

# REGLEMENT VOOR VERRICHTINGEN IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Het reglement voor verrichtingen in financiële instrumenten vormt één geheel met de laatste versie van het Algemeen Reglement van de Verrichtingen.

## Artikel 1: Definities

- **Financiële instrumenten:** het betreft de financiële instrumenten zoals gedefinieerd door de Belgische financiële wetgeving, in hoofdzaak aandelen, obligaties, effecten van de overheidsschuld, kasbons, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (ICB's), alle andere waardepapieren die het recht verlenen effecten te verwerven of te verkopen of die aanleiding geven tot een afwikkeling in contanten waarvan het bedrag wordt bepaald op grond van effecten, valuta's, rentevoeten of rendementen, grondstoffenprijzen of andere indexen of maatstaven (opties, futures, swaps, ...).
- **Verrichtingen in financiële instrumenten:** hiermee worden alle verrichtingen bedoeld zoals de aankoop, de verkoop, de inschrijving, de terugkoop, de omruiling, de omzetting, de inning, de uitbetaling, het deponeren van een financieel instrument.
- **Complexe en niet-complexe instrumenten:**
  - *De niet-complexe financiële instrumenten* omvatten o.a. aandelen die tot de handel op een gereguleerde markt of op een gelijkwaardige markt zijn toegelaten, geldmarktinstrumenten, obligaties of andere schuldinstrumenten (met uitzondering van obligaties of andere schuldinstrumenten die gebruik maken van afgeleide instrumenten), ICB's en andere niet-complexe instrumenten die voldoen aan de criteria bepaald bij Belgische financiële wetgeving.
  - *De complexe financiële instrumenten* zijn specifieke instrumenten gedefinieerd bij Belgische financiële wetgeving. Dit zijn o.a. alle waardepapieren die het recht verlenen andere effecten te verwerven of te verkopen of die aanleiding geven tot een afwikkeling in contanten waarvan het bedrag wordt bepaald op grond van effecten, valuta's, rentevoeten of rendementen, grondstoffenprijzen of andere indexen of maatstaven (zoals o.a. de structured notes, opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide instrumenten, financiële indexen of maatstaven en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten).

## Artikel 2: Beleggingsdiensten en nevendiensten

VDK biedt volgende beleggingsdiensten en nevendiensten aan voor financiële instrumenten:

- het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten (beleggingsdienst);
- het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten (beleggingsdienst);
- het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie (beleggingsdienst);
- bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming en daarmee samenhangende diensten zoals contanten- en/of zekerhedenbeheer (nevendienst);
- valutawisseldiensten voor zover deze samenhangen met het verrichten van beleggingsdiensten (nevendienst).

## Artikel 3: Cliëntenclassificatie

Overeenkomstig de wetgeving dient bij het verstrekken van beleggingsdiensten het cliënteel ingedeeld te worden in drie categorieën (1) in aanmerking komende tegenpartij, (2) professionele cliënt en (3) niet-professionele cliënt (retailcliënt). Per vermelde categorie geldt een aangepast beschermingsniveau, uitgewerkt in een aantal gedragsregels.

Om de meest uitgebreide bescherming te waarborgen heeft VDK ervoor geopteerd al haar cliënten onder "retailcliënten" te rangschikken. Dit heeft als gevolg dat de cliënten genieten van de hoogste graad van bescherming onder de toepasselijke regelgeving.

Cliënten die evenwel een andere categorie-indeling wensen, richten hun vraag aan VDK, die de aanvraag zal onderzoeken en deze al dan niet zal aanvaarden.

VDK behoudt zich het recht voor cliënten in een andere categorie te rangschikken. Zij zal de betrokken cliënt daarvan op gepaste wijze inlichten.

## Artikel 4: Beleggerprofiel

VDK zal bij het aanbieden van de in artikel 2 vermelde beleggingsdiensten steeds een beleggerprofiel bepalen, gebaseerd op informatie die de cliënt verstrekt in een specifieke vragenlijst.

Het beleggerprofiel houdt rekening met:

- de kennis en ervaring van de cliënt op beleggingsgebied met betrekking tot het specifieke soort product of dienst;
- de financiële situatie van de cliënt;
- de beleggingsdoelstellingen van de cliënt.

De cliënt ontvangt een kopie van deze ingevulde en door hem ondertekende vragenlijst.

Dit beleggerprofiel blijft maximaal drie jaar geldig. De cliënt wordt geacht elke wijziging in zijn persoonlijke situatie, die mogelijk een impact kan hebben op zijn profiel, mee te delen aan VDK.

Indien de cliënt onjuiste of onvolledige informatie verstrekt, kan dit ertoe leiden dat VDK een profiel bepaalt dat niet overeenstemt met de specifieke situatie voor de cliënt en kan dit negatieve gevolgen hebben voor de cliënt. VDK kan in dit geval geen verantwoordelijkheid dragen.

Op basis van de informatie over de cliënt die beschikbaar is bij VDK en op basis van het beleggerprofiel, kan VDK beslissen bepaalde diensten niet te verlenen.

Voor bepaalde categorieën van cliënten, waaronder handelingsonbekwamen, kan VDK zelf een profiel bepalen.

## Artikel 5: Beleggingsdiensten onder passendheidstest (appropriateness)

Bij de uitvoering van een beleggingsdienst voor de cliënt wordt de passendheid van deze dienst en van het betreffende financieel instrument nagegaan op basis van het beschikbare beleggerprofiel.

Kiest de cliënt ervoor om geen of onvoldoende informatie te verstrekken voor het opstellen van een beleggerprofiel, dan kan VDK niet vaststellen of de dienst of het financieel instrument passend is voor hem. In dit geval zal VDK de cliënt in die zin waarschuwen. De cliënt kan er voor opteren de transactie op eigen verantwoordelijkheid te laten uitvoeren.

In het geval de passendheidstest uitwijst dat het financieel instrument niet passend is, zal de cliënt hierover een waarschuwing ontvangen. Ook in dit geval kan de cliënt ervoor opteren deze transactie op eigen verantwoordelijkheid te laten uitvoeren.

Transacties die uitgevoerd worden in naam en voor rekening van minderjarigen of personen onder bewind dienen steeds passend te zijn met het hen toegekende beleggerprofiel, tenzij een andersluidende gerechtelijke machtiging wordt voorgelegd.

In het kader van de verkoop van een financieel instrument, aangehouden in de effectenrekening van de cliënt, wordt de verkoop uitgevoerd op initiatief van de cliënt en wordt hij geacht de nodige kennis en/of ervaring te hebben om de verkoopverrichting uit te voeren.

## Artikel 6: Informatie en rapportering

### 1. Informatie over de diensten en de financiële instrumenten

In het kader van de diensten, zowel de aankoop als de verkoop van financiële instrumenten, wordt door VDK passende en begrijpelijke informatie meegegeeld aan de cliënt of ter beschikking gesteld van de cliënt om hem toe te laten weloverwogen en met kennis van zaken een beslissing te nemen.

De informatie over de financiële instrumenten en de eraan verbonden risico's wordt door VDK ter beschikking gesteld, afhankelijk van het soort financieel instrument, via een prospectus, de productfiche en/of een verklarende brochure. De cliënt wordt geacht deze informatie te raadplegen.

De door VDK ter beschikking gestelde informatie is voor het gehele of een deel van het cliënteel bestemd en berust niet op een afweging van de persoonlijke situatie van de cliënt.

Het informeren van de cliënt kan dan ook niet beschouwd worden als een persoonlijke aanbeveling.

De cliënt zelf dient te oordelen of de voorgestelde dienst of het financieel instrument aangepast is aan zijn situatie, met name met betrekking tot de samenstelling van zijn portefeuille.

### 2. Informatie over de uitgevoerde verrichtingen

VDK bevestigt de uitvoering van de verrichtingen in financiële instrumenten uiterlijk de eerste werkdag na uitvoering ervan of, indien VDK een bevestiging ontvangt van een tegenpartij, uiterlijk de eerste werkdag na ontvangst van de bevestiging van deze tegenpartij.

De bevestiging omvat alle wettelijke voorziene informatie zoals onder meer de handelsdag, de handelstijd, het soort order, de plaats van uitvoering, de hoeveelheid, de eenheidsprijs, ...

Deze bevestiging gebeurt via een uittreksel van de effectenrekening, hetzij op papier, opgestuurd per post of via Print'oMatic ter beschikking gesteld, hetzij op elektronische wijze via [online@vdk](mailto:online@vdk).

### 3. Overzicht van de financiële instrumenten

Tweemaal per jaar ontvangt de cliënt een overzicht met de gegevens van de financiële instrumenten die VDK voor de cliënt aan het einde van de overzichtsperiode aanhoudt op diens effectenrekening.

De door VDK meegeleverde waardering en koersen zijn steeds ingewonnen bij algemeen als "betrouwbaar aanvaarde bronnen" (o.a. Reuters).

VDK garandeert dat de informatie getrouw wordt doorgegeven. De ramingen en de koersen die VDK aan de cliënt meedeelt of ter beschikking stelt, zijn de laatste waarover zij beschikt en hebben betrekking op marktconforme verhandelbare effecten.

Ze worden steeds gegeven onder voorbehoud van de wetten en de reglementen van toepassing op de financiële markt waarop ze betrekking hebben, onder andere betreffende de mogelijke verschillen tussen de gepubliceerde koersen en deze waartegen de verrichtingen effectief worden uitgevoerd.

Ze worden verstrekt als loutere indicatie en maken slechts een beoordelingselement uit voor de cliënt, die instaat voor alle gevolgen van het gebruik dat hij ervan maakt.

Het overzicht wordt per post toegestuurd of op elektronische wijze ter beschikking gesteld via [online@vdk](mailto:online@vdk).

Eventuele opmerkingen over de inhoud van het overzicht moeten binnen de maand na datum van versturen of ter beschikking stelling geformuleerd worden aan de dienst Interne Audit van VDK.

### 4. Informatie aan derden

De controleautoriteiten kunnen krachtens de toepasselijke wettelijke bepalingen, en in uitvoering van hun controletaken, op elk ogenblik informatie opvragen met betrekking tot de identiteit van de cliënt die een opdracht heeft gegeven tot of tussengekomen is in een verrichting met betrekking tot financiële instrumenten.

De cliënt erkent ervan op de hoogte te zijn dat de tussenkomst van VDK zijn toestemming inhoudt om de identiteit van de eindbegunstigde van de verrichting mee te delen.

Bovendien machtigt de cliënt VDK onherroepelijk om, indien VDK als bewaarnemer, conform de wetgeving die van toepassing is op effecten, wordt gehoord over buitenlandse effecten die in bewaring zijn gegeven door de cliënt, de identiteit van de cliënt bekend te maken, alsook de rechten die hij bezit op deze effecten, aan de bevoegde toezichthoudende overheid, aan de buitenlandse onderbewaarnemer of aan de vennootschap die het buitenlands effect heeft uitgegeven, bekend te maken.

## Artikel 7: Optimale uitvoering (best execution)

VDK is ertoe gehouden de orders tegen de beste voorwaarden en in het belang van de cliënt uit te voeren.

VDK belast zich, tegen de toepasselijke tarieven, met het doorgeven aan professionele tussenpersonen of het uitvoeren van opdrachten en/of verrichtingen in financiële instrumenten.

Op die manier verzekert VDK zich ervan dat alle noodzakelijke maatregelen worden genomen om het beste resultaat voor de cliënt te behalen, rekening houdend met de prijs en de kost, maar ook met de snelheid en de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en aard van de opdracht en andere relevante aspecten.

VDK heeft deze maatregelen opgenomen in een orderuitvoeringsbeleid, dat één geheel vormt met onderhavig reglement.

Aangezien deze diverse factoren de keuze kunnen beïnvloeden, is het de plicht om het best mogelijke resultaat te behalen een middelen- en geen resultaatverbintenis. Indien VDK een order uitvoert volgens de instructies van de cliënt, wordt ze geacht te voldoen aan haar verplichtingen.

## Artikel 8: Verrichtingen met financiële instrumenten

Elke verrichting in financiële instrumenten dient te verlopen via een bij VDK op naam van de cliënt geopende effectenrekening. Voor de afhandeling van de effectenverrichtingen of voor verrichtingen op de effectenrekening dient de cliënt bovendien steeds over een bij VDK geopende girorekening (opbrengstrekening) te beschikken.

Materiële stukken dienen steeds eerst te worden gedeponereerd in een effectenrekening alvorens verhandeling mogelijk is.

### 1. Opdrachten voor verrichtingen met financiële instrumenten

#### 1.1. Geven van opdrachten

De orders in financiële instrumenten moeten doorgegeven worden via een VDK-vestiging via de ondertekening van het daartoe bestemde standaardformulier "effectenorder".

Het ondertekende formulier geldt als bevestiging van de opdracht en de cliënt erkent dat de ondertekende formulieren een formeel en volledig bewijs van zijn opdracht vormen.

De uitvoering van een opdracht die via een VDK-vestiging door middel van een ander communicatiemiddel werd gegeven, vindt plaats op risico van de cliënt. In dat geval vult VDK het formulier "effectenorder" in naam en voor rekening van de cliënt in.

De cliënt verbindt er zich toe het ingevulde formulier uiterlijk de volgende bankwerkdag te ondertekenen. Bij gebrek aan een handtekening van de cliënt, worden het ingevulde formulier en het rekeninguittreksel dat de verrichting bevestigt, geacht een correcte weergave te zijn van de door de cliënt gegeven aanwijzingen, indien hij dit rekeninguittreksel niet binnen de zeven kalenderdagen betwist.

Overeenkomstig het Algemeen Reglement van de Verrichtingen hebben volmachtdragers op een effectenrekening de bevoegdheid tot het geven van opdrachten voor verrichtingen in financiële instrumenten.

## 1.2. Minimumvermelding in de opdracht:

- de identiteit van de cliënt;
- het nummer van de effectenrekening waarop de verrichting dient te gebeuren;
- de identificatie van het bedoelde financieel instrument;
- de aard van de transactie ( aankoop, verkoop, inschrijving, ...);
- de hoeveelheid (afhankelijk van het geval een aantal of een bedrag)
- eventueel:
  - o de markt waarop het order dient geplaatst te worden;
  - o een prijs of een limietprijs of de vermelding "aan koers". Indien hierover geen duidelijkheid bestaat, wordt het order geacht "aan koers" te zijn;
  - o de geldigheidsduur van de opdracht.

## 1.3. Uiterste datum voor het plaatsen van een order

Een inschrijvingsorder moet tijdig aankomen bij VDK, rekening houdend met de openingsuren van VDK en de inschrijvingsperiode of de periode van vervroegde afsluiting die door de emittent werden bepaald.

Een aankoop- of verkooporder m.b.t. een genoteerd financieel instrument kan enkel in de markt worden geplaatst als ze tijdig is aangekomen op de zetel van VDK, rekening houdend met de openings- en sluitingsuren van VDK en van die van de betrokken markt, alsook met een redelijke termijn voor het doorgeven van dit order.

De orders aangaande een openbare verkoop worden ingediend afhankelijk van het tijdschema voor de verkoop zoals het wordt vastgelegd door de betrokken autoriteit.

De orders m.b.t. deelbewijzen van een instelling voor collectieve belegging moeten tijdig aankomen op de zetel van VDK, rekening houdend met het uiterste uur voor de aanvaarding zoals de emittent heeft bepaald in het (vereenvoudigd) prospectus en met een redelijke termijn voor het plaatsen van dit order. Bij ontstentenis hiervan en behoudens een andersluidende instructie van de cliënt, wordt het order bij de volgende afsluiting aangeboden.

VDK behoudt zich het recht voor om voorwaarden op te leggen voor het later aanpassen van orders die niet binnen een normale termijn kunnen worden uitgevoerd.

## 1.4. Limietorder

Bij het doorgeven of wijzigen van een order, kan de cliënt voor bepaalde financiële instrumenten en voor bepaalde verrichtingen de geldigheidsduur beperken of limietkoersen vastleggen. Deze limieten dienen vermeld te worden in het formulier "effectenorder". Wijzigingen van beursorders geven niet automatisch recht op een aanpassing van de geldigheidsduur.

Wanneer de cliënt een limietkoers opgeeft die niet in overeenstemming is met de regels van de betrokken markt, behouden VDK en haar correspondenten zich het recht voor het order aan te passen aan de geldende regels.

Als het gaat om aankooporders, wordt de limietkoers neerwaarts aangepast tot aan de dichtstbijzijnde reglementaire limiet; indien het gaat om verkooporders wordt de limiet opwaarts aangepast.

VDK vestigt de aandacht van de cliënt op de risico's van orders die worden gegeven zonder limietkoers.

## 1.5. Wijziging van een order

Behalve indien het gaat om een inschrijvingsorder of een order dat verband houdt met deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging, kunnen orders die betrekking hebben op beursgenoteerde financiële instrumenten gewijzigd worden zolang ze nog niet werden uitgevoerd.

Wanneer een cliënt een order wijzigt, zonder verduidelijking dat het een wijziging betreft, kan VDK dit bericht als een nieuw, bij het eerste bij te voegen order beschouwen. Het annuleren van een dubbele uitvoering gebeurt op kosten van de cliënt.

## 1.6. Geldigheidsduur van een order

De geldigheidsduur van een order hangt af van het financieel instrument. De geldigheidsduur kan worden gespecificeerd in het order.

VDK kan voorwaarden opleggen aan het handhaven van orders die niet binnen een normale termijn kunnen worden uitgevoerd.

- Financiële instrumenten genoteerd op een markt  
De geldigheidsduur van de door de cliënt geplaatste orders wordt bepaald door de wetten, reglementen en/of gebruiken van toepassing op de plaats van uitvoering (markt) waarop ze uitgevoerd dienen te worden.

Evenwel kan de cliënt bij het opgeven van zijn order uitdrukkelijk een limietdatum bepalen.

Eveneens vervallen orders op datum ex coupon, ex inschrijvingsrecht en ex toekenningsrecht (en in het algemeen wanneer een bijzonder voordeel dat aan het effect verbonden is, ervan wordt losgemaakt); alsook op de datum waarop het minimumaantal effecten waarop de verhandeling moet betrekking hebben of waarvan zij een veelvoud moet zijn, wordt gewijzigd.

- Financiële instrumenten die openbaar te koop worden aangeboden  
De aankooporders zijn slechts geldig voor één zitting. De verkooporders worden bijgehouden tot het einde van het lopende kalenderjaar.
- Internationale obligaties  
De orders worden bijgehouden gedurende een periode van één maand die begint vanaf de dag dat het order werd geplaatst.
- Instellingen voor collectieve belegging  
De orders zijn enkel geldig tijdens de aanvankelijke inschrijvingsperiode of enkel tijdens de aanvaardingsperiode die voorafgaat aan het limietuur voor de aanvaarding zoals bepaald door de emittent in het (vereenvoudigd) prospectus.

## 1.7. Aanvaarden of weigeren van een order

Met betrekking tot aandelenorders aanvaardt VDK, ongeacht de markt waarop ze dienen uitgevoerd te worden, enkel de volgende soorten orders:

- orders "aan koers" worden onmiddellijk uitgevoerd tegen de beste koers vastgelegd voor de orders in tegengestelde zin;
- orders "met limietkoers" worden enkel uitgevoerd tegen de limietkoers vastgelegd in het order of tegen een betere koers. De limietkoers moet verenigbaar zijn met de marktregels.

VDK behoudt zich het recht voor om:

- orders te weigeren, zonder deze weigering te moeten motiveren. Deze weigering wordt onmiddellijk ter kennis gebracht van de cliënt;
- de uitvoering van orders, die op een andere wijze worden gegeven dan via de ondertekening van het daartoe bestemd formulier, uit te stellen tot na de schriftelijke bevestiging ervan door de cliënt, conform punt 1.1.;
- enkel die orders uit te voeren die zij, rekening houdend met de plaatselijke gebruiken, tijdig aan de correspondent kan doorgeven;
- geen verkooporders uit te voeren van effecten die niet op de effectenrekening aanwezig zijn. De cliënt dient effecten welke hij materieel in zijn bezit heeft voorafgaand te deponeren op de effectenrekening.;
- een aankooporder, gekoppeld aan een verkooporder, pas uit te voeren wanneer dit laatste is uitgevoerd;
- aankooporders slechts uit te voeren indien de opdrachtgever over voldoende provisie beschikt. Alle financiële instrumenten en geldmiddelen die de cliënt aanhoudt bij VDK waarborgen aan VDK de terugbetaling van het bedrag van de verrichting, zowel de hoofdsom als de kosten.

### 1.8. Gedeeltelijke uitvoering van een order

De orders die betrekking hebben op beursgenoteerde financiële instrumenten kunnen gedeeltelijk worden uitgevoerd. In dat geval wordt het niet-uitgevoerde gedeelte bijgehouden tijdens de volledige geldigheidsduur van het order (supra).

In geval van een gedeeltelijke uitvoering van een order "met limietkoers", blijft het niet-uitgevoerde saldo van het order openstaan tegen de limietkoers.

In geval van een gedeeltelijke uitvoering van een order "aan koers" wordt op een continue markt het gedeelte van het order dat niet werd uitgevoerd, uitgevoerd aan de volgende beschikbare bied- of laatkoers op de betrokken markt. Op een fixingmarkt wordt het gedeelte van het order dat niet werd uitgevoerd, een nieuw order aan koers voor de volgende fixing.

Op sommige markten kunnen de plaatselijk geldende regels van bovenvermelde regels afwijken.

### 1.9. Annulatie van een order

Orders die betrekking hebben op beursgenoteerde financiële instrumenten en die nog niet werden uitgevoerd op de betreffende markt, kunnen worden geannuleerd op verzoek van de cliënt.

De aan de cliënt meegedeelde informatie over uitgevoerde verrichtingen (incl. vermelding van handelstijd) geldt als bevestiging van uitvoering van het order.

VDK kan orders annuleren wanneer door toepassing van de regels van de betrokken markt of na een beslissing door de bevoegde autoriteiten, bijvoorbeeld wanneer een coupon of enig recht of voordeel is losgekoppeld van het betrokken financieel instrument of in geval van wijziging van de nominale waarde of de stopzetting van de beursnotering.

Het uitgifteprospectus bepaalt of de orders die betrekking hebben op deelbewijzen van beleggingsinstellingen kunnen worden geannuleerd of geschorst.

VDK kan de orders ambtshalve schorsen of annuleren in afwachting van de uitvoering wanneer de cliënt in staking van betaling is, failliet werd verklaard of wanneer er een uitvoerend beslag werd gelegd op zijn goederen.

Behoudens een andersluidende overeenkomst, worden orders die nog niet zijn uitgevoerd op het ogenblik dat VDK kennis krijgt van het overlijden van een cliënt, door VDK geannuleerd. Door de correspondent uitgevoerde orders die nog niet verrekend zijn, worden alsnog verrekend.

Het overlijden van een volmachtdrager leidt niet tot de schorsing of annulatie van een order voor rekening van de titularis van de effectenrekening of van de uitvoering ervan.

De cliënt draagt steeds de kosten voor de annulatie.

### 1.10. Vereffening van een order

Behoudens afwijkende marktgebruiken, worden de verrichtingen in financiële instrumenten vereffend binnen drie dagen na de uitvoering van het order. De orders die betrekking hebben op deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging worden uitgevoerd binnen de termijn en volgens de modaliteiten die omschreven staan in het (vereenvoudigd) prospectus.

Verrichtingen worden steeds vereffend door het debiteren en/of crediteren van de girorekening van de cliënt, gekoppeld aan de effectenrekening. De vereffening van de financiële instrumenten gebeurt steeds onder voorbehoud. Indien VDK om de een of andere reden niet tot inning kan overgaan, moet de cliënt VDK op haar eerste verzoek terugbetalen. De cliënt machtigt VDK om automatisch van zijn rekeningen de door hem verschuldigde bedragen af te houden vanaf de datum dat zij opeisbaar zijn geworden.

In de veronderstelling dat de beschikbare bedragen niet volstaan om het order te vereffenen, moet de cliënt de gevolgen dragen van de annulering van zijn order door VDK.

In geval van inschrijving gebeurt de toewijzing van de effecten volgens de aanwijzingen van de emittent.

De geldende gebruiken op de diverse markten kunnen worden ingeroepen tegen de cliënt. Zo vindt op bepaalde markten de levering van de effecten niet noodzakelijk plaats op het ogenblik van de betaling.

De verrichtingen met deviezen worden automatisch omgezet in euro, behalve indien dit anders vermeld staat op het orderformulier. De omzetting in euro vindt plaats tegen de koers van twee werkdagen vóór de datum van de vereffening of de betaaldatum die in het prospectus vermeld staat. Dit principe geldt eveneens voor de verrichtingen met instellingen voor collectieve belegging, waarbij de wisselkoers evenwel niet kan worden berekend vóór VDK de netto inventariswaarde heeft ontvangen.

De berekeningen voor de vereffening (omzetting, interest, kapitalisatie, ...) zijn beperkt tot drie decimalen.

Wat euro-obligaties betreft, is VDK niet verantwoordelijk voor eventuele wijzigingen in de voorwaarden van uitgifte door de emittent of bij vervroegde afsluiting van de intekeningperiode. Bij de intekening op een euro-obligatie in vreemde valuta zullen de deviezen afgerekend worden aan de koers van twee bankwerkdagen vóór de betaaldatum. VDK zal in geen geval het eventuele koersverschil vergoeden.

## 2. Effectenrekening

### 2.1. Bewaring van effecten - deponering

VDK kan optreden als bewaarnemer van effecten. Bij het deponeren van effecten, wordt aan de cliënt een kwijting afgeleverd met vermelding van de identificatie van de effecten.

VDK is niet verplicht de haar toevertrouwde waarden te bewaren op de plaats waar ze gedeponeerd werden. Het staat haar vrij ze overal elders te bewaren en dit volgens haar eigen noodwendigheden.

Wanneer VDK financiële instrumenten die zij namens cliënten aanhoudt wil deponeren bij een derde bewaarder, zal VDK bij de keuze van de derde rekening houden met de deskundigheid en marktrepulatie van de betrokken derde. VDK zal bij het afsluiten van overeenkomsten met deze derde bewaarders er in het bijzonder over waken dat de eigendomsrechten van zijn cliënten in alle omstandigheden gevrijwaard worden.

Bij gebrek aan andersluidende instructies, en onder voorbehoud van het specifieke regime van de aan fungibiliteit onderworpen effecten, voert VDK met betrekking tot de gedeponeerde effecten volgende verrichtingen uit voor rekening van de cliënt:

- De inning van o.m. coupons, dividenden en kapitaal van terugbetaalbare waarden en betaling ervan op de opbrengst-rekening van de cliënt. De betaling op rekening van de cliënt gebeurt steeds in euro.
- Regularisatie van financiële instrumenten. De geregulariseerde financiële instrumenten zullen op de effectenrekening van de cliënt geboekt worden.
- De cliënt op de hoogte brengen van acties in verband met effecten die een beslissing van de cliënt vereisen. Bij ontstentenis van instructies van de cliënt, zal VDK handelen op de wijze zoals vermeld in haar kennisgeving aan de cliënt (ingaan op een openbaar bod tot aankoop of ruil van effecten; de conversie van converteerbare obligaties; de uitoefening van inschrijvingsrechten).
- Daar waar wettelijk vereist, het omzetten van effecten aan toonder in gedematerialiseerde effecten.

Voor deze diensten mag VDK naast de gemaakte kosten tevens een provisie en/of een bewaarloon aanrekenen, zoals vermeld in de tarieflijst.

De cliënt aanvaardt alle wettelijke gevolgen van de afgifte van met verzet betekende effecten. VDK kan eenzijdig de rekeningen van de cliënt debiteren met het bedrag van de door VDK geleden schade door verhandeling van met verzet betekende effecten.

## 2.2. Beding blote eigendom en vruchtgebruik

Wanneer aan een effectenrekening een beding van blote eigendom en vruchtgebruik is gekoppeld, hetzij ingevolge de vereffening-verdeling van een nalatenschap, hetzij ingevolge een schenking, zal een afzonderlijke girorekening "blote eigendom" en een girorekening "vruchtgebruik" geopend worden.

De rekening "blote eigendom" wordt door VDK gecrediteerd met de opbrengsten van de terugbetaling, loten, premies, reserve- of kapitaaluitkeringen, inschrijvingsrechten, gratis toewijzing van financiële instrumenten en verkoop van financiële instrumenten.

VDK debiteert dezelfde rekening met de netto-aankooprijks van financiële instrumenten, inschrijvingsrechten en rechten met betrekking tot de gratis toewijzing van financiële instrumenten, en tevens met alle makelaarslonen en andere kosten en vergoedingen met betrekking tot deze transacties.

De rekening "vruchtgebruik" wordt door VDK gecrediteerd met alle andere bedragen die door de financiële instrumenten op de effectenrekening worden voortgebracht, met inbegrip van alle interesten en dividenden. Deze rekening wordt gedebiteerd met alle andere bedragen die aan VDK verschuldigd zijn uit hoofde van de effectenrekening, zoals het bewaarloon en de portkosten.

De nieuwe financiële instrumenten die uit de uitoefening van inschrijvingsrechten voortvloeien of werden toegekend in het kader van gratis toewijzing, zullen geplaatst worden op de effectenrekening.

Orders met betrekking tot financiële instrumenten geboekt op de effectenrekening en orders met betrekking tot de rekening "blote eigendom" kunnen door de vruchtgebruiker alleen ondertekend worden, tenzij de blote eigenaar zich hiertegen uitdrukkelijk verzet. In dit geval dienen zowel de blote eigenaar als de vruchtgebruiker de opdrachten te ondertekenen.

## Artikel 9: Kosten

De door de cliënt verschuldigde kosten, zoals de makelaarskosten, de instap- of de uitstapkosten staan vermeld in de tarieven van de voornaamste beleggingsverrichtingen en/of in het uitgifteprospectus van het betrokken financieel instrument, behalve wanneer het gaat om de kosten die worden geëist door derden (tegenpartij, tussenpersoon, betrokken partij...).

Behoudens andersluidende overeenkomst, worden alle aan VDK verschuldigde bedragen en kosten uit hoofde van de verrichtingen in financiële instrumenten automatisch gedebiteerd van de rekening van de cliënt, gekoppeld aan de effectenrekening.

## Artikel 10: Credit onder voorbehoud of credit na incasso

Terugbetaling door een onmiddellijk credit of met een bepaalde valutadatum op de girorekening, van coupons en mantels die materieel werden aangeboden, gebeurt altijd onder voorbehoud van de goede uitvoering van de verrichting. Als de terugbetaling plaatsheeft na incasso, wacht VDK de definitieve betaling door de tegenpartij af alvorens de girorekening van de cliënt te crediteren.

De valutadatum die VDK toepast, hangt af van de datum van de betaling door de tegenpartij als het gaat om een terugbetaling na incasso of van de datum van de vervaldag of van de betaling of van het soort van product en van de datum van de voorlegging door de cliënt als het gaat om een credit onder voorbehoud.

## Artikel 11: Qualified intermediary

VDK Spaarbank heeft de hoedanigheid van "qualified intermediary" in haar relatie tot de fiscale instanties van de Verenigde Staten van Amerika. Daardoor moet VDK bepaalde regels naleven en behoudt zij zich het recht voor bepaalde types van transacties te weigeren.

## Artikel 12: Belangenconflicten

Bij het uitvoeren van verrichtingen in financiële instrumenten zal VDK voortdurend aandacht hebben voor eventuele belangenconflicten die een belemmering zouden kunnen vormen voor een optimale dienstverlening voor de cliënt.

VDK heeft passende organisatorische en procedurele maatregelen getroffen om mogelijke belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheren en te verzekeren dat alle redelijke stappen worden genomen om te handelen in het beste belang van de cliënt.

Deze maatregelen werden uitgewerkt in een "Beleid inzake belangenconflicten met betrekking tot de dienstverlening in financiële instrumenten".

Verdere inlichtingen over het beleid binnen VDK m.b.t. belangenconflicten kunnen steeds bekomen worden.

Wanneer VDK een dienst verleent aan een cliënt, kan zij in bepaalde gevallen vergoedingen, provisie's of andere niet-geldelijke voordelen aan derde partijen betalen of van derde partijen ontvangen.

## Artikel 13: Bescherming van cliëntentegoeden

Om de financiële instrumenten die VDK houdt voor rekening van haar cliënten te beschermen, worden de rekeningen waarop de financiële instrumenten van VDK worden geboekt, volledig gescheiden van deze waarop de financiële instrumenten van cliënten worden geboekt.

VDK neemt tevens deel aan het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten.

Volgens dit systeem wordt ingeval van onvermogen van een kredietinstelling (faillissement, gerechtelijk akkoord) een schadevergoeding van maximum 100.000 EUR toegekend voor de deposito's op rekening en de titels van schuldvordering (o.a. spaarbons) die door VDK zijn uitgegeven, mits ze op naam zijn of op een effectenrekening zijn ingeschreven.

Daarenboven is een aanvullende schadevergoeding voorzien van maximaal 20.000 EUR ter dekking van financiële instrumenten (aandelen, obligaties, enz.) die de bank houdt voor rekening van de klant, maar waarvan zij niet de emittent is. De indekking betreft enkel het risico dat de bank niet zou in staat zijn deze financiële instrumenten, die de klant toebehoren, aan de klant te overhandigen of terug te geven.

Het Beschermingsfonds komt slechts tussen wanneer aan verschillende voorwaarden is voldaan. De gedetailleerde voorwaarden van deze bescherming kunnen bekomen worden in elke VDK-vestiging en bij het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, tel. 032 (0)2 221 38 92, [www.beschermingsfonds.be](http://www.beschermingsfonds.be).

## Artikel 14: Klachten

De cliënt dient elke klacht of opmerking betreffende een door VDK uitgevoerde verrichting schriftelijk aan VDK over te maken binnen de zeven bankwerkdagen die volgen op de uitvoering van het betwiste order.

Vaststellingen van een fout in de afrekening dienen onmiddellijk en uiterlijk binnen de zeven bankwerkdagen na ontvangst van de afrekening schriftelijk aan VDK gemeld te worden.

VDK kan niet aansprakelijk gesteld worden indien de cliënt niet tijdig kennis neemt van de hem ter beschikking gestelde transactie-documenten, berichten, uittreksels of akkoordbevindingen.

Opmerkingen of eventuele klachten worden schriftelijk gericht aan:

VDK Spaarbank nv - klachtenbehandeling  
Sint-Michielsplein 16 - 9000 Gent  
Fax: 09 269 13 39  
E-mail: [klachtenbehandeling@vdk.be](mailto:klachtenbehandeling@vdk.be)

Bij een telefonische klacht zal de cliënt steeds gevraagd worden de klacht schriftelijk te formuleren. VDK doet steeds de nodige inspanningen om de cliënt binnen één maand nadat de klacht werd ontvangen schriftelijk te antwoorden. Indien er niet binnen de termijn van één maand kan geantwoord worden, zal de cliënt daarvan op de hoogte worden gebracht.

Indien de cliënt vindt dat hij via de klachtenbehandeling geen afdoend antwoord heeft gekregen, kan hij een beroep doen op de Bemiddelingsdienst Banken – kredieten – beleggingen, Belliardstraat 15-17, Bus 8, 1040 Brussel, e-mail: [Ombudsman@ombfin.be](mailto:Ombudsman@ombfin.be).

VDK heeft het recht om materiële fouten of vergissingen die door haar diensten, gevolmachtigden of de financiële instelling die als tussenpersoon optreedt, begaan werden, te verbeteren, zelfs indien de cliënt deze niet gemeld heeft. Indien de rechtzetting van de begane vergissing de teruggave inhoudt van bedragen of waarden door de cliënt, is VDK gemachtigd:

- indien het bedragen betreft, tot beloop ervan de rekening van de cliënt te debiteren met de juiste valutadatum en zonder voorafgaande kennisgeving;
- indien het waarden betreft, er opnieuw bezit van te nemen of automatisch eenzelfde aantal waarden op te nemen van dezelfde aard en dezelfde kwaliteit die zij voor rekening van de cliënt bewaart.

De cliënt wordt op de hoogte gebracht van de verbetering via een rekeninguittreksel, brief of om het even welk ander middel.