

In de wereld van private banking zijn er behalve private banken nog andere spelers

Ook beursvennootschappen, vermogensbeheerders en effectenbanken spelen hun rol

ANALYSE
JIM LANNOO

Beursvennootschappen, effectenbanken, vermogensbeheerders, financiële planners of family offices... De Belgische markt voor private banking is het jachtterrein voor allerlei spelers die geen klassieke banken zijn. Iedere categorie heeft zijn eigen kenmerken, regels en dienstenaanbod. Een overzicht.

Behalve banken zijn er nog drie categorieën van financiële instellingen die onder de prudentiële controle vallen van de toezichthouder CBFA (Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantie- en Effectenbankwezen). Het gaat om effectenbanken, beursvennootschappen en vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Die instellingen moeten - net als banken - niet alleen erkend worden door de CBFA, maar worden ook regelmatig gecontroleerd door de toezichthouder.

In ruil voor dat strikte toezicht mogen ze een ruim dienstenpalet aanbieden. Ze kunnen onder meer doen aan discretionair vermogensbeheer, waarbij de instelling zelf beslist wat gekocht wordt zonder dat de cliënt in die beslissing tussenbeide komt. Die financiële instellingen mogen ook persoon-

lijk beleggingsadvies geven en nog andere diensten aanbieden. Toch zijn er nog verschillen tussen die instellingen.

EFFECTENBANK

Het verschil met een gewone bank is het kleinste voor effectenbanken. 'Het verschil tussen effec-

tenbanken en gewone banken is eigenlijk verwaarloosbaar,' stelt CBFA-woordvoerder Hein Lannoy. 'Het onderscheid is historisch gegroeid als een overgangsmaatregel voor beursvennootschappen die bank wilden worden. Om zich toch nog te onderscheiden van de gewone banken kozen ze de benaming effectenbank', zegt Lannoy.

Monique Leys, gedelegeerd bestuurder van Dierickx, Leys Effectenbank, bevestigt dat. Dierickx, Leys is een van de twee Belgische effectenbanken. 'Wij hebben in 1999 het statuut van effectenbank aangenomen om ons te differentiëren van beursvennootschappen. Door te opteren voor het statuut van effectenbank in plaats van het gewone bankstatuut, benadrukken wij onze activiteiten van beleggingen', stelt Leys. Toch zijn er diensten die Dierickx, Leys niet aanbiedt. Het gaat dan om verzekeringen, hypothecaire kredieten en andere kredietvormen, en het gewone betalingsverkeer, legt Leys uit.

BEURSVENNOOTSCHAP

Naast de banken en effectenbanken zijn er twee instellingen die onder de noemer 'beleggingsondernemingen' vallen: beursvennootschappen en vennootschap-

Hoe veilig is mijn geld?

Cliënten van door de toezichthouder CBFA gecontroleerde instellingen (banken, effectenbanken, beursvennootschappen en vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies) genieten de bescherming van het depositogarantiefonds als de instelling in de problemen zou geraken. Dat fonds beschermt spaargeld tot 100.000 euro.

Financiële instrumenten, zoals aandelen of obligaties, vallen buiten een mogelijk faillissement en worden ook ondergebracht bij een aparte bewaarinstelling, zoals Euroclear. In principe kan een belegger zijn effecten dus niet

verliezen door een faillissement van zijn financiële instelling. Als echter sprake is van fraude bij een faillissement, kan een belegger ook op zijn effecten verliezen lijden. 'Als een beursvennootschap bijvoorbeeld effecten van cliënten gebruikt heeft voor eigen rekening, dan worden de lasten proportioneel verdeeld onder alle cliënten van die beursvennootschap. Met andere woorden: als de beursvennootschap 20 procent van de cliëntentegoeden verloren heeft, zien alle cliënten slechts 80 procent van hun effecten terug', legt Lannoy uit.



Van links naar rechts: Hein Lannoy (CBFA), Maarten Rooijackers (CapitalatWork) en Geert Noels (Econowalth). © RVLVA/PN

pen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Een beursvennootschap mag kort gezegd meer diensten verrichten dan een vermogensbeheerder, maar minder dan een bank.

'Een beursvennootschap mag zoals een bank geld in ontvangst nemen, maar dat moet steeds dienen voor een transactie met financiële instrumenten. Een beursvennootschap mag dus het ontvangen geld niet transformeren in kredieten', legt Lannoy uit. Een tweede beperking is dat een beursvennootschap het geld van cliënten moet 'segregeren', wat erop neerkomt dat het totaal aan niet-geïnvesteed geld van cliënten iedere dag bij een bank gedeponneerd moet worden.

Beursvennootschappen verklaren hun keuze voor dat statuut met de mogelijkheid alle activiteiten zelf uit te voeren zonder dat er een risico is op belangenconflicten. Eric Thoenen van beursvennootschap Merit Capital: 'Ons doel is het vermogen van de cliënten op een volledig onafhankelijke wijze te beheren en/of te adviseren. Er is absoluut geen nood aan het bankstatuut om dat doel te bereiken. Integendeel, banken hebben vaak eigen posities in portefeuilles waardoor zich een belangenconflict ten opzichte van het beheer van het vermogen van de cliënten zou kunnen voordoen.'

