

# **Nxchange B.V.**

## **Rulebook Nxchange**

**Versie 2**

## **Inhoud**

<b>DEEL I - ALGEMEEN</b> .....	<b>1</b>
1. Nxchange.....	1
1.1. Inleiding.....	1
1.2. Toezicht en beleggersbescherming.....	2
2. Geld- en effectenrekening.....	2
2.1. De geldrekening.....	2
2.2. De effectenrekening bij Nxchange of uw broker.....	6
2.3. Raadplegen van uw saldi.....	7
3. Toepasselijkheid Rulebook en compliance module.....	7
3.1. Rulebook.....	7
3.2. Compliance module.....	8
<b>DEEL II - ACCOUNTHOUDERS</b> .....	<b>8</b>
4. Diensten.....	8
4.1. Accounthouders.....	8
4.2. Analisten en analistenrapporten.....	8
4.3. Notering van financiële instrumenten en verplichtingen van uitgevende instellingen.....	10
4.4. Nxchange adviseert niet.....	10
4.5. Kosten en vergoedingen voor diensten.....	10
5. Account.....	11
6. Privacy.....	13
7. Communicatie.....	14
7.1. Communicatie met de accounthouder.....	14
7.2. Communicatie tussen uitgevende instellingen en accounthouders en accounthouders onderling.....	15
7.3. Voorwaarden die worden gesteld aan de communicatie tussen uitgevende instellingen en accounthouders en accounthouders onderling.....	15
8. Security.....	16
<b>DEEL III - GELDEN, FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN TRANSACTIES</b> .....	<b>17</b>
9. Tegenrekening.....	17
10. Aan- en verkopen van financiële instrumenten.....	18
10.1. Betaling van een aankooptransactie via uw geldrekening.....	19
10.2. Opbrengsten bij verkoop van financiële instrumenten.....	20
11. Geldrekening.....	20
11.1. Opdrachten tot betaling.....	22
11.2. Uitvoering van opdrachten tot betaling.....	22
11.3. Automatische incasso.....	23
11.4. Verplichtingen van de accounthouder met betrekking tot de rekening.....	23
11.5. Blokkeren geldrekening.....	24
11.6. Weigering een opdracht tot betaling uit te voeren.....	24
11.7. Uw recht op informatie.....	25
12. Financiële instrumenten en transactiegeschiedenis.....	25
12.1. Financiële instrumenten.....	25
12.2. Transactiegeschiedenis.....	27
13. Uw gerechtigdheid tot de financiële instrumenten en gelden.....	27
14. Stemrechten en uitkeringen op financiële instrumenten.....	29
14.1. Stemrechten op financiële instrumenten.....	29
14.2. Uitkeringen op financiële instrumenten.....	30
15. Uw recht financiële instrumenten te laten 'uitleveren'.....	30

16.	Proces van transacties en raadpleging van informatie.....	30
16.1.	Primaire markt - opgeven van uw order tot koop bij een emissie van financiële instrumenten .....	32
16.2.	Secundaire markt - opgeven van uw order tot koop of verkoop van financiële instrumenten .....	38
16.3.	Primaire markt - totstandkoming van een transactie.....	45
16.4.	Secundaire markt - totstandkoming van een transactie .....	46
16.5.	Validatie van orders en transacties (primaire en secundaire markt) .....	48
16.6.	Uitvoering en afwikkeling van transacties (primaire en secundaire markt) .....	49
16.7.	Transactiekosten (primaire en secundaire markt).....	50
16.8.	Annuleren of opschorten van een order, een transactie of van de handel in een financieel instrument (primaire en secundaire markt).....	50
16.9.	Bevestiging van uitgevoerde en afgewikkelde transacties (primaire en secundaire markt).....	50
16.10.	Naleving Rulebook en compliance module (primaire en secundaire markt) .....	51
17.	Betaling van koopprijs en kosten en vergoedingen - machtiging .....	51
18.	Status van een order in uw account.....	51
18.1.	Koop proces .....	51
18.2.	Verkoop proces.....	53
18.3.	Kosten bij aan- en verkoop en opbrengsten bij verkoop.....	54
18.4.	Betaling van overige kosten en vergoedingen .....	55
18.5.	Bevoegdheid tot 'verrekening' .....	56
<b>DEEL IV - COMPLIANCE MODULE.....</b>		<b>56</b>
19.	Definities en gebruik van definities.....	56
19.1.	Definities .....	56
19.2.	Gebruik van definities .....	59
20.	Doel, achtergrond en werking van de compliance module.....	59
20.1.	Doel en achtergrond.....	59
20.2.	Rollen binnen de compliance module.....	59
20.3.	Onderdelen van de compliance module.....	60
21.	Meldingsplichten .....	60
22.	Analisten.....	62
22.1.	Voorschriften voor alle Analisten.....	62
22.2.	Voorschriften voor Analisten die op verzoek van Nxchange of een broker een analistenrapport opstellen.....	64
23.	Openbaar bod.....	65
<b>DEEL V - OVERIGE BEPALINGEN.....</b>		<b>66</b>
24.	Beschikbaarheid van het systeem en tijden waarop het systeem onbereikbaar is.....	66
25.	Correctie van fouten.....	66
25.1.	Registratiefouten.....	66
25.2.	Fouten in het handelssysteem.....	66
26.	Ongedaan making.....	67
27.	Risico's.....	67
27.1.	Koersrisico.....	68
27.2.	Risico van onjuiste of onvolledige informatievoorziening.....	68
27.3.	Risico van beperkte mogelijkheden tot verhandeling .....	69
27.4.	Risico van insolventie van uitgevende instellingen.....	69
27.5.	Wisselkoersrisico .....	70
27.6.	Faillissement bank .....	70
27.7.	Handelsonderbrekingen.....	70
27.8.	Tegenpartijrisico .....	71

27.9.	Operationeel risico .....	71
27.10.	Identiteitsdiefstal .....	71
27.11.	Beëindiging notering .....	72
27.12.	Beëindiging dienstverlening .....	72
27.13.	Wetgeving .....	72
27.14.	Schade komt voor rekening van de accounthouder .....	72
28.	Aansprakelijkheid .....	73
29.	Overmacht .....	74
30.	Belastingen .....	74
31.	Overlijden .....	74
32.	Faillissement en beslag .....	75
33.	(Rechts)personen waar Nxchange zich op richt .....	75
34.	Overdracht van rechten .....	75
35.	Wijzigingen .....	77
36.	Looptijd en beëindigen account .....	78
36.1.	Beëindiging en opzegtermijn .....	78
36.2.	Beëindiging zonder opzegtermijn .....	78
36.3.	Beëindiging account en ABN AMRO Clearing Bank NV .....	80
36.4.	Bevestiging beëindiging account .....	80
37.	Inactieve accounts .....	80
38.	Beperking in dienstverlening aan bepaalde personen .....	80
39.	Rechtskeuze, klachten en geschillen .....	82

## **DEEL I - ALGEMEEN**

### **1. *Nxchange***

#### **1.1. *Inleiding***

Nxchange is de handelsnaam van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Nxchange B.V. en wordt in dit Rulebook verder Nxchange genoemd. Nxchange is geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 62712616.

In verband met de leesbaarheid wordt (worden) de wederpartij(en) van Nxchange in dit Rulebook steeds aangeduid met u of accounthouder(s). Als u via een andere beleggingsonderneming dan Nxchange aansluiting hebt op het handelsplatform van Nxchange, wordt die andere beleggingsonderneming steeds aangeduid met broker, die in dat geval eveneens een wederpartij is van de accounthouder en van Nxchange.

Nxchange wordt ook wel wij of ons genoemd.

Indien u uw account niet rechtstreeks bij ons aanhoudt maar via een broker, is uw broker uw eerste aanspreekpunt voor kwesties die verband houden met uw account en transacties op ons platform. Voor de duidelijkheid is in dit Rulebook telkens aangegeven in welke situaties, als u uw account aanhoudt via een broker, uw broker een rol of functie heeft. Voor accounthouders die hun account rechtstreeks bij ons aanhouden geldt dat zij geen relatie met een broker hebben en dat zij de betreffende passages kunnen negeren.

De verhandeling van de bij ons genoteerde financiële instrumenten kan via onze website, via de website van de uitgevende instelling van de desbetreffende financiële instrumenten of via de website van uw broker. Nxchange kan, al dan niet in samenwerking met (een) uitgevende instelling(en) of een broker, andere methoden en middelen ontwikkelen - zoals een app voor smartphones, tablets, smartwatches of voor andere (mobiele) apparaten - via welke de hiervoor bedoelde verhandeling van financiële instrumenten kan plaatsvinden. In alle gevallen verloopt die verhandeling via het platform van Nxchange en via de account(s) van de accounthouder(s) bij Nxchange of bij uw broker. Dit platform van Nxchange, wat hierna telkens wordt aangeduid met ons platform, handelsplatform of het platform van Nxchange, kan benaderd worden via de website van Nxchange, via de website van een uitgevende instelling en via de website van uw broker. Uw account bij Nxchange of bij uw broker kan eveneens benaderd worden via de website van Nxchange, via de website van een uitgevende instelling of van uw broker. Daar waar over de website van Nxchange wordt gesproken wordt bedoeld: [www.nxchange.com](http://www.nxchange.com).

## **1.2. Toezicht en beleggersbescherming**

Nxchange is bij de Autoriteit Financiële Markten in Nederland geregistreerd als geregle-  
menteerde markt en als beleggingsonderneming en staat als zodanig in Nederland onder  
toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank NV. Indien u  
uw account houdt via een broker, staat deze broker ook bij de Autoriteit Financiële Mark-  
ten in Nederland geregistreerd, als beleggingsonderneming, en staat zij als zodanig on-  
der toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank NV (en bij  
een of meer buitenlandse toezichthouders indien uw broker buiten Nederland is geves-  
tigd).

Nxchange exploiteert een gereguleerde markt en een multilaterale handelsfacili-  
teit. De gereguleerde markt wordt hierna telkens aangeduid met RM (van *Regula-  
ted Market*) en de multilaterale handelsfaciliteit telkens met MTF (van *Multilateral Tra-  
ding Facility*). Zowel de RM als de MTF zijn geïntegreerd in ons handelsplatform en de bij  
Nxchange genoteerde financiële instrumenten zijn ofwel genoteerd aan de RM dan wel  
genoteerd aan de MTF.

Het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank NV dient  
onder meer om te waarborgen dat de voorschriften omtrent beleggersbescherming die  
de wet - de Wet op het financieel toezicht (Wft) - bevat, ook daadwerkelijk worden na-  
geleefd.

Nxchange en, indien van toepassing, uw broker zijn op grond van de wet verplicht om  
zich op eerlijke, billijke en professionele wijze in te zetten voor de belangen van de ac-  
counthouders.

Voor klachten over Nxchange of uw broker verwijzen wij u naar artikel 39. Daarnaast  
kunt u voor een klacht in contact treden met de Autoriteit Financiële Markten  
([www.afm.nl](http://www.afm.nl)).

## **2. Geld- en effectenrekening**

Om uw transacties in financiële instrumenten bij Nxchange te kunnen verrichten dient u  
een geld- en een effectenrekening aan te houden.

Zowel de geld- als de effectenrekening beheert u via uw account bij Nxchange of bij uw  
broker.

### **2.1. De geldrekening**

De geldrekening wordt bij Nxchange of uw broker aangehouden.

### **2.1.1 De twee onderdelen van de geldrekening (CTA en UTA)**

De geldrekening bestaat uit twee onderdelen: het eerste onderdeel bestaat uit alleen (daadwerkelijk) geld, het tweede onderdeel uit deelnemingsrechten uit het money market fund (zie hierna) en, zolang als de gelden die op dit onderdeel van de geldrekening zijn gestort nog niet zijn omgezet in deelnemingsrechten in het money market fund, uit eveneens (daadwerkelijk) geld.

Het eerste onderdeel van de geldrekening waarop u uitsluitend (daadwerkelijk) geld kunt aanhouden wordt hierna genoemd de *cash trading account* of CTA. Indien u uw account rechtstreeks bij Nxchange aanhoudt, is de CTA is onderhevig aan de Klantovereenkomst CTA en de Algemene Voorwaarden CTA, welke hierna telkens worden aangeduid als Voorwaarden CTA. Indien u uw account aanhoudt via een broker, verwijzen wij u naar de website van uw broker voor de voorwaarden die van toepassing zijn op de CTA.

Het tweede onderdeel van de geldrekening wordt hierna genoemd de *unit trading account* of UTA, waarop u (hoofdzakelijk) deelnemingsrechten (*units*) in het money market fund aanhoudt (in plaats van daadwerkelijke gelden).

Wanneer u als accounthouder geld naar uw geldrekening wilt overboeken, moet u van tevoren bepalen of u dat in (daadwerkelijk) geld wilt aanhouden op de CTA of dat u die gelden wenst om te zetten in deelnemingsrechten in het money market fund op de UTA. Dit wordt hierna uitgelegd in de artikelen 2.1.2 tot en met 2.1.4

### **2.1.2 Gelden overmaken op de CTA**

U maakt geld over naar uw CTA door het bedrag van uw tegenrekening over te maken naar een speciaal daarvoor bestemde bankrekening, die hierna steeds wordt aangeduid met de collectieve CTA. Voor het IBAN nummer en de verdere gegevens van de collectieve CTA verwijzen wij u naar de website van Nxchange of van uw broker.

Bij ontvangst van die gelden administreert Nxchange of uw broker die in haar boeken en kent ze toe aan (de geldrekening, onderdeel CTA, van) de individuele accounthouder.

Door het aanvaarden van dit Rulebook gaat u er mee akkoord dat (a) Nxchange of uw broker - en niet de bank op wiens naam de collectieve CTA staat - de boekingen in het onderdeel CTA van uw geldrekening verricht die nodig zijn voor de afwikkeling van uw betaalopdrachten en/of koop of verkoop in financiële instrumenten via het platform van Nxchange en voor de afwikkeling van andere geldstromen die verband houden met het bezit van of transacties in financiële instrumenten of het gebruik maken van andere diensten via het platform van Nxchange, zoals de ontvangst van rente of dividenden en het betalen van vergoedingen die verschuldigd zijn aan Nxchange, uw broker of analisten bij de koop van de analistenrapport, en verleent u door het aanvaarden van dit Rulebook doorlopend opdracht aan Nxchange of uw broker en machtigt u Nxchange of uw broker

om namens u en voor uw rekening en risico deze boekingen te verrichten, (b) uw aanspraak op de bank op wiens naam de collectieve CTA staat bestaat uit het creditsaldo van uw CTA dat door bedoelde bank wordt geadmistreerd, (c) u alleen geld op het onderdeel CTA van uw geldrekening kan storten vanaf uw tegenrekening, (d) dat uw enige aanspraak jegens de bank op wiens naam de collectieve CTA staat, bestaat uit het haar doen instrueren het bedrag zoals dat uit de administratie van die bank blijkt (zie (b) hierboven), over te maken naar uw tegenrekening en u zich niet rechtstreeks tot die bank kan wenden met instructies maar dat Nxchange of uw broker met uitsluiting van uzelf gerechtigd is instructies aan bedoelde bank over te brengen, tenzij Nxchange of uw broker failliet is in welk geval u zich rechtstreeks tot de bank kan wenden, (e) uw CTA alleen een creditsaldo zal hebben en (f) u van de bank op wiens naam de collectieve CTA staat geen afschriften of rekeningoverzichten kunt verkrijgen maar dat deze informatie door Nxchange of uw broker ter beschikking wordt gesteld.

De bank op wiens naam de collectieve CTA staat brengt u geen kosten in rekening voor het onderdeel CTA van uw geldrekening, als u uw account rechtstreeks via Nxchange aanhoudt. Eventuele kosten worden in dat geval door bedoelde bank bij Nxchange in rekening gebracht, die deze kosten aan u kan doorbelasten (zie ook artikel 4.5). Indien u uw account via een broker aanhoudt, verwijzen wij u voor eventuele kosten en eventuele doorbelasting daarvan voor het onderdeel CTA van uw geldrekening, naar de website van uw broker.

### **2.1.3 *Gelden overmaken op de UTA***

U maakt geld over naar uw UTA door het bedrag van uw tegenrekening over te schrijven naar een speciaal daarvoor bestemde bankrekening, die hierna steeds wordt aangeduid met de collectieve UTA. Voor het IBAN nummer en de verdere gegevens van deze bankrekening verwijzen wij u naar de website van Nxchange of van uw broker.

Bij ontvangst van die gelden administreert Nxchange of uw broker die in haar boeken en kent ze toe aan (de geldrekening, onderdeel UTA, van) de individuele accounthouder.

De gelden die u stort naar het onderdeel UTA van uw geldrekening worden omgezet in deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) in de zin van de Wft, die passend is voor tijdelijke belegging van gelden. Nadere informatie over deze open-end beleggingsinstelling of icbe vindt u op onze website of de website van uw broker, met een verwijzing naar het prospectus en het document 'Essentiële Beleggersinformatie' van die beleggingsinstelling of icbe. Deze beleggingsinstelling of icbe wordt hierna aangeduid met het money market fund.

Door het aanvaarden van dit Rulebook verleent u doorlopend opdracht aan Nxchange of uw broker en machtigt u Nxchange of uw broker om namens u en voor uw rekening en risico (a) van de gelden die u aanhoudt op het onderdeel UTA van uw geldrekening deelnemingsrechten in het money market fund aan te kopen en (b) deelnemingsrechten in



het money market fund te verkopen indien u gelden van het onderdeel UTA van uw geldrekening terugboekt naar uw tegenrekening (zie artikel 9, Tegenrekening) of overboekt naar het onderdeel CTA van uw geldrekening.

Mochten de deelnemingsrechten in waarde dalen of op de deelnemingsrechten in het money market fund een negatieve rente in rekening worden gebracht, dan komen die verliezen of kosten - het negatieve rendement - voor rekening van de accounthouder. Hiertegenover staat dat positieve rendementen op de deelnemingsrechten in het money market fund ten goede komen aan de accounthouder. De beheerder van het money market fund brengt kosten in rekening voor het beheer van het money market fund. Deze kosten worden aan het money market fund in rekening gebracht, en niet (rechtstreeks) aan de accounthouder die deelnemingsrechten daarin houdt. Deze kosten komen derhalve ten laste van de waarde van die deelnemingsrechten of worden als negatieve rente op de deelnemingsrechten in rekening gebracht. Voor de hoogte van deze kosten en de rendementen uit het verleden van het money market fund wordt verwezen naar het prospectus en het document 'Essentiële Beleggersinformatie' van die beleggingsinstelling of icbe die op onze website of op de website van uw broker zijn te vinden.

Zoals uit het voorgaande blijkt is het onderdeel UTA van de geldrekening geen echte geldrekening in de betekenis dat er niet alleen geld (of valuta) op wordt aangehouden maar (tevens) deelnemingsrechten in het money market fund. Voor de leesbaarheid van dit Rulebook wordt echter telkens verwezen naar de gelden of bedragen op het onderdeel UTA van de (geld)rekening, ook waar het in werkelijkheid bedoelde deelnemingsrechten betreft. Dit geldt overeenkomstig voor de betaling van de koopprijs van door u gekochte financiële instrumenten vanuit uw UTA en de ontvangst van de verkoopprijs in de UTA van door u verkochte financiële instrumenten; die betaling of ontvangst kan plaatsvinden in deelnemingsrechten in het money market fund.

#### **2.1.4 Volgorde voor het gebruik van de CTA en UTA**

Voor het vast stellen of voor een betaling of ontvangst van gelden de CTA of de UTA wordt gebruikt, wordt de hiernavolgende volgorde toegepast:

- voor een storting vanuit uw tegenrekening naar uw geldrekening, is bepalend of die storting wordt ontvangen op de collectieve CTA of op de collectieve UTA. In het eerste geval wordt het desbetreffende bedrag geboekt naar de CTA, in het tweede geval naar de UTA en omgezet in deelnemingsrechten in het money market fund;
- voor een terugboeking naar uw tegenrekening, is bepalend wat u aangeeft bij de opdracht tot terugboeking in uw account;
- voor betalingen binnen het handelsplatform van Nxchange of aan uw broker, wordt elke betaling eerst van de CTA afgeboekt en als - per individuele betaling - het saldo van de CTA ontoereikend is, wordt de betaling afgeboekt van de UTA. LET OP: als een individuele betaling niet volledig vanuit de CTA of volledig vanuit

de UTA kan worden voldaan, wordt de betaling niet verricht, de achterliggende order niet gevalideerd en kan die niet worden ingevoerd of wordt de transactie niet gevalideerd en niet uitgevoerd; een deelbetaling vanuit de CTA aangevuld met een resterende (deel)betaling vanuit de UTA of andersom, is niet mogelijk;

- voor ontvangsten van betalingen binnen het handelsplatform van Nxchange of van uw broker, wordt elke betaling vanuit de CTA van een betalende partij bijgeschreven in de CTA van de ontvangende partij en elke betaling vanuit de UTA van een betalende partij in de UTA van de ontvangende partij.

### **2.1.5 Uw gelden zijn afgescheiden van Nxchange of uw broker**

De gelden van accounthouders vallen nooit in het vermogen van Nxchange of uw broker. De bankrekening waarop u uw gelden stort is afgescheiden van het vermogen van Nxchange of uw broker.

De gelden die u stort op het onderdeel CTA van uw geldrekening vormen, met inachtneming van de punten (a) tot en met (f) in artikel 2.1.2, een vordering op de aldaar bedoelde bank op wiens naam de collectieve CTA staat, zoals dat bij een gebruikelijke bankrekening ook het geval is. ABN AMRO Clearing Bank NV, op wiens naam de collectieve CTA staat die wordt gebruikt als u uw account rechtstreeks bij Nxchange aanhoudt, valt onder het depositogarantiestelsel van De Nederlandsche Bank (DNB). Dit betekent onder meer dat als ABN AMRO Clearing Bank NV failliet gaat, u het geld op uw CTA terugkrijgt tot een bepaald maximumbedrag. Hiervoor gelden wel bepaalde voorwaarden. Kijk voor meer informatie op [www.dnb.nl](http://www.dnb.nl). Indien u uw account aanhoudt via een broker, verwijzen wij naar de website van uw broker voor informatie over het eventueel toepasselijk zijn van het depositogarantiestelsel of een vergelijkbaar stelsel in het buitenland.

Als u uw account rechtstreeks bij Nxchange aanhoudt vallen de gelden die u stort op het onderdeel UTA van uw geldrekening, in het vermogen van Stichting Escrow Nxchange die geen commerciële risico's loopt. Indien u uw account aanhoudt via een broker, verwijzen wij naar de website van uw broker voor informatie over de wijze waarop uw gelden op het onderdeel UTA door uw broker zijn afgescheiden.

De deelnemingsrechten in het money market fund op het onderdeel UTA van uw geldrekening komen u, op grond van de Wet giraal effectenverkeer, rechtstreeks toe.

Indien er onverhoopt met Nxchange of uw broker iets zou gebeuren heeft dat dus geen gevolgen voor uw geld of uw deelnemingsrechten.

## **2.2. De effectenrekening bij Nxchange of uw broker**

De effectenrekening wordt ook bij Nxchange of uw broker aangehouden. De financiële instrumenten die u via uw effectenrekening aanhoudt komen u, ook op grond van de

Wet giraal effectenverkeer, rechtstreeks toe. Ook hier geldt dat indien er onverhoopt met Nxchange of uw broker iets zou gebeuren dat geen gevolgen heeft voor uw rechten.

### **2.3. Raadplegen van uw saldi**

In uw account kunt u het saldo op uw effectenrekening en op uw geldrekening inzien. Het saldo op de geldrekening vertoont het bedrag van uw tegoed op zowel de CTA alsook op de UTA.

Het tegoed op de UTA bestaat uit twee delen (of: kan bestaan uit twee delen). Zolang als het bedrag dat is gestort op de UTA nog niet is omgezet in deelnemingsrechten in het money market fund, is er een saldo in euro (of andere valuta) dat uw gerechtigheid uitdrukt in het saldo op de collectieve UTA. Daarnaast is er (of: kan er) een tegoed in deelnemingsrechten in het money market fund (zijn). Het tegoed in deelnemingsrechten en euro wordt (uitsluitend) in euro weergegeven.

Het saldo op de CTA of op de UTA mag nooit negatief zijn. Het is dus bijvoorbeeld niet toegestaan een negatief saldo op de CTA te compenseren met een positief saldo op de UTA (of andersom). Beide onderdelen van uw geldrekening moeten positieve saldi laten zien of in elk geval mag geen van beide een lager saldo hebben dan 0 (nul).

Voor nadere informatie over het voorgaande wordt verwezen naar de artikelen 10 (Aan- en verkopen van financiële instrumenten) en 11 (Geldrekening) van dit Rulebook.

## **3. Toepasselijkheid Rulebook en compliance module**

### **3.1. Rulebook**

Dit Rulebook is van toepassing op alle diensten van Nxchange en, indien van toepassing, van uw broker voor zover het (transacties via of in) uw account betreft, alsook op alle aanbiedingen en offertes met betrekking tot die diensten. Tevens kunnen algemene of aanvullende voorwaarden van uw broker of van andere derden die Nxchange inschakelt, van toepassing zijn.

Dit Rulebook wordt altijd verstrekt bij het aangaan van een relatie met Nxchange of uw broker, zijn gedeponerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 62712616 en terug te vinden op ons platform.

Uw eventuele algemene voorwaarden worden uitdrukkelijk van de hand gewezen.

Voor zover van toepassing en tenzij expliciet anders is vermeld, zijn alle rechten die in het Rulebook zijn bedongen ten behoeve van Nxchange eveneens bedongen ten behoeve van Stichting Escrow Nxchange en uw eventuele broker, en kan Stichting Escrow Nxchange en uw broker zich zelfstandig op die rechten beroepen, zowel voor zichzelf als

voor Nxchange (na verkregen instemming van Nxchange). Daarnaast kan uw broker bepalen dat alle rechten die in het Rulebook zijn bedongen ten behoeve van uw broker eveneens zijn bedongen ten behoeve van derden die de broker betreft in haar dienstverlening aan u als accounthouder.

### **3.2. Compliance module**

De compliance module (zie deel IV van dit Rulebook) ondersteunt de accounthouder in de naleving van een aantal voorschriften omtrent voorwetenschap, marktmanipulatie en beleggingsaanbevelingen en stelt Nxchange of uw broker in staat om regelmatig te verifiëren of die voorschriften doorlopend worden nageleefd. Alle accounthouders zijn verplicht deze voorschriften na te leven. De analist die beroeps- of bedrijfsmatig beleggingsaanbevelingen opstelt of uitbrengt dient dat te melden bij Nxchange of de broker, waarna die gedeeltelijk wordt uitgezonderd van het verbod om expliciete beleggingsaanbevelingen uit te brengen.

## **DEEL II - ACCOUNTHOUDERS**

### **4. Diensten**

#### **4.1. Accounthouders**

Nxchange of uw broker biedt de accounthouders de mogelijkheid via het handelsplatform bij ons genoteerde financiële instrumenten te koop aan te bieden, te koop te vragen en vervolgens te (ver)kopen en te leveren of geleverd te krijgen, informatie omtrent de financiële instrumenten en de uitgevende instellingen daarvan te raadplegen, alsmede alle bijbehorende diensten. Alle accounthouders worden aangemerkt als niet-professionele belegger in de zin van de Wft.

