

§ 2. Elke toevoeging, wijziging of schrapping die het directiecomité wenst aan te brengen aan de procedures wordt ter kennis gebracht van elk lid via een bericht van procedurewijziging, gericht bij aangetekende brief of bij een brief met ontvangstbewijs aan het daartoe bij het lid aangeduid personeelslid.

Dergelijke procedurewijziging treedt pas in voege, ten vroegste, twee handelsdagen later, te rekenen vanaf de dag waarop het bericht verzonden werd.

In uitzonderlijk dringende situaties, waarbij de procedurewijziging sneller in voege dient te treden, kan het directiecomité het bericht van procedurewijziging per telefax of door middel van elk ander elektronisch middel aan het daartoe bij het lid aangeduid personeelslid, doorsturen. De verzending onder de vorm bedoeld in het eerste lid blijft echter tevens toepasselijk. Dergelijke procedurewijzigingen dienen te worden bekrachtigd door de raad van bestuur.

Art. 79. Bij een eventuele tegenstrijdigheid tussen de bepalingen van dit reglement en die van de procedures, hebben de bepalingen van dit reglement steeds voorrang.

TITEL VI. - Opheffingsbepaling

Art. 80. Het marktreglement van de Belgische Future- en Optiebeurs en zijn bijlage, goedgekeurd bij ministerieel besluit van 7 augustus 1991, en zijn wijzigingen goedgekeurd door de ministeriële besluiten van 31 januari en 6 juli 1992, 23 maart en 8 december 1993, 28 maart en 6 september 1994, wordt opgeheven.

Gezien om te worden gevoegd bij ons besluit van 23 maart 1996.

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

§ 2. Tout ajout, modification ou suppression que le comité de direction souhaite apporter aux procédures est communiquée à chaque membre par le biais d'un avis de modification des procédures, adressée par lettre recommandée ou par lettre avec accusé de réception au membre du personnel du membre, désigné à cette fin.

Telle modification des procédures n'entre en vigueur, au plus tôt, que deux jours de négoce plus tard, à compter à partir du jour où l'avis a été envoyé.

Dans des situations exceptionnellement urgentes, au cours desquelles la modification des procédures doit entrer en vigueur plus rapidement, le comité de direction peut envoyer l'avis de modification des procédures au membre du personnel du membre, désigné à cette fin, par télécopie ou par le biais de tout autre moyen électronique. L'envoi sous la forme visée à l'alinéa 1er reste cependant également d'application. De telles modifications des procédures doivent être ratifiées par le conseil d'administration.

Art. 79. En cas d'une éventuelle contradiction entre les dispositions du présent règlement et celles des procédures, les dispositions du présent règlement ont toujours priorité.

TITRE VI. - Disposition abrogatoire

Art. 80. Le règlement de marché de la Bourse belge des Futures et Options et son annexe, approuvé par l'arrêté ministériel du 7 août 1991, et ses modifications approuvées par arrêtés ministériels des 31 janvier et 6 juillet 1992, 23 mars et 8 décembre 1993, 28 mars et 6 septembre 1994, est abrogé.

Vu pour être annexé à notre arrêté du 23 mars 1996.

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

N. 96 - 925

[C - 3221]

9 AVRIL 1996

Ministerieel besluit tot goedkeuring van het marktreglement van de Belgische Future- en Optiebeurs

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

Gelet op de Richtlijn 93/22/EEG van de Raad van 10 mei 1993 betreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten;

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 artikel 36, § 2;

Gelet op het koninklijk besluit van 22 december 1995 houdende de oprichting en de inrichting van de Belgische Future- en Optiebeurs, inzonderheid op de artikelen 7, § 1 en 8;

Gelet op de beslissing van de Marktcommissie van Belfox van 28 februari 1996, tot vaststelling van het marktreglement van de Belgische Future- en Optiebeurs;

Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen,

Besluit :

Artikel 1. Het bijgevoegde marktreglement van de Belgische Future- en Optiebeurs, wordt goedgekeurd.

Art. 2. Dit besluit treedt in werking de dag waarop het in het Belgisch Staatsblad wordt bekendgemaakt.

Brussel, 9 april 1996.

Ph. MAYSTADT

Bijlage

MARKTREGLEMENT VAN DE BELGISCHE
FUTURE- EN OPTIEBEURS

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 artikel 36, § 2;

F. 96 - 925

[C 3224]

9 AVRIL 1996

Arrêté ministériel portant approbation du règlement du marché de la Bourse belge des Futures et Options

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

Vu la Directive 93/22/CEE du Conseil du 10 mai 1993 concernant les services d'investissement dans le domaine des valeurs mobilières,

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 36, § 2,

Vu l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à la création et à l'organisation de la Bourse belge des Futures et Options, notamment les articles 7, § 1er et 8,

Vu la décision de la Commission de marché de Belfox du 28 février 1996, fixant le règlement du marché de la Bourse belge des Futures et Options;

Vu l'avis de la Commission bancaire et financière,

Arrête :

Article 1^{er}. Le règlement du marché de la Bourse belge des Futures et Options, annexé au présent arrêté, est approuvé.

Art. 2. Le présent arrêté entre en vigueur le jour de sa publication au *Moniteur belge*.

Bruxelles, le 9 avril 1996.

Ph. MAYSTADT

Annexe

REGLEMENT DU MARCHE DE LA BOURSE BELGE
DES FUTURES ET OPTIONS

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 36, § 2

Gelet op het koninklijk besluit van 22 december 1995 houdende de oprichting en de inrichting van de Belgische Future- en Optiebeurs, inzonderheid de artikelen 7, § 1 en 8;

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

De marktcommissie heeft het volgende reglement vastgesteld waarin de gedragsregels worden uitgewerkt.

HOOFDSTUK I. — *Definities en toepassingsgebied*

Artikel 1. Voor de toepassing van dit marktreglement 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;

2° het besluit : het koninklijk besluit van 22 december 1995 houdende de oprichting en de inrichting van de Belgische Future- en Optiebeurs;

3° het erkenningsbesluit : het koninklijk besluit van 22 december 1995 betreffende de erkenning van Belfox c.v.;

4° Belfox : de door artikel 1 van het besluit opgerichte markt;

5° Belfox c.v. : de coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid bedoeld in het erkenningsbesluit;

6° het clearing house : Belfox c.v. als instelling belast met het verrekenen en afwickelen van transacties overeenkomstig de artikelen 3 en 4 van het erkenningsbesluit;

7° de marktcommissie : het orgaan bedoeld in artikel 2, § 1, 14°, van het besluit;

8° het beursreglement : reglement bedoeld in artikel 2, § 1, 8°, van het besluit;

9° de financiële instrumenten : de instrumenten bedoeld in artikel 2, § 1, 3°, van het besluit;

10° het lid : persoon of instelling bedoeld in artikel 2, § 1, 10°, van het besluit;

