

Reglement NPEX

16 Juni 2015

Inhoud

Artikel	Pagina
Algemeen deel	3
1 NPEX Rekening, Definities	3
2 NPEX Rekening	4
3 Het Bewaarbedrijf	5
4 Opdrachten	5
5 Administratie	6
6 Inbreng en uitlevering van Financiële Instrumenten	6
7 Stemrecht op Financiële Instrumenten	7
8 Uitkering op Financiële Instrumenten	7
9 Beschikken over Certificaten	8
10 Gemeenschap	8
11 Kosten en vergoedingen	9
12 Risico beleggen in Certificaten	9
13 Pandrecht en verrekening	9
14 Diversen	10
15 Aansprakelijkheid	11
16 Wijziging reglement. Restbevoegdheid	11
17 Inwerkingtreding van het reglement	11
18 Tekortkoming. Beëindiging cliëntrelatie	11
19 Beëindiging taken	12
20 Toepasselijk recht. Klachten. Geschillen	12
21 Transacties op de primaire markt	14
22 Afwikkeling van transacties op de primaire markt	14
23 Open-end fondsen. Inkoop	14
24 Afwikkeling van inkooptransacties	15
25 Transacties op de secundaire markt	15
26 Afwikkeling van transacties op de secundaire markt	16
27 Indicatiekoers; Transactiekoers	17
28 Bijzondere omstandigheden	17
Rechtsverhouding met de Uitgevende Instellingen	18
29 Aanvraagprocedure	18
30 Weigering van toelating tot de verhandeling	18
31 Beheervergoeding	18
32 Opschorten, Onderbreken en Beëindiging van de toelating tot de verhandeling	18

Reglement NPEX

ALGEMEEN DEEL

1 NPEX REKENING, DEFINITIES.

1.1 NPEX stelt beleggers in de gelegenheid via het Bewaarbedrijf giraal te beleggen in Financiële Instrumenten door middel van het openen van een NPEX Rekening, zulks onder de in dit reglement vermelde voorwaarden.

1.2 Het Bewaarbedrijf zal optreden als (lijdelijke) beleggersgiro in de zin van de Wft. NPEX voert de administratie voor het Bewaarbedrijf en zal zorgdragen voor de feitelijke uitvoering van de taken van het Bewaarbedrijf uit hoofde van dit reglement, tenzij uit de context van dit reglement anders blijkt.

1.3 In dit reglement wordt verstaan onder:

Bewaarbedrijf: Stichting NPEX Bewaarbedrijf, statutair gevestigd te Amsterdam;

Cash Fund: een geldmarktfonds of andere door NPEX te selecteren beleggingsinstelling of ICBE in de zin van de Wft die passend is voor tijdelijke belegging van gelden;

Centrale Bankrekening: de ten behoeve van de gezamenlijke Cliënten bij een bank aangehouden geldrekening(en) op naam van het Bewaarbedrijf waarop door Cliënt gelden kunnen worden gestort voor (her)belegging in Certificaten en ten laste waarvan voor de Cliënt bestemde gelden worden bijgeschreven op de NPEX Rekening van de Cliënt;

Certificaat: de belichaming van alle rechten en verplichtingen verbonden aan een Financieel Instrument die door het Bewaarbedrijf wordt gehouden ten behoeve van een Cliënt;

Cliënt: de natuurlijke persoon of rechtspersoon die door middel van een NPEX Rekening wenst te beleggen of heeft belegd in een of meer Financiële Instrumenten;

Deelnemer: houder van een Financieel Instrument;

Financiële Instrumenten: aandelen, certificaten van aandelen, rechten van deelneming, obligaties en andere financiële instrumenten in de zin van de Wft alsmede beleggingsobjecten;

NPEX: NPEX B.V., statutair gevestigd te Amsterdam;

NPEX Rekening: een in de administratie van NPEX op naam van de Cliënt gestelde rekening waarop de Financiële Instrumenten en gelden zoals deze van tijd tot tijd ten behoeve van een Cliënt worden bewaard worden geadministreerd;

Tegenrekening: een geldrekening (geen spaarrekening) op naam van de Cliënt bij een bank met vestiging of nevenvestiging in Nederland of andere landen van Europa;

Uitgevende Instelling: de uitgevende instelling van de Financiële Instrumenten met betrekking waartoe Certificaten kunnen worden verkregen en/of indien van toepassing de beheerder van de uitgevende instelling respectievelijk fondsaanbieder;

Werkdag: een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in Financiële Instrumenten. Naast de dagen waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland gesloten zijn, zal NPEX ook

gesloten zijn in de periode van de dag voor eerste kerstdag tot en met nieuwjaarsdag, op tweede paasdag, tweede pinksterdag, Koningsdag, Hemelvaartsdag en de vrijdag na Hemelvaartsdag. De in de hiervoor genoemde zin opgesomde dagen gelden derhalve niet als Werkdagen;

Website: de website van NPEX (www.npex.nl); en

Wft: Wet op het financieel toezicht.

- 1.4** Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in het voorgaande lid is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het enkelvoud de betekenis die hiervoor in dit lid is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat hiervoor in dit lid is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis die hiervoor in dit lid is omschreven.

2 NPEX REKENING.

- 2.1** Een NPEX Rekening wordt geopend op naam van de Cliënt na ontvangst door het Bewaarbedrijf van een door de Cliënt volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend aanmeldingsformulier dan wel elektronisch via een daartoe door het Bewaarbedrijf opengestelde computerverbinding en nadat aan de overige door het Bewaarbedrijf voorgeschreven formaliteiten voor het openen van een rekening is voldaan. De Cliënt dient voor de betalingen in verband met de NPEX Rekening een Tegenrekening aan te houden.
- 2.2** De NPEX rekening kan worden gesteld op naam van een natuurlijke persoon of een rechtspersoon. De rekening kan tevens worden gesteld in de zogenoemde en/of- vorm waarbij er sprake is van één hoofdadres.
- 2.3** NPEX heeft de discretionaire bevoegdheid opdrachten tot transacties met betrekking tot Certificaten via de NPEX Rekening niet uit te voeren.
- 2.4** De Cliënt kan zich met betrekking tot de NPEX Rekening tegenover het Bewaarbedrijf niet laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde, voor zover in dit reglement of door NPEX op basis van haar discretionaire bevoegdheid niet anders is bepaald.
- 2.5** Indien naar het oordeel van NPEX uit de Wft, of andere op het Bewaarbedrijf en/of NPEX toepasselijke wetgeving, volgt dat het Bewaarbedrijf slechts gedurende een beperkte periode gelden kan bewaren voor een Cliënt zal, indien met betrekking tot voor een Cliënt bewaarde gelden niet tijdig voor het verstrijken van voornoemde periode, door of namens de desbetreffende Cliënt een opdracht is verstrekt, NPEX desbetreffende gelden beleggen in een door NPEX aan te wijzen Cash Fund. Indien Cliënt een opdracht geeft tot aankoop van Financiële Instrumenten zullen de voor de Cliënt bewaarde rechten van deelneming in het Cash Fund geacht worden deel uit maken van het saldo (in geld) als genoemd in dit Reglement en zal NPEX genoemde rechten (gedeeltelijk) verkopen ter voldoening van de koopprijs voor de Financiële Instrumenten en de kosten. De Cliënt geeft in een dergelijk geval, krachtens zijn aanvaarding van de bepalingen van dit reglement, bij voorbaat opdracht tot voornoemde aan- en verkoop.

