



Algemene nota over transacties, MiFID- verplichtingen en orders in financiële instrumenten

(laatste wijzigingen van toepassing vanaf 30 September 2024)



Inhoudstafel

1	Inleiding	4
1.1	Scope	4
1.2	Inwerkingtreding	4
1.3	Wijzigingen	4
1.4	Toepasselijk recht - Toekenning van Rechtsmacht.....	5
2	Categorisering van het cliënteel , aard van de relatie in de zin van de "MiFID" verplichtingen en transacties in financiële instrumenten.....	6
2.1	Inleiding.....	6
2.2	Categorisering van het cliënteel	6
2.3	Beleggingsdiensten en nevendiensten	6
2.4	Beleggingsprofiel (MiFID)	7
2.4.1	Beleggingsdoelstellingen en financiële situatie.....	7
2.4.2	Integratie van duurzaamheidsvoorkeuren.....	8
2.5	Kennis en ervaring.....	8
2.6	Aard van de relatie.....	8
2.7	Beleggingsstrategie.....	8
2.8	Transacties in financiële instrumenten	9
2.8.1	Beleggingsadviesrelatie	9
2.8.2	Relatie van “ <i>execution only</i> ”	10
2.8.3	Vermogensbeheerrelatie	10
2.9	Mede-eigendom en onverdeeldheden.....	11
3	Opnamen van de telefoongesprekken en bewijs van de uitvoering van de verplichtingen van de Bank.....	12
4	Belangenconflictenbeleid	13
4.1	Inleiding.....	13
4.2	Beschrijving van belangenconflicten.....	13
4.3	Identificatie van (potentiële) belangenconflicten.....	13
4.4	Maatregelen en procedures om belangenconflicten te voorkomen, te elimineren en te beheren	14
4.4.1	Het ontstaan van een belangenconflict	15
4.4.2	Informatie aan de Cliënten in geval van oncontroleerbare belangenconflicten	15
5	Voordelen (inducements).....	16
5.1	Inleiding.....	16
5.2	Beleid van de Bank inzake voordelen.....	16
5.3	De retrocessie van provisies, vergoedingen of beloningen.....	16
6	Orders doorgegeven aan de Bank	17
6.1	Algemeenheden.....	17
6.2	Uitvoering van orders.....	18
6.3	Intrekking of wijziging van orders.....	18
6.4	Melding van fouten of onregelmatigheden aan de Bank	18
6.5	Correctie van fouten of onregelmatigheden	18
6.6	Bewijs van de orderuitvoeringen	19
6.7	Transparantie van Kosten en Commissies	19
6.7.1	Jaarlijks Overzicht van Kosten en Commissies	19
6.7.2	Ex-Ante Kosten in Geschiktheidsrapporten.....	19
6.8	Zorgplicht - Beveiliging	20
7	Orderuitvoeringsbeleid (Best execution rules)	21
7.1	Inleiding.....	21
7.2	Scope	21
7.3	Vereiste gegevens voorafgaand aan de uitvoering van orders	21
7.4	Orderuitvoeringsbeleid	21
7.5	Specifieke instructies van de Cliënt	22



7.6	Plaatsen van uitvoering	22
7.7	Uitvoering en routing van orders.....	23
7.7.1	Instrumenten verhandeld op een handelsplatform van Euronext.....	23
7.7.2	Niet-beursgenoteerde instrumenten op een geregementeerde markt.....	23
7.7.3	Verwaarloosbare bedragen	24
7.8	Orderverwerking.....	24
7.9	Lijst met plaatsen van uitvoering.....	24
7.10	Publicatie van plaatsen van uitvoering	24
7.11	Evaluatie en wijziging van het orderuitvoeringsbeleid	24
8	Woordenlijst.....	25



1 Inleiding

1.1 Scope

De bepalingen van deze Nota alsmede de wijzigingen die eraan zouden gebracht worden overeenkomstig het artikel “Wijzigingen”, hernemen de regels die betrekking hebben op de transacties en orders in financiële instrumenten in het kader van de relaties tussen de bank VAN DE PUT & CO Privaatbankiers, hierna “de Bank” of “VAN DE PUT & CO” genoemd en haar Cliënten.

Deze algemene Nota is toegankelijk op de website van de Bank en bundelt de MIFID II-regels met betrekking tot de infrastructuur van de markten voor financiële instrumenten, het beleid van de Bank inzake belangenconflicten en de regels met betrekking tot de uitvoering van orders.

Deze Nota is van toepassing op alle Cliënten van de Bank, dat wil zeggen op elke natuurlijke persoon, op elke rechtspersoon of op elke andere juridische structuur die een rekening opent bij de Bank of haar een eenmalige transactie toevertrouwt.

Dit document vormt een aanvulling op en maakt deel uit van het Algemeen Reglement van de Verrichtingen en heeft dezelfde bindende waarde.

Elke Cliënt, tenzij uitdrukkelijk en schriftelijk overeengekomen met de Bank, houdt zich aan deze Nota zodra deze van kracht wordt.

Daartoe verbindt de Cliënt zich in eigen naam, evenals in naam en voor rekening van zijn/haar begunstigen.

1.2 Inwerkingtreding

Deze Nota treedt in werking op 30 september 2024.

Zij annuleert en vervangt alle eerdere versies van de artikelen die binnen haar reikwijdte vallen en is van toepassing op alle eventuele lopende contracten en op alle commerciële relaties tussen de Bank en de Cliënt.

1.3 Wijzigingen

De Bank behoudt zich het recht voor om deze Nota op elk moment te wijzigen.

Elke wijziging zal ter kennis van de Cliënt worden gebracht via een bericht, desgevallend toegevoegd aan de rekeninguittreksels, per post of e-mail (indien de Cliënt voorafgaandelijk zijn e-mail adres heeft doorgegeven en geopteerd heeft voor de correspondentie onder digitaal of hybride formaat). Voor de cliënten die geopteerd hebben voor het digitale of hybride formaat zal een kennisgeving



worden verstuurd naar de “Beveiligde Persoonlijke Webruimte” en vergezeld van een kennisgeving per e-mail overeenkomstig de door de cliënt gekozen meldingsvoorkeuren.

De gewijzigde tekst zal ter beschikking gesteld worden voor de Cliënten op de maatschappelijke zetel van de Bank en op haar website.

De wijzigingen zullen van kracht worden op de datum vermeld in de mededeling.

Indien de Cliënt het niet eens is met de aangebrachte wijziging, dient de Cliënt de Bank hiervan onmiddellijk op de hoogte te stellen en beschikt hij over een termijn van twee maanden om eventueel zijn commerciële relatie met de Bank te beëindigen.

Indien de cliënt niet binnen deze termijn reageert, betekent dit dat hij de betreffende wijzigingen aanvaardt.

