

VERORDENING CENTRALE EFFECTENBEWAARINSTELLINGEN (CSDR)

BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG

Artikel 38(5) en Artikel 38(6) Informatiedocument deelnemers

December 2021

INLEIDING

In dit document zijn verwijzingen naar 'we', 'wij', 'ons' en 'onze' verwijzingen naar Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. als de cliënt van de bewaarder, een kredietinstelling die in het Groothertogdom Luxemburg over de vereiste vergunningen beschikt en die diensten van bewaring en bewaarneming levert en een directe deelnemer is aan een centrale effectenbewaarinstelling in de Europese Economische Ruimte (de 'Bank'). Verwijzingen naar 'u' en 'uw' zijn verwijzingen naar de cliënt van de Bank (de '**Cliënt**').

► Wat is het doel van dit document?

Dit document is bedoeld om ons in staat te stellen onze verplichtingen na te leven als uw bewaarnemende bank krachtens de Verordening centrale effectenbewaarinstellingen¹, die vereist dat wij, als wij u diensten van bewaarneming aanbieden via een centrale effectenbewaarinstelling (CSD) gevestigd in de Europese Economische Ruimte:

- u de details bekendmaken van de verschillende niveaus van vermogensscheiding;
- het risico en de kosten beschrijven die met elke soort rekening gepaard gaan;
- u een keuze bieden tussen een rekening met omnibus-scheiding (Omnibus Segregated Account of OSA) en een rekening met individuele scheiding (Individual Segregated Account of ISA) (zoals besproken onder '*Beschikbare soorten rekeningen*' in Deel B hierna).

U dient zelf de informatie te lezen die door CSD's wordt verschaft over hun modellen voor vermogensscheiding, waaronder meer informatie staat over de risico's en de juridische en andere gevolgen van specifieke scheidingsmodellen en de toepasselijke insolventiewetgeving.

► Voor wie is dit document bedoeld en waarom?

Dit document moet worden gelezen door de Cliënt wiens activa direct door ons in bewaring worden gegeven bij een CSD. Dit document bevat belangrijke informatie voor Cliënten die voor bewaarneming een keuze maken tussen een rekening met omnibus-scheiding (OSA) en een rekening met individuele scheiding (ISA), en moet door de Cliënt worden gelezen vóór hij daarover een beslissing neemt.

Een OSA of een ISA bij een CSD kan bepaalde kenmerken hebben die (soms fundamenteel) verschillen van die van rekeningen bij andere CSD's. In bepaalde gevallen kan een CSD meer dan één vorm van OSA of ISA aanbieden. Daardoor ligt het kiezen van de juiste rekening mogelijk niet voor de hand.

Behalve dit document dient u ook de informatie te lezen die door CSD's wordt verschaft over hun modellen voor vermogensscheiding.

¹ Verordening (EU) nr. 600/2014 van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie en betreffende centrale effectenbewaarinstellingen ('CSDR')

► Organisatie van dit document

Dit document is als volgt gestructureerd:

- In deel A wordt achtergrondinformatie gegeven over directe of indirecte bewaring bij CSD's.
- In deel B wordt informatie verstrekt over de verschillen tussen de basisversies van een OSA en een ISA, over de gevolgen daarvan voor de bewaring van uw activa en over bepaalde andere factoren die een invloed kunnen hebben op het niveau van bescherming dat u ontvangt voor activa die via ons bij de CSD in bewaring worden gegeven.
- In deel C worden de voornaamste juridische implicaties van scheidingsniveaus beschreven.
- In deel D wordt een algemeen overzicht gegeven van de algemene voorwaarden die gelden voor onze dienstverlening aan u.
- In deel E is de lijst van CSD's opgenomen waaraan wij een directe deelnemer zijn.

► Wat moet u doen?

Gelieve de informatie in dit document en de relevante informatie voor CSD-leden zorgvuldig te lezen. Als u de Bank niet schriftelijk verzoekt om een ISA, zullen wij uw posities en activa standaard registreren op een OSA op het niveau van de CSD.

