



VAN DE PUT & CO

BANQUIERS PRIVÉS | PRIVAATBANKIERS

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

(laatste wijzigingen van toepassing vanaf 1 januari 2018)



Inhoudstafel

1	Inleiding	3
1.1	Scope	3
1.2	Inwerkingtreding	3
1.3	Wijzigingen	3
1.4	Toepasselijk recht - Toekenning van Rechtsmacht	4
2	Categorisering van Cliënten, aard van de relatie in de zin van de "MiFID" verplichtingen en transacties in financiële instrumenten	5
2.1	Inleiding	5
2.2	Categorisering van de Cliënten	5
2.3	Beleggingsdiensten en bijkomende diensten	5
2.4	Beleggingsprofiel	6
2.5	Aard van de relatie	7
2.6	Transacties in financiële instrumenten	7
2.6.1	Beleggingsadviesrelatie	7
2.6.2	Relatie van "execution only"	8
2.6.3	Vermogensbeheerrelatie	8
2.7	Retrocessie van commissies, beloningen of vergoedingen	9
2.8	Mede-eigendom en onverdeeldheden	9
3	Opnamen van telefoongesprekken en bewijs van uitvoering van verplichtingen	11
4	Belangenconflictenbeleid	12
4.1	Inleiding	12
4.2	Beschrijving van belangenconflicten	12
4.3	Identificatie van belangenconflicten	12
4.4	Maatregelen en procedures om belangenconflicten te voorkomen, te elimineren en te beheren	13
5	Orders doorgegeven aan de Bank	14
5.1	Algemeenheden	14
5.2	Uitvoering van orders	15
5.3	Intrekking of wijziging van orders	15
5.4	Melding van fouten of onregelmatigheden aan de bank	15
5.5	Correctie van fouten of onregelmatigheden	16
5.6	Bewijs van orderuitvoering	16
5.7	Zorgplicht - Beveiliging	16
6	Orderuitvoeringsbeleid (Best execution rules)	17
6.1	Inleiding	17
6.2	Scope	17
6.3	Orderuitvoeringsbeleid	17
6.4	Cliëntspecifieke instructies	18
6.5	Plaatsen van uitvoering	18
6.6	Uitvoering en routing van orders	19
6.6.1	Instrumenten verhandeld op een handelsplatform van Euronext	19
6.6.2	Niet-beursgenoteerde instrumenten op een gereguleerde markt	19
6.6.3	Verwaarloosbare bedragen	20
6.7	Orderverwerking	20
6.8	Lijst met plaatsen van uitvoering	20
6.8.1	Waarbij de Bank directe toegang heeft	20
6.8.2	Waarop de Bank geen directe toegang heeft	20
6.9	Evaluatie en wijziging van het orderuitvoeringsbeleid	20



1 Inleiding

1.1 Scope

De bepalingen van deze Nota en eventuele wijzigingen daarvan in het gedeelte "Wijzigingen" bevatten de regels met betrekking tot transacties en orders betreffende financiële instrumenten in het kader van de relatie tussen de bank VAN DE PUT & CO Privaatbankiers, hierna "de Bank" of "VAN DE PUT & CO" genoemd en haar Cliënten.

Deze algemene Nota is beschikbaar op de website van de Bank en omvat de MiFID II-gerelateerde regels voor marktinfrastructuren en voor financiële instrumenten, het Beleid inzake belangenverstrengeling van de Bank en de regels met betrekking tot de uitvoering van orders.

Deze Nota is van toepassing op alle Cliënten van de Bank, dat wil zeggen elke natuurlijke persoon, rechtspersoon of 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.

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

1.2 Inwerkingtreding

Deze Nota treedt in werking op 1 januari 2018.

Het annuleert en vervangt alle eerdere versies van de artikelen die binnen de reikwijdte vallen en is van toepassing op bestaande contracten die in behandeling zijn 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 aandacht van de Cliënt worden gebracht door middel van een kennisgeving die bij de rekeningafschriften is gevoegd, per eenvoudige brief of e-mail (wanneer de Cliënt eerder zijn e-mailadres heeft doorgegeven) of, voor Cliënten met



toegang tot de "Persoonlijke webruimte", door een generieke aankondiging op de site van de Bank.

De gewijzigde tekst is beschikbaar voor Cliënten op de maatschappelijke zetel van de Bank en op haar website.

