



## **MINNELIJKE SCHIKKING GEFORMULEERD DOOR DE AUDITEUR VAN DE FSMA EN WAARMEE B-SURE NV HEEFT INGESTEMD**

Deze minnelijke schikking, waarvan het voorstel door de auditeur van de Autoriteit voor financiële diensten en markten (hierna “FSMA”) aan B-SURE NV (hierna “B-SURE”) werd geformuleerd en waarmee laatstgenoemde op 12 juni 2023 voorafgaandelijk heeft ingestemd, werd op 20 juni 2023 door het directiecomité van de FSMA aanvaard overeenkomstig artikel 71, § 3 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (hierna de “wet van 2 augustus 2002”).

Gelet op de artikelen 70 tot 72 van de wet van 2 augustus 2002;

Gelet op de beslissing van het directiecomité van de FSMA van 28 januari 2020 om een onderzoek te openen ten laste van B-SURE aangaande de mogelijke niet-naleving van artikel 12, § 1, 3°, lid 1, eerste streepje van de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten (hierna de “wet van 22 maart 2006”);

Gelet op de onderzoeksdaden gesteld door de auditeur en de door hem opgestelde voorlopige vaststellingen;

Gelet op artikel 71, § 3, lid 1 van de wet van 2 augustus 2002, op grond waarvan het directiecomité van de FSMA een minnelijke schikking kan aanvaarden voordat de grieven ter kennis worden gebracht en voor zover de betrokken persoon heeft meegewerkt aan het onderzoek en voorafgaandelijk met die minnelijke schikking heeft ingestemd;

\*\*\*

1. Overwegende dat het onderzoek tot de volgende vaststellingen heeft geleid:

- a) B-SURE is een Belgische vennootschap (KBO: 0821.483.694), die bij de FSMA is ingeschreven als makelaar in bank- en beleggingsdiensten sedert 14 maart 2017.
- b) Op 14 juni 2017 sloot B-SURE een samenwerkingsakkoord met Deutsche Bank AG Bijkantoor Brussel (hierna “Deutsche Bank”).

Ten aanzien van een bestaande cliënt X van Deutsche Bank stelde B-SURE op 5 juli 2018 deelnemingsrechten in Vector Flexible (ISIN-code LU0558384458) voor, als alternatief voor de obligatiefondsen in portefeuille bij Deutsche Bank. Vector Flexible is een compartiment van Vector SICAV, verhandelbaar in België.

Het financieel instrument maakte deel uit van het volledige fondsenuniversum van Deutsche Bank<sup>1</sup> onder distributiecode 1205, wat concreet betekent dat de deelnemingsrechten met ISIN-code LU0558384458 enkel beschikbaar waren op uitdrukkelijk verzoek van de cliënt.

---

<sup>1</sup> Alle fondsen waarin cliënten van Deutsche bank kunnen handelen.

Op 26 februari 2019 ondertekenden Deutsche Bank, B-SURE en de betrokken cliënt X een drie partijen-overeenkomst.

- c) B-SURE sloot daarnaast op 2 augustus 2018 een samenwerkingsakkoord met Delen Private Bank Luxembourg SA (hierna "Delen Private Bank").

Op voorhand, met name op de reeds vermelde datum van 5 juli 2018, stelde B-SURE aan de vennootschap Y (waarvan persoon X één van de economische begunstigen is) voor om een gedeelte van de beschikbare liquide middelen te beleggen in C+F Euro Equities DBI (ISIN-code BE0168477850), verhandelbaar in België.

De vennootschap Y tekende op 2 augustus 2018 een overeenkomst van vermogensbeheer met Delen Private Bank en duidde B-SURE aan als relatiebeheerder. Er werd belegd in C+F Euro Equities DBI (ISIN-code BE0168477850).

- d) B-SURE haalde uit de 2 voorstellen geen enkel rechtstreeks vermogensvoordeel.

2. Overwegende in rechte, dat:

Een tussenpersoon in bank- en beleggingsdiensten oefent werkzaamheden van bemiddeling in bank- en beleggingdiensten uit (artikel 4, 2° van de wet van 22 maart 2006).