► Belangrijk

Hoewel dit document voor u nuttig is bij het nemen van die beslissing, vertegenwoordigt het geen juridisch of ander advies, en mag het niet als dusdanig worden beschouwd. Dit document biedt een geavanceerde analyse van verschillende complexe en/of nieuwe rechtsgebieden, waarvan de effecten variëren al naargelang de specifieke feiten van een welbepaald geval, die niet allemaal in de rechtbanken zijn getest. Het verschaft niet alle informatie die u mogelijk nodig hebt om te beslissen welke soort rekening of welk niveau van vermogensscheiding voor u geschikt is. Het is uw verantwoordelijkheid om de relevante regels, juridische documentatie en enige andere informatie die aan u wordt verstrekt over al onze aangeboden rekeningopties en die van de verschillende CSD's waarbij wij voor u activa in bewaring geven, te controleren en zelf te analyseren. Het is allicht nuttig om uw eigen professioneel adviseurs te benoemen om u hierin bij te staan.

Dit document vormt geen overeenkomst of aanbieding om in uw naam of namens u bewaardiensten te leveren. Als wij instemmen met deposito's in uw naam en namens u, dan gelden voor dergelijke diensten specifieke contractuele voorwaarden die door u en ons moeten worden overeengekomen.

Wij aanvaarden in geen geval enige aansprakelijkheid ingevolge een contract, een onrechtmatige daad, een schending van een wettelijke verplichting of anderszins, voor enige schade of verliezen die mogelijk worden geleden als gevolg van het gebruik van dit document. Dergelijke schade of verliezen omvatten (a) verlies van winst of omzet, reputatieschade of het verlies van een contract, een andere zakelijke opportuniteit of goodwill, en (b) enige indirecte schade of gevolgschade. Wij aanvaarden geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor enige verschillen in interpretatie van wetgevende bepalingen en gerelateerde richtsnoeren waarop die interpretatie gebaseerd is. Deze alinea mag niet worden geïnterpreteerd als een afwijzing van aansprakelijkheid of een rechtsmiddel voor een bedrieglijke onjuiste weergave.

Merk op dat deze informatie is opgesteld op basis van het Luxemburgs recht, tenzij anders vermeld. Mogelijk dient u in uw eigen analyse echter rekening te houden met relevante factoren van andere rechtssystemen. Bijvoorbeeld de wet die geldt voor de regels voor CSD's of gerelateerde overeenkomsten, de wet in het land van oprichting van de CSD, de wet in het land waar u uw domicilie hebt of waar u uw maatschappelijke zetel hebt en de wet waar uw activa zich bevinden.

Dit document is gebaseerd op onze interpretatie van de vereisten volgens de CSDR die gelden op de datum van dit document. Het is mogelijk dat verdere ontwikkelingen in verband met de CSDR en/of in verband met de rekeningstructuren die door onze CSD's worden aangeboden, veranderingen teweegbrengen in de risico's en de gevolgen die in dit document worden beschreven. Hoewel wij dit document van tijd tot tijd kunnen bijwerken, zullen wij u daar niet specifiek over informeren, noch over de impact daarvan op de door u gekozen rekening, en wij zullen u niet specifiek op de hoogte brengen van enige updates die wij aan dit document aanbrengen. De actuele versie van dit document zal echter steeds beschikbaar zijn op onze website.

DEEL A: BEKNOPT ACHTERGROND VAN MODELLEN VOOR DEPOSITO EN BEWARING

Volgens de CSDR moet een directe deelnemer aan een CSD zijn cliënten de keuze bieden tussen een OSA en een ISA.

