



HANDLEIDING SECURITIES LENDING

BINCK * **BANK**

— PART OF SAXO BANK —

OKTOBER 2019

INHOUDSOPGAVE

1.	Inleiding	3
2.	Aan de slag	4
	2.1. Securities Lending activeren	4
	2.2. Universum	4
	2.3. Securities Lending stopzetten	4
3.	Definities en begrippen	5
4.	Hoe werkt Securities Lending?	6
	4.1. Wat is Securities Lending?	6
	4.2. Wat merkt u van Securities Lending?	6
	4.3. Wat zijn de opbrengsten van Securities Lending?	7
5.	Kenmerken en risico's	8
	5.1. Securities lending partners	8
	5.2. Bewaarstructuur en onderpand uitlenen effecten	8
	5.3. Dividend, coupons en andere administratieve handelingen	8
	5.4. Risico's van Securities Lending	9

1 INLEIDING

Door te kiezen voor Securities Lending geeft u BinckBank (hierna Binck) de mogelijkheid om uw effecten in te lenen. Met het uitlenen van uw effecten kunt u extra rendement maken op uw beleggingsportefeuille. In deze Handleiding Securities Lending vindt u informatie over hoe u gebruik kunt maken van dit product, de werking, en de kenmerken en risico's van Securities Lending.

De Handleiding Securities Lending dient als aanvulling op de Overeenkomst Securities Lending. De Handleiding en de Overeenkomst Securities Lending bevatten belangrijke informatie waar u kennis van dient te nemen voordat u gebruik maakt van deze dienst van Binck. Wij adviseren u daarom de handleiding en de overeenkomst goed te bestuderen en bij vragen contact op te nemen met de Klantenservice & Orderdesk.

De handleiding Securities Lending kunt u downloaden en printen via de website van Binck, www.binck.nl. Wilt u de handleiding liever per post ontvangen, of heeft u nog vragen, neemt u dan gerust contact op met de Klantenservice & Orderdesk van Binck via 020-606 26 66. Wij zijn van maandag tot en met vrijdag bereikbaar van 8:00 uur tot 22:00 uur. Op zaterdag is de Klantenservice & Orderdesk bereikbaar van 10:00 uur tot 17:00 uur.

2 AAN DE SLAG

In dit hoofdstuk vindt u informatie over de Overeenkomst Securities Lending en leest u hoe u Securities Lending kunt activeren op uw rekening.

2.1 SECURITIES LENDING ACTIVEREN

Voordat u gebruik kunt maken van Securities Lending, dient u eerst de instelling 'Securities Lending' te activeren en akkoord te gaan met de voorwaarden die zijn opgesteld in de Overeenkomst Securities Lending. Nadat u bent ingelogd, gaat u hiervoor naar het menu-item 'Mijn Binck' en vervolgens 'Instellingen'. Daar vindt u de digitale Overeenkomst Securities Lending en kunt u ervoor kiezen de instelling 'Securities Lending' te activeren.

Heeft u een en/of- of zakelijke rekening? Dan dient u de overeenkomst uit te printen, te ondertekenen en op te sturen naar Binck. Denkt u eraan dat bij een en/of rekening beide rekeninghouders dienen te tekenen. U kunt de overeenkomst vinden en downloaden op www.binck.nl/documenten

2.2 UNIVERSUM

Securities Lending geldt voor alle effecten uit het universum dat Binck voor deze dienst heeft vastgesteld. Het gaat dan voornamelijk op aandelen, fondsen en obligaties die staan genoteerd op de beurzen waarop u bij Binck kunt handelen. Een actuele lijst van het universum van Securities Lending vindt u op www.binck.nl/securitieslending

2.3 SECURITIES LENDING STOPZETTEN

U kunt er altijd voor kiezen om Securities Lending stop te zetten via 'Mijn Rekening' -> 'Instellingen' -> 'Securities Lending'. Heeft u een en/of rekening? Dan dient u telefonisch contact op te nemen met de Klantenservice en Orderdesk via 020 - 606 26 66. U kunt er altijd voor kiezen om de instelling later weer te activeren.

3 DEFINITIES EN BEGRIPPEN

Hieronder vindt u in alfabetische volgorde een uitleg van begrippen die niet expliciet in de handleiding worden uitgelegd.

