worden uitgeoefend bij gebreke van betaling van de gewaarborgde schuldvorderingen, van rechtswege, zonder ingebrekestelling en zonder voorafgaande gerechtelijke beslissing. Zonder afbreuk te doen aan de meer bijzondere bepalingen eigen aan de gereguleerde markten voorzien door of krachtens de wet zijn de gekwalificeerde tussenpersonen gemachtigd om bij gebrek aan betaling van de schuldvorderingen die gedekt zijn door het voorrecht over te gaan tot (1°) de verkoop van de financiële instrumenten en de uitvoeringen termijnverrichtingen op deviezen die gedekt zijn door het voorrecht, (2°) de verrekening van schuldvorderingen van hun Cliënten of aanhouders met de contanten of deviezen op de rekening die gedekt is door hetzelfde voorrecht, (3°) de uitvoering, in naam en voor rekening van de houder, van andere rechten waarvan sprake in §2 van artikel 31 van de wet van 2 augustus 2002.

C) Goldwasser Exchange kan ten allen tijde, zelfs na een geval van samenloop ongeacht de reden daarvan, overgaan tot verrekening van alle schuldvorderingen en schulden die wederzijds bestaan tussen haar en de Cliënt. Deze verrekening is toegestaan ongeacht de vorm of de soort van schuld of schuldvordering, ongeacht het devies of de munteenheid, ongeacht de opeisbaarheid of niet van de wederzijdse schulden en schuldvorderingen. De verrekening is ook toegestaan als de Cliënt niet de enige houder is van de betrokken schuldvordering en/of de enige schuldenaar van de betrokken schuld, bijvoorbeeld ingeval van schuldvorderingen of schulden die voortkomen uit rekeningen waarvan de Cliënt mede-houder is.

Bij voorkomen van meerdere wederzijdse schulden en schuldvorderingen zal de verrekening eerst plaatsvinden op het deel van de schulden dat niet gedekt is, eerst zonodig voor de nalatigheidsintresten op de schulden, dan zonodig op de intresten, dan op de kosten en de commissielonen en uiteindelijk op het kapitaal. De verrekening kan dan voorts geschieden op het deel van de schulden dat wel gedekt is, eerst zonodig op de nalatigheidsintresten, dan zonodig op de intresten, dan op de kosten en de commissielonen en uiteindelijk op het kapitaal. In voorkomend geval zullen tegoeden die genoteerd zijn in vreemde valuta omgezet worden in euro op basis van de geldende koers op de dag dat de verrekening geschiedt. De Cliënt kan zich, van zijn kant, verzetten tegen deze door de wet voorziene verrekening.

11. De houder machtigt Goldwasser Exchange uitdrukkelijk om alle financiële instrumenten, speciën of andere rechten die het voor zijn rekening houdt op rekening te plaatsen bij verrekenings- en vereffeningsinstellingen.

De verrekenings- en vereffeningsinstellingen hebben een voorrecht op de financiële instrumenten, fondsen, deviezen en andere rechten die ze als een eigen goed van een deelnemer aan het verrekenings- en vereffeningsverkeer op rekening houden en beheren.

Dit voorrecht waarborgt alle schuldvorderingen van de instelling op de deelnemer, die ontstaan zijn bij de verrekening of vereffening door de inschrijvingen op financiële instrumenten of transacties op financiële instrumenten of termijnverrichtingen op deviezen, alsook inbegrepen schuldvorderingen die ontstaan zijn door leningen of voorschotten.

Dezelfde instellingen hebben bovendien ook een voorrecht op alle financiële instrumenten, fondsen, deviezen en andere rechten die ze als een tegoed van een Cliënt van een deelnemer aan het verrekenings- en vereffeningsverkeer op rekening houden en beheren. Dit voorrecht waarborgt enkel de schuldvorderingen van de instelling op de deelnemer, die ontstaan zijn bij de verrekening of vereffening door de inschrijvingen op financiële instrumenten of transacties op financiële instrumenten of termijnverrichtingen op deviezen uitgevoerd door de deelnemer voor rekening van zijn Cliënten, alsook inbegrepen de schuldvorderingen die ontstaan zijn door leningen of voorschotten. Zonder afbreuk te doen aan de meer bijzondere bepalingen eigen aan de gereguleerde markten voorzien door of krachtens de wet zijn de verrekenings- of vereffeningsinstellingen gemachtigd om bij gebrek aan betaling van de schuldvorderingen die gedekt zijn door het voorrecht over te gaan tot (1°) de verkoop van de financiële instrumenten en de uitvoeringen termijnverrichtingen op deviezen die gedekt zijn door het voorrecht, (2°) de verrekening van schuldvorderingen van hun Cliënten of deelnemers met de contanten of deviezen op de rekening die gedekt is door hetzelfde voorrecht, (3°) de uitvoering, in naam en voor rekening van de houder, van andere rechten waarvan sprake in §2 van artikel 31 van de wet van 2 augustus 2002.

12. De houder aanvaardt dat zijn identiteit onthuld zal worden indien Goldwasser Exchange bepaalde inlichtingen, documenten of stukken moet meedelen aan de Nationale Bank Van België of aan een andere bevoegde overheid.

Vanaf 1 juli 2011 kan de Belgische belastingadministratie, als er aanwijzingen zijn van fiscale fraude, Goldwasser Exchange om inlichtingen vragen over zijn klanten en over de verrichtingen die op hun rekening(en) uitgevoerd werden.

13. De op de rekening van de Cliënt te debiteren of te crediteren sommen zullen, met uitzondering van dividenden en coupons, uitgedrukt zijn in de valuta waarin zij door Goldwasser Exchange werden betaald of geïnd, onverminderd het recht van Goldwasser Exchange om overdisposities in een of meer valuta aan te zuiveren door de omzetting van beschikbare saldi in een of meer andere valuta. Behoudens de uitdrukkelijke opdracht van de houder tot het tegendeel, zijn de verrichtingen en financiële instrumenten uitgedrukt in de valuta waarin het product wordt uitgegeven, terwijl de dividenden en coupons in euro worden uitgekeerd.

14. Fiscaliteit

De fiscale behandeling van de verrichtingen met financiële instrumenten hangt in het algemeen af van de individuele situatie van elke Cliënt en kan worden gewijzigd. Elke Cliënt moet informatie inwinnen over de op hem toepasselijke fiscale behandeling.

Ingevolge de belangrijke hervormingen aangaande de belastbaarheid van roerende inkomsten bij Belgische inwoners³ hanteert Goldwasser Exchange een automatische inhouding aan de bron van 21% en communiceert zij alle nodige informatie met betrekking tot de roerende inkomsten aan de FOD Financiën.

De wet biedt de Cliënt de mogelijkheid om te opteren voor een broninhouding van 25 % (21% roerende voorheffing + 4% bijdrage) in welk geval Goldwasser Exchange geen informatie met betrekking tot bepaalde roerende inkomsten moet melden aan de fiscale administratie.

Als de Cliënt kiest voor de inhouding van 25 %, zal hij die keuze aan Goldwasser Exchange te kennen geven door invulling van een daartoe opgesteld formulier.

15. Goldwasser Exchange is niet verplicht om te onderzoeken of na te gaan of de houder recht heeft op een fiscale vrijstelling of een fiscale verlichting van de inkomsten die worden uitgekeerd op de gedeponeerde titels. Het is niet verplicht de houder algemeen fiscaal advies te geven.

16. Onder voorbehoud van de toepasselijke regels inzake de behandeling en uitvoering van orders, ingeval van het doorgeven van orders per telefoon en/of per fax of per brief of per email, ontslaat de houder Goldwasser Exchange van elke aansprakelijkheid in het geval van een

³ Vanaf 1 januari 2012 is het tarief inzake roerende voorheffing op intresten en dividenden verhoogd naar 21%. Bovendien moeten belastingplichtigen die meer dan 20.020 € per jaar aan roerende inkomsten verdienen een aanvullende bijdrage van 4% betalen op dat gedeelte van de inkomsten (belast aan 21%) dat de som van 20.020 € overstijgt.

foutieve uitvoering, een te trage uitvoering of de niet-uitvoering van orders, behoudens grove nalatigheid in hoofde van Goldwasser Exchange of van één van de bedienden waarvoor zij burgerrechtelijk aansprakelijk is.

De Cliënt heeft er weet van of is op de hoogte gebracht en aanvaardt de risico's die verbonden zijn aan de mededeling van gegevens via een openbaar communicatienetwerk, in het bijzonder wat de identificatie betreft van de schrijver van de medelingen alsook wat de integriteit, de veiligheid, de vertrouwelijkheid en de beschikbaarheid van de mededelingen betreft. Hij aanvaardt diens volledige verantwoordelijkheid inzake de gevolgen die kunnen voortkomen uit foutief doorgegeven orders per telefoon en/of fax of per brief of per email, behoudens grove nalatigheid in hoofde van Goldwasser Exchange of van één van de bedienden waarvoor zij burgerrechtelijk aansprakelijk is.

Goldwasser Exchange behoudt zich het recht voor om doorgegeven orders per telefoon en/of fax of per brief of per email niet uit te voeren indien er twijfel zou rijzen betreft de identiteit van de gever van het order, en dit tot zolang de twijfel blijft bestaan. De Cliënt verklaart correct mee te werken als Goldwasser Exchange verzoekt om bevestiging van een identiteit.

17. Indien blijkt dat de door de houder gedeponeerde tegoeden (effecten en speciën) van misdadige oorsprong zijn, of indien er ernstige vermoedens bestaan dat deze zulkdanige oorsprong hebben, heeft Goldwasser Exchange, waarvan de goede trouw bedrogen is, het recht om de rekening en haar tegoeden te blokkeren en alle verplichtingen uit te voeren die het in dit geval toekomen.

18. De in handelszaken aanvaarde bewijsmiddelen zijn van toepassing op alle overeenkomsten tussen de Cliënt en Goldwasser Exchange, ongeacht het bedrag van de vraag en de aard van de verrichting voor de Cliënt. De houder aanvaardt uitdrukkelijk het bewijsstelsel voor handelszaken.

19. Volgens de bepalingen van alle wetgeving met betrekking tot de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, en tot voorkoming van de financiering van de verspreiding van massavernietigingswapens moet Goldwasser Exchange zich vergewissen van de identiteit van de Cliënten, hun volmachtdraggers en in voorkomend geval de personen voor wie de Cliënten optreden ("economisch rechthebbenden").

Goldwasser Exchange kan indien het dit nodig acht en in de mate van het mogelijke controleren of de gegevens van de identificatiedocumenten gestaafd worden door andere documenten, gegevens of verklaringen. De Cliënt verbindt zich ertoe om onverwijld alle bijkomende informatie te verstrekken die Goldwasser Exchange hem in het kader van deze verplichtingen vraagt.

20. Goldwasser Exchange geeft de Cliënt kennis dat het, volgens de geldende wettelijke voorschriften, op een archiefdrager moet bewaren:

- gedurende ten minste vijf jaar na de beëindiging van de betrekkingen met de houder, een kopie van het/de bewijsdocument(en) voor de identiteit van de Cliënten.
- gedurende ten minste vijf jaar na de uitvoeringen van de verrichtingen, een kopie van de registraties, staten en documenten van de uitgevoerde verrichtingen, die het mogelijk maakt ze nauwkeurig te reconstrueren.

21. De gegevens met betrekking tot natuurlijke personen die voorkomen op documenten die in het kader van hun contractuele relatie met Goldwasser Exchange werden opgesteld, worden door Goldwasser Exchange verwerkt met het oog op het centrale beheer van de Cliënten, het beheer van de rekeningen en betalingen, het discretionair vermogensbeheer en de marketing van Goldwasser Exchange.

De Cliënt gaat akkoord met de registratie en de verwerking van zijn persoonlijke gegevens om in orde te zijn met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, zoals deze inzake het voorkomen van witwassen van kapitaal en van financiering van terrorisme, inzake het beheer en uitvoering van contractuele betrekkingen, inzake het voorkomen van misbruik en fraude, inzake de opmaak van statistieken, inzake de controle op de kwaliteit van de dienstverlening, inzake commerciële marktverkenning en direct marketing met betrekking tot financiële producten.

Alle natuurlijke personen hebben het recht om de gegevens die op hen betrekking hebben te raadplegen, te verbeteren (wet van 8 december 1992 tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer) en mogen zich verzetten, zonder kosten, tegen het gebruik van deze gegevens voor commerciële marktverkenning en direct marketing. Indien de Cliënt zich tegen dit gebruik verzet, moet hij dat middels een geschreven, gedateerd en ondertekend document melden aan de 'verantwoordelijke van de verwerking' op het onderstaande adres.

De 'verantwoordelijke voor de verwerking' in de betekenis van de wet van 8 december 1992 is de heer Alexandre Goldwasser, bereikbaar op het adres Adolphe Demeurlaan 35 te 1060 Brussel.

Voor deze doeleinden kan Goldwasser Exchange, bovenop de tijdens de contacten met de Cliënt verzamelde persoonlijke gegevens, ook gegevens registreren en verwerken die door derden worden gepubliceerd of verspreid (bijvoorbeeld het Belgische Staatsblad, enz.), of die voorkomen in de elektronische communicatie van de Cliënt met Goldwasser Exchange.

De Cliënt is gewaarschuwd en aanvaardt, voor zover als nodig, eveneens dat de onderaannemers en externe dienstenleveranciers van Goldwasser Exchange, zowel in België als in het buitenland, de persoonlijke gegevens van de Cliënt doorgeven aan elke bevoegde Belgische of buitenlandse overheid, in toepassing van een wettelijke verplichting in het land waar de onderaannemers of externe dienstenleveranciers een vestiging hebben. Deze toestemming geldt eveneens voor landen die geen Lidstaten van de Europese Unie zijn, ongeacht of zij een afdoende beschermingsniveau waarborgen.

De mededeling van persoonlijke gegevens aan een land dat geen Lidstaat is van de Europese Unie en geen afdoende beschermingsniveau heeft, kan noodzakelijk zijn om de overeenkomst of de uitvoering van de contractuele betrekking tussen Goldwasser Exchange en de Cliënt aan te gaan.

De Cliënt gaat akkoord met de registratie en verwerking van zijn persoonlijke gegevens met het oog op de naleving van elke toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, meer in het bijzonder met betrekking tot het voorkomen van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, het beheer van contractuele relaties, de preventie van misbruiken en fraude, het opstellen van statistieken, de controle van de kwaliteit van de dienstverlening, de commerciële prospectie en direct marketing van financiële producten.

