

1. Inwerkingtreding

Dit orderuitvoeringsbeleid voor de verrichtingen op financiële instrumenten is van kracht vanaf 1/12/2018 en vervangt alle vorige versies.

Het orderuitvoeringsbeleid vormt een bijlage van het Algemeen Reglement van de Bankverrichtingen dat de relaties tussen de bank en haar klanten regelt. Wanneer de klant in relatie treedt met de bank, aanvaardt hij het orderuitvoeringsbeleid voor de verrichtingen op financiële instrumenten.

2. Toepassingsgebied – betrokken financiële instrumenten

Het orderuitvoeringsbeleid voor financiële instrumenten is van toepassing op aan- en verkooporders van financiële instrumenten die onder het toepassingsgebied van de MiFID-regels vallen, verhandeld met tussenkomst van de bank en via al haar distributiekkanalen. Dit betreft de aan- en verkoop van kasbons en achtergestelde certificaten, obligaties, Eurobonds, aandelen, coöperatieve aandelen, deelbewijzen van ICB's en Notes.

Zijn niet bedoeld: de diensten en transacties die geen betrekking hebben op deze financiële instrumenten.

3. Principe van optimale uitvoering (best execution)

Het principe van optimale uitvoering betekent dat de bank een beleid heeft om alle redelijke stappen uit te voeren om het best mogelijke resultaat na te streven voor haar klanten. Een geldig order van de klant zal uitgevoerd worden op de markt waar het grootst verhandelde volume gegenereerd wordt.

De bank kan ervoor opteren om de best execution policy niet toe te passen als zij van oordeel is dat dit kadert in het belang van de klant. Het principe van optimale uitvoering betekent niet dat de bank in elk individueel geval het best mogelijk resultaat moet behalen.

4. Specifieke instructies

Indien de klant evenwel specifieke instructies aangaande een order geeft, dient hij er rekening mee te houden dat zijn instructies bij de uitvoering van dat order kunnen beletten om het best mogelijke resultaat te behalen voor de elementen waarvoor deze instructies gelden.

Specifieke instructies aangaande de markt worden niet aanvaard. Crelan zal steeds de markt hanteren waar het grootste verhandelde volume gegenereerd wordt.

De klant kan met betrekking tot het orderuitvoeringsbeleid geen rechten aan het orderuitvoeringsbeleid ontleen indien Crelan niet in staat is de specifieke instructie als dusdanig uit te voeren.

5. Plaats van uitvoering

Aandelenorders worden uitgevoerd op gereguleerde markten of op multilaterale verhandelingsplatformen (MTF).

Crelan geeft sommige orders ter uitvoering door aan een andere partij, namelijk een "Broker".

Crelan selecteert de Broker rekening houdend met relevante factoren zoals vermeld in punt 3 (principe van optimale uitvoering). Crelan bekijkt ook of de Broker onderworpen is aan de MiFID-regels voor de uitvoering van orders en of de Broker kan aantonen dat hij een hoge uitvoeringskwaliteit levert voor het type orders dat Crelan aan hem zal doorgeven.

Crelan houdt in zijn evaluatie rekening met de kwaliteit van de door de Broker gebruikte technologie, zijn expertise en marktkennis, de markten die hij aanbiedt, de kwaliteit van de rapportering, zijn betrouwbaarheid en de prijs die door de Broker wordt aangerekend voor de levering van zijn diensten.

Crelan kan besluiten slechts één Broker te selecteren als zij er kan van uit gaan dat deze Broker haar het best mogelijke resultaat voor de gevraagde prijs kan leveren.

6. Opvolging en wijzigingen

Het orderuitvoeringsbeleid is minstens onderworpen aan een jaarlijkse evaluatie en wordt aangepast bij een wezenlijke verandering die het best mogelijke resultaat kan beïnvloeden.

7. Verwerking van de orders

7.1. Algemene principes

Orders van klanten worden in volgorde van het tijdstip van ontvangst uitgevoerd, tenzij:

- de aard van het order of de omstandigheden van het order dat niet toelaten;
- in het belang van de klant anders moet worden gehandeld.

Crelan voegt geen orders van de klant samen met die van andere klanten of van eigen orders waaraan wordt gewerkt of die op hetzelfde tijdstip worden uitgevoerd.

