Orderuitvoeringsbeleid van KBC Bank NV

Informatiedocument

Versiedatum 03-2024

INFORMATIEDOCUMENT OVER HET ORDERUITVOERINGSBELEID VAN KBC BANK NV

Zetel van de vennootschap: Havenlaan 2, 1080 Brussel, België Ingeschreven
in het rechtspersonenregister onder nummer 0462.920.226 BTW BE
462.920.226
www.kbc.be

Verantwoordelijke uitgever: KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België

Toezichthoudende autoriteiten van KBC Bank voor het prudentiële toezicht :
Nationale Bank van België (NBB), de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel -Bankvergunning van de NBB
Europese Centrale Bank (ECB)

Toezichthoudende autoriteit van KBC Bank voor wat betreft het toezicht op de gedragsregels (MiFID):
Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel

Deze versie van dit reglement werd geregistreerd te Brussel, zesde kantoor, op 16-03-2024 van kracht met ingang van 16-03-2024 ter vervanging van alle vorigeversies.

Orderuitvoeringsbeleid van KBC Bank NV

Informatiedocument

Contents

Orderuitvoeringsbeleid van KBC Bank NV 1

Informatiedocument 1

INFORMATIEDOCUMENT OVER HET ORDERUITVOERINGSBELEID VAN KBCBANK NV 1

Orderuitvoeringsbeleid van KBC Bank NV 2

Informatiedocument 2

A. BEPALINGEN GEMEENSCHAPPELIJK AANALLE ORDERS IN FINANCIELE INSTRUMENTEN 4

1. Kadering 4

1.1. Doel van dit document 4

1.2. Wat is “Best Execution”? 4

1.3. Verschil tussen orders zelf uitvoeren en orders doorgeven 4

1.4. Specifieke instructies van de klant 5

2. Toezicht, herziening en wijzigingen 5

3. Toestemming 5

3.1. Instemming met het orderuitvoeringsbeleid 5

3.2. Toestemming om orders buiten een Handelsplatform uit te voeren 5

4. Meer informatie en contact 5

B. ORDERS IN AANDELEN EN DAARBIJINBEGREPEN FINANCIELE INSTRUMENTEN 5

5. Toepassingsgebied 5

6. Werkwijze van KBC Bank 5

6.1. Algemene werkwijze 5

6.2. Orders met een specifieke instructie m.b.t. het Handelsplatform 6

7. Type orders 1 6

7.1. Marktorders 6

7.2. Orders met een specifieke instructie m.b.t.de prijs 6

8. Geldigheidsduur van de orders (2) 6

9. Orders in aandelen in het kader van cashless uitoefening van aandelenopties met betrekking tot aandelenoptieplannen op eigen aandeel werkgever (of groep), geplaatst via KBC ESOP ONLINE 7

Deze versie van dit reglement werd geregistreerd te Brussel, zesde kantoor, op 16-03-2024 van kracht met ingang van 16-03-2024 ter vervanging van alle vorigeversies.

C. ORDERS IN SCHULDINSTRUMENTEN 7
1. Toepassingsgebied 7
2. Werkwijze van KBC Bank 7
2.1. Algemene werkwijze voor orders in obligaties vanretail klanten 7
2.2. Algemene werkwijze voor orders in obligaties van professionele klanten 8
2.3. Uitzonderingen op de algemene werkwijze 8
3. Type orders 9
3.1. Marktorders 9
3.2. Limietorders 9
4. Geldigheidsduur van de orders 9
D. ORDERS IN RECHTEN VAN DEELNEMINGIN ICB'S 10
E. ORDERS IN HEDGINGPRODUCTEN 10
1. Prijszetting van valutaderivaten 10
1.1. Valutaswaps 10
1.2. Valutatermijncontracten 10
1.3. Soorten orders 10
1.4. Geldigheid van orders 10
1.5. Valutaopties 11
2. Prijszetting voor Rentederivaten 11
2.1. Renteswaps and cross-currency renteswaps 11
2.2. Renteopties 11
3. Prijsbepaling voor OTC-aandelenderivaten 12
4. Prijsbepaling voor OTC- grondstoffenderivaten 12
F. ORDERS IN GENOTEERDE DERIVATEN 12
G. ORDERS IN TOP WARRANT PLANNEN 13
H. EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES 14
I. ORDERS IN KASBONS / CERTIFICATEN / ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN 14
BIJLAGE 1 – BEGRIPPENLIJST 15
BIJLAGE 2 – VOORNAAMSTE PLAATSEN VAN UITVOERING WAAROP KBC BANK EENBEROEP DOET 16
1. OBLIGATIES 16
2. OPEN EN GESLOTEN ICB'S 16
J. ORDERUITVOERINGSBELEID- SAMENVATTING MET HET ACCENT OPDE TOTALE KOSTEN 16
1. BEPALINGEN GEMEENSCHAPPELIJK AAN ALLE ORDERS IN FINANCIELE INSTRUMENTEN 16
2. AANDELEN EN DAARBIJ INBEGREPENFINANCIELE INSTRUMENTEN 16
3. SCHULDINSTRUMENTEN 16
4. RECHTEN VAN DEELNEMING IN ICB'S 16
5. HEDGINGPRODUCTEN 17
6. GENOTEERDE DERIVATEN 17
7. KASBONS / CERTIFICATEN / ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN 17

A. BEPALINGEN GEMEENSCHAPPELIJK AAN ALLE ORDERS IN FINANCIELE INSTRUMENTEN

1. Kadering

1.1. Doel van dit document

KBC Bank heeft een beleid over orderuitvoering dat haar in staat stelt om voor de orders van haar klanten consistent het best mogelijke resultaat te behalen.
KBC Bank voert hiermee regels uit die vervat zijn in de Europese Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) en de Belgische omzettingsbepalingen van deze Europese regels.

Het orderuitvoeringsbeleid geldt zowel voor retail klanten als voor professionele klanten. Het geldt niet voor klanten die als in aanmerking komende tegenpartijen zijn geclassificeerd.

In dit informatiedocument vinden klanten de essentiële informatie over het orderuitvoeringsbeleid van KBC Bank.