1.4 Toepasselijk recht - Toekenning van Rechtsmacht

Zoals vermeld in het Algemeen Reglement, zijn de wederzijdse rechten en verplichtingen die voortvloeien uit de relatie tussen de Bank en de Cliënt, onderworpen aan het Belgisch recht.

Elk geschil tussen de Bank en de Cliënt zal worden onderworpen aan de exclusieve bevoegdheid van de rechtbanken van het arrondissement waar de Bank haar statutaire zetel heeft.



2 Categorisering van het cliënteel , aard van de relatie in de zin van de "MiFID" verplichtingen en transacties in financiële instrumenten

2.1 Inleiding

Richtlijn 2014/65/EU van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten (hierna "MiFID II") en de Verordening nr. 600/2014 van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten (hierna "MiFIR") hebben tot doel meer transparantie op te leggen in hoofde van de ondernemingen die beleggings- en nevendiensten aanbieden, en een betere bescherming van de beleggers. MiFID II werd omgezet in Belgisch recht.

MiFID II is van toepassing op beleggingsdiensten, discretionair beheer, beleggingsadvies en uitvoeringsdiensten.

Als gevolg hiervan heeft de Bank besloten bepaalde regels aan te passen om haar Cliënten een perfecte transparantie te garanderen in de diensten die zij aanbiedt.

2.2 Categorisering van het cliënteel

Elke rekening geopend bij de Bank in het kader van diensten die betrekking hebben op financiële instrumenten wordt geclassificeerd in de categorie "niet-professionele cliënt", tenzij schriftelijk anders overeengekomen.

Onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de Belgische financiële wetgeving, kan de Cliënt verzoeken om van categorie te veranderen. Deze wijziging is onderworpen aan de beoordeling van de Bank op basis van haar voorwaarden, omstandigheden en haar kennis van de Cliënt. De Bank kan de wijziging in de categorisering van de relatie weigeren, zonder haar beslissing te hoeven rechtvaardigen.

2.3 Beleggingsdiensten en nevendiensten

In het bijzonder kan de Bank de volgende beleggingsdiensten en nevendiensten aanbieden aan haar Cliënten:

- Beleggingsdiensten:
 - o Ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten;
 - o Uitvoeren van orders voor rekening van Cliënten;
 - o Beleggingsadvies, dat wil zeggen het verstrekken van gepersonaliseerde aanbevelingen aan Cliënten met betrekking tot één of meer transacties in financiële instrumenten;
 - o Vermogensbeheer, d.w.z. het beheer van cliëntportefeuilles als onderdeel van een discretionair beheersmandaat.



- Nevendiensten:
 - o De bewaring en het beheer van financiële instrumenten voor rekening van Cliënten,
 - o Valutadiensten wanneer deze diensten verband houden met het verlenen van beleggingsdiensten.

2.4 Beleggingsprofiel (MiFID)

Voorafgaand aan het verlenen van een dienst, stelt de Bank samen met elke Cliënt en/of zijn mandataris een beleggingsprofiel (hierna het "MiFID profiel" genoemd).

Dit MiFID-profiel is samengesteld uit twee delen: een beoordeling van de beleggingsdoelstellingen en van de financiële situatie van de Cliënt, met inbegrip van zijn vermogen om verliezen op te lopen en zijn risicotolerantie, en een beoordeling van zijn kennis van en ervaring met financiële instrumenten.

Om het beleggersprofiel van haar cliënten te beoordelen, baseert de Bank zich onder meer op een vragenlijst waarmee zij de nodige informatie voor deze beoordelingen kan verzamelen. Deze vragenlijst zal door elke cliënt en gevolmachtigde ingevuld worden, met een uitzondering voor cliënten wier rekeningen worden beheerd door een derde beheerder die is opgericht onder het gereguleerd statuut van een beleggingsonderneming en waarmee de Bank een specifieke raamovereenkomst heeft gesloten.

Elke wijziging in de situatie van de Cliënt dient daarom aan de Bank te worden gemeld, zodat de beleggingen van de Cliënt in lijn blijven met het Profiel. Het is de verantwoordelijkheid van de Cliënt om de Bank zo snel mogelijk op de hoogte te stellen van relevante wijzigingen met betrekking tot de aan de Bank verstrekte informatie.

De Bank mag zich legitiem op de door de Cliënt verstrekte informatie baseren. Het meedelen van onjuiste of onvolledige informatie kan negatieve gevolgen hebben voor de Cliënt. De Bank is op geen enkele wijze aansprakelijk.

De Bank behoudt zich het recht voor om geen diensten te verlenen of haar diensten te beperken (bijvoorbeeld met betrekking tot bepaalde financiële instrumenten) op basis van de informatie waarover zij beschikt over de cliënt (ook in geval van onvolledige of tegenstrijdige informatie).

2.4.1 Beleggingsdoelstellingen en financiële situatie

Het MiFID-profiel van elke Cliënt wordt opgesteld op basis van de beleggingsdoelstellingen van de Cliënt en zijn financiële situatie, met inbegrip van zijn vermogen om verliezen te lijden, zijn risicotolerantie en zijn mogelijke duurzaamheidsvoorkeuren.

Dit maakt het mogelijk om te beoordelen welk soort risico elke Cliënt zich kan veroorloven op basis van zijn situatie en doelstellingen.



2.4.2 Integratie van duurzaamheidsvoorkeuren

2.4.2.1 Verzamelen van duurzaamheidsvoorkeuren

De Bank streeft ernaar om duurzaamheidsoverwegingen te integreren in haar beleggingsprocessen. Hiertoe worden de duurzaamheidsvoorkeuren van elke Cliënt verzameld bij het opstellen en bijwerken van het MiFID-profiel. Deze voorkeuren hebben betrekking op ecologische, sociale en governance (ESG) factoren waarmee de Cliënten rekening willen houden in het geleverd beleggingsadvies door de Bank.

2.4.2.2 Integratie in de beleggingsprocessen

Op basis van uitgedrukte duurzaamheidsvoorkeuren stemt de Bank beleggingsaanbevelingen af om de beleggingsbeslissingen af te stemmen op de duurzaamheidsdoelstellingen van de Cliënten. Dit kan inhouden de uitsluiting van bepaalde industriën of bedrijven en de voorkeur voor bedrijven met sterke duurzaamheidsprestaties. Het SFDR-beleid van de Bank, beschikbaar op haar website, beschrijft hoe deze criteria in het beleggingsproces worden geïntegreerd.

2.5 Kennis en ervaring

Dit omvat een beoordeling van zijn kennis en ervaring met elk type financieel instrument. Dit is ook het geval voor elke volmachthouder op de rekening. De MiFID II-richtlijn vereist dat beleggers over voldoende kennis en ervaring beschikken om over bepaalde soorten financiële instrumenten te worden geadviseerd.

2.6 Aard van de relatie

Elke rekening geopend bij de Bank wordt gekenmerkt hetzij door een relatie van "beleggingsadvies", hetzij door een relatie van "execution only"-relatie hetzij door een relatie van "vermogensbeheer".