#### **4.2. Analisten en analistenrapporten**

Accounthouders worden verder de mogelijkheid geboden via ons handelsplatform analistenrapporten te publiceren en te downloaden. Een analistenrapport bevat een analyse van een uitgevende instelling waarvan financiële instrumenten bij Nxchange zijn genoteerd, bijvoorbeeld van de bedrijfsvoering, financiële positie, strategie of toekomstverwachtingen omtrent die uitgevende instelling (en eventueel van concurrenten daarvan).

Analisten zijn onderworpen aan aanvullende voorschriften (zie artikel 3.2 en deel IV van dit Rulebook). Voordat zij een analistenrapport via hun account kunnen publiceren dienen zij, nadat zij een account hebben aangemaakt dat is gevalideerd, zich via hun account aan te melden als analist. Daarna kunnen zij via hun account analistenrapporten opstellen en publiceren. Op hun publieke profiel zoals dat wordt gepubliceerd op het handelsplatform, wordt er dan melding van gemaakt dat zij analist zijn. Van de analist die via zijn account een analistenrapport heeft gepubliceerd wordt in (onder meer) zijn publieke

profiel een overzicht weergegeven van diens uitstaande orders in - en zijn bezit van - financiële instrumenten die zijn uitgegeven door de uitgevende instelling die onderwerp is (of was) van het analistenrapport.

Gepubliceerde analistenrapporten zijn te vinden op het handelsplatform van Nxchange, op de publieke pagina van de desbetreffende uitgevende instelling en de website van uw broker. Elke accounthouder kan via zijn account het analistenrapport downloaden. Analisten kunnen daar een vergoeding voor vragen. Als de analist een vergoeding vraagt voor het downloaden van het analistenrapport, dan is het bedrag daarvan op het handelsplatform vermeld. De (eventuele) kosten worden van uw geldrekening afgeboekt (u dient daarvoor voldoende ruimte in uw geldrekening te hebben, anders kunt u het analistenrapport niet downloaden).

Bij elk analistenrapport is vermeld hoe vaak het is gedownload, en accounthouders kunnen een waardering geven van het analistenrapport die eveneens wordt gepubliceerd. Het aantal downloads en de waarderingen vindt de analist ook terug in zijn account. Op de publieke pagina van de uitgevende instelling worden de analistenrapporten onder meer gerangschikt op de waardering die door de accounthouders aan het rapport is toegekend. Hoe hoger de waardering van een analistenrapport, des te hoger het analistenrapport in het overzicht wordt geplaatst. Nxchange behoudt zich het recht voor om analistenrapporten hoger of lager in het overzicht te plaatsen.

Verder kunnen accounthouders op het handelsplatform vragen stellen over of opmerkingen maken op het analistenrapport, waarop de analist kan reageren.

Nxchange of een broker kan een analist vragen om een analistenrapport op te stellen, al dan niet tegen een vergoeding die Nxchange of de broker aan de analist betaalt (en die tussen Nxchange of de broker en de analist wordt overeengekomen). Indien een analistenrapport op verzoek van Nxchange of een broker is opgesteld, is dat vermeld op het handelsplatform. Indien Nxchange of de broker daarvoor een vergoeding aan de analist betaalt, wordt de accounthouder die het analistenrapport downloadt daarvoor een vergoeding in rekening gebracht die is vermeld op het handelsplatform. Analistenrapporten die op verzoek van Nxchange of een broker worden opgesteld worden altijd als hoogste in het overzicht van analistenrapporten geplaatst.

Indien een analistenrapport op verzoek van Nxchange of een broker is opgesteld, komt de (eventuele) vergoeding die de accounthouder voor het downloaden van het analistenrapport moet betalen ten goede aan Nxchange of de broker. In andere gevallen waarin u een vergoeding moet betalen voor het downloaden van een analistenrapport komt die ten goede aan de analist, onder aftrek van een deel daarvan dat ten goede komt aan Nxchange of de broker. De analist ontvangt de opbrengsten die hem voor het downloaden van zijn analistenrapport toekomen op zijn geldrekening.

#### **4.3. Notering van financiële instrumenten en verplichtingen van uitgevende instellingen**

Nxchange biedt de uitgevende instellingen waarvan financiële instrumenten tot de notering bij ons zijn toegelaten, de mogelijkheid via het handelsplatform van Nxchange bij de uitgifte ervan financiële instrumenten aan te bieden aan (een selectie van) accounthouders, waarbij en waarna voor die uitgevende instellingen verplichtingen van kracht worden met betrekking tot de (tijdige) publicatie van voor de accounthouders relevante informatie omtrent bedoelde financiële instrumenten en de uitgevende instelling, alsmede alle bijbehorende diensten.

Een vereiste voor notering van financiële instrumenten is dat de uitgevende instelling een prospectus als bedoeld in hoofdstuk 5 van de Wft dat is goedgekeurd door Autoriteit Financiële Markten, via onze website, de website van de uitgevende instelling en de website van uw broker beschikbaar stelt voor de accounthouders (met uitzondering van situaties waarin de uitgifte is uitgezonderd of vrijgesteld van deze zogenoemde prospectusverplichting, in welk geval vervangende informatieverplichtingen door Nxchange kunnen worden verlangd). Nxchange adviseert de accounthouders een dergelijk prospectus en eventuele andere beschikbare stukken zorgvuldig te lezen en te beoordelen of beleggen in de aangeboden financiële instrumenten voor u een passende belegging is.

#### **4.4. Nxchange adviseert niet**

Nxchange is nadrukkelijk geen beleggingsadviseur en geeft op geen enkele wijze advies over uw investeringen of beleggingen, noch over de bijbehorende kansen en risico's. Eventuele uitlatingen van Nxchange mogen dan ook nimmer als een advies aan u worden opgevat. Wij adviseren u dringend om altijd voorafgaand aan uw investering(en) advies in te winnen bij een erkende (beleggings)adviseur of, indien van toepassing, bij uw broker.

#### **4.5. Kosten en vergoedingen voor diensten**

Nxchange en, indien van toepassing, uw broker hebben het recht kosten en vergoedingen bij u in rekening te brengen voor hun diensten en diensten van derden, zoals transactiekosten en bewaarloon. De actuele tarieven van Nxchange zijn terug te vinden op de website van Nxchange. Voor de tarieven van uw broker verwijzen wij u naar de website van uw broker.

## **5. Account**

Alvorens gebruik te kunnen maken van de diensten van Nxchange dient u een account bij Nxchange te openen. U kunt een account openen via ons platform. U dient zich hierbij te houden aan de procedure die Nxchange hiervoor hanteert. Indien u een account via een broker wil openen, dient u na te gaan bij welke brokers dat mogelijk is en aldaar een account te openen.

U kunt anoniem een account openen, om zo de werking van een account uit te proberen. Indien u uw account daadwerkelijk wilt gaan gebruiken, dient u uw account te personaliseren met uw gegevens. U dient hiervoor alle vragen juist en volledig te beantwoorden.

Tijdens of direct na het personaliseren van uw account, in ieder geval voorafgaand aan uw eerste transactie, dient u zich bij Nxchange of uw broker te legitimeren. U dient zich hierbij te houden aan de procedure die Nxchange of uw broker hiervoor hanteert.

Indien u een natuurlijk persoon bent, dient u Nxchange of uw broker te voorzien van een afschrift van uw geldig legitimatiebewijs.

Indien u handelt namens een rechtspersoon, dient u aan te tonen hiertoe volledig bevoegd te zijn. U dient Nxchange of uw broker in ieder geval te voorzien van een recent uittreksel van de Kamer van Koophandel of, indien de rechtspersoon in een ander land dan Nederland is gevestigd, een uittreksel van een vergelijkbare, onafhankelijke en betrouwbare bron, alsmede een afschrift van uw geldig legitimatiebewijs.

Nxchange en, indien van toepassing, uw broker zijn gerechtigd, en worden voor zover nodig hierbij (door middel van het accepteren van dit Rulebook) door u gemachtigd, om alles te doen wat in redelijkheid nodig is om de door u verstrekte gegevens en identiteit te verifiëren.

Direct na het personaliseren van uw account, in ieder geval voorafgaand aan uw eerste transactie, dient u uw account te valideren door de validatieprocedure te doorlopen. U dient daarvoor ten minste € 0,01 over te boeken van uw tegenrekening naar uw CTA. Voor de bankrekening waarop u het hiervoor bedoelde bedrag dient te boeken voor de validatieprocedure dient u uitsluitend de bankrekening te gebruiken met het IBAN nummer (en de verdere gegevens) die daarvoor op onze website of, indien van toepassing, op de website van uw broker is aangewezen. Zodra de bank op wiens naam de collectieve CTA staat en Nxchange of uw broker u en uw tegenrekening na de storting van € 0,01 op de CTA hebben geïdentificeerd en geaccepteerd, kunt u van de CTA en de UTA gebruik gaan maken.

Meer informatie over uw tegenrekening, uw geldrekening en de validatieprocedure treft u verderop in dit Rulebook aan (artikelen 9 (Tegenrekening) en 11 (Geldrekening)).

Pas nadat de legitimatieprocedure en validatieprocedure zijn afgerond en door Nxchange of uw broker en de bank op wiens naam de collectieve CTA staat zijn goedgekeurd, wordt uw account geactiveerd voor het uitvoeren van transacties in financiële instrumenten. Zodra uw account is gevalideerd, ontvangt u hiervan per e-mail een bevestiging. U dient na ontvangst van de e-mail uw gegevens in uw account direct en nauwgezet te controleren en eventuele onvolledigheden en/of onjuistheden direct, althans voor het uitvoeren van de eerste transactie, aan Nxchange of uw broker te melden. Indien u dit niet (tijdig) doet, komen de eventuele gevolgen hiervan volledig voor uw rekening en risico.

Nadat uw account is geactiveerd is er op het handelsplatform een publiek profiel van u beschikbaar waarin in ieder geval uw naam is vermeld. Daarnaast wordt u aangemoedigd om uw publieke profiel aan te vullen met een (kort) curriculum vitae, een verwijzing naar uw eventuele publicaties en andere informatie en gegevens die bij het publieke profiel kunnen worden ingevoerd, en die informatie en gegevens actueel te houden. Verder wordt u aangemoedigd uw publieke profiel te koppelen aan uw account bij Facebook, LinkedIn, Twitter of andere sociale media. Uw publieke profiel is altijd publiek en kan niet worden afgeschermd voor inzage of het plaatsen van berichten door Nxchange, uw broker, andere accounthouders of uitgevende instellingen.

U dient ervoor te zorgen, en staat er voor in, dat al uw gegevens zoals die bekend zijn bij Nxchange of uw broker juist en actueel zijn. Opmerkingen en/of wijzigingen dient u steeds binnen 24 uur aan Nxchange of uw broker door te geven.

Nxchange of uw broker is niet aansprakelijk voor schade die voortkomt uit het feit dat u onjuiste en/of onvolledige gegevens heeft verstrekt en/of uit het feit dat u onjuistheden, onvolledigheden en/of wijzigingen in uw gegevens niet (tijdig) aan Nxchange of uw broker meldt. Alle schade die hieruit voortvloeit, komt volledig voor uw eigen rekening en risico.

Nxchange en, indien van toepassing, uw broker zijn gerechtigd om accounts die niet binnen 30 dagen na openen zijn geactiveerd en gevalideerd, zonder enige vorm van kennisgeving te sluiten.

U kunt meerdere accounts openen. Bijvoorbeeld een voor uzelf in privé en een voor een rechtspersoon en/of voor een (klein)kind die u vertegenwoordigt. Elke tweede of verdere account die u opent is en blijft aan u als gebruiker verbonden. Het is niet toegestaan om meer dan één gebruiker aan te maken.

Bij overtreding of niet nakoming van het Rulebook of wettelijke voorschriften door de accounthouder kan Nxchange of uw broker alle maatregelen te treffen die zij nodig of nuttig acht, waaronder het eenzijdig en met onmiddellijke ingang afsluiten en beëindigen van het account van de accounthouder.



Het bovenstaande laat onverlet dat het openen van een account ook onderhevig is aan hetgeen in de Voorwaarden CTA is opgenomen (of vergelijkbare voorwaarden indien u uw account via uw broker aanhoudt).

## **6. Privacy**

Nxchange of uw broker is voor haar bedrijfsvoering en op grond van de wet genoodzaakt informatie (waaronder uw Burger Service Nummer of vergelijkbaar identificatie nummer) van u op te slaan en deze gedurende de wettelijke termijn te bewaren. Voor zover nodig, geeft u ons of uw broker door aanvaarding van dit Rulebook daarvoor toestemming. Nxchange of uw broker is gerechtigd om uw gegevens na de wettelijke bewaartermijn te vernietigen.

Nxchange of uw broker zal uw vertrouwelijke informatie slechts gebruiken voor het uitvoeren van een met u gesloten overeenkomst en/of in het kader van haar normale bedrijfsvoering.

Nxchange of uw broker zal uw vertrouwelijke informatie vertrouwelijk houden, tenzij anders met u is overeengekomen of de wet, een rechterlijke uitspraak of bevoegde autoriteiten anders bepalen.

Door het openen van een account stemt u ermee in dat Nxchange of uw broker uw naam, adres, woonplaats, e-mail adres en soort en aantal van de desbetreffende financiële instrumenten mag verstrekken aan uitgevende instellingen waarvan u via Nxchange of uw broker financiële instrumenten houdt, en dat de desbetreffende uitgevende instellingen waarvan u via Nxchange financiële instrumenten houdt, u via Nxchange of uw broker per e-mail mogen benaderen voor het afhandelen van zaken die zijn gerelateerd aan uw houderschap van die financiële instrumenten.

Bij het openen van uw account - of later in uw account - kunt u ook aangeven of u ermee instemt dat de uitgevende instellingen die op Nxchange genoteerd zijn u mogen benaderen voor hun eigen commerciële activiteiten. U kunt deze toestemming in uw account weer intrekken. Voor het stopzetten van commerciële e-mails van een bepaalde uitgevende instelling verwijzen wij naar die desbetreffende e-mail(s), waarin een zogenoemde opt-out mogelijkheid is opgenomen. Nxchange is niet verantwoordelijk voor dergelijke commerciële e-mails, ook niet indien u hebt ingestemd met de verstrekking van uw gegevens aan een uitgevende instelling en die instemming later hebt ingetrokken.

## **7. Communicatie**

### **7.1. Communicatie met de accounthouder**

Nxchange en, indien van toepassing, uw broker gebruiken internet (website, e-mail of andersoortige elektronische berichtgeving of communicatie) als primair communicatiemiddel. Nxchange of uw broker is daarnaast gerechtigd, maar niet verplicht, om naar eigen wens ook andere communicatiekanalen te gebruiken. Communicatie vindt plaats in de taal die u hebt opgegeven bij het aanmaken van uw account. Ook uitgevende instellingen communiceren met u via e-mail of andersoortige elektronische berichtgeving of communicatie (tenzij dat wettelijk niet zou zijn toegestaan). Door het aanvaarden van dit Rulebook stemt u uitdrukkelijk in met bedoelde communicatie via e-mail of andersoortige elektronische berichtgeving of communicatie tussen u, Nxchange, uw broker en de uitgevende instellingen.

Voor communicatie via ons platform dient u zich door middel van uw e-mail adres en uw geheime wachtwoord in te loggen op het platform van Nxchange. U komt vervolgens terecht in uw eigen account, een alleen voor u toegankelijk deel van het handelsplatform, waarbinnen de communicatie tussen u, Nxchange, uw broker, de uitgevende instellingen en de overige accounthouders plaatsvindt.

Communicatie via ons platform wordt onder andere, maar niet uitsluitend, gebruikt voor het aanmaken van uw account, doorgeven van wijzigingen, verbeteringen en/of aanvullingen, plaatsen van orders tot koop of verkoop van financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd, raadplegen van informatie over genoteerde financiële instrumenten en hun uitgevende instelling, geven van overzichten, et cetera.

Communicatie via de e-mail (of andersoortige elektronische berichtgeving of communicatie) wordt onder andere, maar niet uitsluitend, gebruikt om u te informeren. Om veiligheidsredenen wordt gevoelige informatie niet per e-mail verzonden. Voor gevoelige informatie zal in de e-mail in beginsel worden verwezen naar uw account bij Nxchange of uw broker.

Van het volgende ontvangt u per e-mail een bevestiging:

- iedere keer dat u inlogt in uw account
- als u een order geeft tot koop of verkoop van financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd
- als een koop of verkoop van financiële instrumenten gerealiseerd en verwerkt wordt
- als een koop of verkoop door Nxchange of uw broker geannuleerd wordt of een order tot de koop of verkoop van financiële instrumenten door u wordt herroepen (zie de artikelen 16.1.5 en 16.2.5)
- van alle wijzigingen in uw posities in financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd
- van alle wijzigingen in het saldo van uw rekening.

U dient iedere melding zelf direct te controleren door in te loggen in uw account en hier de achterliggende gegevens en wijziging(en) te controleren. Indien u een afwijking of onregelmatigheid constateert, dient u dit onverwijld aan Nxchange of uw broker te melden. Indien u dit niet onverwijld doet, komt alle eventuele schade volledig voor uw rekening en risico.

Voor de communicatie via de e-mail dient u zelf zorg te dragen voor een goed werkende en veilige e-mailaccount bij een betrouwbare provider, waartoe alleen uzelf toegang heeft. In het kader van het treffen van redelijke veiligheidsmaatregelen draagt u er zorg voor niet op of via een openbaar toegankelijke computer (zoals in een internetcafé) of een openbaar toegankelijk netwerk in uw account in te loggen. Verder dient u er voor zorg te dragen, en staat u er voor in, dat uw account de berichten van Nxchange of uw broker (tijdig) toelaat. Het emailverkeer is (net als de gewone post) niet extra beveiligd; de berichten worden niet versleuteld verstuurd.

U dient uw e-mailaccount regelmatig te controleren op nieuwe berichten van Nxchange of uw broker. U dient steeds binnen de in de berichten gestelde termijn op de berichten van Nxchange of uw broker te reageren. Indien u hieraan geen, of niet tijdig gevolg geeft, komt eventuele schade volledig voor uw rekening en risico.

Aan onjuistheden in de communicatie (bijvoorbeeld in transactie- of rekeningoverzichten) kunnen geen rechten worden ontleend.

## **7.2. *Communicatie tussen uitgevende instellingen en accounthouders en accounthouders onderling***

Communicatie via ons platform wordt verder gebruikt voor het communiceren tussen de uitgevende instellingen en accounthouders, in het bijzonder voor het afhandelen van zaken die zijn gerelateerd aan uw houderschap van financiële instrumenten. Communicatie met uitgevende instellingen kan ook door het plaatsen van berichten op het handelsplatform, op de 'Community' pagina van de desbetreffende uitgevende instelling. Een uitgevende instelling kan ook rechtstreeks met u communiceren door u een persoonlijk bericht te verzenden dat wordt weergegeven in uw account.

Ook kunt u rechtstreeks communiceren met andere accounthouders door het plaatsen van berichten op hun persoonlijke wall of door hun een persoonlijk bericht te verzenden.

## **7.3. *Voorwaarden die worden gesteld aan de communicatie tussen uitgevende instellingen en accounthouders en accounthouders onderling***

De berichten die de accounthouder plaatst op de community pagina van de uitgevende instellingen of op de eigen of een persoonlijke wall van een andere accounthouder mogen:

- niet ongepast zijn
- geen scheldwoorden bevatten
- niet beledigend of discriminerend zijn
- niet (anderszins) aanstootgevend zijn
- geen commerciële uitingen bevatten.

Accounthouders die menen dat een bericht niet voldoet aan het voorgaande kunnen het desbetreffende bericht in de desbetreffende wall als zodanig aanmerken (*flaggen*). Daarop kan Nxchange of uw broker het bericht verwijderen. Maar ook voor andere gevallen behoudt Nxchange of uw broker zich het recht voor om berichten op een wall te verwijderen.

## **8. Security**

Nxchange of uw broker beschermt uw account door middel van een door u zelf te kiezen geheim wachtwoord. U dient in verband met de geheimhouding regelmatig een nieuw wachtwoord te kiezen en er voor zorg te dragen dat dit wachtwoord voor derden niet te raden is. Nxchange of uw broker behoudt zich het recht voor aanvullende methodes van authenticatie, zoals twee stappen authenticatie, voor te schrijven.

U bent verplicht alle redelijke maatregelen te treffen om uw geheime wachtwoord geheim te houden voor derden. Daaronder wordt mede begrepen dat u uw wachtwoord niet op een computer opslaat.

LET OP! NXCHANGE OF UW BROKER ZAL U NOOIT VRAGEN UW WACHTWOORD TE VERSTREKKEN ANDERS DAN BIJ HET INLOGGEN IN UW ACCOUNT.

LET OP! INDIEN U TELEFONISCH, PER E-MAIL OF ANDERSZINS WORDT GEVRAAGD UW WACHTWOORD TE VERSTREKKEN, BENT U GEHOUDEN DAAR NIET OP IN TE GAAN, OOK NIET ALS U VERTELD WORDT OF DE INDRUK WORDT GEWEKT DAT HET VERZOEK AFKOMSTIG IS VAN NXCHANGE OF UW BROKER. NXCHANGE OF UW BROKER ZAL DERGELIJKE VERZOEKEN NOOIT DOEN.

Nxchange of uw broker is niet aansprakelijk voor schade die voortvloeit uit het feit dat u uw wachtwoord niet of onvoldoende geheim maakt en/of houdt, kwijt bent geraakt of een wachtwoord kiest dat onvoldoende bescherming biedt. Eventuele schade die hieruit voortvloeit, komt volledig voor uw rekening en risico.

Indien u uw wachtwoord kwijt bent of misbruik van uw wachtwoord (of account) vaststelt, dient u onverwijld contact op te nemen met Nxchange of uw broker. Via een speciale procedure krijgt u dan de beschikking over een nieuw wachtwoord.

U bent verplicht om Nxchange of uw broker onverwijld in kennis te stellen wanneer u vermoedt of weet dat een derde onrechtmatig bezit heeft gekregen van uw wachtwoord, daar kennis van heeft of uw wachtwoord gebruikt.

Indien een derde kennis krijgt van uw wachtwoord omdat u verzuimd heeft redelijke maatregelen te treffen die geheim te houden, bent u volledig aansprakelijk voor alle (trans)acties die in uw account tot stand zijn gebracht tot aan het moment dat u Nxchange of uw broker in kennis heeft gesteld dat een derde kennis heeft gekregen van uw wachtwoord.

## **DEEL III - GELDEN, FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN TRANSACTIES**

### **9. Tegenrekening**

Om een account te kunnen openen dient u een tegenrekening te hebben. Een tegenrekening is een op uw naam en adres gestelde bankrekening bij een erkende bankinstelling, van waaruit u uw geld naar uw rekening (gekoppeld aan uw account, waarover meer in artikel 11 (Geldrekening)) overmaakt. Uw tegenrekening is de enige rekening van waaruit u gelden kunt storten op uw geldrekening bij Nxchange of uw broker en tevens de enige rekening waarnaar Nxchange of uw broker gelden naar u zal overmaken (zoals bij opname van uw geldrekening).

Voor het invoeren van een tegenrekening dient u aan Nxchange of uw broker in ieder geval onderstaande informatie te verstrekken. Nxchange of uw broker is gerechtigd meer informatie te verlangen, alvorens zij een tegenrekening accepteert:

- de naam van de bank
- de plaatsnaam waar het bankkantoor is gevestigd waar de rekening wordt aangehouden
- uw bankrekeningnummer (IBAN)
- de volledige tenaamstelling van uw bankrekening. LET OP! Deze moet gelijk zijn aan de tenaamstelling van uw account

en bij buitenlandse tegenrekeningen bovendien:

- land waar de bank gevestigd is
- de SWIFT/ BIC code van uw bank
- het IBAN-nummer van uw bankrekening
- eventuele verdere betalingsinstructies.

U bent zelf volledig verantwoordelijk voor (de controle van) de gegevens met betrekking tot uw tegenrekening en dient eventuele onvolledigheden en/of onjuistheden direct aan Nxchange of uw broker te melden. Indien u dit niet (tijdig) doet, komen de eventuele gevolgen hiervan volledig voor uw rekening en risico.

In verband met wet- en regelgeving die fraude en witwassen van gelden tegengaan, dienen de tenaamstelling en Naam Adres Woonplaats (NAW) gegevens van uw tegenrekening altijd volledig gelijk te zijn en te blijven aan de tenaamstelling en NAW gegevens van uw account.

Zonder enige verplichting ter zake is Nxchange en, indien van toepassing, uw broker gerechtigd, en worden voor zover nodig hierbij (door middel van het accepteren van dit Rulebook) door u gemachtigd, om alles te doen wat in redelijkheid nodig is om bij uw bank na te gaan of de tenaamstelling van de tegenrekening gelijk is aan de tenaamstelling van uw account alsook om gegevens die zij van uw bank ontvangen te vergelijken met de gegevens die bij Nxchange of uw broker bekend zijn. Voor zover nodig dient u er voor zorg te dragen dat uw bank hieraan meewerkt. Bij een afwijking in deze gegevens kan een onderzoek worden gestart. Gedurende dit onderzoek kan uw account worden geblokkeerd.

U dient ervoor zorg te dragen, en staat er voor in, dat al uw gegevens met betrekking tot uw tegenrekening, zoals die bekend zijn bij Nxchange of uw broker, juist zijn. U dient dit steeds zelf te controleren. Opmerkingen met betrekking tot uw tegenrekening dient u altijd onverwijld en schriftelijk aan Nxchange of uw broker door te geven.

Nxchange of uw broker is niet aansprakelijk voor schade die voortkomt uit het feit dat u onjuiste en/of onvolledige gegevens met betrekking tot uw tegenrekening heeft verstrekt en/of uit het feit dat u onjuistheden en/of onvolledigheden met betrekking tot de gegevens van uw tegenrekening niet, niet onverwijld, althans niet tijdig, aan Nxchange of uw broker heeft gemeld en/of voor schade die verband houdt met de weigering van uw bank mee te werken - of diens gebrekkige medewerking - aan de verificatie van uw gegevens.

Voor de voldoening van kosten en vergoedingen aan Nxchange of uw broker en van de koopprijs voor financiële instrumenten die bij Nxchange zijn genoteerd - die in beginsel vanuit uw geldrekening bij Nxchange of uw broker worden voldaan - verstrekt u door het aanvaarden van dit Rulebook een incassomachtiging voor uw tegenrekening aan Nxchange en, indien van toepassing, aan of uw broker. Nxchange of uw broker zal uitsluitend van deze machtiging gebruik maken indien incasso vanuit uw geldrekening (zie artikel 11) niet slaagt. De actuele tarieven van bedoelde kosten en vergoedingen zijn terug te vinden op de website van Nxchange of van uw broker.

## **10. Aan- en verkopen van financiële instrumenten**

Via uw account kunt u een order plaatsen tot koop of verkoop van bij ons genoteerde financiële instrumenten. Daarbij geeft u aan welke financiële instrumenten in welke aantallen en tegen welke prijs u bereid bent te kopen of te verkopen en voor welke termijn de order open staat. Andere accounthouders kunnen daar via hun account op reageren

en met hun orders aangeven tegen welke prijs zij bereid zijn die financiële instrumenten te verkopen of te kopen. Alle orders worden op het platform van Nxchange in het orderboek opgenomen. Afhankelijk van de modaliteiten van de order en de tegenovergestelde orders komt een transactie tot stand die (automatisch) door Nxchange of uw broker wordt uitgevoerd en afgewikkeld, mits de koper voldoende geld beschikbaar heeft op zijn of haar geldrekening en de verkoper voldoende van de financiële instrumenten aanhoudt op zijn of haar effectenrekening.