1.2. Wat is “Best Execution”?

Orders tegen de voor de klant voordeligste voorwaarden uitvoeren is wat in het Engels “Best Execution” wordt genoemd. Dit betekent niet dat in elk individueel geval het best mogelijk resultaat moet worden behaald, maar wel dat KBC Bank een beleid heeft en toepast om op een consistente wijze het best mogelijk resultaat na te streven voor de orders van haar klanten.

KBC Bank neemt toereikende maatregelen om dit te bekomen, stelt doeltreffende regelingen vast en handhaaft deze.

Voor de uitvoering van een order zijn verschillende factoren relevant, zoals de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering, de afwikkeling van het order, omvang van het order en aard van het order. Om te bepalen wat het best mogelijke resultaat is, gaat KBC Bank uit van de totale tegenprestatie die de klant moet betalen, dit wil zeggen dat de prijs van het financiële instrument en de uitvoeringskosten de doorslaggevende factoren zijn. De andere factoren zullen enkel voorrang krijgen in de mate dat ze bijdragen tot een betere totale tegenprestatie.

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

1.3. Verschil tussen orders zelf uitvoeren en orders doorgeven

KBC Bank voert sommige orders zelf uit en geeft sommige orders ter uitvoering door aan een andere partij, namelijk een “Broker”.

De invulling van de “Best Execution” verplichting verschilt in beide gevallen.

- Als KBC Bank zelf orders uitvoert, selecteert KBC Bank de Plaats van uitvoering rekening houdend met de relevante factoren zoals vermeld in punt 1.2. Als het financieel instrument evenwel slechts op één Handelsplatform kan worden verhandeld, voldoet KBC Bank aan haar “Best Execution” verplichting door het order op dat Handelsplatform uit te voeren. Als het financieel instrument op meerdere Handelsplatformen kan worden verhandeld, kan KBC Bank er toch voor kiezen om één enkel Handelsplatform op te nemen in haar beleid, indien KBC Bank redelijkerwijze verwacht dat dit ene Handelsplatform minstens consistent even goede resultaten zal opleveren als de resultaten die KBC Bank redelijkerwijze kan verwachten van andere Handelsplatformen. Bijlage 2 bevat een lijst met de belangrijkste Plaatsen van uitvoering. KBC Bank heeft het recht een order uit te voeren via een Plaats van uitvoering die hierin niet is opgenomen, bijvoorbeeld om een order uit te voeren in een voor KBC Bank ongebruikelijk financieel instrument.
- Als KBC Bank orders ter uitvoering doorgeeft aan een Broker moet zij niet zelf de Plaats van uitvoering selecteren waarop de Broker het order zal uitvoeren. Wel selecteert KBC Bank de Broker rekening houdend met de relevante factoren zoals vermeld in punt 1.2. KBC Bank bekijkt ook of de Broker onderworpen is aan de MiFID regels voor de uitvoering van orders en kan aantonen dat hij een hoge uitvoeringskwaliteit levert voor het type orders dat KBC Bank mogelijk aan hem zal doorgeven. KBC Bank houdt onder meer 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 aansluiting op settlement platformen en zijn betrouwbaarheid. KBC Bank evalueert de Brokers regelmatig. KBC Bank kan één enkele Broker selecteren, als deze ervoor kan zorgen dat consistent het best mogelijke resultaat wordt behaald. Dit houdt indat KBC Bank redelijkerwijze kan verwachten dat deze ene Broker minstens even goede resultaten zal opleveren als

de resultaten die KBC Bank redelijkerwijze kan verwachten van andere Brokers. KBC Bank handelt enkel met de Broker KBC Securities.

1.4. Specifieke instructies van de klant

Als de klant een specifieke instructie geeft, voert KBC Bank de specifieke instructie uit. In dit informatiedocument vinden klanten terug welke instructies KBC Bank als specifieke instructies beschouwt.

Mogelijk laat een specifieke instructie KBC Bank niet toe om voor de uitvoering van deze orders en met betrekking tot die aspecten waarop de specifieke instructie slaat, alle stappen te ondernemen die zij heeft vastgelegd in haar orderuitvoeringsbeleid om consistent het best mogelijke resultaat te behalen.

2. Toezicht, herziening en wijzigingen

KBC Bank houdt toezicht op de doeltreffendheid van haar regelingen en beleid voor orderuitvoering om mogelijke tekortkomingen te identificeren en waar nodig te verhelpen.

KBC Bank herziet haar regelingen en beleid voor orderuitvoering minstens jaarlijks en ook wanneer er een belangrijke wijziging is die een effect heeft op de mogelijkheid om voor de orders van haar klanten consistent het best mogelijke resultaat te behalen.

KBC Bank zal dit informatiedocument aanpassen als er wezenlijke wijzigingen zijn in de regelingen of het beleid voor orderuitvoering. Elke klant kan in elk kantoor van KBC Bank gratis een exemplaar van dit informatiedocument verkrijgen. De tekst kan ook worden geraadpleegd op de website van KBC Bank (www.kbc.be).

3. Toestemming

3.1. Instemming met het orderuitvoeringsbeleid

Door het geven van een order aan KBC Bank verklaart de klant zich akkoord met het orderuitvoeringsbeleid van KBC Bank.

3.2. Toestemming om orders buiteneen Handelsplatform uit te voeren

Het orderuitvoeringsbeleid van KBC Bank voorziet in de mogelijkheid dat KBC Bank orders buiten een Handelsplatform uitvoert, voor zover dit is toegelaten door de toepasselijke wetgeving. Een tegenpartijrisico kan in dat geval ontstaan doordat het order niet door tussenkomst van een centrale tegenpartij wordt uitgevoerd. De klant geeft hiervoor zijn uitdrukkelijke toestemming.

4. Meer informatie en contact

Meer informatie over de uitvoering van een specifiek order of in het algemeen over financiële producten, de uitvoering van orders, het orderuitvoeringsbeleid, ordertypes, enz. kan worden opgevraagd. Klanten van de bank kunnen deze vragen via hun kantoor inleiden.

