

Algemeen

Eén van de doelstellingen van MiFID is het verstrekken van uitgebreide, correcte en duidelijke informatie naar cliënten en prospecten toe. Binnen deze context beschrijft de Beursvennootschap met dit document de maatregelen die zij neemt ter bescherming van de gelden en financiële instrumenten die de Beursvennootschap voor haar cliënten in bewaring heeft.

Segregatie

Segregatie betekent scheiding. Om tegoeden van cliënten te onderscheiden van eigen middelen, opent de Beursvennootschap “cliëntrekeningen” en “huisrekeningen” bij financiële instellingen en correspondenten. Wanneer deze laatste een vordering willen realiseren op de Beursvennootschap, is het hen verboden hiervoor de cliëntrekeningen aan te spreken. Zij mogen de vordering enkel incasseren door verkoop van tegoeden die zich op de huisrekeningen bevinden. Ook derden – verschillend van de depositarissen – kunnen géén aanspraak maken op cliëntengelden.

Gespreide belegging van cliëntengelden bij erkende instellingen

- De cliëntengelden worden gedeponneerd bij erkende instellingen. Een instelling is erkend wanneer het bij wet een vergunning heeft om cliëntengelden te bewaren. Dit betreffen:
 - De kredietinstellingen naar Belgisch recht.
 - De Nationale Bank van België.
 - Het Herdiscontering- en Waarborginstituut, De Post en de Deposito- en Consignatiekas.
 - De kredietinstellingen uit de zone A (gedefinieerd in Europese richtlijnen).
- Wanneer de cliëntrekening geopend wordt, wordt de vergunning verleend mits een verklaring van de deposito-instelling dat zij afziet van haar rechten op de cliëntengelden in geval van vorderingen op de Beursvennootschap.
- Correspondenten zijn beleggingsondernemingen die op regelmatige wijze verrichtingen in financiële instrumenten vereffenen voor rekening van de Beursvennootschap en haar cliënteel. Vreemde deviezen die bestemd zijn voor, of afkomstig zijn van verrichtingen in financiële instrumenten voor rekening van cliënten, worden bij correspondenten aangehouden mits deze:
 - Erkend zijn in een land van de zone A.
 - Door hun wettelijk statuut bevoegd zijn verrichtingen te vereffenen voor rekening van andere beleggingsondernemingen en bevoegd zijn om cliëntengelden aan te houden.
 - Voor die activiteiten onderworpen zijn aan een prudentiële controle van een toezichhoudende overheid.
 - Over een volgestort kapitaal beschikken van een tegenwaarde van ten minste 2,5 mio EUR.
- Cliëntengelden worden gespreid belegd volgens wettelijke normen bij erkende instellingen.

Reglement voor de belegging van cliëntengelden

- De cliëntengelden worden permanent in de vorm van zichtdeposito's of spaarrekeningen belegd of in termijndeposito's met een maximale looptijd van 1 jaar en 1 maand.
- De beleggingsplicht slaat op de globale netto Euro tegenwaarde van de verschillende saldi (in EUR en in deviezen) van de verschillende portefeuilles die binnen eenzelfde cliëntrekening worden aangehouden, op voorwaarde dat dit netto-saldo positief is. Nog niet vereffende verrichtingen worden niet in rekening genomen.
- De som van alle positieve, te beleggen netto-clientensaldi wordt gemaakt. Het totaal aan cliëntengelden (onder de vorm van zicht-, spaarrekeningen en termijndeposito's) bij erkende instellingen en correspondenten, moet permanent ten minste gelijk zijn aan de som van alle te beleggen cliëntengelden. Gelden van cliënten kunnen/mogen hierdoor niet aangewend worden door de Beursvennootschap om beleggingen voor eigen rekening mogelijk te maken.
- De Beursvennootschap mag geen muntrisiko lopen op de te beleggen cliëntengelden.
- De Beursvennootschap oefent dagelijks toezicht uit op de naleving van al deze verplichtingen. Ze brengt de Toezichthouder onmiddellijk op de hoogte in geval van een negatief verschil in de beleggingen op cliëntrekeningen.

Bewaring van financiële instrumenten voor rekening van cliënten

- Analoog aan het reglement voor de belegging van cliëntengelden, moeten de financiële instrumenten die aangehouden worden op cliëntrekeningen permanent ten minste gelijk zijn aan het geheel van financiële instrumenten dat in de boeken van de Beursvennootschap aan haar cliënten toebehoort.
- Er mogen nooit financiële instrumenten van cliënten bewaard worden op huisrekeningen.
- Financiële instrumenten die toebehoren aan cliënten, mogen door de Beursvennootschap niet uitgeleend worden aan derden zonder voorafgaandelijke, expliciete toestemming van de Cliënt.