Economisch eigendom

Bij Securities Lending behoudt u het economisch eigendom over de uitgeleende effecten. Dit betekent dat u koersrisico blijft lopen op de uitgeleende effecten. Ook zal de vordering op Binck – welke gelijk is aan de waarde van de uitgeleende effecten – meetellen voor de Nederlandse belastingaangifte. Daarnaast ontvangt u een dividend of coupon vervangende betaling indien uw effecten zijn uitgeleend op de ex-datum (de aandelen of obligaties zijn immers niet meer in uw bezit).

Inlenende partij

Binck is de inlenende partij van uw effecten en daarmee uw tegenpartij. Binck leent deze effecten vervolgens weer uit aan de markt. Binck ontvangt hiervoor onderpand als zekerheid in de vorm van (staats)obligaties.

Juridisch eigendom

Bij Securities Lending draagt u tijdens de leenperiode het juridisch eigendom van de effecten over aan Binck. U krijgt hier een zekerheidsrecht op het onderpand voor terug.

Stichting

De Stichting Zekerhedenagent BBSL ('Stichting'). In het geval dat Binck failliet zou gaan, zal de Stichting aanspraak maken – namens alle Securities Lending-klienten bij Binck – op het onderpand.

4 HOE WERKT SECURITIES LENDING?

Indien u deelneemt aan Securities Lending kan Binck uw effecten doorlenen aan een derde partij in ruil voor een vergoeding. U kunt echter wel op elk moment beschikken over uw uitgeleende effecten. Hoe dit precies in zijn werk gaat, leest u in dit hoofdstuk.

4.1 WAT IS SECURITIES LENDING?

Securities Lending betekent letterlijk het uitlenen van effecten. Door gebruik te maken van Securities Lending, gaat u ermee akkoord dat de effecten in uw portefeuille worden uitgeleend aan Binck. In ruil voor het uitlenen van uw effecten ontvangt u een vergoeding van Binck.

Effecten uitlenen is een veelvoorkomend gebruik bij financiële instellingen. Veel fonds- en vermogensbeheerders lenen effecten uit, maar ook banken, brokers en pensioenfondsen. Waarom wil een partij effecten lenen? Hier zijn verschillende redenen voor.

- Sommige beleggers willen effecten lenen om die vervolgens te verkopen en gaan daardoor – omdat ze het aandeel niet bezitten – ‘short’ in het aandeel. Mocht hun visie uitkomen en de koers van het aandeel dalen, dan kunnen deze beleggers hun shortpositie sluiten door het aandeel voor een lagere prijs weer terug te kopen.
- De effecten zijn nodig om tijdelijke shortposities of longposities af te dekken.
- Soms kan bij de afwikkeling van een transactie de verkopende partij de effecten niet direct leveren. Deze partij kan de effecten dan tijdelijk inlenen via een securities lending overeenkomst.

Ook veel (Nederlandse) banken en brokers lenen de door hun bewaarde effecten uit aan andere partijen. Vaak hebben hun klanten al bij het openen van hun rekening ingestemd met het uitlenen van hun effecten. Binck kiest er voor om haar klanten zelf de keuze te laten maken of ze hun effecten wel of niet willen uitlenen via een zogenaamde ‘opt-in’ mogelijkheid. In ruil voor het uitlenen van uw effecten ontvangt u bij Binck – in tegenstelling tot veel andere partijen – een vergoeding.

4.2 WAT MERKT U VAN SECURITIES LENDING?

Zodra u de overeenkomst Securities Lending afsluit, kunnen alle effecten in uw portefeuille (mits ze onderdeel zijn van het universum van Securities Lending, zie paragraaf 2.2) worden uitgeleend. Over het algemeen merkt u hier als belegger weinig van. De effecten blijven gewoon in uw portefeuille staan. In praktische zin betekent dat:

- U de uitgeleende effecten nog steeds kunt verkopen;
- U nog steeds de waarde van het dividend ontvangt over de uitgeleende aandelen (zie paragraaf 5.3);
- De uitgeleende effecten meetellen als eigendom voor uw belastingaangifte;
- De dekking van geschreven callopties niet wegvalt als de onderliggende aandelen zijn uitgeleend;
- U uitgeleende aandelen niet kunt aanmelden voor een aandeelhoudersvergadering*.

**Deze beperking kan van toepassing zijn op eventuele Nederlandse effecten in uw portefeuille. Buitenlandse aandelen kunnen bij Binck niet aangemeld worden voor een aandeelhoudersvergadering.*

U kunt op elk moment op de website nagaan welke effecten er op een gegeven moment zijn uitgeleend. U behoudt wel het economisch eigendom over de effecten en dat betekent dat u nog steeds koersrisico loopt over de uitgeleende effecten. Meer informatie over risico's van het uitlenen van uw effecten leest u in hoofdstuk 5.