B. ORDERS IN AANDELEN EN DAARBIJ INBEGREPEN FINANCIELE INSTRUMENTEN

5. Toepassingsgebied

In dit deel van het informatiedocument vinden klanten essentiële informatie over de uitvoering van orders in aandelen en in andere financiële instrumenten die in het kader van het orderuitvoeringsbeleid op dezelfde wijze behandeld worden als aandelen. Tot die andere financiële instrumenten behoren beursgenoteerde gestructureerde producten, waaronder certificaten van aandelen met een hefboom (zoals turbo's en sprinters), en ook Exchange Traded Notes (ETN), Exchange Traded Funds (ETF),

Telkens in dit informatiedocument het woord "aandelen" vermeld wordt, gelden de bepalingen ook voor die andere financiële instrumenten.

6. Werkwijze van KBC Bank

6.1. Algemene werkwijze

KBC Bank geeft het order van de klant in aandelen door aan haar Broker, KBC Securities. Bij de keuze van KBC Bank om deze orders door te geven aan KBC Securities en niet zelf uit te voeren, is de totale tegenprestatie aangerekend aan de klant de enige bepalende factor.

KBC Bank vertrouwt op KBC Securities en haar orderuitvoeringsbeleid om consistent het best mogelijke resultaat voor de orders van haar klanten te behalen. Dit wil zeggen dat KBC Securities bepaalt of zij het order zelf uitvoert of op haar beurt ter uitvoering doorgeeft aan een andere Broker. Als KBC Securities het order zelf uitvoert, bepaalt zij de Plaats van uitvoering. Het is mogelijk dat

KBC Securities bepaalde orders buiten een Handelsplatform uitvoert, voor zover dit is toegelaten door de toepasselijke wetgeving. Een tegenpartijrisico kan in dat geval ontstaan doordat het order niet door tussenkomst van een centrale tegenpartij wordt uitgevoerd.

Indien de omvang van het order de markt zou kunnen verstoren, zal KBC Securities passende maatregelen nemen.

6.2. Orders met een specifieke instructiem.b.t. het Handelsplatform

De klant kan aan KBC Bank de instructie geven om het order op een specifiek Handelsplatform uit te voeren. De Handelsplatformen die de klant kan kiezen zijn beperkt. Voor bepaalde effecten (bv. Amerikaanse aandelen) is het niet mogelijk om voor een specifiek Handelsplatform te kiezen. Per order ontvangt de klant informatie over de mogelijkheid een Handelsplatform te kiezen.

7. Type orders [1]

7.1. Marktorders

Marktorders zijn orders die worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende koers op de markt ongeacht de hoogte van die koers. Deeluitvoeringen tegen verschillende koersen zijn dus mogelijk.

De koers waartegen het marktorder wordt uitgevoerd kan sterk afwijken van de laatst gekende koers op het ogenblik dat de klant het marktorder geeft. Marktorders bieden de klant dus geen zekerheid over de prijs waaraan het order wordt uitgevoerd. De uitvoering van het order is echter wel waarschijnlijker dan wanneer de klant een specifieke instructie geeft m.b.t. de prijs.

7.2. Orders met een specifieke instructiem.b.t. de prijs

De klant kan de volgende specifieke instructies m.b.t. de prijs geven aan KBC Bank. KBC Bank geeft de specifieke instructie samen met het order door aan haar Broker, KBC Securities. Voor dit soort specifieke instructies kan KBC Securities niet alle stappen ondernemen die zij heeft vastgelegd in haar orderuitvoeringsbeleid om consistent het best mogelijke resultaat te behalen.

7.2.1. Limietorders

De klant heeft de mogelijkheid om een limietorder te geven, dit wil zeggen dat de klant de maximale koopprijs of minimale verkoopprijs bepaalt. Limietorders worden dus uitgevoerd tegen een specifieke limiet of beter.

Limietorders bieden de klant meer zekerheid over de prijs waaraan het order wordt uitgevoerd, maar de koers moet wel 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.

KBC Securities of de andere Broker aan wie KBC Securities het order overeenkomstig haar uitvoeringsbeleid heeft doorgegeven, maakt een niet onmiddellijk uitvoerbaar limietorder (dit is een “passief limietorder”) publiek door dit limietorder in te leggen op de Gereglementeerde markt. Als de koers de limiet bereikt, kan het order worden uitgevoerd op een Gereglementeerde markt, een MTF op een SI. Het order kan ook OTC worden uitgevoerd.

7.2.2. Stop loss-orders

De klant kan een stop loss-order geven, dit wil zeggen dat de klant de stopkoers bepaalt. Het order wordt pas ingelegd nadat de stopkoers bereikt is. Zodra de stopkoers bereikt of overschreden is, wordt een stop loss-order ingelegd als een marktorder.

7.2.3. Stop limit-orders

De klant kan een stop limit-order geven. De klant bepaalt in dat geval vooraf de stopkoers en de maximale koopprijs of de minimale verkoopprijs. Het order wordt pas ingelegd nadat de stopkoers 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.

8. Geldigheidsduur van de orders(2)

Marktorders zijn enkel geldig op de handelsdag en dag +1 van de inleg van het order. Na sluiting van het Handelsplatform vervalt het order automatisch, indien het nog niet werd uitgevoerd.

Limietorders, stop loss-orders en stop limit-orders zijn zes maanden geldig, tenzij anders bepaald in de regels van de

[1] In de mate dat de Broker van KBC Bank, zijnde KBC Securities, dit type orders toelaat voor het betrokken aandeel.

betrokken Plaats van uitvoering. De klant kan via een specifieke instructie een kortere geldigheidsduur bepalen. Het geven van een specifieke instructie m.b.t. de geldigheidsduur heeft geen invloed op de stappen die de Broker van KBC Bank, zijnde KBC Securities, onderneemt om het best mogelijke resultaat te bekomen.

