

HET ORDERUITVOERINGSBELEID VAN DIERICKX LEYS PRIVATE BANK

(Verklaring van de gebruikte termen en afkortingen vindt u in bijlage 1)

I. BEPALINGEN GEMEENSCHAPPELIJK AAN ALLE ORDERS IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

1. Algemene principes

1.1 Doel van dit document

Deze informatienota bevat de essentiële informatie over het orderuitvoeringsbeleid van Dierickx Leys Private Bank ('de Bank') voor niet-professionele en professionele cliënten.

De Bank heeft een beleid bepaald over de orderuitvoering dat haar in staat stelt om consistent het best mogelijke resultaat te behalen voor de orders van haar cliënten.

De Bank voert hiermee de regels uit die vervat zijn in de Europese *Markets in Financial Instruments Directive* (MiFID) en de Belgische omzettingbepalingen daarvan.

1.2 Orders doorgeven

De Bank heeft er voor geopteerd een beroep te doen op gespecialiseerde tussenpersonen die de orders uitvoeren op een plaats van uitvoering. De bepalende factor bij de selectie van de gespecialiseerde tussenpersoon is de totale tegenprestatie aangerekend aan de cliënt.

De tussenpersoon selecteert in dit geval de plaats van uitvoering. De Bank selecteert de tussenpersonen waarop ze beroep doet, rekening houdend met de relevante factoren zoals:

- kwaliteit van de gebruikte technologie en de efficiëntie van de technische verbinding;
- expertise en marktkennis;
- aangeboden markten;
- kwaliteit van de rapportering;
- aansluiting op settlement platformen, betrouwbaarheid, ...

De Bank evalueert periodiek:

- de mate waarin deze tussenpersonen in dat kader adequaat optreden;
- of de tussenpersonen onderworpen zijn aan de MiFID-regels (of vergelijkbare bepalingen) voor de uitvoering van orders;
- of zij kunnen aantonen dat zij een hoge uitvoeringskwaliteit leveren voor het type orders dat de Bank mogelijk aan hen zal doorgeven.

De Bank kan één enkele tussenpersoon selecteren, als die ervoor kan zorgen dat consistent het best mogelijke resultaat wordt behaald. Dit houdt in dat de Bank redelijkerwijze kan verwachten dat die ene tussenpersoon minstens even goede resultaten zal opleveren als de resultaten die de Bank redelijkerwijze kan verwachten van meerdere tussenpersonen.

1.3 Definitie 'best execution'

'Best execution' betekent dat de Bank via het doorgeven van orders aan deze tussenpersonen op een consistente wijze het best mogelijke resultaat nastreeft voor de orders van haar cliënten, door het beleid toe te passen dat in deze informatienota wordt beschreven. Het betreft een middelenverbintenis zonder dat de Bank het resultaat kan garanderen.

De tussenpersoon zal hierbij verschillende factoren hanteren zoals:

Antwerpen | Mortsel | Gent | Kortrijk

- de prijs
- de kosten van uitvoering
- de snelheid
- de waarschijnlijkheid van uitvoering
- de afwikkeling van het order
- de omvang van het order
- de aard van het order

Deze werkwijze geldt voor de financiële instrumenten die onder het toepassingsgebied van de MiFID-regels vallen.

Bijlage 2 bevat een lijst met de tussenpersonen waar de Bank beroep op doet.

II ORDERS IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

1. AANDELEN EN GELIJKAARDIGE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Telkens in deze informatienota of in de jaarlijkse rapporten (Top 5) de term 'aandelen' of aandelenproducten vermeld wordt, gelden de bepalingen ook voor andere financiële instrumenten, die in het kader van het orderuitvoeringsbeleid op dezelfde wijze behandeld worden als aandelen. Het betreft onder andere beursgenoteerde fondsen, gestructureerde producten, certificaten van aandelen zonder of met een hefboom, Exchange Traded Products (ETF en ETN), rechten van deelneming in gereguleerde vastgoedvennootschappen (GUVs), Real Estate Investment Trusts (REITs), rechten op aandelen zoals American Depository Receipt (ADR) of Global Depository Receipts (GDR).