4.3 WAT ZIJN DE OPBRENGSTEN VAN SECURITIES LENDING?

Bij Securities Lending kunnen uw effecten worden uitgeleend in ruil voor een vergoeding. De vergoeding wordt bepaald door de hoogte van de leenvergoeding voor elk effect, het aantal aandelen dat is uitgeleend en het deel van de vergoeding dat u ontvangt en wordt maandelijks uitgekeerd.

4.3.1 Hoe komt de uitleenvergoeding tot stand?

De vergoeding die u ontvangt is gebaseerd op de prijzen die tot stand komen door vraag en aanbod in de uitleenmarkt. Sommige effecten kunnen op een bepaald moment zeer gewild zijn wat de prijs van de inleenvergoeding opdrijft. Het tegenovergestelde geldt natuurlijk als de vraag naar een aandeel afneemt. Welke vergoeding u precies krijgt voor het uitlenen van een bepaald effect valt dus niet op voorhand te zeggen.

4.3.2 Welke effecten worden uitgeleend?

Als u gebruik maakt van Securities Lending, weet u niet op voorhand welke effecten in uw portefeuille uitgeleend worden. In de praktijk kan het percentage van uw effecten dat op een bepaald moment wordt uitgeleend variëren van 0% tot en met 100%. Ook hierbij speelt de uitleenmarkt van vraag en aanbod een grote rol. Binck kan om die reden niet garanderen dat (al) uw effecten worden uitgeleend of dat u elke maand een vergoeding ontvangt voor Securities Lending.

4.3.3 Welk deel van de vergoeding ontvang ik als klant?

De vergoeding die de markt betaalt voor het lenen van uw effecten deelt u met Binck in de verhouding 50/50. De vergoeding wordt op dagbasis vastgesteld. U hoeft uw effecten dus niet lang vast te houden om in aanmerking te komen voor een vergoeding.

De vergoeding wordt uitgekeerd in de valuta van het effect dat is uitgeleend. In het geval dat er effecten worden uitgeleend die in meerdere valuta staan genoteerd, ontvangt u per valuta/effect een vergoeding op de corresponderende valutarekening. Als u geen rekening aanhoudt bij Binck in de corresponderende valuta, dan wordt de vergoeding omgerekend in euro's en op uw eurorekening geboekt.

4.3.4 Rekenvoorbeeld

Het is vanwege de eerder besproken onzekerheid over de hoogte van de uitleenvergoeding en het percentage uitgeleende effecten, niet mogelijk om op voorhand aan te geven wat uw vergoeding wordt omdat uw vergoeding afhankelijk is van de uitleenmarkt. Het is wel mogelijk om een indicatie te geven wat de opbrengsten voor Securities Lending kunnen zijn met behulp van een voorbeeld uit het verleden.

- Het aandeel X heeft een waarde van € 10,-. U heeft 10.000 aandelen. De waarde is € 100.000,-.
- De uitleenvergoeding voor het aandeel is 2% op jaarbasis. U deelt de opbrengst met Binck.
- Als uw aandelen het gehele jaar zijn uitgeleend, levert u dit € 1.000,- per jaar op.

Wij benadrukken dat het voorbeeld indicatief is en dat u aan dit voorbeeld geen rechten kunt ontlenen.

5 KENMERKEN EN RISICO'S

Binck heeft voor een zeer veilige en transparante structuur gekozen voor het uitlenen van uw effecten. Desondanks zijn er risico's verbonden aan het gebruik van Securities Lending. In deze paragraaf leest u meer over de werking, de bewaarstructuur en risico's van Securities Lending bij Binck.

5.1 SECURITIES LENDING PARTNERS

Voor Securities Lending werkt Binck samen met gerenommeerde financiële instellingen met veel ervaring op het gebied van het uitlenen van effecten. Deze instellingen verzorgen een deel van de administratie voor Securities Lending. Daarnaast zorgen zij dat de inlenende partij een onderpand afgeeft en houden ze er toezicht op dat het onderpand altijd voldoende is ten opzichte van de waarde van de uitgeleende effecten.