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

In geval van onenigheid van de Cliënt over de aangebrachte wijziging, dient de Cliënt de Bank hiervan onmiddellijk op de hoogte te stellen en heeft hij een termijn van twee maanden om zijn commerciële relatie met de Bank mogelijk te beëindigen.

Als de Cliënt niet binnen deze tijd reageert, komt dit neer op aanvaarding van de wijzigingen in kwestie.

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 Cliënten, aard van de relatie in de zin van de "MiFID" verplichtingen en transacties in financiële instrumenten

2.1 Inleiding

MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) en MiFIR (Markets in Financial Instruments Regulation) treden op 3 januari 2018 in werking.

Deze Richtlijn, omgezet in Belgisch recht, en Verordening (hierna "MiFID" of "MiFIR") beogen met name meer transparantie voor banken en een betere bescherming van beleggers.

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

Als gevolg hiervan heeft de Bank besloten bepaalde regels aan te passen om haar Cliënten volledige transparantie te bieden in de aangeboden diensten.

2.2 Categorisering van de Cliënten

Elke rekening die wordt geopend in het kader van de financiële instrumentendiensten van de Bank wordt geclassificeerd als een "niet-professionele cliënt", tenzij anders schriftelijk overeengekomen.

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

2.3 Beleggingsdiensten en bijkomende diensten

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

- Beleggingsdiensten:
 - o Ontvangst en verzending 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;

- Vermogensbeheer, d.w.z. het beheer van cliëntportefeuilles als onderdeel van een discretionair beheersmandaat.
- Nevendiensten:
 - Bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van Cliënten, met inbegrip van bewaarneming en daarmee samenhangende diensten zoals contanten/ of zekerhedenbeheer;
 - Valutadiensten wanneer deze diensten verband houden met het aanbieden van beleggingsdiensten.

2.4 Beleggingsprofiel

Voorafgaand aan het verlenen van een dienst, stelt de Bank samen met de Cliënt en/of zijn agent een beleggingsprofiel op: "Cliëntenprofiel".

Dit profiel is gebaseerd op de kennis en ervaring van de Cliënt, beleggingsdoelstellingen en financiële positie, inclusief verliescapaciteit en risicotolerantie. Het wordt voor elke Cliënt ingevuld, met uitzondering van cliënten wiens rekeningen worden beheerd door een derde beheerder in zijn activiteiten als gereguleerde beleggingsonderneming en waarmee de Bank een specifieke kaderovereenkomst heeft afgesloten.

De informatie die in dit Profiel zal worden opgenomen, vormt de basis van de beleggingsstrategie van de portefeuille van de Cliënt. In dit geval moet elke wijziging in de situatie van de Cliënt aan de Bank worden gemeld, zodat het Profiel in overeenstemming blijft met de beleggingen van de Cliënt.

De Bank behoudt zich het recht voor geen diensten te verlenen of haar diensten te beperken (bijvoorbeeld met betrekking tot bepaalde financiële instrumenten) op basis van de informatie over de Cliënt waarover ze beschikt (inclusief onvolledige of tegenstrijdige informatie).

Het is de verantwoordelijkheid van de Cliënt om de Bank zo snel mogelijk op de hoogte te stellen van relevante wijzigingen in de informatie die aan de Bank wordt verstrekt.

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 daar niet verantwoordelijk voor.



2.5 Aard van de relatie

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

De Cliënt die het wenst kan, op schriftelijk verzoek en na de ondertekening van een door de Bank opgesteld *ad hoc* document, verzoeken om de aard van zijn relatie te wijzigen. De Bank kan weigeren de verandering in de aard van de relatie te aanvaarden zonder haar beslissing te moeten rechtvaardigen.

2.6 Transacties in financiële instrumenten

2.6.1 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).

2.6.1.1 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 aangaande financiële instrumenten.

2.6.1.2 Soort beleggingsadvies

Volgens MiFID deelt de Bank mee of haar beleggingsadvies op onafhankelijke basis is opgericht of niet. Dit beleggingsadvies zal de vorm aannemen van onafhankelijk advies.

Hierin verbindt de Bank zich ertoe een voldoende groot en gediversifieerd aantal financiële instrumenten te beoordelen die op de markt beschikbaar zijn op basis van hun aard, hun emittenten of de leveranciers van deze instrumenten. Deze diversificatie zal zichtbaar zijn voor de Cliënt bij het opzetten van zijn initiële portfolio.