De Cliënt die het wenst kan, aan de hand van een schriftelijk verzoek en na de ondertekening van een door de Bank opgesteld *ad hoc* document, vragen om de aard van zijn relatie te wijzigen. De Bank kan de wijziging in de aard van de relatie weigeren, zonder haar beslissing te hoeven rechtvaardigen.

2.7 Beleggingsstrategie

Voor alle rekeningen met een relatie "beleggingsadvies" of "discretionair beheer" kiest/kiezen de rekeninghouder(s) een beleggingsstrategie.

De Bank biedt aan haar Cliënten drie verschillende strategieën aan: defensief, evenwichtig en dynamisch. Elke strategie wordt gekenmerkt door een maximale weging in aandelen.



Elke rekening heeft één enkele beleggingsstrategie. Alle rekeninghouders zijn het dus eens over de strategie die ze willen volgen, tenzij één van hen een recht heeft (doorgaans verleend door de andere rekeninghouders) bij de keuze van de beleggingsstrategie.

2.8 Transacties in financiële instrumenten

2.8.1 Beleggingsadviesrelatie

Standaard valt een rekening, geopend bij de Bank, in een beleggingsadviesrelatie. Als gevolg hiervan is de tarifiering die specifiek is voor de beleggingsadviesrelatie *de facto* van toepassing (zie tarifiering).

2.8.1.1 Definitie van de geleverde diensten in het kader van een beleggingsadviesrelatie

Onder beleggingsadvies wordt verstaan het verstrekken van gepersonaliseerde en *ad hoc* aanbevelingen aan een Cliënt, hetzij op diens verzoek hetzij op initiatief van de Bank, met betrekking tot één of meer transacties die met financiële instrumenten verband houden.

2.8.1.2 Soorten beleggingsadviezen

Onder MiFID II geeft de Bank bij ieder beleggingsadvies vooraf aan of deze al dan niet op onafhankelijke basis is opgesteld. Deze beleggingsadviezen zullen de vorm aannemen van onafhankelijke adviezen.

Hierbij verbindt de Bank zich ertoe een voldoende groot en gediversifieerd aantal financiële instrumenten die op de markt beschikbaar zijn, te evalueren op basis van hun aard, hun emittenten of de leveranciers van deze instrumenten. Deze diversificatie zal aan de Cliënt worden uiteengezet bij het opzetten van zijn initiële portefeuille.

2.8.1.3 Geschiktheid van transacties in financiële instrumenten in het kader van de beleggingsadviesrelatie

Als de Cliënt zich bevindt in een beleggingsadviesrelatie, voert de Bank een beoordeling uit van de geschiktheid van de beleggingsadviesdiensten met het beleggingsprofiel en beleggingsuniversum van de Cliënt (alle instrumenten waartoe de Cliënt toegang heeft op basis van zijn kennis en ervaring).

Wanneer een beleggingsadvies wordt gegeven aan de Cliënt, zal de Bank de geschiktheid van deze belegging beoordelen met betrekking tot het profiel en het beleggingsuniversum van de Cliënt. Voorafgaand aan de uitvoering van de orders wordt aan de Cliënt een beleggingsrapport met daarin het geschiktheidsrapport en het ex-ante vergoedingen- en kostenrapport toegezonden. Verrichtingen worden pas uitgevoerd na ontvangst van het akkoord van de Cliënt. De enige uitzondering vormen de telefonisch doorgegeven orders, waarbij de Cliënt aanvaardt dat dit rapport hem onmiddellijk na de uitvoering van de orders wordt toegezonden. De Cliënt stemt er



uitdrukkelijk mee in dit geschiktheidsbeoordelingsrapport te ontvangen na de uitvoering van de telefonisch doorgegeven opdracht(en).

Gemakshalve worden deze beleggingsrapporten, inclusief de geschiktheidsrapporten, voortaan per e-mail naar de cliënten vertuurd. Cliënten die het wensen, kunnen de Bank vragen om deze geschiktheidsverslagen toch op papier te ontvangen.

Ingeval de Bank een order weigert uit te voeren, stelt zij de Cliënt hiervan schriftelijk op de hoogte.

2.8.1.4 Tarifiering voorzien in een beleggingsadviesrelatie

Als vergoeding voor de beleggingsadviesdienst wordt jaarlijks en vooraf begin januari, april, juli en oktober een beheercommissie ontvangen, berekend volgens de door de Bank vastgestelde tarief. Een kopie van dit tarief wordt aan elke Cliënt gegeven bij het openen van een rekening en is beschikbaar aan het loket van de Bank.

2.8.2 Relatie van “execution only”

Om zich in een “execution only” relatie te bevinden moet de Cliënt voorafgaandelijk een daartoe voorziene kwijting ondertekenen en kennis genomen hebben van de specifieke procedure met de Bank, inclusief de aparte communicatiemiddelen en -kanalen.

2.8.2.1 Definitie van de diensten die worden verleend in het kader van een “execution only” relatie

De dienstverlening door de Bank in het kader van een “execution only” relatie is beperkt tot het uitvoeren van orders met betrekking tot niet-complexe instrumenten die worden verhandeld op gereguleerde markten. Voor een meer volledige definitie wordt er verwezen naar de notie “execution only” zoals gedefinieerd door MiFID II¹.

De Cliënt verbindt zich ertoe om de informatie die de Bank in deze relatie verstrekt, niet als enig advies te beschouwen.

2.8.2.2 Tarifiering voorzien in een “execution only” relatie

Er wordt een bijzonder tarief toegepast op de rekeningen die zich in een “only execution” relatie bevinden en de cliënt erkent specifiek kennis genomen te hebben van de tariefelementen die verschillend zijn van de standaardtarieven en de aanvaarding ervan.

2.8.3 Vermogensbeheerrelatie

Om een vermogensbeheerrelatie aan te gaan met de Bank, moet de Cliënt eerst een specifiek vermogensbeheermandaat ondertekenen.

¹ Uitvoering van orders zonder voorafgaande geschiktheids- of passendheidstest.



2.8.3.1 Geschiktheid van de transacties in financiële instrumenten in het kader van de vermogensbeheerrelatie

In het geval van een vermogensbeheerrelatie voert de Bank vóór elke transactie een beoordeling uit van de geschiktheid van de belegging in het licht van het profiel en het beleggingsuniversum van de Cliënt.

Wanneer het transactieverzoek afkomstig is van de Cliënt, voert de Bank ook een beoordeling uit van de geschiktheid van deze transactie in het licht van het profiel en het beleggingsuniversum van deze laatste.

Indien de Bank weigert een order uit te voeren, zal zij de Cliënt hiervan schriftelijk op de hoogte brengen.