De Cliënt is er zich van bewust dat de gegevens met betrekking tot zijn identiteit verplicht zijn en dat wat betreft de gegevens die nodig zijn voor een evaluatie van het geschikte karakter van de gevraagde beleggingsdienst, zijn weigering om daarop te antwoorden het ontstaan van contractuele betrekkingen kan verhinderen, de aard van de contractuele betrekkingen kan wijzigen of het beheer van de contractuele betrekkingen en de daarmee gepaard gaande verantwoordelijkheden kan beïnvloeden.

Onder dezelfde voornoemde voorwaarden mag Goldwasser Exchange eveneens de persoonlijke gegevens van de natuurlijke personen die als vertegenwoordiger of borg van de Cliënt optreden registreren, verwerken en meedelen. De Cliënt moet er zich zelf voor instaan dat deze ervan op de hoogte is en maakt zich sterk voor de goedkeuring van zijn vertegenwoordiger wat de verwerking van diens gegevens betreft.

22. Behalve indien de wet het anders voorschrijft en onverminderd specifieke bepalingen overeengekomen tussen partijen, kan Goldwasser Exchange op elk ogenblik, met een aanzegging van twee weken, de contractuele relatie of de met de houder afgesloten overeenkomsten opzeggen, door middel van een aangetekende brief die de redenen van de opzegging vermeldt. De Cliënt beschikt over dezelfde mogelijkheid om de overeenkomsten met Goldwasser Exchange op te zeggen, volgens dezelfde voorwaarden met betrekking tot de aanzegging en de aangetekende brief. De opzegging doet geen afbreuk aan de op dat ogenblik lopende transacties en aan tegenover derden aangegane verbintenissen.

In het geval van een opzegging zijn het eventuele debetsaldo en de andere verbintenissen van de Cliënt onmiddellijk en zonder voorafgaande ingebrekestelling opeisbaar.

In het geval van een opzegging van de betrekkingen kan Goldwasser Exchange alle tegoeden op de rekening ter beschikking stellen van de Cliënt, op de wijze die het gepast acht en dit op risico van de Cliënt. De kosten die hieruit voortvloeien, zijn voor rekening van de houder, samen met, tenzij het Belgische recht het anders verplicht, alle kosten die nodig zijn om de eventuele uitstaande vorderingen van Goldwasser Exchange op de klant te innen.

23. Onverminderd de wettelijke bepalingen die de gezamenlijke rekening regelen, moet Goldwasser Exchange onmiddellijk en schriftelijk op de hoogte worden gebracht van het overlijden van een houder of desgevallend diens echtgenote of echtgenoot. Indien de rechthebbenden of hun gevolmachtigden deze kennisgeving achterwege laten, is Goldwasser Exchange niet aansprakelijk indien medehouders of mandatarissen na het overlijden van de houder tegoeden van de rekening opnemen. Overeenkomstig artikel 1240 bis van het Burgerlijk Wetboek en behoudens andersluidende wettelijke bepalingen geeft Goldwasser Exchange te goeder trouw bevrijdend tegoeden van een overledene vrij, indien dit gebeurt aan of op instructie van de personen aangewezen in een attest van erfopvolging opgesteld door de ontvanger van het successiekantoor bevoegd voor de inlevering van de aangifte van nalatenschap van de overledene, of in een attest of in een akte van erfopvolging opgemaakt door een notaris. Overeenkomstig artikel 1240 ter van het Burgerlijk Wetboek, is de betaling van tegoeden die gedeponereerd zijn op een gemeenschappelijke of onverdeelde zicht- of spaarrekening waarvan de overledene of de langstlevende echtgenoot houder of medehouder is of waarvan de langstlevende wettelijk samenwonende medehouder is, is bevrijdend indien Goldwasser Exchange, na het overlijden en zonder dat een van de attesten of een akte als bedoeld hierboven vereist is, aan de langstlevende echtgenoot of wettelijk samenwonende, op diens verzoek, een bedrag ter beschikking stelt dat de helft van de beschikbare creditsaldi noch 5 000 euro overschrijdt, ongeacht het bestaan van enig recht van de langstlevende echtgenoot of wettelijk samenwonende op het saldo van de rekening. De ter beschikking gestelde bedragen worden bij de vereffening van het gemeenschappelijk vermogen, van de onverdeelde of van de nalatenschap in rekening gebracht. De erfgerechtigden behouden echter jegens de langstlevende echtgenoot of wettelijk samenwonende een vorderingsrecht, ten belope van het bedrag dat het gedeelte overschrijdt dat deze laatste toekomt bij de vereffening van het gemeenschappelijk vermogen, van de onverdeelde of van de nalatenschap.

De langstlevende echtgenoot of wettelijk samenwonende die een bedrag heeft afgehaald dat hoger is dan de helft van de beschikbare creditsaldi of 5 000 euro, verliest ter waarde van de som die boven dat bedrag is afgehaald enig aandeel in het gemeenschappelijk vermogen, de onverdeelde of de nalatenschap. De langstlevende echtgenoot of wettelijk samenwonende die met toepassing van deze paragraaf enig aandeel verliest, verliest daarenboven de bevoegdheid om de nalatenschap te verwerpen of te aanvaarden onder voorrecht van boedelbeschrijving. Al verwerpt hij de nalatenschap, toch blijft hij zuiver erfgenaam.

Voor het onderzoek van de authenticiteit van de voorgelegde documenten is Goldwasser Exchange uitsluitend aansprakelijk voor grove fouten of nalatigheid.

Goldwasser Exchange kan gevolg geven aan elk verzoek om inlichtingen vanwege een mede-erfgenaam of universele erfgenaam, en de eventuele kosten aan de nalatenschap aanrekenen. Tenzij uitdrukkelijk anders overeengekomen, stuurt Goldwasser Exchange de correspondentie over de nalatenschap naar het laatste bekende adres van de overledene of naar een van zijn rechthebbenden.

24. Wanneer een dossier langer dan zes maanden niet in orde is, of wanneer de Cliënt niet binnen de maand antwoordt op een verzoek van Goldwasser Exchange om de rekening in orde te brengen (bijvoorbeeld een ontbrekende handtekening van de houder op een document, een vervallen identiteitskaart, vervallen of onjuiste informatie over de persoonlijke situatie van de Cliënt...) behoudt Goldwasser Exchange zich het recht voor om de rekening of de verrichtingen te blokkeren tot alle ontbrekende documenten of vereiste correcties verkregen zijn.

Indien Goldwasser Exchange gedurende vijf jaar geen enkel bericht ontvangt van de houder van een rekening, zal zij behoudens een wettelijke, gerechtelijke of overeengekomen onbeschikbaarheid, de wet van 24 juli 2008 houdende diverse bepalingen (I) betreffende de "slapende rekeningen, koffers en verzekeringscontracten" toepassen. In deze bepalingen staat onder meer dat de houders van de rekening moeten opgespoord worden. De kosten die daartoe gemaakt worden, mogen aangerekend worden op de rekeningen van de Cliënt, doch deze mogen niet meer bedragen dan 10 % van de totaliteit van de tegoeden op de slapende rekeningen of

hun tegenwaarde op het ogenblik dat de opsporingen starten of elk ander bedrag dat de Koning zal bepalen.

Indien de slapende rekening niet het voorwerp heeft uitgemaakt van een tussenkomst door de houder, worden de tegoeden van de betrokken slapende rekening tegelijk met de door de Koning bepaalde gegevens, overgedragen aan de Deposito- en ConsignatieKas en mogen deze tegoeden worden omgezet in euro door de Deposito-en Consignatiekas of diens gevolmachtigde, wat opnieuw kosten met zich kan meebrengen.

25. Het is mogelijk dat bepaalde beveks, fondsen of gestructureerde producten die aan Cliënten met OOO worden aangeboden of die opgenomen zijn in discretionair beheerde portefeuilles gebruik maken van effectenleningen ("*securities lending*"). Een dergelijke lening (of correlatieve lening) op effecten is een contract waarmee de uitlener tijdelijk een gegeven hoeveelheid van een gegeven effect overdraagt aan de lener, die zich ertoe verbindt de effecten ofwel op een vooraf bepaalde datum, ofwel op verzoek van de uitlener terug te geven, met de betaling van een op de waarde van de geleende effecten gebaseerde vergoeding. Meer informatie over dit onderwerp is verkrijgbaar bij Goldwasser Exchange.

26. De Cliënt aanvaardt uitdrukkelijk dat informatie die hij volgens de geldende reglementering via een website mag ontvangen, effectief via deze weg zal worden verstrekt.

27. Zonder afbreuk te doen aan de bepalingen vermeld onder n° 23 behoudt Goldwasser Exchange zich het recht voor om alle effectenrekeningen of rekeningen in speciën te sluiten, drie maanden na de opname van de laatste financiële instrumenten of speciën die erop waren ingeschreven. Het zal de houder daarvan op de hoogte brengen.

28. Om rekening te houden met de wettelijke of reglementaire wijzigingen of evoluties van de markten, of andere omstandigheden die gevolgen zouden kunnen hebben voor de contractuele betrekkingen tussen Goldwasser Exchange en haar Cliënten, behoudt Goldwasser Exchange zich het recht voor om deze algemene voorwaarden op elk ogenblik te wijzigen. Wijzigingen gaan in op de eerste werkdag van de maand na de maand waarin ze meegedeeld zijn. De Cliënt zal via een schrijven op de hoogte gebracht worden van het bestaan van een nieuwe versie van de algemene voorwaarden, mogelijkerwijze samen met een ander document uitgaande van Goldwasser Exchange (rekeninguittreksel, borderel, email, gewone brief enz.) en de gewijzigde versie van de algemene voorwaarden zal in werking treden op de eerste werkdag van de maand volgend op de bewuste mededeling aan de Cliënt.

De aangepaste versies zijn beschikbaar in de kantoren van Goldwasser Exchange en op haar website, op het adres http://www.goldwasserexchange.be/static/compliance/Algemene_voorwaarden_NL.pdf Op verzoek kunnen ze de houder ook worden toegestuurd in een papieren of elektronische versie. De houder moet regelmatig nagaan of hij de meest recente versie in zijn bezit heeft.

Indien een Cliënt niet akkoord zou gaan met de geplande wijzigingen, moet hij dit aan Goldwasser Exchange melden, zo snel mogelijk en uiterlijk binnen de dertig dagen nadat hij kennis heeft gekregen of had moeten krijgen van de wijzigingen. In dit geval kan de Cliënt binnen dezelfde termijn zijn relatie met Goldwasser Exchange beëindigen. Indien de Cliënt zich niet binnen de genoemde periode tegen de wijzigingen verzet, mag Goldwasser Exchange veronderstellen dat de Cliënt ze heeft aanvaard.

Cliënten met een OOO dienstverlening die een beroep doen op Goldwasser Exchange voor overdracht van orders in de vermelde termijn worden verondersteld akkoord te gaan.

Bijzondere akkoorden of bevestiging van akkoord door de Cliënt met de versie van de algemene voorwaarden die voorafgaat aan de gewijzigde voorwaarden zullen behouden blijven, tenzij deze net het onderwerp van wijziging uitmaken waardoor in voorkomend geval hun akkoord opnieuw moet gevraagd worden.

29. Indien een of meer bepalingen van dit document volledig of gedeeltelijk nietig zouden worden verklaard, zal dit geen enkele invloed hebben op de geldigheid van de andere bepalingen en van het geheel van deze algemene voorwaarden, die normaal van kracht blijven.

Goldwasser Exchange zal haar algemene voorwaarden desgevallend wijzigen om het doel, het bereik en de inhoud van de ongeldige bepalingen in de mate van het mogelijke te behouden. Het zal de Cliënt daarvan op de hoogte brengen.

30. De Cliënt levert bij het openen van de rekening een specimen van zijn handtekening in (eventueel ook van zijn gemachtigde organen of ondertekenaars; in dit geval moet bij een wijziging van de samenstelling van de gemachtigde organen of personen een nieuw specimen worden ingediend). Ingeval van onbekwame personen geldt deze regel voor hun wettelijke vertegenwoordigers. Goldwasser Exchange is niet verantwoordelijk voor de verificatie van de conformiteit van de handtekening met het ingediende specimen, tenzij in het geval van bedrog of grove fout.

Mededelingen en verstrekking van informatie door Goldwasser Exchange

A. Algemene bepalingen

1. De communicatie tussen Goldwasser Exchange en de Cliënt zal gebeuren in de onderling overeengekomen taal, die blijkt uit of vermeld is in de tussen de partijen overeengekomen contractuele documentatie.

2. Goldwasser Exchange is niet aansprakelijk, tenzij ingeval van een dwingende bepaling van de heersende regelgeving of ingeval van een grove fout of bedrog, voor verzendingsfouten, verkeerd begrepen instructies, vergissingen in de identificatie van de gesprekspartner die instructies geeft, of andere fouten als gevolg van de tussen de partijen gebruikte communicatiemiddelen.

3. Elke informatie die door Goldwasser Exchange moet worden geleverd, zal verstrekt worden op papier, via een website of in een ander door de geldende reglementering toegelaten formaat.

4. Informatie voor niet-professionele Cliënten kan via een website worden verstrekt. In dit verband gaat de Cliënt uitdrukkelijk akkoord met deze communicatiewijze en zal hij in de overeenkomst voor de opening van de rekening Goldwasser Exchange het e-mailadres meedelen dat hij voor zijn zaken gebruikt.

Goldwasser Exchange zal haar niet-professionele Cliënten langs elektronische weg op de hoogte brengen van de plaats waar zij deze informatie kunnen raadplegen.

5. Cliënten die vanaf 1 maart 2012 een rekening openen kunnen de rekeninguittreksels, portefeuilleoverzichten, borderellen en de historiek van de bewegingen per post ontvangen of online raadplegen.

De kostprijs voor dergelijke diensten is terug te vinden op het tarievenoverzicht van Goldwasser Exchange via deze link, <http://www.goldwasserexchange.be/nl/tarieven-van-goldwasser-exchange> .

B. Interface Goldwasser Online

1. Inleiding

- Diensten beschikbaar via Goldwasser Online

Goldwasser Online voorziet voor de gebruiker de volgende mogelijkheden:

- 1) Het raadplegen van financiële informatie aangaande de financiële instrumenten die zich bevinden op zijn rekening(en) bij Goldwasser Exchange,
- 2) Het raadplegen van de rekeninguittreksels, portefeuilleoverzichten, borderellen en de historiek van de door de gebruiker uitgevoerde bewegingen,
- 3) Het afdrukken van de rekeninguittreksels, portefeuilleoverzichten, borderellen en de historiek van de door de gebruiker uitgevoerde bewegingen.

