

Samenvatting van het beleid voor de optimale uitvoering van orders (best execution)

Inhoudstafel

1. Situering.....	2
2. Toepassingsgebied van het beleid voor de uitvoering en doorgifte van orders.....	2
3. Aanpak van optimale uitvoering	2
3.1. Algemeen.....	2
3.2. Beschrijving van het proces voor de selectie van methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en orderuitvoerders.....	3
3.2.1. Algemeen.....	3
3.2.2. Selectie van orderuitvoerders	3
3.3. Geselecteerde plaatsen van uitvoering.....	4
3.3.1. Algemeen.....	4
3.3.2. Toezicht en evaluatie.....	4
3.4. Selectie van “orderuitvoerders”	4
3.4.1. Algemeen.....	4
3.4.2. Toezicht en evaluatie.....	5
3.5. Specifieke instructies.....	5
4. Samenvoeging van orders	5
5. Toestemming van klanten	5
6. Wijziging van het beleid	5
7. Nakoming van het beleid en de strategieën voor optimale uitvoering van orders	6
8. Meer informatie over het beleid.....	6
Bijlage 1: overzicht uitvoeringsstrategieën	7
Bijlage 2: definities	13

1. Situering

De bescherming van beleggers in België en de andere landen van de Europese Unie is gebaseerd op de zgn. MiFID-richtlijn, voluit “Markets in Financial Instruments Directive”. Deze Europese richtlijn vereist dat banken zich bij het verrichten van beleggingsdiensten op loyale, billijke en professionele wijze inzetten voor de belangen van hun klanten. Dit houdt onder meer in dat zij bij de uitvoering van orders van klanten alle toereikende maatregelen dienen te nemen om het best mogelijke resultaat te behalen. Dit principe wordt de verplichting tot “optimale uitvoering” of de “best execution”-verplichting genoemd.

Met het oog op de naleving van de “best execution”-verplichting heeft bpost bank (hierna de Bank genoemd) een beleid en strategieën voor de optimale uitvoering van orders uitgewerkt. In dit document wordt een samenvatting gegeven van de belangrijkste elementen van dit beleid en deze strategieën.

De Bank zal haar “best execution”-verplichting naleven wanneer zij orders uitvoert overeenkomstig haar beleid en strategieën voor de optimale uitvoering van orders. De Bank is niet verplicht voor elk individueel order het best mogelijke resultaat te bekomen maar wel voor het overgrote deel van de uitgevoerde orders.

2. Toepassingsgebied van het beleid voor de uitvoering en doorgifte van orders

Het beleid voor de optimale uitvoering van orders van de Bank is van toepassing op alle orders in financiële instrumenten die bij de Bank kunnen geplaatst worden door klanten.

3. Aanpak van optimale uitvoering

3.1. Algemeen

Het beleid voor de optimale uitvoering van orders bepaalt dat orders van klanten (naargelang de kenmerken van het order) moeten worden:

- uitgevoerd op de plaatsen van uitvoering die op consistente wijze het best mogelijke resultaat opleveren. Een plaats van uitvoering is bijvoorbeeld een beurs, een handelsplatform, een andere onderneming of mogelijkserwijs de Bank zelf; of
- doorgegeven aan andere ondernemingen die zullen instaan voor de uitvoering ervan en die bij deze uitvoering op consistente wijze het best mogelijke resultaat zullen behalen (de zgn. orderuitvoerders).

Ter implementatie van dit principe heeft de Bank een proces uitgewerkt om voor de financiële instrumenten waarvoor orders worden aanvaard te bepalen:

- welke methode van uitvoering (dit is de uitvoering van orders op een plaats van uitvoering of doorgifte van orders aan een orderuitvoerder) op consistente wijze het best mogelijke resultaat zal opleveren voor klanten; en
- welke plaatsen van uitvoering of welke orderuitvoerders op consistente wijze het best mogelijke resultaat zal opleveren voor klanten.