2.6.1.3 Geschiktheid van transacties in financiële instrumenten in de beleggingsadviesrelatie

Als de Cliënt een beleggingsadviesrelatie heeft, voert de Bank een beoordeling uit van de geschiktheid van de beleggingsadviesdiensten met het beleggingsprofiel en beleggingsuniversum van de Cliënt.

Wanneer een beleggingsadvies wordt gegeven aan de Cliënt, zal de Bank de geschiktheid van deze investering beoordelen met betrekking tot het profiel en het beleggingsuniversum



van de Cliënt. De Cliënt gaat er uitdrukkelijk mee akkoord om dit geschiktheidsverklaring te ontvangen in de nasleep van de uitvoering van de orders.

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

2.6.1.4 Tarifiering voorzien in een beleggingsadviesrelatie

Als vergoeding voor de beleggingsadviesdienst worden jaarlijks en vooruitbetaald begin januari, april, juli en oktober beheer commissies in rekening gebracht, berekend volgens de door de Bank vastgestelde tarifiering. Een kopie van dit tarief wordt aan elke Cliënt gegeven bij het openen van een rekening en is beschikbaar aan de loketten van de Bank.

2.6.2 Relatie van “execution only”

Om een “execution only”-relatie aan te gaan, moet de Cliënt eerst in een voor dit doel ondertekend document aangeven dat heeft hij kennisgenomen heeft met de specifieke procedure, inclusief middelen en communicatiekanalen, met de Bank.

2.6.2.1 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 verwezen naar het concept “execution only” zoals gedefinieerd door MiFID.

De Cliënt verbindt zich ertoe om de informatie die de Bank in deze relatie geeft niet als een advies te beschouwen.

2.6.2.2 Tarifiering voorzien in een “execution only” relatie

Een speciaal tarief is van toepassing op rekeningen in een “execution only” relatie en de Cliënt erkent specifiek kennis te hebben genomen van tariefitems die afwijken van standaardtarieven en accepteert deze.

2.6.3 Vermogensbeheerrelatie

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



2.6.3.1 Geschiktheid van transacties in financiële instrumenten als onderdeel van de vermogensbeheerrelatie

In het geval van een vermogensbeheerrelatie moet de Bank voorafgaand aan elke transactie een beoordeling maken van de geschiktheid van de belegging met betrekking tot het profiel en het beleggingsuniversum van de Cliënt.

Wanneer de transactieaanvraag van de Cliënt afkomstig is, beoordeelt de Bank ook de geschiktheid van deze transactie met betrekking tot het profiel en het beleggingsuniversum van deze laatste.

In het geval dat de Bank weigert een order uit te voeren, zal zij de Cliënt hiervan schriftelijk op de hoogte brengen.

2.7 Retrocessie van commissies, beloningen of vergoedingen

In het geval van het beheer van Instellingen voor Collectieve Belegging (ICB's), keren de beheermaatschappijen soms een deel van hun beheerskosten terug naar de distributeurs van deze ICB's.

De Bank aanvaardt dergelijke voordelen of retrocessies niet, met uitzondering van kleine en niet-monetaire geld- of spaarrekeningvoordelen, die de verbetering van de kwaliteit van de dienstverlening aan een Cliënt mogelijk maken, op voorwaarde dat de aard en omvang van deze voordelen geen afbreuk doen aan de verplichting van de Bank om te handelen in het beste belang van de Cliënt en indien deze duidelijk aan de Cliënt worden gerapporteerd.

2.8 Mede-eigendom en onverdeeldheden

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

- Wat de financiële situatie betreft, zal de geschiktheid van de investering worden geanalyseerd op basis van de onverdeelde mede-eigenaar met de zwakste financiële capaciteit;
- Wat de kennis en ervaring betreft, deze zal worden geëvalueerd op basis van het gemeenschappelijk niveau van kennis en ervaring van de mede-eigenaars.

Onverdeelde mede-eigenaars verbinden zich ertoe om de Bank schriftelijk op de hoogte te stellen van het profiel van de zwakste investeerder (zowel wat betreft kennis als ervaring, alsook de financiële situatie) in documentatie die naar de Bank wordt gestuurd.