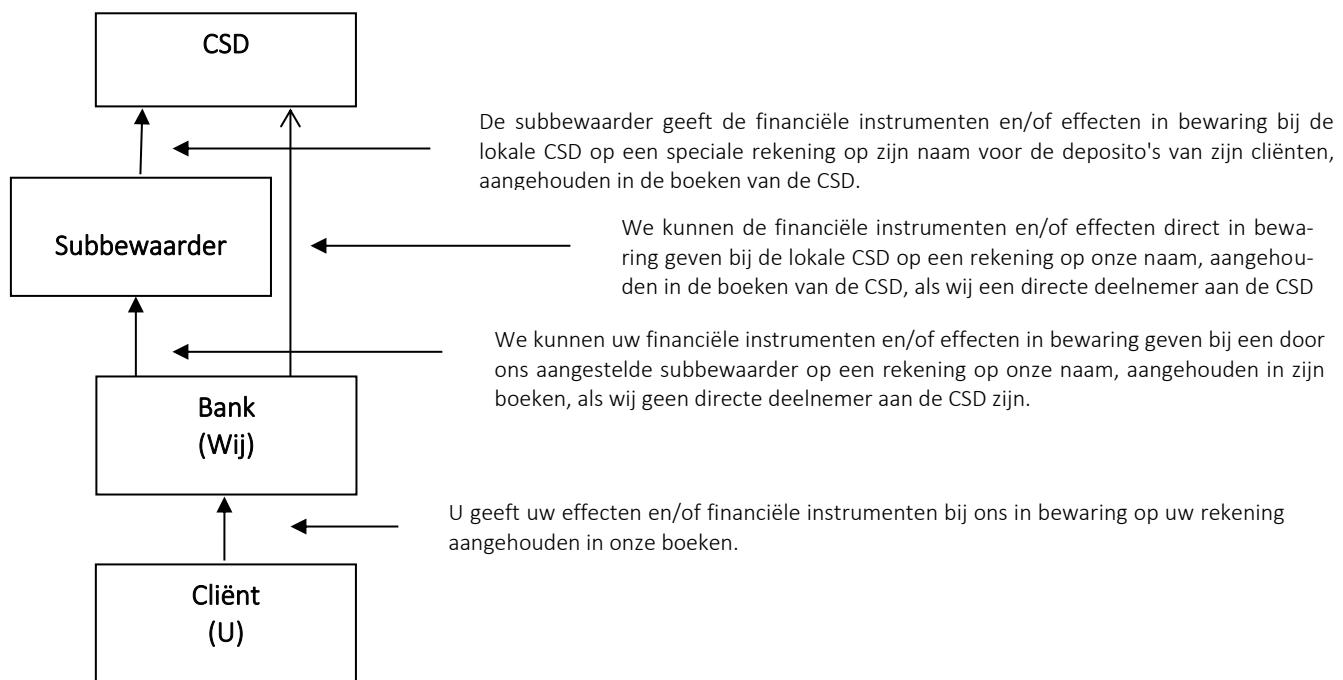
In onze eigen boeken en registers registreren wij het individuele recht van elke cliënt op effecten die wij voor die cliënt houden op een afzonderlijke cliëntenrekening.

Wanneer u vervolgens bij ons financiële instrumenten en/of effecten in bewaring geeft, dan kunnen wij, afhankelijk van de markt:

- de financiële instrumenten en/of effecten op onze beurt in bewaring geven bij een subbewaarder in het land waar de effecten zijn uitgegeven als wij geen directe deelnemer zijn aan de CSD, en daarbovenop kan onze subbewaarder de financiële instrumenten en/of effecten direct of indirect in bewaring geven bij de lokale CSD; of
- de financiële instrumenten en/of effecten direct in bewaring geven bij de lokale CSD van dat land, als wij een directe deelnemer zijn.

Als wij geen directe deelnemer aan de lokale CSD zijn, vragen wij onze subbewaarder gewoonlijk niet om op het niveau van de CSD een ISA te openen.

In dit document wordt alleen de tweede optie behandeld (d.w.z. directe subbewaring bij de lokale CSD van dat land als wij een directe deelnemer zijn) wanneer de CSD in de EER is gevestigd.



DEEL B: SOORT REKENING EN FACTOREN DIE IN AANMERKING MOETEN WORDEN GENOMEN

Beschikbare soorten rekeningen

Verwijzingen naar rekeningen zijn verwijzingen naar de rekeningen in de boeken en van de CSD.