2.9 Mede-eigendom en onverdeeldheden

Indien de geschiktheid wordt geanalyseerd voor een rekening aangehouden in onverdeeldheid (in de zin van artikel 2.1.2 van het Algemeen Reglement van Verrichtingen), zijn de volgende regels van toepassing:

- Wat de financiële situatie betreft, zal de geschiktheid van de belegging worden geanalyseerd ten aanzien van de mede-eigenaar met de minst sterke financiële toestand behalve in het geval van een vruchtgebruik-/blote eigendomrekening, waarbij het profiel van de vruchtgebruiker(s) in aanmerking wordt genomen;
- Wat de kennis of ervaring betreft, wordt deze beoordeeld in relatie tot het kennisniveau van de rekeninghouder met de laagste kennis of ervaring onder degenen die deelnemen aan de beleggingsbeslissing.

Mede-eigenaars verbinden zich ertoe om het profiel van de zwakste belegger schriftelijk mee te delen aan de Bank (zowel wat betreft kennis als ervaring, alsook de financiële toestand) in alle documentatie die aan de Bank wordt doorgegeven.

Niettemin kunnen de gezamenlijke eigenaars de hierboven uiteengezette regels overtreden indien er sprake is van een door de Bank goedgekeurde schriftelijke overeenkomst. Bij een dergelijke overeenkomst moet duidelijk de mede-eigenaar met de minst gunstige financiële toestand of de minste kennis en ervaring worden geïdentificeerd.



3 Opnamen van de telefoongesprekken en bewijs van de uitvoering van de verplichtingen van de Bank

Onverminderd andere bewijsmiddelen, kan het bewijs van de communicatie tussen de Cliënten en de Bank worden geleverd door het overleggen van een opname van de telefoongesprekken met de Cliënten.

In dit opzicht stemt de Cliënt er uitdrukkelijk mee in dat de Bank de genoemde telefoongesprekken kan opnemen voor bewijsdoeleinden, maar ook om te voldoen aan de verplichtingen die voortvloeien uit de MIFID II regelgeving.

Deze opnamen kunnen voor de rechtbank worden geproduceerd.

De opnamen zullen door de Bank worden bewaard gedurende de tijd die nodig is voor het bereiken van de doeleneinden die zij nastreven.



4 Belangenconflictenbeleid

4.1 Inleiding

Volgens de wet en de MiFID II-regelgeving moet de Bank een beleid inzake belangenconflicten ontwikkelen om haar Cliënten te beschermen.

De Bank is namelijk potentieel blootgesteld aan belangenconflicten die verband houden met haar diverse activiteiten.

De grote lijnen van dit beleid zijn hierna weergegeven.

4.2 Beschrijving van belangenconflicten

Een "belangenconflict" is een conflict dat ontstaat wanneer twee of meer natuurlijke personen of rechtspersonen tegenstrijdige of tegengestelde belangen hebben, wat zou kunnen resulteren in een verlies of een potentieel nadeel voor de Cliënt.

Tegenstrijdige of tegengestelde belangen zouden zich kunnen voordoen:

- tussen de Bank en één of meer Cliënten;
- tussen verschillende cliënten, wanneer de Bank optreedt namens een of meer van haar cliënten;
- tussen een venoot of een personeelslid van de Bank en één of meer Cliënten.

4.3 Identificatie van (potentiële) belangenconflicten

Om belangenconflicten op te sporen die zouden kunnen ontstaan bij het verlenen van beleggingsdiensten, houdt de Bank rekening met situaties waarin zij, of een van haar personeelsleden of een persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks met de Bank verbonden is door een zeggenschapsband:

- is vatbaar voor de realisatie van een financieel voordeel of om een financieel verlies te vermijden ten koste van de Cliënt;
- een belang heeft bij het resultaat van een aan de Cliënt verleende dienst of een transactie voor rekening van deze Cliënt dat verschilt van het belang van de Cliënt bij dat resultaat;
- wordt aangemoedigd om, om financiële of andere redenen, de belangen van een andere Cliënt of een groep Cliënten te bevoordelen boven die van de betrokken Cliënt;
- dezelfde beroepsactiviteit heeft als de Cliënt;
- van een andere persoon dan de Cliënt een inducement ontvangt of zal ontvangen in verband met de aan de Cliënt verleende dienst, in de vorm van geldelijke of niet-geldelijke diensten of voordelen.

In overeenstemming met haar beleid heeft de Bank een inventaris opgesteld van potentiële belangenconflicten die zich in het kader van haar activiteiten kunnen voordoen.

De hieronder beschreven situaties zijn bedoeld om een overzicht te geven van de potentiële belangenconflicten die door de Bank zijn geïdentificeerd:



- In het geval van het verstrekken van beleggingsadvies, situaties die beïnvloed zijn door andere belangen van de Bank, haar beherende vennoten of haar werknemers.
- Het feit dat financiële instrumenten aan de Cliënt worden verkocht of namens de Cliënt worden gekocht met als tegenpartij de Bank, een van haar beherende vennoten of een personeelslid.
- Het verstrekken van beleggingsadvies over financiële instrumenten uitgegeven door een onderneming waarmee de Bank bovendien een zakelijke relatie heeft.
- Transacties voor eigen rekening in financiële instrumenten die de Bank gelijktijdig verwerkt voor rekening van Cliënten of waarover de Bank beleggingsadvies aan Cliënten verstrekt.
- Het uitvoeren van persoonlijke transacties door een medewerker van de Bank wanneer een of meer cliënten tegengestelde of concurrerende belangen hebben.
- Het bevoordelen van een categorie cliënten boven een andere door bepaalde cliënten, om welke reden dan ook, het voordeel te geven van relevanter advies.
- Het bevoordelen van een Cliënt (of groep cliënten) boven een andere Cliënt wanneer meerdere Cliënten koop- of verkooporders willen plaatsen op dezelfde effecten zonder de volgorde van ontvangst van de orders na te leven.
- Het aanvaarden van geschenken of voordelen die als strijdig kunnen worden beschouwd met onze verplichtingen tegenover onze Cliënten.
- Persoonlijke relaties tussen de beherende vennoten of medewerkers van de Bank en Cliënten die een bron van belangenconflicten kunnen vormen.
- Toegang krijgen tot vertrouwelijke informatie van een Cliënt om hieruit voordeel te verkrijgen voor de Bank of een medewerker.
- Specifieke belangenconflicten die kunnen ontstaan met betrekking tot duurzaamheidsvoorkeuren.

4.4 Maatregelen en procedures om belangenconflicten te voorkomen, te elimineren en te beheren

Voor elke situatie, activiteit of dienst onderzoekt de Bank de mogelijke bronnen van belangenconflicten, ontwikkelt zij organisatorische maatregelen om deze te vermijden, te voorkomen en te beheren, beoordeelt zij het resterend risico, evenals de relevante informatie die aan de Cliënt moet worden verstrekt.