De gebruiker kan tevens de gegevens raadplegen van de rekening(en) waarvoor hij een volmacht heeft verkregen.

De interface Goldwasser Online is omwille van veiligheidsredenen anoniem gemaakt. Cliënten moeten zich kenbaar maken via het/de hen toegekende rekeningnummer(s) bij Goldwasser Exchange.

Goldwasser Exchange verstrekt online geen enkel beleggingsadvies.

- Toegang tot Goldwasser Online

De aangeboden diensten op Goldwasser Online zijn enkel toegankelijk voor Cliënten van Goldwasser Exchange. Goldwasser Exchange zal enkel toegang verlenen aan de rekeninghouder(s). Goldwasser Exchange behoudt zich echter het recht voor om de toegang ertoe te weigeren, zonder daarvoor enige motivering te moeten geven.

Vooraleer de diensten via Goldwasser Online te kunnen gebruiken dient de Cliënt het door Goldwasser Exchange voorziene formulier, met name het « Aanmeldingsformulier - Goldwasser Online » te ondertekenen. Nieuwe Cliënten zullen dit formulier terugvinden in de openingsdocumenten.

Zodra de Cliënt het formulier correct ingevuld heeft en ondertekend en overhandigd aan Goldwasser Exchange, zal hij een gebruikersnaam, een paswoord en een token⁴ verkrijgen, waarmee hij zich zal kunnen inloggen op Goldwasser Online. Nieuwe Cliënten zullen deze gegevens verkrijgen na ondertekening door beide partijen van de Overeenkomst tot Opening van de rekening.

De gebruiker zal de applicatie enkel kunnen openen mits strikte naleving van de procedureregels die Goldwasser Exchange hem zal medelen.

2. Het raadplegen van financiële gegevens

- Toegang tot financiële gegevens

De gebruiker kan via Goldwasser Online financiële gegevens terugvinden die door derden⁵ worden aangereikt, in het bijzonder de koersen van de effecten opgenomen in de rekening(en).

⁴ Token = elektronisch apparaat met een OTP code (one-time password). Een OTP code is een willekeurig getal van 6 cijfers dat slechts eenmaal geldig is bij het inloggen op de beveiligde cliëntenpagina.

⁵ De gehanteerde koersen komen voort uit VWD of InteractiveData.

Alle financiële gegevens die terug te vinden zijn op Goldwasser Online worden louter ter informatieven titel meegedeeld. Goldwasser Exchange kan in geen geval verantwoordelijk gesteld worden voor rechtstreekse of onrechtstreekse gevolgen van de vermelding van foutieve gegevens, weglatingen of onduidelijkheden in de financiële gegevens op de site Goldwasser Online.

Goldwasser Exchange mag op elk moment en zonder opzeg of voorafgaande verwittiging de toegang voor de gebruiker tot de financiële gegevens weigeren. In geen enkel geval kan de gebruiker door deze weigering van Goldwasser Exchange een recht op schadevergoeding eisen.

- Recht tot gebruik

De gebruiker verkrijgt van Goldwasser Exchange een niet-inclusief noch overdraagbaar recht tot gebruik van de door Goldwasser Online geleverde financiële gegevens, doch met de wetenschap dat deze gegevens niet kunnen beschouwd worden als een concreet beleggingsadvies. De gegevens kunnen enkel gebruikt worden om, na ontvangst, geconsulteerd te worden door de gebruiker op een eindstation. Met 'eindstation' wordt bedoeld elk te individualiseren apparaat, draagbaar of niet, waarop de gecommuniceerde informatie kan worden ontvangen, verwerkt en/of geopend en/of geraadpleegd.

De gebruiker mag de verkregen informatie enkel voor persoonlijke beleggingsdoeleinden benutten. Elke verspreiding naar derden toe is uitgesloten. De gebruiker garandeert Goldwasser Exchange en de verschaffers van de betreffende gegevens dat hij deze op geen enkele manier aan derden zal overhandigen.

Goldwasser Exchange wordt niet verantwoordelijk geacht voor fouten, weglatingen of onduidelijkheden in de financiële gegevens die door derden worden verschaft. Bovendien kan Goldwasser Exchange geen verantwoordelijkheid worden toegedicht inzake deze externe gegevens.

- Intellectuele eigendomsrechten van de verschaffers van de gegevens.

De gebruiker erkent de intellectuele eigendomsrechten van elke verschaffer der gegevens. Deze erkenning betreft alle verstrekte informatie alsook onderdelen ervan, ook als deze behandeld, verspreid of geleverd zijn door een ander dan de verschaffer zelf.

- Hyperlinken

Goldwasser Online kan hyperlinken naar andere websites van derden vermelden. Het staat de gebruiker vrij om deze al dan niet te raadplegen. Goldwasser Exchange zal nooit als tussenpersoon handelen tussen de gebruiker en de derde. Goldwasser Exchange is bovendien in geen enkel geval verantwoordelijk voor de inhoud die voortkomt op deze sites en zal hun graad van veiligheid niet waarborgen. Goldwasser Exchange kan tenslotte niet aansprakelijk gesteld worden voor mogelijke nadelige gevolgen die voortvloeien uit het gebruik van de gegevens die op de hyperlinken te vinden zijn of uit de contacten die naar aanleiding van het gebruik ontstaan zijn.

3. Rekeninguittreksels, portefeuilleoverzichten, borderellen en historiek van de bewegingen

De gebruiker kan via Goldwasser Online zijn rekeninguittreksels, portefeuilleoverzichten, borderellen en historiek van de bewegingen raadplegen.

Deze gegevens worden dagelijks aangepast en door Goldwasser Exchange lang genoeg op de site toegankelijk gemaakt opdat de gebruiker voldoende tijd zou hebben om deze in te kijken.

De gebruiker bevestigt toegang te hebben tot internet en de mogelijkheid te hebben om de rekeninguittreksels, borderellen en historiek van de bewegingen op een duurzame wijze (zoals op een harde schijf of een elektronische⁶ opslagplaats) te bewaren.

De gebruiker erkent en aanvaardt dat Goldwasser Exchange de rekeninguittreksels, borderellen en historiek van de bewegingen niet voor onbepaalde tijd kan bijhouden. Hij zal deze dus zelf afdrukken of minstens eenmaal per maand op een harde schijf of een andere elektronische opslagplaats opslaan.

Goldwasser Exchange kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor het verlies van gegevens voortkomende uit een verkeerde afdruk en/of onregelmatige bewaring door de gebruiker van de rekeninguittreksels, borderellen en historiek van de bewegingen die via Goldwasser Online beschikbaar waren gesteld.

De gebruiker bevestigt dat hij het adres van de website kent en bevestigt dat hij zodoende weet hoe hij de rekeninguittreksels, borderellen en historiek van de bewegingen kan raadplegen, opslaan en/of afdrukken.

4. Terbeschikkingstelling van Goldwasser Online

- Inspanningsverbintenis

Goldwasser Exchange verbindt zich ertoe alle mogelijke middelen in te zetten om de toegang tot de diensten van Goldwasser Online en de goede werking ervan te garanderen, opdat de gebruiker altijd via de site zijn rekening(en) kan raadplegen.

Goldwasser Exchange verbindt er zich in het bijzonder toe om de website met de technisch meest geschikte middelen en volgens de gebruikelijke normen online te houden. Tijdens de kantooruren van Goldwasser Exchange kan de gebruiker om technische bijstand verzoeken.

- Onderbreking

Goldwasser Exchange behoudt zich enerzijds het recht voor om op gelijk welk moment de toegang tot Goldwasser Online te onderbreken als dat noodzakelijk is om de website te onderhouden of om wijzigingen aan te brengen. In dat geval zal zij wel alles in het werk stellen om de ongemakken van de onderbreking zo gering mogelijk te maken.

Anderzijds kunnen technische incidenten, overmacht, toeval of elk ander onvoorzien incident buiten de macht van Goldwasser Exchange altijd onverwachte onderbrekingen met zich meebrengen. Goldwasser Exchange zal haar uiterste best doen om de gebruiker hiervan binnen een redelijke termijn op de hoogte te stellen door middel van een mededeling op de site. Bovendien zal zij alle middelen inroepen om de situatie zo snel mogelijk recht te zetten.

- Veiligheid

Goldwasser Exchange verbindt zich er toe om overeenkomstig de technologische ontwikkelingen de nodige veiligheidssystemen te voorzien. Zo zullen beschermingstechnieken worden ingezet tegen de gekende en op te sporen virussen en computerfraude. Goldwasser Exchange kan echter geen enkele garantie bieden; de gebruiker aanvaardt dan ook alle mogelijke schade die eruit kan voortvloeien.

De gebruiker verbindt er zich toe om het juiste materiaal en software te gebruiken opdat de verbinding met de Goldwasser Online optimaal zou verlopen.

⁶ Goldwasser Exchange zal wel gedurende de wettelijk opgelegde termijn een kopie van alle bewijsstukken bijhouden.

De gebruiker verbindt er zich in het bijzonder toe om de gebruikersnaam, het paswoord en het token dat hij van Goldwasser Exchange kreeg zorgvuldig te bewaren en het vertrouwelijk karakter ervan alsook de veiligheidsmaatregelen niet te schenden. Deze identificatiegegevens kunnen onder geen enkel voorwendsel aan derden worden meegedeeld, wie zij ook mogen zijn. De gebruiker neemt alle verantwoordelijkheid op zich als zijn persoonlijke gegevens geraadpleegd werden met zijn identificatiegegevens.

Zodra een misbruik vastgesteld of vermoed wordt of, in geval van verlies van de identificatiegegevens, zal de gebruiker Goldwasser Exchange daarvan onmiddellijk op de hoogte brengen, opdat de toegang meteen ontzegd zou worden en nieuwe identificatiegegevens kunnen worden opgemaakt.

Als de gebruiker problemen ondervindt om Goldwasser Online te gebruiken zal hij Goldwasser Exchange ook daarvan meteen op de hoogte brengen.

De gebruiker is zelf verantwoordelijk voor de eventuele gevolgen van het verlies of de diefstal van zijn identificatiegegevens. Zodra Goldwasser Exchange op de hoogte is gebracht van het verlies of de diefstal, verbindt zij zich ertoe om binnen de mate van het technisch mogelijke elk nieuw gebruik van Goldwasser Online met die identificatiegegevens te verhinderen.

5. Verklaring van de gebruiker

De gebruiker aanvaardt en verklaart ingelicht te zijn over:

- de werking van internet in het algemeen en van de website Goldwasser Online in het bijzonder;
- het feit dat de gegevens die vermeld zijn op de site enkel ten informatieven titel zijn opgenomen;
- het feit dat Goldwasser Online geen enkel beleggingsadvies inhoudt.

6. Verantwoordelijkheid van partijen

- Verantwoordelijkheid van Goldwasser Exchange

Alle verbintenissen van Goldwasser Exchange met betrekking tot de terbeschikkingstelling van Goldwasser Online zijn inspanningsverbintenissen. Goldwasser Exchange kan in geen geval verantwoordelijk gesteld worden voor:

- de onderbreking, de stopzetting of de storing in het gebruik van de diensten voorzien door Goldwasser Online, en in het bijzonder de stopzetting omwille van onderhoudswerken, wijzigingen, het op orde zetten van het informaticasysteem of ingeval van panne van het informaticasysteem of internet;
- de diefstal, het verlies of de wijziging van de gegevens, de software of het computermateriaal ingevolge een ongewettigde toegang door derden tot de informaticasystemen van Goldwasser Exchange of van de gebruiker, of ingevolge een virus op de site, op internet of in het informaticasysteem van Goldwasser Exchange of van de gebruiker;
- enigerlei technische fout of panne in het netwerk dat buiten de bevoegdheid van Goldwasser Exchange valt;
- fouten gemaakt door leveranciers van materiaal, diensten of gegevens waarop Goldwasser Exchange beroep heeft gedaan voor de terbeschikkingstelling en de uitvoering van de diensten, zoals de exploitatie van de telefoonlijnen, de internetdiensten, de dataverstrekking, de beurzen of de tussenpersonen aan wie de beurzen de werking van de markten toevertrouwen.

- Verantwoordelijkheid van de gebruiker

De gebruiker draagt zelf alle verantwoordelijkheid:

- voor alle schade die hij ondervindt door elk gedrag van zichzelf, zijn familieleden, zijn bedienden of tussenpersonen dat niet conform is met de Algemene Voorwaarden van Goldwasser Exchange.
- voor de schade die hij ondervindt door de slechte werking van zijn informaticasystemen, ongeacht of dit door hem veroorzaakt is of niet.

7. Bewijs

De identificatieprocedure die de toegang tot de site verleent levert het bewijs tussen de partijen wat betreft de identificatie van de gebruiker, dewelke verondersteld wordt op onvoorwaardelijke wijze akkoord te zijn gegaan met alle handelingen die uitgevoerd zijn vanaf de effectieve toegang.

Als de gebruiker beweert dat er een fout of een onregelmatigheid in het systeem zit, wordt hij verzocht daarvan het bewijs te leveren.

8. Intellectuele eigendomsrechten van Goldwasser Exchange

Alle rechten van Goldwasser Online behoren exclusief toe aan Goldwasser Exchange of aan haar leveranciers en zijn beschermd op basis van het auteursrecht en andere intellectuele eigendomsrechten. De gebruiker weerhoudt zich van elke schending van deze rechten. Hij verkrijgt enkel een niet-exclusief en niet overdraagbaar gebruiksrecht.

De gebruiker zal zijn persoonlijke toegang niet delen, op generlei wijze, met een derde. Het is hem ook niet toegestaan om Goldwasser Online te kopiëren, te vertalen, aan te passen enz. zonder voorafgaande toestemming van Goldwasser Exchange.

9. Verbreking

Zowel de gebruiker als Goldwasser Exchange mogen op elk moment een einde maken aan het gebruik van Goldwasser Online en kunnen de overeenkomst opzeggen mits een opzeg van drie werkdagen te respecteren.

Ingeval van zware wanprestatie of wanneer de gebruiker de veiligheidsvoorschriften niet eerbiedigt kan Goldwasser Exchange met onmiddellijke ingang de toegang door de gebruiker ontzeggen.

Door Goldwasser Exchange aangeboden beleggingsdiensten

Goldwasser Exchange biedt twee soorten beleggingsdiensten aan:

- discretionair vermogensbeheer : dit omvat het beheren van de hem door de Cliënt toevertrouwde tegoeden ingevolge een omlijnd en discretionair beleggingsbeleid. Het behalen van het hoogst mogelijk rendement in overeenstemming met het gekozen risico is de betrachting.
- ontvangst en overmaking van orders (OOO): de vennootschap ontvangt orders van de Cliënt en voert deze uit conform de instructies zonder de order te kunnen wijzigen.