Onverdeelde mede-eigenaars kunnen echter in strijd zijn met de hierboven uiteengezette regels in het geval van een schriftelijke overeenkomst die is goedgekeurd door de Bank. In het geval van een dergelijke overeenkomst moet de onverdeelde mede-eigenaar met de minst gunstige financiële situatie of de minste kennis en ervaring duidelijk worden geïdentificeerd.



3 Opnamen van telefoongesprekken en bewijs van uitvoering van verplichtingen

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

In dit opzicht stemt de Cliënt er uitdrukkelijk mee in dat de Bank dergelijke telefoongesprekken kan opnemen voor bewijskrachtige doeleinden, maar ook om te voldoen aan de verplichtingen die voortvloeien uit de MIFID-voorschriften.

Deze opnamen kunnen voor de rechtbank worden geproduceerd.

De opnamen worden door de Bank bewaard gedurende de tijd die nodig is om de doelen te bereiken die zij nastreven.



4 Belangenconflictenbeleid

4.1 Inleiding

Volgens de wet moet de Bank een beleid inzake belangenconflicten ontwikkelen om haar Cliënten te beschermen.

De Bank is mogelijk blootgesteld aan belangenconflicten in verband met haar verschillende activiteiten.

De grote lijnen van dit beleid zijn hieronder samengevat.

4.2 Beschrijving van belangenconflicten

Ons beleid is van toepassing op belangenconflicten die kunnen leiden tot aanmerkelijke schade voor de Cliënt tussen:

- De Bank en één of meer Cliënten;
- Een vennoot of een medewerker van de Bank en één of meer Cliënten;
- Cliënten van de Bank, wanneer de Bank optreedt namens één of meer van deze Cliënten.

4.3 Identificatie van belangenconflicten

We hebben de volgende potentiële belangenconflicten 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.
- Verkoop aan de Cliënt of aankoop voor rekening van de Cliënt van financiële instrumenten bij de tegenpartij van de Bank, één van haar beherende vennoten of een personeelslid.
- Het verstrekken van beleggingsadvies over financiële instrumenten uitgegeven door een bedrijf waarmee de Bank elders een zakelijke relatie hebben.
- Transacties voor eigen patrimonium met financiële instrumenten die de Bank gelijktijdig verwerkt voor rekening van Cliënten of waarop de Bank Beleggingsadvies aan Cliënten verstrekt.
- Het accepteren van geschenken of voordelen die kunnen worden beschouwd als strijdig met de verplichtingen van de Bank jegens haar Cliënten.



- Persoonlijke relaties tussen de vennoten of het bankpersoneel en Cliënten die mogelijk een bron van belangenverstrengeling zijn.
- Toegang krijgen tot vertrouwelijke informatie van een Cliënt en transacties uitvoeren op financiële instrumenten.

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

- De (huidige) beherende vennoten van de Bank oefenen dagelijks de controle uit op alle transacties die worden uitgevoerd in opdracht van de Cliënten.
- De ethische gedragscode die aan werknemers is gegeven, geeft de houding aan die moet worden gevolgd in geval van belangenconflicten met één of meer Cliënten.
- De werknemers van de Bank zijn gebonden aan de strikte inachtneming van de vertrouwelijkheid van de informatie van de Cliënten en zij kunnen deze informatie niet verstrekken of op ongepaste wijze gebruiken.
- Medewerkers 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 besluiten door te gaan of niet voor 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 nalaten namens haar te handelen om haar belangen te beschermen.
- In elk geval worden belangenconflicten opgenomen in een centraal register onder toezicht van de compliance-afdeling.



5 Orders doorgegeven aan de Bank

5.1 Algemeenheden

Over het algemeen zal geen enkele transactie worden uitgevoerd zonder de schriftelijke of mondelinge instemming van de Cliënt.

Als de Cliënt merkt dat een transactie in 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 onderworpen aan de beperkingen opgesomd in de volgende artikelen. De Bank behoudt zich het recht voor om een schriftelijke en ondertekende bevestiging van orders te vragen. Het kan de uitvoering van deze orders opgeschort houden tot de ontvangst van hun bevestiging.

De Bank kan in geen geval aansprakelijk worden gesteld voor enige terugbetaling op welke grond dan ook vanwege de consequenties die deze heeft gehad voor orders van frauduleuze oorsprong of in aanwezigheid van identiteitsdiefstal. Zij is alleen aansprakelijk 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 het echter meent dat zij in staat is om de gegevens te corrigeren, voert ze het uit zonder dat het aansprakelijk wordt gehouden, behalve in geval van fraude of grove nalatigheid van de kant van het bedrijf, fouten of vertragingen die het gevolg zouden zijn van hun onnauwkeurig of onvolledig karakter.