De Bank geeft haar orders in aandelen door aan haar tussenpersoon KBC Securities Services (KBC Bank) (hierna 'KBC'). Deze zal de orders routeren naar de markt waar de beste uitvoering te verkrijgen is: hetzij op de volumemarkt, hetzij op enkele alternatieve markten, hetzij via SI, dan wel de orders doorgeven aan een tussenpersoon.

2. OBLIGATIES EN GELDMARKTINSTRUMENTEN

De Bank zal orders in geldmarktinstrumenten (depositocertificaten, commercial paper en schatkistpapier) en obligaties (kasbons, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, gestructureerde obligaties, private placements) doorgeven aan KBC. KBC voert deze orders uit op het Bloomberg platform dat de best execution garandeert als MTF voor niet-professionele cliënten en via het systeem ALL QUOTES, voor professionele cliënten.

In uitzonderlijke situaties en onder strikte voorwaarden kan internalisatie binnen de Bank plaatsvinden.

3. GENOTEERDE DERIVATEN

Beursgenoteerde derivaten, voornamelijk opties en futures, zijn op dit ogenblik in Europa niet "fungibel" en zijn onderworpen aan verschillende regels en reglementeringen. Als gevolg hiervan hebben derivaten die op twee verschillende markten of op twee verschillende segmenten van één markt worden verhandeld niet dezelfde kenmerken, zelfs indien zij dezelfde onderliggende waarde hebben. Onze tussenpersoon KBC geeft deze orders door voor uitvoering. De uitvoering wordt verzekerd op het beschikbare handelsplatform.

Orders in het kader van warrantenplannen¹ worden rechtstreeks doorgegeven aan Banque Internationale à Luxembourg (BIL).

Voor zover van toepassing op de betreffende markten zijn dezelfde regels in voege zoals vermeld in punt IV en V inzake type order en geldigheidsduur.

4. NIET-GENOTEERDE FONDSEN

De Bank geeft orders in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (ICB's) door aan haar tussenpersoon Banque de Lux of KBC, die deze orders doorgeeft aan de transferagent van het betreffende beleggingsfonds.

Voor elke ICB geldt een afsluit-tijdstip dat bepaald wordt op basis van de officiële, in het prospectus vermelde afsluit-tijdstip en van de technische mogelijkheden om het order bij de tussenpersoon te plaatsen vóór dat officiële afsluit-tijdstip. Orders die ontvangen worden na dit tijdstip worden geacht ontvangen te zijn voor de eerstvolgende dag waarop de rechten van deelneming van de betrokken ICB verhandeld kunnen worden.

III SPECIFIEKE INSTRUCTIES

De Bank laat enkel toe dat specifieke instructies omtrent de prijs worden gegeven (zie 4.2). De cliënt dient er zich bewust van te zijn dat het geven van specifieke instructies omtrent de prijs tot gevolg kan hebben dat niet het best mogelijk resultaat wordt behaald.

IV SOORTEN ORDERS

De hierna beschreven soorten orders zijn mogelijk in de mate dat de tussenpersoon en/of het handelsplatform dit type toelaat.

4.1 Marktoorders

Marktoorders zijn orders die worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende koers op de markt of de uitvoering hebben tegen verschillende koersen, ongeacht de hoogte van die koers.

De koers waartegen het marktoorder wordt uitgevoerd, kan sterk afwijken van de laatst gekende koers op het ogenblik dat de cliënt het marktoorder geeft. Marktoorders bieden de cliënt geen zekerheid over de prijs waartegen het order wordt uitgevoerd. De uitvoering van het order is waarschijnlijker dan wanneer de cliënt een specifieke instructie geeft over de prijs.

4.2 Orders met een specifieke instructie omtrent de prijs

De cliënt kan bij orders de volgende specifieke instructies geven m.b.t. de prijs.

De cliënt aanvaardt dat door het geven van dit soort specifieke instructies de Bank niet alle door haar vastgestelde stappen en maatregelen van haar orderuitvoeringsbeleid kan ondernemen om het best mogelijke resultaat te bereiken.