Voor de Cliënten met discretionair vermogensbeheer moet Goldwasser Exchange, om haar beheersmandaat zo goed mogelijk te kunnen uitvoeren, alle vereiste informatie verzamelen over de kennis en ervaring van de houder inzake beleggingen, haar financiële situatie en haar beleggingsdoelen.

Ze zal op basis van deze informatie een beleggersprofiel en een beleggingsstrategie opstellen.

Voor de Cliënten met ontvangst en overmaking van orders (OOO), moet Goldwasser Exchange voor een complex product⁷ beoordelen of het aan de houder geleverde of voorgestelde instrument of de dienst passen bij zijn behoeften, maar alleen op dat ogenblik zelf.

Goldwasser Exchange geeft geen beleggingsadviezen.

"Mifid"-indeling van de Cliënten

1. Volgens de wetgeving die voortvloeit uit de richtlijn 2004/39 (Mifid) moet Goldwasser Exchange, zoals elke beleggingsonderneming, haar Cliënten indelen als:

- professionele Cliënten of in aanmerking komende tegenpartijen, of
- niet-professionele Cliënten.

1) Professionele Cliënten zijn voornamelijk entiteiten die erkend of gereguleerd zijn om op de financiële markten te handelen (kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, verzekeringsmaatschappijen, instellingen voor collectieve beleggingen, pensioenfondsen enz.), de Staat, de Gemeenschappen en de Gewesten, en andere buitenlandse nationale en regionale overheden, openbare instellingen, centrale banken en internationale instellingen, institutionele beleggers die als hoofdactiviteit in financiële instrumenten beleggen, en grote ondernemingen die individueel aan de twee volgende criteria voldoen:

- 20 miljoen euro balanstotaal,
- 40 miljoen euro een netto omzet,
- 2 miljoen euro eigen middelen.

In aanmerking komende tegenpartijen zijn een categorie van professionele beleggers, meer bepaald kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, verzekeringsmaatschappijen, instellingen voor collectieve beleggingen, pensioenfondsen enz.

2) Niet-professionele Cliënten zijn alle beleggers die geen professionele beleggers zijn. Deze categorie krijgt volgens de geldende reglementering automatisch een maximale beschermingsgraad.

Niet-professionele Cliënten kan Goldwasser Exchange verzoeken om als professionele Cliënten te worden beschouwd indien zij aan ten minste twee van de volgende voorwaarden voldoen:

- De houder heeft in de vorige vier kwartalen gemiddeld tien beduidende transacties per maand op de betrokken markt uitgevoerd.
- De waarde van de portefeuille van financiële instrumenten van de houder is meer dan 500.000 euro.

⁷ Zie verder bij de bepalingen aangaande beleggingsprofielen en beleggingsstrategieën

- De houder bekleedt sinds minstens een jaar een professionele functie in de financiële sector die een kennis van de geplande transacties of diensten veronderstelt, of heeft dit gedurende ten minste een jaar gedaan.

In dit geval zal Goldwasser Exchange de competenties, de ervaring en de kennis van de Cliënt beoordelen, om zich er redelijk van te vergewissen, rekening houdend met de aard van de geplande transacties of diensten, dat de Cliënt in staat is om zijn eigen beleggingsbeslissingen te nemen en er de risico's van te begrijpen.

Omgekeerd kunnen professionele Cliënten vragen om als niet-professionele Cliënten te worden behandeld of als verkiesbare tegenpartijen, onder bepaalde voorwaarden.

Een verandering van categorie kan een weerslag hebben op de bescherming van de Cliënt. Professionele Cliënten zijn minder goed beschermd, vooral met betrekking tot de informatie- en verificatieplicht, de contractuele documentatie en de verwerking en uitvoering van beursorders. Goldwasser Exchange is gerechtigd om te veronderstellen dat een professionele Cliënt voldoende ervaring en kennis bezit om de risico's van aangeboden of gevraagd producten of beleggingsdiensten te kennen.

2. De procedures om van categorie te veranderen gebeuren voornamelijk schriftelijk. De Cliënt die een dergelijke procedure wenst te beginnen, kan Goldwasser Exchange om bijkomende informatie verzoeken. Merk op dat Goldwasser Exchange nooit verplicht is om in te gaan op een verzoek om te veranderen. Omgekeerd is Goldwasser Exchange volgens de geldende reglementering, en in voorkomend geval, mits naleving van bepaalde voorwaarden, gerechtigd om een niet-professionele Cliënt als een professionele Cliënt te behandelen of om een Cliënt die in theorie als een in aanmerking komende partij zou worden beschouwd als een professionele of een niet-professionele Cliënt te behandelen.
3. Wanneer het verzoek van een Cliënt om van categorie te veranderen wordt aanvaard, zal Goldwasser Exchange de wijziging schriftelijk bevestigen. De Cliënt kan later schriftelijk verzoeken om opnieuw van categorie te veranderen en dus weer een hogere graad van bescherming te genieten.

Rapporten over de prestaties van de beleggingdiensten

1. Wanneer Goldwasser Exchange voor rekening van de Cliënt een order overmaakt dat niet binnen het kader van het discretionair vermogensbeheer valt, neemt het de volgende maatregelen met betrekking tot het order:

- het stuurt de Cliënt onmiddellijk, op een duurzame drager, de essentiële informatie over de uitvoering van het order; het stuurt een niet-professionele Cliënt een bericht met de bevestiging van de uitvoering van het order, zo snel mogelijk en uiterlijk de eerste dag na de uitvoering van het order of, indien het de bevestiging van de uitvoering van een derde partij ontvangt, uiterlijk tijdens de eerste werkdag na de ontvangst van de bevestiging vanwege de derde partij. Dit laatste punt is niet van toepassing wanneer de bevestiging door Goldwasser Exchange dezelfde informatie bevat als een andere bevestiging die de niet-professionele Cliënt onmiddellijk van een andere persoon zou moeten ontvangen.

De Cliënt kan eveneens, op zijn verzoek, geïnformeerd worden over de status van de uitvoering van zijn order.

- In het geval van periodiek uitgevoerde orders van niet-professionele Cliënten in verband met deelbewijzen of aandelen van instellingen voor collectieve beleggingen, neemt Goldwasser Exchange de bovenvermelde maatregelen of levert het de Cliënt de details van de volgende informatie over de transacties, in de relevante gevallen, minstens eenmaal per kwartaal: (a) de identificatie van de maatschappij die het bericht verstuurt, (b) de naam of andere benaming van de Cliënt, (c) de dag van de transactie, (d) het uur van de transactie, (e) het type van het order, (f) de identificatie van de uitvoeringsplaats, (g) de identificatie van het instrument, (h) de indicatie aankoop/verkoop, (i) de aard van het order als het geen aankoop/verkoop is; (j) de hoeveelheid, (k) de eenheidsprijs, (l) de totale prijs, (m) het totale bedrag van de gefactureerde commissielonen en kosten en, als de niet-professionele Cliënt het vraagt, hun verdeling volgens posten, (n) de verantwoordelijkheden van de Cliënt met betrekking tot de vereffening van de transactie, meer bepaald de termijn waarin de betaling of de levering moet plaatsvinden, en de nuttige informatie over de rekening, als deze informatie en verantwoordelijkheden niet vooraf aan de Cliënt werden medegedeeld, (o) indien de tegenpartij van de Cliënt Goldwasser Exchange of een andere Cliënt is, de vermelding van dit feit, tenzij het order uitgevoerd is via een verhandelingsstelsel dat anonieme verhandeling vergemakkelijkt.

2. Wanneer Goldwasser Exchange haar Cliënten de dienst voor discretionair vermogensbeheer levert, stuurt het elk van deze Cliënten, op een duurzame drager, een periodiek overzicht van de beheersactiviteiten van de portefeuille die in naam van de Cliënt zijn uitgevoerd, tenzij een andere persoon een dergelijk overzicht verstrekt.

In het geval van niet-professionele Cliënten bevat het overzicht eventueel de volgende informatie: (a) de naam van de gereguleerde maatschappij, (b) de naam of andere benaming van de niet-professionele Cliënt, (c) een beschrijving van de inhoud en de waarde van de portefeuille, met details over elk gehouden financieel instrument, zijn marktwaarde of billijke waarde indien de marktwaarde niet beschikbaar is, het financiële saldo bij het begin en het einde van de periode en de resultaten van de portefeuille tijdens de periode, (d) het bedrag van de commissielonen en de kosten voor de periode, met ten minste een verdeling per post van de beheerskosten en de uitvoeringskosten, eventueel met inbegrip van de vermelding dat men op verzoek een meer gedetailleerde verdeling kan ontvangen,

(e) een vergelijking van de prestaties tijdens de periode met een andere referentiewaarde voor de prestatie van beleggingen, zoals overeengekomen tussen de gereguleerde onderneming en de Cliënt, (f) het totale bedrag van de dividenden, interesten en andere betalingen die tijdens de periode werden ontvangen voor de portefeuille van de Cliënt, (g) informatie over de andere activiteiten van de maatschappij (*corporate actions*) die rechten verlenen met betrekking tot in de portefeuille van de Cliënt gehouden financiële instrumenten, (h) voor elke in de periode uitgevoerde transactie, de voor de uitvoeringsrapporten van de orders vereiste informatie (zie boven), in de relevante gevallen, tenzij de Cliënt de informatie over de uitgevoerde transacties per transactie wenst te ontvangen; in dat geval moet deze informatie hem worden meegedeeld.

In het geval van niet-professionele Cliënten moet dit periodieke overzicht halfjaarlijks worden verstrekt, tenzij de Cliënt het overzicht per kwartaal wenst te ontvangen, of tenzij de Cliënt de informatie voor elke transactie apart wenst te ontvangen⁸; in dat geval moet hij het periodiek overzicht minstens eenmaal per jaar ontvangen⁹ of, als de overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer een hefboomwerking op de portefeuille toelaat, minstens elke maand.

⁸ Indien de Cliënt de transactie-informatie voor elke afzonderlijke transactie wenst te ontvangen, levert Goldwasser Exchange onmiddellijk na de uitvoering van een transactie de essentiële informatie over de transactie, op een duurzame drager. Als de Cliënt een niet-professionele Cliënt is, moet Goldwasser Exchange hem een bevestigingsbericht van de transactie sturen met de bedoelde informatie over de uitvoering van de orders, uiterlijk de eerste werkdag na de uitvoering of, indien Goldwasser Exchange de bevestiging van een derde partij ontvangt, uiterlijk de eerste werkdag na de ontvangst van de bevestiging vanwege deze derde. Deze laatste verplichting geldt niet indien de bevestiging dezelfde informatie zou bevatten als een bevestiging die een andere persoon onmiddellijk naar de Cliënt verstuurt.

⁹ Deze afwijking geldt niet voor transacties met bepaalde afgeleide producten.

Bewaring van financiële instrumenten en fondsen

A) Algemeenheden

Goldwasser Exchange bewaart en beheert de financiële instrumenten van alle categorieën in open depot, onverminderd de hierna vermelde preciseringen (punt D). Het voert voor de in depot ontvangen financiële instrumenten ambtshalve de vereiste courante administratieve verrichtingen uit. Deze verrichtingen zijn:

- Het volgen van de mededelingen over opzeggingen, terugbetalingen, omzettingen, inschrijvingsrechten enz.
- Het verwijderen en innen of verhandelen van vervallen coupons voor interesten en dividenden.
- De inning van aflosbare financiële instrumenten.

Goldwasser Exchange neemt verscheidene maatregelen om de financiële instrumenten en fondsen die het voor haar Cliënten houdt zo goed mogelijk te beschermen. Deze maatregelen omvatten, met name, onder meer het gescheiden houden van de financiële instrumenten van Goldwasser Exchange van die van haar Cliënten, technische procedures die ervoor zorgen dat de financiële instrumenten en fondsen die Goldwasser Exchange houdt op veilige plaatsen worden bewaard, een gepaste opleiding en controle van haar personeel, een regelmatige verificatie van de afstemming van haar registers en rekeningen met de voor rekening van de Cliënten gehouden financiële instrumenten en fondsen, enz.

Goldwasser Exchange is lid van het Fonds voor de Bescherming van Deposito's en Financiële Instrumenten. Dit geeft de Cliënten een mate van bescherming (tot bepaalde bedragen) van hun financiële instrumenten en fondsen in het geval van een faillissement van Goldwasser Exchange. In deze veronderstelling genieten de Cliënten een dubbele bescherming vanwege het Beschermingsfonds: een bescherming van de bij Goldwasser Exchange gedeponeerde fondsen (tot 100.000 € op 16/12/2009) en een bescherming van de bij Goldwasser Exchange gedeponeerde financiële instrumenten (tot 20.000 €). Deze bedragen kunnen gewijzigd worden, de Cliënt die zich voor de meest recente bedragen wenst te verzekeren kan daarvoor contact opnemen met Goldwasser Exchange.

De tussenkomst van het Beschermingsfonds is aan diverse voorwaarden gebonden. Een beschrijving van deze voorwaarden en andere regels is verkrijgbaar op www.protectionfund.be of bij het Beschermingsfonds (Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, tel. 02 221 38 92). Op verzoek van de Cliënt kan hem een meer gedetailleerde schriftelijke uitleg inzake de voorwaarden van tussenkomst en de formaliteiten tot terugbetaling of schadeloosstelling bezorgd worden.

De Cliënt behoudt het recht om op gewone en buitengewone algemene vergaderingen het stemrecht uit te oefenen van de financiële instrumenten (aandelen, deelbewijzen, obligaties enz.)

Indien financiële instrumenten op naam van de houder fiduciair zijn ingeschreven op naam van Goldwasser Exchange of een door Goldwasser Exchange daartoe aangestelde maatschappij, kan Goldwasser Exchange eisen dat deze financiële instrumenten bij Goldwasser Exchange in bewaring blijven.

B) Fungibiliteit

De volgens deze algemene voorwaarden of de overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer bewaarde tegoeden zijn onderworpen aan het fungibiliteitsstelsel volgens het koninklijk besluit nr. 62 van 10 november 1967 dat de circulatie van financiële instrumenten bevordert.