De Bank neemt onder meer de volgende maatregelen, onverminderd aanvullende en specifieke maatregelen die naargelang de situatie in kwestie worden genomen:

- De (huidige) beherende vennoten van de Bank oefenen dagelijks de controle uit op alle transacties die worden uitgevoerd in opdracht van de Cliënten.
- In de deontologische gedragscode die aan werknemers werd overhandigd, is vastgelegd welke houding zij moeten aannemen bij belangenconflicten met één of meer Cliënten.
- In het kader van een beleggingsadviesrelatie, biedt de Bank aan haar Cliënten geen door haar zelf ontwikkelde financiële producten.



- De medewerkers van de Bank zijn gehouden aan de strikte inachtneming van de vertrouwelijkheid van de informatie van de Cliënten en zij mogen deze informatie niet communiceren of op ongepaste wijze gebruiken.
- De werknemers van de Bank mogen geen andere geschenken aannemen dan die welke in hun vakgebied als gebruikelijk worden beschouwd.
- Wanneer het niet mogelijk is om het conflict op een bevredigende manier te beheren, zal het bestaan van het belangenconflict ter kennis van de Cliënt worden gebracht, zodat hij willens en wetens kan beslissen om al dan niet verder beroep te doen op de diensten van de Bank in deze specifieke situatie.
- Wanneer de Bank van oordeel is dat het belangenconflict niet kan worden opgelost, kan zij het verzoek van een Cliënt afwijzen en ervan afzien om voor rekening van haar Cliënt te handelen om haar belangen te beschermen.
- Belangenconflicten worden in ieder geval opgenomen in een centraal register onder toezicht van de afdeling compliance.

4.4.1 Het ontstaan van een belangenconflict

Als er, ondanks de door de Bank genomen preventie maatregelen, een belangenconflict ontstaat, dient ieder persoon die hiervan kennis neemt onmiddellijk zijn directe hiërarchie en de afdeling Compliance hiervan op de hoogte te stellen. Als reactie op een belangenconflict kan de Bank de volgende acties ondernemen:

- de transactie uitvoeren die aanleiding geeft tot het belangenconflict en tegelijkertijd de nodige maatregelen nemen om deze transactie te beheren zonder afbreuk te doen aan de belangen van de betrokken Cliënt;
- afzien van de uitvoering van de transactie die aanleiding geeft tot het belangenconflict.

De Bank houdt een register bij waarin de categorieën beleggings- of nevendiensten zijn vastgesteld, evenals de specifieke activiteiten waarvoor een belangenconflict is ontstaan dat de belangen van een of meer Cliënten kan schaden.

4.4.2 Informatie aan de Cliënten in geval van oncontroleerbare belangenconflicten

Het is mogelijk dat de organisatorische of administratieve maatregelen die de Bank heeft getroffen om belangenconflicten te voorkomen en de belangen van haar Cliënten te beschermen, niet volstaan om met redelijke zekerheid de volledige vermijding van risico's op schade aan hun belangen te garanderen. In een dergelijke situatie informeert de Bank haar Cliënten, alvorens in hun naam en/of voor hun rekening te handelen, duidelijk over de algemene kenmerken en/of bronnen van deze belangenconflicten, evenals over de maatregelen die zijn genomen om deze risico's te beperken op een duurzame drager.



5 Voordelen (inducements)

5.1 Inleiding

Financiële instellingen die beleggingsdiensten aanbieden kunnen onder bepaalde omstandigheden voordelen (inducements) toekennen aan/ontvangen van derden. Deze voordelen kunnen geldelijk zijn, zoals een commissie, of niet-geldelijk, zoals een geschenk of informatiemateriaal. Deze voordelen voldoen alleen aan de gedragsregels van de MiFID II-richtlijn voor zover het voordeel :

- bedoeld is om de kwaliteit van de betrokken dienstverlening aan de Cliënt te verbeteren;
- geen afbreuk doet aan de verplichting om op een eerlijke, billijke en professionele manier te handelen in het belang van de Cliënt;
- duidelijk wordt meegedeeld aan de Cliënt (bestaan, aard en bedrag).

5.2 Beleid van de Bank inzake voordelen

Wat de Bank betreft, gezien haar activiteiten en de financiële instrumenten die zij doorgaans aanbiedt (aandelen in rechtstreekse lijn), zijn de omstandigheden waarin de Bank waarschijnlijk een voordeel van derden ontvangt zeer beperkt. Als er sprake is van een dergelijk voordeel, is het gevolgde beleid gebaseerd op het principe van een volledige teruggave van het ontvangen voordeel en zo nodig vergezeld van informatie naar de Cliënt toe.

Indien de Bank ondanks alles en in specifieke en beperkte gevallen waarschijnlijk een geldelijk voordeel van derden ontvangt (wat het geval kan zijn bij de aankoop van aandelen van beleggingsfondsen), zal de Bank ervoor zorgen dat de Cliënt wordt geïnformeerd over het bestaan, de aard en het bedrag van de beloning, de commissie of het voordeel, of indien het bedrag niet kan worden bepaald, van de berekeningswijze ervan, vóór de dienstverlening. Wanneer het bedrag van de betreffende aansporing niet kan worden bepaald, moet de Cliënt volledig, nauwkeurig en begrijpelijk worden geïnformeerd over de onderliggende berekeningswijze. Het exacte bedrag moet in ieder geval achteraf aan de Cliënt worden meegedeeld.

Onverminderd het voorgaande en zolang de Bank inducements (permanente voordelen) ontvangt in verband met de beleggingsdiensten die aan de Cliënten worden aangeboden zal zij ten minste eenmaal per jaar de betrokken Cliënten individueel informeren over het werkelijke bedrag van de ontvangen of betaalde betalingen of voordelen.

5.3 De retrocessie van provisies, vergoedingen of beloningen

Bij het beheer van instellingen voor collectieve belegging (ICB) gebeurt het soms dat de beheermaatschappijen een deel van de kosten die voortvloeien uit het beheer van deze ICB's terugbetalen aan de plaatsende instellingen ervan.

De Bank aanvaardt dergelijke voordelen of terugbetalingen niet, behalve in het geval van kleine geldelijke en niet-geldelijke voordelen of die verband houden met "Pensioenspaar"-rekeningen, die de kwaliteit van de geleverde dienstverlening aan een Cliënt verbeteren, voor zover dat de aard en de omvang van deze voordelen de verplichting van de Bank om in het beste belang van de Cliënt te handelen niet in gevaar brengen en deze duidelijk aan de Cliënt worden meegedeeld.



6 Orders doorgegeven aan de Bank

6.1 Algemeenheden

Over het algemeen zal geen enkele transactie worden uitgevoerd zonder het schriftelijk of mondeling akkoord van de Cliënt.

Als de Cliënt merkt dat een transactie op zijn rekening is geregistreerd zonder een instructie te hebben gegeven, moet hij dit zo snel mogelijk aan de Bank melden.

De Cliënt kan de Bank verplichte instructies geven met betrekking tot financiële instrumenten, effecten of contanten.