3 HET BEWAARBEDRIJF.

- 3.1** Door het openen van een NPEX Rekening kunnen door de Cliënt Certificaten worden verkregen. De Cliënt zal terzake slechts rechten hebben jegens het Bewaarbedrijf en niet jegens de Uitgevende Instellingen. Dit reglement en hetgeen ter uitvoering hiervan wordt verricht behelst geen aanbieding van de Financiële Instrumenten zelf.
- 3.2** De Certificaten worden geadmistreerd op de NPEX Rekening in ten hoogste vier decimalen nauwkeurig, waarbij het getal voor de komma Certificaten vertegenwoordigt, en het getal achter de komma een vordering in geld, waarvan de waarde wordt bepaald door de koers of prijs van de desbetreffende Financiële Instrumenten. Deze vordering is pas opeisbaar nadat het daartegenover staande deel van het desbetreffende Financieel Instrument te gelde is gemaakt.
- 3.3** Het Bewaarbedrijf zal de Financiële Instrumenten op eigen naam, doch ten behoeve en voor rekening van de Cliënt in eigendom ten titel van beheer verkrijgen en administreren. Het Bewaarbedrijf is niet verplicht de Financiële Instrumenten per Cliënt te individualiseren.
- 3.4** De rechten en verplichtingen en voor- en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met de in eigendom ten titel van beheer verkregen Financiële Instrumenten komen voor rekening van de Cliënt.
- 3.5** Het Bewaarbedrijf treedt bij de uitvoering van de in dit reglement bedoelde werkzaamheden uitsluitend in het belang van de Cliënten op.
- 3.6** De nakoming door het Bewaarbedrijf van haar verplichtingen voortvloeiend uit dit reglement of de wet is gegarandeerd door NPEX. De garantieverklaring ligt voor iedere Cliënt ter inzage op het kantoor van NPEX.

4 OPDRACHTEN.

- 4.1** Opdrachten ten aanzien van de NPEX Rekening worden door de Cliënt op een door NPEX voorgeschreven wijze gegeven. In geval van elektronische opdrachten kan NPEX met de Cliënt overeenkomen dat de Cliënt een password zal worden verstrekt.
- 4.2** Een opdracht geldt als ontvangen op een Werkdag indien de ontvangst van de opdracht door NPEX op de desbetreffende Werkdag heeft plaatsgevonden voor een door NPEX vast te stellen tijdstip, welk tijdstip anders kan zijn, afhankelijk van het gebruikte communicatiemiddel of de soort Financiële Instrumenten waarop de opdracht betrekking heeft.
- 4.3** NPEX is niet verplicht om een onduidelijke of niet-correcte opdracht uit te voeren. Zij zal in voorkomende gevallen zo spoedig mogelijk mededeling doen aan de desbetreffende Cliënt.
- 4.4** NPEX biedt aan Cliënten de gelegenheid om 24 uur per dag orders op te geven. NPEX is bevoegd om deze gelegenheid tijdelijk op te schorten, bijvoorbeeld in verband met werkzaamheden aan de Website.
- 4.5** NPEX behoudt zich het recht voor opdrachten van de Cliënt niet uit te voeren zolang zij de opdracht niet heeft kunnen verifiëren bij de Cliënt. NPEX is niet aansprakelijk als ten gevolge van een dergelijk onderzoek de opdracht niet of met vertraging wordt uitgevoerd, mits op goede gronden tot een dergelijk onderzoek is overgegaan.

5 ADMINISTRATIE.

- 5.1** NPEX houdt een administratie bij welke voldoet aan de daaraan bij of krachtens de Wft gestelde eisen.
- 5.2** NPEX verleent de Cliënt op diens schriftelijke verzoek inzage in de in het eerste lid bedoelde administratie, voor zover het de Cliënt betreft.
- 5.3** Tegenover de Cliënt strekt de door NPEX gevoerde administratie tot volledig bewijs, behoudens door de Cliënt geleverd tegenbewijs.
- 5.4** NPEX legt opdrachten, mededelingen en andere opgaven uit hoofde van dit reglement vast op een informatiedrager. Deze informatiedrager wordt gedurende een periode van ten minste 7 jaar door NPEX bewaard en kan door NPEX in eventuele geschillen tussen Cliënt en NPEX als bewijsmateriaal worden gebruikt.
- 5.5** Iedere creditering op een NPEX Rekening geschiedt slechts indien het Bewaarbedrijf de tegenwaarde daarvoor heeft ontvangen.
- 5.6** NPEX verstrekt aan de Cliënt van alle mutaties op zijn NPEX Rekening een rekeningafschrift of een soortgelijke opgave.
- 5.7** NPEX verstrekt op de Website een overzicht van de Certificaten die voor de Cliënt op zijn NPEX Rekening gehouden worden. NPEX verstrekt een overzicht van het geld en de Certificaten die voor de Cliënt op zijn NPEX Rekening gehouden worden, per het einde van het kalenderjaar (fiscaal jaaroverzicht).
- 5.8** Alle rekeningafschriften en andere opgaven met betrekking tot een NPEX Rekening zullen worden verzonden naar het door de Cliënt opgegeven adres. Deze rekeningafschriften en andere opgaven zullen elektronisch aan de Cliënt op het door de Cliënt opgegeven adres worden verstrekt, mits de Cliënt vooraf schriftelijk of elektronisch daarvoor toestemming heeft gegeven.
- 5.9** De Cliënt dient na te gaan of door hem ontvangen rekeningafschriften en andere opgaven juist en volledig zijn. Tenzij de Cliënt de juistheid en volledigheid van rekeningafschriften of andere opgaven binnen twee weken na toezending schriftelijk of elektronisch betwist, gelden deze als juist en volledig.

6 INBRENG EN UITLEVERING VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN.

- 6.1** Financiële Instrumenten die door de Cliënt zelf worden gehouden, kunnen door of ten behoeve van de Cliënt ten gunste van zijn NPEX Rekening worden overgedragen aan het Bewaarbedrijf, voor zover dit mogelijk is gezien de voorwaarden van de desbetreffende Uitgevende Instelling. De Cliënt verkrijgt na overdracht van de Financiële Instrumenten aan het Bewaarbedrijf Certificaten ten aanzien van de overgedragen Financiële Instrumenten.
- 6.2** Financiële Instrumenten worden op verzoek van de Cliënt aan of ten behoeve van hem uitgeleverd ten laste van zijn NPEX Rekening, voor zover dit gehele Financiële Instrumenten betreft en voor zover dit mogelijk is gezien de voorwaarden van de desbetreffende Uitgevende Instelling. Gedeelten van Financiële Instrumenten worden niet uitgeleverd.
- 6.3** Financiële Instrumenten kunnen slechts worden overgedragen aan het Bewaarbedrijf zoals bedoeld in artikel 6.1 en Financiële Instrumenten kunnen slechts worden uitgeleverd zoals bedoeld in artikel 6.2 onder opschortende voorwaarde van toestemming van alle houders

van Certificaten die betrekking hebben op dezelfde soort Financiële Instrumenten en van alle deelnemers in de desbetreffende Uitgevende Instelling. Toestemming zoals bedoeld in de vorige volzin wordt geacht te zijn verleend, indien aan alle Certificaathouders en houders van Financiële Instrumenten in die Uitgevende Instelling schriftelijk toestemming is gevraagd en die toestemming niet binnen vier weken wordt geweigerd, te rekenen vanaf de dag nadat de toestemming is gevraagd.

- 6.4 Het voorgaande artikellid is niet toepasselijk op Financiële Instrumenten die volgens de daarop toepasselijke voorwaarden kunnen worden overgedragen zonder toestemming van alle Deelnemers, noch op Certificaten van dergelijke Financiële Instrumenten.
- 6.5 Het Bewaarbedrijf kan de Cliënt kosten in rekening brengen voor de overdracht als bedoeld in het eerste en tweede lid van dit artikel.

7 STEMRECHT OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN.

- 7.1 Indien en voor zover op grond van de statuten en/ of voorwaarden van de Uitgevende Instelling het recht op aanwezigheid bij de vergadering van Deelnemers van een Uitgevende Instelling en het stemrecht aan Cliënt kan toekomen, maar deze rechten niettegenstaande artikel 3.4 niet aan Cliënt toekomen, geeft het Bewaarbedrijf hierbij een volmacht aan Cliënt om ten aanzien van de aan zijn Certificaten ten grondslag liggende Financiële Instrumenten, namens haar de algemene vergadering van Deelnemers van een Uitgevende Instelling bij te wonen en daarin te stemmen.
- 7.2 Indien en voor zover op grond van de statuten en/ of voorwaarden van de Uitgevende Instelling het recht op aanwezigheid bij de vergadering van Deelnemers van een Uitgevende Instelling en het stemrecht niet aan Cliënt kan toekomen, dient de Cliënt die een algemene vergadering van Deelnemers van een Uitgevende Instelling wil bijwonen en/of het stemrecht wenst uit te oefenen ten aanzien van de aan zijn Certificaten ten grondslag liggende Financiële Instrumenten, daartoe van het Bewaarbedrijf een volmacht te ontvangen, mits een schriftelijk dan wel elektronisch verzoek daartoe NPEX bereikt uiterlijk vijf Werkdagen voor het verlopen van de dag waarop ten aanzien van de deelneming aan de vergadering een verplichte deponering van stukken of kennisgeving aan de desbetreffende Uitgevende Instelling moet plaatshebben, met een opgave van het aantal Financiële Instrumenten waarop de Cliënt stemrecht wenst uit te oefenen.
- 7.3 Het Bewaarbedrijf is bevoegd om de volmacht van artikel 7.2 in te trekken, indien de Cliënt voorafgaand aan de algemene vergadering van Deelnemers de Certificaten waarvoor de volmacht is verleend, vervreemdt.