5.2 BEWAARSTRUCTUUR EN ONDERPAND UITLEENEN EFFECTEN

Voor alle rekeninghouders die gebruik maken van Securities Lending houdt Binck een aparte rekening aan. Daardoor weet Binck welke effecten beschikbaar zijn om ingeleend te worden. Deze effecten worden op basis van random toewijzing ingeleend door Binck en vervolgens doorgeleend aan de markt. Juridisch gezien heeft u daarom te maken met Binck als tegenpartij voor Securities Lending. In deze constructie raakt u gedurende de leenperiode het juridisch eigendom van uw effecten kwijt, maar u krijgt hier via de Stichting (zie paragraaf 5.2.2) een zekerheidsrecht op het door Binck aangehouden onderpand voor in de plaats.

Dit gebeurt overigens allemaal onder de motorkap van Securities Lending. Zoals u in hoofdstuk 3 kunt lezen, merkt u er in de praktijk weinig van dat uw effecten worden uitgeleend.

5.2.1 Onderpand

Als uw effecten zijn uitgeleend, zorgt Binck ervoor dat er voldoende onderpand aanwezig is. Het onderpand bestaat uit (staats)obligaties. Het onderpand vertegenwoordigt een waarde van 105% van de waarde van de ingeleende effecten en wordt dagelijks bijgesteld.

5.2.2 Stichting

Mocht Binck onverhoopt uw aandelen niet kunnen terug leveren als gevolg van faillissement, dan kunt u als klant aanspraak maken op het onderpand. Binck heeft hiervoor een stichting opgericht: de Stichting Zekerhedenagent BBSL ('Stichting'). De Stichting gaat namens de klanten het onderpand uitwinnen om uiteindelijk de van u uitgeleende effecten terug te kopen.

Via deze structuur verschaft Binck u adequate zekerheid voor de van u ingeleende effecten. BinckBank is overigens een solide bank, met een gezonde financiële positie.

5.3 DIVIDEND, COUPONS EN ANDERE ADMINISTRATIEVE HANDELINGEN

Als uw effecten zijn uitgeleend, zorgt Binck ervoor dat u een vervangende betaling ontvangt voor dividenden en couponrentes.

5.3.1 Dividenden en coupons

Indien uw effecten zijn uitgeleend tijdens de uitkering van dividend of een couponbetaling, dan ontvangt u een dividend of coupon vervangende betaling (de aandelen of obligaties zijn immers juridisch niet meer in uw bezit). Voor Amerikaanse effecten wordt op deze vervangende betaling dezelfde Amerikaanse bronbelasting ingehouden als normaliter van toepassing is op regulier dividend of couponbetalingen uit deze effecten. Voor niet-Amerikaanse effecten keren wij een vervangende betaling uit welke gelijk is aan 100% van de bruto dividend- of couponbetaling.

5.3.2 Overige corporate actions

Bij andere corporate actions dan dividenden of coupons – zoals claimemissies of overnames – probeert Binck de ingeleende effecten voordat die corporate action plaats gaat vinden terug te vorderen. Mocht dit eventueel niet (tijdig) lukken, dan zorgt Binck ervoor dat de verwerking van de corporate action hetzelfde is als wanneer Binck de stukken niet ingeleend zou hebben.

5.4 RISICO'S VAN SECURITIES LENDING

Ondanks dat Binck zoveel mogelijk voorzorgsmaatregelen heeft getroffen om een veilige bewaarstructuur neer te zetten voor Securities Lending, brengt deze dienstverlening bepaalde risico's met zich mee.

5.4.1 Faillissementsrisico

Omdat Binck de effecten van u heeft ingeleend loopt u een faillissementsrisico op Binck. Indien sprake is van een faillissement van Binck kan zij de van u ingeleende aandelen niet meer terugleveren.

Voor dit risico heeft Binck de Stichting opgericht (zie ook 5.2.2.). Deze Stichting kan aanspraak maken op het door Binck aangehouden onderpand.

Er bestaat uiteindelijk de kans dat de waarde van het onderpand niet toereikend blijkt te zijn om alle uitgeleende effecten terug te kopen. Dit kan voorkomen als tijdens de afwikkeling van het faillissement de beurskoers stijgt van de uitgeleende effecten.

Alleen in het scenario dat Binck failliet gaat én er onvoldoende onderpand is om de van u geleende effecten terug te kopen, kunt u geld verliezen op uw uitgeleende effecten.

5.4.2 Koersrisico


Als u effecten worden uitgeleend, behoudt u het economisch risico op de effecten. Dit betekent dat u koersrisico blijft lopen op de uitgeleende effecten.

BinckBank N.V.

Barbara Strozilaan 310
1083 HN Amsterdam

Postbus 75047
1070 AA Amsterdam

 020 606 26 66

 info@binck.nl

 www.binck.nl