3.2. Beschrijving van het proces voor de selectie van methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en orderuitvoerders

3.2.1. Algemeen

Om te bepalen welke methode van uitvoering en welke plaats van uitvoering of orderuitvoerder op consistente wijze het best mogelijke resultaat (zullen) leveren houdt de Bank rekening met de volgende factoren (dit zijn de “uitvoeringsfactoren”):

- de prijs van het financieel instrument waarop het order betrekking heeft;
- de kosten;
- de snelheid en waarschijnlijkheid van de uitvoering van het order¹;
- de snelheid en waarschijnlijkheid van afwikkeling van het order².

De bovenstaande factoren hebben binnen het selectieproces evenwel niet allemaal hetzelfde gewicht. Gezien de Bank enkel niet-professionele cliënten heeft, zullen de prijs van het financieel instrument waarop het order betrekking heeft (dit is de prijs die zal moeten worden betaald bij een aankoop en de prijs die zal worden ontvangen bij een verkoop) en de kosten die verbonden zijn aan de uitvoering van orders³ in principe bepaald zijn bij de selectie van de methode van uitvoering en de plaats van uitvoering of de orderuitvoerder. Concreet houdt dit in dat de methode van uitvoering en de plaats van uitvoering of de orderuitvoerder zal worden geselecteerd die op consistente wijze het beste resultaat kan leveren in termen van totale tegenpresentatie, zijnde de hoogste netto-opbrengst in geval van een verkoop of laagste totale kostprijs in geval van een aankoop of conversie.

Andere uitvoeringsfactoren kunnen bij de selectie evenwel voorrang krijgen op de directe prijs- en kostenoverwegingen voor zover ze ertoe bijdragen dat het best mogelijke resultaat wordt behaald, gelet op de totale tegenpresentatie en wanneer dit in het belang is van klanten. Dit zal afhangen van:

- de kenmerken van het order;
- de kenmerken van het betrokken financieel instrument;
- de kenmerken van de mogelijke plaatsen van uitvoering.

Het beleid voor de optimale uitvoering van orders van de Bank laat toe om voor orders in financiële instrumenten die worden verhandeld op één of meer gereguleerde markten of MTF's een andere plaats van uitvoering te selecteren dan deze gereguleerde markten of MTF's.

3.2.2. Selectie van orderuitvoerders

Om uit te maken welke orderuitvoerders zullen worden geselecteerd voor de uitvoering van orders van klanten, houdt de Bank naast de hierboven vermelde uitvoeringsfactoren ook rekening met de volgende

¹ Uitvoering van een order = het sluiten van een overeenkomst tot verkoop of aankoop van één of meer financiële instrumenten of tot uitvoering van door de cliënt gewenste handeling (zoals bijvoorbeeld de conversie van één financieel instrument in een andere financieel instrument).

² Afwikkeling van een order = betaling van verschuldigde prijs en ontvangst van de verschuldigde financiële instrumenten (of omgekeerd, naargelang het geval).

³ Dit zijn alle uitgaven die ten laste komen van de klanten en de rechtstreeks verband houden met de uitvoering van orders (zoals bijvoorbeeld vergoedingen die moeten worden betaald aan plaatsen van uitvoering en orderuitvoerders).

elementen die zij bepalend acht voor de kwaliteit van uitvoering die een orderuitvoerder zal kunnen leveren:

- de betrouwbaarheid van de dienstverlening van de orderuitvoerder;
- de kosten die de orderuitvoerder zal aanrekenen voor de uitvoering van transacties;
- de regelgeving en het toezicht waaraan de orderuitvoerder is onderworpen;
- de reputatie van de orderuitvoerder; en
- de financiële stabiliteit van de orderuitvoerder.

3.3. Geselecteerde plaatsen van uitvoering

3.3.1. Algemeen

Met toepassing van het proces voor de selectie van de methoden van uitvoering en plaatsen van uitvoering, heeft de Bank voor elk financieel instrument (of type van financiële instrument) waarvoor ze orders aanvaardt, de plaatsen van uitvoering bepaald waarop orders van klanten zullen worden uitgevoerd. Een overzicht van geselecteerde plaatsen van uitvoering is opgenomen in bijlage 1.

Ingeval van overmacht of noodsituaties is het evenwel mogelijk dat de Bank een order niet zal kunnen uitvoeren op de wijze beschreven in dit document. In dergelijke situaties zal de Bank proberen om voor de klant het best mogelijke resultaat te behalen rekening houdend met de omstandigheden.