C) Bijzondere regels met betrekking tot deposito's van fondsen

De toegelaten deposito's van fondsen worden geplaatst bij entiteiten met de hoedanigheid van centrale bank, kredietinstelling die al dan niet lid is van de EER of gekwalificeerd geldmarktfonds¹⁰. De Cliënt kan weigeren dat de door hem gedeponeerde fondsen gedeponeed worden bij een geldmarktfonds. In dat geval wordt de Cliënt verzocht Goldwasser Exchange hiervan bij het begin van de contractuele relatie op de hoogte te brengen. Om een dergelijke weigering te kunnen rechtvaardigen, moeten de tegoeden van de Cliënten die geldmarktfondsen afwijzen gedeponeed worden op individuele rekeningen of specifiek voor dergelijke Cliënten bestemde algemene rekeningen.

Fondsen van houders worden op andere bankrekeningen geplaatst dan de bankrekeningen van Goldwasser Exchange, zodat ze duidelijk gescheiden blijven van de werkrekeningen en maximaal beschermd zijn.

De entiteiten- zoals hiervoor vernoemd- waarbij de fondsen worden gedeponeed, kunnen op fondsen die op een algemene of individuele Cliëntenrekening zijn geplaatst, geen rechten laten gelden die voortvloeien uit eigen vorderingen die zij op Goldwasser Exchange zouden hebben; schuldeisers van Goldwasser Exchange kunnen evenmin beslag leggen op deze rekeningen en hun saldo.

In het geval van een insolventieprocedure tegen Goldwasser Exchange worden speciën die gedeponeed zijn op een algemene of individuele Cliëntenrekening waarvan de identiteit van de houder te achterhalen is, met uitzondering van deposito's die door hun houders konden worden gerecupereerd, bij bijzonder voorrecht aangewend voor de terugbetaling van bij Goldwasser Exchange geplaatste deposito's die niet ontsnappen aan de hierna vermelde plaatsingsplicht. Goldwasser Exchange mag geen wisselrisico nemen met betrekking tot de fondsen die het van haar Cliënten ontvangt.

Bij de keuze van een bewaarnemer, die geen centrale bank of een CSD ("Central securities depository") is, handelt Goldwasser Exchange zorgvuldig en behoedzaam in de selectie, de aanstelling en het periodieke onderzoek van de kredietinstelling of het geldmarktfonds waar het de fondsen van haar Cliënten plaatst en met betrekking tot de wettelijke en contractuele bepalingen voor het houden en bewaren van deze fondsen. Goldwasser Exchange moet meer bepaald rekening houden met de expertise en de reputatie van deze kredietinstellingen of geldmarktfondsen, en met alle wettelijke en reglementaire bepalingen en beurspraktijken met betrekking tot het houden van Cliëntenfondsen die een invloed kunnen hebben op de rechten van de Cliënten, met name inzake de mogelijkheid van de uitoefening van het bijzondere voorrecht dat bedoeld wordt door artikel 77, § 3 van de wet van 6 april 1995 of van een gelijkaardig voorrecht dat voorzien zou zijn door een op de derde tussenpersoon toepasselijke buitenlandse wetgeving, en meer in het algemeen met het door deze wetgeving ingestelde beschermingsstelsel.

¹⁰ Een "gekwalificeerd geldmarktfonds" is (1) een openbare Belgische instelling voor collectieve beleggingen die voor de categorie van beleggingen heeft gekozen die wordt bedoeld in artikel 7, alinea 1, 1° of 2° van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles; of (2) een instelling voor collectieve beleggingen naar het recht van een andere Lidstaat van de Europese Economische Ruimte die aan de voorwaarden van de richtlijn 85/611/EEG voldoet, of (3) een instelling voor collectieve beleggingen naar het recht van een andere Lidstaat van de Europese Economische Ruimte die niet aan de voorwaarden van de richtlijn 85/611/EEG voldoet en die onder toezicht staat van en desgevallend goedgekeurd is door een overheid volgens het nationale recht van de Lidstaat waaronder zij valt, en die aan de volgende voorwaarden voldoet: (a) haar belangrijkste beleggingsdoel moet erin bestaan de waarde van het netto actief van de instelling ofwel constant a pari te houden (na aftrek van de winsten), ofwel op de waarde van het belegde kapitaal plus de winsten; (b) om haar hoofddoel te bereiken, mag zij uitsluitend beleggen in geldmarktinstrumenten van hoge kwaliteit, met een looptijd of resterende looptijd van niet meer dan 397 dagen, of waarvoor het rendement regelmatig op deze termijn wordt afgestemd, waarbij de gewogen gemiddelde looptijd 60 dagen is. Ze kan dit doel ook bereiken door bijkomstig te beleggen in deposito's bij kredietinstellingen; (c) ze moet de liquiditeit verzekeren door middel van een dagelijkse vereffening of een vereffening op "D+1". Met het oog op punt (b) wordt een geldmarktinstrument beschouwd als zijnde van hoge kwaliteit als alle bevoegde kredietratingagentschappen die het beoordelen het hun beste rating geven. Een instrument dat niet door een bevoegd kredietratingagentschap beoordeeld is, kan niet als een instrument van hoge kwaliteit worden beschouwd. Met het oog op de vorige alinea wordt een kredietratingagentschap als bevoegd beschouwd wanneer het regelmatig op professionele wijze kredietrapporten publiceert die de geldmarktfondsen evalueren, en als het een extern organisme voor kredietbeoordeling is dat voldoet aan de voorwaarden van de uitvoeringsbesluiten van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, met betrekking tot de eigen middelen van de kredietinstellingen.

Wanneer de fondsen van de Cliënt door een derde tussenpersoon worden gehouden, is Goldwasser Exchange niet aansprakelijk voor de handelingen of het verzuim van deze tussenpersoon en evenmin voor de door toedoen van deze tussenpersoon veroorzaakte schade of verliezen. Goldwasser Exchange is alleen aansprakelijk in het geval van nalatigheid, opzettelijk verzuim om uit te voeren of fraude bij de oorspronkelijke selectie van de derde tussenpersoon. In het geval van insolventie van de derde tussenpersoon is het mogelijk dat men de gedeponeerde tegoeden niet kan terugvorderen, onverminderd de bescherming die de geldende reglementering de Cliënten biedt.

Aan de plicht tot het plaatsen van de fondsen toebehorend aan Cliënten moet niet voldaan worden als het gaat om contanten die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel opeisbaar zijn binnen drie dagen, of om contanten die dienen als dekking voor de verbintenissen van de Cliënten.

D) Bijzondere regels met betrekking tot deposito's van financiële instrumenten

Goldwasser Exchange is gemachtigd om de financiële instrumenten die het van de Cliënt ontvangen heeft in algemeen intern depot te bewaren, of de financiële instrumenten die het voor haar Cliënten houdt te deponeren op een of meer rekeningen in de boeken van Belgische of buitenlandse derde tussenpersonen. In dat geval moet Goldwasser Exchange erop toezien dat de derde tussenpersoon een onderscheid maakt tussen de financiële instrumenten van de Cliënten van Goldwasser Exchange en respectievelijk die van de derde tussenpersoon. Dit onderscheid wordt gemaakt door middel van aparte rekeningen (algemene of individuele Cliëntrekeningen) of andere, equivalente maatregelen die eenzelfde beschermingsgraad verzekeren. Ingeval van buitenlandse derde tussenpersonen worden de financiële instrumenten door deze tussenpersonen beheerd in naleving van de regels die van kracht zijn op die lokale markten. De rechten van de Cliënten die op die instrumenten hebben ingeschreven kunnen verschillen dan deze die hun nationaal recht zou voorzien.

Zo kan het dat een buitenlandse derde tussenpersoon niet in staat is om, door toepassing van zijn eigen lokale regelgeving, de tegoeden van de Cliënt op een afzonderlijke individuele manier te administreren. Ingeval van onvermogen of insolventie van de derde tussenpersoon en bij onvoldoende vermogen van die derde tussenpersoon is het mogelijk dat de Cliënt zijn tegoeden niet of slechts gedeeltelijk kan terugkrijgen, zonder dat Goldwasser Exchange hiervoor aansprakelijk gesteld kan worden.

Goldwasser Exchange zal nochtans voorzichtig, zorgvuldig en behoedzaam te werk gaan voor de selectie, de aanstelling en het periodieke onderzoek van deze derde tussenpersonen en met betrekking tot de wettelijke en contractuele bepalingen voor het houden en bewaren van de financiële instrumenten.

Goldwasser Exchange maakt gebruik van subdepothouders die onder een specifieke reglementering vallen en onderhevig zijn aan een specifieke bedrijfseconomische controle met betrekking tot het houden van financiële instrumenten voor rekening van derden, behalve indien de aard van de financiële instrumenten hun deposito vereist in een staat die een dergelijke reglementering niet kent.

Indien Goldwasser Exchange zich bij de selectie van de derde tussenpersonen of de subdepothouders niet schuldig heeft gemaakt aan ernstige nalatigheid of opzettelijk verzuim om uit te voeren of fraude, kan het niet aansprakelijk worden gesteld voor de handelingen, het verzuim of de nalatigheid, om welke reden ook, van deze personen.

De derde tussenpersonen of subdepothouders kunnen op hun beurt de hen toevertrouwde tegoeden bij gelijkaardige partijen plaatsen, die wel of niet in hetzelfde land gevestigd kunnen zijn. Een dergelijk subdeposito kan betekenen dat het recht van andere juridische stelsels van toepassing kan zijn. Dit recht zou kunnen verschillen van het toepasselijke nationale of lokale recht, met mogelijke gevolgen voor de bescherming van de Cliënt. De selectiecriteria die de derde tussenpersonen voor hun eigen tussenpersonen hanteren, kunnen verschillen van de door Goldwasser Exchange toegepaste criteria.

De Cliënt verbindt zich ertoe Goldwasser Exchange de documenten te overhandigen die overheidsinstanties of de derde partijen zouden eisen met het oog op het houden van zijn financiële instrumenten. Indien de Cliënt dit verzuimt, behoudt Goldwasser Exchange zich het recht voor om de financiële instrumenten te verkopen.

In dat geval zal de Cliënt de eventuele kosten van de verkoop dragen en zal Goldwasser Exchange niet aansprakelijk zijn voor de gevolgen van het niet overhandigen van de betrokken documenten of van de verkoop van de financiële instrumenten.

E) Bijkomende informatie

De Cliënt wordt geïnformeerd dat er een gevaar bestaat dat financiële instrumenten verloren gaan of in beslag worden genomen wanneer Goldwasser Exchange als subdepothouder een instelling gebruikt die haar Cliëntenrekening niet gescheiden houdt van de bedrijfsrekeningen van Goldwasser Exchange.

F) Gebruik van de financiële instrumenten van de Cliënt

De Cliënt erkent dat Goldwasser Exchange hem heeft ingelicht dat zijn financiële tegoeden kunnen geplaatst bij derde tussenpersonen die de effecten mogelijk tijdelijk kunnen overdragen of als borg kunnen inzetten.

De Cliënt gaat eveneens uitdrukkelijk akkoord met het feit dat de plaatsing van zijn financiële instrumenten bij derde tussenpersonen tot gevolg heeft dat de financiële instrumenten onderworpen worden aan het wettelijk erkende voorrecht van gekwalificeerde tussenpersonen of verrekenings- of vereffeningsinstellingen.

Risicoprofielen, beleggingsstrategieën en beschermingsregels

A. Definities

a. Risicoprofiel

Het risicoprofiel is het profiel dat Goldwasser Exchange op basis van de kennis, ervaring, de financiële situatie van de Cliënt en het door hem aanvaard risico vastlegt.

Goldwasser Exchange hanteert drie risicoprofielen, die afgeleid worden uit het percentage dynamische produkten.

Laag : Maximum 30% dynamische produkten

Gematigd : Maximum 50% dynamische produkten

Hoog : Alle richtingen zijn toegelaten

Zie het hoofdstuk betreffende 'Indeling van de produkten' om de verschillende produkt-categorieën te kennen »

b. Beleggingsstrategiën

De beleggingsstrategie is het geheel der objectieven dat de Cliënt en Goldwasser Exchange voor de rekening zijn overeengekomen.

Meestal wordt een beleggersstrategie vertaald in een indicatief percentage van defensieve producten die de daaraan gekoppelde rekening mag bevatten. De zes beleggingsstrategiën die Goldwasser Exchange traditioneel gebruikt zijn:

- **Defensief** met 100% defensieve producten
- **Evenwichtig defensief** met minimum 70% defensieve producten
- **Evenwichtig** met minimum 50% defensieve producten
- **Evenwichtig dynamisch** met minimum 30% defensieve producten
- **Dynamisch** alle mogelijke combinaties met aandelen
- **Oblis +** ¹¹ alle mogelijke combinaties met obligaties

En deze strategiën kunnen zich bovendien ook in volgende categoriën laten opdelen:

- **Enkel in Euro** met 100% in euro - *Onmogelijk voor profielen Oblis +*
- **Enkel in US Dollar** met 100% in USD - *Onmogelijk voor profielen Oblis +*
- **Overige** alle valuta mogelijk - *Onmogelijk voor profielen Oblis +*
- **Enkel in de dollarfamilie** met 100% dollars (USD, CAN, AUD, NZD) - *Onmogelijk voor profielen Oblis +*

B. Regels

Betreffende de diensten inzake discretionair vermogensbeheer

a. Bepaling van het risicoprofiel en de beleggingsstrategie

Voor het diensten voor discretionair vermogensbeheer aanbiedt, zal Goldwasser Exchange voor elke Cliënt een algemeen risicoprofiel en beleggingstrategie bepalen, waarbij het zich baseert op de informatie die de Cliënt verstrekt in een ad hoc vragenlijst, of in een andere door Goldwasser Exchange bepaalde vorm. Goldwasser Exchange kan ook een dergelijk beleggersprofiel opstellen voor de levering van bepaalde andere diensten.

Goldwasser Exchange behoudt zich het recht voor om geen diensten te leveren of de levering van diensten (eventueel voor bepaalde financiële instrumenten) te beperken in het licht van de informatie over de Cliënt waarover het beschikt (met inbegrip van het geval van onvolledige of tegenstrijdige informatie), en in het licht van het risicoprofiel en beleggingsstrategie van de Cliënt.