De CSD gebruikt deze rekeningen voor de registratie van de financiële instrumenten en/of effecten die wij bij de CSD in bewaring geven.

Er zijn twee soorten basisrekeningen beschikbaar: rekeningen met omnibus-scheiding (OSA) en rekeningen met individuele scheiding (ISA).

Zoals reeds vermeld dient u de informatie te lezen die de lokale CSD moet opstellen en waarin het scheidingsniveau op het niveau van de CSD wordt beschreven. Hierna geven we ook een algemeen overzicht van de meest gebruikelijke manieren waarop CSD's vermogensscheiding organiseren, maar merk op dat dit geen vervanging is voor de eigen informatie van een welbepaalde CSD.

Rekening met omnibus-scheiding (OSA)

Een OSA wordt gebruikt om op het niveau van de CSD financiële instrumenten en/of effecten van verschillende cliënten te houden die allemaal cliënten van ons zijn. De scheiding van activa tussen hen wordt verzekerd in de boeken van de Bank, aangezien elk van hen bij ons een gescheiden rekening heeft.

Bij een dergelijke soort rekening worden de activa van de Cliënt op het niveau van de CSD in bewaring gegeven en geregistreerd op onze rekening die op ons betrekking heeft, en zijn ze gescheiden van:

- onze eigen activa;
- activa die door ons in bewaring zijn gegeven en die op een ISA of op een andere OSA worden aangehouden;
- eigen activa van de CSD en activa die door andere cliënten van de CSD in bewaring zijn gegeven.

De financiële instrumenten en/of effecten zullen echter samen worden bewaard met de activa (voor gelijk welke van onze andere cliënten die niet om een ISA hebben verzocht) die op dezelfde OSA zijn geregistreerd.

De CSD verbindt zich ertoe om uw activa niet te verrekenen met zijn eigen activa of met andere activa die niet op dezelfde OSA zijn geregistreerd, en om uw activa niet te gebruiken voor transacties die op een andere rekening worden geregistreerd.

De CSD kan de activa die op dezelfde OSA zijn geregistreerd echter wel verrekenen. De geleverde activa met betrekking tot de op die OSA gecrediteerde activa kunnen worden gebruikt voor alle aan die OSA gecrediteerde transacties. We zullen activa van een cliënt echter niet zonder uw voorafgaande toestemming gebruiken voor een transactie die betrekking heeft op een andere cliënt.

Zie deel C voor een overzicht van de risico's in verband met een OSA.

Rekening met individuele scheiding (ISA)

Een ISA wordt gebruikt om op het niveau van de CSD financiële instrumenten en/of effecten van één cliënt te houden.

Bij een dergelijke soort rekening worden de activa van de Cliënt op het niveau van de CSD in bewaring gegeven en geregistreerd op onze rekening voor de Cliënt (d.w.z. Bank/naam van de Cliënt) en gescheiden van:

- onze eigen activa;
- eigen activa van de CSD en activa die door andere cliënten van de CSD in bewaring zijn gegeven;
- activa die door onze andere cliënten in bewaring zijn gegeven.

De CSD gaat ermee akkoord om uw activa niet te verrekenen met zijn eigen activa of met andere activa die niet op dezelfde ISA zijn geregistreerd, en om uw activa niet te gebruiken voor transacties die op een andere rekening worden geregistreerd.

Zie deel C voor de voornaamste juridische gevolgen van scheidingsniveaus.

Zie deel E voor de lijst van CSD's.

DEEL C: DE VOORNAAMSTE JURIDISCHE GEVOLGEN VAN SCHEIDINGSNIVEAUS

Algemene insolventierisico's

Als wij verwickeld raken in een insolventieprocedure krijgt u al uw activa mogelijk niet onmiddellijk terug, en loopt u waarschijnlijk vertragingen op bij de terugvordering van die activa. Dat risico bestaat zowel voor OSA's als ISA's, omdat:

- u mogelijk niet direct rechten kunt afdwingen ten aanzien van de CSD;
- de insolventiewetgeving mogelijk voorrang heeft op de voorwaarden van contractuele overeenkomsten, waardoor u dus niet alleen rekening dient te houden met de voorwaarden van verstrekte informatie en juridische overeenkomsten, maar ook met het juridische kader;
- een groot deel van uw bescherming verzekerd wordt door het Luxemburgse recht en de wettelijke stelsels voor de CSD's. U dient deze dan ook te begrijpen om te kunnen beoordelen welk niveau van bescherming u geniet wanneer wij in gebreke blijven. Het is belangrijk dat u de relevante informatie die hierover door de betreffende CSD's wordt verstrekt, raadpleegt;
- u in gerechtelijke vereffeningsprocedures ten aanzien van ons geen rechtsvordering zult kunnen instellen zonder de toestemming van de curator, vereffenaar of verantwoordelijke van de rechtbank of de insolventieprocedure (en het verkrijgen van die toestemming kan een tijdrovend proces zijn waarvan de uitkomst onzeker is); en
- hoewel enige insolventieprocedure ten aanzien van ons als gevolg van de Richtlijn betreffende de sanering en de liquidatie van kredietinstellingen en de Luxemburgse uitvoeringsregels daarvan, uitsluitend kan worden aangespannen in Luxemburg en in principe uitsluitend wordt beheerst door het Luxemburgse recht, de interactie van belangrijke faillissementskwesties – bijv. de terugvordering van activa, saldering bij vroegtijdige beëindiging en andere insolventieaangelegenheden – wellicht wordt bepaald door een combinatie van het Luxemburgse recht en de wetgeving die geldt voor de CSD's.

Als de Bank echter effecten in bewaring houdt voor cliënten en cliënten worden geacht in dergelijke effecten een bijzonder reël belang te hebben, dienen zij bij insolventie of ontbinding van de Bank te worden beschermd. Dat geldt ongeacht of de effecten worden gehouden op een OSA of een ISA.

Uw wettelijk recht op de financiële instrumenten en effecten die wij direct voor u houden bij CSD's zou bijgevolg niet worden beïnvloed door onze insolventie, ongeacht of die effecten worden gehouden op een ISA of een OSA.

Desalniettemin zijn insolventieprocedures, zoals hierboven uitgelegd, complexe aangelegenheden en kunnen ze de terugbezorging van de effecten aan de cliënten vertragen, onder andere omdat een curator een volledige reconciliatie kan eisen van de boeken en registers voor alle effectenrekeningen vóór er enige effecten van die rekeningen worden vrijgegeven.

Tekorten

Een tekort betekent dat het aantal effecten dat wij aan cliënten moeten leveren niet overeenstemt met het aantal effecten dat wij namens hen houden op een ISA of een OSA. Daardoor zouden er in geval van onze insolventie minder effecten aan cliënten kunnen worden getourneerd dan waar zij recht op hebben.

Een tekort zou om een aantal redenen kunnen ontstaan, waaronder als gevolg van een administratieve fout, dagschommelingen of wanneer een tegenpartij in gebreke blijft. Wij beperken het risico van tekorten door geregelde reconciliatiebewerkingen met de CSD's en door opvolging van de transacties en overdrachten met tegenpartijen.

Bij een ISA wordt het risico van een tekort alleen gedragen door de cliënt van wie de rekening is. Bij een OSA wordt het risico in gelijke mate gedragen door alle cliënten van wie de effecten op de betreffende OSA worden gehouden. In geval van een OSA kan een cliënt dus aan een tekort worden blootgesteld zelfs als effecten zijn verloren in omstandigheden die volstrekt niets met die cliënt te maken hebben.

Als er een tekort ontstaat en wij niet over een voldoende aantal effecten van dezelfde aard beschikken, kunt u ten aanzien van ons mogelijk een vordering instellen voor geleden verliezen. Als wij insolvent zouden worden vóór wij een tekort kunnen dekken, dan wordt u voor elk bedrag dat wij in verband met een dergelijke vordering aan u zijn verschuldigd, beschouwd als een algemene concurrente schuldeiser. Bijgevolg zou u blootgesteld zijn aan de risico's van onze insolventie, inclusief het risico dat u enige gevorderde bedragen mogelijk niet of niet volledig kunt recupereren. In die omstandigheden kunt u blootgesteld zijn aan het risico van verlies indien wij insolvent worden.