11° de non-member intermediary (afgekort "NMI") : persoon of instelling bedoeld in artikel 2, § 1, 11°, van het besluit;

12° de belegger : persoon of instelling bedoeld in artikel 2, § 1, 12°, van het besluit;

13° de cliënt : persoon of instelling bedoeld in artikel 2, § 1, 13°, van het besluit;

14° de public order member (afgekort "POM") : trading member gekenmerkt door de rechten en verplichtingen bedoeld in artikel 42, § 3, 1°, van het beursreglement;

15° de broker : trading member gekenmerkt door de rechten en verplichtingen bedoeld in artikel 42, § 3, 2°, van het beursreglement;

16° de market maker : trading member gekenmerkt door de rechten en verplichtingen bedoeld in artikel 42, § 3, 3°, van het beursreglement;

17° de handelsdag of de werkdag : de dag bedoeld in artikel 1, 23°, van het beursreglement;

18° de dagelijkse afwikkeling : de verrekening bedoeld in artikel 1, 13°, van het beursreglement;

19° de afwikkeling : de handeling bedoeld in artikel 1, 1°, van het beursreglement;

20° de koers : de prijs bedoeld in artikel 1, 26°, van het beursreglement;

21° de dagelijkse ontwikkelingskoers : de prijs bedoeld in artikel 1, 14°, van het beursreglement;

22° de afwikkelingskoers : de prijs bedoeld in artikel 1, 2°, van het beursreglement.

Art. 2. Alle bepalingen van dit reglement hebben enkel en alleen betrekking op de transacties in financiële instrumenten opgenomen op Belfox door de bemiddelaars die lid zijn of bedoeld in artikel 3, §§ 1 en 2, van het besluit

HOOFDSTUK II. — *De gedragsregels*

Art. 3. § 1. Overeenkomstig artikel 36, § 1, 1°, van de wet, dienen de bemiddelaars zich bij transacties in financiële instrumenten op een loyale en billijke wijze in te zetten om de integriteit en eerlijke praktijken op de markt optimaal te bevorderen

Vu l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à la création et à l'organisation de la Bourse belge des Futures et Options, notamment les articles 7, § 1er et 8;

Vu l'avis de la Commission bancaire et financière;

La commission de marché a établi le règlement suivant précisant les règles de conduite.

CHAPITRE Ier. — *Definitions et champ d'application*

Article 1^{er}. Pour l'application du présent règlement du marché, il faut 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° l'arrêté : l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à la création et à l'organisation de la Bourse belge des Futures et Options;

3° l'arrêté de reconnaissance : l'arrêté royal du 22 décembre 1995 relatif à la reconnaissance de Belfox s.c.;

4° Belfox : le marché établi par l'article 1er de l'arrêté;

5° Belfox s.c. : la société coopérative à responsabilité limitée visée dans l'arrêté de reconnaissance;

6° la clearing house : Belfox s.c. en tant qu'établissement chargé de la compensation et de la liquidation des transactions conformément aux articles 3 et 4 de l'arrêté de reconnaissance;

7° la commission de marché : l'organe visé à l'article 2, § 1er, 14°, de l'arrêté;

8° le règlement de bourse : règlement visé à l'article 2, § 1er, 8°, de l'arrêté;

9° les instruments financiers : les instruments visés à l'article 2, § 1er, 3°, de l'arrêté;

10° le membre : personne ou établissement visés à l'article 2, § 1er, 10°, de l'arrêté;

11° le non-member intermediary (en abrégé "NMI") : personne ou établissement visés à l'article 2, § 1er, 11°, de l'arrêté;

12° l'investisseur : personne ou établissement visés à l'article 2, § 1er, 12°, de l'arrêté;

13° le client : personne ou établissement visés à l'article 2, § 1er, 13°, de l'arrêté;

14° le public order member (en abrégé "POM") : trading member caractérisé par les droits et obligations visés à l'article 42, § 3, 1°, du règlement de bourse;

15° le broker : trading member caractérisé par les droits et obligations visés à l'article 42, § 3, 2°, du règlement de bourse;

16° le market maker : trading member caractérisé par les droits et obligations visés à l'article 42, § 3, 3°, du règlement de bourse;

17° le jour de négoce ou le jour ouvrable : le jour visé à l'article 1er, 23°, du règlement de bourse;

18° la liquidation journalière : la compensation visée à l'article 1er, 13°, du règlement de bourse;

19° la liquidation : l'opération visée à l'article 1er, 1°, du règlement de bourse;

20° le cours : le prix visé à l'article 1er, 26°, du règlement de bourse;

21° le cours de liquidation journalière : le prix visé à l'article 1er, 14°, du règlement de bourse;

22° le cours de liquidation : le prix visé à l'article 1er, 2°, du règlement de bourse.

Art. 2. Toutes les dispositions du présent règlement ont exclusivement trait à des transactions en instruments financiers inscrits sur Belfox par les intermédiaires qui sont membres ou visés à l'article 3, §§ 1er et 2, de l'arrêté.

CHAPITRE II. — *Les règles de conduite*

Art. 3. § 1er. Conformément à l'article 36, § 1er, 1°, de la loi, les intermédiaires veillent, dans le cadre de leurs opérations sur instruments financiers, à agir loyalement et équitablement en vue de promouvoir au mieux l'intégrité et les pratiques honnêtes sur le marché.

§ 2. Inzonderheid :

1° Een bemiddelaar onthoudt zich van elke handeling die de markttransparantie en het ordelijk verloop van de marktactiviteiten kan verhinderen;

2° Het is een bemiddelaar verboden om alleen of in samenwerking met anderen de markt in zijn voordeel of in het voordeel van een derde te manipuleren door om het even welke handeling of serie van handelingen, verzwijgingen, onjuiste informatie of geruchten, door het gebruik van bedrieglijke praktijken of door om het even welk ander middel;

Hieronder vallen onder andere volgende praktijken :

— transacties afsluiten of orders invoeren in financiële instrumenten al dan niet op Belfox opgenomen om de koersen tijdens de handelsdag, de dagelijkse afwikkelingskoersen of de afwikkelingskoersen van de op Belfox opgenomen financiële instrumenten bewust te manipuleren;

— het afsluiten van transacties voor rekening van cliënten uitstellen om zichzelf of één of meerdere andere personen of instellingen te bevoordelen;

— gebruik maken van de kennis over een belangrijk order in financiële instrumenten al dan niet opgenomen op Belfox wanneer deze de koersen van financiële instrumenten opgenomen op Belfox kan beïnvloeden;

— gebruik maken van de kennis over een belangrijk order in financiële instrumenten opgenomen op Belfox wanneer deze de koersen van financiële instrumenten niet opgenomen op Belfox kan beïnvloeden.

