

# COMMISSIE VOOR HET BANK- EN FINANCIEWEEZEN

BRUSSEL, 30 november 1992

## CIRCULAIRE B 92/5 AAN DE BANKEN EN S 92/4 AAN DE SPAARBANKEN

Geachte Mevrouw,  
Geachte Heer,

De normen inzake de interne organisatie van en controle op de geld- en wisselmarktverrichtingen van kredietinstellingen (cf. de circulaire van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen d.d. 17 april 1990) schrijven onder meer voor dat de verrichtingen uitsluitend mogen worden afgesloten tegen voorwaarden die representatief zijn voor de op dat ogenblik heersende markttoestand (tweede lid van punt 3.4.2.1).

In de richtlijnen wordt voorts aangestipt dat die representativiteitsregel ook dient nageleefd in het geval van verlengingen van contracten : verlenging op basis van de historische koers is niet toelaatbaar.

De kredietinstellingen dienen deze richtlijn strikt na te leven, niet enkel voor op vervalddag komende termijnwisselverrichtingen, maar ook voor verlenging van contracten die - op basis van een consensus tussen de contracterende partijen - vóór hun vervalddag worden afgewikkeld.

\*  
\* \*

De Commissie wenst bovendien van deze gelegenheid gebruik te maken om enkele aanpassingen aan te brengen aan bovenvermelde normen.

De aanpassingen betreffen meer in het bijzonder de regels inzake relaties met tussenpersonen en tegenpartijen (punt 3.4.2.3 van de normen). Enerzijds wordt een verwijzing ingevoegd naar de "Code of Conduct" van de Association Cambiste Internationale. Anderzijds wordt de aandacht gevestigd op de wetgeving inzake wissel- en deposito-makelarij.

U vindt de gewijzigde tekst in bijlage bij deze circulaire. In rand werden de aangepaste tekstgedeelten aangestreept.

Ik houd eraan, in dit verband uw bijzondere aandacht te vestigen op de hiernavolgende bepalingen die van nabij opgevolgd zullen worden door de Commissie bij haar toezicht, zowel op de vennootschappen voor wissel- en depositomakelarij als op de kredietinstellingen :

- Wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten :
  - artikel 203 : verbod voor de vennootschappen voor wissel- en depositomakelarij (en voor hun leiders of aangestelden) om, buiten het makelaarsloon, in eender welke vorm of hoedanigheid een vergoeding of een voordeel te ontvangen of toe te kennen in het kader van afgesloten of nog af te sluiten makelaarstransacties ;
- Koninklijk besluit van 25 november 1991 over de wissel- en depositomakelarij :
  - artikel 7 : verplichting voor de vennootschappen voor wissel- en depositomakelarij om voorafgaandelijk een schriftelijke overeenkomst af te sluiten met hun cliënt ;
  - artikel 8 : verbod voor de vennootschappen voor wissel- en depositomakelarij om transacties te verhandelen tegen tarieven en koersen die niet overeenstemmen met die van de markt ;
  - artikel 10 : verbod om het makelaarsloon in de loop van een transactie aan te passen ; verbod op rechtstreeks of onrechtstreeks verband tussen makelaarsloon en de tarieven of koersen van de transacties ;
  - artikel 16 : verbod voor de vennootschappen voor wissel- en depositomakelarij om op rechtstreekse of onrechtstreekse wijze eventuele verliezen waarvoor zij ten aanzien van de cliënten verantwoordelijk zijn, te compenseren, inzonderheid door toezegging van nieuwe transacties.

Het lijkt me aangewezen dat U deze wettelijke bepalingen - zoals ook de andere bepalingen van het koninklijk besluit van 25 november 1991 - onder de bijzondere aandacht zou brengen van alle personen die in uw instelling betrokken zijn bij de geld- en wisselmarktverrichtingen, d.w.z. zowel de operationele lijn (arbitranten, chef van de arbitragezaal, hoge leiding van de geld- en wisselmarkt-activiteit) als de verwerkings- en controlelijn (back office, enz.), alsook van de personen betrokken bij de interne audit.

Hoogachtend,

De Voorzitter,

Bijlage : één.



J. L. Duplat.

Bijlage bij de circulaire B 92/5 aan de banken en  
S 92/4 aan de spaarbanken

**NORMEN INZAKE DE INTERNE ORGANISATIE VAN EN CONTROLE OP DE  
GELD- EN WISSELMARKTVERRICHTINGEN VAN KREDIETINSTELLINGEN**  
**GEWIJZIGDE VERSIE VAN PUNT 3.4.2.3.**

---

**3.4.2.3. Regels inzake relaties met tussenpersonen**  
**en tegenpartijen**

Het hoogste directie-orgaan van de kredietinstelling ziet er op toe dat aan de arbitranten een strikte gedragscode wordt opgelegd inzake hun relaties met tussenpersonen (bijvoorbeeld vennootschappen voor wissel- en depositomakelarij) en tegenpartijen.

De "Code of Conduct" van de Association Cambiste Internationale kan hierbij als leidraad dienen.

Bovendien dient de gedragscode die aan de arbitranten wordt opgelegd rekening te houden met de bepalingen van Titel II ("Wissel- en depositomakelarij") van Boek VI van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, alsook met de bepalingen van het koninklijk besluit van 25 november 1991 over de wissel- en depositomakelarij. De bijzondere aandacht dient hierbij uit te gaan naar het verbod op vergoedingen of voordelen buiten het makelaarsloon (art. 203 van de wet), het voorafgaandelijk afsluiten van een schriftelijke overeenkomst (art. 7 van het K.B.), het toepassen van marktconforme tarieven en koersen (art. 8 van het K.B.), het verbod op aanpassing van het makelaarsloon in de loop van een transactie en op koppeling ervan aan de tarieven of koersen (art. 10 van het K.B.), het verbod op compensatie van verliezen, inzonderheid door toezegging van nieuwe transacties (onder meer "points banking") (art. 16 van het K.B.).

Het spreekt overigens vanzelf dat deze wettelijke bepalingen voorrang hebben op de "Code of Conduct" voor de passages waarin laatstgenoemde minder restrictief is.

De gedragscode moet er onder meer toe strekken de nodige onafhankelijkheid en neutraliteit te vrijwaren tussen arbitranten en tussenpersonen of tegenpartijen (verbod op aansporingen in hoofde van de arbitrant om bij voorkeur met een bepaalde makelaar of tegenpartij te werken, en omgekeerd ; verbod voor de arbitrant om commissies of enigerlei rechtstreeks of onrechtstreeks voordeel te ontvangen vanwege makelaars of tegenpartijen ; enz.).

De arbitranten brengen onmiddellijk de directie op de hoogte wanneer zij vaststellen dat een tussenpersoon of tegenpartij dergelijke gedragsregels poogt te doorkruisen.

"Passageverrichtingen" (d.i. verrichtingen waarbij een kredietinstelling zich als tussenpartij plaatst tussen twee andere instellingen die bijvoorbeeld willen vermijden dat hun intern opgelegde limieten per tegenpartij zouden overschreden worden) mogen slechts uitzonderlijk worden afgesloten en mits naleving van een gepaste informatieprocedure naar de directie toe.

De gedragscode dient tevens te voorkomen dat relaties met deviezenmakelaars tot gevolg zouden hebben dat (een deel van) de activiteit van de arbitranten oncontroleerbaar zou worden. Zo mogen bijvoorbeeld geen verrichtingen worden aanvaard waarvoor de makelaar slechts met ongebruikelijke vertraging de identiteit van de tegenpartij aangeeft.

---