8 UITKERING OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN.

- 8.1 Uitkeringen in contanten door het Bewaarbedrijf ontvangen ten aanzien van de Cliënt gehouden Financiële Instrumenten zullen na ontvangst, verminderd met eventueel verschuldigde dividendbelasting ten behoeve van de Cliënt, worden doorbetaald aan de Cliënt.
- 8.2 Eventuele uitkeringen in Financiële Instrumenten zullen door het Bewaarbedrijf ten behoeve van de Cliënt worden gehouden overeenkomstig het bepaalde in artikel 3.3. De Cliënt verkrijgt na verkrijging van de Financiële Instrumenten door het Bewaarbedrijf Certificaten

voor de ontvangen Financiële Instrumenten.

- 8.3** In geval van een keuzemogelijkheid voor een uitkering in contanten of een uitkering in Financiële Instrumenten zal ten behoeve van de Cliënt worden gekozen voor een uitkering in Financiële Instrumenten, waarbij het restant van de uitkering dat niet in een geheel Financieel Instrument kan worden voldaan, in contanten zal worden bijgeboekt op de NPEX rekening.

9 BESCHIKKEN OVER CERTIFICATEN.

- 9.1** Certificaten kunnen slechts worden overgedragen met inachtneming van het bepaalde in dit artikel. Dit artikel kwalificeert voor wat betreft de rechtsverhouding tussen iedere Cliënt en het Bewaarbedrijf als een afzonderlijk beding tussen de Cliënt en het Bewaarbedrijf ter (gedeeltelijke) uitsluiting van de overdraagbaarheid van de Certificaten in de zin van artikel 3:83 lid 2 Burgerlijk Wetboek.
- 9.2** Certificaten kunnen slechts worden overdragen met inachtneming van het bepaalde in artikel 21 tot en met artikel 28.
- 9.3** Overdracht zoals bedoeld in de vorige leden geschiedt onder opschortende voorwaarde van toestemming van alle houders van Certificaten die betrekking hebben op dezelfde soort Financiële Instrumenten en van alle Deelnemers in de desbetreffende Uitgevende Instelling indien de Certificaten betrekking hebben op Financiële Instrumenten in personenvennootschappen en fondsen voor gemene rekening waarin de overdracht van Financiële Instrumenten uitsluitend kan plaatsvinden na toestemming van alle Deelnemers in die Uitgevende Instellingen zelf. Toestemming zoals bedoeld in de vorige volzin wordt geacht te zijn verleend, indien aan alle Certificaathouders en houders van Financiële Instrumenten in die Uitgevende Instelling schriftelijk toestemming is gevraagd en die toestemming niet binnen vier weken wordt geweigerd, te rekenen vanaf de dag nadat de toestemming is gevraagd.
- 9.4** Op Certificaten kan uitsluitend een beperkt recht worden gevestigd voor zover dit mogelijk is gezien de voorwaarden van de desbetreffende Uitgevende Instelling en na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van het Bewaarbedrijf, welke goedkeuring zonder redengeving kan worden onthouden. Het Bewaarbedrijf zal haar goedkeuring niet onthouden aan een verpanding indien de verpanding strekt tot zekerheid van een vordering van een kredietinstelling op de Cliënt. Het in de eerste volzin van dit artikellid bepaalde is van overeenkomstige toepassing op de overdracht en inning van Certificaten in het kader van uitwinning, al dan niet ter uitoefening van een beperkt recht op een Certificaat, met dien verstande dat de executant alle ten aanzien van de vervreemding en overdracht aan de houder van de Certificaat toekomstige rechten uitoefent en diens verplichtingen nakomt.

10 GEMEENSCHAP.

- 10.1** NPEX aanvaardt een verzoek tot het openen van een NPEX rekening ten name van gemeenschappelijke rechthebbenden.

11 KOSTEN EN VERGOEDINGEN.

- 11.1** De kosten in verband met een aan- en verkoop van Financiële Instrumenten worden, voor zover dit geen kosten van derden betreft, in bedragen en/of percentages door NPEX vastgesteld en kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd.
- 11.2** Op een wijziging van de kosten als bedoeld in het vorige lid is het bepaalde in artikel 16.1 van overeenkomstige toepassing.
- 11.3** NPEX publiceert de tarieven voor kosten en vergoedingen die zij in rekening brengt aan de Cliënten en aan de Uitgevende Instellingen op de Website.

12 RISICO BELEGGEN IN CERTIFICATEN.

- 12.1** De kenmerken en beleggingsrisico's van de Certificaten waarop de diensten van NPEX betrekking hebben, zijn nader toegelicht op de Website. Deze toelichting alsmede de beschreven risico's zijn niet uitputtend weergegeven en zijn uitsluitend gebaseerd op openbare informatie van de Uitgevende Instellingen. NPEX kan de Cliënt op diens verzoek schriftelijk informatie verstrekken.
- 12.2** De Cliënt is verantwoordelijk voor het nemen van zijn eigen beleggingsbeslissingen. Uitgevende Instellingen stellen bepaalde informatie met betrekking tot de Financiële Instrumenten op en stellen deze informatie ten behoeve van beleggers zoals Cliënten ter beschikking. Het is de eigen verantwoordelijkheid van de Cliënt om deze informatie op te vragen alvorens hij besluit te gaan beleggen in het betreffende Financieel Instrument via de NPEX Rekening. De eventueel aanwezige essentiële beleggersinformatie en (vereenvoudigde) prospectussen met betrekking tot de Financiële Instrumenten zijn beschikbaar via de Website.
- 12.3** De Cliënt wordt geacht:
- bekend te zijn met de beleggingsrisico's verbonden aan (Certificaten van) Financiële Instrumenten;
 - de hiermee verband houdende verliezen zonodig te kunnen dragen; en
 - deze risico's zonder voorbehoud te aanvaarden.

In het bijzonder wordt de Cliënt geacht ermee bekend te zijn, dat de waarde van beleggingen in (Certificaten van) Financiële Instrumenten kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst.

De Cliënt wordt geacht kennis te hebben genomen van de informatie die NPEX aan de Cliënt heeft verstrekt in dit reglement en op de Website. De Cliënt wordt geacht kennis te hebben genomen van deze informatie en deze volledig te begrijpen.

13 PANDRECHT EN VERREKENING.

- 13.1** NPEX is als gevolmachtigde van de Cliënt gerechtigd alle vorderingen die de Cliënt uit welken hoofde ook op NPEX heeft of krijgt aan zichzelf te verpanden tot zekerheid voor al hetgeen NPEX uit welken hoofde ook van de Cliënt te vorderen heeft of zal hebben. Indien de Cliënt over een deel van het verpande wenst te beschikken, is NPEX verplicht dat deel van het verpande vrij te geven, mits hetgeen na vrijgave resteert voldoende dekking biedt

voor hetgeen NPEX van de Cliënt te vorderen heeft of zal hebben.