Art. 4. § 1. Overeenkomstig artikel 36, § 1, 2°, van de wet, dienen de bemiddelaars zich bij transacties in financiële instrumenten optimaal in te zetten voor de belangen van hun cliënten met de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding, rekening houdend met de mate van professionele kennis van die cliënten.

§ 2. Inzonderheid en betreffende de bemiddelaars in het algemeen :

— Een bemiddelaar die een order uitvoert voor een cliënt, die optreedt voor eigen rekening of in de hoedanigheid van commissionair, is ertoe gehouden de professionele kennis te beoordelen van deze cliënt;

— Een bemiddelaar die een order uitvoert voor een cliënt, die optreedt in de hoedanigheid van lasthebber of makelaar, is ertoe gehouden de professionele kennis te beoordelen ten aanzien van de cliënt, optredend voor eigen rekening of in de hoedanigheid van commissionair en van wie het order oorspronkelijk is uitgegaan.

§ 3. Overeenkomstig artikel 36, § 3, van de wet, wordt vermoed dat de bemiddelaars de verplichtingen onder § 1 zijn nagekomen, wanneer zij de transacties op een geregelende markt, bijvoorbeeld Belfox, hebben uitgevoerd overeenkomstig de op deze markt geldende regels, tenzij zij van hun cliënten andere instructies hebben gekregen.

Art. 5. § 1. Overeenkomstig artikel 36, § 1, 3°, van de wet, dienen de bemiddelaars zich bij transacties in financiële instrumenten te voegen naar alle gedragscodes en voor hun werkzaamheden geldende voorschriften betreffende transacties in financiële instrumenten, met het oog op een optimale behartiging van de belangen van hun cliënten en de integriteit van de markt.

§ 2. Inzonderheid en betreffende de bemiddelaars in het algemeen :

1° Het is een bemiddelaar verboden rechtstreeks of onrechtstreeks, bij overeenkomst of onder een andere vorm van samenwerking met om het even wie, een handeling te ondernemen die hij op grond van de wet, het besluit, het erkenningsbesluit, het beursreglement, de procedures genomen in uitvoering van het beursreglement en dit reglement, niet mag verrichten;

2° Onverminderd artikel 38 van het beursreglement, dient elke bemiddelaar bij elk van zijn cliënten voor wiens rekening hij open posities aanhoudt ten overstaan van het clearing house, een clearing member of een andere bemiddelaar, minstens de bedragen op te vragen die het clearing house voor dergelijke posities zou opvragen ter dekking van de risico's berekend overeenkomstig artikel 35, 3°, van het beursreglement, rekening houdend met artikel 36, 3°, van het beursreglement;

3° Een bemiddelaar zal niet bemiddelen of als tegenpartij optreden voor een cliënt van wie hij weet of dient te weten dat deze op professionele wijze als bemiddelaar tussenkomt, tenzij hij voldoende verzekerd is dat deze cliënt een NMI is;

§ 2. Notamment :

1° Un intermédiaire s'abstient de tout acte qui peut porter atteinte à la transparence du marché et au bon déroulement des activités sur le marché;

2° Il est interdit à un intermédiaire, que ce soit seul ou de concert avec d'autres, de manipuler à son avantage ou à l'avantage d'un tiers le marché au moyen de quelque acte ou série d'actes que ce soit, de silences, de diffusion de fausses informations ou de rumeurs, par l'utilisation de pratiques trompeuses ou par tout autre moyen;

Sont notamment visées, les pratiques suivantes :

— conclure des transactions ou introduire des ordres en instruments financiers inscrits ou non sur Belfox, pour manipuler sciemment les cours dans le courant de la journée de négoce, les cours de liquidation journalière ou les cours de liquidation des instruments financiers inscrits sur Belfox;

— retarder la conclusion de transactions pour compte de clients à son propre avantage ou à l'avantage d'une ou de plusieurs autres personnes ou établissements;

— faire usage de la connaissance d'un ordre important en instruments financiers inscrits ou non sur Belfox, quand celui-ci peut influencer les cours d'instruments financiers inscrits sur Belfox;

— faire usage de la connaissance d'un ordre important en instruments financiers inscrits sur Belfox quand celui-ci peut influencer les cours d'instruments financiers non inscrits sur Belfox.

Art. 4. § 1er. Conformément à l'article 36, § 1er, 2°, de la loi, les intermédiaires veillent, dans le cadre de leurs opérations sur instruments financiers, à servir au mieux les intérêts de leurs clients, avec la compétence, le soin et la diligence qui s'imposent, compte tenu du degré de connaissance professionnelle de ces clients.

§ 2. Notamment et concernant les intermédiaires en général :

— Un intermédiaire qui exécute un ordre pour un client, agissant pour compte propre ou intervenant comme commissionnaire, est tenu d'apprécier la connaissance professionnelle de ce client;

— Un intermédiaire qui exécute un ordre pour un client, qui intervient comme mandataire ou courtier, est tenu d'apprécier la connaissance professionnelle par rapport au client, agissant pour compte propre ou intervenant comme commissionnaire et qui est à l'origine de l'ordre.

§ 3. Conformément à l'article 36, § 3, de la loi, les intermédiaires sont présumés satisfaire aux obligations visées au § 1er, lorsqu'ils exécutent les transactions sur un marché réglementé, par exemple Belfox, conformément aux règles en vigueur sur ce marché, à moins qu'ils n'aient reçu d'autres instructions de leurs clients.

Art. 5. § 1er. Conformément à l'article 36, § 1er, 3°, de la loi, les intermédiaires veillent, dans le cadre de leurs opérations sur instruments financiers, à se conformer à tous les codes de conduite et les règles applicables à l'exercice de leurs activités concernant les opérations sur instruments financiers, de manière à défendre au mieux les intérêts de leurs clients et l'intégrité du marché.

§ 2. Notamment et concernant les intermédiaires en général

1° Il est interdit à un intermédiaire d'entreprendre directement ou indirectement, un acte, en accord ou par toute autre forme de collaboration avec quelque personne que ce soit, qu'il ne peut entreprendre en vertu de la loi, de l'arrêté, de l'arrêté de reconnaissance, du règlement de bourse, des procédures prises en exécution du règlement de bourse et du présent règlement;

2° Sans préjudice de l'article 38 du règlement de bourse, chaque intermédiaire doit réclamer auprès de chacun de ses clients pour le compte desquels il détient des positions ouvertes à l'égard de la clearing house, d'un clearing member ou d'un autre intermédiaire, au moins les montants que la clearing house réclamerait pour de telles positions en couverture des risques calculés conformément à l'article 35, 3°, du règlement de bourse, tenant compte de l'article 36, 3° du règlement de bourse;

3° Un intermédiaire n'interviendra pas ou n'agira pas comme contrepartie pour un client dont il sait ou doit savoir qu'il intervient de façon professionnelle en tant qu'intermédiaire, à moins qu'il ne soit suffisamment assuré que ce client est un NMI;