9. Orders in aandelen in het kader van cashless uitoefening van aandelenopties met betrekking tot aandelenoptieplannen op eigen aandeel werkgever (of groep), geplaatst via KBC ESOP ONLINE

Behoudens afwijkende overeenkomst tussen de bank, de aandelenoptiehouders of de werkgever, gelden de volgende bepalingen:

- Orders van aandelen in het kader van cashless uitoefeningen van werkgevers-aandelenopties, ingelegd tijdens de openingsuren van de gereglementeerde markt, worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende koers op de markt ongeacht de hoogte van die koers.
- Orders van aandelen in het kader van cashless uitoefeningen van werkgevers-aandelenopties, ingelegd op andere dan openingsuren van de gereglementeerde markt, worden uitgevoerd op de eerstvolgende moment dat de gereglementeerde markt terug open is na plaatsen van het order.
- De koers waartegen het order wordt uitgevoerd kan sterk afwijken van de laatst gekende koers op het ogenblik dat je het order geeft. Je hebt dus geen zekerheid over de prijs waaraan het order wordt uitgevoerd.
- Het is niet mogelijk om een limietorder te plaatsen.

C. ORDERS IN SCHULDINSTRUMENTEN

1. Toepassingsgebied

In dit deel van het informatiedocument vinden klanten essentiële informatie terug over de uitvoering van orders in Staatsbons en gestructureerde schuldinstrumenten.

2. Werkwijze van KBC Bank

2.1. Algemene werkwijze voor ordersin obligaties van retail klanten

De totale tegenprestatie aangerekend aan de klant is de bepalende factor om te bepalen waar en op welke manier het order wordt uitgevoerd.

KBC Bank voert orders in obligaties van retailklanten uit op een multilateraal handelsplatform (MTF) uitgebaat door Bloomberg (BB venue) en op Euronext (Brussels, Amsterdam, Paris). KBC Bank kiest die plaatsen als plaatsen van uitvoering omdat Euronext stabiele bied- en laatprijzen en marktdiepte zal bieden indien beschikbaar, en BB venue meestal meerdere partijen (al dan niet doorlopend) bied- en laatprijzen laat stellen.

Bloomberg biedt daarnaast een systeem aan dat professionele partijen in staat stelt om indicatieve bied- en laatprijzen te afficheren en om hierop te handelen.
Dit systeem heet ALL QUOTES (ALLQ). KBC Bank kan één van die partijen zijn.

Aangezien er meestal meerdere prijzen beschikbaar zijn op ALLQ, biedt de BB venue de hoogste liquiditeit. Dat heeft een gunstige invloed op de prijs en op de snelheid waarmee het order kan worden uitgevoerd. Dat houdt evenwel geen garantie in dat er voor elke obligatie altijd een hoge liquiditeit of zelfs enige liquiditeit zal zijn op de BB venue.

Euronext is de wereldleider op het gebied van obligatienoteringen en biedt het grootste instrumentenuniversum van alle markten. KBC Bank kan retailorders laten uitvoeren via Euronext (Brussels, Amsterdam en Paris) wanneer (ten minste) het nominale bedrag van het obligatieorder op de plaats van uitvoering wordt genoteerd.

Als het van oordeel is dat het instrument voldoende liquide is, maakt KBC Bank gebruik van het Smart Order Router-systeem van Bloomberg, om ervoor te zorgen dat consequent het best mogelijke resultaat wordt behaald. Die Smart Order Router kan het obligatieorder naar de verschillende platformen sturen en het platform kiezen waar de beste prijs wordt geboden. Als het obligatieorder voor uitvoering naar Euronext wordt gestuurd, is een gedeeltelijke uitvoering mogelijk. Als het order via de BB venue wordt uitgevoerd, kan het alleen volledig worden uitgevoerd.

Als de Smart Order Router het order naar de BB venue stuurt, vergelijkt het systeem de indicatieve prijzen in ALLQ en vraagt het bij verschillende tegenpartijen een uitvoerbare prijs aan. De bevraagde tegenpartijen beantwoorden het verzoek door al dan niet een uitvoerbare prijs te stellen. De Smart Order Router selecteert de tegenpartij die op dat ogenblik de beste uitvoerbare prijs biedt.

Hierbij zullen uitvoeringsregels van toepassing zijn volgens het type uitgever/de soort obligatie, die bepalen hoeveel tegenpartijen worden aangesproken en binnen welke tijdspanne zij moeten antwoorden (de onderstaande regels gelden enkel voor orders uitgevoerd op de BB venue):

1. KBC IFIMA S.A. obligaties (obligaties uitgegeven dooremittent
   KBC IFIMA S.A., die primair geplaatst worden bij klanten van KBC Bank, CBC Banque en KBC Securities)
   a) Partijen: 1
   b) Maximale Tijdsduur: 10 seconden
   c) Minimumaantal reacties (partijen): 1
2. Staatsobligaties (exclusief Staatsbons)
   a) Partijen: 5
   b) Maximale Tijdsduur: 30 seconden
   c) Minimumaantal reacties (partijen): 4
3. Bedrijfsobligaties die openbaar zijn uitgegeven en die KBC Bank en/of CBC Banque mee primair geplaatst heeft
   a) Partijen: 3
   b) Maximale Tijdsduur: 30 seconden
   c) Minimumaantal reacties (partijen): 3
4. Andere bedrijfsobligaties
   a) Partijen: 6
   b) Maximale Tijdsduur: 45 seconden
   c) Minimumaantal reacties (partijen): 4

Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen het aantal partijen en/of de maximumtermijnen worden aangepast.

Als er minder partijen prijzen stellen dan hierboven aangegeven, zal het order worden uitgevoerd tegen de best beschikbare prijs, rekening houdend met een minimumaantal reacties. Orders die niet voldoen aan het minimumaantal reacties binnen de voorgeschreven tijdsduur, zullen opnieuw worden ingediend. Dat zal gebeuren door manuele tussenkomst van KBC Bank (zie punt 2.3.4 hierna).

2.2. Algemene werkwijze voor orders in obligaties van professioneleklanten

De totale tegenprestatie aangerekend aan de klant is de bepalende factor om te bepalen waar en op welke manier het order wordt uitgevoerd.

KBC Bank voert orders in obligaties van professionele klanten uit op de BB venue, of OTC, afhankelijk van de afspraak met de tegenpartij. KBC Bank kiest voor de BB venue als plaats van uitvoering, omdat daar meestal meerdere partijen al dan niet doorlopend bied- en laatprijzen stellen. Dit gebeurt via ALLQ. De BB venue ALLQ worden gebruikt omwille van de onder 2.1 vermeldde redenen.