De orders kunnen worden gegeven volgens verschillende formules die eerder bilateraal schriftelijk door de Bank en de Cliënt zijn aanvaard, in het bijzonder en zonder dat dit exhaustief is, schriftelijk, mondeling, elektronisch, per fax, ...

Orders die anders dan schriftelijk zijn gegeven, worden door de Bank slechts uitgevoerd voor zover hun echtheid volgens de Bank blijkt te zijn vastgesteld en onder voorbehoud van de beperkingen opgesomd in de volgende artikelen.

De Bank behoudt zich het recht voor om een schriftelijke en ondertekende bevestiging van de orders te vragen. Zij kan de uitvoering van deze orders opschorten tot de ontvangst van hun bevestiging.

De Bank kan in geen geval aansprakelijk worden gesteld of verplicht worden tot enige terugbetaling, op welke grond dan ook, als gevolg van de maatregelen die zij heeft getroffen tegen orders van frauduleuze oorsprong of in de aanwezigheid van identiteitsdiefstal. Zij kan alleen aansprakelijk gesteld worden in geval van bedrog of grove nalatigheid van haar kant.

Orders van welke aard dan ook die aan de Bank worden gegeven, moeten duidelijk het doel en de voorwaarden van de uit te voeren transactie aangeven. De Bank behoudt zich het recht voor om onnauwkeurige of onvolledige orders of instructies niet uit te voeren. Als zij echter meent dat zij in staat is om de gegevens te corrigeren, voert ze de orders uit zonder dat zij hiervoor aansprakelijk kan worden gesteld, behalve in geval van fraude of grove nalatigheid van harentwege, voor fouten of vertragingen die het gevolg zouden zijn van het onnauwkeurig of onvolledig karakter van de orders.

In geval van onbeschikbaarheid van de Cliënt en in de hypothese dat een beslissing snel moet worden genomen, behoudt de Bank zich het recht voor om als een goede vader te handelen.



6.2 Uitvoering van orders

De Bank voert de orders die zij van haar Cliënten heeft ontvangen op haar best uit (zie "Cliëntenorders" onder het artikel "Effectentransacties en andere financiële instrumenten" van het Algemeen Reglement van Verrichtingen (ARV)).

De Bank behoudt zich het recht voor om beroep te doen op de tussenkomst van derde partijen, Belgische of buitenlandse, voor de uitvoering van de orders die zij heeft ontvangen.

Elke creditinschrijving op rekening waarvan de afwikkeling niet bekend is of waarvan de transactie niet geliquideerd is op het moment van zijn inschrijving, wordt "onder voorbehoud van een goede afwikkeling" geboekt, zelfs als de clausule "onder voorbehoud van een goede afwikkeling" niet uitdrukkelijk wordt vermeld op het document dat aan de Cliënt is overgemaakt. Bij gebrek van effectieve inning zal de Bank de boeking(en) automatisch en zonder kennisgeving ongedaan maken.

Meer in het algemeen behoudt de Bank zich het recht voor om op elk moment en zonder de Cliënt voorafgaandelijk op de hoogte te brengen, de fouten van haar diensten evenals die van derden op wie zij beroep doet recht te zetten.

De Cliënt erkent dat de verantwoordelijkheid van de Bank niet in het gedrang kan komen wanneer de personele en/of technische middelen die nodig zijn voor de uitvoering van de operaties ontbreken, inbegrepen de desorganisatie van haar diensten (als gevolg van stakingen, de uitschakeling van informaticasystemen, de vernietiging van computergegevens of andere).

6.3 Intrekking of wijziging van orders

De Bank zal ernaar streven om kennisgevingen van wijziging of herroeping van orders in acht te nemen zodra deze zijn ontvangen, voor zover dat de uitvoering nog niet is opgestart.

6.4 Melding van fouten of onregelmatigheden aan de Bank

De Cliënt is gehouden om de Bank zo spoedig mogelijk schriftelijk in kennis stellen van elke vergissing of onregelmatigheid die hij vaststelt in documenten opgesteld door de Bank. Vandaar het belang dat de Bank hecht aan de dagelijkse verzending van de post naar haar Cliënten.

Om geldig te zijn dient de klacht, zo snel mogelijk en uiterlijk binnen de 7 kalenderdagen vanaf de datum waarop het document is opgesteld, worden ingediend.

Na deze termijnen wordt alle documentatie geacht correct te zijn en door de Cliënt goedgekeurd.

6.5 Correctie van fouten of onregelmatigheden

Fouten die door de Bank zijn vastgesteld of haar kenbaar zijn gemaakt, kunnen door de Bank van ambtshalve worden gecorrigeerd zonder een voorafgaande kennisgeving.



Indien de rechtzetting van de fout een teruggave van contanten of effecten aan de Bank inhoudt, is het haar toegestaan zonder voorafgaande kennisgeving:

- wanneer het gaat om contant geld, de rekening van de Cliënt te debiteren;
- wanneer het gaat om financiële instrumenten of effecten, de effectenrekening van de Cliënt te debiteren.

De rechtzetting wordt door middel van een uittreksel ter kennisneming gebracht van de Cliënt.

6.6 Bewijs van de orderuitvoeringen

Dit bewijs wordt vastgesteld door het rekeninguittreksel of het borderel. Deze documenten worden opgesteld uiterlijk op de werkdag volgend op de uitvoering en voor de transacties die via correspondenten worden uitgevoerd, uiterlijk op de werkdag die volgt op de ontvangst door de Bank van de uitvoering van de verrichting.

6.7 Transparantie van Kosten en Commissies

In het kader van ons voortdurend engagement inzake transparantie en het respecteren van de belangen van onze Cliënten, en in overeenstemming met de MiFID II-richtlijn, hecht de Bank bijzonder veel belang aan de duidelijkheid en toegankelijkheid van informatie met betrekking tot de kosten en commissies die gepaard gaan met haar beleggingsdiensten. De tarieven van de Bank zijn op eenvoudig verzoek beschikbaar.

6.7.1 Jaarlijks Overzicht van Kosten en Commissies

Om volledige transparantie te waarborgen naar onze Cliënten toe, verstrekken wij een gedetailleerd overzicht van de kosten en commissies die in de loop van het jaar op hun rekeningen werden ingebracht. Dit overzicht is opgenomen in het jaarlijks overzicht, zodat de Cliënten een duidelijk beeld krijgen van de kosten verbonden aan het beheer van hun beleggingen en de uitvoering van hun orders. Dit document is bedoeld om een volledig overzicht te bieden en de evaluatie van de efficiëntie van de beleggingen in verhouding tot de gemaakte kosten te vergemakkelijken.