4° Alvorens enig order van een belegger te mogen aanvaarden en/of als tegenpartij van een belegger op te treden, moet(en) de bemiddelaar(s) die deze diensten wenst(en) te verlenen, een schriftelijke overeenkomst met die belegger afsluiten waarin volgende punten worden geregeld :

- indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het verlenen van deze diensten, aanduiding van de identiteit van deze bemiddelaars en van de dienst die elk van hen verleent : bemiddelaar of tegenpartij;

- opening van de geïndividualiseerde rekening van de belegger bij de bemiddelaar en wijze van informatieverstrekking; indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het verlenen van deze diensten dient deze bepaling opgenomen te zijn in de schriftelijke overeenkomst van de bemiddelaar die als tegenpartij optreedt;

- bepaling en wijze van betaling van de bedragen ter dekking van de risico's voor de open posities die de belegger aanhoudt ten overstaan van de bemiddelaar; indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het verlenen van deze diensten dient deze bepaling opgenomen te zijn in de schriftelijke overeenkomst van de bemiddelaar die als tegenpartij optreedt;

- procedure gevolgd bij uitoefening of aanwijzing; indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het verlenen van deze diensten dient deze bepaling opgenomen te zijn in de schriftelijke overeenkomst van de bemiddelaar die als tegenpartij optreedt;

- looptijd van de overeenkomst en wijze van ontbinding;

- gevolgen van het in gebreke blijven van de bemiddelaar of de belegger;

- toepasbaarheid van het Belgisch recht op voormelde punten;

5° Alvorens enig order van een NMI te mogen aanvaarden en/of als tegenpartij van een NMI op te treden, moet(en) de bemiddelaar(s) die deze diensten wenst(en) te verlenen, een schriftelijke overeenkomst met die NMI afsluiten waarin volgende punten worden geregeld :

- indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het verlenen van deze diensten, aanduiding van de identiteit van deze bemiddelaars en van de dienst die elk van hen verleent : bemiddelaar of tegenpartij;

- opening van de NMI-rekeningen waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen de cliëntenrekeningen en de eigen rekeningen van de NMI en wijze van informatieverstrekking; indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het verlenen van deze diensten, dient deze bepaling opgenomen te zijn in de schriftelijke overeenkomst van de bemiddelaar die als tegenpartij optreedt;

- verplichting voor de NMI om in zijn boeken een onderscheid te maken tussen de cliëntenrekeningen en zijn eigen rekeningen; indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het verlenen van deze diensten, dient deze bepaling opgenomen te zijn in de schriftelijke overeenkomst van de bemiddelaar die als tegenpartij optreedt;

- bepaling en wijze van betaling van de bedragen ter dekking van de risico's voor de open posities die de NMI aanhoudt ten overstaan van de bemiddelaar; indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het verlenen van deze diensten, dient deze bepaling opgenomen te zijn in de schriftelijke overeenkomst van de bemiddelaar die als tegenpartij optreedt;

- procedure die wordt gevolgd bij uitoefening of aanwijzing; indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het verlenen van deze diensten, dient deze bepaling opgenomen te zijn in de schriftelijke overeenkomst van de bemiddelaar die als tegenpartij optreedt;

- looptijd van de overeenkomst en wijze van ontbinding;

- gevolgen van het in gebreke blijven van de bemiddelaar of de NMI;

- toepasbaarheid van het Belgisch recht op voormelde punten.

§ 3. Inzonderheid en uitsluitend betreffende de leden :

1° In zoverre hij hiervoor de toelating heeft en alvorens op te treden als tegenpartij van een ander lid (POM, Broker of Market Maker) dat niet zelf clearing member is, moet een clearing member met dit lid een schriftelijke overeenkomst afsluiten waarin de volgende punten worden geregeld :

- opening van de rekeningen van het lid, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen de cliëntenrekeningen en de eigen rekeningen van het lid, en wijze van informatieverstrekking;

- verplichting voor het lid om in zijn boeken steeds een onderscheid te maken tussen de cliëntenrekeningen en zijn eigen rekeningen;

- bepaling en wijze van betaling van de bedragen ter dekking van de risico's van de open posities die het lid aanhoudt ten overstaan van de clearing member,

4° Avant de pouvoir accepter un quelconque ordre d'un investisseur et/ou d'agir comme contrepartie d'un investisseur, l'(les) intermédiaire(re)s qui souhaite(nt) fournir ces services, doit(vent) conclure avec cet investisseur une convention écrite dans laquelle les points suivants sont réglés :

- si plusieurs intermédiaires sont concernés par la fourniture de ces services, indication de l'identité de ces intermédiaires et du service fourni par chacun d'entre eux : intermédiaire ou contrepartie;

- ouverture du compte individualisé de l'investisseur auprès de l'intermédiaire et modalités de transmission des informations; si plusieurs intermédiaires sont concernés par la fourniture de ces services, la présente disposition doit être reprise dans la convention écrite de l'intermédiaire qui agit comme contrepartie;

- détermination et modalité de paiement des montants en couverture des risques relatifs aux positions ouvertes détenues par l'investisseur à l'égard de l'intermédiaire; si plusieurs intermédiaires sont concernés par la fourniture de ces services, la présente disposition doit être reprise dans la convention écrite de l'intermédiaire qui agit comme contrepartie;

- procédure suivie en cas d'exercice ou d'assignation; si plusieurs intermédiaires sont concernés par la fourniture de ces services, la présente disposition doit être reprise dans la convention écrite de l'intermédiaire qui agit comme contrepartie;

- durée de la convention et modalités de sa résiliation;

- conséquences de la défaillance de l'intermédiaire ou de l'investisseur;

- applicabilité du droit belge aux points susmentionnés;

5° Avant de pouvoir accepter un quelconque ordre d'un NMI et/ou d'agir comme contrepartie d'un NMI, le(les) intermédiaire(s) qui souhaite(nt) fournir ces services, doit(vent) conclure avec cet NMI une convention écrite dans laquelle les points suivants sont réglés :

- si plusieurs intermédiaires sont concernés par la fourniture de ces services, indication de l'identité de ces intermédiaires et du service fourni par chacun d'entre eux : intermédiaire ou contrepartie;

- ouverture des comptes NMI en faisant la distinction entre les comptes clients et les comptes propres du NMI et modalités de transmission des informations; si plusieurs intermédiaires sont concernés par la fourniture de ces services, la présente disposition doit être reprise dans la convention écrite de l'intermédiaire qui agit comme contrepartie;

- obligation pour le NMI de faire dans ses livres une distinction entre les comptes clients et ses comptes propres; si plusieurs intermédiaires sont concernés par la fourniture de ces services, la présente disposition doit être reprise dans la convention écrite de l'intermédiaire qui agit comme contrepartie;

- détermination et modalité de paiement des montants en couvertures des risques relatifs aux positions ouvertes détenues par le NMI à l'égard de l'intermédiaire; si plusieurs intermédiaires sont concernés par la fourniture de ces services, la présente disposition doit être reprise dans la convention écrite de l'intermédiaire qui agit comme contrepartie;

- procédure suivie en cas d'exercice ou d'assignation; si plusieurs intermédiaires sont concernés par la fourniture de ces services, la présente disposition doit être reprise dans la convention écrite de l'intermédiaire qui agit comme contrepartie;

- durée de la convention et modalités de sa résiliation;

- conséquences de la défaillance de l'intermédiaire ou du NMI;

- applicabilité du droit belge aux points susmentionnés.