¹¹. Oblis + is een profiel dat bedoeld is voor beleggers die een dynamisch profiel wensen en dat voornamelijk uit « High Yield » obligaties bestaat, derhalve obligaties met een hoog rendement (Portefeuille van minimum 200.000 €)

Elke Cliënt moet Goldwasser Exchange onmiddellijk op de hoogte brengen van relevante wijzigingen met betrekking tot de aanvankelijk verstrekte informatie. Goldwasser Exchange kan zich legitiem baseren op de door een Cliënt verstrekte informatie. De mededeling van onjuiste of onvolledige informatie kan Goldwasser Exchange ertoe brengen een risicoprofiel en een beleggingsstrategie voor de Cliënt te bepalen dat niet bij diens reële situatie past, met nadelige gevolgen voor de Cliënt. Goldwasser Exchange zal in dat geval geenszins aansprakelijk zijn. Goldwasser Exchange behoudt zich het recht voor om het profiel van een Cliënt op elk ogenblik te wijzigen na een verandering met betrekking tot de informatie over de Cliënt. In dat geval zal het de Cliënt op de hoogte brengen.

b. Keuze van het beleggingsprodukt

Voorafgaand aan elke nieuwe belegging maken alle beheerders een aanbevelingsdossier op wat de kwaliteit van de het gekozen product beoogt.

De keuze voor een nieuw beleggersvehikel kan maar mits goedkeuring van het beheerscomité.

Om hun objectieven te halen mogen de beheerders vrij kiezen welke beleggingsthema's zij kiezen om een hoger rendement te halen. Hierdoor kunnen de gekozen instrumenten, de beleggingsthema's en de deviezen soms afwijken van de samenstelling van referentie-index.

c. Controles

De beleggingsstrategieën zullen op regelmatige basis gecontroleerd worden. Bepaalde omstandigheden, zoals de situatie van de markten en hun invloed op de verhandelde financiële instrumenten, kunnen aanleiding geven tot noodzakelijke wijzigingen in de samenstelling van de portefeuille om zodoende de strategie te behouden of aan te passen. Bovendien worden de ratings van de verschillende producten stelselmatig gecontroleerd.

Betreffende de dienst inzake OOO

a. Bepaling van het risicoprofiel en de beleggingsstrategie

In het kader van de dienst voor OOO kan Goldwasser Exchange besluiten om geen risicoprofiel en beleggingsstrategie aan een Cliënt toe te kennen en zodus het gepaste karakter van de dienst niet beoordelen voor zover:

(i)de dienst betrekking heeft op aandelen die verhandeld worden op een gereguleerde of equivalente beurs van een derde land, of op geldmarktinstrumenten, obligaties of andere vorderingen (met uitzondering van obligaties of andere vorderingen die een afgeleid instrument bevatten), instellingen voor collectieve beleggingen in effecten en ander niet-complexe financiële instrumenten.

Onder "equivalente beurs van een derde land" verstaat men een beurs die voorkomt op de lijst die de Europese Commissie in uitvoering van artikel 19 § 6, van de Mifid-richtlijn heeft gepubliceerd;

(ii)de dienst op initiatief van de Cliënt of potentiële Cliënt geleverd wordt; een dienst wordt veelal geacht geleverd te worden op initiatief van de Cliënt, tenzij hij deze niet gevraagd heeft ingevolge een door Goldwasser Exchange of in diens naam ten persoonlijke titel verzonden communicatie waarin hij uitgenodigd werd of men hem trachtte uit te nodigen om een bepaald financieel instrument te kopen of een bepaalde transactie te doen. Een dienst kan door de Cliënt geacht worden ook zelf gevraagd te zijn als hij gereageerd heeft op een andere vorm van promotie of aanbod aangaande een financieel produkt, ongeacht de manier waarop hij weet heeft gekregen van die promotie, en ongeacht of die promotie zich richtte tot het grote publiek of een bepaalde groep of een brede categorie van cliënten of potentiële cliënten.

(iii)de Cliënt of de potentiële Cliënt duidelijk geïnformeerd is over het feit dat Goldwasser Exchange bij de levering van deze dienst niet verplicht is om te beoordelen of het geleverde instrument of de dienst gepast is, zodat de Cliënt niet de bescherming van de relevante gedragsregels geniet; deze waarschuwing kan in een gestandaardiseerde vorm worden gegeven, zoals dat hier gebeurt;

(iv)Goldwasser Exchange de regels met betrekking tot belangenconflicten respecteert, zoals bepaald in artikel 62*bis* van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut en het toezicht op de beleggingsondernemingen.

In de andere gevallen zal Goldwasser Exchange verifiëren of de dienst of het product geschikt is voor het risicoprofiel en de beleggingsstrategie van de Cliënt, met andere woorden of de Cliënt een voldoende kennis en ervaring bezit van het voorgestelde product of de dienst. Indien de Cliënt de gevraagde informatie niet wenst te leveren of indien de over zijn kennis en ervaring verstrekte informatie niet volstaat, zal Goldwasser Exchange de Cliënt waarschuwen dat het als gevolg van deze beslissing niet kan bepalen of de dienst of het product geschikt is voor het risicoprofiel en beleggingsstrategie van zijn rekening.

b. Controles

Als een OOO Client een beleggersstrategie heeft, wordt dat enkel bekeken op moment van aankoop van het financieel instrument. Goldwasser Exchange is niet verplicht om de tegoeden van haar OOO-Cliënten te volgen.

De Cliënt die tegelijkertijd de dienstverlening inzake discretionair vermogensbeheer en deze inzake OOO wenst, handelt - wat de OOO dienstverlening - betreft volledig op eigen risico, in het bijzonder als hij beleggingen doet die niet overeenkomen met het risicoprofiel bepaald in het kader van het discretionair vermogensbeheer.

Indeling van de beleggingsprodukten¹²

1. Defensieve produkten

Goldwasser Exchange beschouwt enkel de volgende producten als defensief:

- Liquiditeiten in zogenaamd defensieve deviezen: EUR, USD, NOK, NZD, AUD, JPY, CAD, GBP, HUF, CHF, SEK, DKK
- Obligaties met een looptijd
 - Onder de categorie investment grade¹³ door minstens één ratingbureau¹⁴
 - uitgedrukt in defensieve deviezen.¹⁵
- ICB's (fondsen, beveks) van obligaties uitgedrukt in defensieve deviezen.

2. Dynamische produkten

Alle producten die niet als defensief mogen beschouwd worden, worden door Goldwasser Exchange beschouwd als dynamische producten.

¹² De Cliënten moeten zelf nagaan of er wijzigingen zijn inzake de produktcategorieën.

¹³ Investment grade: in de investeringscategorie worden de obligaties met een laag risiconiveau ondergebracht. Die categorie wordt ook wel High Grade genoemd en ze omvat de noteringen die door de ratingbureaus aan de ontleners gegeven worden en die bij S&P en Fitch tussen AAA en BBB- liggen, en bij Moody's tussen Aaa en Baa3.

¹⁴ Ratingbureaus: Moody's, S&P, Fitch

¹⁵ Hiertoe behoren ook diegene die de vorm aannemen van een hedgefonds.

3. Complexe producten

Een lijst van de producten die beschouwd worden als complexe producten¹⁶ kan op eenvoudige aanvraag verkregen worden bij Goldwasser Exchange.

Referentie-indexen en evaluatie van de prestaties

1. Goldwasser Exchange gebruikt een referentie-index om de prestatie van een portefeuille te vergelijken met een sector of een markt. Goldwasser Exchange bepaalt voor elk beleggingsstrategie een referentie-index. De referentie-index komt echter niet stipt overeen met de samenstelling van de portefeuille. Het gebruik van referentie-indexen of -waarden dient hoofdzakelijk om indicatieve vergelijkingen mogelijk te maken. Het leidt niet tot een resultaatsverbintenis vanwege Goldwasser Exchange en wijst niet op een verkeerd beheer indien de effectieve prestatie van de portefeuille niet zou overeenkomen met die van de gebruikte index.

2. Wanneer Goldwasser Exchange meent dat de hierna vermelde indexen niet geschikt zijn voor de bijzondere situatie van de Cliënt, rekening houdend met zijn beleggingsdoeleinden en/of het type van financiële instrumenten die in zijn portefeuille kunnen worden opgenomen, of indien deze elementen veranderen, kan Goldwasser Exchange een andere referentiewaarde of -index kiezen. Ze zal de Cliënt daar zo snel mogelijk van op de hoogte brengen.

3. De prestatie van de portefeuille tegenover zijn referentie-index wordt vermeld in elk overzicht dat de Cliënt ontvangt. De referentie-index zal altijd op de eerste januari van het lopend jaar berekend worden, ongeacht de datum van de opening van de rekening van de Cliënt.

4. Voor de verschillende beleggingsstrategieën heeft Goldwasser Exchange de volgende referentie-indexen (RI) vastgelegd:

Defensief:

De RI is voor 100% samengesteld uit de iBoxx € Eurozone 3-5Y*

Defensief evenwichtig:

De RI is voor 70% samengesteld uit de iBoxx € Eurozone 3-5Y* en voor 30% uit de Eurostoxx 50**

Evenwichtig

De RI is voor 50% samengesteld uit de iBoxx € Eurozone 3-5Y* en voor 50% uit de Eurostoxx 50

¹⁶ Niet-complexe financiële instrumenten zijn instrumenten die aan de volgende criteria voldoen: a) ze hebben geen betrekking op de afgeleide producten die worden bedoeld in artikel 1, alinea 1, 1, punten d) tot j), of 31, punt c) van de wet van 2 augustus 2002; b) er zijn voldoende gelegenheden om deze instrumenten te verkopen, af te lossen of op andere manieren ten gelde te maken, tegen prijzen die publiek bekend zijn en toegankelijk voor de deelnemers aan de markt, en die ofwel marktprijzen zijn, ofwel prijzen die worden verstrekt of gevalideerd door evaluatiesystemen die onafhankelijk zijn van de lener; om te bepalen of het deelbewijs van een instelling voor collectieve belegging die niet aan de eisen van de richtlijn 85/611/EEG voldoet en waarvan de commercialisering bij het publiek toegelaten is, beschouwd moet worden als een niet-complex instrument, moet men voor de beoordeling van de onafhankelijkheid van de evaluatiesystemen tegenover de lener, rekening houden met het feit of deze systemen wel of niet onder toezicht staan van een deponhouder die onder de wetgeving van een Lidstaat valt voor de levering van depositodiensten; c) ze impliceren voor de Cliënt geen effectieve of potentiële schuld die groter zou kunnen zijn dan de aankoopprijs; d) er is voldoende informatie over hun kenmerken beschikbaar en ze kan gemakkelijk worden begrepen, zodat de gemiddelde niet-professionele Cliënt met kennis van zaken kan beslissen over de opportuniteit van een transactie met dit instrument.

* Deze index meet de prestaties van bijna 50 staatsleningen van de eurozone met een looptijd van 3 tot 5 jaar. De evolutie van de index kan gevolgd worden op de website iboxx.com (gratis inschrijving)

**Deze beursindex verzamelt de 50 belangrijkste waarden (in termen van beurskapitalisatie) van de lidstaten van de eurozone

Dynamisch evenwichtig: De RI is voor 30% samengesteld uit de iBoxx € Eurozone 3-5Y* en voor 70% uit de Eurostoxx 50

Dynamisch:

De RI is voor 100% samengesteld uit de Eurostoxx 50

Oblis + :

De RI is 100% samengesteld uit iBoxx EUR High Yield main cum crossover 5-7 LC

Beschrijving van de belangrijkste financiële instrumenten die Goldwasser Exchange aanbiedt

De Cliënt die meent dat de volgende uitleg hem niet op een redelijke manier in staat stelt om de aard en de specifieke risico's van de hierna vermelde financiële instrumenten te begrijpen, moet Goldwasser Exchange om bijkomende uitleg vragen voor hij de overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer afsluit.

Dit geldt ook in het kader van de OOO-dienst, aangezien de Cliënt zijn eigen beleggingsbeslissingen neemt, zonder bijstand van Goldwasser Exchange. In dit geval moet men indien nodig de bijkomende uitleg vragen vooraleer men orders plaatst.

Een **obligatie** is een schuldbekentenis vanwege de lener. Ze vertegenwoordigt een deelneming in een lening op min of meer lange termijn waarvoor de houder van de obligatie interest ontvangt. De lener kan een (Belgische of buitenlandse) openbare instelling zijn, een (Belgisch of buitenlands) privébedrijf, een internationaal organisme of een kredietinstelling (kasbon). Een obligatie kan een vaste of variabele interest betalen.

Ter informatie, een 'reverse convertible' obligatie is een kortlopende vordering met een vrij hoge coupon. Deze hoge coupon moet beschouwd worden als een vergoeding voor de mogelijkheid die de lener zich voorbehoudt om de obligatie op haar vervaldag terug te betalen in speciën, tegen de nominale waarde van de effecten, of in een bepaald aantal aandelen of hun tegenwaarde in speciën.

Een **eeuwigdurende obligatie** is een obligatie waarvoor geen einddatum werd bepaald. Ze kan een vaste of een variabele rente opleveren.

Een **aandeel** is een eigendomsbewijs voor een gedeelte van het kapitaal van een vennootschap. Een aandeel heeft geen vervaldag en geen vast inkomen. Haar waarde hangt af van een groot aantal elementen, zoals de netto activa waarover de vennootschap beschikt, de verwachte winsten, de rentevoeten, de evolutie van de wisselkoersen, de economische groei en het klimaat op de beurzen. De waarde verandert voortdurend, afhankelijk van de vooruitzichten van de vennootschap en de algemene markttrends.

Gemeenschappelijke beleggingsfondsen zijn instellingen voor collectieve beleggingen (ICB) van het contractuele type die geen rechtspersoonlijkheid bezitten. Zij zijn het onverdeelde eigendom van alle deelnemers (mede-eigenaren) die kapitaal hebben ingebracht en worden voor rekening van de deelnemers door een maatschappij beheerd. Sinds de verschijning van de fiscaal interessantere "beveks" naar Belgisch recht, bestaan er vrijwel geen Belgische ICB's meer.

* Deze index meet de prestaties van bijna 50 staatsleningen van de eurozone met een looptijd van 3 tot 5 jaar. De evolutie van de index kan gevolgd worden op de website iboxx.com (gratis inschrijving)

Beveks of beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal bezitten een rechtspersoonlijkheid. Het zijn beleggingsondernemingen in de vorm van anonieme vennootschappen of commanditaire vennootschappen op aandelen. Elke belegger wordt aandeelhouder en ontvangt een aantal deelbewijzen in verhouding met zijn inbreng. Elk deelbewijs wordt vergoed met een gedeelte van de winst van de bevek. Deze opbrengst wordt ofwel onder de houders van deelbewijzen verdeeld, ofwel gekapitaliseerd. De fiscale behandeling van de beveks verschilt fundamenteel van die van de beleggingsfondsen.