¹ Wet van 26.03.1999 betreffende het Belgisch actieplan voor werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen, https://www.ejustice.just.fgov.be/cgi/article_body.pl?language=nl&caller=summary&pub_date=99-04-01&numac=1999012205

4.2.1 Limietorders

De cliënt heeft de mogelijkheid om een limietorder te geven en bepaalt de maximale koopprijs of minimale verkoopprijs. Limietorders worden uitgevoerd tegen een specifieke limiet of beter. Limietorders bieden de cliënt meer zekerheid over de prijs waaraan het order wordt uitgevoerd. De koers moet de limiet bereiken en het order moet in de nuttige rang komen in het orderboek om uitgevoerd te kunnen worden. Daarom is de uitvoering van een limietorder minder waarschijnlijk dan de uitvoering van een marktorder.

4.2.2 Passief limietorder

De tussenpersoon maakt een niet onmiddellijk uitvoerbaar limietorder ('passief limietorder') publiek door dit limietorder in te leggen op de volumemarkt. Als de koers de limiet bereikt, kan het order worden uitgevoerd op een gereglementeerde markt, een MTF of een SI. Het order kan ook OTC worden uitgevoerd.

4.2.3 Stop loss-orders

Dit betekent dat de cliënt de stopkoers bepaalt. Het order wordt pas naar de markt gebracht als een marktorder, nadat de stopkoers (of trigger) bereikt is.

4.2.4 Stop limit-order

De cliënt bepaalt in dat geval vooraf de stopkoers en de maximale koopprijs of de minimale verkoopprijs. Het order wordt pas naar de markt gebracht nadat de stopkoers (of trigger) bereikt is. Zodra de stopkoers bereikt of overschreden is, wordt een stop limit-order een limietorder. Limietorders worden uitgevoerd tegen een specifieke limiet of beter.

4.3 Grote orders

Een groot order is een order waarvan de omvang de goede werking van de markt kan verstoren. In dergelijke gevallen neemt de tussenpersoon de gepaste maatregelen om dit te vermijden. De tussenpersoon kan beslissen om het order niet in één keer in de markt te leggen, maar het in verschillende deelorders te verdelen of om maar een gedeelte van het order zichtbaar te maken op het handelsplatform.

De tussenpersoon kan een deel van het order buiten een handelsplatform uitvoeren, gebruik maken van mogelijke bijkomende liquiditeit buiten een handelsplatform om of op meerdere handelsplatformen uitvoeren.

V GELDIGHEIDSDUUR VAN DE ORDERS

De hierna beschreven geldigheidsduur van orders zijn mogelijk in de mate dat de tussenpersoon en/of het handelsplatform dit type toelaat.

5.1 Algemeen: Dagorders

Het order is in principe geldig tot het einde van de handelsdag van de inleg. Na sluiting van het handelsplatform vervalt het order automatisch.

5.2 Orders met een langere geldigheid: Good till date-orders

Orders kunnen langer geldig zijn voor zover dit mogelijk is binnen de maximale horizon die wordt aangeboden door de handelsplatformen, de tussenpersoon of de systemen van de Bank.

Een 'good till date-order' blijft geldig tot een door de cliënt bepaalde datum. Good till date-orders kunnen evenwel ook worden geannuleerd als er een *corporate action* plaatsvindt.

VI OVERMACHT EN EVALUATIE

In geval van overmacht of uitzonderlijke dringende omstandigheden (zoals indien bepaalde systemen niet of niet naar behoren werken) is het mogelijk dat een order niet volgens deze informatienota wordt uitgevoerd. De Bank zal dan naar best vermogen trachten het order alsnog door te geven voor uitvoering.

De Bank houdt toezicht op de doeltreffendheid van haar regelingen en haar beleid voor orderuitvoering om mogelijke tekortkomingen te identificeren en te verhelpen. De Bank evalueert haar regelingen en beleid voor orderuitvoering jaarlijks. Daarnaast evalueert de Bank haar regelingen en beleid ook bij materiële gebeurtenissen (zoals incidenten of wijziging van wetgeving of marktomstandigheden) en past haar beleid aan waar nodig.