Een order tot koop van financiële instrumenten dat ziet op door een uitgevende instelling nieuw uit te geven financiële instrumenten, wordt op overeenkomstige wijze behandeld en afgewikkeld.

### **10.1. *Betaling van een aankooptransactie via uw geldrekening***

Om uw aankooptransacties in financiële instrumenten te betalen dient u geld aan te houden of te storten op uw geldrekening bij Nxchange of uw broker. Gelden kunt u storten door middel van een bankoverschrijving of door middel van een overschrijving via iDeal.

Uw aankooptransactie betaalt u met het tegoed op uw geldrekening. Voorafgaand aan die transactie dient u er voor zorg te dragen dat er voldoende geld beschikbaar is in uw geldrekening voor betaling van de aankoopprijs voor de financiële instrumenten, inclusief alle bijbehorende kosten en vergoedingen. Indien er onvoldoende geld beschikbaar is, kunt u geen order invoeren en wordt geen transactie in financiële instrumenten uitgevoerd. LET OP: als een individuele betaling niet volledig vanuit de CTA of volledig vanuit de UTA in uw geldrekening kan worden voldaan, kunt u geen order invoeren en wordt geen transactie in financiële instrumenten uitgevoerd; een deelbetaling van de aankoopprijs vanuit de CTA aangevuld met een resterende (deel)betaling vanuit de UTA of andersom, is niet mogelijk. Zodra u een order tot koop heeft gedaan zal het hiervoor bedoelde bedrag ((maximale) koopprijs en bijbehorende kosten en vergoedingen) worden geblokkeerd op uw geldrekening tot na het einde van de termijn waarvoor de order open staat of, indien eerder, vaststaat dat uw order niet zal leiden tot een transactie.

Indien volgens de volgorde van artikel 2.1.4 de aankoopprijs vanuit uw UTA zou worden betaald, geldt het volgende:

- Indien tussen het moment van het opgeven van een order tot koop van financiële instrumenten die bij Nxchange zijn genoteerd en het moment van de uitvoering daarvan de deelnemingsrechten in het money market fund (d.i. het geld in het onderdeel UTA van uw geldrekening) een zodanig negatief rendement laten zien dat de tegenwaarde ervan minder bedraagt dan de aankoopprijs voor de financiële instrumenten, worden aanvullende deelnemingsrechten geblokkeerd op uw geldrekening om zo de waardedaling van de deelnemingsrechten te compenseren. Indien er onvoldoende ruimte op uw geldrekening blijkt te zijn om de benodigde aanvullende deelnemingsrechten te blokkeren, wordt de validatie van de

order teruggedraaid. Alsdan ontvangt u onverwijld een e-mail waarin de ontstane situatie uiteen wordt gezet met de mededeling dat en voor welk bedrag op de geldrekening moet worden bijgestort om de order te kunnen laten uitstaan.

- Indien het voorzienbaar is dat de deelnemingsrechten in het money market fund een negatief rendement zullen hebben, zal Nxchange of uw broker een extra bedrag blokkeren in het onderdeel UTA van uw geldrekening om de waardedaling van de deelnemingsrechten - en het risico dat door die waardedaling een order of een transactie moet worden geannuleerd - zo veel als mogelijk af te dekken. Het extra te blokkeren bedrag wordt bepaald door het negatieve rendement per dag te vermenigvuldigen met het aantal dagen waarvoor de order tot koop maximaal kan uitstaan.

Bij het verwerken van uw aankooptransactie wordt het daarmee gemoeide bedrag (aankoopprijs vermeerderd met de kosten en vergoedingen) van uw geldrekening gedebiteerd. De betaling van de aankoopprijs voor financiële instrumenten door de koper en de ontvangst van die aankoopprijs door de verkoper vindt gelijktijdig plaats.

## **10.2. Opbrengsten bij verkoop van financiële instrumenten**

Zodra u een order tot verkoop van financiële instrumenten heeft gedaan zullen de desbetreffende financiële instrumenten worden geblokkeerd op uw effectenrekening tot na het einde van de termijn waarvoor de order open staat of, indien eerder, vaststaat dat uw order niet zal leiden tot een transactie. Bij het verwerken van uw verkooptransactie worden de daarmee gemoeide financiële instrumenten van uw effectenrekening gedebiteerd. De betaling van de verkoopprijs van uw financiële instrumenten door de koper en de ontvangst van die aankoopprijs op uw rekening vindt gelijktijdig plaats.

De opbrengst bij de verkoop van uw financiële instrumenten wordt, na aftrek van kosten en vergoedingen, altijd bijgeschreven op uw geldrekening.

## **11. Geldrekening**

Uw geldrekening bij Nxchange of uw broker bestaat uit twee onderdelen: de *cash trading account* (CTA) waar u alleen geld op kan aanhouden en de *unit trading account* (UTA) waar u (hoofdzakelijk) deelnemingsrechten (*units*) in het money market fund op aanhoudt (in plaats van daadwerkelijke gelden en, zolang als de gelden die op het onderdeel UTA van uw geldrekening zijn gestort nog niet zijn omgezet in deelnemingsrechten in het money market fund, uit eveneens (daadwerkelijk) geld). Zie ook artikel 2.1 voor een nadere uitleg van de CTA en de UTA.

U stort geld op het onderdeel CTA of UTA van uw geldrekening door geld vanaf de door u opgegeven tegenrekening over te boeken naar de speciaal daarvoor bestemde bankrekening: voor storting op de CTA is dat de collectieve CTA, voor storting op de UTA is



dat de collectieve UTA (zie onze website of de website van uw broker voor de IBAN nummers van deze bankrekeningen). Bij de storting dient u uw accountnummer te vermelden. Bij ontvangst van die gelden op bedoelde bankrekening zal Nxchange of uw broker die administreren in uw geldrekening, onderdeel CTA of onderdeel UTA. Overboeken van gelden naar uw geldrekening kan via een bankoverschrijving of via iDeal. Contante stortingen zijn niet mogelijk.

Indien een overboeking zonder accountnummer wordt ontvangen, wordt het bedrag daarvan apart gezet tot er voldoende duidelijkheid is over het bijbehorende accountnummer. Indien er naar het oordeel van Nxchange of uw broker onvoldoende duidelijkheid komt, wordt het bedrag teruggeboekt naar de rekening waarvan het is overgemaakt. Indien er sprake is van een overboeking naar de CTA zonder accountnummer, wordt het bedrag in ieder geval binnen drie werkdagen na ontvangst op de collectieve CTA teruggeboekt naar de rekening waarvan het is overgemaakt. Nxchange of uw broker is gerechtigd hiervoor kosten in rekening te brengen. Eventuele schade die hierbij optreedt, komt volledig voor rekening en risico van de accounthouder die het oorspronkelijke bedrag heeft overgemaakt.

Ook indien er volgens Nxchange of uw broker om welke reden dan ook vraagtekens bestaan omtrent de herkomst van het geld, kan het geld zonder opgaaft van redenen worden geweigerd en/of worden geretourneerd, is Nxchange of uw broker gerechtigd hiervoor kosten in rekening te brengen en komt eventuele schade die hierbij optreedt volledig voor rekening en risico van de accounthouder die het oorspronkelijke bedrag heeft overgemaakt.

In beginsel worden de kosten en vergoedingen die in verband met de aan- of verkoop van financiële instrumenten aan Nxchange of uw broker verschuldigd zijn, betaald vanuit uw geldrekening. Ook andere kosten en vergoedingen, zoals voor het bewaren van financiële instrumenten en voor het 'uitleveren' van financiële instrumenten (zie artikel 15), kunnen vanuit uw geldrekening worden betaald. Voor wat betreft deze kosten en vergoedingen waarvoor u geen expliciete betaalopdracht hoeft te verstrekken verleent u, door het aanvaarden van dit Rulebook, Nxchange en, voor zover van toepassing, uw broker een machtiging tot automatische incasso van deze kosten en vergoedingen van uw geldrekening.

Het is niet toegestaan een debetsaldo te hebben op het onderdeel CTA of op het onderdeel UTA van uw geldrekening. Het is dus bijvoorbeeld niet toegestaan een negatief saldo op de CTA te compenseren met een positief saldo op de UTA (of andersom). Beide onderdelen van uw geldrekening moeten positieve saldi laten zien of in elk geval mag geen van beide een lager saldo hebben dan 0 (nul).

Opname van gelden van uw geldrekening kan alleen plaatsvinden door overboeking naar uw bij Nxchange of uw broker bekende tegenrekening. Indien u geld van uw geldrekening overboekt naar uw tegenrekening, dient u altijd vooraf te controleren of de juiste

tegenrekening bij Nxchange of uw broker bekend is. Nxchange of uw broker is niet aansprakelijk indien de tegenrekening achteraf onjuist blijkt te zijn. Eventuele schade die daaruit voortvloeit komt volledig voor uw rekening en risico.

Gelden die worden aangehouden op uw geldrekening kunnen enkel worden aangewend voor:

- (a) betalingen aan Nxchange of uw broker van kosten en vergoedingen die in verband met de aan- of verkopen van financiële instrumenten of voor de betaling van overige kosten en vergoedingen aan Nxchange of uw broker;
- (b) betaling van de aankoopprijs voor financiële instrumenten aan de verkoper;
- (c) betaling van de aankoopprijs voor deelnemingsrechten in het money market fund;
- (d) betaling van de vergoeding die verschuldigd is bij het downloaden van een analistenrapport;
- (e) overboekingen tussen uw eigen CTA en UTA;
- (f) (terug)storting op uw tegenrekening (voor wat betreft de UTA: nadat de deelnemingsrechten in het money market fund zijn verkocht en de opbrengsten daarvan zijn ontvangen);

Voor het (terug)storten van gelden uit uw geldrekening naar uw tegenrekening kan Nxchange of uw broker eventueel een bedrag in rekening brengen. De kosten vindt u op onze website of, indien van toepassing, op de website van uw broker.

Het is niet mogelijk (uitgaven)limieten op te geven of in te stellen voor uw geldrekening.

Nxchange of, indien u uw account aanhoudt via een broker, uw broker garandeert dat uw gelden niet worden aangewend voor andere doeleinden dan hierboven bedoeld.

### **11.1. Opdrachten tot betaling**

Opdrachten tot betaling geeft u via uw account op aan Nxchange of uw broker.

Opdrachten tot betaling worden door u geautoriseerd nadat u in uw account bent ingelogd door middel van uw e-mail adres en geheime wachtwoord. Door een via uw account opgegeven betaalopdracht te verzenden conform de instructies die binnen de omgeving van uw account zijn weergegeven, wordt de betaalopdracht geacht correct door u te zijn opgegeven, wordt u geacht uw instemming te hebben verleend voor de uitvoering van die opdracht en is Nxchange of uw broker gerechtigd die opdracht uit te (laten) voeren.

### **11.2. Uitvoering van opdrachten tot betaling**

Indien uw opdracht tot betaling door Nxchange of uw broker (elektronisch) wordt ontvangen op een dag die geen werkdag is, wordt de opdracht tot betaling geacht te zijn ontvangen op de eerstvolgende werkdag.

Opdrachten tot betaling worden zo mogelijk uitgevoerd op de dag van ontvangst van de opdracht en uiterlijk aan het einde van de werkdag volgend op de werkdag waarop de opdracht tot betaling volledig en overeenkomstig dit Rulebook door Nxchange of uw broker is ontvangen.

Indien uw opdracht tot betaling conform uw opgave via uw account strekt tot uitvoering op een toekomstige datum, geldt die toekomstige datum als datum waarop de opdracht is ontvangen. Uitvoering van de opdracht vindt dan plaats op de datum waarop de opdracht is (of geacht wordt te zijn) ontvangen of uiterlijk op de eerst daarop volgende werkdag. Een opdracht tot betaling als hier bedoeld kan worden herroepen tot uiterlijk de laatste werkdag voorafgaand aan de dag waarop deze opdracht tot betaling is (of geacht wordt te zijn) ontvangen.

Een opdracht tot betaling, voor zover die dient ter dekking van de koopprijs voor financiële instrumenten en daaraan gekoppelde kosten en vergoedingen, kan in geen geval worden herroepen in het geval de order tot koop van de desbetreffende financiële instrumenten niet meer kan worden geannuleerd of herroepen (zie artikel 16).

### **11.3. Automatische incasso**

Voor wat betreft de kosten en vergoedingen waarvoor u bij een aan- of verkoop van financiële instrumenten geen expliciete betaalopdracht hoeft te verstrekken verleent u, door het aanvaarden van dit Rulebook, aan Nxchange en, indien van toepassing, uw broker een machtiging tot automatische incasso van deze kosten en vergoedingen van uw geldrekening. Door het verlenen van deze machtiging tot automatische incasso van deze kosten en vergoedingen wordt u geacht uw instemming te hebben verleend voor de uitvoering van die incasso's en is Nxchange of uw broker gerechtigd die uit te voeren.

### **11.4. Verplichtingen van de accounthouder met betrekking tot de rekening**

U bent verplicht de geldrekening uitsluitend overeenkomstig dit Rulebook te gebruiken en Nxchange of uw broker onverwijld in kennis te stellen van het verlies of de diefstal van uw geheime wachtwoord alsook van het onrechtmatig gebruik of van het niet-toegestane gebruik van uw rekening.

Van iedere mutatie in het saldo van uw geldrekening ontvangt u een e-mail van Nxchange of uw broker. U bent verplicht deze mutatie alsook het (nieuwe) saldo zo spoedig mogelijk te verifiëren binnen uw account en Nxchange of uw broker onverwijld in kennis te stellen van enige onregelmatigheid of onjuistheid die u constateert.

Indien u uw account rechtstreeks bij Nxchange aanhoudt moet het bovenstaande in samenhang worden gelezen met de verplichtingen van de accounthouder jegens ABN AMRO Clearing Bank NV die voortvloeien uit de Voorwaarden CTA. Indien u uw account

via een broker aanhoudt, moet het bovenstaande in samenhang worden gelezen met de voorwaarden die de broker van toepassing heeft verklaard op de CTA en/of de UTA. Wij verwijzen naar de website van de broker.

### **11.5. Blokkeren geldrekening**

Nxchange of uw broker heeft het recht om uw geldrekening te blokkeren op grond van objectief gerechtvaardigde redenen die verband houden met de veiligheid van de rekening of uw geheime wachtwoord, het vermoeden van niet-toegestaan of frauduleus gebruik van uw rekening of in geval van uw faillissement, surséance van betaling of een vergelijkbare situatie waarin u niet langer bevoegd bent om (zelfstandig) te handelen.

Bij het blokkeren van uw rekening wordt u daarover zo mogelijk voorafgaand aan de blokkade via uw account of per e-mail geïnformeerd of, indien dit niet mogelijk is, onverwijld daarna tenzij het doen van deze mededeling strijdig is met objectief gerechtvaardigde veiligheidsoverwegingen of verboden is krachtens toepasselijke wetgeving. Indien u over de blokkade wordt geïnformeerd, wordt u tevens geïnformeerd over de redenen voor de blokkade.

Zolang als uw geldrekening is geblokkeerd, is uw effectenrekening ook geblokkeerd en kunt u geen transacties in financiële instrumenten aangaan. Indien er orders uitstaan op het moment dat uw geldrekening (en effectenrekening) wordt geblokkeerd, worden die orders geannuleerd.

Zodra de redenen voor de blokkering niet langer bestaan wordt de blokkade opgeheven.

Indien u uw account rechtstreeks bij Nxchange aanhoudt moet het bovenstaande in samenhang worden gelezen met de verplichtingen van de accounthouder jegens ABN AMRO Clearing Bank NV die voortvloeien uit de Voorwaarden CTA. Indien u uw account via een broker aanhoudt, moet het bovenstaande in samenhang worden gelezen met de voorwaarden die de broker van toepassing heeft verklaard op de CTA en/of de UTA. Wij verwijzen naar de website van de broker.

### **11.6. Weigering een opdracht tot betaling uit te voeren**

Nxchange of uw broker heeft het recht de uitvoering van een opdracht tot betaling via uw geldrekening te weigeren indien:

- (a) aan een voorwaarde voor uitvoering van de opdracht als bedoeld in dit Rulebook niet is voldaan;
- (b) de opdracht tot betaling onduidelijk is;
- (c) het saldo op het onderdeel CTA van uw geldrekening onvoldoende is om de volledige betaling te kunnen uitvoeren én het saldo op het onderdeel UTA van uw geldrekening onvoldoende is om de volledige betaling te kunnen uitvoeren (LET OP: als een individuele betaling niet volledig vanuit de CTA of volledig vanuit de UTA kan

- worden voldaan, wordt de betaling geweigerd), waarbij rekening wordt gehouden met kosten en vergoedingen waartoe Nxchange of uw broker gerechtigd is en/of die zijn verschuldigd aan derden (inclusief kosten en vergoedingen die nog niet in rekening zijn gebracht maar wel verschuldigd zijn of worden); of
- (d) naar het oordeel van Nxchange of uw broker redenen zijn om aan te nemen dat het uitvoeren van de opdracht in strijd komt met enige toepasselijke wet- of regelgeving.

Nxchange of uw broker informeert u per e-mail over de weigering een opdracht tot betaling uit te voeren uiterlijk op de dag waarop bij niet-weigering de opdracht zou zijn uitgevoerd en informeert u over de reden van de weigering alsook over de procedure voor de correctie van eventuele feitelijke onjuistheden die tot de weigering hebben geleid, tenzij het doen van deze mededeling(en) verboden is krachtens toepasselijke wetgeving.

Bij de weigering van een opdracht tot betaling heeft Nxchange of uw broker het recht uw order(s) of transactie(s) in financiële instrumenten te weigeren of te annuleren.

Indien de weigering objectief gerechtvaardigd is, kan Nxchange of uw broker kosten in rekening brengen.

Indien u uw account rechtstreeks bij Nxchange aanhoudt laat het bovenstaande onverlet het recht van ABN AMRO Clearing Bank NV om de uitvoering van een opdracht te weigeren onder de omstandigheden zoals beschreven in de Voorwaarden CTA. Indien u uw account aanhoudt via een broker verwijzen wij u naar de website van uw broker voor eventuele gronden voor het weigeren een opdracht tot betaling uit te voeren.

### **11.7. Uw recht op informatie**

In uw account kunt u een rekeningafschrift downloaden van alle mutaties die binnen uw account hebben plaatsgevonden.

## **12. Financiële instrumenten en transactiegeschiedenis**

### **12.1. Financiële instrumenten**

De financiële instrumenten die bij ons aan de RM of de MTF genoteerd kunnen worden zijn beperkt tot aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van de uitgevende instellingen, obligaties uitgegeven door uitgevende instellingen en deelnemingsrechten uitgegeven door beleggingsinstellingen of instellingen voor collectieve belegging in effecten.

Nxchange of uw broker staat niet in voor een levendige of liquide handel van de bij ons genoteerde financiële instrumenten. U dient er rekening mee te houden dat eenmaal gekochte financiële instrumenten niet eenvoudig of niet snel - of in het geheel niet - kunnen worden verkocht. Nxchange of uw broker staat evenmin in voor (de financiële positie van) de uitgevende instellingen van de bij ons genoteerde financiële instrumenten. U dient er rekening mee te houden dat het volledige bedrag dat u belegt in financiële instrumenten verloren kan gaan.

Nxchange stelt slechts eisen aan de notering van financiële instrumenten en de uitgevende instellingen daarvan op het vlak van informatievoorziening voor de accounthouders. Nxchange beoordeelt die informatie niet inhoudelijk en is niet betrokken bij het samenstellen van die informatie.

Onverminderd het bepaalde in de laatste alinea van dit artikel 12.1 worden de accounthouders dringend geadviseerd kennis te nemen van de hiervoor bedoelde informatie en zich rekenschap te geven van de kenmerken van de aangeboden financiële instrumenten en de risico's die zijn verbonden aan het beleggen daarin. De uitgevende instellingen van genoteerde financiële instrumenten zijn gehouden bedoelde informatie te publiceren op ons platform (dus op onze website, op de eigen website van de uitgevende instelling en op de website van uw broker).

Iedere accounthouder is verantwoordelijk voor het nemen van de eigen beleggingsbeslissingen. Nxchange of uw broker beoordeelt niet of een financieel instrument waarin u overweegt te beleggen of in belegt voor u geschikt is of past binnen uw beleggingsdoelstelling. Nxchange of uw broker controleert slechts of uw kennis en ervaring met beleggen aansluit op de financiële instrumenten waarin u transacties verricht of wil verrichten. Indien uw kennis en ervaring naar het oordeel van Nxchange of uw broker niet aansluiten op het financiële instrument waarin u een transactie wilt verrichten, krijgt u een waarschuwing in uw scherm maar wordt u niet belet de transactie te verrichten. In alle gevallen komt het verrichten van een transactie voor uw eigen rekening en risico. De toetsing van uw kennis en ervaring vindt in beginsel eenmalig plaats. Niettemin heeft Nxchange of uw broker het recht die toets periodiek te herhalen om het inzicht in uw kennis en ervaring te actualiseren.

Door het aanvaarden van dit Rulebook verklaart de accounthouder jegens Nxchange en, indien van toepassing, uw broker ermee bekend te zijn dat beleggen risico's met zich meebrengt en die risico's te aanvaarden, eventuele verliezen die voortvloeien uit of verband houden met het beleggen in financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd te kunnen dragen, alsook - voorafgaand aan het beleggen in financiële instrumenten - kennis te nemen van de informatie die de uitgevende instellingen publiceren op ons handelsplatform en te aanvaarden dat Nxchange of uw broker niet aansprakelijk is voor eventuele verliezen of schade ten gevolge van het beleggen in financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd, ook niet in het geval de uitgevende instellingen in strijd met

onze noteringsvoorwaarden de op grond daarvan - of op grond van toepasselijke wet- en regelgeving - verplichte informatie niet of niet tijdig publiceren of onjuiste of onvolledige informatie publiceren.

## **12.2. *Transactiegeschiedenis***

Van alle transacties in financiële instrumenten die op ons handelsplatform tot stand komen (zie ook artikel 16) worden de gegevens op ons platform gepubliceerd. U kunt door die transactiegeschiedenis na te zien beoordelen wat de waarde van de verschillende instrumenten in de loop der tijd is geweest die de accounthouders daaraan hebben toegekend.

De gegevens van transacties die tien jaar of langer geleden hebben plaatsgevonden kunnen van het platform van Nxchange worden verwijderd. De gegevens die worden gepubliceerd zijn datum en tijdstip van de transactie, het soort van financieel instrument (inclusief vermelding van de uitgevende instelling), het aantal, de prijs en het type van transactie (koop of verkoop) en de gegevens omtrent (de rol van) de accounthouders als bedoeld in de artikelen 16.1.4 en 16.2.4.

## **13. *Uw gerechtigdheid tot de financiële instrumenten en gelden***

Via Nxchange of uw broker koopt u financiële instrumenten. Bedoelde financiële instrumenten - die bij koop door u op uw naam worden gesteld - vallen onder de reikwijdte van de Wet giraal effectenverkeer die er in voorziet dat u zelf en rechtstreeks, zonder tussenkomst van Nxchange, uw broker of een ander, gerechtigd bent tot die financiële instrumenten. Uit de administratie van Nxchange of uw broker blijkt welke accounthouder recht heeft op welke financiële instrumenten. De door u aangekochte financiële instrumenten worden bij Euroclear in een girodepot of bij een bij Euroclear aangesloten instelling in het verzameldepot aangehouden.

U stemt er in toe dat wanneer een verkooptransactie van uw financiële instrumenten via Nxchange of uw broker plaatsvindt, uw verkochte financiële instrumenten in de administratie van Nxchange of uw broker worden overgeschreven op naam van de koper.

Ieder van Nxchange en uw broker zal ervoor zorgdragen dat kopieën van de volledige administratie van de financiële instrumenten die door de accounthouders worden gehouden, op ten minste één afzonderlijke gegevensopslagsite opgeslagen zal worden.

U kunt altijd controleren of het aantal en de soort van uw financiële instrumenten, daadwerkelijk in een verzamel- of girodepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer worden aangehouden en of de gelden die u in uw geldrekening bij Nxchange of uw broker aanhoudt, daadwerkelijk aanwezig zijn. Om dit te controleren wordt onderstaande informatie bekend gemaakt:

- Ieder van Nxchange en uw broker zal periodiek per actieve accounthouder de aantallen en soorten financiële instrumenten en het tegoed op hun geldrekening - uitgesplitst naar de CTA en UTA - op haar website publiceren. Op deze openbare lijst worden de accounthouders aangeduid met een alleen bij de accounthouder bekende bijnaam zodat uw privacy is gewaarborgd. Deze bijnaam wordt door onze computer toegekend
- tevens publiceert ieder van Nxchange en uw broker op haar website per soort van financieel instrument het totaal aantal daarvan dat in het girodepot bij Euroclear of bij een bij Euroclear aangesloten instelling in het verzameldepot wordt gehouden (als onafhankelijke partij) en het totale saldo van de gezamenlijke geldrekeningen (voor de CTA's het totale saldo van de collectieve CTA's en voor de UTA's het totale aantal deelnemingsrechten in het money market fund dat in het door Nxchange en de brokers aangehouden verzameldepots wordt aangehouden en het totale saldo in euro dat op de collectieve UTA's wordt aangehouden, uitgedrukt in euro).
- hierdoor kunnen de accounthouders zien en verifiëren of de aantallen en soorten financiële instrumenten waartoe zij gerechtigd zijn en hun gelden die zij aanhouden op hun rekeningen daadwerkelijk overeenkomen met de administraties van Nxchange, de brokers en de instelling die het verzamel- of girodepot administreert, tot hoeveel en van welke soort van financiële instrumenten de gezamenlijke accounthouders gerechtigd zijn en in het bedoelde verzamel- of girodepot worden aangehouden en hoeveel geld de accounthouders gezamenlijk aanhouden op hun rekeningen (zowel in euro op de CTA's als, voor de UTA's, in deelnemingsrechten in het money market fund en op de collectieve UTA's).
- doordat er wordt gewerkt met geheime bijnamen kan aan de hand van deze overzichten uw financiële instrumenten en uw tegoed op uw rekening niet door derden naar u worden herleid (tenzij u daartoe toestemming heeft gegeven of een insider of analist bent (zie deel IV van dit Rulebook), in welk geval uw financiële instrumenten en gelden wel naar u herleidbaar kunnen zijn).

Ieder van Nxchange en uw broker draagt er te allen tijde zorg voor dat van elk financieel instrument het aantal in het verzamel- of girodepot wordt aangehouden dat ten minste gelijk is aan het totaal van die financiële instrumenten van de gezamenlijke accounthouders. Op gelijke wijze draagt ieder van Nxchange en uw broker er voor zorg dat te allen tijde de voor alle accounthouders gezamenlijk aangehouden gelden op de CTA's ten minste gelijk is aan het totale tegoed op de collectieve CTA's en de waarde van de deelnemingsrechten in het money market fund en het totale saldo in euro dat op de collectieve UTA'S wordt aangehouden, ten minste gelijk is aan het totale tegoed dat op de UTA's van alle accounthouders staat.