6.7.2 Ex-Ante Kosten in Geschiktheidsrapporten

Voor de uitvoering van een order ontvangen onze Cliënten een gedetailleerd geschiktheidsrapport conform MiFID II, dat niet alleen een beoordeling van de geschiktheid van de voorgestelde belegging voor het profiel van de Cliënt bevat, maar ook een transparante schatting van de ex-ante kosten. Deze ex-ante kosten omvatten alle voorspelbare kosten die gepaard gaan met de belegging, zoals commissies, belastingen, effecten op beheerskosten en andere potentiële kosten. Het doel is om onze Cliënten alle nodige informatie te verstrekken zodat zij weloverwogen beslissingen kunnen nemen, met een volledig begrip van de impact van de kosten op het potentiële rendement van hun beleggingen.



6.8 Zorgplicht - Beveiliging

De Cliënt moet de documenten, formulieren en betalingsinstrumenten die hij heeft ontvangen in het kader van zijn bankrelatie met de grootst mogelijke zorg bewaren en hij draagt alle gevolgen die kunnen voortvloeien uit hun verlies, diefstal of misbruik, behalve in geval van fraude of grove nalatigheid van de Bank.

Om veiligheidsredenen moet de Cliënt zich onthouden om effecten te deponeren in de gewone brievenbus van het Bankgebouw. De Bank kan geen enkele verantwoordelijkheid op zich nemen voor de effecten die aldus zouden gedeponereerd zijn.

De Cliënt moet, onverminderd enige andere informatieplicht voorzien in de specifieke voorwaarden, onverwijld aan de Bank feiten meedelen die zouden kunnen leiden tot misbruik van zijn rekeningen. De Bank moet ook onmiddellijk op de hoogte worden gebracht bij verlies of diefstal van het identiteitsbewijs.



7 Orderuitvoeringsbeleid (Best execution rules)

7.1 Inleiding

In overeenstemming met MiFID II, heeft de Bank een orderuitvoeringsbeleid ingevoerd. Onder MiFID II heeft de Bank een verplichting tot "beste uitvoering", wat inhoudt dat zij in het beste belang van haar Cliënten handelt wanneer zij transacties in financiële instrumenten uitvoert. De Bank moet alle toereikende maatregelen treffen om in de meeste gevallen en gezien de omstandigheden het best mogelijke resultaat voor haar Cliënten te behalen.

7.2 Scope

Dit beleid is van toepassing op alle door de Bank aanvaarde orders van Cliënten met betrekking tot een financieel instrument.

Dit zijn zowel orders die door de Bank moeten worden uitgevoerd als orders die door de Bank worden ontvangen en verzonden, en dit zowel op de primaire markt als op de secundaire markt.

7.3 Vereiste gegevens voorafgaand aan de uitvoering van orders

Aangezien de Bank onderworpen is aan reglementaire en fiscale verplichtingen met betrekking tot de uitvoering van transacties in financiële instrumenten, behoudt zij zich het recht voor om de gegevens met betrekking tot elk nieuw financieel instrument eerst te coderen alvorens de orders uit te voeren. De Bank verbindt zich ertoe efficiënt te werk gaan zodat de gegevens die nodig zijn voor de goede uitvoering van de orders zo snel mogelijk beschikbaar zijn voor de uitvoering van de doorgegeven orders.

7.4 Orderuitvoeringsbeleid

Voor de uitvoering van een order met betrekking tot een financieel instrument voor rekening van een Cliënt zal de Bank alle redelijke maatregelen treffen om aan haar verplichting tot beste uitvoering te voldoen.

Dit betekent dat de Bank, om de beste uitvoering te verkrijgen, rekening houdt met de kenmerken:

- de Cliënt ;
- het order van de Cliënt ;
- het financieel instrument waarop het order betrekking heeft ;
- de plaats(en) van uitvoering waarop deze orders naartoe kunnen gestuurd worden.

Het uitgevoerde uitvoeringsbeleid houdt ook rekening met de aard van het order en de specifieke gegeven instructies door de Cliënt.

De aard van een order kan variëren naargelang de transactie wordt verricht op een gereglementeerde markt (of gelijkwaardige markt) of buiten beurs (Over-The-Counter).



Bij het doorgeven van een order kan de Cliënt specifieke instructies geven en zal de Bank het order voor zover mogelijk uitvoeren rekening houdend met de instructies van de Cliënt.

Bij gebrek aan instructies van de Cliënt, zal de Bank zelf bepalen, op basis van haar ervaring en de beschikbare informatie op de markt, het relatief belang dat zij zal geven aan de onderstaande uitvoeringscriteria voor de uitvoering van het order:

- de prijs van het financiële instrument;
- de kosten van uitvoering, van compensatie en van de liquidatie van het order;
- de snelheid van uitvoering;
- de kans op uitvoering;
- de liquiditeit van de markt;
- de grootte van het order;
- alle andere criteria die door de Bank als relevant worden beschouwd.

Normaal gesproken zal aan het criterium "prijs van het financieel instrument" een relatief belangrijk gewicht worden toegekend om de beste uitvoering voor de Cliënt te verkrijgen.

Niettemin behoudt de Bank zich in bepaalde omstandigheden het recht voor om één of meer criteria als belangrijker te beschouwen om de beste uitvoering te verkrijgen.

In uitzonderlijke omstandigheden, zoals bijvoorbeeld technische of materiële problemen, kan het zijn dat de Bank moet afwijken van haar uitvoeringsbeleid om aan haar verplichting tot beste uitvoering te voldoen.

7.5 Specifieke instructies van de Cliënt

Wanneer een Cliënt specifieke instructies (dwingend) geeft voor de uitvoering van een order, zal de Bank het order uitvoeren conform met deze instructies. In dit geval kan de Bank aan de Cliënt niet langer een equivalent resultaat garanderen dat gelijkwaardig is aan het resultaat dat zou zijn behaald indien het huidig orderuitvoeringsbeleid was gevolgd. Wanneer de Cliënt een order via specifieke instructies doorgeeft, is hij persoonlijk aansprakelijk voor de instructies die hij geeft.

Wanneer de Cliënt specifieke instructies doorgeeft met betrekking tot een aspect van het order, verwijst de Bank naar haar eigen orderuitvoeringsbeleid voor de aspecten van het order die niet worden gedekt door de specifieke instructies van de Cliënt.

7.6 Plaatsen van uitvoering

De lijst met plaatsen van uitvoering waarop de Bank of haar correspondenten gewoonlijk hun orders uitvoeren wordt verder in deze nota opgenomen. Deze lijst kan eenzijdig door de Bank worden gewijzigd.



Bijgevolg wordt ten zeerste aanbevolen om de website van de Bank te raadplegen die de laatste update van deze lijst bevat.

7.7 Uitvoering en routing van orders

Voor orders met betrekking tot financiële instrumenten genoteerd op één of meer gereguleerde financiële markten of MTF (« *Multilatéral Trading Facility*») en om te voldoen aan haar verplichtingen inzake beste uitvoering, zal de Bank een beroep doen op de voornoemde uitvoeringscriteria.