7.2. Kasbons en achtergestelde certificaten van de bank:

Kasbons en achtergestelde certificaten zijn bewijzen van schuldvordering uitgegeven door de bank. Ze kunnen worden aangekocht wanneer het product beschikbaar is. De bank behoudt zich het recht voor om een specifiek product gedurende (on)bepaalde tijd niet aan te bieden.

De kenmerken en risico's verbonden aan achtergestelde certificaten worden omschreven in een uitgifteprospectus dat beschikbaar is in elk agentschap.

Wat de mogelijkheid van wederinkoop vóór vervaldag betreft, zijn de volgende principes van toepassing:

- Achtergestelde certificaten: de bank ontzegt zich de rechtstreekse inkoop van achtergestelde certificaten vóór de eindvervaldag ervan. Deze kunnen evenwel op de Euronext Expert Market worden aangeboden. Hiervoor doet de bank een beroep op een tussenpersoon.
- Kasbons Crelan: de klant kan de bank verzoeken de eigen kasbons terug te kopen. De prijs wordt bepaald aan de hand van de marktrentevoet, de verlopen intresten, de resterende looptijd en een inkoopvergoeding. De houder van een kasbon geniet echter geen terugkoopgarantie.
- Kasbons AFI (andere financiële instelling): Crelan geeft inkooporders in kasbons van AFI door via een derde partij. Zij zal, indien mogelijk, de kasbon rechtstreeks bij de AFI aanbieden in plaats van op de Euronext Expert Market als zij hierdoor een betere prijs

kan bekomen. Indien er geen mogelijkheid is om de AFI-kasbon aan te bieden bij de relevante AFI, wordt deze toch op de Euronext Expert Market aangeboden.

7.3. Aan- en verkopen van schuldinstrumenten (obligaties, Eurobonds, staatsbons, Notes):

Transacties op obligaties en Eurobonds worden in principe afgesloten zonder de tussenkomst van de klassiek georganiseerde en gereguleerde beurs. Transacties worden afgesloten tussen de dealers van de financiële instellingen die elk hun prijzen afficheren. Om een optimale uitvoering te waarborgen, is de tegenpartij bij deze transacties één van de financiële instellingen waarmee Crelan via één of meerdere platformen in contact staat.

Bij de keuze van de tegenpartij wordt rekening gehouden met :

- de prijs,
- de kwaliteit van de afwikkeling.

Voor de op de gereguleerde markten genoteerde staatsbons doet Crelan een beroep op correspondenten die toegang hebben tot deze markten.

Voor de verhandeling van Notes is de tegenpartij van Crelan steeds de Market maker.

Wanneer de liquiditeit voor een schuldinstrument bij de tegenpartijen van Crelan onvoldoende is om een uitvoering binnen een redelijke termijn mogelijk te maken, is het mogelijk dat de uitvoering tegen de beste prijs niet gewaarborgd is. In dit geval behoudt Crelan zich het recht voor om het order van de klant niet uit te voeren.

Bij het uitvoeren van een order moet worden rekening gehouden met een "cut-off"-tijdstip. Dit is het afsluittijdstip dat overeenstemt met het uur waarop inschrijvings- of aankooporders kunnen worden doorgegeven met afwikkeling dezelfde dag. Orders die binnenkomen na dit afsluittijdstip worden verwerkt op de dag van het volgende afsluittijdstip. De effectieve verwerking op de rekening van de klant kan pas enkele bankwerkdagen later gebeuren.

Op de uitgevoerde transacties worden kosten en taksen verrekend volgens het tarief in de lijst "Tarieven beleggingsverrichtingen".

7.4. Aan- en verkopen van deelbewijzen van beleggingen in ICB's:

ICB's zijn Instellingen voor Collectieve Beleggingen waaronder wordt verstaan: Bevek's, gemeenschappelijke beleggingsfondsen en andere fondsen. De aan- en verkooporders zullen steeds uitgevoerd worden aan de netto inventariswaarde (NIW) die op onafhankelijke wijze berekend werd door de administratieve agent van de ICB.

Orders op ICB's waarvoor de bank tussenkomt, worden overgemaakt aan de bewaarders, een transferagent, een centralisator van de orders of aan een gereguleerde markt.