Ieder van Nxchange en uw broker garandeert dat uw financiële instrumenten of gelden niet uitgeleend worden, niet zullen dienen als onderpand voor verplichtingen van Nxchange of uw broker (of van derden) en niet het onderwerp zullen zijn van enige afgeleide transactie. Uw financiële instrumenten worden voor u aangehouden in een girodepot bij Euroclear of in een verzameldepot bij een bij Euroclear aangesloten instelling totdat de desbetreffende financiële instrumenten worden verkocht of 'uitgeleverd' overeenkomstig uw instructies die ontvangen worden via Nxchange of uw broker (tenzij (een deel van) uw financiële instrumenten door Nxchange of uw broker tegen de op dat moment haalbare prijzen worden verkocht omdat Nxchange of uw broker er niet in slaagt om met de incassomachtiging de door u verschuldigde bedragen van uw rekening of tegenrekening te incasseren, zie artikel 18.5). Uw deelnemingsrechten in het money market fund via uw UTA worden door Nxchange of uw broker aangehouden in een verzameldepot. Het aanhouden in een giro- of verzameldepot biedt de accounthouder de bescherming van de Wet giraal effectenverkeer en waarborgt dat u rechtstreeks, zonder tussenkomst van wie dan ook, rechthebbende bent.

Gelden die op uw CTA staan worden aangehouden op een bankrekening op naam van ABN AMRO Clearing NV bij ABN AMRO Bank NV. ABN AMRO Clearing Bank NV valt onder het depositogarantiestelsel van De Nederlandsche Bank (DNB). Dit betekent onder meer dat als de Bank failliet gaat, u het geld op uw CTA terugkrijgt tot een bepaald maximumbedrag. Hiervoor gelden wel bepaalde voorwaarden. Kijk voor meer informatie op [www.dnb.nl](http://www.dnb.nl). De gelden (in euro) die op uw UTA staan worden aangehouden op de bankrekening van Stichting Escrow Nxchange. Stichting Escrow Nxchange verricht geen andere activiteiten dan het aanhouden en administreren van die gelden. Nxchange garandeert de kosten die Stichting Escrow Nxchange maakt zodat deze stichting geen commercieel risico loopt. Het depositogarantiestelsel is niet van toepassing op de UTA.

Indien u uw account aanhoudt via een broker dan is de voorgaande alinea niet op u van toepassing. Wij verwijzen u naar de website van uw broker voor informatie over het eventueel toepasselijk zijn van het depositogarantiestelsel of een vergelijkbaar stelsel in het buitenland, op de gelden die u aanhoudt op uw CTA en UTA.

## ***14. Stemrechten en uitkeringen op financiële instrumenten***

### ***14.1. Stemrechten op financiële instrumenten***

Als aan uw financiële instrumenten stemrechten zijn verbonden komen die aan u toe. U kunt als accounthouder zelf die stemrechten uitoefenen. Indien zich een gelegenheid voordoet waarin u die stemrechten kunt uitoefenen wordt u over die mogelijkheid tijdig via uw account geïnformeerd.

## **14.2. Uitkeringen op financiële instrumenten**

Alle uitkeringen op uw financiële instrumenten worden zo spoedig mogelijk aan u doorgeleid. Uitkeringen in geld worden door de desbetreffende uitgevende instelling naar hun geldrekening bij Nxchange overgemaakt waarna Nxchange die zal overboeken naar de geldrekeningen van de accounthouders die gerechtigd zijn tot een uitkering. Uitkeringen in financiële instrumenten worden voor u in het betreffende giro- of verzameldepot ingebracht (op dezelfde wijze als andere financiële instrumenten daarin zijn opgenomen) en zult u in uw account op uw effectenrekening zien verschijnen.

## **15. Uw recht financiële instrumenten te laten 'uitleveren'**

Het is mogelijk om uw financiële instrumenten te laten 'uitleveren', zij het dat uitlevering uitsluitend mogelijk is aan een bank of beleggingsonderneming die (direct of indirect) is aangesloten bij Euroclear. Bij een dergelijke uitlevering worden de uitgeleverde financiële instrumenten bijgeschreven op uw effectenrekening bij de desbetreffende bank of beleggingsonderneming. Uitlevering van een gedeelte van een financieel instrument (een fractie) is niet in alle gevallen mogelijk.

Als u uw financiële instrumenten wilt laten 'uitleveren' kunt u daarvoor telefonisch contact opnemen met Nxchange of uw broker. De kosten voor het 'uitleveren' kunt u inzien op onze website of op de website van uw broker.

LET OP! Als u financiële instrumenten laat uitleveren kunnen die mogelijk niet langer worden verhandeld via Nxchange of uw broker. Voor nadere informatie hierover kunt u telefonisch contact opnemen met Nxchange of uw broker.

## **16. Proces van transacties en raadpleging van informatie**

Uw order tot koop of verkoop van financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd, het uitvoeren en afwickelen van een overeenkomst tot koop en verkoop van financiële instrumenten die daaruit kan voortvloeien en het raadplegen van informatie die de uitgevende instellingen van de financiële instrumenten verplicht op onze website, op de eigen website van de uitgevende instelling en op de website van de broker moeten publiceren, verloopt via een online platform van Nxchange. Hoe dit werkt, kunt u online terugvinden op de website van Nxchange of van uw broker. Nxchange of uw broker gaat er van uit en u staat er voor in dat u voorafgaand aan een transactie in voldoende mate kennisneemt van de werkwijze van Nxchange en het online platform.

De verhandeling van de bij ons genoteerde financiële instrumenten kan via onze website, via de website van de uitgevende instelling van de desbetreffende financiële instrumenten of via de website van uw broker. In beide gevallen verloopt die verhandeling via ons

platform en via uw eigen account. Voor de methodiek van de verhandeling maakt het geen verschil of de financiële instrumenten zijn genoteerd aan de RM of aan de MTF.

Nxchange biedt in totaal vier methodieken voor de verhandeling van financiële instrumenten. Drie daarvan kunnen worden gebruikt in de primaire markt, één in de secundaire markt.

Onder de primaire markt wordt verstaan de markt waarin nieuwe financiële instrumenten door de uitgevende instellingen worden aangeboden. In de primaire markt worden de financiële instrumenten uitgegeven aan de accounthouders die een order tot koop geven en die leidt tot een transactie. De drie methodieken voor verhandeling in de primaire markt zijn de volgende:

- veilingmethodiek, waarbij de uitgifteprijs al dan niet binnen een door de onderneming vastgestelde bandbreedte valt;
- tegen een door of namens de uitgevende instelling vastgestelde, gefixeerde prijs;
- tegen de door of namens een open-end beleggingsinstelling of icbe vastgestelde intrinsieke waarde.

Onder de secundaire markt wordt verstaan de markt waarin financiële instrumenten die eerder zijn uitgegeven, worden verhandeld (verkocht en gekocht) tussen accounthouders onderling (of worden ingekocht door de uitgevende instelling). De methodiek voor verhandeling in de secundaire markt is de volgende:

- volgens een doorlopende notering.

Ter bevordering van een ordelijke handel in de secundaire markt hanteert Nxchange de zogenoemde *collar* methodiek. Deze methodiek houdt in dat als een order wordt ingevoerd tegen een koop- of verkoopprijs die relatief veel afwijkt van de laatste prijs waartegen een transactie tot stand is gekomen, die order niet wordt geaccepteerd door het handelsplatform. Als een order niet wordt geaccepteerd verschijnt daarvan onmiddellijk een bericht in de account. Nxchange stelt het percentage vast - die per financieel instrument kan verschillen - van de maximale toegestane afwijking ten opzichte van de laatste prijs waartegen een transactie tot stand is gekomen. Indien Nxchange vaststelt dat vanwege de collar de handel in het desbetreffende financiële instrument stil komt te liggen, kan Nxchange van geval tot geval beslissen de collar (het percentage van de maximale toegestane afwijking) al dan niet tijdelijk aan te passen.

In zowel de primaire als de secundaire markt kan bij Nxchange 24 uur per dag, zeven dagen per week worden gehandeld (uitgezonderd in de gevallen van storing of onderhoud van onze systemen, zie ook artikel 24).

### **16.1. Primaire markt - opgeven van uw order tot koop bij een emissie van financiële instrumenten**

Bij een emissie van nieuwe, bij ons genoteerde financiële instrumenten kan de uitgevende instelling verschillende methodieken hanteren voor het plaatsen van die financiële instrumenten. Dat kan via de veilingssystematiek (al dan niet binnen een door de uitgevende instelling vastgestelde bandbreedte voor de prijs per financieel instrument) (artikel 16.1.1), tegen een door of namens de uitgevende instelling vastgestelde, gefixeerde of vaste prijs (artikel 16.1.2) of, in geval van de uitgifte van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe, tegen de door of namens die beleggingsinstelling of icbe vastgestelde intrinsieke waarde (16.1.3).

Een uitgevende instelling kan voorwaarden stellen aan de emissie. Bijvoorbeeld dat een emissie alleen doorgang vindt als een bepaald minimum aantal financiële instrumenten wordt geplaatst. Of dat voor een bepaald minimum bedrag bij de emissie wordt geplaatst. Of dat die minimale aantallen of bedragen binnen een bepaalde termijn worden geplaatst. Zulke voorwaarden en termijnen worden kenbaar gemaakt bij het aanbod tot deelname aan de emissie. Indien blijkt dat niet aan de voorwaarden wordt voldaan, wordt emissie ingetrokken en komt uw order tot deelname aan die emissie te vervallen.

Het opgeven van orders tot koop in de primaire markt doet u door het invoeren van een order in uw account. Daarbij kunt u aangeven of u er mee instemt dat uw naam wordt weergegeven bij de publicatie van de order op het handelsplatform (zie ook artikel 16.1.4). Uw naam wordt uitsluitend weergegeven als u daarmee instemt, met uitzondering van accounthouders die als analist of insider bij ons zijn geregistreerd (zie ook artikel 20.2). Indien een analist of insider een order plaatst in een financieel instrument dat is uitgegeven door een uitgevende instelling waarvan zij hebben opgetreden als analist of waarvan zij insider zijn, wordt altijd hun naam bij hun order gepubliceerd.

#### **16.1.1. Order tot koop in de primaire markt via de veilingssystematiek en prijsvorming**

Indien de uitgevende instelling de te emitteren financiële instrumenten aanbiedt volgens de veilingssystematiek (al dan niet binnen een door de uitgevende instelling vastgestelde bandbreedte voor de prijs per financieel instrument), dan staat de inschrijving voor die emissie open voor een bepaalde periode (of tot een bepaalde datum).

Een order tot koop in de primaire markt is altijd een zogenoemde limiet order. Uw limiet order kunt u uitdrukken in het aantal financiële instrumenten dat u wilt kopen, en in een aantal gevallen ook in het bedrag waarvoor u financiële instrumenten wilt kopen. Een en ander wordt hieronder toegelicht.

Limiet order: bij een limiet order geeft u een maximale biedprijs (aankoopprijs) per financieel instrument op. Met de limiet order wordt voorkomen dat u (per financieel instrument) meer betaalt dan de door u zelf opgegeven limiet. Anderzijds, als de uitgifteprijs voor de uit te geven financiële instrumenten wordt vastgesteld op een prijs die hoger ligt dan de door u opgegeven limiet dan krijgt u geen financiële instrumenten toegewezen. Bij een limiet order dient u, naast de limiet van de prijs die u maximaal bereid bent per financieel instrument te betalen, altijd aan te geven welke en welk aantal of voor welk bedrag u financiële instrumenten wenst te kopen en of uw order alleen moet worden uitgevoerd als die voor het totale aantal daarvan dan wel voor het volledige opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (gefixeerde limiet order) of ook moet worden uitgevoerd als de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele limiet order). Indien er meerdere opvolgende veilingen plaatsvinden, dient u voorts op te geven voor welke periode uw order geldig is.

NB: bij een limiet order tot koop van financiële instrumenten in de primaire markt volgens de veilingssystematiek kunt u alleen (a) een bedrag opgeven waarvoor u financiële instrumenten wilt kopen in combinatie met (b) een gefixeerde order, indien de desbetreffende financiële instrumenten in fracties geleverd kunnen worden. Dat is niet bij alle financiële instrumenten het geval. Als de financiële instrumenten niet in fracties geleverd kunnen worden dan wordt bij het opgeven van uw order niet de mogelijkheid geboden een order in te voeren die de combinatie betreft van een gefixeerde order die is uitgedrukt in een bedrag.

Bij het opgeven van uw order om financiële instrumenten in de primaire markt te kopen met toepassing van de veilingssystematiek, dient u derhalve aan te geven welke financiële instrumenten dat betreft en welk aantal of voor welk bedrag u wenst te kopen, of uw order alleen moet worden uitgevoerd voor het exacte aantal financiële instrumenten dan wel voor het volledige bedrag dat u hebt opgegeven (gefixeerde order) of ook moet worden uitgevoerd als de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele order), de limiet (de prijs die u maximaal bereid bent per financieel instrument te betalen) en, indien er meerdere opvolgende veilingen plaatsvinden, voor welke periode uw order geldig is.

De uitgifteprijs die in de veiling tot stand komt is de laagste prijs waartegen het grootste volume - uitgedrukt in euro - kan worden uitgegeven, een en ander binnen de voorwaarden die de uitgevende instelling heeft gesteld (en die zijn vermeld in het prospectus van de uitgevende instelling en op het handelsplatform). De uitgifteprijs is voor alle accounthouders gelijk. Voor een beschrijving van de details van de systematiek van de veiling en van de prijs die in de veiling tot stand komt wordt verwezen naar onze website, waar tevens een aantal voorbeelden is uitgewerkt. De gehanteerde veilingmethodiek is het zogenoemde *Dutch Auction Model*.

### **16.1.2. Order tot koop tegen vaste prijs in de primaire markt**

Indien de uitgevende instelling de te emitteren financiële instrumenten aanbiedt tegen een door of namens die uitgevende instelling vastgestelde, gefixeerde of vaste prijs dan staat de inschrijving voor die emissie open voor een bepaalde periode (of tot een bepaalde datum).

Uw order kunt u uitdrukken in het aantal financiële instrumenten dat u wilt kopen, en in een aantal gevallen ook in het bedrag waarvoor u financiële instrumenten wilt kopen. Dat wordt hieronder toegelicht.

Bij het opgeven van uw order tot koop van financiële instrumenten in de primaire markt tegen een vaste prijs, dient u aan te geven welke en welk aantal of voor welk bedrag u financiële instrumenten wenst te kopen en of uw order alleen moet worden uitgevoerd als die voor het totale aantal daarvan dan wel voor het volledige opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (gefixeerde order) of ook moet worden uitgevoerd als de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele order).

NB: bij uw order tot koop van financiële instrumenten tegen een vaste prijs in de primaire markt kunt u alleen (a) een bedrag opgeven (anders dan de vaste prijs of een veelvoud daarvan) waarvoor u financiële instrumenten wilt kopen in combinatie met (b) een gefixeerde order, indien de desbetreffende financiële instrumenten in fracties geleverd kunnen worden. Dat is niet bij alle financiële instrumenten het geval. Als de financiële instrumenten niet in fracties geleverd kunnen worden dan wordt bij het opgeven van uw order niet de mogelijkheid geboden een order in te voeren die de combinatie betreft van een gefixeerde order die is uitgedrukt in een bedrag (anders dan de vaste prijs of een veelvoud daarvan).

### **16.1.3. (Doorlopende of periodieke) uitgifte van deelnemingsrechten in open-end beleggingsinstelling of icbe en prijsvorming**

Een open-end beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling die de plicht heeft om op verzoek van de belegger diens deelnemingsrechten in te kopen (ten laste van de activa van de desbetreffende beleggingsinstelling). Een icbe is altijd open-end (en heeft derhalve de plicht om op verzoek van de belegger diens deelnemingsrechten ten laste van de activa van die icbe in te kopen).

Een open-end beleggingsinstelling of een icbe kan doorlopend (dagelijks) of periodiek (bijvoorbeeld een keer per week of per maand) deelnemingsrechten uitgeven. Uitgifte vindt plaats tegen de intrinsieke waarde van het deelnemingsrecht, waarbij de beleggingsinstelling of icbe een opslag kan hanteren als vergoeding voor de kosten die de beleggingsinstelling of icbe maakt in verband met de uitgifte.

Er zijn twee typen van orders mogelijk: bestens en limiet order. Bij zowel een bestens als een limiet order kunt u uw order uitdrukken in het aantal deelnemingsrechten dat u wilt kopen, en in een aantal gevallen ook in het bedrag waarvoor u deelnemingsrechten wilt kopen. Een en ander wordt hieronder toegelicht.

Bestens: met een bestens order wordt tot uitdrukking gebracht dat de accounthouder die de order geeft, bereid is om tegen elke prijs de uit te geven deelnemingsrechten te kopen. U dient met uw order op te geven welke en welk aantal of voor welk bedrag u deelnemingsrechten bij de emissie wenst te kopen en of de order alleen moet worden uitgevoerd als die voor het totale aantal daarvan dan wel voor het volledige opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (gefixeerde bestens order) of ook moet worden uitgevoerd als de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele bestens order). Een bestens order is niet zonder risico: u loopt het risico dat u (per deelnemingsrecht) meer moet betalen dan u verwacht of wenst. Een bestens order die bij de eerstkomende uitgifte van deelnemingsrechten niet tot uitvoering kan worden gebracht, komt te vervallen.

Limiet order: bij een limiet order geeft u een maximale biedprijs (aankoopprijs) per deelnemingsrecht op. Met de limiet order wordt voorkomen dat u (per deelnemingsrecht) meer betaalt dan de door u zelf opgegeven limiet. Anderzijds, als de uitgifteprijs voor de uit te geven deelnemingsrechten wordt vastgesteld op een prijs die hoger ligt dan de door u opgegeven limiet dan krijgt u geen deelnemingsrechten toegewezen (althans niet bij de eerstkomende uitgifte, zie ook hierna). Bij een limiet order dient u, naast de limiet van de prijs die u maximaal bereid bent per deelnemingsrecht te betalen, altijd aan te geven welke en welk aantal of voor welk bedrag u deelnemingsrechten wenst te kopen en of uw order alleen moet worden uitgevoerd als die voor het totale aantal daarvan dan wel voor het volledige opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (gefixeerde limiet order) of ook moet worden uitgevoerd als de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele limiet order), en voor welke periode uw order geldig is.

NB: bij zowel een bestens als een limiet order tot koop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe tegen de intrinsieke waarde kunt u alleen (a) een bedrag opgeven waarvoor u deelnemingsrechten wilt kopen in combinatie met (b) een gefixeerde order, indien de desbetreffende deelnemingsrechten in fracties geleverd kunnen worden. Dat is niet bij alle deelnemingsrechten het geval. Als de deelnemingsrechten niet in fracties geleverd kunnen worden dan wordt bij het opgeven van uw order niet de mogelijkheid geboden een order in te voeren die de combinatie betreft van een gefixeerde order die is uitgedrukt in een bedrag.

Bij het opgeven van uw order tot koop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe tegen de intrinsieke waarde, dient u derhalve aan te geven welke

deelnemingsrechten dat betreft, het aantal daarvan dan wel het bedrag waarvoor u deelnemingsrechten wenst te kopen, of de order alleen moet worden uitgevoerd als die voor het totale aantal daarvan dan wel voor het volledige opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (gefixeerde order) of dat de order ook moet worden uitgevoerd indien de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele order), of het een bestens order betreft of dat het een limiet order betreft (en in dat geval de limiet - de prijs die u maximaal bereid bent te betalen - en voor welke periode uw order geldig is).

Uw order tot koop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe dient u vóór een bepaald tijdstip op te geven. Dit kan voor iedere beleggingsinstelling of icbe een ander tijdstip zijn. Het exacte (uiterste) tijdstip is per open-end beleggingsinstelling en icbe vermeld op het handelsplatform. De intrinsieke waarde waartegen de desbetreffende deelnemingsrechten worden uitgegeven wordt na dat tijdstip vastgesteld en gepubliceerd. Ook het tijdstip waarop de intrinsieke waarde wordt vastgesteld en gepubliceerd is per open-end beleggingsinstelling en icbe vermeld op het handelsplatform.

Indien u uw order opgeeft ná het hiervoor bedoelde uiterste tijdstip, dan wordt die order niet voor de eerstkomende uitgifte in aanmerking genomen. Uw order blijft wel staan en zal voor de eerst daaropvolgende uitgifte in aanmerking worden genomen (tenzij het een limiet order betreft en bedoelde daaropvolgende uitgifte plaatsvindt na afloop van de periode waarvoor uw order geldig is óf u de order tijdig herroept, zie artikel 16.1.5).

#### **16.1.4. Publicatie van orders in de primaire markt**

Met uitzondering van orders in deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe worden de kenmerken van de orders in de primaire markt slechts beperkt op het handelsplatform gepubliceerd. Dit ter voorkoming van marktmanipulatie. Van de hier bedoelde orders in de primaire markt wordt het volgende gepubliceerd:

- de rol van de accounthouder (zie artikel 20.2) die een order heeft geplaatst;
- de naam van de accounthouder indien de accounthouder (tevens) de rol van analist of insider heeft in relatie tot de betrokken uitgevende instelling of indien de accounthouder (die niet tevens de rol van analist of insider heeft) met de publicatie van zijn of haar naam heeft ingestemd.

De kenmerken van de orders in deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe - de rol van de accounthouder, de naam van de accounthouder indien de accounthouder (tevens) de rol van analist of insider heeft in relatie tot de betrokken uitgevende instelling of indien de accounthouder (die niet tevens de rol van analist of insider heeft) met de publicatie van zijn of haar naam heeft ingestemd, datum, tijdstip, aantal, soort en geboden prijs voor het deelnemingsrecht, indien van toepassing of het een



bestens of een limiet order (en in dat geval de limiet) betreft, of de order is uitgedrukt in het aantal financiële instrumenten of deelnemingsrechten of in geld, of het een geïxteerde of variabele order betreft en, indien van toepassing, de geldigheidsduur ervan worden op het handelsplatform gepubliceerd.

Publicatie van deze gegevens vindt plaats onmiddellijk nadat een order is opgegeven. Uw order treft u ook aan in uw account.

Indien - voor zover dat mogelijk is - een order wordt herroepen (zie ook artikel 16.1.5) wordt die onmiddellijk verwijderd uit de publicatie. Ook als een order tot koop van financiële instrumenten waarbij de koopprijs wordt voldaan vanuit het onderdeel UTA van uw geldrekening en die koopprijs (vermeerderd met kosten en vergoedingen) niet langer wordt gedekt door het bedrag dat is geblokkeerd in de UTA vanwege waardedaling van de deelnemingsrechten in het money market fund én er onvoldoende ruimte in de UTA van uw geldrekening blijkt te zijn om dat tekort aanvullend te blokkeren (zie ook artikel 16.5) én er onvoldoende saldo beschikbaar is in het onderdeel CTA van uw geldrekening (voor de volledige koopprijs, kosten en vergoedingen), wordt die kooporder onmiddellijk verwijderd uit de publicatie.

#### **16.1.5. (On)herroepelijkheid van orders tot aankoop in de primaire markt**

Geplaatste orders in de primaire markt zijn onherroepelijk in die zin dat:

- bij een order tot koop in de primaire markt via de veilingssystematiek (zie artikel 16.1.1), u uw order niet meer kan herroepen vanaf het moment waarop de order is gevalideerd (zie artikel 16.5). Tot het moment waarop de inschrijving sluit en/of de veiling start, kunt u nog wel de limietkoers of het aantal financiële instrumenten waarvoor u hebt ingeschreven naar boven aanpassen (naar beneden aanpassen is niet mogelijk). Het exacte tijdstip waarop de inschrijving sluit en/of de veiling start wordt vermeld op het handelsplatform. U dient er rekening mee te houden dat de validatie van uw order in beginsel onmiddellijk plaatsvindt na het opgeven van uw order wat tot gevolg heeft dat geen herroeping (meer) kan plaatsvinden;
- bij een order tot koop tegen vaste prijs in de primaire markt (zie artikel 16.1.2), u uw order niet meer kan herroepen vanaf het moment waarop de order is gevalideerd (zie artikel 16.5). Tot het moment waarop de inschrijving sluit en/of de uitvoerende instelling uw order heeft aanvaard, kunt u nog wel het aantal financiële instrumenten waarvoor u hebt ingeschreven naar boven aanpassen (naar beneden aanpassen is niet mogelijk). U dient er rekening mee te houden dat de validatie van uw order in beginsel onmiddellijk plaatsvindt na het opgeven van uw order wat tot gevolg heeft dat geen herroeping (meer) kan plaatsvinden;
- bij een order tot koop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe (zie artikel 16.1.3), u uw order niet meer kan herroepen gedurende

de periode waarin de inschrijving voor de desbetreffende uitgifte is gesloten. Die periode start op het tijdstip waarop niet langer kan worden ingeschreven voor de eerstkomende uitgifte van die deelnemingsrechten;

- bij een order tot koop waarbij de koopprijs wordt voldaan vanuit het onderdeel UTA van de geldrekening, indien voorafgaand aan de validatie van de order (zie artikel 16.5) de koopprijs voor de financiële instrumenten waarop de order ziet (vermeerderd met kosten en vergoedingen) niet langer wordt gedekt door het bedrag dat is geblokkeerd in de UTA vanwege waardedaling van de deelnemingsrechten in het money market fund én er onvoldoende ruimte in de UTA van uw geldrekening blijkt te zijn om dat tekort aanvullend te blokkeren (zie ook artikel 16.5) én er onvoldoende saldo beschikbaar is in de CTA van de accounthouder (voor de volledige koopprijs, kosten en vergoedingen), de validatie van de order wordt teruggedraaid en de order kan worden herroepen.

Komt een overeenkomst tot stand, dan wordt de transactie gevalideerd, uitgevoerd en afgewikkeld conform het bepaalde in de artikelen 16.5 en 16.6.

Een uitgevende instelling kan voorwaarden stellen aan de emissie. Bijvoorbeeld dat een emissie alleen doorgang vindt als een bepaald minimum aantal financiële instrumenten wordt geplaatst. Of dat voor een bepaald minimum bedrag bij de emissie wordt geplaatst. Of dat die minimale aantallen of bedragen binnen een bepaalde termijn worden geplaatst. Zulke voorwaarden en termijnen worden kenbaar gemaakt bij het aanbod tot deelname aan de emissie. Indien blijkt dat niet aan de voorwaarden wordt voldaan, wordt emissie ingetrokken en komt uw order tot deelname aan die emissie te vervallen en dus ook niet tot uitvoering.

## **16.2. *Secundaire markt - opgeven van uw order tot koop of verkoop van financiële instrumenten***

Eenmaal uitgegeven financiële instrumenten die zijn genoteerd bij Nxchange kunnen worden verhandeld. Verhandeling kan plaatsvinden tegen een door of namens de uitgevende instelling periodiek vastgestelde, gefixeerde of vaste prijs (zie artikel 16.2.1) of via een doorlopende notering in het orderboek, al dan niet binnen een door de uitgevende instelling periodiek vastgestelde bandbreedte voor de prijs (zie artikel 16.2.2). In beginsel bepaalt de uitgevende instelling volgens welke (combinaties) van deze methodieken de desbetreffende financiële instrumenten kunnen worden verhandeld.

Het opgeven van orders tot koop of verkoop in de secundaire markt doet u door het invullen van een orderformulier in uw account.