3.3.2. Toezicht en evaluatie

De Bank houdt regelmatig toezicht op de doeltreffendheid van haar beleid en strategieën voor de rechtstreekse uitvoering van orders om mogelijke tekortkomingen te achterhalen en recht te zetten. Concreet betekent dit dat enerzijds wordt nagegaan of orders worden uitgevoerd met toepassing van het beleid en anderzijds of in het algemeen op consistente wijze het best mogelijke resultaat wordt bereikt.

In aanvulling van het bovenstaande evalueert de Bank ook tenminste jaarlijks haar beleid en strategieën voor de rechtstreekse uitvoering van orders om na te gaan of dit beleid en deze strategieën nog afdoende zijn voor de optimale uitvoering van orders. Deze evaluatie zal ook worden uitgevoerd wanneer er zich wezenlijke veranderingen voordoen in de mogelijkheden om op consistente wijze het best mogelijke resultaat te behalen op de geselecteerde uitvoeringsplaatsen.

3.4. Selectie van “orderuitvoerders”

3.4.1. Algemeen

Voor de orders die zij zelf niet op een plaats van uitvoering kan uitvoeren, heeft de Bank ervoor gekozen de orders door te geven aan een entiteit die op consistente wijze het best mogelijke resultaat voor haar klanten kan behalen.

Voor de aankopen in Staatsbons geeft de Bank de orders rechtstreeks door aan de Nationale Bank van België voor uitvoering.

Voor andere orders die ze niet rechtstreeks kan uitvoeren, heeft de Bank BNP Paribas Fortis als enige uitvoerder geselecteerd, een kredietinstelling naar Belgisch recht die onderworpen is aan dezelfde verplichtingen als de Bank inzake orderuitvoering. Naast de reputatie en financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis, hield de Bank ook rekening met het feit dat de tegenpartij van de transactie in de meeste gevallen een entiteit was van de BNP Paribas-groep; wat lagere uitvoeringskosten en een consistente uitvoeringskwaliteit mogelijk maakt.

In bijlage 1 wordt een overzicht gegeven van welke orders worden doorgegeven aan BNP Paribas Fortis.

Ten slotte dient te worden opgemerkt dat de Bank aan BNP Paribas Fortis in principe nooit specifieke instructies zal geven over hoe orders dienen te worden uitgevoerd.

3.4.2. Toezicht en evaluatie

De Bank heeft de nodige maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de doorgifte van orders aan BNP Paribas Fortis voor haar klanten in het algemeen op consistente wijze het best mogelijke resultaat zal opleveren. Zo wordt onder meer:

- toezicht gehouden op de uitvoeringskwaliteit van BNP Paribas Fortis om eventuele tekortkomingen te achterhalen en recht te zetten; en
- jaarlijks een evaluatie uitgevoerd om na te gaan of de doorgifte van orders aan BNP Paribas Fortis nog volstaat om te voldoen aan de “best execution”-verplichting.

3.5. Specifieke instructies

De Bank biedt aan haar klanten niet de mogelijkheid om specifieke instructies te geven met betrekking tot bepaalde aspecten van een order (zoals de prijs of de plaats van uitvoering).

4. Samenvoeging van orders

In bepaalde gevallen (waaronder inschrijvingen op en verkopen van rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, voegt de Bank orders van klanten samen met orders van andere klanten en/of haar eigen orders. De Bank heeft maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat het onwaarschijnlijk is dat deze samenvoegingen een nadelige impact zullen hebben voor de betrokken klanten. Voorts heeft de bank een ordertoewijzingsbeleid uitgewerkt dat voorziet in een billijke toewijzing van de samengevoegde orders en de belangen van klanten voorop plaatst.

Desondanks het bovenstaande kan het risico, dat een samenvoeging van orders nadelige gevolgen zal hebben voor één of meer klanten wiens orders worden samengevoegd, niet worden uitgesloten.

5. Toestemming van klanten

De Bank kan slechts orders van klanten uitvoeren indien deze hebben ingestemd met haar beleid voor de optimale uitvoering van orders. Dit zal het geval zijn wanneer klanten zich akkoord verklaren met de inhoud van dit document (dat de belangrijkste aspecten van het beleid voor uitvoering en doorgifte van orders van de Bank beschrijft).