Bij het uitvoeren van een order moet worden rekening gehouden met een "cut-off"-tijdstip. Dit is het afsluittijdstip dat overeenstemt met het uur waarop inschrijvings- of aankooporders kunnen worden doorgegeven met afwikkeling dezelfde dag. Orders die binnenkomen na dit afsluittijdstip worden verwerkt op de dag van het volgende afsluittijdstip. De effectieve verwerking op de rekening van de klant kan pas enkele bankwerkdagen later gebeuren. Het afsluittijdstip staat vermeld in het prospectus van het fonds.

Op de uitgevoerde transacties worden kosten en taksen verrekend volgens het tarief in de lijst "Tarieven beleggingsverrichtingen".

7.5. Aan- en verkopen van aandelen en andere beursgenoteerde effecten

7.5.1. *Aankopen*

De bank treedt op als ordertransmitter. Deze orders worden ter uitvoering doorgegeven aan een financiële tussenpersoon waarvan het uitvoeringsbeleid beantwoordt aan de vereisten van de Belgische financiële wetgeving.

Niet alle beursgenoteerde financiële instrumenten kunnen via Crelan verhandeld worden. Crelan zal in voorkomend geval het order van de klant weigeren.

Een geldig order van de klant zal uitgevoerd worden op de markt waar het grootste verhandelde volume gegenereerd wordt. In de meerderheid van de gevallen zal de beste prijs immers kunnen bekomen worden op deze markt.

7.5.2. *Verkopen*

De bank treedt enkel op als ordertransmitter. Deze orders worden ter uitvoering doorgegeven aan een financiële tussenpersoon waarvan het uitvoeringsbeleid beantwoordt aan de vereisten van de Belgische financiële wetgeving.

Niet alle beursgenoteerde financiële instrumenten kunnen via Crelan verhandeld worden. Crelan zal in voorkomend geval het order van de klant weigeren.

Een geldig order van de klant zal uitgevoerd worden op de markt waarop de effectpositie van de klant zich bevindt.

7.5.3. *Lijst markten*

Hieronder wordt de lijst opgenomen van de markten waarop de orders kunnen uitgevoerd worden en dit uitgesplitst volgens de betrokken financiële tussenpersoon. Deze lijst kan eenzijdig gewijzigd worden door de tussenkommende financiële tussenpersonen en de bank behoudt zich het recht van keuze voor.

Deze lijst is niet exhaustief en de bank behoudt zich dan ook uitdrukkelijk het recht voor om de orders van haar klanten op andere plaatsen en via andere financiële tussenpersonen te laten uitvoeren in overeenstemming met het principe van optimale uitvoering.

1. *uitvoeringsplaatsen via Keytrade Bank NV*

NYSE Euronext Brussels
TMX TSX Venture Exchange-NEX
TMX TORONTO Stock Exchange
TMX TSX Venture Exchange
NASDAQ OMX Nordic Exch. COPENHAGEN
FRANKFURT (Xetra)
NASDAQ OMX Nordic Exchange HELSINKI
NYSE Euronext Paris
Mercato Continuo ITALIANO
Bourse de LUXEMBOURG
NYSE Euronext Amsterdam

OSLO Stock Exchange
SIBE, Mercado Continuo
LSE London Stock Exchange
SETSqx, London
LSE London Stock Exchange, SETS
NASDAQ Other OTC Market
NASDAQ OTC Bulletin Board
NYSE Arca
NASDAQ
NYSE MKT
NYSE Euronext
NASDAQ OMX Nordic Exch. STOCKHOLM
SIX Swiss Exchange
Swiss Blue Chip Segment

2. uitvoeringsplaatsen via Belfius Bank NV

Australian Securities Exchange
ATHENS Stock Exchange
TOKYO Stock Exchange
WIENER Boerse
NYSE Euronext Lisbon
Johannesburg Stock Exchange
Hong Kong Stock Exchange

3. uitvoeringsplaatsen via KBC Bank NV

NYSE Euronext Lisbon
Duitsland
Finland
Griekenland
Hongarije
Ierland
Luxemburg
Noorwegen
Oostenrijk
Polen
Spanje
Tsjechië
UK
US
Zweden
Zwitserland
Canada
Denemarken
Italië
Japan
Zuid-Afrika
Australië
Hong Kong
Maleisië
Nieuw-Zeeland
Singapore
Thailand