- 13.2** NPEX is niet bevoegd tot uitwinning van het verpande over te gaan tenzij zij een opeisbare vordering op de Cliënt heeft. Voorts zal NPEX niet tot uitwinning overgaan alvorens de Cliënt in verzuim is. De uitwinningsbevoegdheid van NPEX strekt zich niet verder uit dan tot het beloop van de schuld van de Cliënt.
- 13.3** Nadat NPEX van haar uitwinningsbevoegdheid gebruik heeft gemaakt, zal zij de Cliënt daarvan zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis stellen.
- 13.4** NPEX is steeds bevoegd om hetgeen zij al dan niet opeisbaar of onder voorwaarde van de Cliënt heeft te vorderen, te verrekenen met al dan niet opeisbare tegenvorderingen van de Cliënt op NPEX, ongeacht de valuta waarin die vorderingen luiden.
- 13.5** Indien echter de vordering van NPEX op de Cliënt of de tegenvordering van de Cliënt op NPEX nog niet opeisbaar is, zal NPEX van haar verrekeningsbevoegdheid geen gebruik maken, tenzij op de tegenvordering van de Cliënt beslag wordt gelegd of daarop anderszins verhaal wordt gezocht, daarop een beperkt recht wordt gevestigd of de Cliënt zijn tegenvordering onder bijzondere titel overdraagt.
- 13.6** NPEX zal de Cliënt zo mogelijk tevoren in kennis stellen van het gebruik maken van haar verrekeningsbevoegdheid.
- 13.7** Het bepaalde in dit artikel omtrent NPEX is van overeenkomstige toepassing op het Bewaarbedrijf.

14 DIVERSEN.

- 14.1** De Cliënt dient NPEX zijn adres mede te delen. Adreswijzigingen dient de Cliënt schriftelijk mede te delen.
- 14.2** Wanneer de Cliënt aan iemand vertegenwoordigingsbevoegdheid heeft toegekend, is hij verplicht, ongeacht inschrijving in de openbare registers, een wijziging of intrekking van die bevoegdheid schriftelijk aan NPEX mede te delen, bij gebreke waarvan die wijziging of intrekking niet aan NPEX kan worden tegengeworpen.
- 14.3** De Cliënt wordt aangemerkt als niet-professionele belegger in de zin van de Wft.
- 14.4** NPEX zal slechts opdrachten uitvoeren voor Cliënt, hetgeen betekent dat slechts sprake zal zijn van execution only-dienstverlening. NPEX verstrekt aan Cliënt geen beleggingsadviezen over het kopen, verkopen of aanhouden van Certificaten door Cliënt noch over specifieke opdrachten van Cliënt. NPEX zal niet beoordelen of een Certificaat of opdracht geschikt is voor Cliënt. Het is uitsluitend de verantwoordelijkheid van Cliënt dat diens opdrachten en de samenstelling van diens beleggingen overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen, de gewenste risicograad van Cliënt en of deze gezien de kennis en ervaring van de Cliënt passend zijn.
- 14.5** Het Bewaarbedrijf respectievelijk NPEX kan bij de uitvoering van het bepaalde in dit reglement en daaraan gerelateerde werkzaamheden gebruik maken van de diensten van een of meer derden.
- 14.6** NPEX mag de elektronische contactgegevens voor elektronische berichten die zij van Cliënt heeft verkregen gebruiken voor het overbrengen van communicatie voor commerciële doeleinden met betrekking tot eigen gelijksoortige producten of diensten. Cliënt kan NPEX

verzoeken om dergelijke mailings niet te ontvangen.

- 14.7** De bepalingen inzake het verbod van handel met voorwetenschap (en de hiermee samenhangende tip-en mededelingsverboden in de zin van art 5:57 Wft) en marktmisbruik (zoals opgenomen in de artikelen 5.53,5.56 en 5.58 Wft)zijn van toepassing op de Cliënten en de op NPEX verhandelde Financiële Instrumenten. De tekst van de artikelen 5.53, 5.56, 5.57 en 5.58 zoals opgenomen in de bijlage, maken integraal onderdeel uit van het NPEX Reglement.

15 AANSPRAKELIJKHEID

- 15.1** NPEX respectievelijk het Bewaarbedrijf zal haar verplichtingen uit hoofde van dit reglement te goeder trouw en naar beste kunnen uitvoeren. De verplichtingen van NPEX respectievelijk het Bewaarbedrijf uit hoofde van reglement en enige overeenkomsten met Cliënten en met Uitgevende Instellingen in verband hiermee betreffen inspanningsverbintenissen.
- 15.2** NPEX respectievelijk het Bewaarbedrijf is niet aansprakelijk voor door een Cliënt of een Uitgevende Instelling geleden schade of verliezen door welke oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover eventuele schade een rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van NPEX respectievelijk sprake is van verwijtbare niet-nakoming van het Bewaarbedrijf van zijn verplichtingen.
- 15.3** Ingeval van bijzondere omstandigheden, waaronder begrepen het uitvallen van ordersystemen en grote drukte, kan er vertraging optreden bij de uitvoering van opdrachten. NPEX respectievelijk het Bewaarbedrijf is niet aansprakelijk voor de hierdoor direct of indirect ontstane schade, tenzij en voor zover de schade een rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van NPEX respectievelijk het Bewaarbedrijf.
- 15.4** De Cliënt respectievelijk de Uitgevende Instelling vrijwaart NPEX en het Bewaarbedrijf voor alle aanspraken van derden die mochten voortvloeien uit zijn (haar) handelen krachtens dit reglement en enige overeenkomsten in verband hiermee, tenzij deze aanspraken een rechtstreeks gevolg zijn van opzet of grove schuld van NPEX respectievelijk het Bewaarbedrijf.

16 WIJZIGING REGLEMENT. RESTBEVOEGDHEID.

- 16.1** Het Bewaarbedrijf kan tezamen met NPEX dit reglement wijzigen.
- 16.2** De Cliënten worden onverwijld schriftelijk of elektronisch van wijzigingen in kennis gesteld.
- 16.3** In gevallen waarin dit reglement niet voorziet, beslist het Bewaarbedrijf tezamen met NPEX.

17 INWERKINGTREDING VAN HET REGLEMENT.

- 17.1** Dit reglement treedt in werking op **16 juni 2015**.

18 TEKORTKOMING. BEËINDIGING CLIËNTRELATIE.

- 18.1** Onverminderd hetgeen overigens in dit reglement is vermeld, is NPEX bevoegd om een Cliënt uit te sluiten van de mogelijkheid om opdrachten te verstrekken, indien de Cliënt is tekortgeschoten in de nakoming van zijn verplichtingen onder dit reglement. NPEX doet

hiervan zo spoedig mogelijk mededeling aan de Cliënt.

- 18.2** In het in het vorige lid bedoelde geval is NPEX bevoegd om de contractuele relatie met de Cliënt te beëindigen, zover mogelijk de Financiële Instrumenten waarvoor de Cliënt Certificaten had aan de Cliënt over te dragen en de NPEX Rekening te sluiten.

19 BEËINDIGING TAKEN.

- 19.1** Het Bewaarbedrijf kan zijn taken in het kader van dit reglement beëindigen. Alvorens tot beëindiging over te gaan zal het Bewaarbedrijf de Uitgevende Instellingen hiervan op de hoogte stellen, waarna de Cliënten een schriftelijke kennisgeving ontvangen.
- 19.2** Het Bewaarbedrijf kan bij beëindiging de Financiële Instrumenten overdragen aan een derde die haar taken overneemt, na overleg van het Bewaarbedrijf met de Uitgevende Instellingen.
- 19.3** In de kennisgeving van de beëindiging wordt tevens de termijn bepaald waarbinnen de Cliënten kenbaar kunnen maken of de Financiële Instrumenten die aan hun Certificaten ten grondslag liggen moeten worden uitgeleverd of verkocht. Deze termijn mag niet korter zijn dan dertig dagen nadat de Cliënten van bedoelde beëindiging in kennis zijn gesteld. Bij gebreke van een tijdige keuze van de Cliënt is het Bewaarbedrijf gerechtigd, mits tevoren aangekondigd, hetzij de overdracht aan een aangewezen derde te effectueren hetzij de Financiële Instrumenten te verkopen op de wijze als bepaald in dit reglement, met dien verstande dat voor overdracht respectievelijk voor verkoop kosten in rekening worden gebracht zoals bekendgemaakt door NPEX op de Website.
- 19.4** Het Bewaarbedrijf blijft in functie totdat de overdracht aan de aangewezen derde is geëffectueerd en/of alle Financiële Instrumenten die aan de Certificaten van de Cliënten ten grondslag liggen zijn uitgeleverd of verkocht, met inachtneming van het bepaalde in artikel 19.3. Tot dit moment zal dit reglement onverkort van kracht blijven, behoudens wijziging daarvan overeenkomstig het bepaalde in artikel 16.1, met dien verstande dat door de Cliënten geen Certificaten meer kunnen worden verkregen.
- 19.5** Het in dit artikel bepaalde omtrent het Bewaarbedrijf is van overeenkomstige toepassing op NPEX.