Orders in financiële instrumenten die worden verhandeld op één of meer gereguleerde markten of MTF's zullen door de Bank slechts op een andere plaats van uitvoering dan deze gereguleerde markten of MTF's worden uitgevoerd indien de betrokken klanten hiermee uitdrukkelijk hebben ingestemd.

6. Wijziging van het beleid

Het beleid voor de optimale uitvoering van orders zoals toegelicht in dit document kan van tijd tot tijd worden gewijzigd door de Bank (bijvoorbeeld als gevolg van een evaluatie van de orderuitvoerings

strategieën of wijzigingen in de toepasselijke wet- en regelgeving). In geval het beleid een wijziging zou ondergaan die een wezenlijke impact heeft op de uitvoering van orders, zullen klanten hiervan tijdig op de hoogte worden gebracht en zal dit document worden aangepast. Deze communicatie kan (naar keuze van de Bank) gebeuren door de verzending van een brief, via de rekeninguittreksels of via enig ander geschikt communicatiemiddel.

Een klant wordt geacht te hebben ingestemd met een wijziging die is aangebracht aan het beleid voor de optimale uitvoering van orders indien hij na de kennisgeving van de wijziging een order plaatst bij de Bank.

Indien een klant niet akkoord gaat met een wijziging van het beleid voor de optimale uitvoering van orders dient hij de Bank hiervan onmiddellijk na de kennisgeving van de wijziging op de hoogte te brengen. De Bank zal in een dergelijk geval geen orders meer kunnen uitvoeren voor de betrokken klant.

7. Nakoming van het beleid en de strategieën voor optimale uitvoering van orders

Klanten kunnen de Bank verzoeken om aan te tonen dat hun orders conform het hierboven vermelde beleid zijn uitgevoerd. Voor dergelijke verzoeken dienen klanten zich te richten tot de Complaints Management, Markiesstraat 1, bus 2, 1000 Brussel. De Bank is evenwel enkel verplicht om gevolg te geven aan dergelijke verzoeken indien ze betrekking hebben op orders die door de Bank zelf werden uitgevoerd.

8. Meer informatie over het beleid

Indien klanten meer informatie willen over het beleid voor uitvoering en doorgifte van orders en het ordertoewijzingsbeleid kunnen zij zich wenden tot Complaints Management, Markiesstraat 1, bus 2, 1000 Brussel.

bpost bank NV, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Markiesstraat 1 bus 2 (Telefoon : 022 012345 – RPR (Brussel) 0456.038.471 – BTW BE456 038 471). bpost bank NV is een bij de FSMA vergunde kredietinstelling die haar beleggingsdiensten aanbiedt via het distributienetwerk van bpost NV van publiek recht (1000 Brussel, Muntcentrum) die bij de FSMA vergund is als agent in Bank- en beleggingsdiensten voor bpost bank onder het nummer 025275 cA-cB

Bijlage 1: overzicht uitvoeringsstrategieën

1. Kasbons

1.1. Kasbons uitgegeven door bpost bank

Type order	Uitvoeringsstrategie
Aankooporders (primaire markt)	<u>Stop gezet</u>
Verkooporders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Voor de verkoop van dit type product is bpostbank de enige mogelijke tegenpartij.</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Rechtstreekse uitvoering door bpost bank</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering</u> bpost bank</p> <p>De prijs wordt bepaald op basis van de marktrentevoeten, de huidige rentevoeten van de kasbons bpost bank en van een penaliteit.</p>

1.2. Kasbons uitgegeven door BNP Paribas Fortis

Type order	Uitvoeringsstrategie
Verkooporders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Voor de verkoop van dit type product is BNP Paribas Fortis de enige mogelijke tegenpartij.</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas Fortis</p> <p><u>Plaats van uitvoering</u> BNP Paribas Fortis</p> <p>De prijs wordt bepaald door BNP Paribas Fortis op basis van haar eigen methodologie.</p>