7.7.1 Instrumenten verhandeld op een handelsplatform van Euronext

Aangezien de Bank lid is van een aantal gereguleerde markten en MTF's georganiseerd door Euronext met een rechtstreekse toegang via haar eigen handelssysteem, zullen de orders met betrekking tot financiële instrumenten, waarvan de referentiemarkt één van Euronext handelsplatformen is, op deze plaats worden uitgevoerd.

In de hypothese dat een op Euronext genoteerd financieel instrument op één of meer andere markten genoteerd is, zal het order op Euronext worden uitgevoerd, tenzij de liquiditeit ontoereikend is.

Ingeval een financieel instrument alleen op Euronext is genoteerd en dat de liquiditeit ontoereikend is, kan de Bank het order rechtstreeks verwerken met andere financiële instellingen of correspondenten ("OTC"-order, "Over-the-Counter") of eventueel door hetzij zichzelf, haar medewerkers of hetzij één of meer van haar Cliënten als tegenpartij te plaatsen.

Voor orders met betrekking tot financiële instrumenten die niet op Euronext zijn genoteerd, richt de Bank zich tot hetzij correspondentbanken hetzij tot correspondentmakelaars die de orders uitvoeren die door de Bank zijn doorgegeven conform met hun eigen beleid inzake beste uitvoering.

7.7.2 Niet-beursgenoteerde instrumenten op een gereguleerde markt

Voor orders die betrekking hebben op financiële instrumenten die niet op gereguleerde markten zijn genoteerd:

- de Bank verwerkt de order volgens de voornoemde criteria op basis van haar ervaring en kennis van de ongereguleerde markt, meestal georganiseerd in de vorm van een MTF;
- ofwel verwerkt de Bank het order rechtstreeks met banken of met correspondentmakelaars (Over-the-Counter) volgens de voornoemde criteria;
- ofwel voert de Bank het order uit door hetzij zichzelf, haar werknemers of hetzij één of meer van haar Cliënten als tegenpartij te plaatsen.

Niet-beursgenoteerde orders in ICB worden door de Bank verwerkt als een inschrijving op de primaire markt of als een terugbetaling. Het order wordt meestal geplaatst bij de promotor van het ICB of bij zijn vertegenwoordiger.



7.7.3 Verwaarloosbare bedragen

In de hypothese dat de orders betrekking hebben op verwaarlooze bedragen, behoudt de Bank zich het recht voor het order uit te voeren door hetzij zichzelf, hetzij één of meer van haar Cliënten als tegenpartij te plaatsen.

7.8 Orderverwerking

De Bank voert de orders die zij van haar Cliënten ontvangt rechtstreeks uit en voert vergelijkbare orders uit in volgorde van binnenkomst, tenzij de marktomstandigheden dit onmogelijk maken of tenzij het noodzakelijk is om anders te handelen in het belang van de Cliënt. Orders die bij de Bank toekomen via verschillende kanalen, worden niet als soortgelijke orders beschouwd.

7.9 Lijst met plaatsen van uitvoering

De Bank maakt gebruik van een netwerk van correspondentbanken en beursvennootschappen. De lijst hiervan kan op elk ogenblik worden aangepast en kan op eenvoudig verzoek bij de Bank worden verkregen door de Cliënt. De selectie van correspondentbanken waarop de Bank beroep doet, steunt op meerdere criteria, waaronder de financiële kracht van de correspondent, de kwaliteit van de uitvoering van de orders, de kosten, de efficiëntie van het doorgeven van orders en de kwaliteit van de dienstverlening. De Bank zorgt er ook voor dat de geselecteerde tussenpersoon zelf onderworpen is aan gelijkwaardige verplichtingen inzake beste uitvoering van orders.

Belangrijkste financiële tussenpersonen:

- Raymond James International;
- KBC Bank;
- Bank Degroof Luxembourg.

Deze lijst is niet exhaustief en kan op elk ogenblik worden gewijzigd.

7.10 Publicatie van plaatsen van uitvoering

In overeenstemming met de openbaarmakingsvereisten van de richtlijn MiFID II publiceert de Bank een jaarlijks verslag (RTS 28-verslag) die omvat de vijf belangrijkste plaatsen van uitvoering waar de orders van de Cliënten rechtstreeks werden geplaatst of doorgegeven, alsook de vijf belangrijkste financiële tussenpersonen waarop zij beroep heeft gedaan in de uitvoering van de orders. Dit verslag is beschikbaar op de website van de Bank onder de rubriek “Juridische informatie”.

7.11 Evaluatie en wijziging van het orderuitvoeringsbeleid

Minimaal eenmaal per jaar zal de Bank haar orderuitvoeringsbeleid evalueren.

In geval van wijziging van het orderuitvoeringsbeleid, zal de Bank de Cliënt hiervan op de hoogte brengen.



8 Woordenlijst

- **MiFID II:** Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten, een wetgeving van de Europese Unie die bedrijven reguleert die diensten verlenen met betrekking tot financiële instrumenten (aandelen, obligaties, fondsen, enz.) en handelsplatformen.
- **Best execution** (Beste uitvoering): Verplichting voor banken en makelaars om alle nodige maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat te verkrijgen bij de uitvoering van orders namens hun Cliënten.
- **Financieel instrument:** Elk type financieel contract, inclusief aandelen, obligaties, beleggingsfondseenheden en andere soorten financiële producten.
- **Uitvoeringsplaats:** Plaatsen waar orders kunnen worden uitgevoerd. Dit kan gereglementeerde markten, MTF's (Multilateral Trading Facilities), OTF's (Organised Trading Facilities) en over-the-counter (OTC) transacties omvatten.
- **Primaire markt:** Financiële markt waar beleggers effecten rechtstreeks van de emittent kopen, bijvoorbeeld bij een beursintroductie (IPO).
- **Secundaire markt:** Financiële markt waar beleggers effecten onderling kopen en verkopen, na de initiële uitgifte op de primaire markt.
- **Over-The-Counter (OTC):** Handel in financiële instrumenten direct tussen twee partijen zonder via een beurs of gereglementeerde markt te gaan.
- **MTF (Multilateral Trading Facility):** Een handelsplatform dat de uitwisseling van financiële instrumenten tussen meerdere geïnteresseerde partijen faciliteert.
- **ICB (Instelling voor Collectieve Belegging):** Een beleggingsvehikel dat kapitaal van vele beleggers bijeenbrengt om te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van activa.
- **Inducements:** Geldelijke en niet-geldelijke voordelen of stimulansen die financiële instellingen kunnen ontvangen of verstrekken in verband met beleggingsdiensten.
- **Retrocessies:** Praktijk waarbij een financiële dienstverlener een deel van zijn commissies of vergoedingen deelt met een andere dienstverlener voor de geleverde diensten.
- **RTS 28 Rapport:** Een rapport vereist door MiFID II, dat de vijf belangrijkste uitvoeringsplaatsen en de vijf belangrijkste financiële tussenpersonen die een beleggingsonderneming gebruikt voor de uitvoering van cliëntorders, gedetailleerd beschrijft.