Een **Tracker**, ook wel indexfonds genoemd, is een speciaal beleggingstype. Trackers zijn fondsen of korven van aandelen die net als aandelen op de beurs genoteerd zijn. Deze producten bieden de prestaties van een index of een korf van aandelen en combineren de voordelen van aandelen (eenvoud, doorlopende notering...) met die van de traditionele beleggingsfondsen (toegang tot een grote keuze van waarden, diversificatie).

Een **Optie** is het recht om een bepaalde hoeveelheid van een onderliggende waarde te kopen (call) of te verkopen (put) tegen een vooraf bepaalde prijs en op een vooraf bepaalde datum (Europese optie), of gedurende een overeengekomen periode (Amerikaanse optie), tegen betaling van een premie aan de verkoper van de optie. Dit financiële instrument kan voor verschillende doeleinden worden gebruikt, bijvoorbeeld om een portefeuille tegen een risico te beschermen, een hoger rendement te verkrijgen of te speculeren op een stijgende of dalende evolutie van uiteenlopende activa zoals grondstoffen (olie, tarwe, metalen, goud...), rentevoeten, wisselkoersen en aandelen.

De verkoper van een optie is verplicht om op verzoek van de koper de onderliggende waarde te kopen of te verkopen (en te leveren) tegen de overeengekomen prijs. Merk op dat wanneer de Cliënt een call en/of put optie verkoopt, hij bij wijze van waarborg voldoende marges of effecten van de onderliggende waarde in zijn portefeuille moet hebben.

Een **Turbo** is een beleggingsproduct waarmee men dankzij een hefboomsysteem kan profiteren van zowel stijgingen als dalingen van financiële instrumenten. Door in turbo's te beleggen, cumuleert de Cliënt de risico's van beleggingen in indexproducten, aandelen, grondstoffen, valuta en obligaties.

Een **Future** of termijncontract is een gestandaardiseerd contract dat op een georganiseerde of gereguleerde markt wordt verhandeld. De Cliënt koopt of verkoopt bijvoorbeeld een grondstof, valuta of een financieel product (de onderliggende waarde) tegen een prijs die op het ogenblik van het afsluiten van het contract wordt bepaald, met levering op een vooraf bepaalde toekomstige datum. Het verschil met een optie is het feit dat beide partijen een verplichting aangaan: de koper van de Future verbindt zich ertoe om de onderliggende waarde op de vervaldag in ontvangst te nemen en het verschuldigde bedrag aan de verkoper te betalen, terwijl de verkoper zich ertoe verbindt om de onderliggende waarde op de vervaldag te leveren in ruil voor de betaling van het verschuldigde bedrag.

Een **Warrant** is een contract dat het recht geeft (maar, in tegenstelling met opties en Futures, niet verplicht) om een onderliggende waarde gedurende een bepaalde periode tegen een vooraf bepaalde prijs te kopen of te verkopen. Elk financieel product kan het voorwerp van een warrant zijn: aandelen, obligaties, valuta, beursindexen, enz. Het contract bepaalt de hoeveelheid effecten die op het ogenblik van de uitoefening moeten worden gekocht of verkocht. De transactie gebeurt contant of in de onderliggende waarde.

Hedge Funds zijn niet op de beurs genoteerde beleggingsfondsen met speculatieve doeleinden. Deze fondsen proberen op alle mogelijke manieren (gebruik van derivaten, hefboomeffect) een hoog rendement te bereiken.

Meer informatie over de producten en de risico's is verkrijgbaar bij Goldwasser Exchange.

Tabel van de grootste specifieke risico's van de belangrijkste financiële instrumenten

Elk financieel product is in wisselende mate onderhevig aan de hierna vermelde risico's. Goldwasser Exchange wenst de Cliënt op de meest voorkomende risico's te wijzen.

De Cliënt die meent dat de volgende uitleg hem niet op een redelijke manier in staat stelt om de aard en de specifieke risico's van de hierna vermelde financiële instrumenten te begrijpen, moet Goldwasser Exchange om bijkomende uitleg vragen voor hij de overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer afsluit.

Dit geldt ook in het kader van de OOO-dienst, aangezien de Cliënt zijn eigen beleggingsbeslissingen neemt, zonder bijstand van Goldwasser Exchange. In dit geval moet men, indien nodig, de bijkomende uitleg vragen vooraleer men orders plaatst.

Risico's \ Instrumenten	Obligaties	Eeuwigduren de obligaties	Aandelen	Beleggingsfondsen	Beveks	Trackers	Opties	Turbo's	Futures	Warrants	Hedge Funds
Wisselrisico	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Liquiditeitsrisico	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Insolventierisico	X	X									X
Renterisico	X	X			X	X	X			X	X
Risico van vervroegde aflossing	X	X									X
Ondernemingsrisico		X	X								X
Koersrisico		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Dividendrisico		X	X								X
Beheersrisico				X							X
Risico van de daling van de prijs van deelbewijzen				X							X
Volatiliteitsrisico		X	X	X	X	X	X		X	X	X
Risico van het ontbreken van inkomsten		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Hefboomrisico							X	X	X	X	X
Verliesrisico			X	X	X	X	X	X	X	X	X
Tegenpartijrisico									X		X
Kapitaalrisico		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Emittentenrisico	X									X	X

Verklaring van de verschillende risico's

- *Het wisselrisico* is de waarschijnlijkheid dat een ongunstige evolutie van de valuta waarin men belegt het rendement van de belegging zou verlagen.
- *Het liquiditeitsrisico* is de waarschijnlijkheid dat de belegger moeilijkheden zou ondervinden om zijn fondsen voor de bepaalde vervaldag (indien die bestaat) terug te krijgen.
- *Het insolventierisico* is de waarschijnlijkheid dat de emittent van het financiële instrument zijn verbintenissen niet zou kunnen naleven. Dit risico kan ook gelden voor de persoon die de verbintenissen van de emittent waarborgt.
- *Het renterisico* is het risico van een wijziging van de rentevoeten op de markt, die de koers van het effect zou doen dalen.
- *Het risico van vervroegde aflossing* is de waarschijnlijkheid dat de emittent de obligatie voor haar vervaldag zou aflossen, wat het verwachte rendement kan beïnvloeden (wanneer de rentevoeten dalen, bestaat het gevaar dat de emittent van deze mogelijkheid gebruik maakt).
- *Het ondernemingsrisico* is de waarschijnlijkheid dat de marktwaarde van de onderneming zou dalen (het uiterste geval is het faillissement van de emittent). Dit risico kan een weerslag hebben op de waarde van het financiële instrument.
- *Het koersrisico* is de waarschijnlijkheid dat de koersen zouden dalen (voor aandelen en gekochte call opties) of stijgen (voor gekochte put opties), met verliezen tot gevolg.
- *Het dividendrisico* is de waarschijnlijkheid dat een zeer laag of helemaal geen dividend zou worden uitgekeerd.
- *Het beheersrisico* is de waarschijnlijkheid dat een beheerder beoordelingsfouten maakt in het beheer, met verliezen of minderwaarden tot gevolg.
- *Het risico van de daling van de prijs van de deelbewijzen* is de waarschijnlijkheid dat de prijs van de deelbewijzen van beleggingsfondsen zou dalen. Dergelijke dalingen kunnen het gevolg zijn van een daling van de waarde van de effecten of valuta die het fonds samenstellen.
- *Het volatiliteitsrisico* is de waarschijnlijkheid dat de koers van een belegging met variabele opbrengst onderworpen is aan min of meer grote schommelingen die tot een meerwaarde of een minwaarde kunnen leiden. De belegger zal een minwaarde kennen bij een koersdaling en een meerwaarde bij een koersstijging.
- *Het risico van het ontbreken van inkomsten* is de waarschijnlijkheid dat de belegger geen opbrengst van zijn belegging zou ontvangen.
- *Het risico van het hefboomeffect* is de waarschijnlijkheid op een hogere opbrengst maar tegelijkertijd ook het risico van grotere verliezen. In verhouding met de inleg kunnen afgeleide financiële instrumenten een zeer hoge opbrengst met zich meebrengen. Dat is wat men noemt het hefboomeffect. Bijvoorbeeld, om in opties te beleggen volstaat de betaling van een premie: de mogelijke opbrengsten zijn aanzienlijk. Maar het risico dat eraan verbonden is, is dat ook: de totale inleg kan verloren gaan. Het hefboomeffect werkt dus in twee richtingen en een kans op een hoge opbrengst gaat meestal gepaard met een verhoogd risico. De belegger die zijn optie verkoopt verkrijgt de premie maar

moet in ruil daarvoor een onbeperkt risico erkennen (verkoop van een call optie, zonder over het onderliggende te beschikken).

- *Het verliesrisico* is de waarschijnlijkheid van het verlies van het volledige aankoopbedrag of zelfs meer (in het geval van een niet-gedekte termijnverkoop, dus een verkoop op termijn zonder dat men het effect in zijn portefeuille heeft, is het mogelijke verlies in theorie onbeperkt).
- *Het risico van de tegenpartij* is de waarschijnlijkheid dat de tegenpartij niet in staat zou zijn haar verbintenissen na te leven.
- *Het kapitaalrisico* is de waarschijnlijkheid dat de belegger op de vervaldag of bij het verlaten van de belegging zijn oorspronkelijke inbreng niet volledig zou terugkrijgen.
- *Het emittentenrisico* is de waarschijnlijkheid dat de emittent niet solvent zou zijn.
- Het *risico van overfinanciering* is het risico dat de belegger door de verhandeling van zijn financieel instrument bovenop de aankoopkost de financiële verbintenissen of andere verplichtingen, schulden inbegrepen, op zich moet nemen.
- De *vereiste van de marge* is de verplichte storting van bijkomende fondsen door een bemiddelaar bij de verrekeningskamer, in met contant geld of zijdelings (roerende waarden, verhandelbare schuldpapieren, enz.) om de waardevermindering van diens open positie op de markt, welke binnen een redelijk snelle termijn moet uitgevoerd worden, vaak nog voor de opening van de beurzen daags nadien, opdat die positie niet zou geliquideerd zou zijn bij de eerstvolgende opening van de markt.

Overmaking van orders en het uitvoeringsbeleid ervan

- Overmaking van orders:

De Cliënt of de gemachtigde persoon kan zijn orders als volgt doorgeven:

- in onze kantoren (in Antwerpen of Brussel),
- via de telefoon (indien Goldwasser Exchange het nodig acht, kan het een schriftelijke bevestiging van het order vragen), fax, of email. Goldwasser Exchange aanvaardt orders uitsluitend tijdens de openingsuren van de kantoren¹⁷.

Goldwasser Exchange is bevoegd om telefoongesprekken op te nemen en de betreffende gegevens te laten verwerken door iedere persoon die daartoe gemachtigd wordt door de vennootschap volgens de voorwaarden die vermeld staan in deze algemene voorwaarden

De opname van telefoongesprekken gebeurt in volgende gevallen:

- Gesprekken met klanten die op afstand, via de telefoon, operaties uitvoeren betreffende hun rekening.
- Orders die behandeld worden via de marktzaal: operaties die opgenomen worden zijn meer bepaald de beursorders (aankoop en verkoop van effecten) en de aan- en verkoop van deviezen.

In beide voornoemde gevallen is het de bedoeling om middels de opnames een bewijs te bewaren van de operaties die via de telefoon doorgevoerd werden.

De opnames worden 3 maanden na het telefoongesprek bewaard.

Elke aanvraag om toegang te krijgen tot een opname moet schriftelijk ingediend worden (Raphael Goldwasser- Email: Raph@goldwasserexchange.be - 35, Adolphe Demeurlaan, 1060 Brussel).

¹⁷ Onze kantoren zijn geopend van maandag tot vrijdag, van 9.00 u tot 17.30 u. De kantoren zijn gesloten op de Belgische feestdagen en uitzonderlijk eenmaal per jaar, waarbij een telefonische wachtdienst wordt verzorgd.

In die aanvraag moet duidelijk vermeld worden wat het onderwerp van het gesprek was, wie de gesprekspartners waren en/of op welke datum en uur het gesprek heeft plaatsgevonden.

Het is Goldwasser Exchange toegestaan om de gesprekken op te nemen en de gegevens eruit te verwerken conform de voorwaarden die in deze algemene voorwaarden zijn opgesomd, door tussenkomst van een daartoe aangesteld persoon. De Cliënt verbindt er zich toe om zelf alle personen die, in welke hoedanigheid ook (gevolmachtigde, statutaire vertegenwoordiger, contactpersoon, personeelslid, enz.) in zijn naam op elektronische wijze met de Bank kunnen communiceren, van de bepalingen in dit artikel op de hoogte te brengen. De Cliënt maakt zich sterk dat zij akkoord gaan met deze bepalingen (zie hierboven).

Een order op een markt kan alleen gewijzigd of geannuleerd worden voordat het uitgevoerd is door het systeem van de markt, volgens de op die markt geldende regels. De kosten en risico's zijn voor rekening van de Cliënt. Goldwasser Exchange kan eisen dat de Cliënt wijzigingen of annuleringen schriftelijk aan Goldwasser Exchange bevestigt. Het kan weigeren de instructie uit te voeren zolang het geen bevestiging heeft ontvangen.

De van de Cliënt ontvangen orders¹⁸ worden normaal binnen het uur door Goldwasser Exchange overgemaakt aan de markt. Goldwasser Exchange aanvaardt een order te annuleren of te wijzigen indien het bij haar tegenpartij mogelijk is.

De uitvoering van transacties met financiële instrumenten is het voorwerp van een staat die door Goldwasser Exchange wordt opgesteld, uiterlijk op de werkdag na de uitvoering van de transactie of, voor in het buitenland uitgevoerde orders, uiterlijk op de werkdag na de ontvangst door Goldwasser Exchange van de bevestiging van de uitvoering van de transactie.

- Verschillende types van orders

Goldwasser Exchange verwerkt de volgende orders:

- Orders op de markt
- Orders bij opening of sluiting
- Orders met beperkingen
- Orders "Stop Loss"

- Best Execution

De "Best Execution" (de plicht om orders zo goed mogelijk uit te voeren) is een middelenverbintenis en geen resultaatsverbintenis. Ze heeft betrekking op de uitvoeringsmodaliteiten die Goldwasser Exchange kiest om de belangen van de Cliënt zo goed mogelijk te beschermen en streeft ernaar om alle redelijke maatregelen te nemen om hiertoe te komen. Ze is niet van toepassing op Cliënten die geklasseerd zijn als verkiesbare tegenpartijen.

Als Goldwasser Exchange niet zelf de orders uitvoert maar ze ter uitvoering plaatst bij andere entiteiten, zal zij aan haar verplichtingen voldoen door de beste derde uitvoerders uit te zoeken.