§ 3. Notamment et concernant exclusivement les membres :

1° Pour autant qu'il y soit autorisé et avant d'agir comme contrepartie d'un autre membre (POM, Broker ou Market Maker) n'ayant pas la qualité de clearing member lui-même, un clearing member doit conclure avec ledit membre une convention écrite dans laquelle les points suivants sont réglés :

- ouverture des comptes du membre en faisant la distinction entre les comptes clients et les comptes propre du membre, et modalités de transmission des informations;

- obligation pour le membre de faire dans ses livres la distinction entre les comptes clients et ses comptes propres;

- détermination et modalité de paiement des montants en couvertures des risques relatifs aux positions ouvertes détenues par le membre à l'égard du clearing member,

- procedure gevolgd bij uitoefening of aanwijzing;
- looptijd van de overeenkomst en wijze van ontbinding;
- gevolgen van het in gebreke blijven van de clearing member of van het lid;
- toepasbaarheid van het Belgisch recht op voormelde punten;

2° In geval van het bestaan van een tegenpartij-overeenkomst clearing member-belegger of clearing member-NMI, meldt de clearing member schriftelijk aan de betrokken POM(s) de identiteit van de broker(s) via wie de POM(s) de van de belegger, respectievelijk van de NMI, ontvangen orders mag laten behandelen;

3° In geval van het bestaan van een tegenpartij-overeenkomst clearing member-lid waarbij het lid alleen POM is en dus geen toegang heeft tot Belfox, meldt de clearing member schriftelijk aan de POM de identiteit van de broker(s) via wie de POM zijn orders mag laten behandelen.

§ 4. Alle overeenkomsten bedoeld in §§ 2 en 3, dienen conform te zijn met de wet, het besluit, het erkenningsbesluit, het beursreglement, de procedures genomen in uitvoering van het beursreglement en dit reglement.

Art. 6. § 1. Overeenkomstig artikel 36, § 1, 4°, van de wet, dienen de bemiddelaars bij transacties in financiële instrumenten van de cliënten die zij adviseren op passende wijze alle dienstige informatie in te winnen betreffende de financiële positie van hun cliënten, hun ervaring met beleggingen en hun beleggingsobjectieven die redelijkerwijze relevant zijn om hun verplichtingen ten aanzien van hun cliënten in verband met de gevraagde diensten optimaal te behartigen.

§ 2. Inzonderheid :

1° Alvorens een in artikel 5 bedoelde overeenkomst af te sluiten, informeert de bemiddelaar zich over volgende punten :

- de aard van de medecontractant;
- de ervaring en geavanceerdheid van de medecontractant;
- de bevoegdheden van de werknemers bij de medecontractant die de overeenkomst ondertekenen en, in voorkomend geval, van wie de bemiddelaar orders zal ontvangen;
- de financiële mogelijkheden van de medecontractant;

2° De bemiddelaar actualiseert bovenstaande gegevens jaarlijks.

Art. 7. § 1. Overeenkomstig artikel 36, § 1, 5°, van de wet, dienen de bemiddelaars bij transacties in financiële instrumenten redelijke stappen te ondernemen om binnen een redelijke termijn de cliënt die zij adviseren, in een verstaanbare taal, alle informatie te bezorgen die hem toelaten een wel afgewogen en een met kennis van zaken beslissing te nemen. Zij dienen op louter verzoek bereid te zijn om aan de cliënt op een volledige en eerlijke wijze verslag uit te brengen van de verbintenissen die zij hebben ten aanzien van de cliënt. Zij mogen geen enkele maatregel voorstellen of aanmoedigen die hun cliënt ertoe zou aanzetten zijn wettelijke verplichtingen, met inbegrip van deze ten aanzien van de Staat, niet na te komen.

§ 2. Inzonderheid :

1° Alvorens een in artikel 5, § 2, 4° of 5°, bedoelde overeenkomst af te sluiten, bezorgt een bemiddelaar de in artikel 9, 12°, van het besluit, bedoelde informatienota aan de cliënt; de bemiddelaar moet kunnen aantonen dat de cliënt de informatienota heeft ontvangen voor het afsluiten van de bedoelde overeenkomst;

2° Een bemiddelaar die als tegenpartij optreedt van een cliënt, richt aan deze cliënt, uiterlijk de handelsdag volgend op de dag waarop de transactie werd afgesloten, naargelang van het geval, een aan- of verkoopborderel dat in zijn naam is opgesteld;

Het aan- of verkoopborderel vermeldt ten minste de volgende gegevens :

- identificatie van de bemiddelaar;
- datum waarop de transactie werd afgesloten;
- identificatie van het verhandeld financieel instrument,
- voorwaarden van de transactie,
- aankoop/verkoop,
- hoeveelheid,
- prijs,
- rekeningnummer ,
- indien het een NMI of lid betreft, of het een transactie voor eigen rekening of voor rekening van cliënten van de NMI, respectievelijk het lid, is.

- procédure suivie en cas d'exercice ou d'assignation;
- durée de la convention et les modalités de sa résiliation,
- conséquences de la défaillance du clearing member ou du membre;
- applicabilité du droit belge aux points susmentionnés,

2° Dans le cas où il existe une convention de contrepartie clearing member-investisseur ou clearing member-NMI, le clearing member communique au(x) POM(s) concerné(s), par écrit, l'identité du(des) broker(s) par le(s)quel(s) le(les) POM(s) peut(vent) faire traiter les ordres reçus de l'investisseur, respectivement du NMI;

3° Dans le cas où il existe une convention de contrepartie clearing member-membre où le membre a uniquement la qualité de POM et n'a donc pas d'accès à Belfox, le clearing member communique au POM, par écrit, l'identité du(des) broker(s) par le(s)quel(s) le POM peut faire traiter ses ordres.

§ 4. Toutes les conventions visées aux §§ 2 et 3, doivent être en conformité avec la loi, l'arrêté, l'arrêté de reconnaissance, le règlement de bourse, les procédures prises en exécution du règlement de bourse et le présent règlement.