KBC Bank maakt voor orders van professionele klanten gebruik van ALLQ om prijzen te vergelijken. KBC Bank maakt voor die orders evenwel geen gebruik van de Smart Order Router van Bloomberg, maar vergelijkt zelf de prijzen die beschikbaar zijn in ALLQ. In functie van het aantal prijs stellende partijen en de diepte van de markt zal KBC Bank ofwel zelf de prijs zetten op basis van de beschikbare informatie, ofwel eerst een prijsaanvraag doen bij verschillende tegenpartijen. In het laatste geval beantwoorden de tegenpartijen dan het verzoek door al dan niet een prijs te stellen en selecteert KBC Bank de tegenpartij die op dat ogenblik de beste prijsbiedt.

2.3. Uitzonderingen op de algemenewerkwijze

2.3.1. Orders in Staatbons

KBC Bank geeft orders in Staatbons steeds door aan haar broker, KBC Securities. KBC Securities voert die orders uit via de Gereglementeerde markt (namelijk via Euronext Brussel).

2.3.2. Orders in gestructureerde schuldinstrumenten

a) Orders in gestructureerde schuldinstrumenten uitgegeven door een entiteit van de KBC-groep – schuldinstrumenten gelinkt aan index, CMS, geldmarktrente en munten

KBC Bank zal orders in gestructureerde schuldinstrumenten uitgegeven door een entiteit van de KBC-groep, uitvoeren via de BB venue. In het ALLQ systeem van Bloomberg zullen in principe minder partijen een prijs afficheren voor dit soort producten, waardoor KBC Bank bij weinig tegenpartijen een prijs kan aanvragen. Vaak zal zelfs enkel KBC Bank een prijs stellen.

Orders in gestructureerde schuldinstrumenten extern aan de KBC-groep – schuldinstrumenten gelinkt aan index, CMS, geldmarktrente en munten

KBC Bank zal orders in gestructureerde schuldinstrumenten uitgegeven door een entiteit die geen deel uitmaakt van de KBC-groep, uitvoeren op de BB venue. Dit is evenwel enkel mogelijk indien er indicatieve bied- en laatprijzen geafficheerd zijn in ALL Q en de bevraagde tegenpartijen uitvoerbare prijzen stellen.

Eventuele andere orders kan KBC Bank weigeren of KBC Bank kan ze OTC uitvoeren en daarbij optreden als tegenpartij van de klant. In het laatste geval handelt KBC Bank met één specifieke Marktmaker (i.c. de tegenpartij waar de structuur werd uitgegeven). De transparantie in dit marktsegment is miniem, waardoor elk order individueel wordt opgevolgd. Die orders worden niet steeds onmiddellijk uitgevoerd (dit is afhankelijk van de uitvoeringsmodaliteiten bij de desbetreffende Marktmaker).

2.3.3. Transacties aan een afgesproken koers

In dit geval geeft de klant een marktorder op onder voorbehoud van validatie door de klant, waarbij KBC Bank manueel een of meer tegenpartijen uitnodigt om een prijs op te geven. De bevraagde tegenpartijen beantwoorden het verzoek door al dan niet een prijs te stellen. KBC Bank zal de beste prijs die voortkomt uit de bevraging aan de klant voorleggen. Het akkoord van de klant met die prijs moet onmiddellijk bevestigd worden. Bij gebrek aan bevestiging, wordt het order geannuleerd. Na bevestiging wordt het order meestal via de BB venue uitgevoerd aan de afgesproken koers. Het order kan ook OTC uitgevoerd worden. Transacties tegen een afgesproken koers kunnenechter nooit via Euronext worden uitgevoerd.

Deze uitzondering op de algemene werkwijze is enkel mogelijk voor grote orders. De klant kan bij zijn

KBC kantoor navragen of hij van deze werkwijze gebruik kan maken voor zijn order. De klant kan KBC Bank nooit verplichten deze werkwijze te gebruiken.

Deze werkwijze houdt een specifieke instructie van de klant in. Daardoor kan KBC Bank mogelijks niet alle stappen ondernemen om consistent het best mogelijke resultaat te behalen.

2.3.4. Manuele tussenkomst van KBC Bank in uitzonderlijke omstandigheden

KBC Bank kan op haar initiatief beslissen om voor orders van retail klanten dezelfde werkwijze toe te passen als voor orders van professionele klanten. Dit betekent dat KBC Bank geen gebruik maakt van de Smart Order Router van Bloomberg, maar zelf de beschikbare prijzen in ALLQ vergelijkt. In functie van het aantal prijs stellende partijen en de diepte van de markt zal KBC Bank ofwel zelf de prijs zetten op basis van de beschikbare informatie, ofwel eerst een prijsaanvraag doen bij verschillende tegenpartijen. In het laatste geval beantwoorden de tegenpartijen dan het verzoek door al dan niet een prijs te stellen en selecteert KBC Bank de tegenpartij die op dat ogenblik de beste prijs biedt. Het order wordt meestal uitgevoerd op de BB venue. Het order kan ook OTC uitgevoerdworden.

KBC Bank kan dit doen in bijzondere omstandigheden,

bijvoorbeeld bij een gebrek aan liquiditeit, bij volatiliteit te wijten aan politieke, economische of sociale evenementen of aan publicatie van economische cijfers, of bij negatieve

berichtgeving over de kredietwaardigheid van een emittent van schuldinstrumenten. In dat geval bestaat immers het risico dat de algemene werkwijze resulteert ineen uitvoering aan een slechte prijs. In dat geval is een manuele tussenkomst van KBC Bank aangewezen.

3. Type orders

3.1. Marktorders

Marktorders zijn orders die worden uitgevoerd tegen de marktkoers, ongeacht de hoogte van die koers.

Deeluitvoeringen tegen verschillende koersen zijn dus mogelijk als het order wordt uitgevoerd op Euronext.

De klant moet hiervoor geen specifieke instructie geven, uitgezonderd bij de werkwijze onder transacties aan een afgesproken koers.