Volgens de geldende reglementering gaat men ervan uit dat Goldwasser Exchange voldaan heeft aan haar plicht om alle redelijke maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat voor de klant te verkrijgen, wanneer het een order of een welbepaald aspect van een order uitvoert volgens specifieke instructies die de Cliënt gegeven heeft voor het order of het welbepaalde aspect van een order of wanneer ze de specifieke instructies van de Cliënt volgt wanneer zij wat de instructies betreft, een order bij een andere entiteit plaatst of een order tot uitvoering bij een andere entiteit neerlegt.

¹⁸ Met inbegrip van limietorders.

Merk op dat Goldwasser Exchange, in het geval van door de Cliënt gegeven bijzondere instructies, misschien niet in staat zal zijn om voor de elementen van deze instructies de voorziene maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat voor de uitvoering der orders te verkrijgen.

- Belangrijkste uitvoeringsplaatsen

De hierna volgende lijst is niet volledig maar vermeldt de belangrijkste uitvoeringsplaatsen¹⁹ van de orders met betrekking tot genoteerde financiële instrumenten.

Goldwasser Exchange behoudt zich het recht voor om andere dan de hierna vermelde uitvoeringsplaatsen te gebruiken, in overeenstemming met het uitvoeringsbeleid. In bepaalde uitzonderlijke omstandigheden kan Goldwasser Exchange, zo dat nodig is om te voldoen aan haar verplichtingen, ook een uitvoeringsplaats kiezen die niet voorkomt in haar uitvoeringsbeleid.

Het is ook mogelijk dat bepaalde uitvoeringsplaatsen van de lijst worden verwijderd. Deze lijst kan dus eenzijdig door Goldwasser Exchange worden gewijzigd. Goldwasser Exchange zal de Cliënt hierover zo snel mogelijk berichten.

De uitvoeringsplaatsen worden gekozen in functie van de bijzonderheden van de verhandelde financiële instrumenten.

Uitvoeringsplaats	ISO-code	Uitvoeringsplaats	ISO-code
Euronext Brussel	BE	Virt-X	CH
Euronext Amsterdam	NL	Copenhagen Stock Exchange	DK
Euronext Paris	FR	Mercado Continuo España	ES
Nasdaq	US	Helsinki Stock Exchange	FI
NYSE Stock Group	US	Athens Stock Exchange	GR
Xetra	DE	Irish Stock Exchange	IE
Frankfurter Wertpapierbörse	DE	Mercato Continua Italia	IT
Londen Stock Exchange-LSE	GB	Xetra	JP
LSE – Sets	GB	Bourse de Luxembourg	LU
Londen – Seats	GB	Oslo Bors	NO
Wiener Börse	AT	EuronextLisbon	PT
Toronto Stock Exchange	CA	Stockholms Fondbors	SE
Tel Aviv Stock Exchange	IL		

Wanneer verscheidene concurrerende uitvoeringsplaatsen een order voor een financieel instrument kunnen uitvoeren, zal het order zodanig worden uitgevoerd dat het principe van "*Best Execution*" wordt gerespecteerd.

- Criteria voor de beste uitvoering

Om het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te verkrijgen, houdt Goldwasser Exchange rekening met de prijs, de kosten, de omvang en de aard van het order, de snelheid en de waarschijnlijkheid van de verwerking en de uitvoering, en met elke andere relevante overweging. Goldwasser Exchange zal haar commissielonen niet zodanig structureren of factureren dat er een onbillijke discriminatie tussen uitvoeringsplaatsen zou ontstaan.

¹⁹ De uitvoeringsplaats is een gereguleerde beurs, multilateraal verhandelingsstelsel (MTF), beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling, marktmaker, andere leverancier van liquiditeiten of andere analoge entiteit in een derde land.

Goldwasser Exchange kan desgevallend, in het belang van de Cliënt, de verrichtingen met financiële instrumenten van de Cliënt uitvoeren buiten een gereguleerde markt of een multilateraal verhandelingsstelsel (MTF). Bij een dergelijke uitvoering is de uitvoeringsplaats OTC (Over The Counter).

Orders voor niet genoteerde financiële instrumenten worden meestal uitgevoerd via de boeken van een andere makelaar of beleggingsonderneming, en occasioneel door het order van de Cliënt te kruisen met een order van een andere Cliënt, met eerbiediging van het principe van "*Best Execution*".

De netto inventariswaarde van niet genoteerde instellingen voor collectieve beleggingen (ICB) wordt onafhankelijk berekend door de administratieve agent van de ICB. Deze waarde is dezelfde voor een intekening als voor een terugkoop. Orders voor dit type van producten worden uitgevoerd via de transferagent van de ICB of desgevallend via een centraliserend agent die de orders doorstuurt naar de transferagent van de ICB (de uitvoeringsplaats is dan OTC).

- Selectie van met de uitvoering belaste entiteiten

Als Goldwasser Exchange de dienst voor discretionair vermogensbeheer levert, moet zij haar plicht om de belangen van haar Cliënten zo goed mogelijk te dienen naleven wanneer ze orders die voortkomen uit beslissingen van de gereguleerde onderneming voor het verhandelen van financiële instrumenten voor rekening van haar Cliënt ter uitvoering bij andere entiteiten plaatst.

Als Goldwasser Exchange de dienst voor OOO levert, zal zij haar plicht om de belangen van haar Cliënten zo goed mogelijk te dienen naleven wanneer zij de orders van haar Cliënten ter uitvoering aan andere entiteiten overmaakt.

Selectiecriteria voor derde partijen

- De totale prijs van de transactie
- De financiële soliditeit
- De professionele reputatie
- De naleving van de voorschriften voorzien voor een krachtens de Mifid-regelgeving.

De in dit hoofdstuk beschreven verbintenissen zijn middelverbintenissen en geen resultaatverbintenissen. Ze hebben betrekking op de uitvoeringsmodaliteiten die Goldwasser Exchange kiest om de belangen van de Cliënt zo goed mogelijk te beschermen.

Door deze algemene voorwaarden te aanvaarden gaat de Cliënt akkoord met het beleid inzake de uitvoering der orders van Goldwasser Exchange.

Elke belangrijke wijziging van het beleid inzake de uitvoering der orders zal aan de Cliënten worden medegedeeld.

Beleid inzake het beheer van belangenconflicten

Goldwasser Exchange analyseert regelmatig de risico's van haar activiteiten en haar organisatie, met name om elk gevaar op belangenconflicten voor de Cliënten te identificeren en te voorkomen.

Het is mogelijk dat in de uitoefening van het beroep van financieel tussenpersoon tijdens de uitvoering van beursverrichtingen belangenconflicten ontstaan tussen:

- bepaalde Cliënten die orders doorgeven,
- bepaalde Cliënten die orders doorgeven en bepaalde Cliënten voor discretionair vermogensbeheer,

- werknemers of directieleden van de tussenpersoon en Cliënten.
Men kan een aantal potentiële belangenconflicten identificeren die nadelig zouden kunnen zijn voor de Cliënten, zoals:

- belangenconflicten met betrekking tot prioriteiten tussen Cliënten in de uitvoering van bepaalde verrichtingen,
- belangenconflicten met betrekking tot prioriteiten tussen de Cliënten in beheer en Cliënten met OOO
- belangenconflicten met betrekking tot prioriteiten tussen Cliënten met OOO
- belangenconflicten als gevolg van verrichtingen van leden van het personeel of de directie die strijdig zouden zijn met de belangen van Cliënten,

Om naar best vermogen de belangen van haar Cliënten na te streven neemt Goldwasser Exchange verscheidene maatregelen om situaties te voorkomen die haar Cliënten zouden kunnen schaden:

- ze onderwerpt de verrichtingen van de personeelsleden aan strenge uitvoerings- en controleregels,
- ze bepaalt procedures voor de verwerking van de orders (prioriteit voor de Cliënten, onmiddellijke verwerking, tijdregistratie),
- haar discretionair vermogensbeheerders zijn onafhankelijk tegenover de andere verrichtingen van het huis.

Als het risico om de belangen van de Cliënten te schaden niet kan vermeden worden zal Goldwasser Exchange alvorens in hun naam op te treden hen informeren over de aard en/of de bron van het belangenconflict.

Goldwasser Exchange bezorgt haar Cliënten bovendien alle bijkomende inlichtingen die hen in staat moeten stellen om perfect geïnformeerd te zijn.

Vergoedingen, kosten en voordelen

Wanneer Goldwasser Exchange beleggingsdiensten levert, kunnen bepaalde kosten, commissielonen, belastingen enz. verschuldigd zijn. Naast deze kosten kunnen de Cliënten ook aan derde partijen rechtstreeks andere bedragen verschuldigd zijn.

Tenzij uitdrukkelijk anders overeengekomen, worden alle door een Cliënt aan Goldwasser Exchange verschuldigde kosten automatisch gedebiteerd op de rekening van de Cliënt.

Tegelijkertijd met deze algemene voorwaarden verkrijgt de houder het basistarief dat Goldwasser Exchange hanteert. De Cliënt zal over elke wijziging geïnformeerd worden volgens de regels inzake de mededeling van informatie door Goldwasser Exchange. In het geval van een wijziging kan de Cliënt binnen een periode van 60 dagen vanaf de mededeling of de terbeschikkingstelling van de informatie zijn relatie met Goldwasser Exchange beëindigen.

De meest recente geldende tarieven kunnen worden geraadpleegd op de zetel van de vennootschap en op haar website op het adres www.goldwasserexchange.be/static/CGNdls.pdf. Ze kunnen na telefonisch verzoek via de post worden verstuurd.

Goldwasser Exchange kan direct of indirect vergoedingen vanwege derde partijen ontvangen in verband met de levering van beleggingsdiensten. Ze kan een vergoeding ontvangen in de vorm van een terugbetaling van de instapkosten (van 0 tot 4%) voor bepaalde beveks of obligaties. Ze kan ook jaarlijkse retrocessies (van 0 tot 1%) ontvangen op de totale tegoeden bij een tegenpartij.

Deze vergoedingen verbeteren de kwaliteit van de aan de Cliënt geleverde dienst en doen geen afbreuk aan de plicht van Goldwasser Exchange om de belangen van de Cliënt zo goed mogelijk te dienen. Goldwasser Exchange verbindt zich ertoe de Cliënt op verzoek bijkomende informatie over deze voordelen te verstrekken.

Afwijzing of beperking van aansprakelijkheid

Goldwasser Exchange maakt de orders van de Cliënt met bekwame spoed over, zonder hiervoor aansprakelijk te zijn, behalve in het geval van opzet of grove fout. Dit geldt ook wanneer Goldwasser Exchange de door de Cliënt gegeven instructies uitvoert.

Goldwasser Exchange neemt geen enkele verantwoordelijkheid voor de opportuniteit van de door de Cliënt uitgevoerde verrichtingen.

Goldwasser Exchange is niet aansprakelijk voor schade, verlies of kosten die de Cliënt zou lijden of verschuldigd zijn als gevolg van nalatigheid, opzettelijk verzuim om uit te voeren of fraude door een derde partij (met inbegrip van elke makelaar, bank, mandataris, bewaarder, beurs, depositohouder of verrekeningsinstituut) die Goldwasser Exchange met alle redelijke voorzorgsmaatregelen zou hebben aangesteld.

Goldwasser Exchange is niet aansprakelijk voor schade die de Cliënt zou lijden als gevolg van gevallen van overmacht of gebeurtenissen die men kan gelijkstellen met overmacht, met inbegrip van het uitvallen of de onbeschikbaarheid van verzendingen, communicatiemiddelen of informaticanetwerken, stakingen van postdiensten en het verzuim van beurzen, verrekeningsinstellingen en/of makelaars om hun verplichtingen uit te voeren, om gelijke welke reden. Dit geldt eveneens voor de schade die bij overmacht zou voortkomen uit fouten of schadelijke handelingen tegenover Goldwasser Exchange, haar infrastructuur, haar personeelsleden of leden van de administratie, of haar goederen.

De verzending of overmaking van effecten, speciën of waarden gebeurt altijd op risico en op kosten van de Cliënt.

Alle informatie en koersen met betrekking tot financiële instrumenten die de houder van Goldwasser Exchange zou ontvangen, zullen te goeder trouw worden medegedeeld, zonder dat hun nauwkeurigheid of volledigheid kan worden gewaarborgd, dit met inbegrip van (maar niet beperkt tot) mogelijke fiscale gevolgen. Goldwasser Exchange is niet aansprakelijk voor schade, verlies of kosten die de houder zou lijden of moeten doen als gevolg van het gebruik van deze informatie, door toedoen van nalatigheid van Goldwasser Exchange of andere oorzaken.

Het discretionair beheer van portefeuilles van Cliënten brengt voor Goldwasser Exchange enkel een middelverbintenis met zich mee. Goldwasser Exchange kan nooit een resultaat of rendementen garanderen noch het uitblijven of beperkt blijven van verliezen.

Behandeling van klachten

Elke klacht van een Cliënt tegenover Goldwasser Exchange moet aan de heer Alexandre Goldwasser (beheerder) worden gericht, ofwel per post naar de maatschappelijke zetel van de vennootschap, Adolphe Demeurlaan 35, 1060 Brussel, ofwel via e-mail aan alex@goldwasserexchange.be. De klacht zal snel worden behandeld. Binnen de vijf werkdagen zal een ontvangstbewijs worden verstuurd en binnen de maand een antwoord.

Indien ons antwoord op een klacht niet volledig zou voldoen, kan de Cliënt zich richten tot de Bemiddelingsdienst Banken - Kredieten - Beleggingen, Belliardstraat 15-17, bus 8, 1040 Brussel, tel.: +32 2 545 77 70 fax: +32 2 545 77 79 e-mail: Ombudsman@OmbFin.be website: www.ombfin.be.

Toepasselijk recht en bevoegdheid

De beheersovereenkomst, de overeenkomst voor het openen van een rekening, deze algemene voorwaarden, de tarieven en alle contractuele betrekkingen tussen Goldwasser Exchange en de houder(s) worden beheerst door Belgisch recht.

In het geval van tegenstrijdigheden tussen een bepaling van dit document en een dwingende wettelijke of reglementaire bepaling van het Belgisch recht, heeft het Belgisch recht voorrang.

Tenzij de wet het anders bepaalt, zal elk geschil met betrekking tot de geldigheid, de interpretatie of de uitvoering van de contractuele betrekkingen of documenten tussen de partijen uitsluitend voorgelegd worden aan de rechtbanken van het gerechtelijk arrondissement Brussel.