20 TOEPASSELIJK RECHT. KLACHTEN. GESCHILLEN.

- 20.1** Op dit reglement en de hieruit voortvloeiende werkzaamheden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 20.2** Cliënten kunnen eventuele klachten schriftelijk dan wel per e-mail (info@NPEX.nl) aan NPEX melden, conform het klachtenreglement van NPEX dat wordt bekendgemaakt op de Website. Klachten betreffende de uitvoering van opdrachten dienen door Cliënt onmiddellijk schriftelijk dan wel per e-mail (info@NPEX.nl) aan NPEX gemeld te worden.
- 20.3** Eventuele geschillen tussen NPEX en een Cliënt voortvloeiende uit of verband houdende met het bepaalde in dit reglement, kunnen door de Cliënt worden voorgelegd aan het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD) te Den Haag overeenkomstig de daarvoor geldende reglementen van vernoemd instituut (zie ook: www.kifid.nl).
- 20.4** Alle overige geschillen, in het bijzonder geschillen met Uitgevende Instellingen, die ontstaan in verband met dit reglement en de hieruit voortvloeiende werkzaamheden worden beslecht

door arbitrage overeenkomstig het reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.

Daarbij geldt:

- (a) het scheidsgerecht zal bestaan uit drie arbiters;
- (b) de plaats van arbitrage zal Amsterdam zijn;
- (c) het geding zal worden gevoerd in de Nederlandse taal;
- (d) het scheidsgerecht zal beslissen naar de regels van het recht;
- (e) het Nederlands Arbitrage Instituut mag het arbitraal vonnis niet laten publiceren.

21 TRANSACTIES OP DE PRIMAIRE MARKT.

- 21.1** De Cliënt die via het Bewaarbedrijf Certificaten wil verwerven met betrekking tot door Uitgevende Instellingen uit te geven Financiële Instrumenten, geeft opdracht aan het Bewaarbedrijf om het Bewaarbedrijf voor rekening en risico van de Cliënt de Financiële Instrumenten te laten kopen.
- 21.2** Opdrachten tot koop van Financiële Instrumenten worden op de door NPEX voorgeschreven wijze, elektronisch of op een andere door NPEX toegestane wijze door de Cliënt gegeven. Opdrachten tot koop luiden in Financiële Instrumenten of gedeelten van Financiële Instrumenten.

22 AFWIKKELING VAN TRANSACTIES OP DE PRIMAIRE MARKT.

- 22.1** De Cliënt dient een saldo ten bedrage van de tegenprestatie aan te houden op zijn NPEX Rekening, uiterlijk op een door NPEX te bepalen tijdstip. NPEX stelt de Cliënt minimaal drie Werkdagen tevoren op de hoogte van dit tijdstip. De Cliënt is verplicht om dit saldo per bod beschikbaar te houden op zijn NPEX Rekening totdat het Bewaarbedrijf het heeft afgeboekt conform het volgende lid.
- 22.2** Het Bewaarbedrijf is bevoegd om het bedrag van de tegenprestatie van de NPEX Rekening af te boeken en te betalen aan de Fondsaanbieder ter betaling van de verkregen Financiële Instrumenten, onder inhouding van de plaatsingsfee.
- 22.3** Indien het Bewaarbedrijf de door de Cliënt verschuldigde tegenprestatie niet tijdig kan afboeken van de NPEX Rekening van de Cliënt, anders dan door omstandigheden die voor rekening van NPEX of het Bewaarbedrijf komen, is de Cliënt van rechtswege in verzuim. Het Bewaarbedrijf is niet verplicht de opdracht tot koop uit te voeren, indien de Cliënt de door hem verschuldigde tegenprestatie niet tijdig betaalt aan het Bewaarbedrijf.
- 22.4** Na het afboeken van de tegenprestatie en verkrijging van de Financiële Instrumenten schrijft het Bewaarbedrijf Certificaten bij op de NPEX Rekening van de Cliënt in overeenstemming met de Financiële Instrumenten die het Bewaarbedrijf voor rekening van de Cliënt verkrijgt.
- 22.5** Indien de Financiële Instrumenten niet zijn verkregen, bijvoorbeeld omdat de plaatsing vanwege onvoldoende inschrijvingen niet heeft plaatsgevonden, zal de Cliënt geen Certificaten ter zake daarvan verwerven. Het Bewaarbedrijf informeert de Cliënt in dat geval, dat het door hem gestorte bedrag weer tot zijn beschikking staat.

23 OPEN-END FONDSEN. INKOOP.

- 23.1** Indien de Fondsaanbieder van een Uitgevende Instelling verplicht is om de Financiële Instrumenten in te kopen op verzoek van de Deelnemers in die Uitgevende Instelling, geldt het volgende.
- 23.2** De Cliënt die een Financieel Instrument waarop zijn Certificaat betrekking heeft wil doen inkopen, geeft opdracht aan het Bewaarbedrijf om de Financiële Instrumenten voor rekening en risico van de Cliënt te laten inkopen.

- 23.3** Opdrachten tot het doen inkopen van Financiële Instrumenten worden op de door NPEX voorgeschreven wijze, elektronisch of op een andere door NPEX toegestane wijze door de Cliënt gegeven. Opdrachten tot het doen inkopen luiden in Financiële Instrumenten.
- 23.4** De door de Cliënt ten behoeve van een inkoop van Financiële Instrumenten te ontvangen tegenprestatie bestaat uit de door de Fondsaanbieder bepaalde prijs, verminderd met inkoopkosten, waaronder begrepen en te verminderen met een vergoeding ten behoeve van NPEX. NPEX maakt de hoogte van deze vergoeding voorafgaand aan de opdracht bekend via haar website.
- 23.5** Uitkeringen op de ingekochte Financiële Instrumenten die plaatsvinden na het tot stand komen van de overeenkomst tot inkoop zijn begrepen in de inkoop.

24 AFWIKKELING VAN INKOOPTRANSACTIES.

- 24.1** De Cliënt dient de Certificaten met betrekking waartoe hij een opdracht tot inkoop heeft gegeven aan te houden op zijn NPEX Rekening, totdat het Bewaarbedrijf de Certificaten heeft afgeboekt conform het volgende lid.
- 24.2** Het Bewaarbedrijf boekt de in te kopen Certificaten af van de NPEX Rekening, waarna hij de daarop betrekking hebbende Financiële Instrumenten ten titel van inkoop levert aan de Fondsaanbieder, tegen betaling van de inkoopprijs.
- 24.3** Indien het Bewaarbedrijf de Certificaten niet tijdig kan afboeken van de NPEX Rekening van de Cliënt, anders dan door omstandigheden die voor rekening van NPEX of het Bewaarbedrijf komen, is de Cliënt van rechtswege in verzuim.
- 24.4** Na de inkoop van de Financiële Instrumenten en de ontvangst van de door de Fondsaanbieder te betalen inkoopprijs schrijft het Bewaarbedrijf de ontvangen inkoopprijs bij op de NPEX Rekening van de Cliënt, onder inhouding van de in artikel 23.4 bedoelde vergoeding.