Art. 6. § 1er. Conformément à l'article 36, § 1er, 4°, de la loi, les intermédiaires veillent, dans le cadre de leurs opérations sur instruments financiers, à recueillir d'une manière appropriée auprès des clients qu'ils conseillent, toute information utile concernant la situation financière de leurs clients, leur expérience en matière d'investissement et leurs objectifs de placement qui raisonnablement sont significatifs pour pouvoir réaliser au mieux leurs engagements vis-à-vis de leurs clients en ce qui concerne les services demandés.

§ 2. Notamment :

1° Avant de conclure une convention visée à l'article 5, l'intermédiaire s'informe sur les points suivants :

- la nature du cocontractant;
- l'expérience et la sophistication du cocontractant;
- les compétences des employés du cocontractant qui signent la convention et, le cas échéant, de qui l'intermédiaire recevra les ordres,
- les possibilités financières du cocontractant,

2° L'intermédiaire actualise annuellement les données susmentionnées.

Art. 7. § 1er. Conformément à l'article 36, § 1er, 5°, de la loi, les intermédiaires veillent, dans le cadre de leurs opérations sur instruments financiers, à faire des démarches raisonnables pour fournir, dans un délai raisonnable, au client qu'ils conseillent, dans une langue compréhensible, toute information qui lui permet de prendre une décision bien réfléchie et en connaissance de cause. Sur simple demande du client, ils seront prêts à lui faire rapport de manière complète et honnête de leurs engagements vis-à-vis du client. Ils ne pourront proposer ni encourager une quelconque mesure qui inciterait leur client à ne pas respecter ses obligations légales, y compris celles vis-à-vis de l'Etat.

§ 2. Notamment :

1° Avant de conclure une convention visée à l'article 5, § 2, 4° ou 5° un intermédiaire communique au client la note d'information visée dans l'article 9, 12°, de l'arrêté; l'intermédiaire doit être en mesure d'établir que le client a reçu la note d'information avant de conclure la convention visée;

2° Un intermédiaire qui agit comme contrepartie d'un client, adresse au plus tard le jour de négociation suivant le jour au cours duquel la transaction a été conclue, un bordereau d'achat ou de vente selon le cas, établi à son nom,

Le bordereau d'achat ou de vente mentionne au moins les données suivantes :

- identification de l'intermédiaire,
- date à laquelle la transaction a été conclue,
- identification de l'instrument financier négocié,
- conditions de la transaction,
- achat/vente,
- quantité,
- prix,
- numéro de compte,
- dans le cas d'un NMI ou d'un membre, s'il s'agit d'une transaction pour compte propre ou pour compte de clients du NMI respectivement du membre

3° Een bemiddelaar mag aan zijn cliënten geen voorstellen doen, of hen ook niet aanzetten tot het uitvoeren van verrichtingen in financiële instrumenten waarbij de cliënten enkel belang hebben als zij hun wettelijke verplichtingen, waaronder deze tegenover de Staat, niet naleven.

4° Publikaties door een bemiddelaar verspreid met betrekking tot Belfox en de erop opgenomen financiële instrumenten dienen op elk ogenblik conform te zijn aan het besluit, het erkenningsbesluit, het beursreglement, de procedures genomen in uitvoering van het beursreglement en dit reglement, de marktcommissie kan bindende richtlijnen opstellen inzake publiciteit; publikaties die niet in overeenstemming zijn met deze richtlijnen worden onverwijld uit omloop genomen met de verplichting tot rechtzetten door en op kosten van de betrokken bemiddelaar.

5° Een bemiddelaar die als tegenpartij optreedt van een cliënt, bezorgt deze cliënt, op diens verzoek en ten minste elk kwartaal, een rekeningoverzicht van de bewegingen op zijn rekening(en)/subrekening(en), dit rekeningoverzicht geeft eveneens het saldo van deze rekening(en) weer alsook de situatie van de cliënt wat de open posities en de ter waarborg van deze posities gestelde tegoeden betreft.

Art. 8. § 1. Overeenkomstig artikel 36, § 1, 6°, van de wet, dienen de bemiddelaars bij transacties in financiële instrumenten elk mogelijk belangenconflict te vermijden of, wanneer dit onvermijdelijk is, dienen zij ervoor zorg te dragen dat hun cliënten op billijke en gelijke wijze worden behandeld, en, in voorkomend geval, andere maatregelen op te volgen zoals rapportering, interne regels inzake vertrouwelijkheid na te leven of te weigeren op te treden. Zij mogen niet op een onfaire wijze hun eigen belangen plaatsen boven de belangen van hun cliënten, en wanneer een goed geïnformeerde cliënt redelijkerwijze mag verwachten dat de bemiddelaars de belangen van hun cliënt zouden plaatsen boven hun eigen belangen, dienen zij de verwachting van hun cliënt na te komen.

§ 2 Inzonderheid en betreffende de bemiddelaars in het algemeen :

1° Een bemiddelaar verzekert het afzonderlijk beheer van elk van zijn activiteiten die een belangenconflict zouden kunnen meebrengen;

2° Een bemiddelaar onthoudt zich ervan op eigen initiatief transacties voor zijn cliënten te verrichten die onnuttig zijn of tegen hun belangen.

3° De bemiddelaar is ertoe gehouden de voor zijn cliënten voordeligste voorwaarden na te streven.

4° Een bemiddelaar onthoudt zich ervan een financieel instrument opgenomen op Belfox te kopen of te verkopen, voor eigen rekening of voor een rekening waarin hij een belang heeft, wanneer de persoon, bij de bemiddelaar, die deze transactie wenst af te sluiten zich ervan bewust is dat de bemiddelaar koop- of verkooporders houdt van cliënten voor financiële instrumenten met dezelfde specificaties en tegen een koers uitvoerbaar op Belfox.

5° Elke persoon die handelt in opdracht van een bemiddelaar is gehouden door een discretieplicht, zowel intern als naar derden toe, deze verplichting vereist in het bijzonder dat eenieder slechts toegang heeft tot de vertrouwelijke informatie die noodzakelijk is voor de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden, de bemiddelaar bepaalt de verplichtingen die aan deze personen worden opgelegd tot het vermijden van verspreiding van vertrouwelijke informatie.

6° Een bemiddelaar dient te beschikken over een regeling voor de rechtstreekse of onrechtstreekse persoonlijke verrichtingen in financiële instrumenten opgenomen op Belfox uitgevoerd door zijn werknemers en zijn vertegenwoordigers.

§ 3 Inzonderheid en uitsluitend betreffende de leden :

1° Een lid onthoudt zich ervan een order voor eigen rekening of voor een rekening waarin hij een belang heeft, op de markt te koppelen met een order voor rekening van een cliënt voor wie hij als broker optreedt, het lid zal steeds een noteringsaanvraag, overeenkomstig de procedures genomen in uitvoering van het beursreglement, op de markt invoeren en slechts beide voormelde orders met elkaar op de markt koppelen indien de voorwaarden die hij biedt beter zijn dan die aangeboden door de andere trading members.