Bij de verhandeling van eenmaal uitgegeven financiële instrumenten in de secundaire markt komt een transactie tot stand tussen u en een andere accounthouder of tussen u en de uitgevende instelling van die financiële instrumenten. Als uw transactie tot stand

komt met de uitgevende instelling dan kan dat plaatsvinden onder een zogenoemd terugkoopprogramma van die uitgevende instelling. Als sprake is van een terugkoopprogramma dan is dat - alsook de voorwaarden daarvan - beschreven in het prospectus van de uitgevende instelling en op het handelsplatform. Transacties die plaatsvinden onder een terugkoopprogramma kunnen totstandkomen tegen een door of namens de uitgevende instelling periodiek vastgestelde, gefixeerde of vaste prijs (zie artikel 16.2.1) of via de doorlopende notering in het orderboek, al dan niet binnen door de uitgevende instelling periodiek vastgestelde bandbreedte voor de prijs (zie artikel 16.2.2).

De verkoop van deelnemingsrechten in open-end beleggingsinstellingen en icbe's vindt plaats aan de desbetreffende open-end beleggingsinstelling of icbe (inkoop), tegen de intrinsieke waarde waarbij de beleggingsinstelling of icbe een afslag kan hanteren als vergoeding voor de kosten die de beleggingsinstelling of icbe maakt in verband met de inkoop (zie artikel 16.2.3).

Het opgeven van orders tot verkoop van deelnemingsrechten in open-end beleggingsinstellingen of icbe's doet u door het invullen van een orderformulier in uw account. Daarbij kunt u aangeven of u er mee instemt dat uw naam wordt weergegeven bij de publicatie van de order op het handelsplatform (zie ook artikel 16.2.4). Uw naam wordt uitsluitend weergegeven als u daarmee instemt, met uitzondering van accounthouders die als analist of insider bij ons zijn geregistreerd (zie ook artikel 20.2). Indien een analist of insider een order plaatst in een financieel instrument dat is uitgegeven door een uitgevende instelling waarvan zij hebben opgetreden als analist of waarvan zij insider zijn, wordt altijd hun naam bij hun order gepubliceerd.

#### ***16.2.1. Opgeven van een order tot koop of verkoop in de secundaire markt tegen een vaste prijs***

Dit artikel 16.2.1 is alleen van toepassing op financiële instrumenten (niet zijnde deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe) waarvan de verhandeling tegen een door of namens de uitgevende instelling periodiek vastgestelde, gefixeerde prijs mogelijk is. Of dat het geval is, is vermeld op het handelsplatform, onder opgave van de methodiek die de desbetreffende uitgevende instelling hanteert voor de prijsbepaling.

Bij deze financiële instrumenten kan geen prijs per financieel instrument - die u maximaal wenst te betalen bij een koop of minimaal wenst te ontvangen bij een verkoop - worden ingevoerd die afwijkt van de door of namens de uitgevende instelling vastgestelde prijs.

Uw order kunt u uitdrukken in het aantal financiële instrumenten dat u wilt kopen of verkopen, en in een aantal gevallen ook in het bedrag waarvoor u financiële instrumenten wilt kopen of verkopen. Dat wordt hieronder toegelicht.

Bij het opgeven van uw order om financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd in de secundaire markt tegen een vaste prijs te kopen of verkopen, dient u aan te geven of het een koop- of verkooporder is, welke en welk aantal of voor welk bedrag u financiële instrumenten wenst te kopen of verkopen en of uw order alleen moet worden uitgevoerd als die voor het totale aantal daarvan dan wel voor het volledige opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (gefixeerde order) of ook moet worden uitgevoerd als de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele order), en de termijn waarvoor uw order open staat.

NB: bij uw order tot koop of verkoop van financiële instrumenten tegen een vaste prijs in de secundaire markt kunt u alleen (a) een bedrag opgeven (anders dan de vaste prijs of een veelvoud daarvan) waarvoor u financiële instrumenten wilt kopen of verkopen in combinatie met (b) een gefixeerde order, indien de desbetreffende financiële instrumenten in fracties verhandeld kunnen worden. Dat is niet bij alle financiële instrumenten het geval. Als de financiële instrumenten niet in fracties verhandeld kunnen worden dan wordt bij het opgeven van uw order niet de mogelijkheid geboden een order in te voeren die de combinatie betreft van een gefixeerde order die is uitgedrukt in een bedrag (anders dan de vaste prijs of een veelvoud daarvan).

#### ***16.2.2. Opgeven van een order tot koop of verkoop in de secundaire markt bij een doorlopende notering (orderboek)***

Dit artikel 16.2.2 is alleen van toepassing op financiële instrumenten waarvan de verhandeling volgens de systematiek van het orderboek mogelijk is, al dan niet binnen een door de uitgevende instelling periodiek vastgestelde bandbreedte voor de prijs. Of de verhandeling van een financieel instrument volgens de systematiek van het orderboek mogelijk is en of dat uitsluitend binnen een door de uitgevende instelling periodiek vastgestelde bandbreedte voor de prijs mogelijk is, is vermeld op het handelsplatform.

In het orderboek zijn alle orders tot koop en verkoop van een bepaald type financieel instrument opgenomen. De orders tot koop en verkoop zijn gerangschikt op bied- en laatprijzen (de (maximale) prijs die kopers bereid zijn te betalen voor een koop respectievelijk de (minimale) prijs die verkopers willen ontvangen voor de verkoop van die financiële instrumenten). Voor elke bied- en laatprijs wordt in het orderboek weergegeven hoeveel financiële instrumenten voor de desbetreffende biedprijs worden gevraagd en laatprijs worden aangeboden. Dat wordt ook wel de 'diepte van het orderboek' genoemd.

In de verhandeling via het orderboek zijn vier typen van orders mogelijk: bestens, limiet order, stop loss en stop loss limiet. Die worden hieronder uiteengezet.

Bestens: een bestens order leidt onmiddellijk na het opgeven van de order tot een overeenkomst (mits er een of meerdere tegengestelde orders in het orderboek zijn ingelegd) tegen de best mogelijke prijs op dat moment in het orderboek. Zo zal een bestens kooporder voor 10 financiële instrumenten onmiddellijk worden gematcht met de verkooporder voor diezelfde soort van financiële instrumenten die de laagste laatprijs kent. Het is mogelijk dat een bestens order voor verschillende prijzen per financieel instrument wordt uitgevoerd. Als bij de inleg van de bestens kooporder voor 10 financiële instrumenten er twee verkooporders voor diezelfde soort van financiële instrumenten tegen verschillende laatprijzen, dan wordt de bestens kooporder gematcht met die twee verkooporders. Een bestens order is niet zonder risico: bij (heftig) fluctuerende prijzen loopt u een (aanzienlijk) risico dat u (veel) meer moet betalen of (veel) minder ontvangt dan u verwacht of wenst. Een bestens order die niet onmiddellijk bij het opgeven daarvan tot uitvoering kan worden gebracht, komt onmiddellijk te vervallen.

Limiet order: bij een limiet order geeft u een maximale bied- (aankoopprijs) of minimale laatprijs (verkoopprijs) op. De limiet order leidt tot een overeenkomst tegen de best mogelijke prijs op dat moment in het orderboek, met als voorwaarde dat die prijs binnen uw limiet valt. Met de limiet order wordt voorkomen dat u meer betaalt of minder ontvangt dan de door u zelf opgegeven limiet.

Stop loss: bij een stop loss order geeft u een prijs voor het financiële instrument aan die eerst bereikt moet worden voordat de order effectief wordt (in het orderboek wordt opgenomen). Bij een stop loss kooporder geeft u met de 'stop' aan boven welke prijs het financieel instrument moet komen om de order in het orderboek te laten verschijnen. Bij een stop loss verkooporder geeft u met de 'stop' aan onder welke prijs het financieel instrument moet komen om de order in het orderboek te laten verschijnen. Zodra de 'stop' is bereikt geldt de order als een bestens order (met de daaraan verbonden risico's, zie hierboven). Deze order is geschikt om financiële instrumenten te kopen of verkopen zodra het prijsniveau van het desbetreffende financieel instrument op het platform door een bepaalde grens - de 'stop' - heen gaat.

Stop loss limiet: dit is een zelfde type order als de stop loss, maar bij het bereiken van de 'stop' wordt deze order als een limiet order in het orderboek opgenomen. Bij deze order geeft u dus het niveau van de 'stop' op en een limiet (de maximale bied- (aankoopprijs) of minimale laatprijs (verkoopprijs)).

Bij het opgeven van uw order om financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd in de secundaire markt via de systematiek van het orderboek te kopen of verkopen, dient u aan te geven of het een koop- of verkooporder is en welke financiële instrumenten dat betreft, het aantal - waarbij u dient aan te geven of u alleen het totale aantal daarvan wenst te kopen of te verkopen (gefixeerde order) of ook genoeg neemt met de koop of verkoop van een lager aantal (variabele order) -, of het een bestensorder, limiet order, stop loss of stop loss limiet order betreft met bijbehorende limiet en 'stop', en de termijn

waarvoor uw order open staat (tenzij het een bestens order betreft, want die komt te vervallen indien die bij het opgeven niet onmiddellijk tot uitvoering kan worden gebracht).

### **16.2.3. Opgeven van een order tot inkoop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe**

Een open-end beleggingsinstelling is een beleggingsinstelling die de plicht heeft om op verzoek van de belegger diens deelnemingsrechten in te kopen (ten laste van de activa van de desbetreffende beleggingsinstelling). Een icbe is altijd open-end (en heeft derhalve de plicht om op verzoek van de belegger diens deelnemingsrechten ten laste van de activa van die icbe in te kopen). Dit artikel 16.2.3 is alleen van toepassing op deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe waarvan de verhandeling tegen een door of namens de uitgevende instelling periodiek vastgestelde intrinsieke waarde mogelijk is. Of dat het geval is, is vermeld op het handelsplatform.

Een open-end beleggingsinstelling of een icbe kan doorlopend (dagelijks) of periodiek (bijvoorbeeld een keer per week of per maand) deelnemingsrechten inkopen. Inkoop vindt plaats tegen de intrinsieke waarde van het deelnemingsrecht, waarbij de beleggingsinstelling of icbe een afslag kan hanteren als vergoeding voor de kosten die de beleggingsinstelling of icbe maakt in verband met de inkoop.

Er zijn twee typen van inkoop orders mogelijk: bestens en limiet order. Bij zowel een bestens als een limiet order kunt u uw order uitdrukken in het aantal financiële instrumenten dat u wilt laten inkopen, en in een aantal gevallen ook in het bedrag waarvoor u financiële instrumenten wilt laten inkopen. Een en ander wordt hieronder toegelicht.

**Bestens:** met een bestens order wordt tot uitdrukking gebracht dat de accounthouder die de order geeft, bereid is om tegen elke prijs de deelnemingsrechten te laten inkopen. U dient met uw order op te geven welke en welk aantal of voor welk bedrag u deelnemingsrechten bij de inkoop wenst te laten inkopen en of de order alleen moet worden uitgevoerd als die voor het totale aantal daarvan dan wel voor het volledige opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (gefixeerde bestens order) of ook moet worden uitgevoerd als de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele bestens order). Een bestens order is niet zonder risico: u loopt het risico dat u (per deelnemingsrecht) minder ontvangt dan u verwacht of wenst. Een bestens order die bij de eerstkomende inkoop van deelnemingsrechten niet tot uitvoering kan worden gebracht, komt te vervallen.

**Limiet order:** bij een limiet order geeft u een minimale laatprijs (verkoopprijs) per deelnemingsrecht op. Met de limiet order wordt voorkomen dat u minder ontvangt dan de door u zelf opgegeven limiet. Anderzijds, als de inkoopprijs voor de in te kopen deelne-

mingsrechten wordt vastgesteld op een prijs die lager ligt dan de door u opgegeven limiet dan worden uw deelnemingsrechten niet ingekocht (althans niet bij de eerstkomende inkoop, zie ook hierna). Bij een limiet order dient u, naast de limiet van de prijs die u minimaal per deelnemingsrecht wenst te ontvangen, altijd aan te geven welke en welk aantal of voor welk bedrag u deelnemingsrechten wenst te laten inkopen en of uw order alleen moet worden uitgevoerd als die voor het totale aantal daarvan dan wel voor het volledige opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (gefixeerde limiet order) of ook moet worden uitgevoerd als de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele limiet order), en voor welke periode uw order geldig is.

NB: bij zowel een bestens als een limiet order tot inkoop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe tegen de intrinsieke waarde kunt u alleen (a) een bedrag opgeven waarvoor u deelnemingsrechten wilt laten inkopen in combinatie met (b) een gefixeerde order, indien de desbetreffende deelnemingsrechten in fracties verhandeld kunnen worden. Dat is niet bij alle deelnemingsrechten het geval. Als de deelnemingsrechten niet in fracties verhandeld kunnen worden dan wordt bij het opgeven van uw order niet de mogelijkheid geboden een order in te voeren die de combinatie betreft van een gefixeerde order die is uitgedrukt in een bedrag.

Bij het opgeven van uw order tot inkoop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe tegen de intrinsieke waarde, dient u derhalve aan te geven welke deelnemingsrechten dat betreft, het aantal daarvan dan wel het bedrag waarvoor u deelnemingsrechten wenst te laten inkopen, of de order alleen moet worden uitgevoerd als die voor het totale aantal daarvan dan wel voor het volledige opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (gefixeerde order) of dat de order ook moet worden uitgevoerd indien de order alleen voor minder dan het opgegeven aantal of voor een lager dan het opgegeven bedrag kan worden uitgevoerd (variabele order), of het een bestens order betreft of dat het een limiet order betreft (en in dat geval de limiet - de prijs die u minimaal wenst te ontvangen - en voor welke periode uw order geldig is).

Uw order tot inkoop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe dient u vóór een bepaald tijdstip op te geven. Dit kan voor iedere beleggingsinstelling of icbe een ander tijdstip zijn. Het exacte (uiterste) tijdstip is per open-end beleggingsinstelling en icbe vermeld op het handelsplatform. De intrinsieke waarde waartegen de desbetreffende deelnemingsrechten worden ingekocht wordt na dat tijdstip vastgesteld en gepubliceerd. Ook het tijdstip waarop de intrinsieke waarde wordt vastgesteld en gepubliceerd is per open-end beleggingsinstelling en icbe vermeld op het handelsplatform.

Indien u uw order opgeeft ná het hiervoor bedoelde uiterste tijdstip, dan wordt die order niet voor de eerstkomende inkoop in aanmerking genomen. Uw order blijft wel staan en zal voor de eerst daaropvolgende inkoop in aanmerking worden genomen (tenzij het een

limiet order betreft en bedoelde daaropvolgende inkoop plaatsvindt na afloop van de periode waarvoor uw order geldig is óf u de order tijdig herroept, zie artikel 16.2.5).

#### **16.2.4. Publicatie van orders in de secundaire markt en inkoop van deelnemingsrechten**

De kenmerken van de orders in de secundaire markt - de rol van de accounthouder, de naam van de accounthouder indien de accounthouder (tevens) de rol van analist of insider heeft in relatie tot de betrokken uitgevende instelling of indien de accounthouder (die niet tevens de rol van analist of insider heeft) met de publicatie van zijn of haar naam heeft ingestemd, koop- of verkooporder, datum, tijdstip, aantal, soort en prijs van het financieel instrument of deelnemingsrecht, de periode waarvoor het open staat, of het een gefixeerde of variabele order betreft en of de order tegen een vaste prijs of via een doorlopende notering in het orderboek betreft, en of het een bestensorder, limiet order, stop loss of stop loss limiet order betreft met vermelding van de toepasselijke limiet en 'stop' alsook de diepte van het orderboek - worden geplaatst op het publieke deel van het handelsplatform, onmiddellijk nadat een order is opgegeven. Uw order treft u ook aan in uw account.

Indien - voor zover dat mogelijk is - een order wordt herroepen (zie ook artikel 16.2.5) wordt die onmiddellijk verwijderd uit de publicatie. Ook als een order tot koop van financiële instrumenten waarbij de koopprijs wordt voldaan vanuit het onderdeel UTA van uw geldrekening en die koopprijs (vermeerderd met kosten en vergoedingen) niet langer wordt gedekt door het bedrag dat is geblokkeerd in de UTA vanwege waardedaling van de deelnemingsrechten in het money market fund én er onvoldoende ruimte in de UTA van uw geldrekening blijkt te zijn om dat tekort aanvullend te blokkeren (zie ook artikel 16.5) én er onvoldoende saldo beschikbaar is in het onderdeel CTA van uw geldrekening, wordt die kooporder onmiddellijk verwijderd uit de publicatie.

#### **16.2.5. (On)herroepelijkheid van orders in de secundaire markt**

Geplaatste orders in de secundaire markt zijn onherroepelijk in die zin dat:

- bij een order tot koop of verkoop tegen vaste prijs in de secundaire markt (zie artikel 16.2.1) of bij een order tot koop of verkoop volgens de systematiek van een doorlopende notering in het orderboek (zie artikel 16.2.2), u uw order niet meer kan herroepen zodra de systemen van het platform hebben vastgesteld dat uw order, conform de voorwaarden waaronder u die hebt opgegeven in uw account, matcht met een tegengestelde order. U dient er rekening mee te houden dat onmiddellijk na het opgeven van uw order een match kan ontstaan wat tot gevolg heeft dat geen herroeping (meer) kan plaatsvinden;
- bij een order tot inkoop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe (zie artikel 16.2.3), u uw order niet meer kan herroepen vanaf het



moment waarop de inschrijving voor de inkoop is gesloten. Bij een order tot inkoop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe is dat het tijdstip waarop niet langer kan worden ingeschreven voor de eerstkomende inkoop van die deelnemingsrechten;

- als uw order matcht met een tegengestelde order of als uw order is aanvaard door de open-end beleggingsinstelling of icbe, u gehouden bent de op dat moment tot stand gekomen overeenkomst(en) na te komen en u uw order niet meer kan herroepen
- bij een order tot koop waarbij de koopprijs wordt voldaan vanuit het onderdeel UTA van de geldrekening, indien voorafgaand aan de validatie van de order (zie artikel 16.5) de koopprijs voor de financiële instrumenten waarop de order ziet (vermeerderd met kosten en vergoedingen) niet langer wordt gedekt door het bedrag dat is geblokkeerd in de UTA vanwege waardedaling van de deelnemingsrechten in het money market fund én er onvoldoende ruimte in de UTA van uw geldrekening blijkt te zijn om dat tekort aanvullend te blokkeren (zie ook artikel 16.5) én er onvoldoende saldo beschikbaar is in de CTA van de accounthouder (voor de volledige koopprijs, kosten en vergoedingen), de validatie van de order wordt teruggedraaid en de order kan worden herroepen.

Komt een overeenkomst tot stand, dan wordt de transactie gevalideerd, uitgevoerd en afgewikkeld conform het bepaalde in de artikelen 16.5 en 16.6.

### **16.3. Primaire markt - totstandkoming van een transactie**

In de primaire markt komt een transactie als volgt tot stand:

- indien de uit te geven financiële instrumenten via de veilingssystematiek worden aangeboden (zie artikel 16.1.1), indien de order van de accounthouder valt binnen de voorwaarden voor uitgifte als bepaald in de veiling, tenzij de uitgevende instelling een termijn of voorwaarden aan de uitgifte heeft verbonden (welke termijn of voorwaarden bij het aanbod wordt vermeld) en de termijn nog niet is verstreken en/of (nog) niet aan de voorwaarden is voldaan;
- indien de uitgevende instelling een vaste prijs vraagt voor de uit te geven financiële instrumenten (zie artikel 16.1.2), zodra de accounthouder een order tot koop voor die prijs op het platform heeft geplaatst, tenzij de uitgevende instelling een termijn of voorwaarden aan de uitgifte heeft verbonden (welke termijn of voorwaarden bij het aanbod wordt vermeld) en de termijn nog niet is verstreken en/of (nog) niet aan de voorwaarden is voldaan;
- bij een order tot koop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe (zie artikel 16.1.3), indien de prijs die de accounthouder opgaf bij de order ten minste de intrinsieke waarde bedraagt.

Indien aan het voorgaande wordt voldaan komt er automatisch een overeenkomst tot stand tussen de accounthouder die de order in de primaire markt heeft opgegeven en de uitgevende instelling, onder de condities die aansluiten op de voorwaarden van de uitgifte door de uitgevende instelling.

#### **16.4. Secundaire markt - totstandkoming van een transactie**

Het is niet mogelijk dat een koop én een verkooptransactie met betrekking tot één type financieel instrument tot stand komt waarbij dezelfde accounthouder koper en verkoper is. Indien twee tegengestelde orders van een accounthouder zouden matchen, weigert het platform die transactie tot stand te laten komen.

##### **16.4.1. Totstandkoming van een transactie tegen een vaste prijs in de secundaire markt**

Indien voor het eindigen van de termijn waarvoor uw order in de secundaire markt tegen een vaste prijs open staat (zie artikel 16.2.1) een tegengestelde order door een andere accounthouder is gedaan komt er automatisch een overeenkomst tot stand tussen bedoelde accounthouders, rekening houdend met de modaliteiten van gefixeerde en variabele orders zoals bedoeld in artikel 16.2.1.

##### **16.4.2. Totstandkoming van een transactie in de secundaire markt bij een doorlopende notering (orderboek)**

Indien in de secundaire markt bij een doorlopende notering volgens de systematiek van het orderboek twee tegengestelde orders - een kooporder en verkooporder met betrekking tot dezelfde soort financiële instrumenten (anders dan deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe), rekening houdend met alle modaliteiten van die order zoals het aantal (variabel of gefixeerd), bestensorder, limiet order, stop loss of stop loss limiet order en de hoogte van de limiet en de 'stop' en de termijn waarvoor de orders open staan - op elkaar aansluiten dat ze tegenover elkaar - geheel of gedeeltelijk, ervan afhankelijk of het een variabele of gefixeerde order betreft - kunnen worden 'weggestreept', heet het dat er een match plaatsvindt.

Twee tegengestelde orders vormen op de volgende wijze en aan de hand van de volgende criteria een dergelijke match:

- (a) kooporders met de hoogste biedprijs en verkooporders met de laagste laatprijs hebben de hoogste prioriteit. Dit brengt met zich mee dat bestens orders de hoogste prioriteit kennen;
- (b) orders komen in chronologische volgorde, te rekenen vanaf het moment waarop een order is gevalideerd als bedoeld in artikel 16.5, in aanmerking voor een match;

- (c) zolang als een order open staat (en niet is herroepen, geannuleerd of opgeschort) ontstaat als volgt een match:
  - (i) bij een bestens order, indien het aantal aangeboden of gevraagde financiële instrumenten wordt gevraagd of aangeboden, ongeacht de prijs daarvan echter tegen de voor beide accounthouders op dat moment meest gunstige prijs;
  - (ii) bij een limiet order, indien:
    - 1 de geboden prijs bij een kooporder gelijk is aan de gevraagde prijs bij een verkooporder; en
    - 2 het aantal aangeboden financiële instrumenten aansluit bij het aantal gevraagde financiële instrumenten, rekening houdend met variabele en/of gefixeerde koop- en verkooporders;
  - (iii) bij een stop loss order, nadat de 'stop' bereikt is, volgens de methodiek van een bestens order;
  - (iv) bij een stop loss limiet order, nadat de 'stop' bereikt is, volgens de methodiek van een limiet order;
- (d) indien en voor zover geen match ontstaat als bedoeld onder (c)(ii) of (c)(iv) hierboven, ontstaat een match als de geboden prijs bij een kooporder hoger is dan de gevraagde prijs bij een verkooporder in een zodanige volgorde, onverminderd het bepaalde onder (a) en (b) hierboven, dat de prijzen die het dichtst bij elkaar liggen als eerste een match vormen;
- (e) indien en voor zover na het voorgaande geen match is ontstaan, ontstaat een match tegen de laatste tot stand gekomen handelsprijs.

#### **16.4.3 Totstandkoming van een inkoop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe**

Indien u een bestens order tot inkoop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling hebt opgegeven komt er automatisch een overeenkomst tot stand op of kort na het moment waarop door of namens de beleggingsinstelling of icbe de intrinsieke waarde wordt vastgesteld voor de inkoopprocedure waarin uw order wordt behandeld (zie voor het tijdig opgeven van de order artikel 16.2.3).

Indien u een limiet order tot inkoop van deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling hebt opgegeven komt er automatisch een overeenkomst tot stand op of kort na het moment waarop door of namens de beleggingsinstelling of icbe de intrinsieke waarde wordt vastgesteld voor de inkoopprocedure waarin uw order wordt behandeld (zie voor het tijdig opgeven van de order artikel 16.2.3), indien de vastgestelde intrinsieke waarde niet minder bedraagt dan de door u opgegeven limiet. Is die intrinsieke waarde lager dan de door u opgegeven limiet, dan is de totstandkoming van een overeenkomst ervan afhankelijk of binnen de periode waarvoor uw order open staat, zoals door u opgegeven, de intrinsieke waarde wordt vastgesteld op een waarde die gelijk is aan of meer is dan de opgegeven limiet.

### **16.5. Validatie van orders en transacties (primaire en secundaire markt)**

Nxchange of uw broker zal uw order tot verkoop van financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd alleen op ons platform plaatsen als u voldoende van die financiële instrumenten in uw effectenrekening aanhoudt. Op het moment dat u een order tot verkoop doet worden de desbetreffende financiële instrumenten geblokkeerd voor de verkoop. Bij een variabele order tot verkoop wordt het maximale aantal van de financiële instrumenten dat kan worden verkocht daarbij in acht genomen. Deze financiële instrumenten blijven geblokkeerd tot na de termijn waarvoor de order open staat of, indien eerder, tot het moment waarop vaststaat dat uw order niet leidt tot een transactie.

Nxchange of uw broker zal uw order tot koop van financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd alleen op ons platform plaatsen als u daarvoor voldoende ruimte aanhoudt op uw geldrekening (voor de geboden koopprijs vermeerderd met kosten en vergoedingen) om de gehele kooptransactie af te wikkelen. Bij een variabele order tot koop wordt de maximale koopprijs daarbij in acht genomen. Zodra u een order tot koop heeft gedaan zal het hiervoor bedoelde bedrag worden geblokkeerd in het onderdeel CTA òf in het onderdeel UTA van uw geldrekening tot na het einde van de termijn waarvoor de order open staat of, indien eerder, tot het moment waarop vaststaat dat uw order niet leidt tot een transactie.

Indien de order tot koop wordt betaald vanuit het onderdeel UTA van uw geldrekening en op het moment van uw order tot koop het voorzienbaar is dat de deelnemingsrechten in het money market fund een negatief rendement zullen hebben, zal Nxchange of uw broker een extra bedrag blokkeren op uw UTA om de waardedaling van de deelnemingsrechten - en het risico dat door die waardedaling een order of een transactie moet worden geannuleerd - zo veel als mogelijk af te dekken. Het extra in de UTA te blokkeren bedrag wordt bepaald door het negatieve rendement per dag te vermenigvuldigen met het aantal dagen waarvoor de order tot koop maximaal kan uitstaan.

Nxchange of uw broker zal transacties alleen (laten) uitvoeren en afwikkelen wanneer de koper van de financiële instrumenten voldoende ruimte op zijn geldrekening heeft (koopprijs vermeerderd met kosten en vergoedingen) en de verkoper voldoende financiële instrumenten aanhoudt op zijn effectenrekening om de gehele transactie af te wikkelen.