De koers waartegen het marktorder wordt uitgevoerd kan afwijken van de indicatieve koers op het ogenblik dat de klant het marktorder geeft. Marktorders bieden de klant dus geen zekerheid over de prijs waaraan het order wordt uitgevoerd. De uitvoering van het order is echter wel waarschijnlijker dan wanneer de klant een limietorder geeft.

3.2. Limietorders

De klant kan een Limietorder geven, dit wil zeggen dat de klant de maximale koopprijs of minimale verkoopprijs bepaalt. Limietorders worden dus uitgevoerd tegen een specifieke limiet of beter.

Limietorders bieden de klant meer zekerheid over de prijs waaraan het order wordt uitgevoerd, maar de koers moet wel de limiet bereiken om uitgevoerd te kunnen worden. Daarom is de uitvoering van een limietorder minder waarschijnlijk dan de uitvoering van een marktorder.

Limietorders houden een specifieke instructies m.b.t. de prijs in. Daardoor kan KBC Bank mogelijks niet alle stappen ondernemen om consistent het best mogelijke resultaat te behalen.

Net als bij marktorders zijn ook bij limietorders deeluitvoeringen tegen verschillende koersen mogelijk, als het order op Euronext wordt uitgevoerd en zolang die koersen binnen de limietkoers van het order blijven.

4. Geldigheidsduur van deorders

Marktorders zijn geldig tot het einde van de werkdag na de handelsdag van de inleg van het order. Vanaf 17u30 is er een grote kans op verminderde liquiditeit op de BB venue.
Limietorders zijn zes maanden geldig, tenzij anders bepaald in de regels van de betrokken Plaats van uitvoering. De klant kan via een specifieke instructie een kortere geldigheidsduur bepalen. Het geven van een specifieke instructie m.b.t. de geldigheidsduur heeft geen invloed op de stappen die KBC Bank onderneemt om het best mogelijke resultaat te bekomen.

D. ORDERS IN RECHTEN VAN DEELNEMINGIN ICB'S

KBC Bank zal orders in rechten van deelneming in ICB's waarvan het beheer wordt waargenomen door een vennootschap die behoort tot de KBC-groep, steeds overmaken aan de Transferagent van de betrokken ICB. Voor ICB's van derde partijen zal KBC Bank de orders rechtstreeks of onrechtstreeks overmaken aan de betrokken Transferagent.
Hierdoor wordt een prijs verzekerd die de economische waarde van de belegging reflecteert, en worden over het algemeen de laagste kosten aangerekend.

Voor elke ICB geldt een cut-off tijd die bepaald wordt op basis van de officiële in het prospectus vermelde cut-off tijd en van de technische mogelijkheden om het order bij de Transferagent of correspondent te plaatsen vóór die officiële cut-off tijd. Orders die ontvangen worden na de cut-off tijd worden geacht ontvangen te zijn op de eerstvolgende dag waarop de rechten van deelneming van de betrokken ICB kunnen verhandeld worden.

E. ORDERS IN HEDGINGPRODUCTEN

1. Prijszetting van valutaderivaten

1.1. Valutaswaps

De prijs van valutaswaps, ook swap pips genoemd, is de prijs voor het renteverschil voor een valutapaar voor de gegeven looptijd.

Een valutaswap wordt geprijsd op basis van een gewogen gemiddelde van prijzen ("gemengde prijs") verzameld uit een selectie van minstens 5 onafhankelijke price feeds van toonaangevende internationaal erkende aanbieders. Deze gemengde prijs is het resultaat van geselecteerde feeds die volgens KBC de beste marktprijzen bieden op welk ogenblik ook.

De selectie van die feeds is onderworpen aan een permanente interne analyse om prijzen te leveren die in overeenstemming zijn met de geldende marktomstandigheden.

De aan de klant opgegeven prijs bestaat uit de gemengde prijs en een verkoopmarge.

1.2. Valutatermijncontracten

Een valutatermijncontract wordt geprijsd op basis van een valutaspotprijs en een valutaswapprijs.

De valutaspotprijs wordt verkregen uit verschillende externe systemen. Deze systemen halen in real-time de beste prijs voor beschikbare valutaparen uit minstens zeven mono-bankplatformen. Door een beste geaggregeerde prijs te selecteren, wordt marktconformiteit gegarandeerd.

Aan deze valutaspotprijs kan een spread worden toegevoegd. Bij deze spread zal vooral rekening worden gehouden met de volgende aspecten:

- De aard en de kenmerken van de transactie
- De grootte/het volume van de transactie
- Het tijdstip van ontvangst van de transactie
- De volatiliteit van de markt

De valutaspotprijs en de valutaswapprijs vormen samen de valutatermijnnotering.

De voor de klant opgegeven prijs bestaat uit de valutatermijnprijs en een verkoopmarge.

1.3. Soorten orders

In geval van valutaswaps en valutatermijncontracten kan KBC orders aanvaarden om op een bepaalde manier te handelen met betrekking tot de prijs, volgens de instructies van de klant. Onze wettelijke plicht tot optimale uitvoering in deze omstandigheden zal worden beïnvloed door de specifieke kenmerken van de order en de instructies die KBC heeft gekregen.

a. Take profit-orders

Klanten kunnen take profit-orders uitgeven, wat betekent dat ze een aankoopprijs vastleggen onder het huidige prijsniveau of een verkoopprijs boven het huidige prijsniveau. Take profit-orders worden dan ook uitgevoerd op een bepaalde grens of beter.

Take profit-orders geven klanten meer zekerheid over de prijs waartegen de order kan worden uitgevoerd, maar de prijs moet de grens bereiken om uitgevoerd te worden.

b. Stop loss-orders

De klant kan een stop loss-order geven, dit wil zeggen dat de klant de stopkoers bepaalt. De order wordt gelanceerd zodra de stopkoers bereikt is, maar het order zal slechts tegen de volgende beschikbare prijs worden gevuld.