Zelfs als dat gebeurt, zijn wij lid van het Luxemburgse systeem voor vergoeding van beleggers (Système d'indemnisation des investisseurs, SII), dat bescherming biedt aan beleggers, natuurlijke en rechtspersonen, binnen de limieten en volgens de voorwaarden van de Luxemburgse wet van 18 december 2015.

Het SII biedt dekking voor vorderingen die ontstaan omdat een instelling niet in staat is om: beleggers de aan hen verschuldigde of toebehorende middelen terug te betalen die namens hen worden gehouden en die verband houden met beleggingstransacties, in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en contractuele voorwaarden; of aan beleggers de aan hen toebehorende en door hen gehouden instrumenten te retourneren die namens hen worden beheerd en die verband houden met beleggingstransacties, in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en contractuele voorwaarden. De dekking van het SII is beperkt tot 20.000 EUR per in aanmerking komende belegger. Opgelet: niet alle beleggers zijn beschermd. Meer informatie over dit systeem voor vergoeding van beleggers kan worden verkregen op de website van de CSSF: <https://www.cssf.lu/en/protection-of-depositors-and-investors/>

Zekerheidsrechten

Zekerheidsrecht toegekend aan de CSD

Als de CSD een zekerheidsrecht geniet (een wettelijk recht of een contractueel recht op basis van zijn algemene voorwaarden) op effecten die door de Bank bij de CSD worden gehouden (inclusief effecten die voor cliënten worden gehouden), dan zou de retournering van effecten aan een cliënt vertraging kunnen oplopen (en kan er een mogelijk tekort ontstaan) als de Bank haar verplichtingen ten aanzien van de CSD niet nakomt en het zekerheidsrecht wordt afgedwongen. Dat geldt ongeacht of de effecten worden gehouden op een OSA of een ISA. In de praktijk zouden we echter verwachten dat de CSD eerst zou trachten aanspraak te maken op enige effecten die op de eigen rekeningen van de Bank worden gehouden om de verplichtingen van de Bank te vervullen, en pas daarna gebruik zou maken van effecten op rekeningen van cliënten. We zouden ook verwachten dat de CSD zijn zekerheidsrecht evenredig afdwingt over de bij de CSD gehouden cliëntenrekeningen.

Bovendien gelden er beperkingen voor situaties waarin wij een zekerheidsrecht kunnen toekennen op effecten die op een cliëntenrekening worden gehouden.

Zekerheidsrecht toegekend aan een derde partij

Zekerheidsrechten toegekend op effecten van cliënten zouden een verschillende impact kunnen hebben al naargelang ze worden gehouden op een ISA of een OSA.

Indien een cliënt een zekerheidsrecht zou toekennen op zijn belang in effecten gehouden op een OSA en het zekerheidsrecht werd afgedwongen ten aanzien van de CSD waarbij de rekening werd gehouden, zou de retournering van effecten aan alle cliënten die op de betreffende rekening effecten houden, vertraging kunnen oplopen, ook die cliënten die geen zekerheidsrecht hadden toegekend (en zou dit tot een mogelijk tekort op de rekening kunnen leiden).

Als de CSD een zekerheidsrecht geniet op effecten die voor een cliënt worden gehouden, dan zou de retournering van effecten aan een cliënt vertraging kunnen oplopen (en kan er een mogelijk tekort ontstaan) als wij onze verplichtingen ten aanzien van de CSD niet nakomen en het zekerheidsrecht wordt afgedwongen. Dat geldt ongeacht of de effecten worden gehouden op een OSA of een ISA. In de praktijk zouden we echter verwachten dat een CSD eerst zou trachten aanspraak te maken op enige effecten die op onze eigen rekeningen worden gehouden om onze verplichtingen te vervullen, en pas daarna gebruik zou maken van effecten op rekeningen van cliënten. We zouden ook verwachten dat een CSD zijn zekerheidsrecht evenredig afdwingt over de bij de CSD gehouden cliëntenrekeningen.