Indien de order tot koop wordt betaald vanuit het onderdeel UTA van uw geldrekening is het volgende van belang. Tussen het moment van het opgeven van een order tot koop en van de uitvoering daarvan kunnen de deelnemingsrechten in het money market fund een negatief rendement hebben. Dan kan de situatie ontstaan dat het bedrag (d.i. de deelnemingsrechten in het money market fund) dat in het onderdeel UTA van de geldrekening van de kopende accounthouder is geblokkeerd, onvoldoende is om de gehele

transactie af te wikkelen. In dat geval worden aanvullende deelnemingsrechten geblokkeerd in de UTA van de kopende accounthouder om de waardedaling van de deelnemingsrechten te compenseren. Indien er onvoldoende ruimte op die UTA blijkt te zijn om de benodigde aanvullende deelnemingsrechten te blokkeren, wordt de validatie van de order teruggedraaid tenzij het saldo in de CTA van de kopende accounthouder (inmiddels) voldoende blijkt te zijn om de gehele transactie af te wikkelen.

Als de validatie van de order wordt teruggedraaid dan ontvangt de kopende accounthouder onverwijld een e-mail waarin de ontstane situatie uiteen wordt gezet met de mededeling dat en voor welk bedrag op de geldrekening (CTA of UTA) moet worden bijgestort om de order opnieuw te valideren en te kunnen laten uitstaan. Indien geen bijstorting plaatsvindt kan de blokkade in de geldrekening worden opgeheven door de order in de account te annuleren.

Indien en zolang als een order is gevalideerd en de koper van de financiële instrumenten onvoldoende geld op zijn rekening heeft staan of de verkoper onvoldoende financiële instrumenten heeft om de gehele kooptransactie af te wikkelen, is de desbetreffende accounthouder van rechtswege in verzuim. Nxchange en, indien van toepassing, uw broker behouden zich alle rechten voor, zowel voor zichzelf als voor de wederpartij van de in verzuim verkerende accounthouder, om nakoming van de tot stand gekomen overeenkomst af te dwingen en overigens jegens de in verzuim verkerende accounthouder alle maatregelen te treffen die Nxchange of uw broker nodig of nuttig acht, waaronder het kenbaar maken van diens identiteit aan zijn wederpartij(en) alsook het eenzijdig en met onmiddellijke ingang afsluiten en beëindigen van zijn account.

#### **16.6. *Uitvoering en afwikkeling van transacties (primaire en secundaire markt)***

Nxchange stelt via haar software automatisch vast of een overeenkomst van koop en verkoop van financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd, tot stand is gekomen en is gevalideerd. Zodra die vaststelling is gedaan wordt de transactie afgewikkeld en uitgevoerd door gelijktijdig:

- de rekening van de koper van de financiële instrumenten te debiteren voor de overeengekomen prijs voor de financiële instrumenten, vermeerderd met kosten en vergoedingen die in verband met de transactie aan Nxchange of uw broker toekomen;
- de rekening van de verkoper te crediteren voor de overeengekomen prijs voor de financiële instrumenten, verminderd met kosten en vergoedingen die in verband met de transactie die aan Nxchange of uw broker toekomen; en
- de verkochte financiële instrumenten van de verkoper in de administratie van Nxchange of uw broker op naam van de koper te stellen.

### **16.7. Transactiekosten (primaire en secundaire markt)**

Over transacties worden transactiekosten in rekening gebracht. Een overzicht van toepasselijke transactiekosten treft u op onze website of op de website van uw broker. Bij het invoeren van een order tot koop of verkoop worden de kosten weergegeven die u in rekening worden gebracht als de transactie doorgang vindt.

### **16.8. Annuleren of opschorten van een order, een transactie of van de handel in een financieel instrument (primaire en secundaire markt)**

Onder bijzondere omstandigheden kan Nxchange, zonder dat ze daartoe enige verplichting heeft, een order of een nog niet uitgevoerde transactie annuleren of opschorten of de handel in een bepaald financieel instrument opschorten of de handel daarin uitsluiten. Van zulke bijzondere omstandigheden kan sprake zijn in de volgende gevallen: storingen of fouten in de software van Nxchange, omstandigheden - met betrekking tot de uitgevende instelling van de financiële instrumenten waarop de order of de nog niet uitgevoerde transactie betrekking heeft - die mogelijk een wezenlijke invloed hebben op de waarde of prijs van de financiële instrumenten, op verzoek van bedoelde uitgevende instelling, op verzoek van een toezichhoudende instantie op de financiële markten, gevallen van fraude, misleiding of marktmanipulatie, het blokkeren van uw geldrekening (en effectenrekening) zoals bedoeld in artikel 11.5, of in gevallen van of ter (verdere) voorkoming van verstoringen in de marktomstandigheden.

Verder zal Nxchange zowel koop- als verkooporders in een financieel instrument annuleren op het moment dat een betaling van rente of dividend op dat betreffende financiële instrument plaatsvindt. Vanaf dat moment wordt de handel in dat financiële instrument een kwartier stilgelegd.

In geval van een annulering, opschorting of uitsluiting van de handel in een bepaald financieel instrument zal Nxchange dat zo spoedig als mogelijk te publiceren op het handelsplatform. Betrokken accounthouders zullen hiervan tevens bericht ontvangen in hun account en per e-mail. In het geval een individuele order of een nog niet uitgevoerde transactie wordt geannuleerd of opgeschort ontvangen de betrokken accounthouders hiervan bericht in hun account en per e-mail (dit wordt niet op de website gepubliceerd).

Met instemming van zowel de kopende als de verkopende accounthouder kan Nxchange of uw broker, zonder daartoe verplicht te zijn, een afgewikkelde transactie terugdraaien.

### **16.9. Bevestiging van uitgevoerde en afgewikkelde transacties (primaire en secundaire markt)**

Nxchange of uw broker zal kort na elke realisering van een transactie dat aan de betrokken accounthouders bevestigen via e-mail. De afwikkeling van een transactie zal ertoe

leiden dat Nxchange of uw broker u via e-mail een bevestiging zendt met verwijzing naar uw account voor de gegevens van die transactie, waaronder het exacte tijdstip waarop de transactie is uitgevoerd, de koopprijs, de soorten en aantallen financiële instrumenten en de in rekening gebrachte kosten en vergoedingen. Om veiligheidsredenen worden deze gegevens niet in de e-mail zelf vermeld.

#### **16.10. Naleving Rulebook en compliance module (primaire en secundaire markt)**

Iedere accounthouder is verplicht gehoor te geven aan een verzoek van Nxchange en, indien van toepassing, uw broker tot het aan Nxchange en, indien van toepassing, uw broker verstrekken van informatie of documentatie, binnen de redelijke termijn die Nxchange of uw broker bij zulk een verzoek kenbaar maakt, in verband met het verifiëren door Nxchange of uw broker of de accounthouder het bepaalde in het Rulebook en in de compliance module naleeft.

### **17. Betaling van koopprijs en kosten en vergoedingen - machtiging**

U machtigt Nxchange en, indien van toepassing, uw broker om uw order tot koop of verkoop van financiële instrumenten te aanvaarden als een instructie - en verleent Nxchange en, indien van toepassing, uw broker in dat verband een privaat werkende last - om onmiddellijk over te gaan tot uitvoering en afwikkeling van de overeenkomst van koop en verkoop van financiële instrumenten die daardoor tot stand komt, waaronder begrepen het (doen) overboeken vanuit uw geldrekening van de koopprijs, het (doen) bijschrijven op uw geldrekening van de verkoopprijs en het (doen) overboeken vanuit uw geldrekening van kosten en vergoedingen die aan Nxchange of uw broker zijn verschuldigd, al dan niet in verband met een transactie in financiële instrumenten.

Deze machtiging en privaat werkende last omvat tevens het ten behoeve van u in uw geld- of effectenrekening ontvangen van gelden en financiële instrumenten van uitgevende instellingen (als dividend, rente of (terug)betaling op financiële instrumenten) en van uw tegenrekening, alsook betalingen vanuit uw geldrekening naar uw tegenrekening.

Voor de kosten en vergoedingen die ten laste komen van accounthouders wordt verwezen naar het overzicht daarvan op onze website of op de website van uw broker.

### **18. Status van een order in uw account**

#### **18.1. Koopproces**

Voordat u een order tot koop van financiële instrumenten plaatst dient u over voldoende saldo te beschikken in uw geldrekening (zie de artikelen 10 (Aan- en verkopen van financiële instrumenten) en 11 Geldrekening)). Na het plaatsen van een order doorloopt het

proces verschillende statussen. De status van uw order kunt u nazien in het orderoverzicht in uw account. De verschillende statussen in het koop proces zijn de volgende:

#### *Open*

Als de order de status 'open' heeft, betekent dit dat u uw order heeft geplaatst (maar nog niet is gerealiseerd en nog niet is verwerkt). Op dat moment wordt in uw geldrekening een bedrag geblokkeerd dat gelijk is aan de geboden aankoopprijs van de financiële instrumenten vermeerderd met de geschatte kosten en vergoedingen die in verband met de aankoop verschuldigd worden aan Nxchange of uw broker. Dit bedrag blijft geblokkeerd op uw rekening tot na het einde van de termijn waarvoor de order open staat of, indien eerder, zodra vaststaat dat uw order niet leidt tot een transactie.

#### *Gerealiseerd*

Als de order de status 'gerealiseerd' heeft, betekent dit dat uw order heeft geleid tot een overeenkomst met een of meerdere accounthouders of uitgevende instellingen die in de systemen van Nxchange in uitvoering is. Het geblokkeerde bedrag in uw geldrekening wordt bijgewerkt en definitief gemaakt aan de hand van de gegevens waartegen uw order zal worden uitgevoerd.



### *Verwerkt*

Zodra uw order de status 'verwerkt' bereikt vindt de levering van de financiële instrumenten aan u plaats tegen gelijktijdige betaling vanuit uw geldrekening (het in uw rekening geblokkeerde bedrag wordt gedebiteerd) aan uw wederpartij(en) van de aankoop-prijs en de kosten en vergoedingen die aan Nxchange of uw broker en derden zijn verschuldigd.

Van elke wijziging van de status van uw order tot koop ontvangt u per e-mail een bericht. Nadat uw order de status 'verwerkt' heeft bereikt ontvangt u per e-mail een bevestiging daarvan met verwijzing naar uw account voor de details van de verwerkte transactie.

In uw account wordt vervolgens aangegeven op welke financiële instrumenten (inclusief het aantal) u rechten houdt en welk bedrag op uw geldrekening staat.

Nxchange of uw broker spant zich ervoor in om uw financiële instrumenten, nadat uw order de status 'gerealiseerd' heeft, zo spoedig mogelijk te leveren. In beginsel vindt levering plaats onmiddellijk na het bereiken van deze status. Onder omstandigheden kan er echter vertraging worden opgelopen door, bijvoorbeeld, problemen met de software of systemen van Nxchange of van uw broker. Zodra wij of uw broker daar bekend mee worden wordt dat bekend gemaakt op de homepage van onze website of op de website van uw broker.

## **18.2. Verkoop proces**

Voordat u een order tot verkoop van financiële instrumenten plaatst dient u te beschikken over voldoende financiële instrumenten. Na het plaatsen van een order tot verkoop doorloopt het proces verschillende statussen. De status van uw order kunt u nazien in het orderoverzicht in uw account. De verschillende statussen in het verkoop proces zijn de volgende:

### *Open*

Als de order de status 'open' heeft, betekent dit dat u de order heeft geplaatst (maar nog niet is gerealiseerd en nog niet is verwerkt). Op dat moment worden de desbetreffende financiële instrumenten in uw effectenrekening geblokkeerd voor de verkoop. (U blijft de rechten er op houden tot het moment waarop de order de status 'verwerkt' heeft). Deze financiële instrumenten blijven geblokkeerd tot na de termijn waarvoor de order open staat of, indien eerder, zodra vaststaat dat uw order niet leidt tot een transactie.

### *Gerealiseerd*

Als de order de status 'gerealiseerd' heeft, betekent dit dat uw order heeft geleid tot een overeenkomst met een of meerdere accounthouders of uitgevende instellingen die in de systemen van Nxchange in uitvoering is.

### *Verwerkt*

Zodra uw order de status 'verwerkt' bereikt worden uw financiële instrumenten waarop uw order tot verkoop betrekking heeft, geleverd aan uw wederpartij(en) die ze heeft (of hebben) gekocht tegen gelijktijdige betaling aan u van de verkoopprijs verminderd met de in verband met de verkoop aan Nxchange en derden verschuldigde kosten en vergoedingen. Het desbetreffende saldo wordt direct bijgeschreven op uw geldrekening. U kunt dit saldo direct overboeken naar uw tegenrekening, via de sectie Saldo beheer/ Geld opnemen in uw account. Het duurt vervolgens circa één werkdag voordat het geld weer op uw tegenrekening staat (afhankelijk van uw bank).

Voor meer informatie over het verrichten van transacties met de CTA verwijzen wij naar de Voorwaarden CTA (of vergelijkbare voorwaarden indien u uw account via uw broker aanhoudt).

Van elke wijziging van de status van uw order tot verkoop ontvangt u per e-mail een bericht. Nadat uw order de status 'verwerkt' heeft bereikt ontvangt u per e-mail een bevestiging daarvan met verwijzing naar uw account voor de details van de verwerkte transactie.

Nxchange of uw broker spant zich ervoor in om de financiële instrumenten die u heeft verkocht, nadat uw order de status 'gerealiseerd' heeft, zo spoedig mogelijk te leveren aan de koper. In beginsel vindt levering plaats onmiddellijk na het bereiken van deze status. Onder omstandigheden kan er echter vertraging worden opgelopen door, bijvoorbeeld, problemen met de software of systemen van Nxchange of van uw broker. Als er vertraging wordt opgelopen in de levering van de verkochte financiële instrumenten brengt dat tevens een vertraging mee van de bijschrijving van de gelden in uw rekening. Zodra wij of uw broker met een dergelijke vertraging bekend worden wordt dat bekend gemaakt op de homepage van onze website of op de website van uw broker.

### **18.3. Kosten bij aan- en verkoop en opbrengsten bij verkoop**

Betaling van kosten in verband met de aan- of verkoop van financiële instrumenten vindt plaats via uw geldrekening.

De uitkering van opbrengsten van verkopen van uw financiële instrumenten vindt eveneens plaats via uw geldrekening. In alle gevallen verkoopt u uw financiële instrumenten aan een of meerdere accounthouders en/of uitgevende instellingen. De systemen van Nxchange of uw broker zijn zodanig ingericht dat levering van uw verkochte financiële instrumenten aan de koper plaatsvindt tegen gelijktijdige betaling door de koper van de koopprijs aan u.

#### **18.4. *Betaling van overige kosten en vergoedingen***

Wanneer Nxchange of uw broker er niet in slaagt om met de incassomachtiging kosten, vergoedingen of (een deel van) de koopprijs voor financiële instrumenten (zie artikel 16.5), anders dan die u kunt betalen vanuit uw geldrekening, te incasseren omdat u geen of onvoldoende saldo aanhoudt op uw tegenrekening, omdat de incassomachtiging is ingetrokken of ongeldig blijkt te zijn of om welke andere of willekeurige reden dan ook, dan ontvangt u een waarschuwings e-mail. Indien u niet binnen 10 dagen hebt zorggedragen voor aanzuivering van het saldo op uw geldrekening of tegenrekening of anderszins er voor heeft zorggedragen dat Nxchange of uw broker met succes de kosten en vergoedingen heeft geïncasseerd, heeft Nxchange en, indien van toepassing, uw broker het recht om de hier bedoelde kosten, vergoedingen of (deel van de) koopprijs te voldoen uit de verkoop van (een deel van) uw financiële instrumenten tegen op dat moment haalbare prijzen, welke verkoop door Nxchange of uw broker in dat geval wordt geïnitieerd en waarvoor uw verdere toestemming niet nodig is en waarover Nxchange of uw broker u niet nader hoeft te informeren. Door aanvaarding van dit Rulebook machtigt u Nxchange en, indien van toepassing, uw broker om namens u alle rechtshandelingen te verrichten die voor de verkoop en levering van uw financiële instrumenten als hiervoor bedoeld, nodig of wenselijk zijn. Ook voor deze verkoop worden de gebruikelijke (transactie)kosten in rekening gebracht.

Indien en voor zover het recht van Nxchange en, indien van toepassing, van uw broker om de hiervoor bedoelde kosten en vergoedingen te voldoen uit de verkoop van (een deel van) uw financiële instrumenten niet rechtsgeldig zou zijn, verbindt u zich een pandrecht eerste in rang ten gunste van Nxchange en, indien van toepassing, uw broker te vestigen op uw financiële instrumenten die u aanhoudt op uw effectenrekening, met inbegrip van afhankelijke rechten en nevenrechten, zulks tot zekerheid van de voldoening van bedoelde kosten en vergoedingen. Door het aanvaarden van dit Rulebook verleent u Nxchange en, indien van toepassing, uw broker een onvoorwaardelijke volmacht om uw hiervoor bedoelde financiële instrumenten namens u aan zichzelf te verpanden en alles te doen wat in dat verband als ook in verband met de uitwinning van het pandrecht nuttig of noodzakelijk is. U staat er voor in bevoegd te zijn tot deze verpanding en dat uw financiële instrumenten overigens vrij zijn en blijven van rechten en aanspraken van derden. Nxchange of uw broker zal in de uitwinning van verpande financiële instrumenten niet verder gaan dan nodig is voor de voldoening van de hier bedoelde kosten en vergoedingen. De kosten en risico's die verband houden met of voortvloeien uit de uitwinning van zekerheidsrechten komen voor uw rekening. Nxchange of uw broker is niet verplicht een mededeling te doen als bedoeld in de artikelen 3:249 of 3:252 Burgerlijk Wetboek. Voorts doet u afstand van alle rechten om bij de voorzieningenrechter bij de rechtbank een verzoek in te dienen tot afwijkende verkoop. Nadat van de bevoegdheid tot uitwinning gebruik is gemaakt, zal Nxchange of uw broker u daarvan zo spoedig mogelijk in kennis stellen.

### **18.5. Bevoegdheid tot ‘verrekening’**

Nxchange of uw broker is altijd gerechtigd om reeds openstaande en/of toekomstige maar reeds vaststaande (lopende) kosten, vergoedingen of andere bedragen die zijn verschuldigd aan Nxchange of uw broker - of aan derden, voor zover verband houdende met orders of transacties in financiële instrumenten die zijn genoteerd bij Nxchange of met het beheren van de geldrekeningen - ten laste van uw geldrekening te brengen, alvorens bedragen van uw geldrekening over te maken naar uw tegenrekening of transacties tot koop van financiële instrumenten uit te voeren. Periodiek ontvangt u per email een rekeningafschrift van alle mutaties die binnen uw account hebben plaatsgevonden.

## **DEEL IV - COMPLIANCE MODULE**

### **19. Definities en gebruik van definities**

#### **19.1. Definities**

In dit deel IV van het Rulebook hebben de begrippen waarvan de eerste letter met een hoofdletter is geschreven de navolgende betekenis:

*Aandeel*: een Financieel Instrument dat is aan te merken als een verhandelbaar aandeel, een verhandelbaar certificaat van een aandeel of een vergelijkbaar verhandelbaar waardebewijs zoals een deelnemingsrecht in een beleggingsinstelling of icbe, dat is genoteerd aan of toegelaten is tot de RM of de MTF.

*Accounthouder*: iedere persoon die is geregistreerd bij Nxchange of een broker en op grond van het Rulebook toegang heeft tot het handelsplatform van Nxchange om te handelen in Financiële Instrumenten.

*Analist*: eenieder die op of via het platform van Nxchange een voor het publiek - waaronder Accounthouders - bestemd analistenrapport publiceert en waarin al dan niet een beleggingsstrategie wordt aanbevolen of voorgesteld met betrekking tot een of meerdere Financiële Instrumenten van Uitgevende Instellingen.

*Buitenlandse Rechtspersoon*: een Uitgevende Instelling met rechtspersoonlijkheid die is opgericht naar ander recht dan het Nederlands recht, niet zijnde een Niet EU/EER Rechtspersoon.

*Compliance Officer*: de als zodanig door de Uitgevende Instelling aangewezen en aan Nxchange medegedeelde persoon. Een lid van het hoogste bestuursorgaan van de Uitgevende Instelling fungeert als Compliance Officer voor de bedoelde persoon die door de Uitgevende Instelling als Compliance Officer is aangewezen.

*Financiële Instrumenten:* financiële instrumenten (als bedoeld in artikel 1:1 Wft) die zijn of worden uitgegeven door een Uitgevende Instelling of financiële instrumenten (eveneens als bedoeld in artikel 1:1 Wft) waarvan de waarde mede wordt bepaald door de eerstgenoemde financiële instrumenten.

*Insiders:* insiders zijn personen met een bijzondere of specifieke band met een Uitgevende Instelling zoals:

- (a) personen die het dagelijks beleid bepalen of mede bepalen dan wel toezicht houden op het beleid en de algemene gang van zaken van de Uitgevende Instelling, zoals leden van de directie en van de raad van commissarissen van de Uitgevende Instelling;
- (b) (i) echtgenoten, geregistreerde partners of levensgezellen van, of andere personen die samenleven met een onder (a) bedoelde persoon, als waren zij gehuwd of als waren zij geregistreerde partners;
- (ii) kinderen van een onder (a) bedoelde persoon, die onder diens gezag vallen of personen waarvoor de onder (a) bedoelde persoon als curator is aangewezen;
- (iii) andere bloed- of aanverwanten van een onder (a) bedoelde persoon die gedurende ten minste een jaar met hem of haar een gezamenlijke huishouding hebben gevoerd; en
- (iv) een rechtspersoon, een trust of een personenvennootschap, (aa) waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een onder (a) bedoelde persoon of een onder (b)(i) tot en met (b)(iii) bedoelde persoon, (bb) die onder zeggenschap staat van een onder (a) bedoelde persoon of een onder (b)(i) tot en met (b)(iii) bedoelde persoon, (cc) die is opgericht ten gunste van een onder (a) bedoelde persoon of een onder (b)(i) tot en met (b)(iii) bedoelde persoon of (dd) waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een onder (a) bedoelde persoon of een onder (b)(i) tot en met (b)(iii) bedoelde persoon;
- (c) werknemers die een leidinggevende functie bekleden binnen de Uitgevende Instelling en die uit dien hoofde de bevoegdheid hebben om beslissingen te nemen die gevolgen hebben voor de toekomstige ontwikkelingen en de vooruitzichten van de Uitgevende Instelling en die geregeld toegang kunnen hebben tot Voorwetenschap;
- (d) andere personen die, op regelmatige of onregelmatige basis, toegang kunnen hebben tot Voorwetenschap (zoals adviseurs, accountants of ratingbureaus) die door de Compliance Officer als zodanig zijn aangewezen; en
- (e) de Compliance Officer.

*Investeerder:* iedere Accounthouder die op het platform van Nxchange een transactie verricht of Financiële Instrumenten van een Uitgevende Instelling bezit.

*MTF:* de multilaterale handelsfaciliteit (*Multilateral Trading Facility*) als bedoeld in artikel 1:1 Wft die Nxchange exploiteert en waaraan Financiële Instrumenten zijn genoteerd.

*Naamloze Vennootschap*: een Uitgevende Instelling die een naamloze vennootschap is naar Nederlands recht, die niet tevens een open-end beleggingsmaatschappij of een icbe (instelling voor collectieve belegging in effecten) is.

*Niet EU/EER Rechtspersoon*: een Uitgevende Instelling die een rechtspersoon is die is opgericht naar het recht van een staat die geen lidstaat is van de Europese Unie en die geen partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte.

*RM*: de gereguleerde markt (*Regulated Market*) als bedoeld in artikel 1:1 Wft die Nxchange exploiteert en waaraan Financiële Instrumenten zijn genoteerd.

*Rulebook*: het Rulebook Nxchange zoals dat van tijd tot tijd geldt.

*Stemrechten*: de rechten op het stemmen op Aandelen, met inbegrip van rechten ingevolge een overeenkomst tot verkrijging van stemmen. Een User beschikt over deze rechten als hij de Aandelen houdt en het recht heeft de stemmen als houder van de Aandelen uit te brengen, of als hij als vruchtgebruiker of pandhouder het recht heeft die stemmen uit te brengen indien het toepasselijke recht daarin voorziet en is voldaan aan de daarvoor geldende wettelijke vereisten.

*Uitgevende Instelling*: iedere instelling die Financiële Instrumenten heeft uitgegeven die zijn toegelaten tot de handel via Nxchange of waarvoor een toelating tot de handel via Nxchange is aangevraagd.

*User*: iedere Accounthouder of natuurlijke persoon die voor of namens een Accounthouder jegens Nxchange mag optreden.

*Voorschriften*: dit Rulebook en de voorschriften omtrent informatievoorziening, meldingsplichten, marktmisbruik en openbare biedingen in de hoofdstukken 5.1a, 5.3, voor zover van toepassing 5.4 en 5.5 van de Wft en de Verordening marktmisbruik (verordening (EU) nr. 596/2014).

*Voorwetenschap*: bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op de Uitgevende Instelling, waarop de Financiële Instrumenten betrekking hebben of omtrent de handel in deze Financiële Instrumenten, welke informatie niet openbaar is gemaakt en waarvan openbaarmaking significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de Financiële Instrumenten of op de koers van daarvan afgeleide financiële instrumenten. Voorbeelden hiervan zijn niet openbaar gemaakte informatie met betrekking tot (half)jaar- of kwartaalcijfers, geplande fusies of overnames, voorgenomen emissies van financiële instrumenten, bijzondere orders en nieuwe producten of diensten.

*Wft*: de Wet op het financieel toezicht en alle bij of krachtens die wet geldende voorschriften, met de daarin van tijd tot tijd aangebrachte wijzigingen.

## **19.2. Gebruik van definities**

Waar in dit deel IV wordt verwezen naar een Insider (d.i. Gelieerde Personen, (Mede) Beleidsbepalers, Leidinggevenden en andere personen die door de Compliance Officer als zodanig zijn aangewezen, alsmede de Compliance Officer) in combinatie met een Uitgevende Instelling of Financiële Instrumenten, wordt bedoeld de Insider die werkzaam of betrokken is bij de Uitgevende Instelling die de bedoelde Financiële Instrumenten heeft uitgegeven.

## **20. Doel, achtergrond en werking van de compliance module**

### **20.1. Doel en achtergrond**

De compliance module is een *hulpmiddel* voor de naleving van de Voorschriften. Iedere User (en Accounthouder waarvoor de User optreedt) is en blijft zelf verantwoordelijk voor de naleving van de Voorschriften, en Nxchange of uw broker wijst elke aansprakelijkheid van de hand voor eventuele niet naleving door een User (of Accounthouder waarvoor de User optreedt) van die Voorschriften, ook in het geval die niet naleving verband mocht houden met het gebruik van de compliance module. In dat verband wordt er op gewezen dat de compliance module niet alle Voorschriften kan afdekken, waaronder de voorschriften van de Wft en de Verordening marktmisbruik die verband houden met bezit van financiële instrumenten en transacties daarin – al dan niet in de situatie waarin die financiële instrumenten tevens op een ander handelsplatform dan dat van Nxchange zijn genoteerd - en overeenkomsten, structuren of publicaties die niet via het platform van Nxchange plaatsvinden.