Wijzigingen met een belangrijke impact deelt de Bank mee via de nieuwsbrief van de Bank, of via e-mail. De meest recente versie van dit informatiedocument is beschikbaar op www.dierickxleys.be.

VII TOESTEMMING EN CONTACT

Door cliënt te worden bij de Bank, stemt de cliënt in met het orderuitvoeringsbeleid van de Bank, zoals beschreven in deze informatienota. Het orderuitvoeringsbeleid van de Bank voorziet in de mogelijkheid voor de tussenpersoon om orders buiten een handelsplatform uit te voeren, voor zover dit is toegelaten door de toepasselijke wetgeving. Door cliënt te worden bij de Bank, geeft de cliënt uitdrukkelijk toestemming om orders buiten een handelsplatform uit te voeren. Een tegenpartij risico kan in dat geval ontstaan doordat het order niet door tussenkomst van een centrale tegenpartij wordt uitgevoerd.

Meer informatie over financiële instrumenten, het uitvoeren van orders, het orderuitvoeringsbeleid en ordertypes kan u bekomen op de trading afdeling op het nummer +32 3 241 09 99.

Versie 15-05-2023

Bijlage 1 – Definities

- **Tussenpersoon:** De beleggingsonderneming of bank aan wie de Bank, overeenkomstig haar orderuitvoeringsbeleid, orders doorgeeft met als doel dat deze beleggingsonderneming of bank deze orders uitvoert. De bijlage bevat een lijst met de tussenpersonen met wie de Bank handelt.
- **Markt:** Een handelsplatform waarop koop- en verkooporders volgens bepaalde regels worden samengebracht en waarop transacties tot stand komen.
- **Liquide markt:** Een markt is liquide indien er voor de genoteerde effecten op deze markt vlot een koers tot stand komt zonder betekenisvolle invloed op de koersen, rekening houdend met de volumes die gewoonlijk worden verhandeld.
- **Gereguleerde markt:** Een systeem (markt) dat meerdere (multilaterale) koop- en verkoopintenties met betrekking tot financiële instrumenten, volgens niet discretionaire regels, samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt zodat er een transactie uit voortvloeit, en waaraan een vergunning is verleend, zoals gedefinieerd in artikel 2, eerste lid, 3° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.
- **Niet gereguleerde markt:** Een niet door de overheid erkende markt.
- **Handelsplatform:** Een gereguleerde markt, MTF of OTF.
- **MiFID:** Afkorting van 'Markten in Financiële Instrumenten Richtlijn' of 'Markets in Financial Instruments Directive'.
- **MTF:** Afkorting voor 'multilaterale handelsfaciliteit' of 'multilateral trade facility'. Een systeem (markt) dat geen gereguleerde markt is en meerdere (multilaterale) koop- en verkoopintenties met betrekking tot financiële instrumenten, volgens niet discretionaire regels, samenbrengt zodat er een transactie uit voortvloeit, zoals gedefinieerd in artikel 2, eerste lid, 4° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.
- **Plaats van uitvoering:** Elke plaats waar binnen het kader van de dienstverlening van de Bank een order in een financieel instrument kan worden uitgevoerd, met inbegrip van, onder meer, handelsplatformen en een Systematic Internaliser (SI).
- **SI:** Afkorting voor 'systematische internaliseerder' of 'systematic internaliser' of beleggingsonderneming met systematische interne verhandeling. Elke beleggingsonderneming of bank die vergund is om orders systematisch intern te verhandelen. De beleggingsonderneming treedt op als tegenpartij aan de koop- en verkoopzijde, buiten een gereguleerde markt of een MTF, zoals gedefinieerd in artikel 2, eerste lid, 8° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.
- **OTF:** Afkorting voor 'georganiseerde handelsfaciliteit' of 'organised trading facility'. Een multilateraal systeem, anders dan een gereguleerde 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.
- **OTC:** Afkorting voor "Over The Counter", handel buiten een gereguleerde markt.

Bijlage 2 – Lijst tussenpersonen

- KBC
- Banque de Lux
- BIL