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



5.2 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").

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

Elke boeking op rekening van een krediet waarvan de schikking niet bekend is of waarvan de transactie niet wordt geliquideerd op het moment van registratie, wordt "onder voorbehoud van bevredigende voltooiing" gemaakt, zelfs als de clausule "onder voorbehoud van bevredigende voltooiing" niet uitdrukkelijk wordt genoemd in het document dat aan de Cliënt is verstrekt. Bij ontstentenis 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 voorafgaande kennisgeving aan de Cliënt, de fouten van haar diensten evenals die van derden die zij gebruikt te corrigeren.

De Cliënt erkent dat de verantwoordelijkheid van de Bank niet ter discussie kan worden gesteld wanneer de personele en/of technische middelen die nodig zijn voor de uitvoering van de operaties ontbreken, inclusief de desorganisatie van haar diensten (als gevolg van stakingen, de ontmanteling van computersystemen, de vernietiging van computergegevens of andere).

5.3 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, op voorwaarde dat de uitvoering nog niet gestart is.

5.4 Melding van fouten of onregelmatigheden aan de bank

De Cliënt is verplicht de Bank zo snel mogelijk op de hoogte te brengen van elke fout of onregelmatigheid die wordt aangetroffen in documenten opgesteld door de Bank. Vandaar het belang dat de Bank hecht aan de dagelijkse verzending van post naar haar Cliënten.

De claim moet zo snel mogelijk en uiterlijk binnen 7 kalenderdagen vanaf de datum waarop het document is opgesteld, worden ingediend.



Na deze termijnen wordt alle documentatie als correct beschouwd en goedgekeurd door de Cliënt.

5.5 Correctie van fouten of onregelmatigheden

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

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

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

De rectificatie wordt door middel van post ter kennis gebracht van de Cliënt.

5.6 Bewijs van orderuitvoering

Dit bewijs wordt vastgesteld door het rekeningoverzicht of de slip. Deze documenten worden uiterlijk op de werkdag na de uitvoering en voor transacties die via correspondenten worden uitgevoerd, uiterlijk op de werkdag na ontvangst door de Bank van de uitvoering van de transactie opgesteld.

5.7 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 alle gevolgen dragen die kunnen voortvloeien uit verlies, diefstal of misbruik, behalve in geval van fraude of grove nalatigheid van de bank.

Om veiligheidsredenen moet de Cliënt zich onthouden van het deponeren van effecten in de gewone brievenbus van het Bankgebouw. De Bank kan geen enkele verantwoordelijkheid nemen voor de effecten die zouden worden gestort.

De Cliënt moet, onverminderd enige andere informatieplicht waarin onder specifieke voorwaarden is voorzien, de Bank onverwijld feiten medelen die zouden kunnen leiden tot misbruik van zijn rekeningen. De Bank moet ook onmiddellijk op de hoogte worden gesteld als het identiteitsbewijs verloren of gestolen is.



6 Orderuitvoeringsbeleid (Best execution rules)

6.1 Inleiding

In overeenstemming met de richtlijn betreffende Europese markten voor financiële instrumenten (MiFID), heeft de Bank een orderuitvoeringsbeleid ingevoerd.

6.2 Scope

Dit beleid is van toepassing op alle door de Bank aanvaarde cliëntorders 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, zowel op de primaire markt als op de secundaire markt.

6.3 Orderuitvoeringsbeleid

Voor de uitvoering van een order voor een financieel instrument namens een Cliënt zal de Bank alle redelijke stappen ondernemen om te voldoen aan haar verplichting tot optimale uitvoering.

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

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

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

De aard van een order kan variëren afhankelijk van het feit of de transactie zich op een gereguleerde (of gelijkwaardige) of onderhandse markt bevindt.

Bij verzending van een order kan de Cliënt specifieke instructies geven en zal de Bank de order zo veel mogelijk uitvoeren, rekening houdend met de instructies van de Cliënt.

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



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

Normaal zal het criterium "prijs van het financiële instrument" een relatief hoog gewicht krijgen om de best mogelijke 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 technische of materiële problemen, zal de Bank mogelijk moeten afwijken van haar uitvoeringsbeleid om haar verplichting tot optimale uitvoering na te komen.