- De belangrijkste depositarissen waarvan de Beursvennootschap gebruik maakt om financiële instrumenten voor rekening van haar cliënten te bewaren, zijn de volgende:
 - Aandelen : KBC Securities
 - Obligaties : Clearstream Banking, KBC Securities
 - Beleggingsfondsen : KBC Securities, MFEX, Dierickx Leys & Cie, Banque de Luxembourg
- De belangrijkste depositarissen waarvan de Beursvennootschap gebruik maakt om gelden te bewaren: KBC Bank, BNPPB Fortis Bank België, Nationale Bank van België, Belfius Bank België, Clearstream Banking, ING Bank België, Banque de Luxembourg.
- Deze lijsten kunnen van tijd tot tijd worden bijgewerkt.

In waarborg genomen gelden en financiële instrumenten van cliënten

- Indien de Beursvennootschap bij het uitvoeren van een transactie voor rekening van de Cliënt bij een tegenpartij een zekerheid moet stellen, dan mogen daartoe alle tegoeden van de Cliënt aangewend worden. De in pand genomen financiële instrumenten worden binnen de portefeuille van de Cliënt op een interne waarborgrekening geplaatst en worden afzonderlijk op het gewaardeerde portefeuilleoverzicht vermeld. Alle beschikbare cash wordt automatisch in waarborg genomen. Omdat tegenpartijen op deze gelden en/of effecten beroep zullen doen bij de uitoefening van aangegane verplichtingen, vallen alle in pand genomen gelden en financiële instrumenten per definitie buiten de segregatie regelgeving.

Omnibusrekeningen

- Elke cliëntrekening die de Beursvennootschap opent bij een correspondent of een erkende financiële instelling, is een omnibusrekening op naam van de Beursvennootschap met rubriekbenaming "Cliënten". Een cliëntrekening wordt bijgevolg nooit op naam van een individuele cliënt geopend. De bewarende financiële instelling heeft daardoor geen weet aan welke cliënten van de Beursvennootschap de in bewaring genomen gelden of financiële instrumenten toebehoren. De Beursvennootschap houdt in haar boekhouding bij welke tegoeden aan welke cliënten toekomen.
- Deze discrete werkwijze kan volgende risico's inhouden:
 - Binnenkomende gelden of financiële instrumenten die onvoldoende referenties bevatten, kunnen mogelijks niet (onmiddellijk) aan de betrokken cliënten toegewezen worden en correct in de boeken van de Beursvennootschap verwerkt worden. Indien op korte termijn geen voldoende bijkomende informatie verkregen wordt, worden de gelden terug gestuurd.
 - De boekhouding van de Beursvennootschap is niet consulteerbaar of gaat verloren. MiFID verplicht echter in het voorzien van een bedrijfscontinuïteitsplan waardoor de organisatie, systemen en procedures zodanig zijn opgezet, dat zij een ernstige en niet-geplande onderbreking georganiseerd kunnen opvangen. De Beursvennootschap maakt daarom gebruik van verschillende, met elkaar verbonden servers waarop de volledige boekhouding permanent wordt bijgehouden en gerepliceerd. Tevens worden alle cliëntovereenkomsten en identificatiedocumenten ingescand en permanent op deze servers bewaard.
 - Een creditsaldo in een devies of financieel instrument van één cliënt kan bij eenzelfde depositaris dienen als dekking voor een debetstand in hetzelfde devies of financieel instrument van een andere cliënt. De Beursvennootschap vangt dit op door een strikte interne controle op debetsaldi van cliënten in gelden en financiële instrumenten.

Periodieke evaluatie + aanvaarding van aanpassingen

- Het depositarisbeleid van de Beursvennootschap wordt aan de Cliënt overhandigd op het ogenblik van de ondertekening van de Overeenkomst. De Cliënt bevestigt formeel door de ondertekening van de Overeenkomst elke bepaling van het depositarisbeleid te hebben gelezen, begrepen en te aanvaarden. Het geldende beleid kan steeds geraadpleegd worden in elk kantoor van de Beursvennootschap en op haar website. Tevens kan het op eenvoudig verzoek per brief opgestuurd worden naar de Cliënt.
- De Beursvennootschap evalueert haar depositarisbeleid minstens eenmaal per jaar. Betekenisvolle wijzigingen van dit depositarisbeleid zullen per gewone brief meegedeeld worden aan de Cliënt. Indien de Cliënt binnen de dertig dagen na de kennisgeving niet schriftelijk reageert, wordt hij geacht met de wijziging in te stemmen.