### **20.2. Rollen binnen de compliance module**

In de compliance module voor Accounthouders worden twee rollen onderscheiden. Dat betreffen (1) de Investeerder en (2) de Analist. Indien u werkzaam bent bij of anderszins verbonden bent aan een Uitgevende Instelling kunt u ook nog andere rollen hebben - Insider of Compliance Officer - waarover de Uitgevende Instelling of de Compliance Officer u nader zal informeren. De Investeerder betreft iedere Accounthouder die op het platform van Nxchange een transactie verricht of Financiële Instrumenten van een Uitgevende Instelling bezit. De Accounthouder die via ons platform beleggingsaanbevelingen doet of analistenrapporten publiceert heeft (tevens) de rol van Analist. Een Accounthouder kan beide rollen hebben. Zo heeft de Accounthouder die transacties verricht en via Nxchange analistenrapporten publiceert de rol van zowel Investeerder als Analist.

Aan iedere User kan een bepaalde rol worden gekoppeld die leidt tot specifieke permissies, restricties en verplichtingen.

### **20.3. Onderdelen van de compliance module**

De compliance module bestaat uit de onderdelen 'meldingsplichten', 'Analisten' en 'openbaar bod'.

## **21. Meldingsplichten**

Ten gevolge van bepaalde transacties in Aandelen of gebeurtenissen met betrekking tot het geplaatste kapitaal of de Stemrechten op Aandelen van een Uitgevende Instelling (bijvoorbeeld door de uitkering van stockdividenden door de Uitgevende Instelling, de uitoefening van optie- of conversierechten die zijn toegekend door de Uitgevende Instelling of de inkoop, intrekking of uitgifte van Aandelen, waaronder tevens wordt begrepen de met medewerking van de Uitgevende Instelling inkoop, intrekking of uitgifte van Aandelen, of door het invoeren, wijzigen of afschaffen van statutaire beperkingen op het Stemrecht, het uitgeven van aandelen met een bijzonder statutair (Stem)recht inzake de zeggenschap, zoals prioriteitsaandelen, of het verkrijgen van een stemvolmacht), kan voor de Accounthouder de verplichting ontstaan een melding te doen bij Nxchange of uw broker en, indien de transactie of gebeurtenis betrekking heeft op bepaalde Aandelen die zijn genoteerd aan de RM, tevens een melding te doen bij de AFM.

Voor de meldingsplichten als bedoeld in dit artikel 21 is het van belang onderscheid te maken tussen:

- transacties in Aandelen in een Naamloze Vennootschap, in een Buitenlandse Rechtspersoon of in een Niet EU/EER Rechtspersoon die zijn genoteerd aan de RM en gebeurtenissen met betrekking tot de desbetreffende Uitgevende Instelling. Meldingsplichten die ontstaan in verband met de hier bedoelde transacties of gebeurtenissen dienen te worden gemeld aan Nxchange of uw broker én aan de AFM. De meldingen aan de AFM zijn verplicht op grond van de Wft
- transacties in Aandelen die zijn uitgegeven door andere Uitgevende Instellingen dan een Naamloze Vennootschap, Buitenlandse Rechtspersoon of Niet EU/EER Rechtspersoon die is genoteerd aan de RM en gebeurtenissen met betrekking tot die Uitgevende Instellingen (oftewel alle transacties in alle Aandelen en gebeurtenissen met betrekking tot Uitgevende Instellingen anders dan hierboven bedoeld, die zijn genoteerd aan de RM of de MTF van Nxchange). Meldingsplichten die ontstaan in verband met de hier bedoelde transacties of gebeurtenissen dienen te worden gemeld aan Nxchange of uw broker (en niet aan de AFM).

De verplichting tot het doen van een melding als bedoeld in dit artikel heeft nooit betrekking op (een transactie in, het bezit van of gebeurtenissen met betrekking tot) aan-



delen of certificaten van aandelen in een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, obligaties of deelnemingsrechten in een open-end beleggingsinstelling of icbe, ongeacht of die Financiële Instrumenten zijn genoteerd aan de RM of aan de MTF.

De melding dient telkens binnen de termijn als hierna is aangegeven te zijn gedaan.

Deze meldingsplichten zien op het volgende:

- (a) op het moment dat een instelling een Uitgevende Instelling wordt, indien de Accounthouder beschikt over ten minste 3% (drie procent) van de Aandelen in een Uitgevende Instelling of beschikt over ten minste 3% (drie procent) van de Stemrechten op bedoelde Aandelen. Deze melding dient onverwijld nadat de instelling een Uitgevende Instelling is geworden, te worden gedaan;
- (b) elke transactie in Aandelen in de Uitgevende Instelling - of gebeurtenis met betrekking tot het geplaatste kapitaal of de Stemrechten op Aandelen van de Uitgevende Instelling (bijvoorbeeld door de uitkering van stockdividenden door de Uitgevende Instelling, de uitoefening van optie- of conversierechten die zijn toegekend door de Uitgevende Instelling of de inkoop, intrekking of uitgifte van Aandelen, of door het invoeren, wijzigen of afschaffen van statutaire beperkingen op het Stemrecht, het uitgeven van aandelen met een bijzonder statutair (Stem)recht inzake zeggenschap, zoals prioriteitsaandelen, of het verkrijgen van een stemvolmacht) - waardoor de Accounthouder een of meer van de hiernavolgende drempelwaardes bereikt, overschrijdt of onderschrijdt voor wat betreft het beschikken over Stemrechten of Aandelen in de Uitgevende Instelling.

De drempelwaardes voor (Stemrechten op) Aandelen in het kapitaal van een Niet EU/EER Rechtspersoon betreffen:

- 5% (vijf procent)
- 10% (tien procent)
- 15% (vijftien procent)
- 20% (twintig procent)
- 25% (vijfentwintig procent)
- 30% (dertig procent)
- 50% (vijftig procent) en
- 75% (vijfenzeventig procent).

De drempelwaardes voor (Stemrechten op) Aandelen van een Naamloze Vennootschap of Buitenlandse Rechtspersoon betreffen:

- 3% (drie procent)
- 5% (vijf procent)
- 10% (tien procent)
- 15% (vijftien procent)
- 20% (twintig procent)
- 25% (vijfentwintig procent)
- 30% (dertig procent)
- 40% (veertig procent)
- 50% (vijftig procent)

- 60% (zestig procent)
- 75% (vijfenzeventig procent) en
- 95% (vijfennegentig procent).

Deze melding dient onverwijld te worden gedaan nadat een dergelijke transactie of gebeurtenis zich voordoet;

- (c) elke transactie in Aandelen in de Uitgevende Instelling - of gebeurtenis met betrekking tot het geplaatste kapitaal of de Stemrechten op Aandelen in de Uitgevende Instelling - waardoor de Accounthouder de beschikking verkrijgt of verliest over een of meer Aandelen met een bijzonder statutair recht inzake de zeggenschap in de Uitgevende Instelling. Deze melding dient onverwijld na een dergelijke transactie of gebeurtenis te worden gedaan. Indien deze melding is inbegrepen in een melding als bedoeld in punt (b) hierboven, hoeft de hier bedoelde melding niet (separaat) te worden verricht;
- (d) elke wijziging ten opzichte van een eerdere melding aan Nxchange, uw broker of de AFM, in de samenstelling van de Aandelen of de Stemrechten op Aandelen waardoor een drempelwaarde als bedoeld onder (b) hierboven wordt bereikt, overschreden of onderschreden vanwege:
- (i) een omwisseling van rechten op het verkrijgen van Aandelen in Aandelen of omwisseling van het soort of type van Aandelen (bijvoorbeeld door een omwisseling van Aandelen in een andere soort van Aandelen); of
  - (ii) verkrijging, vervreemding, uitoefening of wijziging in de rechten van een (aa) financieel instrument waarvan de waardestijging mede afhankelijk is van de waardestijging van Aandelen of daaraan verbonden uitkeringen en op grond waarvan geen recht bestaat op verwerving van een Aandeel, (bb) optie op basis waarvan de verplichting kan ontstaan Aandelen te kopen of (cc) ander (soort) contract op grond waarvan een met een Aandeel vergelijkbare economische positie wordt of is verkregen; of
  - (iii) de uitoefening van rechten (zoals een optie) tot het verkrijgen van Stemrechten, indien de Accounthouder daaraan voorafgaand ten minste beschikte over 3% (drie procent) van de Aandelen of beschikte over ten minste 3% (drie procent) van de Stemrechten. Deze melding dient binnen vier dagen te worden gedaan.

Voor meldingen die zijn voorgeschreven in verband met transacties in Aandelen in een Naamloze Vennootschap of in een Niet EU/EER Rechtspersoon die zijn genoteerd aan de RM of in verband met gebeurtenissen met betrekking tot de desbetreffende Uitgevende Instelling zal Nxchange of uw broker, waar mogelijk, de Accounthouder ondersteunen in het doen van de melding aan de AFM. In alle gevallen is de Accounthouder zelf verantwoordelijk voor het tijdig doen van de melding bij de AFM.

## **22. Analisten**

### **22.1. Voorschriften voor alle Analisten**

Analisten zijn onderworpen aan het volgende:

- (a) elk analistenrapport dat een Analist via Nxchange publiceert, bevat:
- (i) de persoonlijke naam en, indien een functie wordt uitgeoefend bij een Uitgevende Instelling of een financiële marktpartij, de functie van die Analist en bij welke onderneming die functie wordt uitgeoefend;
  - (ii) de naam van de persoon die verantwoordelijk is voor het uitbrengen van het analistenrapport (indien dat een ander is dan de Analist zelf, bijvoorbeeld omdat de Analist voor zijn of haar werkgever het analistenrapport heeft opgesteld en de werkgever het analistenrapport via Nxchange publiceert);
  - (iii) Indien van toepassing: de vermelding dat het analistenrapport aan de desbetreffende Uitgevende Instelling is bekendgemaakt en naar aanleiding daarvan is gewijzigd voordat deze is gepubliceerd;
  - (iv) vermelding van eventuele belangen of belangenconflicten, anders dan die zijn bedoeld in punt (b) hierna, waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat die afbreuk kunnen doen aan de objectiviteit van het analistenrapport;
  - (v) indien van toepassing, de beloning of vergoeding die de Analist van een derde ontvangt voor het uitbrengen van het analistenrapport.

Indien het vermelde onder (ii) hierboven van toepassing is, geldt het bepaalde onder:

- (iv) in relatie tot de Analist in persoon alsook in relatie tot degene die verantwoordelijk is voor het uitbrengen van het analistenrapport. In dat geval worden niet alleen de belangen of belangenconflicten van de verantwoordelijke maar tevens de belangen of belangenconflicten van de met hem gelieerde rechtspersonen vermeld, die relevant zijn met betrekking tot het analistenrapport; en
  - (v) (1) indien de Analist in loondienst is bij de verantwoordelijke voor het uitbrengen van het analistenrapport, voor de beloning of vergoeding die de Analist ontvangt bovenop zijn gebruikelijke, overeengekomen salaris;
  - (2) in relatie tot de verantwoordelijke voor het uitbrengen van het analistenrapport, voor de beloning of vergoeding die bedoelde verantwoordelijke ontvangt van een derde voor het uitbrengen van het analistenrapport;
- (b) elke order in een financieel instrument die is uitgegeven door een uitgevende instelling waarvoor de Analist een analistenrapport heeft gepubliceerd alsook elk financieel instrument die de Analist houdt in die uitgevende instelling, publiceert Nxchange of uw broker. Ook de orders en het bezit van bedoelde financiële instrumenten van degene die verantwoordelijk is voor het uitbrengen van het analistenrapport, indien dat een ander dan de Analist zelf is, publiceert Nxchange of uw broker;
- (c) van de Analist (en van degene die verantwoordelijk is voor het uitbrengen van het analistenrapport, indien dat een ander is dan de Analist zelf) wordt duidelijk op het publieke profiel van de Analist alsook in elke analyse of (analisten)rapport weergegeven of die onder toezicht staat van de AFM;
- (d) de Analist (en degene die verantwoordelijk is voor het uitbrengen van het analistenrapport, indien dat een ander is dan de Analist zelf) die niet onder toezicht staat van

de AFM mag in of door middel van een analistenrapport alleen een impliciete beleggingsaanbeveling doen en geen beleggingsaanbeveling doen die een expliciete beleggingsbeslissing aanbeveelt. Met een 'expliciete aanbeveling' wordt hetzelfde bedoeld als rechtstreeks een beleggingsaanbeveling doen of direct aanbevelen en beslaat het gebruik van de termen 'kopen', 'aanhouden' of 'verkopen'. Bij letterlijk gebruik van de termen 'kopen', 'aanhouden', of 'verkopen', is uiteraard sprake van een expliciete aanbeveling maar daarvan is ook sprake als een gelijksoortige formulering wordt gebruikt. Hiermee wordt bedoeld op situaties waar bij de gemiddelde belegger de aanbeveling interpreteert als een advies om te kopen, aan te houden of te verkopen. Met een 'impliciete aanbeveling' wordt hetzelfde bedoeld als middellijk een beleggingsaanbeveling doen of indirect aanbevelen en omvat bijvoorbeeld een verwijzing naar een richtkoers of anderszins.

De Analist (en degene die verantwoordelijk is voor het uitbrengen van het analistenrapport, indien dat een ander is dan de Analist zelf) die niet onder toezicht staat van de AFM mag alleen gebruik maken van het kwalificatiesysteem voor beleggingsaanbevelingen van Nxchange, dat bestaat uit:

- een rood stoplicht, wat betekent dat de verwachting van de Analist is dat de koers gaat dalen;
- een oranje stoplicht, wat betekent dat de verwachting van de Analist is dat de koers weinig beweging zal vertonen;
- een groen stoplicht, wat betekent dat de verwachting van de Analist is dat de koers gaat stijgen;
- een gedoofd stoplicht, wat betekent dat de Analist geen verwachting heeft of geen verwachting wil weergeven omtrent de richting van de koers;

(e) de Analist (en degene die verantwoordelijk is voor het uitbrengen van het analistenrapport, indien dat een ander is dan de Analist zelf) mag alleen op eigen titel een analistenrapport uitbrengen.

Bij het uitbrengen van een analistenrapport dient de Analist (of, indien van toepassing, degene die verantwoordelijk is voor het uitbrengen van het analistenrapport indien dat een ander is dan de Analist zelf) te verklaren het voorgaande volledig te hebben nageleefd en te hebben aanvaard.

**De Analist die beroeps- of bedrijfsmatig beleggingsaanbevelingen opstelt of uitbrengt - alsook de Analist die een expliciete beleggingsaanbeveling doet - is aan uitgebreidere wettelijke en communautaire voorschriften onderworpen. De Analist is en blijft verantwoordelijk om die voorschriften na te leven.**

## ***22.2. Voorschriften voor Analisten die op verzoek van Nxchange of een broker een analistenrapport opstellen***

In aanvulling op artikel 22.1 zijn Analisten die op verzoek van Nxchange of een broker een analistenrapport opstellen onderworpen aan het volgende:

- (a) in de periode vanaf het verzoek van Nxchange of de broker tot het opstellen van het analistenrapport tot en met de tweede dag na de dag van publicatie van het analistenrapport, verricht de Analist geen transacties in Financiële Instrumenten die zijn uitgegeven door de Uitgevende Instelling waarvoor de Analist op verzoek van Nxchange een analistenrapport opstelt;
- (b) tot drie maanden na de publicatie van het analistenrapport verricht de Analist die het analistenrapport op verzoek van Nxchange of een broker heeft opgesteld geen transacties in Financiële Instrumenten die zijn uitgegeven door de Uitgevende Instelling waarvoor de Analist op verzoek van Nxchange of de broker een analistenrapport heeft opgesteld die strijdig zijn met de gangbare aanbevelingen in het analistenrapport, behalve in uitzonderingsgevallen én met voorafgaande instemming van Nxchange of de broker;
- (c) zij ontvangen, aanvaarden of bedingen geen vergoeding voor het analistenrapport anders dan een vergoeding van Nxchange of van een broker;
- (d) zij beloven aan de Uitgevende Instelling die het onderwerp is van het analistenrapport geen gunstige behandeling in hun onderzoek of analistenrapport; en
- (e) zij verlenen geen inzage in het (concept) analistenrapport aan Nxchange, de broker die heeft verzocht om het analistenrapport, de desbetreffende Uitgevende Instelling of een derde indien het (concept) analistenrapport een aanbeveling of richtprijs bevat, tenzij het doel van de inzageverlening uitsluitend betreft een controle op de naleving van de juridische verplichtingen van de Uitgevende Instelling.

### **23. Openbaar bod**

Dit artikel is alleen van toepassing op Stemrechten op Aandelen in een Naamloze Vennootschap, niet zijnde een open-end beleggingsinstelling of icbe, die zijn genoteerd aan de RM, en niet (op stemrechten) op andere Financiële Instrumenten of Financiële Instrumenten die zijn genoteerd aan de MTF.

Elke Accounthouder krijgt bij het bereiken of overschrijden van het rechtstreeks of middellijk bezit aan 20% of meer van de Stemrechten op Aandelen in een Naamloze Vennootschap een melding in zijn of haar compliance module dat als 30% (dertig procent) of meer van de Stemrechten in de algemene vergadering van een Naamloze Vennootschap kan worden uitgeoefend, alleen of tezamen met personen met wie in onderling overleg wordt gehandeld, de Wft de Accounthouder verplicht (behoudens enkele uitzonderings-situaties) tot het uitbrengen van een openbaar bod op de desbetreffende Aandelen.

Elke Accounthouder krijgt bij het bereiken of overschrijden van het rechtstreeks of middellijk bezit aan 30% of meer van de Stemrechten op Aandelen in een bepaalde Naamloze Vennootschap een melding in zijn of haar compliance module dat (behoudens enkele uitzonderingssituaties) een openbaar bod moet worden uitgebracht en het bezit als hiervoor bedoeld openbaar moet worden meegedeeld.

## **DEEL V - OVERIGE BEPALINGEN**

### ***24. Beschikbaarheid van het systeem en tijden waarop het systeem onbereikbaar is***

Ieder van Nxchange en uw broker streeft er naar om hun online systeem voor u bereikbaar en beschikbaar te houden. Onderhoud wordt daarom in beginsel tussen 21.00 uur vrijdag en maandag 05.00 uur ingepland en uitgevoerd. Door onvoorziene omstandigheden kan het echter voorkomen dat onderhoud, reparatie of andere werkzaamheden toch tijdens de handelsuren worden uitgevoerd.

U bent ermee bekend en akkoord dat bij een geplande en aangekondigde onderbreking van onze dienstverlening of de dienstverlening van uw broker, uw openstaande orders na herstel van de dienstverlening van kracht blijven. Verloopt de termijn waarvoor een order open staat tijdens de onderbreking van onze dienstverlening, dan is uw order komen te vervallen.

Ieder van Nxchange en uw broker zal proberen om u zo goed als mogelijk per email of via het platform op de hoogte te houden van alle (on)geplande onderbrekingen alsmede de gevolgen daarvan. Nxchange (of uw broker) wijst u er op dat dit niet in alle gevallen (tijdig) mogelijk zal zijn.

Nxchange of uw broker is niet verantwoordelijk noch aansprakelijk voor de eventuele gevolgen van het (tijdelijk) niet of niet volledig bereikbaar of beschikbaar zijn van uw account. Schade die hieruit voortvloeit komt derhalve volledig voor uw rekening en risico, behoudens opzet of grove schuld aan de zijde van Nxchange of uw broker.

### ***25. Correctie van fouten***

#### ***25.1. Registratiefouten***

Indien Nxchange of uw broker fouten ontdekt in de administratie van uw gegevens, is zij gerechtigd, maar niet verplicht, om deze fouten eenzijdig aan te passen en u hierop achteraf pas te wijzen. U bent en blijft er zelf voor verantwoordelijk dat uw gegevens in de administratie van Nxchange of uw broker volledig, juist en actueel zijn. Eventuele schade die voortvloeit uit het feit dat u hiervoor niet of onvoldoende zorg draagt, komt volledig voor uw rekening en risico.

#### ***25.2. Fouten in het handelssysteem***

Nxchange, uw broker noch uzelf heeft het recht om voordeel te behalen ten gevolge van fouten in het handelssysteem. Nxchange, uw broker en uzelf aanvaarden dat er na het

zich voordoen van een fout redelijke aanpassingen mogen worden uitgevoerd om de fout te herstellen naar de situatie als ware deze fout niet gemaakt.

## **26. Ongedaan making**

Indien er, om welke reden dan ook, sprake is van een gehele of gedeeltelijke ongedaan making van een reeds geheel of gedeeltelijk uitgevoerde transactie in financiële instrumenten, geldt voor eventuele verschillen in waarde van de financiële instrumenten (voor en na de ongedaan making) dat zowel positieve als negatieve verschillen altijd enkel en alleen volledig voor rekening en risico van u komen, een en ander behoudens schade die u lijdt wegens opzet of grove schuld aan de zijde van Nxchange of uw broker.

## **27. Risico's**

Een belegging in financiële instrumenten via Nxchange of uw broker biedt kansen op rendementen, maar gaat ook gepaard met risico's en is daarom niet geschikt voor iedere belegger. Het is van belang dat u de kenmerken en risico's van beleggingen in financiële instrumenten goed begrijpt voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Tevens dient u zorgvuldig af te wegen of een belegging in financiële instrumenten geschikt is voor u gezien uw ervaring, beleggingshorizon, overige beleggingen, financiële positie, risicobereidheid en andere relevante omstandigheden.

In de volgende paragrafen wordt een indicatie gegeven van de risico's die u loopt en die relevant zijn in het licht van de gevolgen en waarschijnlijkheid daarvan. Deze indicatie van risico's is niet uitputtend.

### **27.1. Koersrisico**

De koers- of waardeontwikkeling van financiële instrumenten is afhankelijk van de bewegingen in de algemene en financiële markten. Hierdoor kan de waarde van financiële instrumenten fluctueren en kan de waarde van uw financiële instrumenten lager zijn dan de prijs waarvoor u het heeft gekocht. Als de waarde van uw financiële instrumenten tot nul daalt, verliest u zelfs de volledige waarde van uw belegging.

Het voorgaande geldt ook voor de deelnemingsrechten in het money market fund, die voor uw rekening en risico worden aangekocht van de gelden die u stort op het onderdeel UTA van uw geldrekening en waarmee transacties op het handelsplatform van Nxchange kunnen worden betaald. Het rendement op deze deelnemingsrechten kan negatief zijn waardoor de waarde lager wordt dan de prijs waarvoor ze zijn gekocht. Ondanks de lage risicograad van dit soort van beleggingsinstellingen, is het risico dat de waarde van deze deelnemingsrechten tot nul daalt niet volledig uit te sluiten.

### **27.2. Risico van onjuiste of onvolledige informatievoorziening**

Op grond van de noteringsvoorwaarden die van toepassing zijn op uitgevende instellingen waarvan de financiële instrumenten bij ons zijn genoteerd, zijn die uitgevende instellingen verplicht om informatie over de genoteerde financiële instrumenten en hun onderneming op ons platform (dus op onze website, op de website van de uitgevende instellingen zelf en op de website van uw broker) te publiceren. Dat betreft onder meer een door de Autoriteit Financiële Markten goedgekeurd prospectus, de jaarrekening(en) van de uitgevende instelling - waarbij uitgevende instellingen die zijn genoteerd aan de RM verplicht volgens IFRS (*International Financial Reporting Standards*) moeten rapporteren en uitgevende instellingen die uitsluitend aan de MTF zijn genoteerd die verplichting niet hebben -, persberichten en informatie die mogelijk een wezenlijke invloed hebben op de waarde of prijs van de financiële instrumenten en belangrijke wijzigingen in de informatie die in het prospectus is opgenomen.

Nxchange of uw broker kan niet garanderen en staat er niet voor in dat de uitgevende instellingen deze verplichtingen juist en volledig zullen nakomen en/of dat gepubliceerde informatie juist of volledig is. Nxchange stelt slechts eisen aan de informatievoorziening maar beoordeelt die informatie niet inhoudelijk en Nxchange of uw broker is niet betrokken bij het samenstellen van die informatie.

Onjuiste, onvolledige of het uitblijven van informatie kan voor de accounthouders tot ernstige schade lijden. Nxchange kan, als een uitgevende instelling de noteringsvoorwaarden niet nakomt en tekortschiet in de informatievoorziening, de sanctie toepassen van opschorting of uitsluiting van de handel en beëindiging van de notering. Dat zal tot gevolg hebben dat verhandeling van de financiële instrumenten die door die uitgevende instelling zijn uitgegeven, niet langer via Nxchange of uw broker kan plaatsvinden. Dit



kan leiden tot een verminderde mogelijkheid tot verhandeling van die financiële instrumenten, hetgeen nadelig is voor de accounthouders die deze financiële instrumenten houden en een waarde drukkend effect kan hebben op die financiële instrumenten.

Verder bieden Nxchange en brokers analisten de mogelijkheid om analistenrapporten, die al dan niet beleggingsaanbevelingen kunnen bevatten, op te stellen en via het platform van Nxchange te publiceren en online tools die (geautomatiseerd) informatie van het internet verzamelen en onder 'activiteit' en 'sentiment' op onze website weergeven. Hoewel Nxchange of brokers in enige mate toezicht houden op de analisten en hun rapporten staan zij niet in voor de inhoud van die rapporten en zijn zij niet betrokken bij de totstandkoming of verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid daarvan. Ook de informatie die onder 'activiteit' en 'sentiment' op onze website over een uitgevende instelling wordt weergegeven, wordt niet door Nxchange samengesteld noch is zij bij die samenstelling betrokken. Nxchange of uw broker staat niet in voor de juistheid of volledigheid van bedoelde rapporten en informatie, en de accounthouder is zelf verantwoordelijk voor de inschatting van de juistheid en volledigheid daarvan en voor het eventuele gebruik van die rapporten en informatie bij het nemen van (des)investeringsbeslissingen.

### **27.3. *Risico van beperkte mogelijkheden tot verhandeling***

Nxchange en, indien van toepassing, uw broker faciliteren slechts de mogelijkheid van de verhandeling van financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd. Nxchange of uw broker staat niet in voor een levendige of liquide handel daarin. De levendigheid van de handel en de liquiditeit van de bij ons genoteerde financiële instrumenten is in grote mate afhankelijk van de bereidheid van accounthouders daartoe over te gaan (er zijn geen *liquidity providers*). U dient er rekening mee te houden dat eenmaal gekochte financiële instrumenten niet eenvoudig of niet snel - of in het geheel niet - kunnen worden verkocht.

### **27.4. *Risico van insolventie van uitgevende instellingen***

Nxchange heeft geen andere relatie met uitgevende instellingen dan dit Rulebook, de Noteringsvoorwaarden en een noteringsovereenkomst. Nxchange of uw broker heeft geen zicht op de financiële positie of de ondernemingsactiviteiten van uitgevende instellingen. Nxchange of uw broker staat niet in voor (de financiële positie van) de uitgevende instellingen van de bij ons genoteerde financiële instrumenten. U dient er rekening mee te houden dat het volledige bedrag dat u belegt in financiële instrumenten verloren kan gaan.

Het risico op insolventie kan zich op vele, verschillende manieren verwezenlijken. Een daarvan is dat de uitgevende instelling doorlopend of periodiek financiële instrumenten bij uitgifte in de primaire markt aanbiedt, maar er niet in slaagt om daarmee voldoende kapitaal op te halen (en er evenmin in slaagt om op andere wijze kapitaal aan te trekken).