25 TRANSACTIES OP DE SECUNDAIRE MARKT.

- 25.1** Een Cliënt kan aan het Bewaarbedrijf opdracht geven om een of meer van zijn Certificaten voor rekening en risico van de Cliënt te verkopen. De Cliënt geeft daarbij een minimum vraagprijs aan en de periode gedurende welke NPEX het verkoopaanbod mag openstellen. De opdracht tot verkoop vormt een onherroepelijk aanbod van de Cliënt, dat slechts kan worden ingetrokken, zolang niet ten minste de minimum vraagprijs is geboden en slechts kan worden aanvaard overeenkomstig het hierin bepaalde.
- 25.2** Opdrachten tot verkoop van Certificaten worden op de door NPEX voorgeschreven wijze, elektronisch of op een andere door NPEX toegestane wijze door de Cliënt gegeven.
- 25.3** NPEX publiceert het aanbod op haar website, zonder vermelding van de naam van de Cliënt en met vermelding van de minimum vraagprijs, de periode gedurende welke het aanbod maximaal openstaat, de meest recente intrinsieke waarde die NPEX van de Fondsaanbieder heeft ontvangen en de laatste koers waartegen Certificaten van dezelfde soort via NPEX zijn verhandeld.
- 25.4** Zolang het aanbod openstaat, kunnen andere Cliënten bieden op de aangeboden Certificaten. Biedingen geschieden op de door NPEX voorgeschreven wijze, elektronisch of

op een andere door NPEX toegestane wijze. Biedingen zijn onherroepelijk en binden de biedende Cliënt zolang niet een hoger bod is gedaan. In geval van een kennelijke verschrijving bij een bieding, heeft de biedende Cliënt de gelegenheid om zijn verschrijving te herstellen binnen vier uren na uitbrengen van het bod, doch uitsluitend zolang het aanbod openstaat.

- 25.5** De Cliënt is slechts bevoegd om een bod te doen wanneer hij een minimum saldo heeft op zijn NPEX Rekening van ten minste een bedrag dat gelijk is aan tien procent (10%) van het door hem geboden bedrag. De Cliënt is verplicht om dit saldo per bod beschikbaar te houden op zijn NPEX Rekening zolang geen hoger bod is gedaan op de Certificaten.
- 25.6** Binnen drie Werkdagen na afloop van de periode gedurende welke het aanbod openstaat zal NPEX mededeling doen aan de verkopende Cliënt van het hoogste bod dat is ontvangen. Indien een bedrag is geboden dat lager is dan de minimum vraagprijs, kan de verkopende Cliënt het bod accepteren tot drie Werkdagen na de in het vorige lid bedoelde mededeling. Indien de verkopende Cliënt een bod aanvaardt dat lager is dan de minimum vraagprijs of indien een bedrag is geboden dat niet lager is dan de minimum vraagprijs, zal NPEX hiervan mededeling doen aan de verkopende Cliënt en de Cliënt die het hoogst heeft geboden. De Cliënt die het hoogst heeft geboden dient een saldo ten bedrage van de tegenprestatie aan te houden op zijn NPEX Rekening, uiterlijk drie Werkdagen na de in de vorige zin bedoelde mededeling. De koopovereenkomst komt vervolgens tot stand zodra het desbetreffende saldo wordt aangehouden.
- 25.7** Uitkeringen op de Financiële Instrumenten waarop de Certificaten betrekking hebben, die plaatsvinden na het tot stand komen van de koopovereenkomsten zijn begrepen in de koop.
- 25.8** Indien de Certificaten betrekking hebben op Financiële Instrumenten in personenvennootschappen en fondsen voor gemene rekening waarin de overdracht van Financiële Instrumenten uitsluitend kan plaatsvinden na goedkeuring van alle Deelnemers in die Uitgevende Instellingen zelf geldt het volgende. De in dit artikel bedoelde koopovereenkomst komt tot stand onder opschortende voorwaarde van toestemming van alle houders van Certificaten die betrekking hebben op dezelfde soort Financiële Instrumenten en van alle houders van Financiële Instrumenten in de desbetreffende Uitgevende Instellingen. Toestemming zoals bedoeld in de vorige volzin wordt geacht te zijn verleend, indien aan alle Certificaathouders en houders van Financiële Instrumenten in die Uitgevende Instelling schriftelijk toestemming, hieronder valt ook e-mail, is gevraagd en die toestemming niet binnen vier weken wordt geweigerd, te rekenen vanaf de dag nadat te toestemming is gevraagd.

26 AFWIKKELING VAN TRANSACTIES OP DE SECUNDAIRE MARKT

- 26.1** De Cliënt is verplicht om het saldo bedoeld in artikel 25.6 per bod beschikbaar te houden op zijn NPEX Rekening totdat het Bewaarbedrijf het heeft afgeboekt conform het volgende lid.
- 26.2** Het Bewaarbedrijf is bevoegd om het bedrag van de tegenprestatie van de NPEX Rekening af te boeken en bij te schrijven op de NPEX Rekening van de verkopende Cliënt ter betaling van de aangekochte Financiële Instrumenten, onder inhouding van een transactievergoeding. Het Bewaarbedrijf schrijft de gekochte Certificaten af van de NPEX Rekening van de verkopende Cliënt en schrijft deze bij op de NPEX Rekening van de kopende Cliënt.

- 26.3** Indien het Bewaarbedrijf de door de kopende Cliënt verschuldigde tegenprestatie niet tijdig kan afboeken van diens NPEX Rekening, anders dan door omstandigheden die voor rekening van NPEX of het Bewaarbedrijf komen, is die Cliënt van rechtswege in verzuim. De kopende Cliënt is in dat geval een boete verschuldigd aan NPEX ten bedrage van tien procent (10 %) van het door hem geboden bedrag, welke boete in de plaats treedt van de wettelijke verplichting van de kopende Cliënt tot vergoeding van schade aan NPEX en aan de verkopende Cliënt. NPEX boekt de ontvangen boete bij op de NPEX Rekening van de verkopende Cliënt, onder inhouding van de transactiekosten. Indien een koopovereenkomst tot stand is gekomen en de omstandigheid bedoeld in dit artikellid zich voordoet, is met het opeisbaar worden van de boete de koopovereenkomst van rechtswege ontbonden.
- 26.4** In het in de eerste zin van het vorige artikellid bedoelde geval, kan de verkopende Cliënt alsnog zijn Certificaten verkopen aan de op één na hoogst biedende Cliënt, indien deze daarmee instemt. NPEX zal hiertoe de verkopende Cliënt en de op één na hoogst biedende Cliënt contacteren.

27 INDICATIEKOERS; TRANSACTIEKOERS

- 27.1** Iedere Werkdag zal NPEX de volgende gegevens bekend maken via haar website:
- (a) de laatstelijk door de Uitgevende Instellingen aan NPEX opgegeven intrinsieke waarde van de Financiële Instrumenten;
 - (b) de laatste transactiekoers, de datum waarop en het aantal waarin is gehandeld;
 - (c) het hoogste bod op een bepaald Certificaat.
- 27.2** De laatste Transactiekoers kan afwijken van de intrinsieke waarde van de Certificaten.

28 BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN.

- 28.1** NPEX kan, maar is daartoe niet verplicht, niet-uitgevoerde orders voor een bepaald Certificaat annuleren wanneer zich bepaalde gebeurtenissen met betrekking tot de betrokken Fondsaanbieder voordoen of worden aangekondigd die waarschijnlijk een wezenlijke invloed op de prijs van dat Certificaat zullen hebben. Als gevolg van een annulering zullen de Cliënten, indien gewenst, hun orders opnieuw moeten invoeren.
- 28.2** NPEX kan transacties in Certificaten die nog niet zijn afgewikkeld conform artikel 22, artikel 24 of artikel 26, stilleggen om wanordelijke marktomstandigheden te voorkomen of te stoppen, hetzij op haar eigen initiatief en naar eigen goedgevoelen, hetzij op gemotiveerd verzoek van de betrokken Fondsaanbieder.
- 28.3** Op rechtsgeldig schriftelijk verzoek van de Autoriteit Financiële Markten zal NPEX transacties in Certificaten die nog niet zijn afgewikkeld conform artikel 22, artikel 24 of artikel 26, stilleggen of doorhalen.
- 28.4** NPEX kan transacties doorhalen op een verzoek van een Cliënt met toestemming van de andere Cliënt.
- 28.5** NPEX zal het stilleggen of doorhalen van transacties zo spoedig mogelijk bekendmaken op haar website.
- 28.6** NPEX kan in bijzondere omstandigheden (bijvoorbeeld in geval van ontbinding van de

Fondsaanbieder respectievelijk Uitgevende Instelling, van een surseance van betaling, faillissement of elke soortgelijke insolventieprocedure), beslissen dat op een bepaalde Werkdag geen transacties zullen plaatsvinden, dan wel dat de mogelijkheid om transacties te verrichten voor een bepaalde periode wordt opgeschort.