Voor een makelaar in bank- en beleggingsdiensten zijn deze werkzaamheden, wat de beleggingsdiensten betreft, wettelijk beperkt (artikel 11, § 1, lid 2, 1° van de wet van 22 maart 2006) tot:

- het (voor rekening van een gereguleerde onderneming) ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot effecten en rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging, met inbegrip van het met elkaar in contact brengen van twee of meer beleggers waardoor tussen deze beleggers een verrichting tot stand kan komen;
- het (voor rekening van een gereguleerde onderneming) verstrekken van beleggingsadvies inzake effecten en rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging.

*A contrario*, mag een makelaar in bank- en beleggingsdiensten niet voor eigen rekening de dienst beleggingsadvies aanbieden, hetgeen uitdrukkelijk wordt bevestigd in artikel 12, § 1, 3°, lid 1, eerste streepje van de wet van 22 maart 2006:

*"Een tussenpersoon in bank- en beleggingsdiensten kan, noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks, bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten uitoefenen in combinatie met:*

*[...]*

*3° het verstrekken:*

*- voor eigen rekening, van beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 2, 1° van de wet van 25 oktober 2016 [...]."*

Eén van deze beleggingsdiensten betreft het verstrekken van beleggingsadvies (artikel 2, 1°, 5 van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies).

3. De FSMA is op grond van het onderzoeksdossier van oordeel dat:

- a) B-SURE is als makelaar inzake bank- en beleggingsdiensten onderworpen aan het verbod om voor eigen rekening de dienst beleggingsadvies aan te bieden.

- b) B-SURE heeft dit verbod overtreden - en zodoende artikel 12, § 1, 3°, lid 1, eerste streepje van de wet van 22 maart 2006 geschonden - door op 5 juli 2018:
- (i) aan persoon X het advies te verstrekken om de deelnemingsrechten met ISIN-code LU0558384458 te verwerven, terwijl op dat moment louter sprake was van een twee partijen-verhouding tussen Deutsche Bank en cliënt X (zonder tussenkomst van B-SURE als makelaar in bank- en beleggingsdiensten) en het betrokken financieel instrument enkel beschikbaar was bij Deutsche Bank op uitdrukkelijk verzoek van de cliënt (en Deutsche Bank het instrument dus niet adviseerde);
  - (ii) aan vennootschap Y het voorstel te formuleren om te beleggen in de deelnemingsrechten met ISIN-code BE0168477850, terwijl B-SURE op dat moment nog niet samenwerkte met Delen Private Bank.

\*\*\*

Gelet op het feit dat B-SURE aan het onderzoek heeft meegewerkt en dat deze medewerking een minnelijke schikking mogelijk maakt onder de in artikel 71, § 3 van de wet van 2 augustus 2002 bedoelde voorwaarden;

Overwegende dat de minnelijke schikking een snelle en definitieve regeling toelaat van de procedure;

Overwegende dat het bedrag van de minnelijke schikking in verhouding moet staan tot de aard van de feiten en een ontradend effect moet hebben;

Overwegende dat B-SURE uit de 2 voorstellen geen enkel rechtstreeks vermogensvoordeel haalde;

Overwegende dat artikel 71, § 3 van de wet van 2 augustus 2002 voorschrijft dat de minnelijke schikkingen worden bekendgemaakt op de website van de FSMA;

Overwegende dat de nominatieve bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de FSMA belangrijk is voor het vertrouwen van de consumenten, en eveneens de transparantie en de objectiviteit van het optreden en van de procedures van de FSMA verzekert;

Overwegende dat de aanvaarding van een minnelijke schikking in rechte niet overeenstemt met een erkenning van schuld;

\*\*\*

Om deze redenen,

stelt de auditeur aan B-SURE als minnelijke schikking, in de zin van artikel 71, § 3 van de wet van 2 augustus 2002, de betaling voor van de som van € 5.000, samen met de nominatieve bekendmaking van deze minnelijke schikking op de website van de FSMA.

\*\*\*

B-SURE betwist de feitelijke elementen hierboven geschetst onder randnr. 1 niet, en verklaart in te stemmen met dit voorstel tot minnelijke schikking, bestaande uit de betaling van de som van € 5.000, samen met de nominatieve bekendmaking van deze minnelijke schikking op de website van de FSMA.

B-SURE heeft er nota van genomen dat dit voorstel pas van kracht kan worden nadat het, overeenkomstig artikel 71, § 3 van de wet van 2 augustus 2002, door het directiecomité van de FSMA is aanvaard, en dat de beslissing van het directiecomité niet vatbaar is voor beroep.

Voor akkoord,

B-SURE NV