Bovendien gelden er beperkingen voor situaties waarin wij een zekerheidsrecht kunnen toekennen op effecten die op een cliëntenrekening worden gehouden

DEEL D: ALGEMENE VOORWAARDEN DIE GELDEN VOOR ONZE DIENSTVERLENING AAN U

Standaard worden onze diensten geleverd voor OSA's en gelden de kosten en vergoedingen vermeld in onze documentatie voor diensten die verband houden met OSA's. Als u echter verzoekt om de opening van een ISA kunnen er andere kosten gelden.

In het deel hierna wordt een overzicht gegeven van de belangrijkste factoren die een invloed hebben op de timing en de kostenstructuur bij de opening, het onderhoud en het beheer van rekeningen op het niveau van de CSD.

Dergelijke factoren kunnen de volgende zijn:

- soort rekening: afhankelijk van de gekozen soort rekening, nl. een OSA of een ISA;
- aantal rekeningen: het aantal gevraagde rekeningen heeft een impact op de tijd en de middelen die op ons niveau en op het niveau van de CSD vereist zijn voor de opening van deze rekeningen en het continue beheer ervan (de invoering van een individuele scheiding op het niveau van de CSD genereert een grotere informatiestroom, waarvoor er specifieke afwikkelingsinstructies vereist zijn, en meer transacties die dagelijks moeten worden gematcht, wat meer inspanningen vereist op het vlak van bewaring en reconciliatie);
- technische instelling bij de CSD: kosten en vergoedingen voor instelling en onderhoud die (in voorkomend geval) door de CSD in rekening worden gebracht, worden doorgerekend aan cliënten. Die omvatten de hierna vermelde kosten van de CSD en van derden;
- bijkomende operationele overheadkosten: die hebben betrekking op (een) rekening(en) van cliënten (die zowel kunnen worden beïnvloed door de bovenvermelde drie factoren als door uw handelsgedrag, d.w.z. handelsvolume en verhandelde soorten activa);
- interne technische instelling: kosten en vergoedingen voor instelling en onderhoud en kosten en vergoedingen in verband met potentiële migraties van een actuele OSA naar een ISA zullen aan cliënten in rekening worden gebracht;
- initiële instellingskosten voor ISA's: als er voor het eerst een ISA wordt aangevraagd, kan er een initiële instellingsvergoeding in rekening worden gebracht;

- lopende kosten voor ISA's: er kunnen op continue basis extra kosten worden aangerekend voor de lopende kosten van ISA-rekeningen.

De kostenstructuur kan in uitzonderlijke gevallen worden aangepast en kan na verloop van tijd worden gewijzigd, in het bijzonder naarmate de markt evolueert en wij meer duidelijkheid krijgen over de rekeningen die door de verschillende CSD's worden aangeboden.

Naast onze vergoedingen en kosten worden er kosten van derden verwacht, bestaande uit kosten voor opening en onderhoud van de rekening bij de CSD en banktransactiekosten. Kosten van derden gelden zowel voor ISA's als voor OSA's, maar naar verwachting liggen ze doorgaans hoger voor ISA's vanwege de bijkomende complexiteit en kosten waarmee relevante derden voor dergelijke rekeningen worden geconfronteerd. Periodiek kunnen er bepaalde kosten van derden in rekening worden gebracht (bijv. als een CSD per ISA een maandelijkse of jaarlijkse faciliteringsvergoeding in rekening brengt). Alle kosten van derden worden periodiek en op continue basis herzien en kunnen van tijd tot tijd door de relevante derden worden gewijzigd.

Voor meer informatie raden wij u eveneens aan om de kostenoverzichten te raadplegen die door de desbetreffende CSD's worden gepubliceerd.

DEEL E: LIJST VAN CSD'S WAARVAN WIJ DEELNEMER ZIJN:

- Clearstream Banking S.A. (Luxemburg)
- Euroclear Bank SA/NV (België)
- Nationale Bank van België