

1. Inwerkingtreding

Dit orderuitvoeringsbeleid voor de verrichtingen op financiële instrumenten werd bijgewerkt op 21/05/2014.

Het orderuitvoeringsbeleid vormt een bijlage van het Algemeen Reglement van de Verrichtingen dat de relaties tussen de bank en haar cliënten regelt. Wanneer de cliënt 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, verhandeld met tussenkomst van de bank en haar distributiekkanalen. Dit betreft de aan- en verkoop van kasbons en achtergestelde certificaten, obligaties, eurobonds, aandelen, deelbewijzen van ICB's en notes. Voor de cliënten die het beheer van hun financiële instrumenten aan derden delegeren en voor wie deze derden de orders buiten Crelan uitvoeren, is het orderuitvoeringsbeleid van deze derden van toepassing.

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

3. Principe van optimale uitvoering (best execution)

Het principe van optimale uitvoering betekent dat de bank alle redelijke stappen zal ondernemen om het best mogelijke resultaat te bekomen voor de cliënten. Hiervoor wordt er rekening gehouden met een reeks factoren zoals de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard en alle relevante aspecten voor de uitvoering van het order.

Het principe van "Best Execution" is van toepassing op "professionele cliënten" en "niet-professionele cliënten". Voor niet-professionele cliënten slaat het best mogelijke resultaat in de eerste plaats op de totale vergoeding in termen van prijs, kosten voor uitvoering en alle andere kosten die door de cliënt worden gedragen. Voor professionele cliënten kunnen andere factoren zoals snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering eveneens van belang zijn.

De bank kan ervoor opteren om de best execution policy naast zich neer te leggen als zij van oordeel is dat dit kadert in het belang van de cliënt.

4. Specifieke instructies

Indien de cliënt 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.

5. Plaats van uitvoering

Aandelenorders worden uitgevoerd op gereguleerde markten of op multilaterale verhandelingsplatformen (MTF). Op specifieke vraag en na voorafgaandelijk akkoord van de cliënt kan een order buiten de gereguleerde markt of een MTF uitgevoerd worden. Plaats van uitvoering wordt in voorkomend geval ook vermeld in de rubriek "verwerking van orders".

6. Opvolging en wijzigingen

Het uitvoeringsbeleid worden minstens éénmaal per jaar opgevolgd en, indien nodig, aangepast.

7. Verwerking van de orders

7.1. Algemene principes: orders van cliënten 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 cliënt anders moet worden gehandeld.

De transacties voor eigen rekening van de bank worden niet samen uitgevoerd met deze van de cliënten.

7.2. Kasbons en achtergestelde certificaten van de bank: kasbons en achtergestelde certificaten zijn bewijzen van schuldvordering uitgegeven door de bank. De uitgifte ervan gebeurt doorlopend en ze kunnen bijgevolg op elk ogenblik tijdens de openingsuren van de bank worden aangekocht.

De kenmerken en risico's verbonden aan achtergestelde certificaten worden omschreven in een uitgifteprospectus dat beschikbaar is in 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 openbare veiling (NYSE Euronext Brussels) worden aangeboden. Hiervoor doet de bank een beroep op een tussenpersoon.
- **Kasbons:** de cliënt kan de bank verzoeken de eigen kasbons terug te kopen. De prijs wordt bepaald aan de hand van de marktrentevoet, de verlopen intresten en de resterende looptijd.

7.3. Aan- en verkopen van obligaties, eurobonds: transacties op 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. 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.

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 orders zullen steeds beschouwd worden als een inschrijving op de primaire markt of een terugkoop, voor zover zij niet genoteerd worden op een gereguleerde markt. 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.

7.5. Aan- en verkopen van notes binnen het aanbod van de bank: de bank biedt een aantal gestructureerde notes aan. De uitgevers van deze gestructureerde producten zijn tevens de enige "market makers" (zij die de aan- en verkoopprijzen garanderen en publiceren). De bank aanvaardt de aan- en verkopen die dan steeds worden afgewikkeld via deze market makers.

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

7.6.1. Aankopen

De bank treedt op als ordertransmitter. Deze orders worden doorgegeven aan Keytrade Bank NV. Zowel Keytrade Bank NV als de bank kunnen voldoen aan de verplichting tot Best Execution. Het order van de cliënt 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.

Indien de cliënt het order in een andere munt (op een andere markt) wenst te laten uitvoeren, wordt hem in het orderverwerkingsproces tevens die mogelijkheid geboden. Hiervoor wordt de informatie aangeboden m.b.t. de markt waarin het grootste volume in die welbepaalde munt verhandeld wordt. De klant kan als dusdanig opteren om het order in een andere munt te laten uitvoeren en hierbij de markt met het grootste volume in die munt te selecteren. Dit om eveneens de beste prijs in die andere munt te kunnen bekomen.

7.6.2. Verkopen

De bank treedt enkel op als ordertransmitter. Deze orders worden doorgegeven aan tussenkomende entiteiten. Op dit ogenblik zijn dit Keytrade Bank NV, Belfius Bank NV en KBC Bank NV. De beursgenoteerde effecten dienen echter steeds verkocht te worden op de markt waar de effectpositie van de klant zich op bevindt.

7.6.3. Lijst markten

Hieronder vindt u de lijst van de markten waarop de orders kunnen uitgevoerd worden en dit uitgesplitst volgens de betrokken entiteit. Deze lijst kan eenzijdig gewijzigd worden door de tussenkomende entiteiten en de bank behoudt zich het recht van entiteitskeuze voor.

Deze lijst is echter niet exhaustief en de bank behoudt zich dan ook uitdrukkelijk het recht voor om de orders van haar cliënten op andere plaatsen 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
Signapore
Thailand