6.4 Cliëntspecifieke instructies

Wanneer een Cliënt specifieke instructies (verplicht) geeft voor het uitvoeren van een order, voert de Bank de order uit in overeenstemming met deze instructies. In dit geval kan de Bank aan de Cliënt niet langer een resultaat garanderen dat gelijkwaardig is aan het resultaat dat zou zijn behaald als dit orderuitvoeringsbeleid was gevolgd. Wanneer de Cliënt een order via specifieke instructies verzendt, is hij persoonlijk verantwoordelijk voor de instructies die hij geeft.

Wanneer de Cliënt specifieke instructies met betrekking tot een aspect van de order verzendt, verwijst de Bank naar haar eigen orderuitvoeringsbeleid voor aspecten van de order die niet worden behandeld in de specifieke instructies van de Cliënt.

6.5 Plaatsen van uitvoering

De lijst met plaatsen van uitvoering waarop de Bank of haar correspondenten gewoonlijk hun orders uitvoeren, wordt later in deze notitie aangehaald. Deze lijst kan eenzijdig door de Bank worden gewijzigd.

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



6.6 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 optimale uitvoering, zal de Bank een beroep doen op de bovengenoemde prestatiecriteria.

6.6.1 Instrumenten verhandeld op een handelsplatform van Euronext

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

Ingeval een op Euronext genoteerd financieel instrument op één of meer andere markten wordt genoteerd, zal de order op Euronext worden uitgevoerd, tenzij de liquiditeit ontoereikend is.

Ingeval een financieel instrument alleen op Euronext wordt genoteerd en de liquiditeit ontoereikend is, kan de Bank de order rechtstreeks behandelen met andere financiële of correspondentinstellingen ("OTC"-order, "Over-the-Counter") of mogelijk door haarzelf, haar medewerkers of één of meer van haar Cliënten als tegenpool te plaatsen.

Voor orders met betrekking tot financiële instrumenten die niet op Euronext zijn genoteerd, gaat de Bank naar correspondentbanken of naar correspondentiemakelaars die orders uitvoeren die door de Bank zijn doorgegeven in overeenstemming met hun eigen best execution beleid.

6.6.2 Niet-beursgenoteerde instrumenten op een gereguleerde markt

Voor orders die handelen over financiële instrumenten die niet op gereguleerde markten zijn genoteerd:

- de Bank verwerkt de order volgens de bovengenoemde criteria op basis van haar ervaring en kennis van de ongereguleerde markt, over het algemeen georganiseerd in de vorm van een MTF;
- of de Bank onderhandelt de order rechtstreeks met banken of tussenpersonen (Over-the-Counter) volgens de bovengenoemde criteria;
- of de Bank verwerkt de order door als tegenpartij, haarzelf, haar werknemers of één of meer van haar Cliënten te plaatsen.



Niet-beursgenoteerde ICB-orders worden door de Bank behandeld als een abonnement op de primaire markt of als een terugbetaling. De order wordt meestal geplaatst bij de promotor van het beleggingsfonds of zijn vertegenwoordiger.

6.6.3 Verwaarloosbare bedragen

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

6.7 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 mogelijk maken of tenzij het noodzakelijk is om anders te werk te gaan in het belang van de Cliënt. Orders die de Bank via verschillende kanalen bereiken, worden niet als soortgelijke orders beschouwd.

6.8 Lijst met plaatsen van uitvoering

6.8.1 Waarbij de Bank directe toegang heeft

Naam van het handelsplatform	MIC ¹
Euronext Brussels (incl. MTF Growth, Access et Access +)	XBRU, ALXB, MLXB
Euronext Paris (incl. MTF Growth, Access et Access +)	XPAR, ALXP, MLXP
Euronext Amsterdam (incl. MTF Growth, Access et Access +)	XAMS, ALXA, MLXA
Euronext BondMatch	MTCH
Euronext Expert Market	VPXB
Bloomberg MTF	BMTF

Deze lijst is niet exhaustief en kan op elk moment worden aangepast.

6.8.2 Waarop de Bank geen directe toegang heeft

Voor andere plaatsen van uitvoering maakt de Bank gebruik van een netwerk van correspondentbanken en beursvennootschappen. De lijst hiervan kan op elk moment worden aangepast en kan op verzoek bij de Bank worden verkregen door de Cliënt.

6.9 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.

¹ Market Identifier Code