Maarten Rooijackers van beursvennootschap CapitalatWork vat het verschil met een klassieke bank samen in drie woorden: 'Focus, specialisatie en onafhankelijkheid'. Toch heeft CapitalatWork beslist het bankstatuut aan te nemen. 'De belangrijkste beweegredenen voor deze stap zijn: het uitbreiden van onze dienstverlening, bijvoorbeeld inzake kredietverlening en deposito's, het verhogen van onze naam bekendheid, en het werkstellings van integraties in het kader van externe groei', stelt Rooijackers. 'We willen echter niet een van de zoveel traditionele banken zijn, maar blijven focussen op onze kernactiviteiten', voegt hij eraan toe. CapitalatWork streeft ernaar het bankstatuut te verkrijgen in januari 2012.

VERMogensBEHEERDER

Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is onderworpen aan een volledig verbod van bewaarneming: ze mogen dus geen geld of effecten van cliënten ontvangen. Een cliënt bij een vermogensbeheerder zal dus een rekening moeten openen bij een bank of een beursvennootschap.

De vermogensbeheerder krijgt dan een mandaat op die rekening. In de praktijk heeft een vermogensbeheerder al een samenwerkingsakkoord met een of meerdere banken wanneer hij zijn vergunning aanvraagt. Die beperkingen hanteren de vermogensbeheerders als een troef. Door de scheiding van alle mogelijke functies kan een vermogensbeheerder volledig onafhankelijk zijn, luidt de redenering.

Een visie die bevestigd wordt door Geert Vastiau van Quaestor Vermogensbeheer. Quaestor bestaat tien jaar en heeft 750 miljoen euro onder beheer van 350 cliënten. 'Wij zijn ervan overtuigd dat de cliënt er baat bij heeft dat zijn beheerder niet de bewaarder is van de effecten of de uitvoerder van de orders. Ook een instelling die naast beheer ook 'corporate finance'-activiteiten heeft, kan gemakkelijk een 'belangenconflict' hebben', stelt Vastiau. Quaestor kiest er dan ook voor niet alles aan te bieden, maar zich toe te leggen op discretionair en adviserend beheer, het opvolgen van portefeuilles van cliënten bij andere beheerders, successieplanning en fiscaal sparen.

Geert Noels, de voormalige hoofdeconoom van beursvennootschap Petercam, is medeoprichter van Econowalth en opgetreden daarbij voor het statuut van vermogensbeheerder. 'De drempel voor dit statuut ligt hoog en heeft daarom een kwaliteitsimago. Een bankstatuut is slechts nodig als men ook echt bancaire diensten, zoals kredieten, wil aanbieden', stelt Noels. Hij ziet op de al druk bevolkte private-bankingmarkt nog steeds 'een grote vraag naar onafhankelijke, kwalitatieve spelers'.

FAMILY OFFICE

Een laatste categorie spelers op de markt voor private banking zijn financiële planners, family offices of zakenkantoren. Die vallen in principe buiten de bevoegdheid van de CBFA, al zijn verschillende van dergelijke spelers wel bij de CBFA ingeschreven als makelaar in bank- en beleggingsdiensten of als verzekeringsstussenpersoon. Zij mogen geen vermogensbeheer aanbieden of persoonlijk beleggingsadvies geven bij een transactie in financiële instrumenten. Zij kunnen als bank- of verzekeringsmakelaar wel diverse bank- of verzekeringsproducten van financiële instellingen verkopen en advies geven over bijvoorbeeld de algemene samenstelling van het vermogen.

Wie zijn de private bankiers in België?

Beleggingsondernemingen naar Belgisch recht

1. Beursvennootschappen:
Alena
Binck België
BKCP Securities
Bocklandt
CapitalatWork
Delande et Cie
Dresdner, Van Mozer, Courtens
Fastnet Belgium
Goldwasser Exchange & C°
KBC Securities
Lawaisse Beursvennootschap
Leleuw Associated Brokers
Leo Stevens & Cie
Merit Capital
MTS Associated Markets
Petercam
Pire & Cie
RBC Dexia Investor Services Belgium
Trustinvest
Van Bauwel en C°
Van Glabbeek & C° Beursvennootschap
Van Goolen & C°
Weghsteen & Driège NV

2. Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies:

Accuro
AIM Trading
AXA IM Benelux
AXA Private Management
Axitis
Bearbull (Belgium)
CAGP Belgium NV
Cohen & Steers Europe NV
Compagnie de Gestion Privée
Davenport Vermogensbeheer
DDEL Portfolio Solution
Econowalth
Electrabel Portfolio Services
Fides Asset Management
Finacor & Associés
Global Capital Management
Horatier Vermogensbeheer
Karakter Invest
Mercier Vanderlinden Asset Management
Quaestor
Selectum Vermogensbeheer
Sercam
Value Square
Vanguard Investments Eur.
Wealthon

Effectenbanken
Dierickx, Leys & Cie
van de Put & C°

ADVERTENTIE



Behoud uw levensstijl, uw hele leven lang.

LIFECYCLE MANAGEMENT | Pensioen... dat is meer tijd hebben voor uw familie, meer tijd om te reizen, om nieuwe passies te ontdekken of om eindelijk te doen waarvoor u vandaag geen tijd hebt. Zo bekeken is het pensioen een voltijdse bezigheid. Maar dan zonder vast inkomen. Al 140 jaar lang beheert Bank Degroof het vermogen van haar cliënten op lange termijn zodat zij hun financiële onafhankelijkheid behouden. Ontdek nu de website www.toekomstvisies.be. Bank Degroof toont er wat de toekomst u zal brengen. Wacht niet tot morgen. En neem contact op met een adviseur van Bank Degroof op 02/287 99 66.

www.toekomstvisies.be

**BANK
DEGROOF**

Beheerder van de toekomst