



Securities Lending Handbook

Datum: 3 September 2019

Version 1.0

BUX B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Amsterdam, Nederland, en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 58403949. BUX B.V. staat als beleggingsonderneming onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Content	
Inleiding	3
Securities lending	3
Wanneer actief	3
Alle type Financiële Instrumenten	3
Definities	3
Economisch eigendom	3
Tegenpartij	4
Juridisch eigendom	4
De werking van Securities lending	4
Wat is het eigenlijk	4
Wat betekent het voor Jou	4
Selectie van Financiële Instrumenten	5
Partners	5
Onderpand	5
Stichting BUX Custody	5
Dividend	6
Risico's	6
Faillissementsrisico	6
Koersrisico	6

Inleiding

Jij bent klant geworden van BUX en Jij hebt expliciet akkoord gegeven om Jouw Financiële Instrumenten in te lenen. Het uitlenen van Jouw Financiële Instrumenten is beoogd om rendement te maken voor BUX, het mogelijk te maken om gratis services aan te bieden en overige kosten zo laag mogelijk voor Jou te houden. Wij hoeven op deze manier bijvoorbeeld geen bewaarloon in rekening te brengen. In dit Securities Lending Handbook (hierna: Handbook) vind Jij meer uitleg over de werking en de risico's.

Het Handbook is geschreven om uitleg te geven en is een aanvulling op de BUX Zero Securities Lending Overeenkomst. Het Handbook bevat relevante informatie waar het van belang is kennis van te nemen, voordat Jij klant wordt. Neem de BUX Zero Securities Lending Overeenkomst en dit Handbook dus goed door en neem bij vragen gerust contact opnemen met Customer Support van BUX, support@getbux.com.

Securities lending

Wanneer actief

Securities lending is meteen actief zodra Jij klant bent geworden en expliciet akkoord hebt gegeven. BUX zal hier niet meteen gebruik van gaan maken en zal Jou informeren, wanneer BUX daadwerkelijk van start gaat met Financiële Instrumenten uitlenen.

Alle type Financiële Instrumenten

Securities lending gaat over alle Financiële Instrumenten die BUX aanbiedt.

Definities

De in dit Handbook gebruikte termen hebben dezelfde betekenis als daaraan is toegekend in de BUX Zero Klantovereenkomst, tenzij hierna nader gedefinieerd.

Economisch eigendom

Bij Securities Lending behoud Jij het economisch eigendom over de uitgeleende Financiële Instrumenten. Dit houdt in dat Jij het koersrisico loopt, of de Financiële Instrumenten nu uitgeleend zijn of niet. De vordering die Jij hebt op BUX, welke gelijk is aan de waarde van de uitgeleende Financiële Instrumenten zal meetellen bij de fiscale jaaropgave. Daarnaast ontvang Jij een dividend vervangende betaling indien Jouw Financiële Instrumenten zijn uitgeleend gedurende een dividend uitkering. Jij bezit immers de Financiële Instrumenten niet meer, maar Jij bent nog wel economisch eigenaar.

Tegenpartij

BUX is altijd Jouw tegenpartij van Jouw Financiële Instrumenten, wanneer deze worden ingeleend. BUX zal op haar beurt de Financiële Instrumenten mogelijk uitlenen aan verscheidene partijen. Bij elke uitleen transactie zal BUX zekerheid wensen in de vorm van onderpand. Het meest gebruikelijke onderpand is geld of staatsobligaties.

Juridisch eigendom

Wanneer BUX Financiële Instrumenten van Jou leent draag Jij tijdens de leenperiode het juridisch eigendom van de Financiële Instrumenten over aan BUX. Jij krijgt hier een zekerheidsrecht op het onderpand voor terug.

De werking van Securities lending

Wat is het eigenlijk

Securities lending is een term voor het uitlenen van Financiële Instrumenten. Door klant te worden van BUX, ga Jij akkoord met het uitlenen van de Financiële Instrumenten in Jouw account. Jij krijgt voor het uitlenen van Jouw Financiële Instrumenten een zekerheidsrecht op het onderpand.

Het is heel gebruikelijk dat Jouw broker Financiële Instrumenten uitleent. De meeste grote brokers doen dit. Er zijn verschillende redenen waarom een derde partij deze Financiële Instrumenten wil lenen. De meest gebruikelijke redenen zijn:

- De Financiële Instrumenten worden gebruikt om kortstondige shortposities af te dekken;
- De Financiële Instrumenten worden gebruikt door grote partijen die menen dat ze in de toekomst het aandeel goedkoper kunnen kopen, door het nu te lenen en te verkopen.