RECHTSVERHOUDING MET DE UITGEVENDE INSTELLINGEN

29 AANVRAAGPROCEDURE.

29.1 Een aanvraag voor toelating van een Financieel Instrument van een Uitgevende Instelling tot de verhandeling via NPEX Rekeningen dient te worden ingediend bij, en in de vorm zoals vastgesteld door NPEX.

29.2 NPEX en de Uitgevende instelling zullen gezamenlijk een tijdschema overeenkomen met betrekking tot de toelating tot de verhandeling via NPEX Rekeningen.

30 WEIGERING VAN TOELATING TOT DE VERHANDELING.

30.1 NPEX kan een aanvraag voor toelating tot de verhandeling via NPEX Rekeningen weigeren op basis van iedere toepasselijke reden, onder andere wanneer:

- (a) de fondsaanbieder geen AFM vergunning heeft; of
- (b) niet een prospectus op grond van artikel 4:49 of 5:2 Wft volledig en onvoorwaardelijk goedgekeurd prospectus voor het Certificaat beschikbaar is; of
- (c) de fondsaanbieder zich niet hoofdzakelijk richt op Nederlands belastingplichtigen; of
- (d) zij van mening is dat toelating tot de verhandeling via NPEX Rekeningen schadelijk kan zijn voor de eerlijke, ordelijke en efficiënte werking van NPEX dan wel voor de reputatie van NPEX als geheel.

30.2 NPEX is niet verplicht om een reden op te geven, wanneer zij weigert om een Uitgevende Instelling toe te laten tot de verhandeling via NPEX Rekeningen.

31 BEHEERVERGOEDING

31.1 De Uitgevende Instellingen zijn aan NPEX vergoedingen verschuldigd voor de dienstverlening van NPEX. NPEX ontvangt deze vergoedingen voor eigen rekening.

32 OPSCHORTEN, ONDERBREKEN ENBEEÏNDIGING VAN DE TOELATING TOT DE VERHANDELING.

32.1 Onverminderd alle andere rechten en vorderingen kan NPEX de overeenkomst met een Uitgevende instelling ontbinden, indien zich een van de volgende gevallen (een "Ontbindingsgrond") voordoet:

- (a) Een van de gevallen genoemd in artikel 30.1 doet zich voor.
- (b) De Uitgevende instelling is opgehouden te bestaan of ontbonden.

- (c) De Uitgevende instelling is in staat van faillissement verklaard, aan hem is, al dan niet voorlopig, surséance van betaling verleend of op hem is een andere gelijksoortige regeling van toepassing geworden of hij heeft anderszins geheel of gedeeltelijk het vrije beheer of de vrije beschikking over zijn vermogen verloren, een en ander ongeacht of die toestand onherroepelijk is.
 - (d) De Uitgevende instelling heeft buiten faillissement, surseance of een andere gelijksoortige regeling haar schuldeisers een akkoord aangeboden.
 - (e) Het bedrijf van de Uitgevende instelling is beëindigd.
 - (f) De Uitgevende instelling is tekortgeschoten in de nakoming van enige verplichting uit deze overeenkomst, ongeacht of de tekortkoming de Uitgevende instelling kan worden toegerekend.
 - (g) Er doet zich enige omstandigheid voor die naar het oordeel van de ontbindende partij goede gronden geeft te vrezen dat de andere partij in de nakoming van haar verplichtingen uit deze overeenkomst zal tekortschieten of dat de ontbindende partij in haar verhaalsmogelijkheden zal worden benadeeld.
- 32.2** Na ontbinding zoals bedoeld in het vorige lid, zal NPEX zo spoedig mogelijk de toelating tot de verhandeling beëindigen van de Certificaten die betrekking hebben op Uitgevende Instellingen die door de Fondsaanbieder worden beheerd.

VASTGESTELD OP 16 JUNI 2015, TE DEN HAAG

BIJLAGE: WET FINANCIËEL TOEZICHT, BEPALINGEN INZAKE VOORWETENSCHAP EN MARKTMANIPULATIE ALS BEDOELD IN ARTIKEL 14.7 VAN DIT REGLEMENT

Artikel 5:53

1. In dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen wordt verstaan onder voorwetenschap: bekendheid met informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een uitgevende instelling als bedoeld in het vierde lid, onderdeel a, 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. Voor zover het grondstoffenderivaten betreft wordt in dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen, in afwijking van de vorige volzin, onder voorwetenschap verstaan: bekendheid met niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op een of meer grondstoffenderivaten, van welke informatie beleggers in die grondstoffenderivaten bekendmaking mogen verwachten op grond van marktpraktijken die gebruikelijk zijn op de gereguleerde markt of de multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 waarop die grondstoffenderivaten worden verhandeld.

2. Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur kunnen marktpraktijken als bedoeld in het eerste lid, tweede volzin, worden aangewezen.

3. In dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen wordt, in aanvulling op artikel 1:1, onder financieel instrument mede verstaan: elk ander instrument dat op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 tot de handel is toegelaten of waarvoor toelating tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 is aangevraagd.

4. In dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen wordt, in afwijking van artikel 1:1, verstaan onder uitgevende instelling:

a. rechtspersoon, vennootschap of instelling die financiële instrumenten heeft uitgegeven als bedoeld in artikel 5:56, eerste lid, onderdeel a of b, of degene op wiens voorstel een koopovereenkomst inzake een financieel instrument, niet zijnde een effect, tot stand is gekomen; of

b. rechtspersoon, vennootschap of instelling die voornemens is financiële instrumenten uit te geven als bedoeld in artikel 5:56, eerste lid, onderdeel a of b, of degene die een koopovereenkomst inzake een financieel instrument, niet zijnde een effect, voorstelt.

5. In dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen wordt verstaan onder beleggingsaanbeveling: voor het publiek bestemde informatie die wordt opgesteld of uitgebracht door:

a. de personen, bedoeld in artikel 5:64, tweede lid, onderdeel a, waarin expliciet of impliciet een beleggingsstrategie wordt aanbevolen of voorgesteld met betrekking tot:

1°. financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid, is verleend of een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 of waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd;

2°. financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt in een andere lidstaat; of

3°. een uitgevende instelling die financiële instrumenten als bedoeld onder 1° of 2° heeft uitgegeven;

b. de personen, bedoeld in artikel 5:64, tweede lid, onderdeel b, waarin expliciet een beleggingsbeslissing wordt aanbevolen met betrekking tot:

1°. financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid, is verleend of een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 of waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd; of

2°. financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt in een andere lidstaat.

6. In dit hoofdstuk en de daarop berustende bepalingen wordt verstaan onder uitbrenger van een beleggingsaanbeveling: een persoon die in het kader van de uitoefening van zijn beroep of bedrijf een beleggingsaanbeveling uitbrengt.

Artikel 5:56

1. Het is een ieder die behoort tot een in het tweede lid genoemde categorie personen verboden om gebruik te maken van voorwetenschap door een transactie te verrichten of te bewerkstelligen:

a. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is in financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt waarvoor een vergunning als bedoeld in artikel 5:26, eerste lid, is verleend of een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96 of waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd;

b. in of vanuit Nederland in financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit in een andere lidstaat of die zijn toegelaten tot de handel op een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem in een staat die geen lidstaat is, of in financiële instrumenten waarvoor toelating tot die handel is aangevraagd; of

c. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is in financiële instrumenten, niet zijnde financiële instrumenten als bedoeld in onderdeel a of b, waarvan de waarde mede wordt bepaald door de in onderdeel a of b bedoelde financiële instrumenten;

d. in of vanuit een andere lidstaat in financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96.