1.4. Geldigheid van orders

Een klant kan een specifieke datum en tijdstip opgeven als geldigheidsperiode voor de order. Als de order tegen dan niet is uitgevoerd, wordt de order geannuleerd. Geeft de klant geen specifieke datum en tijdstip als geldigheidsperiode, dan zal de order open blijven tot de order wordt uitgevoerd of de klant de order annuleert. Het geven van specifieke instructies betreffende de geldigheid heeft geen invloed op de stappen die KBC neemt om het best mogelijke resultaat te bereiken.

1.5. Valutaopties

a. Plain Vanilla

Voor plain vanilla valutaopties of een combinatie van plain vanilla valutaopties is de prijszetting gebaseerd op de toepasselijke parameters zoals waargenomen op de markt, zoals:

- de spotkoers van het onderliggende valutapaar
- de rentevoeten van de valuta's

de beweeglijkheid van hetvalutapaar

Op de financiële markten is het een normale gang van zaken om deze parameters te gebruiken voor de prijszetting van valutaopties, en KBC verbindt zich ertoe deze prijszettingsparameters bij te werken, zo vaak als nodig geacht wordt door grote data providers om in overeenstemming te zijn met de geldende marktomstandigheden.

b. Exotische Opties

Voor de zogenaamde exotische valuta- indekkingsproducten van de eerste generatie (bijv. 'barriers') en voor de zogenaamde exotische valuta- indekkingsproducten van de tweede generatie bijv. 'Target Profit Forwards') gebruikt KBC waarderingsmodellen die gebaseerd zijn op dezelfde prijszettingsparameters en op die manier een prijszetting garanderen die overeenstemt met de geldende marktvoorwaarden.

De voor de klant opgegeven prijs omvat:

- afdekkingskosten: dit zijn de kosten die KBC zou moeten betalen als de door de klantentransactie veroorzaakte marktrisico's worden afgedekt in de financiële markten (vooral bid-offer spreads en transactiekosten). Deze kosten hangen af van het marktliquiditeitsniveau van het specifieke instrument.
- en een verkoopmarge.

2. Prijszetting voor Rentederivaten

Rentederivaten worden voor de klant geprijsd op basis van een offerteaanvraag. Het gevraagde instrument wordt geprijsd als een interbancaire mid-market waaraan afdekkingskosten en verkoopmarge worden toegevoegd. De afdekkingskosten zijn de kosten die KBC zou moeten betalen als de door de klantentransactie veroorzaakte marktrisico's worden afgedekt in de financiële markten (vooral bid-offer spreads en transactiekosten). Deze kosten hangen af van het marktliquiditeitsniveau van het specifieke instrument.

2.1. Renteswaps and cross-currencyrenteswaps

Renteswaps en cross-currency renteswaps worden geprijsd (berekend) op basis van een offerteaanvraag, aan de hand van een erkende prijszettingstool.

De berekening is gebaseerd op rentecurves in de desbetreffende valuta. De bouwstenen voor deze rentecurves worden in realtime verzameld uit de meest liquide MTF's (bijv. Tradeweb, Bloomberg) en OTF's (bijv. Interdealer Brokers als TP ICAP). Deze uitvoeringsplaatsen omvatten alle dealers/marktmakers die relevant zijn voor het instrument.

Liquide instrumenten hebben de laagste afdekkingskosten, minder liquide instrumenten hebben hogere afdekkingskosten.

KBC beschouwt de volgende instrumenten als liquide: renteswaps met een constant notioneel en cross-currency renteswaps in EUR, USD, GBP, JPY, op voorwaarde dat aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- Het starttype van de transactie is een spot en de looptijd is niet onregelmatig.
- De notionele grootte is standaard voor hetinstrument.
- De prijszetting vindt plaats tijdens de normale markturen en tijdens de normale werking van de markt.

Renteswaps en cross-currency renteswaps, die op maat gemaakt en complexer zijn (variabel notioneel, forward start, onregelmatige looptijden …) worden als minder liquide beschouwd en hebben hogere afdekkingskosten.

Renteswaps en cross-currency renteswaps in andere munteenheden dan de bovenstaande zijn ook minder liquide.

2.2. Renteopties

Renteopties worden geprijsd (berekend) op basis van een offerteaanvraag, aan de hand van een erkende prijszettingstool.

De berekening is gebaseerd op rentecurves en volatiliteitsvlakken in de desbetreffende valuta. De bouwstenen voor deze rentecurves worden in realtime verzameld uit de meest liquide MTF's (bijv. Tradeweb, Bloomberg) en OTF's (bijv. Interdealer Brokers als TP ICAP). De input voor de volatiliteitsvlakken wordt regelmatig verzameld uit schermen van interdealer brokers beschikbaar op Reuters en Bloomberg.

Liquide instrumenten hebben de laagste afdekkingskosten, minder liquide instrumenten hebben hogere afdekkingskosten.

Renteopties, die op maat gemaakt en complexer zijn (variabel notioneel, forward start, gebroken data …) worden als minder liquide beschouwd en hebben hogere afdekkingskosten.

3. Prijsbepaling voorOTC-aandelenderivaten

Aandelenderivaten worden voor de klant geprijsd op basis van een offerteaanvraag. Het gevraagde instrument wordt genoteerd tegen een gemiddelde marktkoers, waaraan de afdekkingskosten en verkoopmarge worden toegevoegd. De afdekkingskosten zijn de kosten die KBC zou moeten betalen als de door de klantentransactie veroorzaakte marktrisico's worden afgedekt in de financiële markten (vooral bid-offer spreads en transactiekosten). Deze kosten hangen af van het marktliquiditeitsniveau van het specifieke instrument. Aandelenderivaatstructuren zijn ook noteringen waarbij de onderliggende parameters niet direct beschikbaar zijn. De gemiddelde marktkoers voor dergelijke structuren is gebaseerd op intern ontwikkelde methodologieën.

Aandelenderivaten worden geprijsd (berekend) op basis van een offerteaanvraag, aan de hand van een goedgekeurde prijszettingstool. De berekening is gebaseerd op de koers van het betreffende aandeel, de index of de ETF, waarbij ook rekening wordt gehouden met de volatiliteitsoppervlakken en het dividend – en de rentecurves.