Wat betekent het voor Jou

Zodra Jij klant bent geworden van BUX en dus ook akkoord bent gegaan met de BUX Zero Securities Lending Overeenkomst kunnen alle Financiële Instrumenten in Jouw portefeuille worden uitgeleend. Jij merkt hier helemaal niets van, de Financiële Instrumenten blijven netjes op Jouw account weergegeven worden. Dit houdt simpelweg in:

- Jij kunt altijd Jouw Financiële Instrumenten verkopen ongeacht ze zijn uitgeleend of niet;
- Jij ontvangt nog steeds dividend, maar dan in de vorm van een dividend vervangende betaling;
- De waarde van de Financiële Instrumenten telt mee bij Jouw fiscale jaaropgave;

- Jij kunt in Jouw account terugvinden welke Financiële Instrumenten op welk moment zijn uitgeleend;
- Jij behoudt het economisch eigendom over de Financiële Instrumenten, dat houdt ook in dat Jij nog steeds koersrisico loopt.

Selectie van Financiële Instrumenten

Op voorhand weten we niet welke Financiële Instrumenten wanneer worden geleend, het kan zo zijn dat soms maar een deel van portefeuille wordt geleend en soms helemaal niets. De markt bepaalt in feite de vraag naar de Financiële Instrumenten, er bestaat dus helemaal geen zekerheid of BUX überhaupt wel Financiële Instrumenten uitleent.

Partners

BUX werkt met zeer professionele partijen met erg veel ervaring met het uitlenen van Financiële Instrumenten. Een groot deel van het werk wordt door hen gedaan, ook zorgen ze ervoor dat de inlenende partij zekerheden levert in ruil voor de Financiële Instrumenten en ze houden toezicht op het onderpand en de waarde ervan.

Onderpand

Op basis van een allocatiemethode worden de rekeninghouders aangewezen van wie er geleend wordt, BUX is de tegenpartij van elke transactie. Juridisch gezien raak Jij het juridisch eigendom kwijt gedurende de uitleenperiode, maar krijg Jij via de Stichting BUX Custody een zekerheidsrecht op het door BUX aangehouden onderpand op de rekening van de Stichting BUX Custody. Van bovenstaande merk Jij niets, dit wordt allemaal achter de schermen geregeld.

BUX zorgt ervoor dat er voldoende onderpand is van een bepaalde kwaliteit. Het onderpand is doorgaans zeer liquide en verhandelbaar, het meest gebruikte onderpand is geld, of obligaties. Het onderpand wordt dagelijks bijgesteld om ervoor te zorgen dat er altijd voldoende onderpand is.

Stichting BUX Custody

Bij insolventie van BUX of bij andere gevallen wanneer BUX niet in staat is de Financiële Instrumenten terug te leveren, kun Jij aanspraak maken op het onderpand dat wordt aangehouden op naam en rekening van Stichting BUX Custody. De Stichting gaat namens de klanten het onderpand uitwinnen, wat inhoudt dat de uitgeleende Financiële Instrumenten worden gekocht om ze aan Jou terug te leveren.

Dividend

In de periode dat jouw Financiële Instrumenten zijn uitgeleend ontvang Jij dividendvervangende betalingen in plaats van een normaal dividend. Dit is omdat Jij niet meer

de juridisch eigenaar bent maar wel recht hebt op dividenden of andere corporate actions. Deze zijn doorgaans gelijk aan de netto uitkering van een dividend en soms gelijk aan het bruto dividend. Op Amerikaanse Financiële Instrumenten is het gebruikelijk dat op de uitkering van dividend gewoon dividendbelasting wordt ingehouden op dividend vervangende betalingen. Bij alle overige corporate actions dan dividenden, doet BUX er alles aan om de Financiële Instrumenten terug te halen zodat het niet anders is dan wanneer BUX de Financiële Instrumenten niet ingeleend zou hebben.

Risico's

Faillissementsrisico

Aangezien BUX Jouw tegenpartij is bij elke transactie, loop Jij logischerwijs faillissementsrisico op BUX. Mocht dit gebeuren, dan kan BUX de uitgeleende Financiële Instrumenten niet meer terugleveren. Dit risico is afgedekt door Stichting BUX Custody, die het onderpand bewaart. Er bestaat ook het risico dat de waarde van het onderpand niet afdoende is om alle Financiële Instrumenten terug te kopen in de markt. Tijdens het faillissement kan het zijn dat de beursprijs net omhoog gaat, zeer waarschijnlijk alleen in dit scenario kan het zo zijn dat het onderpand niet afdoende blijkt te zijn en dat Jij een risico loopt op verlies.

Koersrisico

Los van of de Financiële Instrumenten nu geleend worden of niet, loop Jij altijd koersrisico op de Financiële Instrumenten. De koers van Financiële Instrumenten stijgt en daalt, dit risico blijft bestaan.