2. De in het eerste lid bedoelde categorieën zijn:

a. personen die over voorwetenschap beschikken vanwege het feit dat zij het dagelijks beleid bepalen of mede bepalen dan wel toezicht houden op het beleid en de algemene gang van zaken van de uitgevende instelling, bedoeld in artikel 5:53, vierde lid, onderdeel a, waarop de voorwetenschap betrekking heeft;

b. personen die over voorwetenschap beschikken vanwege het feit dat zij beschikken over een gekwalificeerde deelneming in de uitgevende instelling, bedoeld in artikel 5:53, vierde lid, onderdeel a, of die financiële instrumenten heeft uitgegeven als bedoeld in het eerste lid, onderdeel c waarop de voorwetenschap betrekking heeft;

c. personen die toegang hebben tot informatie als bedoeld in artikel 5:53, eerste lid, uit hoofde van de uitoefening van werk, beroep of functie; en

d. personen die over voorwetenschap beschikken uit hoofde van betrokkenheid bij strafbare feiten.

3. Het is een ieder die niet behoort tot een in het tweede lid genoemde categorie en die weet of redelijkerwijs moet

vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt, verboden om gebruik te maken van die voorwetenschap door:

- a. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in het eerste lid, onderdeel a;
- b. in of vanuit Nederland een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in het eerste lid, onderdeel b; of
- c. in of vanuit Nederland of een staat die geen lidstaat is een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in het eerste lid, onderdeel c;
- d. in of vanuit een andere lidstaat een transactie te verrichten of te bewerkstelligen in financiële instrumenten als bedoeld in het eerste lid, onderdeel d.

4. Van informatie waarvan beleggers bekendmaking mogen verwachten als bedoeld in artikel 5:53, eerste lid, tweede volzin, is sprake indien deze van dien aard is dat deze:

- a. routinematig beschikbaar wordt gesteld aan de beleggers in die financiële instrumenten; of
- b. openbaar moet worden gemaakt overeenkomstig de met betrekking tot de in dat lid bedoelde markt geldende wettelijke voorschriften of volgens de op die markt gehanteerde marktregels, overeenkomsten of gangbare gewoonten.

5. Het eerste en derde lid zijn niet van toepassing op het verrichten of bewerkstelligen van transacties in financiële instrumenten:

- a. ter nakoming van een opeisbare verbintenis die reeds bestond op het tijdstip waarop degene die de transactie verrichtte of bewerkstelligde kennis kreeg van informatie als bedoeld in artikel 5:53, eerste lid, eerste volzin, met betrekking tot de uitgevende instelling, bedoeld in artikel 5:53, vierde lid, onderdeel a, waarop die financiële instrumenten betrekking hebben;
- b. in het kader van het monetaire beleid, het valutabeleid of het beheer van de overheidsschuld;
- c. in het kader van een terugkoopprogramma zoals omschreven in hoofdstuk II van verordening (EG) nr. 2273/2003 van de Commissie van de Europese Gemeenschappen van 22 december 2003 tot uitvoering van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de uitzonderingsregeling voor terugkoopprogramma's en voor de stabilisatie van financiële instrumenten betreft (PbEU L 336); en
- d. in het kader van stabilisatie zoals omschreven in hoofdstuk III van verordening (EG) nr. 2273/2003 van de Commissie van de Europese Gemeenschappen van 22 december 2003 tot uitvoering van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad wat de uitzonderingsregeling voor terugkoopprogramma's en voor de stabilisatie van financiële instrumenten betreft (PbEU L 336).

6. Bij algemene maatregel van bestuur kunnen categorieën transacties worden aangewezen waarop de in het eerste en derde lid bedoelde verboden niet van toepassing zijn. Daarbij kan binnen een aan te wijzen categorie onderscheid worden gemaakt naar de personen door wie en de omstandigheden waaronder de transacties worden verricht of bewerkstelligd.

7. Het is verboden om gebruik te maken van voorwetenschap door te trachten een transactie te verrichten of te bewerkstelligen als bedoeld in het eerste lid.

Artikel 5:57

1. Het is een ieder die behoort tot een in artikel 5:56, tweede lid, onderdeel a, b of d, bedoelde categorie alsmede een ieder die beschikt over voorwetenschap en behoort tot de in artikel 5:56, tweede lid, onderdeel c, bedoelde categorie verboden om in of vanuit een in artikel 5:56, eerste lid, onderdeel a, b, c of d, bedoelde staat, voorzover het financiële instrumenten betreft als bedoeld in het betreffende onderdeel:

- a. de informatie waarop zijn voorwetenschap betrekking heeft aan een derde mee te delen, anders dan in de

normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie; of

b. een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten transacties te verrichten of te bewerkstelligen in die financiële instrumenten.

2. Het eerste lid is van overeenkomstige toepassing op ieder ander die weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat hij over voorwetenschap beschikt.

3. Bij algemene maatregel van bestuur kunnen regels worden gesteld met betrekking tot de gevallen waarin en de omstandigheden waaronder sprake is van meedelen in het kader van de normale uitoefening van werk, beroep of functie als bedoeld in het eerste lid, onderdeel a.

Artikel 5:58

1. Het is verboden om in of vanuit een in artikel 5:56, eerste lid, onderdeel a, b of d, bedoelde staat telkens voor zover het financiële instrumenten betreft als bedoeld in het desbetreffende onderdeel:

a. een transactie of handelsorder in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen waarvan een onjuist of misleidend signaal uitgaat of te duchten is met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van die financiële instrumenten, tenzij degene die de transactie of handelsorder heeft verricht of bewerkstelligd, aantoont dat zijn beweegreden om de transactie of handelsorder te verrichten of te bewerkstelligen gerechtvaardigd is en dat de transactie of handelsorder in overeenstemming is met de gebruikelijke marktpraktijk op de desbetreffende gereguleerde markt of de desbetreffende multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96;

b. een transactie of handelsorder in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen teneinde de koers van die financiële instrumenten op een kunstmatig niveau te houden, tenzij degene die de transactie of handelsorder heeft verricht of bewerkstelligd, aantoont dat zijn beweegreden om de transactie of handelsorder te verrichten of te bewerkstelligen gerechtvaardigd is en dat de transactie of handelsorder in overeenstemming is met de gebruikelijke marktpraktijk op de desbetreffende gereguleerde markt of de desbetreffende multilaterale handelsfaciliteit waarvoor de beleggingsonderneming een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:96;

c. een transactie of handelsorder in financiële instrumenten te verrichten of te bewerkstelligen waarbij gebruik wordt gemaakt van bedrog of misleiding; of

d. informatie te verspreiden waarvan een onjuist of misleidend signaal uitgaat of te duchten is met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van financiële instrumenten, terwijl de verspreider van die informatie weet of redelijkerwijs moet vermoeden dat die informatie onjuist of misleidend is.

2. Het eerste lid is niet van toepassing op het verrichten of bewerkstelligen van transacties of handelsorders in financiële instrumenten of het verspreiden van informatie in het kader van:

a. het monetaire beleid, het valutabeleid of het beheer van de overheidsschuld;

b. een terugkoopprogramma zoals omschreven in hoofdstuk II van verordening (EG) nr. 2273/2003 van de Commissie van de Europese Gemeenschappen van 22 december 2003 tot uitvoering van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie wat de uitzonderingsregeling voor terugkoopprogramma's en voor de stabilisatie van financiële instrumenten betreft (PbEU L 336); en

c. stabilisatie zoals omschreven in hoofdstuk III van verordening (EG) nr. 2273/2003 van de Commissie van de Europese Gemeenschappen van 22 december 2003 tot uitvoering van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie wat de uitzonderingsregeling voor terugkoopprogramma's en voor de stabilisatie van financiële instrumenten betreft (PbEU L 336).

3. Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur kunnen categorieën transacties of handelsorders worden aangewezen waarop de in het eerste lid, aanhef en onderdelen a en b, bedoelde verboden niet van toepassing zijn en kunnen regels worden gesteld met betrekking tot de wijze waarop tot deze aanwijzing wordt gekomen. De Autoriteit Financiële Markten kan categorieën transacties of handelsorders aanmerken als transacties of handelsorders die onder de in het eerste lid bedoelde verboden geacht worden te vallen.

4. Het eerste lid, aanhef en onderdeel d, is niet van toepassing voorzover het betreft het verspreiden van informatie

door journalisten die in hun normale beroepshoedanigheid handelen, rekening houdend met de regels die gelden binnen hun beroepsgroep, tenzij zij voordeel of winst behalen uit de verspreiding van de informatie