

1. Inwerkingtreding

Dit orderuitvoeringsbeleid voor de verrichtingen op financiële instrumenten is van kracht vanaf 1/04/2021 en vervangt alle vorige versies.

2. Toelating

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.

Door klant van Crelan te worden, geeft de klant ook uitdrukkelijk toestemming voor de uitvoering van orders buiten een handelsplatform om. Het orderuitvoeringsbeleid van Crelan voorziet in deze mogelijkheid, voor zover dit is toegestaan door de toepasselijke wetgeving. In een dergelijk geval zou een tegenpartijrisico kunnen ontstaan dat voortvloeit uit het feit dat het order niet via een centrale tegenpartij wordt uitgevoerd.

3. 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 distributiekanalen. 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.

4. 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.

Voor de uitvoering van een order zijn verschillende factoren van belang, waaronder prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering, afwikkeling van het order, omvang en aard van het order. Crelan baseert zich bij het bepalen van het best mogelijke resultaat op de totale tegenwaarde die de klant zal moeten betalen. De prijs van het financiële instrument en de kosten van uitvoering zijn de beslissende factoren. Andere factoren zullen alleen de overhand hebben voor zover zij bijdragen tot een betere totale prijs.

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.

5. Specifieke instructies

Indien de klant evenwel specifieke instructies geeft waardoor de bank verplicht is om af te wijken van haar orderuitvoeringsbeleid, zal de toepassing van het principe van best execution niet gegarandeerd kunnen worden. De specifieke instructie laat Crelan immers niet toe alle nodige stappen te ondernemen die zij heeft vastgelegd in haar orderuitvoeringsbeleid om consistent het best mogelijke resultaat te behalen. De klant kan

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

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 en plaats van uitvoering

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 kan orders die op hetzelfde tijdstip worden uitgevoerd, groeperen met die van andere klanten. Wij zullen dit alleen doen als het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging en/of toewijzing per saldo nadelig zal zijn voor een klant wiens order moet worden samengevoegd. Crelan combineert geen beursorders.

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 enkel via de Euronext Expert Market worden verkocht. 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. De Belgische Staatsbons worden steeds verhandeld op de gereguleerde markt (Euronext Brussels).

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

Crelan geeft sommige orders ter uitvoering uit aan een andere partij, namelijk een "Broker". In voorkomend geval moet Crelan niet zelf de plaats van uitvoering selecteren waarop de Broker het order zal uitvoeren.

Wel selecteert Crelan 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.

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. Soorten orders

Dit soort orders wordt alleen aangeboden voor zover zij door de makelaar en/of het handelsplatform worden aanvaard. Specifieke instructies kunnen in sommige gevallen het soort orders dat beschikbaar is, beperken.

7.5.3.1. Marktorders

Marktorders zijn marktorders die onmiddellijk naar de beurs worden gezonden. Orders worden uitgevoerd tegen de prijs die geldt op het moment dat ze op de beurs aankomen. Zij worden uitgevoerd tegen de beste op de markt beschikbare prijs of hebben gedeeltelijke uitvoeringen tegen verschillende prijzen, ongeacht de hoogte van elke prijs.

De prijs waartegen een marktorder wordt uitgevoerd, kan aanzienlijk afwijken van de laatst bekende prijs op het moment dat de cliënt het marktorder geeft. Marktorders bieden derhalve geen zekerheid over de prijs waartegen het order wordt uitgevoerd. De uitvoering van het order heeft voorrang op alle andere soorten orders en is derhalve waarschijnlijker dan wanneer de cliënt een specifieke instructie met betrekking tot de prijs zou hebben gegeven.

7.5.3.2. Orders met een specifieke instructie

Voor dit soort specifieke instructies is het mogelijk dat Crelan niet in staat is alle maatregelen te nemen die in haar uitvoeringsbeleid zijn voorzien om op een consistente basis het best mogelijke resultaat te behalen. De makelaar bepaalt de plaats van uitvoering.

7.5.3.2.1. Limietorders

De klant heeft de mogelijkheid om een limietorder op te geven, d.w.z. hij bepaalt de maximumprijs voor een aankooptransactie of de minimumprijs voor een verkooptransactie. Limietorders worden uitgevoerd tegen deze prijs of tegen een prijs die beter is voor de klant.

Limietorders bieden de cliënt meer zekerheid over de prijs waartegen het order zal worden uitgevoerd, maar die prijs moet worden bereikt en het order moet binnen de prioriteitsklasse van het orderboek liggen om te kunnen worden uitgevoerd. Om die reden is de uitvoering van een limietorder minder waarschijnlijk dan de uitvoering van een marktorder.

7.5.3.3. Geldigheid van orders met een geldigheidsdatum

Het geven van een specifieke instructie met betrekking tot de geldigheidsduur van een order doet geen afbreuk aan de maatregelen die worden genomen om voor de klant het best mogelijke resultaat te behalen.

7.5.4. Lijst markten

Hieronder wordt de lijst opgenomen van de markten waarop de orders kunnen uitgevoerd worden. Deze lijst kan eenzijdig gewijzigd worden door de tussenkomende 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.

- *uitvoeringsplaatsen via KBC Securities*

Euronext (Brussel, Parijs, Amsterdam)

USA

Australië

Canada

Denemarken

Duitsland

Finland

Griekenland

Hong Kong

Italië

Israël
Japan
Luxemburg
Noorwegen
Singapore
Spanje
UK
Zuid-Afrika
Zweden
Zwitserland

7.6. Coöperatieve aandelen

De coöperatieve aandelen van CV CrelanCo worden verkocht overeenkomstig het emissieprospectus.

Dit prospectus is beschikbaar op de website van Crelan en in haar agentschappen.

8. Info

Voor meer informatie over financiële producten, orderuitvoering, orderuitvoeringsbeleid, ordertypes, enz. kan u via e-mail of telefonisch contact opnemen met uw Crelan agent.