### **27.5. Wisselkoersrisico**

De waarde van financiële instrumenten kan afhankelijk zijn van vreemde valuta of van een andere valuta dan de valuta waarin u de financiële instrumenten hebt gekocht. Als bijvoorbeeld de uitgevende instelling in grote mate actief is in en afhankelijk is van markten waarin de euro niet het wettige betaalmiddel is en u de desbetreffende financiële instrumenten aankoopt in euro's, wordt de waarde van uw belegging beïnvloed door wisselkoerseffecten; de resultaten van de hiervoor bedoelde uitgevende instelling uitgedrukt in euro is immers afhankelijk van de wisselkoers.

### **27.6. Faillissement bank**

Gelden die op het onderdeel CTA van uw geldrekening staan worden aangehouden op een bankrekening op naam van ABN AMRO Clearing NV bij ABN AMRO Bank NV. ABN AMRO Clearing Bank NV valt onder het depositogarantiestelsel van De Nederlandsche Bank (DNB). Dit betekent onder meer dat als de Bank failliet gaat, u het geld op uw CTA terugkrijgt tot een bepaald maximumbedrag. Hiervoor gelden wel bepaalde voorwaarden. Kijk voor meer informatie op [www.dnb.nl](http://www.dnb.nl).

Stortingen van uw tegenrekening op het onderdeel UTA van uw geldrekening en vice versa verlopen via een bankrekening van Stichting Escrow Nxchange die wordt aangehouden bij een gerenommeerde bank. Nxchange zal er voor zorgdragen dat die gelden niet langer dan noodzakelijk op die bankrekening staan. Indien uw gelden op deze bankrekening staan op het moment dat de bank failliet kunnen ze voor u (deels) verloren gaan.

Indien u uw account aanhoudt via een broker dan zijn de twee voorgaande alinea's niet op u van toepassing. Wij verwijzen u naar de website van uw broker voor informatie over het risico dat het faillissement van de betrokken bank met zich brengt en het eventueel toepasselijk zijn van het depositogarantiestelsel of een vergelijkbaar stelsel in het buitenland, op de gelden die u aanhoudt op uw CTA en UTA.

### **27.7. Handelonderbrekingen**

Door bijzondere omstandigheden kan het voorkomen dat er geen handel mogelijk is omdat, bijvoorbeeld wegens een storing in de systemen van Nxchange of van uw broker, het niet mogelijk is om een order in financiële instrumenten via Nxchange of uw broker te doen of te geven. Na hervatting van onze dienstverlening of de dienstverlening van uw broker kan de interesse voor het doen van orders zijn afgenomen ten opzichte van vóór het moment van onderbreking.

De (computer)systemen van Nxchange of uw broker, de website, het platform, het internet, et cetera kunnen (tijdelijk) onbereikbaar zijn of uw eigen computer kan weigeren.

Hierdoor is het mogelijk dat u een order niet of niet op het door u gewenste tijdstip of tegen de door u gewenste voorwaarden kunt doen of opgeven.

### **27.8. Tegenpartijrisico**

Dit is het risico dat bij de afwikkeling van een transactie men wel aan zijn eigen verplichtingen voldaan heeft, doch de tegenpartij niet aan diens verplichtingen voldoet. Als dit risico zich verwezenlijkt, betekent dit bij een verkooptransactie dat u de financiële instrumenten heeft geleverd zonder dat u de verkoopopbrengsten (volledig) ontvangt en bij een kooptransactie dat u de koopprijs heeft voldaan zonder dat u de financiële instrumenten krijgt.

Nxchange is in staat dit risico in grote mate te beheersen doordat de financiële instrumenten die via Nxchange worden verhandeld in girodepots bij Euroclear of in verzameldepots van bij Euroclear aangesloten instellingen worden aangehouden zodat die financiële instrumenten kunnen worden geleverd op het moment van betalen (volgens het principe van "gelijk oversteken"). Niettemin kan een fout of storing in de systemen van Nxchange of van uw broker of een (heftige) fluctuatie in de waarde van de deelnemingsrechten in het money market fund er toe leiden dat een gelijktijdige levering van de financiële instrumenten en betaling van de koopsom niet lukt. Een verschil tussen het moment waarop de levering en de betaling plaatsvindt leidt tot een verhoogd tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico is dan ook niet geheel uit te sluiten.

Om technische redenen kunnen de aan- en verkopen van deelnemingsrechten in het money market fund niet gelijktijdig worden geleverd en betaald. De accounthouders lopen hier uitdrukkelijk het tegenpartijrisico als hiervoor bedoeld.

### **27.9. Operationeel risico**

Dit is het risico dat door een tekortschieten in de werking van de procedures van Nxchange of van uw broker fouten niet tijdig opgemerkt worden of zelfs fraude kan optreden. Ieder van Nxchange en uw broker beoogt dit te ondervangen door een deugdelijke functiescheiding, een goed beschreven administratieve organisatie en een toezicht op de naleving van de vastgelegde procedures.

### **27.10. Identiteitsdiefstal**

Indien uw wachtwoord niet geheim blijft en in handen komt van een derde, loopt u het risico dat een derde zich toegang tot uw account verschafft. Deze derde kan in beginsel slechts (tegen)aanbiedingen met betrekking tot uw financiële instrumenten doen ten gevolge waarvan mogelijk transacties worden uitgevoerd of uw geld overboeken naar uw tegenrekening. Het is immers niet mogelijk geld over te boeken naar een andere reke-

ning. Het risico dat u dus loopt is: inbreuk op uw privacy en het opgeven van (spook)bie-  
dingen. Het eerste is erg vervelend, maar het tweede kan door fluctuaties in de waarde  
van financiële instrumenten ook tot schade lijden.

#### **27.11. Beëindiging notering**

De uitgevende instellingen die financiële instrumenten hebben genoteerd aan Nxchange  
dienen te voldoen aan voorschriften die Nxchange oplegt alsook aan voorschriften bij of  
krachtens de wet en communautaire regelgeving. Nxchange is verplicht om op de nale-  
ving (van een aantal) van die voorschriften toe te zien. Indien een uitgevende instelling  
die voorschriften niet naleeft kan dat leiden tot opschorting of uitsluiting van de handel  
in de desbetreffende financiële instrumenten, en zelfs tot beëindiging van de notering  
ervan. Verder kan de noteringsovereenkomst met een uitgevende instelling ook op an-  
dere gronden worden beëindigd. Indien zich dit voordoet, kunt u tijdelijk of zelfs perma-  
nent niet (meer) handelen in die financiële instrumenten, althans niet via Nxchange en  
mogelijk ook niet via uw broker.

Indien dit risico zich voordoet, behoudt u overigens onverkort uw financiële instrumen-  
ten.

#### **27.12. Beëindiging dienstverlening**

In uitzonderlijke omstandigheden is Nxchange of uw broker gerechtigd of kan zij gedwon-  
gen zijn om haar activiteiten te beëindigen. Deze situatie kan zich onder andere voor-  
doen indien het voor Nxchange of voor uw broker niet langer mogelijk is of van haar  
redelijkerwijs niet langer kan worden verlangd haar bedrijfsvoering te continueren, bij-  
voorbeeld om financiële redenen of redenen van wijziging in de toezichtwetgeving die  
op haar van toepassing is, om belastingtechnische redenen, indien Nxchange of uw bro-  
ker in surséance of faillissement komt te verkeren, et cetera.

#### **27.13. Wetgeving**

Er kunnen wijzigingen in de toepasselijke wetgeving worden doorgevoerd, maatregelen  
van overheidswege worden afgekondigd of nieuwe interpretaties van de toezichthouder  
op beleggingen worden gepubliceerd die gevolgen kunnen hebben voor de exploitatie  
van Nxchange of van uw broker en onder meer kunnen leiden tot een verhoging van de  
tarieven van Nxchange of uw broker.

#### **27.14. Schade komt voor rekening van de accounthouder**

Schade die u leidt en die voortvloeit uit voornoemde of andere risico's komt altijd volle-  
dig voor uw rekening en risico, behoudens opzet of grove schuld aan de zijde van  
Nxchange of uw broker. Natuurlijk ontslaan deze uitsluitingen van aansprakelijkheid

Nxchange of uw broker niet van haar verplichting om alle mogelijke zorg te besteden aan het toezien op de veiligheid van uw rechten op een niveau dat commercieel aanvaardbaar wordt geacht.

## **28. Aansprakelijkheid**

Onverminderd de uitsluitingen die elders in dit Rulebook zijn opgenomen, geldt het volgende met betrekking tot de aansprakelijkheid van Nxchange of uw broker:

- Behoudens opzet of grove schuld is Nxchange of uw broker nimmer aansprakelijk voor schade die wordt geleden in verband met of voortvloeit uit orders met betrekking tot financiële instrumenten of aan- of verkopen van financiële instrumenten, het aanhouden van financiële instrumenten in het girodepot bij Euroclear of in een verzameldepot bij een bij Euroclear aangesloten instelling, het 'uitleveren' van financiële instrumenten of het verrichten van betalingen of ontvangen van gelden in verband daarmee.
- Nxchange of uw broker is nimmer aansprakelijk voor indirecte of gevolgschade, van welke aard dan ook en hoe dan ook ontstaan, waaronder doch niet uitsluitend in geval van (gerealiseerde) verliezen of het niet realiseren van winsten.
- Indien er sprake is van verlies, diefstal en/of het op een andere wijze tenietgaan van uw financiële instrumenten en Nxchange of uw broker daarvoor aansprakelijk mocht zijn, kan Nxchange of uw broker zelf kiezen of ze de vergoeding in geld of in gelijksoortige financiële instrumenten voldoet.
- Behoudens opzet of grove schuld is Nxchange of uw broker nimmer aansprakelijk voor schade die wordt geleden in verband met of voortvloeit uit het gebruik van onze website of het handelsplatform, waaronder mede is begrepen het gebruik maken van analistenrapporten of informatie die op onze website, het handelsplatform of op de website van uw broker is gepubliceerd.
- Behoudens eventuele aansprakelijkheid van Nxchange of uw broker, vrijwaart u Nxchange en, indien van toepassing, uw broker voor alle aanspraken van derden voortvloeiende of verband houdende met de met u gesloten overeenkomst(en).

Stichting Escrow Nxchange is jegens de accounthouders aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover die schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming van zijn verplichtingen.

De aansprakelijkheid van ieder van Nxchange en Stichting Escrow Nxchange is in totaliteit steeds beperkt tot het bedrag dat in het desbetreffende geval door de aansprakelijkheidverzekering(en) van Nxchange respectievelijk van Stichting Escrow Nxchange wordt gedekt, te vermeerderen met het bedrag van het eigen risico dat ingevolge de toepasselijke verzekering in het desbetreffende geval voor rekening van Nxchange of

Stichting Escrow Nxchange komt. Voor nadere informatie over de dekking onder bedoelde verzekeringen kunt u contact opnemen met onze Klantenservice (020 2404 360).

Indien u uw account via een broker aanhoudt, verwijzen wij u naar uw broker voor eventuele verdere uitsluiting van diens aansprakelijkheid.

## **29. Overmacht**

Nxchange of uw broker is niet aansprakelijk voor het niet (tijdig) nakomen van hun verplichtingen door overmacht: onvoorzienbare of niet te vermijden omstandigheden waarop zij in redelijkheid geen invloed kan uitoefenen. Hieronder wordt in ieder geval maar niet uitsluitend verstaan: aardbevingen, arbeidsgeschillen, bedrijfsstoringen, blikseminslag, (burger)oorlog, computerstoring, van overheidswege of door internationale (al dan niet gouvernementele) organisaties afgekondigde handelsbeperkingen of sancties met vergelijkbaar effect, het handelen van een overheidsinstantie of afdeling daarvan, het niet werken van elektriciteit en gas- of wateraanvoer, natuurrampen, overheidsmaatregelen of rechterlijke uitspraken die de werkzaamheden van Nxchange of uw broker (ernstig) belemmeren, overstroming, rantsoenering, rellen, tekortkoming door doen of nalaten van (hulppersonen van) derden of door hen gebruikte gebrekkige zaken, stakingen, terrorisme, vertraging bij toeleveranciers of dienstverleners, extreme ziekte bij werknemers van Nxchange of uw broker of identiteitsdiefstal.

Nxchange en, indien van toepassing, uw broker zijn gedurende een periode van overmacht gerechtigd alle verplichtingen voortkomend uit dit Rulebook of enige overeenkomst die daaruit voortvloeit of verband houdt, op te schorten.

## **30. Belastingen**

U bent zelf volledig verantwoordelijk voor de betaling van alle verschuldigde belastingen die verband houden met het houden van financiële instrumenten en de verhandeling daarvan.

## **31. Overlijden**

Indien een accounthouder komt te overlijden, dienen wij of uw broker hiervan zo spoedig mogelijk in kennis te worden gesteld. Zolang wij of uw broker niet in kennis zijn gesteld van het overlijden, mogen wij of uw broker door of namens de accounthouder gegeven instructies (blijven) uitvoeren. Wij of uw broker mogen instructies die aan ons of aan uw broker zijn gegeven voordat wij of uw broker in kennis zijn gesteld van het overlijden (blijven) uitvoeren, als wij of uw broker dit redelijkerwijs niet meer kunnen tegenhouden.

Indien wij of uw broker vernemen dat een accounthouder is overleden, zullen wij of uw broker zijn/haar account blokkeren totdat naar ons oordeel of he toordeel van uw broker juridisch overtuigend is aangetoond dat hij/zij is overleden alsmede wie er rechtens namens hem/haar mag optreden. Pas zodra dit voldoende duidelijk is, zullen wij of uw broker samen met deze (rechts)persoon de account afwickelen. Nxchange of uw broker is gerechtigd kosten voor hun medewerking in rekening te brengen.

Nxchange of uw broker is niet verplicht opnieuw informatie te verschaffen over handelingen en transacties die zijn verricht voor het moment van overlijden.

### ***32. Faillissement en beslag***

U bent verplicht om ons of uw broker terstond schriftelijk in kennis te stellen indien u failliet bent verklaard, indien de Wet Schuldsanering Natuurlijke Personen op u van toepassing is verklaard, indien aan u (voorlopige) surséance is verleend, indien u onder bewind of curatele bent gesteld, alsook indien ter zake het voorgaande een verzoek of aanvraag is of wordt ingediend.

Indien er ten laste van u beslag onder ons of uw broker wordt gelegd en dat beslag treft doel, zullen wij of uw broker uw tegoeden bevroren tot het beslag is opgeheven.

### ***33. (Rechts)personen waar Nxchange zich op richt***

U mag slechts gebruik maken van de diensten van Nxchange indien en voor zover dit in uw land (wettelijk) is toegestaan. Indien een of meerdere diensten van Nxchange in uw land niet zijn toegestaan, mag u van deze diensten in geen geval gebruik maken.

U dient zelf te onderzoeken of de diensten van Nxchange in uw land zijn toegestaan. Nxchange heeft ter zake geen onderzoeks- of informatieplicht. Nxchange is gerechtigd haar dienstverlening te weigeren indien de diensten in uw land niet zijn toegestaan, echter zij is hiertoe niet verplicht.

Indien u gebruik maakt van de diensten van Nxchange terwijl dit in uw land niet is toegestaan, komen alle nadelige effecten hiervan enkel en alleen, volledig voor uw rekening en risico. Indien Nxchange hierdoor schade lijdt bent u daarvoor aansprakelijk.

Indien u uw account aanhoudt of wenst aan te houden via een broker, is het voorgaande van overeenkomstige toepassing met betrekking tot bedoelde broker.

### ***34. Overdracht van rechten***

De accounthouder is niet bevoegd zijn rechten en verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst(en) met Nxchange of met uw broker over te dragen, behoudens de voorafgaande schriftelijke toestemming van Nxchange of uw broker.

Door aanvaarding van dit Rulebook stemt u er bij voorbaat mee in dat Nxchange of uw broker hun rechten en verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst(en) met u, overdraagt aan een derde in het kader van een overdracht van de onderneming van Nxchange of uw broker. In voorkomend geval wordt u daarvan per e-mail bericht.



## **35. Wijzigingen**

Nxchange is gerechtigd dit Rulebook eenzijdig te wijzigen. Hierbij gelden onderstaande voorwaarden.

Elke wijziging in dit Rulebook zal Nxchange altijd minimaal twee weken van te voren aankondigen via haar website en door middel van een bericht naar het door u verstrekte e-mailadres.

Indien relevante wettelijke voorschriften worden gewijzigd die invloed hebben op het Rulebook zal Nxchange proberen bij een dergelijke wijziging de termijn van twee weken in acht te nemen. Indien Nxchange daar niet in slaagt, bijvoorbeeld omdat een relevante wetswijziging op kortere termijn wordt aangekondigd, treedt de wijziging in het Rulebook eerder in werking, op de datum zoals door Nxchange bekend gemaakt zal worden.

In de periode tussen de bekendmaking en de daadwerkelijke ingangsdatum (dus uiterlijk op de dag voor de ingangsdatum) van de hier bedoelde wijziging(en), bent u of is uw broker gerechtigd om de relatie met Nxchange eenzijdig en met onmiddellijke ingang te beëindigen tegen overigens de voorwaarden zoals die op dat moment gelden. U of uw broker beëindigt de relatie door uw financiële instrumenten te verkopen of - voor zover mogelijk - te laten 'uitleveren', het bedrag in uw geldrekening over te boeken naar uw tegenrekening en de beëindiging van de relatie schriftelijk aan Nxchange te bevestigen.

Indien u of uw broker de relatie niet beëindigt, wordt u of uw broker geacht per ingangsdatum akkoord te zijn met het gewijzigde Rulebook.

## **36. Looptijd en beëindigen account**

De overeenkomst tussen u en Nxchange en, indien van toepassing, uw broker is voor onbepaalde tijd.

### **36.1. Beëindiging en opzegtermijn**

U kunt uw account beëindigen door die op te zeggen per e-mail of in uw account. De minimale opzegtermijn is één maand.

Ook Nxchange of uw broker kan uw account beëindigen met een opzegtermijn van ten minste twee maanden. Nxchange of uw broker zal uw account bijvoorbeeld opzeggen als u uw account gedurende 5 jaar niet gebruikt (zie ook artikel 37).

### **36.2. Beëindiging zonder opzegtermijn**

Bovendien kan u of Nxchange of uw broker uw account met onmiddellijke ingang beëindigen indien:

- Op uw vermogen of een deel ervan beslag wordt gelegd.
- U, Nxchange of uw broker failliet wordt verklaard.
- U een akkoord aanbiedt aan uw crediteuren.
- U uw beroep of bedrijf beëindigt of dreigt te beëindigen.
- Ten aanzien van u, Nxchange of uw broker (voorlopige) surséance van betaling wordt verleend.
- Op u de wettelijke schuldsanering van toepassing wordt verklaard.
- U onder curatele of onder bewind wordt gesteld.

Daarnaast kan Nxchange of uw broker uw account met onmiddellijke ingang beëindigen indien:

- De bank op wiens naam de collectieve CTA staat de relatie met u opzegt of beëindigt.
- Zich een wijziging voordoet in de toezichtrechtelijke status van Nxchange of uw broker.
- Een toezichthoudende instantie Nxchange of uw broker in verband met haar dienstverlening aan u daartoe een instructie geeft.
- U overlijdt.
- U wordt ontbonden of uw rechtspersoonlijkheid verliest.
- Uw relatie met de bank op wiens naam de collectieve CTA staat, eindigt.
- De veiligheid van uw account of de account van andere accounthouders in het geding is.

- Er een vermoeden is van niet-toegestaan of frauduleus gebruik van uw account of de account van andere accounthouders.
- Nationale of internationale wet- of regelgeving dit Nxchange of uw broker toestaat of haar daartoe verplicht.
- U in strijd handelt met het Rulebook.
- U gebruik maakt van uw account op een wijze die in strijd is met wet- of regelgeving of die zou kunnen leiden tot reputatieschade voor Nxchange of zou kunnen leiden tot inbreuk op de integriteit van de financiële markten.
- Zwaarwegende belangen van Nxchange of uw broker een zodanige rol spelen dat van Nxchange of uw broker niet kan worden verwacht de relatie met u voort te zetten.

Bij beëindiging van uw account als bedoeld in dit artikel 36.2 is Nxchange of uw broker niet gehouden tot enige vorm van schadevergoeding.

### **36.3. Beëindiging account en ABN AMRO Clearing Bank NV**

Als uw account eindigt, eindigt tevens de overeenkomst tussen u en de bank op wiens naam de collectieve CTA staat.

### **36.4. Bevestiging beëindiging account**

Van de beëindiging van uw account ontvangt u een bevestiging per e-mail.

## **37. Inactieve accounts**

Indien een account langer dan 5 jaar volledig inactief is en wij of uw broker u niet via de bij ons of uw broker bekende contactgegevens kunnen bereiken, zijn wij of uw broker gerechtigd, maar niet verplicht, om u op uw kosten op te laten sporen. Indien wij of uw broker er met redelijke inspanningen niet in slagen u op te sporen, is Nxchange of uw broker gerechtigd uw account op te heffen en de eventuele tegoeden in geld en/of financiële instrumenten naar eigen inzicht aan te wenden, waarmee uw rechten daar op komen te vervallen.

## **38. Beperking in dienstverlening aan bepaalde personen**

Onze website of de inhoud daarvan alsook de website van bij Nxchange aangesloten brokers of de inhoud daarvan kunnen niet worden aangemerkt als een aanbod of uitnodiging tot het doen van een aanbod met betrekking tot onze diensten, de diensten van bij ons aangesloten brokers of financiële instrumenten, aan personen:

- waarvan de wet- of regelgeving van het land waar ze wonen, verblijven of zijn gevestigd dat niet toestaat; en
- die zijn aan te merken als een US Person (zie hierna).

U bent zelf verantwoordelijk voor het vaststellen of de wet- en regelgeving van het land waar u woont of bent gevestigd toestaat dat u gebruik maakt van onze diensten en/of bij ons genoteerde financiële instrumenten koopt of verkoopt. Nxchange (en elke aan Nxchange gelieerde onderneming) of bij ons aangesloten brokers zijn niet aansprakelijk voor schade die voortvloeit uit het niet of onjuist vaststellen daarvan en u bent aansprakelijk voor schade die Nxchange (en elke aan Nxchange gelieerde onderneming) of een broker in dat verband lijdt.

### **US Person**

De volgende personen zijn US Persons:

- elke natuurlijke persoon woonachtig in de Verenigde Staten;
- elke personenvennootschap of andere entiteit die wordt beheerd door of is opgericht naar het recht (van een staat) van de Verenigde Staten;
- elke nalatenschap waarvan de executeur of beheerder een US Person is;

- elke trust waarvan een of meerdere trustees een US Person is;
- elke agent of bijkantoor van een buitenlandse entiteit die is gevestigd in de Verenigde Staten;
- elke rekening die onder niet-discretionair beheer staat, of soortgelijke rekening (anders dan een nalatenschap of een trust), die wordt beheerd of aangehouden door een effectenbemiddelaar of andere zaakwaarnemer ten gunste of voor rekening van een US Person;
- elke rekening die onder discretionair beheer staat, of soortgelijke rekening (anders dan een nalatenschap of een trust), die wordt beheerd of aangehouden door een in de Verenigde Staten opgerichte of gevestigde effectenbemiddelaar of andere zaakwaarnemer (die, in geval van een natuurlijk persoon, in de Verenigde Staten woont);
- elke personenvennootschap of andere entiteit die:
  - wordt beheerst door of is opgericht naar ander recht dan het recht (van een staat) van de Verenigde Staten; en
  - is opgezet door een US Person hoofdzakelijk voor het doel van het investeren in financiële instrumenten die niet zijn geregistreerd onder de *Securities Act 1933*, tenzij de personenvennootschap of andere entiteit wordt beheerd of is opgericht door, en in eigendom is van, *accredited investors* (als gedefinieerd in *Rule 501(a)* onder de *Securities Act 1933*) die geen natuurlijke personen, nalatenschappen of trusts zijn.

Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven op onze website, zijn de financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd niet geregistreerd onder de *Securities Act 1933* noch zijn ze geregistreerd bij de *Securities and Exchange Commission* of enige andere *securities commission* in de Verenigde Staten. Deze financiële instrumenten worden dientengevolge niet aangeboden in de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden aan of gehouden door US Persons. Deze financiële instrumenten mogen uitsluitend in de Verenigde Staten worden aangeboden onder een vrijstelling van de plicht tot registratie onder de *Securities Act 1933*. Deze financiële instrumenten mogen voorts niet worden verkocht aan of gehouden door of ten behoeve van, direct of indirect, US Persons. Van accounthouders kan worden verlangd te verklaren dat zij geen US Person zijn en niet optreden voor of ten behoeve van US Persons.

“Verenigde Staten” zoals hiervoor gebruikt verwijst naar de Verenigde Staten van Amerika (inclusief de staten en het District van Columbia), zijn territoria, bezittingen en andere gebieden die vallen onder de jurisdictie van de Verenigde Staten.

De voorgaande definities en voorschriften dienen te worden begrepen als een indicatie. De toepasselijke wet- en regelgeving en de definities die in dit verband relevant zijn kunnen worden gewijzigd. Nxchange of een bij Nxchange aangesloten broker kan de juistheid of volledigheid van deze voorschriften of definities niet garanderen. U bent zelf ver-

antwoordelijk voor het vaststellen of u overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving een US Person bent en of u gebruik mag maken van onze diensten en mag handelen in de financiële instrumenten die bij ons zijn genoteerd. Nxchange (en elke aan Nxchange gelieerde onderneming) of een bij Nxchange aangesloten broker is niet aansprakelijk voor schade die voortvloeit uit het niet of onjuist vaststellen daarvan en u bent aansprakelijk voor schade die Nxchange (en elke aan Nxchange gelieerde onderneming) en een bij Nxchange aangesloten broker in dat verband lijdt.

### **39. Rechtskeuze, klachten en geschillen**

Op alle rechtsverhoudingen met Nxchange is enkel Nederlands recht van toepassing. Voor het toepasselijke recht op uw rechtsverhouding met uw eventuele broker verwijzen wij u naar uw broker.

Het Rulebook kan in verschillende vertalingen verkrijgbaar zijn. In geval van verschillen tussen een vertaalde en de Nederlandstalige versie, prevaleert de Nederlandstalige versie.

Voor klachten over Nxchange kunt u zich wenden tot de Klantenservice van Nxchange. U kunt dit - bij voorkeur - doen via de website 'Contact' en de keuze 'Klachten'. U kunt ook contact opnemen met de Klantenservice 020 2404 360 of via [support@nxchange.com](mailto:support@nxchange.com) (gelieve met titel 'Klacht'). Het klachtenreglement van Nxchange vindt u op onze website.

Eventuele geschillen met Nxchange met betrekking tot de deelnemingsrechten in het money market fund kunt u voorleggen aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD) met postadres: Postbus 93257, 2509 AG Den Haag. Meer informatie over KiFiD vindt u op [www.kifid.nl](http://www.kifid.nl).

Alle (overige) geschillen met Nxchange kunt u ter beslechting voorleggen aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

Voor klachten over of geschillen met uw broker verwijzen wij u naar de website van uw broker.

## **40. Ondertekening**

Door het plaatsen van de elektronische handtekening in dit document verklaar ik akkoord te gaan met de in het Rulebook vastgelegde voorwaarden.

### **Ondertekenaar:**

Voornaam: \_\_\_\_\_

Tussenvoegsel: \_\_\_\_\_

Achternaam: \_\_\_\_\_

### **Indien van toepassing:**

Bedrijfsnaam: \_\_\_\_\_

KvK nummer: \_\_\_\_\_

Datum van ondertekenen: \_\_\_\_\_

Handtekening: