

MINISTERIE VAN FINANCIËN

N. 96 - 519

[C - 3126]

31 DECEMBER 1995. — Ministerieel besluit tot goedkeuring van het reglement op de belegging van cliëntengelden

De Vice-Eerste Minister en Minister van Financiën en Buitenlandse Handel,

Gelet op de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, inzonderheid op artikel 77, § 2, gewijzigd bij de wet van 30 januari 1996;

Gelet op de beslissing van 23 november 1995 van de Raad van bestuur van het Interventiefonds van de Beursvennootschappen;

Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank- en Financie-
wezen;

Gelet op het advies van de Effectenbeursvennootschap van Brussel;
Gelet op het advies van de Effectenbeursvennootschap van Antwerpen,

Besluit :

Artikel 1. Het bijgevoegde reglement van het Interventiefonds van de Beursvennootschappen op de belegging van cliëntengelden, wordt goedgekeurd.

Art. 2. Dit besluit treedt in werking op 1 januari 1996.

Brussel, 31 december 1995.

Ph. MAYSTADT

Bijlage

Reglement op de belegging van cliëntengelden

Het Interventiefonds van de Beursvennootschappen,

Gelet op de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs, inzonderheid op artikel 77, § 2, gewijzigd bij wet van 30 januari 1996;

Gelet op het koninklijk besluit van 20 december 1995 inzake buitenlandse beleggingsondernemingen, inzonderheid op artikel 21, 6°;

Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank- en Financie-
wezen;

Gelet op het advies van de Effectenbeursvennootschap van Antwerpen;

Gelet op het advies van de Effectenbeursvennootschap van Brussel,

Stelt volgend reglement vast op de belegging van cliëntengelden :

Artikel 1 - Toepassingsgebied

Dit reglement geldt voor :

1° de beleggingsondernemingen naar Belgisch recht met een vergunning als beursvennootschap, inclusief hun bijkantoren in het buitenland;

2° de bijkantoren in België van beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van Staten die geen lid zijn van de Europese Gemeenschap en waaraan een vergunning als beursvennootschap is verleend.

Artikel 2 - Definities

Voor de toepassing van dit reglement wordt verstaan onder :

1° de wet : de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs;

MINISTÈRE DES FINANCES

F. 96 - 519

[C - 3126]

31 DECEMBRE 1995. — Arrêté ministériel portant approbation du règlement sur le placement des fonds de clients

Le Vice-Premier Ministre et Ministre des Finances et du Commerce extérieur,

Vu la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires financiers et conseillers en placements, notamment l'article 77, § 2, modifié par la loi du 30 janvier 1996;

Vu la décision du 23 novembre 1995 du Conseil d'administration de la Caisse d'intervention des sociétés de bourse;

Vu l'avis de la Commission bancaire et financière;

Vu l'avis de la Bourse de valeurs mobilières de Bruxelles;

Vu l'avis de la Bourse de valeurs mobilières d'Anvers,

Arrête :

Article 1^{er}. Le règlement de la Caisse d'intervention des sociétés de bourse sur le placement des fonds de clients, annexé au présent arrêté, est approuvé.

Art. 2. Le présent arrêté entre en vigueur le 1er janvier 1996.

Bruxelles, le 31 décembre 1995.

Ph. MAYSTADT

Annexe

Règlement sur le placement des fonds de clients

La Caisse d'intervention des sociétés de bourse,

Vu la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements, notamment l'article 77, § 2, modifié par la loi du 30 janvier 1996;

Vu l'arrêté royal du 20 décembre 1995 relatif aux entreprises d'investissement étrangères, notamment l'article 21, 6°;

Vu l'avis de la Commission bancaire et financière;

Vu l'avis de la Société de la Bourse de Valeurs mobilières d'Anvers;

Vu l'avis de la Société de la Bourse de Valeurs mobilières de Bruxelles,

Arrête le règlement suivant sur le placement des fonds de clients :

Article 1er - Champ d'application

Ce règlement s'applique aux :

1° entreprises d'investissement de droit belge agréées en qualité de société de bourse, en ce compris leurs succursales établies à l'étranger;

2° succursales établies en Belgique des entreprises d'investissement relevant du droit d'Etats qui ne sont pas membres de la Communauté européenne, agréées en qualité de société de bourse.

Article 2 - Définitions

Pour l'application du présent règlement, il y a lieu d'entendre par :

1° la loi : la loi du 6 avril 1995 relative aux marchés secondaires, au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements;

2° het reglement : dit reglement op de belegging van cliëntengelden;

3° de toezichthoudende overheid : de overeenkomstig artikel 46, 9°, van de wet, bevoegde overheid voor het toezicht op de ondernemingen als bedoeld in artikel 1 van het reglement;

4° de "cliënten"-rekeningen : de gezamenlijke cliëntenrekeningen alsook de rekeningen met subrubrieken op naam van individuele cliënten als bedoeld in artikel 77, § 2, van de wet;

5° de correspondenten : de beleggingsondernemingen die op regelmatige wijze verrichtingen in financiële instrumenten vereffenen voor rekening van andere beleggingsondernemingen;

6° de cliëntengelden : de gelden die beursvennootschappen houden voor rekening van hun cliënten krachtens artikel 77, § 1, 2e lid, van de wet;

7° de beleggingsondernemingen : de beleggingsondernemingen en bijkantoren van beleggingsondernemingen als bedoeld in artikel 1 van het reglement;

8° de erkende instellingen : de instellingen en correspondenten waaraan een vergunning is verleend met toepassing van artikels 5 en 6 van het reglement;

9° de dekkingswaarden : de gelden ontvangen van cliënten als dekking van verrichtingen in financiële instrumenten.

Artikel 3 - Algemeen principe

De cliëntengelden moeten permanent en onverminderd artikel 7 in de vorm van deposito's worden belegd op "cliënten"-rekeningen geopend bij de erkende instellingen. Die deposito's dienen zicht-deposito's of termijndeposito's op ten hoogste drie maanden te zijn.

Ze kunnen tevens worden belegd op diezelfde "cliënten"-rekeningen in de vorm van schuldinstrumenten met een initiële dan wel resterende duur van maximum drie maanden, die voor de berekening van het kredietrisico worden gewogen aan nul procent krachtens Richtlijn 93/6/EEG inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen

De beleggingsondernemingen mogen geen valutarisico lopen op de cliëntengelden.

Artikel 4 - Berekening van de aan de beleggingsplicht onderworpen gelden

De in artikel 3 bedoelde beleggingsplicht is van toepassing op het totaal van de op balans uitgedrukte handelsschulden van de beleggingsonderneming ten opzichte van haar cliënten. Dit bedrag zal, indien nodig, worden aangepast, na uitsluiting van alle bewegingen met betrekking tot de nog niet vereffende transacties.

Bij meerdere rekeningen, geopend op naam van dezelfde titularis, die verbonden zijn aan een conventie van uniciteit, kan de beleggingsplicht slaan op het netto-bedrag van de eruit voortvloeiende handelsschulden.

Artikel 5 - Vergunning voor de belegging van cliëntengelden

§ 1. Voor de belegging van het geheel van cliëntengelden wordt, per categorie, een vergunning verleend aan :

1° de kredietinstellingen naar Belgisch recht, de Nationale Bank van België, het Herdiscontering- en Waarborginstituut, De Post (Postcheque) en de Deposito- en Consignatiekas;

2° de andere kredietinstellingen uit de zone A als bedoeld in artikel 2.1. van Richtlijn 89/647/EEG van de Raad van 18 december 1989 inzake een solvabiliteitsratio van de kredietinstellingen, gewijzigd door Richtlijn 95/15/EG van de Commissie van 31 mei 1995;

3° de in België gevestigde bijkantoren van kredietinstellingen uit de zone B als bedoeld in diezelfde Richtlijn.

§ 2. Voor de in het buitenland geopende "cliënten"-rekeningen wordt de vergunning verleend op voorwaarde dat de deposito-instelling op de tegoeden van die "cliënten"-rekeningen geen rechten kan doen gelden wegens eigen vorderingen op de beleggingsonderneming. Deze vergewist zich op voorhand ervan dat die voorwaarde wordt nageleefd.

2° le règlement : le présent règlement sur le placement des fonds de clients;

3° l'autorité de contrôle : l'autorité compétente, conformément à l'article 46, 9°, de la loi, pour le contrôle des entreprises visées à l'article 1er du règlement;

4° les comptes "clients" : les comptes clients globaux ainsi que les comptes sous-rubriqués au nom de clients individuels visés à l'article 77, § 2, de la loi;

5° les correspondants : les entreprises d'investissement qui de manière habituelle assurent la liquidation de transactions en instruments financiers pour compte d'autres entreprises d'investissement;

6° les fonds de clients : les fonds que les sociétés de bourse détiennent pour compte de leurs clients en vertu de l'article 77, § 1er, alinéa 2, de la loi;

7° les entreprises d'investissement : les entreprises d'investissement et succursales d'entreprises d'investissement visées à l'article 1er du règlement;

8° les établissements agréés : les établissements et correspondants agréés en application des articles 5 et 6 du règlement;

9° les valeurs de couverture : les fonds reçus de clients à titre de couverture de transactions en instruments financiers.

Article 3 - Principe général

Les fonds de clients doivent en permanence et sans préjudice de ce que prévoit l'article 7, être placés, sous forme de dépôts à vue ou à terme de trois mois maximum, sur des comptes "clients" ouverts auprès d'établissements agréés.

Ils peuvent également être placés sur ces mêmes comptes "clients" sous forme de titres de créance d'une durée initiale ou restant à courir de maximum trois mois, pondérés à zéro pour cent pour le calcul du risque de crédit en vertu de la Directive 93/6/CEE relative à l'adéquation des fonds propres des entreprises d'investissement et des établissements de crédit.

Les entreprises d'investissement ne sont pas autorisées à courir un risque de change sur les fonds de clients.

Article 4 - Calcul des fonds soumis à l'obligation de placement

L'obligation de placement visée à l'article 3 s'applique au total porté au bilan des dettes commerciales de l'entreprise d'investissement à l'égard de ses clients. Ce montant sera, s'il échet, corrigé pour en exclure tout mouvement relatif à des transactions non encore échues.

Lorsque plusieurs comptes, ouverts au nom du même titulaire, sont liés par une convention d'unicité, l'obligation de placement peut porter pour ces comptes sur le montant net des dettes commerciales en résultant.

Article 5 - Agrément pour le placement des fonds de clients

§ 1er. Sont agréés, par catégorie, pour le placement de l'ensemble des fonds de clients :

1° les établissements de crédit de droit belge, la Banque Nationale de Belgique, l'Institut de Récompte et de Garantie, La Poste (Postcheque) et la Caisse des Dépôts et Consignations;

2° les autres établissements de crédit de la zone A au sens de l'article 2.1. de la Directive 89/647/CEE du Conseil du 18 décembre 1989 relative à un ratio de solvabilité des établissements de crédit, modifiée par la Directive 95/15/CE de la Commission du 31 mai 1995;

3° les succursales établies en Belgique d'établissements de crédit de la zone B au sens de cette même Directive.

§ 2. Pour les comptes "clients" ouverts à l'étranger, l'agrément est subordonné à la condition que l'établissement dépositaire ne puisse faire valoir, sur les avoirs qui comportent ces comptes "clients", des droits résultant de créances propres détenues sur l'entreprise d'investissement. Cette dernière s'assure au préalable du respect de cette condition.

Artikel 6 - Vergunning voor de belegging van vreemde valuta's

§ 1. De correspondenten die voldoen aan de volgende voorwaarden verkrijgen, per categorie, een vergunning voor de belegging van vreemde valuta's van cliënten, die bestemd zijn voor of die voortvloeien uit de vereffening door die correspondenten van verrichtingen in financiële instrumenten voor rekening van die cliënten:

1° voorwaarden van toepassing op de correspondenten die niet binnen het toepassingsgebied van het reglement vallen:

a) erkend zijn in een land van de zone A als bedoeld in artikel 5, § 1, 2°;

b) door hun wettelijk statuut bevoegd zijn verrichtingen te vereffenen voor rekening van andere beleggingsondernemingen en cliëntengelden te houden;

c) voor die activiteiten onderworpen zijn aan een prudentiële controle van een toezichthoudende overheid of van een ander orgaan dat met een toezichthoudende overheid kan worden gelijkgesteld;

d) over een volgestort kapitaal beschikken van een tegenwaarde van ten minste 100 miljoen frank.

Alvorens bij deze correspondenten een "cliënten"-rekening te openen, vergewissen de beleggingsondernemingen zich ervan dat aan de hierboven vermelde voorwaarden is voldaan;

2° voorwaarden van toepassing op de correspondenten die binnen het toepassingsgebied van het reglement vallen:

a) aan de toezichthoudende overheid hun voornemen bekendmaken een vergunning per categorie te genieten als bedoeld in dit artikel;

b) naargelang het geval, over een volledig volgestort kapitaal beschikken als bedoeld in artikel 58 van de wet of over een dotatie in de zin van artikel 20, 4°, van het koninklijk besluit van 20 december 1995 van ten minste 100 miljoen frank;

c) in afwijking van artikel 7, § 1, de vreemde valuta's bedoeld door deze vergunning onmiddellijk en volgens de door artikel 3 vastgestelde modaliteiten beleggen op "cliënten"-rekeningen geopend bij instellingen waaraan een vergunning is verleend met toepassing van artikels 5 en 6, § 1, 1°.

In bijzondere gevallen mag de toezichthoudende overheid om prudentiële redenen bijkomende voorwaarden vaststellen voor de toekenning en het behoud van die vergunning. Tevens mag ze hieraan nog andere voorwaarden verbinden met betrekking tot het houden van cliëntengelden en hun belegging.

De toezichthoudende overheid stelt elk jaar een lijst op van de correspondenten bedoeld in § 1, 2°, van dit artikel, waaraan een vergunning werd verleend. De toezichthoudende overheid deelt deze lijst alsook alle wijzigingen die er tijdens het jaar in werden aangebracht, mede aan de beleggingsondernemingen per rondschrijven.

§ 2. De voorwaarde als bedoeld in artikel 5, § 2, geldt eveneens voor de "cliënten"-rekeningen geopend in het buitenland bij correspondenten.

Artikel 7 - Cliëntengelden die een vrijstelling kunnen genieten

§ 1. Worden vrijgesteld van de beleggingsplicht als bedoeld in artikel 3:

1° de gelden opeisbaar sinds ten hoogste zeven dagen;

2° de dekkingswaarden;

3° de gelden van bestuurders, zaakvoerders en hoofdelijk aansprakelijke vennoten van de beleggingsonderneming, alsook de gelden van personen die voor ten minste 5 % in het kapitaal van deze beleggingsonderneming deelnemen;

4° de gelden van professionele en institutionele beleggers.

De termijn van zeven dagen voor de gelden bedoeld onder 1° beslaat de werkdagen vanaf het ogenblik dat die gelden in aanmerking komen, overeenkomstig artikel 4, voor de berekening van de aan de beleggingsplicht onderworpen gelden.

De uitzonderingen bedoeld onder 3° en 4° hangen af van een voorafgaand uitdrukkelijk geschreven akkoord van de betrokken personen. Dit schrijven omvat een mededeling dat hun gelden in geval van collectieve vereffening van de beleggingsonderneming niet zullen worden bevoorrecht.

Article 6 - Agrément pour le placement des devises étrangères

§ 1er. Les correspondants qui satisfont aux conditions suivantes sont agréés, par catégorie, pour le placement des devises étrangères de clients qui sont affectées à ou qui résultent de la liquidation par ces correspondants de transactions en instruments financiers exécutées pour compte de ces clients:

1° conditions applicables aux correspondants qui ne tombent pas dans le champ d'application du règlement:

a) être agréés dans un pays de la zone A visée à l'article 5, § 1er, 2°

b) être autorisés par leur statut légal à assurer la liquidation de transactions pour compte d'autres entreprises d'investissement et à détenir des fonds de clients;

c) être soumis pour ces activités à un contrôle prudentiel exercé par une autorité publique ou assimilée;

d) disposer d'un capital libéré d'une contre-valeur de cent millions de francs au moins.

Les entreprises d'investissement s'assurent, préalablement à l'ouverture de comptes "clients" auprès de ces correspondants, du respect des conditions visées ci-dessus;

2° conditions applicables aux correspondants qui tombent dans le champ d'application du règlement:

a) notifier à l'autorité de contrôle leur intention de bénéficier de l'agrément par catégorie visé au présent article;

b) disposer, selon le cas, d'un capital entièrement libéré au sens de l'article 58 de la loi ou d'une dotation au sens de l'article 20, 4°, de l'arrêté royal du 20 décembre 1995, de cent millions de francs au moins,

c) par dérogation à l'article 7, § 1er, placer sans délai, selon les modalités fixées à l'article 3, les devises étrangères visées par cet agrément sur des comptes "clients" ouverts auprès d'établissements agréés en application des articles 5 et 6, § 1er, 1°.

Dans des cas particuliers, l'autorité de contrôle peut pour des raisons prudentielles fixer des conditions supplémentaires pour le bénéfice et le maintien de cet agrément. De même, elle peut assortir celui-ci d'autres conditions relatives à la détention de fonds de clients et à leur placement.

L'autorité de contrôle établit annuellement une liste des correspondants visés au § 1er, 2°, du présent article, qui bénéficient de l'agrément. L'autorité de contrôle communique cette liste ainsi que les modifications qui y sont apportées en cours d'année, aux entreprises d'investissement par voie de circulaire:

§ 2. La condition visée à l'article 5, § 2, est également applicable aux comptes "clients" ouverts à l'étranger auprès de correspondants.

Article 7 - Fonds de clients pouvant bénéficier d'une exemption

§ 1er. Peuvent être exemptés de l'obligation de placement visée à l'article 3:

1° les fonds exigibles depuis sept jours au maximum;

2° les valeurs de couverture;

3° les fonds des administrateurs, des gérants et des associés personnellement responsables de l'entreprise d'investissement ainsi que les fonds des détenteurs d'au moins 5 % de son capital;

4° les fonds des investisseurs professionnels et institutionnels.

Le délai de sept jours pour les fonds visés au 1°, se calcule en jours ouvrables à partir du moment où ces fonds entrent en considération, conformément à l'article 4, pour le calcul des fonds soumis à l'obligation de placement.

Les exceptions visées aux 3° et 4° sont subordonnées à un accord exprès, écrit et préalable des intéressés. Cet écrit comprendra une information sur le fait que leurs fonds ne seront pas privilégiés en cas de liquidation collective de l'entreprise d'investissement.

§ 2. De toezichthoudende overheid kan beursvennootschappen naar Belgisch recht geheel of gedeeltelijk uitsluiten van de toepassing van het reglement voor de door hun in het buitenland gevestigde bijkantoren gehouden cliëntengelden. De toekenning en het behoud van dergelijke vrijstelling hangen af van de voorwaarde dat die gelden er een reglementaire bescherming genieten die ten minste dezelfde is als deze die wordt geboden in het Belgisch recht.

De toezichthoudende overheid kan de toekenning en het behoud van die vrijstelling nog aan andere voorwaarden onderwerpen.

Artikel 8 - Andere activa waarin de vrijgestelde gelden moeten worden belegd

§ 1. De cliëntengelden waarvan sprake in artikel 7, § 1, 1°, 3° en 4°, die niet worden belegd overeenkomstig artikel 3 moeten permanent op het actief worden voorgesteld door de volgende elementen :

- 1° bedragen in kas;
- 2° cheques en waarden ter incasso gecrediteerd op rekening van de cliënt;

3° gelden in deposito sinds ten hoogste vijf werkdagen bij Belgische of buitenlandse professionele tegenpartijen die geen vergunning genieten met toepassing van artikels 5 en 6, en die verbonden zijn met of voortvloeiën uit verrichtingen in financiële instrumenten voor rekening van cliënten;

4° vorderingen op cliënten die voortvloeiën uit verrichtingen in financiële instrumenten voor zover de beleggingsonderneming steeds in het bezit is van de instrumenten die de verrichting hebben ondergaan en dat de vordering opeisbaar is sinds ten hoogste vijf werkdagen.

§ 2. De cliëntengelden als bedoeld in artikel 7, § 1, 2°, die niet werden belegd overeenkomstig artikel 3 moeten permanent op het actief worden voorgesteld door de volgende elementen :

1° gelden gestort aan Belgische of buitenlandse clearinginstellingen als dekking van verrichtingen in financiële instrumenten voor rekening van cliënten;

2° gelden gestort aan Belgische of buitenlandse professionele tegenpartijen als dekking van verrichtingen in financiële instrumenten voor rekening van cliënten voor zover deze tegenpartijen op deze gelden geen rechten kunnen doen gelden wegens eigen vorderingen op de beleggingsonderneming.

Artikel 9 - Toezicht en aanpassingen

De beleggingsondernemingen oefenen dagelijks toezicht uit op de naleving van de verplichtingen waarvan sprake in artikels 3 en 8. Ze brengen de toezichthoudende overheid onmiddellijk op de hoogte van elk negatief verschil in de beleggingen op "cliënten"-rekeningen en in de andere activa.

Wat de beleggingen op "cliënten"-rekeningen betreft, moet de som van de tegoeden hierop permanent ten minste gelijk zijn aan het te beleggen bedrag op die rekeningen overeenkomstig de wet en het reglement. Ten minste éénmaal per maand gaan de beleggingsondernemingen over tot een aanpassing van de tegoeden op die "cliënten"-rekeningen. Die aanpassing gebeurt door op de "cliënten"-rekeningen de eventuele tegoeden af te houden die toebehoren aan de beleggingsonderneming.

Artikel 10 - Inwerkingtreding

Artikels 3 tot 9 van dit reglement treden in werking op 1 mei 1996. De andere artikels treden in werking op 1 januari 1996. Bij uitzondering kan de toepassing van artikels 3 tot 9 worden uitgesteld tot na 1 mei 1996 gedurende een periode van ten hoogste vier maanden.

Tot aan de inwerkingtreding van artikels 3 tot 9 van dit reglement nemen de beleggingsondernemingen de nodige maatregelen om er zich van te vergewissen dat ze de cliëntengelden niet voor eigen rekening gebruiken.

De voorzitter,
G. Quaden.

Gezien om te worden gevoegd bij het ministerieel besluit van 31 december 1995.

De Vice-Eerste Minister
en Minister van Financiën en Buitenlandse Handel,
Ph. MAYSTADT

§ 2. L'autorité de contrôle peut exempter des sociétés de bourse de droit belge de l'application de tout ou partie du règlement, en ce qui concerne les fonds de clients détenus par leurs succursales établies à l'étranger. L'octroi et le maintien d'une telle exemption sont subordonnés à la condition que ces fonds y bénéficient d'une protection réglementaire au moins égale à celle offerte par le droit belge.

L'autorité de contrôle peut fixer d'autres conditions à l'octroi et au maintien de cette exemption.

Article 8 - Autres actifs pour le placement des fonds exemptés

§ 1er. Les fonds de clients visés à l'article 7, § 1er, 1°, 3° et 4°, qui ne sont pas placés conformément à l'article 3 doivent en permanence être représentés à l'actif par les éléments suivants :

- 1° sommes en caisse;
- 2° chèques et valeurs à l'encaissement portés au crédit de clients;

3° fonds en dépôt depuis cinq jours ouvrables au plus auprès de contreparties professionnelles belges ou étrangères qui ne bénéficient pas d'un agrément en application des articles 5 et 6, et qui sont affectés à ou qui résultent de transactions en instruments financiers exécutées pour compte de clients;

4° créances sur clients résultant de transactions en instruments financiers pour autant que l'entreprise d'investissement soit toujours en possession des instruments ayant fait l'objet de la transaction et que la créance soit exigible depuis cinq jours ouvrables au plus.

§ 2. Les fonds de clients visés à l'article 7, § 1er, 2°, qui ne sont pas placés conformément à l'article 3 doivent en permanence être représentés à l'actif par les éléments suivants :

1° fonds versés à des organismes de liquidation belges ou étrangers à titre de couverture de transactions en instruments financiers exécutées pour compte de clients;

2° fonds versés à des contreparties professionnelles belges ou étrangères à titre de couverture de transactions en instruments financiers exécutées pour compte de clients pour autant que lesdites contreparties ne puissent faire valoir, sur ces fonds, des droits résultant de créances propres détenues sur l'entreprise d'investissement.

Article 9 - Contrôles et ajustements

Les entreprises d'investissement contrôlent quotidiennement le respect des obligations visées aux articles 3 et 8. Elles informent immédiatement l'autorité de contrôle de toute différence négative dans les placements sur comptes "clients" et dans les autres actifs.

En ce qui concerne les placements sur comptes "clients", la somme des avoirs que ceux-ci comportent doit en permanence être au moins égale au montant à placer sur ces comptes conformément à la loi et au règlement. Au minimum une fois par mois, les entreprises d'investissement procèdent à un ajustement des avoirs que comportent ces comptes "clients". Cet ajustement est effectué en prélevant sur les comptes "clients" les avoirs revenant à l'entreprise d'investissement qui s'y trouveraient.

Article 10 - Entrée en vigueur

Les articles 3 à 9 du règlement entrent en vigueur le 1er mai 1996. Les autres articles entrent en vigueur le 1er janvier 1996. A titre exceptionnel, l'application des articles 3 à 9 peut être postposée après le 1er mai 1996 pendant une période de quatre mois au plus.

Jusqu'à l'entrée en vigueur des articles 3 à 9 du règlement, les entreprises d'investissement prennent toutes mesures utiles pour s'assurer qu'elles n'utilisent pas les fonds de clients pour compte propre.

Le président,
G. Quaden.

Vu pour être annexé à l'arrêté ministériel du 31 décembre 1995.

Le Vice-Premier Ministre
et Ministre des Finances et du Commerce extérieur,
Ph. MAYSTADT