2° Een lid onthoudt zich ervan twee tegengestelde orders voor rekening van cliënten en waarvoor hij als broker optreedt, met elkaar op de markt te koppelen, tenzij de prijsvork beschikbaar op de markt, voor een volume dat minstens overeenstemt met het volume van de orders, nauwer is dan de noteringsverplichting van de market makers

3° Un intermédiaire ne pourra encourager, ou inciter ses clients à effectuer des opérations sur instruments financiers qui n'ont d'intérêt dans le chef de ces clients, que si ceux-ci ne respectent pas leurs obligations légales, y compris vis-à-vis de l'Etat;

4° Les publications diffusées par un intermédiaire qui concernent Belfox et les instruments financiers qui y sont inscrits, doivent à tout moment être conformes à l'arrêté, à l'arrêté de reconnaissance, au règlement de bourse, aux procédures prises en exécution du règlement de bourse et au présent règlement; la commission de marché peut établir des directives obligatoires en matière de publicité; les publications qui ne sont pas conformes à ces directives sont retirées sans délai de la circulation avec une obligation de correction par et aux frais de l'intermédiaire concerné;

5° Un intermédiaire qui agit comme contrepartie d'un client, fait parvenir à ce client, à sa demande et au moins trimestriellement, un relevé de compte relatif aux mouvements de fonds sur son(ses) compte(s)/sous compte(s); ce relevé de compte indique également le solde de ce(s) compte(s) ainsi que la situation du client en ce qui concerne ses positions ouvertes et les avoirs déposés en garantie de ces positions.

Art. 8. § 1er. Conformément à l'article 36, § 1er, 6°, de la loi, les intermédiaires veillent, dans le cadre de leurs opérations sur instruments financiers, à éviter tout conflit d'intérêts possible, ou s'il est inévitable, à veiller à ce que leurs clients soient traités de façon équitable et égale et, le cas échéant, à suivre toute autre mesure telle l'obligation de faire rapport, le respect des règles internes en matière de confidentialité ou le refus d'intervenir. Ils ne peuvent pas placer de manière inéquitable leurs propres intérêts devant ceux de leurs clients et lorsqu'un client dûment informé peut raisonnablement attendre que les intermédiaires placent les intérêts de leurs clients devant leurs propres intérêts, ils doivent répondre à l'attente de leur client.

§ 2. Notamment et concernant les intermédiaires en général :

1° Un intermédiaire assure la gestion distincte de chacune de ses activités qui pourraient entraîner un conflit d'intérêts;

2° Un intermédiaire s'abstient d'effectuer pour ses clients, de sa propre initiative, des transactions qui sont inutiles ou contraires à leurs intérêts;

3° L'intermédiaire veille à rechercher les conditions les plus avantageuses pour ses clients;

4° Un intermédiaire s'abstient d'acheter ou de vendre des instruments financiers inscrits sur Belfox pour son propre compte ou pour un compte dans lequel il a un intérêt, quand le membre du personnel de l'intermédiaire, qui souhaite conclure cette transaction, est conscient du fait que l'intermédiaire détient des ordres d'achat ou de vente pour compte de clients portant sur des instruments financiers avec les mêmes caractéristiques et à un cours exécutables sur Belfox;

5° Chaque personne qui agit pour le compte d'un intermédiaire est tenue par un devoir de discrétion aussi bien à l'intérieur que vers l'extérieur; cette obligation exige en particulier que chacun n'ait accès qu'à l'information confidentielle qui lui est nécessaire pour l'exercice de ses responsabilités; l'intermédiaire détermine les obligations imposées à ces personnes pour éviter la diffusion d'informations confidentielles;

6° Un intermédiaire doit disposer de règles relativement aux opérations en instruments financiers inscrits sur Belfox personnelles directes ou indirectes, effectuées par ses employés et ses représentants.

§ 3. Notamment et concernant exclusivement les membres :

1° Un membre s'abstient d'apparier sur le marché un ordre pour compte propre ou pour un compte dans lequel il a un intérêt, avec un ordre pour compte d'un client pour lequel il intervient en tant que broker, le membre introduira toujours une demande de cotation sur le marché, conformément aux procédures prises en exécution du règlement de bourse, et ne procédera à l'appariement des deux ordres susmentionnés que si les conditions qu'il propose sont meilleures que celles proposées par les autres trading members;

2° Un membre s'abstient d'apparier sur le marché deux ordres de sens opposé pour compte de clients et pour lesquels il intervient en tant que broker, à moins que la fourchette de prix disponible sur le marché, pour un volume qui correspond au moins à celui des ordres, soit plus étroit que l'obligation de cotation des market makers dans l'instrument

in het betreffende financiële instrument; indien deze voorwaarde niet vervuld is, dient het lid eerst een noteringsaanvraag, overeenkomstig de procedures genomen in uitvoering van het beursreglement, op de markt in te voeren om een betere prijsvorming en een beter volume te bekomen en kan dan slechts de twee voormelde orders met elkaar op de markt koppelen indien de voorwaarden waaraan dit gebeurt beter zijn dan die aangeboden door de andere trading members;

3° Een lid waakt erover dat, indien hij market maker is, zijn handelaars de market maker-verplichtingen naleven overeenkomstig het beursreglement en de procedures genomen in uitvoering van het beursreglement.

Art. 9. § 1. Overeenkomstig artikel 36, § 1, 7°, van de wet, dienen de bemiddelaars bij transacties in financiële instrumenten te beschikken over en doeltreffend gebruik maken van middelen en procedures die nodig zijn voor een deugdelijke bedrijfsuitoefening.

§ 2. Inzonderheid en betreffende de bemiddelaars in het algemeen :

1° Een bemiddelaar dient over voldoende personeel te beschikken om het goede verloop van zijn activiteiten op Belfox te kunnen waarborgen;

2° Elk order door een cliënt aan zijn bemiddelaar overgemaakt, zal onmiddellijk op het ogenblik van ontvangst geregistreerd, gedateerd en van een uraanduiding worden voorzien op een orderstrook of elke gelijkwaardige drager opgesteld door de bemiddelaar;

3° De cliënt kan op elk ogenblik zijn bemiddelaar opdracht geven dit order te wijzigen of geheel of gedeeltelijk in te trekken, tenzij het order reeds aanleiding heeft gegeven tot het afsluiten van een transactie; laat de cliënt een wijziging aanbrengen of laat hij zijn order geheel of gedeeltelijk intrekken, dan wordt dit op de orderstrook van de bemiddelaar geregistreerd overeenkomstig 2°;

4° Indien meerdere bemiddelaars betrokken zijn bij het aanbrengen van een order tot de markt, zal dit order aan elk van hen overgemaakt, onmiddellijk op het ogenblik van ontvangst geregistreerd, gedateerd en van een uraanduiding worden voorzien op een orderstrook of elke gelijkwaardige drager opgesteld door elke betrokken bemiddelaar;