2. Volkleningen

2.1. Volkleningen uitgegeven door bpost bank

Type order	Uitvoeringsstrategie
Aankooporders (primaire markt)	<u>Stop gezet</u>
Verkooporders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Voor de verkoop van dit type product is bpostbank de enige mogelijke tegenpartij.</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Rechtstreekse uitvoering door bpost bank</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering</u> bpost bank</p> <p>De prijs wordt bepaald op basis van de marktrentevoeten, de huidige rentevoeten van de Volklening en van een penaliteit.</p>

2.2. Volkleningen uitgegeven door BNP Paribas Fortis

Type order	Uitvoeringsstrategie
Verkooporders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Voor de verkoop van dit type product is BNP Paribas Fortis de enige mogelijke tegenpartij.</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas</p> <p><u>Plaats van uitvoering</u> BNP Paribas Fortis</p> <p>De prijs wordt bepaald door BNP Paribas Fortis op basis van haar eigen methodologie.</p>

3. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

3.1. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging gecommmercialiseerd door bpost bank

Type order	Uitvoeringsstrategie
Aankooporders Verkooporders Conversieorders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Voor de transacties in dit type product is de instelling voor collectieve belegging de enige mogelijke tegenpartij.</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Rechtstreekse uitvoering door bpost bank</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering</u> De instelling voor collectieve belegging</p> <p>De prijs is de netto-inventariswaarde van het fonds, bepaald overeenkomstig het prospectus en de geldende wetgeving.</p>

3.2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging die worden gecommmercialiseerd door BNP Paribas Fortis

Type order	Uitvoeringsstrategie
Verkooporders Conversieorders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Voor de transacties voor dit type product is de instelling voor collectieve belegging de enige mogelijke tegenpartij.</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas Fortis die de order rechtstreeks naar de instelling voor collectieve belegging zal doorsturen.</p> <p><u>Plaats van uitvoering</u> De instelling voor collectieve belegging</p> <p>De prijs is de netto-inventariswaarde van het fonds, bepaald overeenkomstig het prospectus en de geldende wetgeving.</p>

4. Schuldeffecten uitgegeven door overheden

4.1. Staatsbon

Type order	Uitvoeringsstrategie
Aankooporders (primaire markt)	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Voor de aankoop van dit type product is de NBB (Nationale Bank van België) de enige mogelijke tegenpartij.</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Doorgifte van de order aan de NBB</p>
Verkooporders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Staatsbons kunnen via verschillende financiële instellingen op NYSE Euronext Bruxelles worden verkocht</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas Fortis die de order op een gereguleerde markt uitvoert.</p>

4.2. Schatkistcertificaten

Type order	Uitvoeringsstrategie
Verkooporders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Schatkistcertificaten kunnen via verschillende financiële instellingen op NYSE Euronext Bruxelles worden verkocht</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas Fortis die de order op een gereguleerde markt uitvoert.</p>

5. Obligaties uitgegeven door financiële instellingen en andere ondernemingen

5.1. Gestructureerde obligaties & afgeleid instrumenten gecommmercialiseerd door bpost bank

Type order	Uitvoeringsstrategie
Aankooporders (primaire markt)	<p><u><i>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</i></u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u><i>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</i></u> Voor de aankoop van dit type product is de emittent de enige mogelijke tegenpartij.</p> <p><u><i>Geselecteerde methode van uitvoering</i></u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas Fortis die de order uitvoert bij de emittent.</p>
Verkooporders	<p><u><i>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</i></u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u><i>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</i></u> Deze producten kunnen worden OTC verkocht. De “Principal Security Agent” verzekert in normale marktomstandigheden een zekere liquiditeit.</p> <p><u><i>Geselecteerde methode van uitvoering</i></u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas Fortis die de order OTC uitvoert.</p>

5.2. Gestructureerde obligaties & afgeleid instrumenten gecommmercialiseerd door BNP Paribas Fortis

Type order	Uitvoeringsstrategie
Verkooporders	<p><u><i>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</i></u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u><i>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</i></u> Deze producten kunnen worden OTC verkocht.</p> <p><u><i>Geselecteerde methode van uitvoering</i></u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas Fortis die de order OTC uitvoert.</p>

5.3. Obligaties gecommercialiseerd door BNP Paribas Fortis

Type order	Uitvoeringsstrategie
Verkooporders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Deze producten kunnen worden OTC verkocht.</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas Fortis die de order OTC uitvoert.</p>

6. Andere financiële instrumenten

De Bank aanvaardt alleen verkooporders voor de weinige aandelen Ageas die nog op klantenrekeningen staan.

Type order	Uitvoeringsstrategie
Verkooporders	<p><u>Uitvoeringsfactoren en hun relatieve gewicht</u> Prijs en kosten (100%)</p> <p><u>Overzicht van de methoden van uitvoering, plaatsen van uitvoering en/of orderuitvoerders die kunnen worden gebruikt voor de uitvoering van orders</u> Deze producten kunnen via verschillende financiële instellingen op een gereguleerde markt, een MTF of een OTF worden verkocht</p> <p><u>Geselecteerde methode van uitvoering</u> Doorgifte van de order aan BNP Paribas Fortis die een beroep op een derde financiële tussenpersoon doet. BNP Paribas Fortis kiest, op basis van haar eigen uitvoeringsbeleid, de entiteit die in de meeste gevallen het best mogelijke resultaat zal behalen.</p>

Bijlage 2: definities

Klant: elke natuurlijke persoon (als dan niet verenigd in een feitelijke vereniging of onverdeeldheid) of rechtspersoon die voor zichzelf een order in een financieel instrument plaatst bij bpost bank en die hiertoe bekwaam en gemachtigd is.

Order: elke intekening, inschrijving, conversie, aan-, ver- of terugkooptransactie op/in/van een financieel instrument.

Financieel instrument: de instrumenten opgesomd in artikel 2, lid 1, 1° van de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Het gaat hier onder meer om kasbons, aandelen, obligaties en rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging.

Plaats van uitvoering: een gereglementeerde markt, een MTF, een OTF, een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling, een marketmaker of andere liquiditeitsverschaffer of een entiteit die in een derde land een soortgelijke taak verricht als die van een van de voornoemde partijen.

Gereglementeerde markt: een door een marktonderneming geëxploiteerd en/of beheerd multilateraal systeem dat verschillende koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit met betrekking tot financiële instrumenten en die als zodanig vergund is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte. Een voorbeeld van een gereglementeerde markt is Euronext Brussel.

Multilaterale handelsfaciliteit (of “MTF”): een door een kredietinstelling, een beleggingsonderneming of een marktexploitant geëxploiteerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten – binnen dit systeem en volgens niet-discretionaire regels – samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit.

Georganiseerde handelsfaciliteit” of “OTF” (“organised trading facility”): een multilateraal systeem, anders dan een gereglementeerde markt of een MTF, waarin meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten en derivaten op zodanige wijze met elkaar kunnen interageren dat er een overeenkomst uit voortvloeit.

Systematische internaliseerder: een kredietinstelling of beursvennootschap die op georganiseerde, frequente, systematische en aanzienlijke basis voor eigen rekening handelt bij het buiten een gereglementeerde markt of een MTF of een OTF uitvoeren van orders van cliënten zonder een multilateraal systeem te exploiteren.

Internalisatie: uitvoering van orders van cliënten buiten een gereglementeerde markt of een MTF of een OTF via handel voor eigen rekening.

Marketmaker: elke persoon die op de financiële markten doorlopend blijkt geeft van de bereidheid voor eigen rekening en met eigen kapitaal te handelen door financiële instrumenten tegen door hem vastgestelde prijzen te kopen en te verkopen.

Handelsplatform: een gereglementeerde markt, een MTF of een OTF.

Andere liquiditeitsverschaffer: ondernemingen die aangeven bereid te zijn voor eigen rekening te handelen, en die liquiditeit verschaffen als onderdeel van hun normale bedrijfsactiviteiten, ongeacht of zij al dan niet formele overeenkomsten hebben aangegaan of zich ertoe verbonden hebben continu liquiditeit te verschaffen.

Over-the-counter (OTC): over-the-counter-transacties zijn transacties die bilateraal worden verhandeld (tussen twee tegenpartijen) buiten een handelsplatform om.

Specifieke instructie: een instructie van een klant die betrekking heeft op één of meer aspecten van een order (zoals de plaats van uitvoering, prijs waartegen het order dient te worden uitgevoerd,...). bpost bank aanvaardt geen specifieke instructies.