5° In geval van wijziging, gehele of gedeeltelijke intrekking van een order zoals bedoeld in 4°, wordt dit, overeenkomstig 4°, door elke betrokken bemiddelaar op de orderstrook geregistreerd;

6° Alle betrokken bemiddelaars zien erop toe dat, indien een order het vereist, dit zo snel mogelijk naar de markt gebracht wordt, tenzij de bemiddelaar andere instructies heeft ontvangen van zijn cliënt;

7° De orderstrook of elke gelijkwaardige drager wordt door de bemiddelaar gedurende een periode van minimaal drie jaar bewaard;

8° Een bemiddelaar moet op elk ogenblik het bestaan en de toewijzing van de tegoeden die hem door zijn cliënten ter waarborg van hun posities zijn toevertrouwd, kunnen rechtvaardigen; in de boekhouding van de bemiddelaar moeten deze bedragen geboekt worden op rekeningen of subrekeningen geopend op naam van elk van de cliënten;

9° De bemiddelaars, actief op Belfox voor eigen rekening of voor rekening van cliënten, voorzien in een interne controlefunctie om de naleving van de in dit reglement omschreven gedragsregels te verzekeren; elk van de voormelde bemiddelaars zal binnen zijn organisatie een bevoegde contactpersoon aanduiden van wie hij de identiteit aan de marktcommissie zal mededelen;

10° De bemiddelaars zien er voortdurend op toe dat de gedragsregels, zoals beschreven in dit reglement, worden nageleefd door henzelf en al hun werknemers en vertegenwoordigers; de bemiddelaars informeren onverwijld de marktcommissie wanneer er ernstige overtredingen bestaan van niet naleving van deze gedragsregels door een van hun medewerkers of vertegenwoordigers, of wanneer er aanwijzingen zijn in die richting.

§ 3. Inzonderheid en uitsluitend betreffende de leden :

Een lid dient te bewijzen dat de natuurlijke personen die lid zijn van een directie-orgaan, de lasthebbers als ook de personeelsleden van de leden, de nodige professionele deskundigheid bezitten; de voorwaarde met betrekking tot de professionele deskundigheid wordt als voldaan beschouwd als ten minste twee van de voornoemde personen op voldoende wijze zijn geslaagd voor de door Belfox c.v. georganiseerde examens in verband met de handel en ten minste twee van de voornoemde personen op voldoende wijze zijn geslaagd voor de door Belfox c.v. georganiseerde examens in verband met het verrekenings- en afwikkelingsstelsel.

Gezien om te worden gevoegd bij het ministerieel besluit van 9 april 1996.

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

financier concerné; si cette condition n'est pas remplie, le membre doit introduire d'abord une demande de cotation sur le marché, conformément aux procédures prises en exécution du règlement de bourse, afin d'obtenir une meilleure fourchette de marché et un meilleur volume et ne peut procéder à l'appariement sur le marché des deux ordres susmentionnés que si les conditions auxquelles ceci se fait, sont meilleures que celles proposées par les autres trading members;

3° Un membre veille, s'il est market maker, à ce que ses négociateurs respectent les obligations de market making conformément au règlement de bourse et aux procédures prises en exécution du règlement de bourse.

Art. 9. § 1er. Conformément à l'article 36, § 1er, 7°, de la loi, les intermédiaires veillent, dans le cadre de leurs opérations sur instruments financiers, à avoir et à utiliser avec efficacité les ressources et les procédures nécessaires pour mener à bonne fin leurs activités.

§ 2. Notamment et concernant les intermédiaires en général :

1° Un intermédiaire doit être en mesure d'assurer le bon déroulement de ses activités sur Belfox par la présence d'un effectif en personnel suffisant;

2° Chaque ordre transmis par un client à son intermédiaire, sera immédiatement, au moment de la réception, enregistré, daté et horodaté sur un ticket d'ordre ou sur tout autre support équivalent établi par l'intermédiaire;

3° Le client peut à tout moment, à moins que l'ordre n'ait déjà donné lieu à une transaction, donner instruction à son intermédiaire de retirer entièrement ou partiellement cet ordre ou d'y apporter une modification; si le client fait apporter une modification ou retire totalement ou partiellement son ordre, il en est fait mention sur le ticket d'ordre de l'intermédiaire conformément au 2°;

4° Si plusieurs intermédiaires sont concernés par l'acheminement d'un ordre vers le marché, cet ordre qui leur sera transmis à chacun, sera immédiatement, au moment de la réception, enregistré, daté et horodaté sur un ticket d'ordre ou sur tout autre support équivalent établi par chaque intermédiaire concerné;

5° En cas de modification ou de retrait total ou partiel d'un ordre tel que visé au 4°, ceci est mentionné sur le ticket d'ordre, conformément au 4°, par chaque intermédiaire concerné;

6° Tous les intermédiaires concernés veillent, si un ordre l'exige, à ce que celui-ci soit acheminé le plus rapidement possible au marché, à moins que l'intermédiaire n'ait été instruit différemment par son client,

7° Le ticket d'ordre ou tout autre support équivalent est conservé par l'intermédiaire pendant une période d'au moins trois ans;

8° Un intermédiaire doit pouvoir justifier à tout moment de l'existence et de l'allocation des avoirs qui lui ont été remis par ses clients en garantie de leurs positions; dans la comptabilité de l'intermédiaire ces montants doivent être comptabilisés sur des comptes ou des sous-comptes ouverts au nom de chacun de ses clients;

9° Les intermédiaires qui sont actifs sur Belfox pour compte propre ou pour compte de clients, veillent à l'existence d'une fonction de contrôle interne, pour assurer le respect des règles de conduite décrites dans le présent règlement; chacun des intermédiaires susmentionnés désignera au sein de son organisation une personne de contact compétente dont il communiquera l'identité à la commission de marché;

10° Les intermédiaires veillent, de manière permanente, à respecter les règles de conduite, établies dans le présent règlement, et à ce qu'elles soient respectées par eux-mêmes et tous leurs employés et représentants; les intermédiaires informent sans délai la commission de marché en cas d'infractions graves au respect des présentes règles de conduite par un de leurs employés ou représentants, ou d'indications allant en ce sens.

§ 3. Notamment et concernant exclusivement les membres :

Un membre doit apporter la preuve que les personnes physiques, membres d'un organe de direction, les mandataires ainsi que les membres du personnel des membres, disposent de la compétence professionnelle nécessaire; la condition relative à la compétence professionnelle est présumée remplie en cas de réussite de manière satisfaisante par au moins deux des personnes susvisées des examens organisés par Belfox s.c. en ce qui concerne le négoce et en cas de réussite de manière satisfaisante par au moins deux des personnes susvisées des examens organisés par Belfox s.c. en ce qui concerne le système de compensation et de liquidation.

Vu pour être annexé à l'arrêté ministériel du 9 avril 1996

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