De bouwstenen voor die rentecurves worden in realtime verzameld uit de meest liquide MTF's (bv.Tradeweb, Bloomberg) en OTF's (bv. Interdealer Brokers zoals TP ICAP). De input voor de volatiliteitsoppervlakken en dividenden wordt regelmatig verzameld uit schermen van interdealer brokers beschikbaar op Reuters en Bloomberg, en uit noteringen van de betreffende gereglementeerde markten.

Liquide instrumenten hebben de laagste afdekkingskosten, minder liquide instrumenten hebben hogere afdekkingskosten. Aandelenderivaten die op maat gemaakt en/of complexer zijn, worden als minder liquide beschouwd en hebben hogere afdekkingskosten.

4. Prijsbepaling voor OTC-grondstoffenderivaten

De nodige procedures zijn aanwezig om een correcte en marktconforme prijszetting voor deze producten te verzekeren. Grondstoffenderivaten worden gedekt op back-to-backbasis, wanneer voor alle noteringen 2 à 3 externe prijzen van de meest competitieve externe marktmakers in aanmerking worden genomen voordat de prijs voor de klant wordt bepaald. Sommige van die externe tegenpartijen bieden prijzen aan via e-platforms voor grondstoffenhandel (zoals Marquee, Cortex, enz.), waardoor de prijsconsistentie kan worden bewaakt.

Bovendien worden alle grondstoffen gerelateerde transacties intern geherwaardeerd met behulp van eigeninterne prijszettingsmodellen, waardoor de kwaliteit van externe prijzen kan worden beoordeeld.

F. ORDERS IN GENOTEERDE DERIVATEN

In Europa zijn genoteerde derivaten (voornamelijk opties en futures) specifieke financiële instrumenten die slechts op één handelsplatform kunnen worden verhandeld, ook al zijn ze gebaseerd op exact dezelfde onderliggende waarde en hebben ze dezelfde kenmerken en contract-voorwaarden als andere.

De uitvoering wordt verzekerd op het beschikbare handelsplatform. KBC Securities Services geeft dergelijke orders voor uitvoering door aan de hoofdbroker.

In de VS worden dergelijke derivaten doorgegeven aan een makelaar die gebruik maakt van een applicatie die de beste uitvoering van dat moment selecteert. Deze applicatie wordt op regelmatige basis gescreend door KBC Securities.

G. ORDERS IN TOP WARRANT PLANNEN

1. KBC Top Warrant Plannen

In dit deel van het document vindt u de essentiële informatie over de uitvoering van orders van warrants in het kader van een Top Warrant Plan.

Warrantplannen worden door een werkgever in samenwerking met KBC Bank opgezet als diversificatie voor een bonus-uitbetaling.

Daar waar de warrants worden uitgeoefend aan de op datum van aanbod vastgestelde uitoefenprijs, zal bij een order tot verkoop van de verworven aandelen of rechten van deelneming in een ICB, het hiervoor uitgelegde toepasselijke orderuitvoeringsbeleid betreffende “Orders in Aandelen”, van kracht zijn.

Het hierna uitgelegde orderuitvoeringsbeleid, betreft dus enkel de orders die geplaatst worden ter verhandeling van de warrants.

2. TOP Warrants

2.1 Standaard Verkoop van Top Warrants

In het geval de werkgever heeft gekozen voor de afrekening volgens de systematiek van de Top Warrants worden de verkooporders als volgt afgerekend:

De prijs van de Top Warrants is afhankelijk van beurs- en andere marktbewegingen en fluctueert gedurende de dag.

De prijs van de Top Warrants wordt op elke beursdag 2 keer gevormd en vastgelegd:

- De eerste keer om 9 uur aan de hand van de op dat moment gekende marktgegevens
- De tweede keer om 12 uur, rekening houdend met de evolutie van de marktgegevens tijdens de voormiddag.

Deze prijzen worden op de Esop Online website geafficheerd.

De verkoop gebeurt in de KBC Esop Online Tool waar je bij het aanbod van de warrants, toegang tot verkrijgt.

Bij het plaatsen van orders op beursdagen tussen 9 uur en 16 uur, zal KBC Bank de Top warrants afrekenen aan de prijs die op het ogenblik van het plaatsen van de orders indicatief vermeld wordt op de website.

Een order geplaatst vóór 12 uur zal worden verwerkt aan de prijs vanaf 9 uur geafficheerd op de website op dezelfde beursdag.

Een order geplaatst tussen 12 uur en 16 uur zal worden verwerkt aan de prijs geafficheerd vanaf 12 uur van die beursdag.

Wanneer het order door KBC Bank wordt ontvangen na 16 uur of op andere dagen dan beursdagen, wordt aan het order door de Bank uitvoering gegeven op de eerstvolgende beursdag en dit aan de op die dag geafficheerde prijs om 9 uur.

Ingeval van significante marktbewegingen behoudt KBC Bank NV zich het recht voor om van de geafficheerde prijs af te wijken. Meer bepaald geldt het volgende: in het geval van intra-day schommelingen van tweeënhalf procent of meer in de Eurostoxx 50 Index (die als referentie dient voor de prijs van de warrant), wordt de op de website gepubliceerde prijs geacht slechts indicatief te zijn en kan ze worden aangepast door KBC Bank.

2.1 Limietorder voor Top Warrants

Voor de Top Warrants is het mogelijk om vanaf de aanvaarding, een limietorder in te stellen. Dit wil zeggen dat je een minimumkoers kan instellen in de KBC Esop Online Tool waartegen je de warrants wenst te verkopen.

Het limietorder betreft de Top Warrants onder eenzelfde KBC Top Warrant Plan.

Je limietorder zal als volgt worden behandeld:

- Het limietorder wordt van kracht bij de start van de uitoefenperiode
- De ingestelde limietkoers zal tijdens de uitoefenperiode worden getoetst aan de volgende prijsvormingen van de warrants nà het plaatsen van je limietorder. Deze prijsvormingen vinden, zoals hierboven onder 2.1 uitgelegd, 2 maal per beursdag plaats nl. om 9 uur en 12 uur.
- Bij het halen van de limietkoers, wordt je order afgerekend aan de geafficheerde warrantprijs
- Je limietorder blijft 6 maanden van kracht.

Limietorders bieden je meer zekerheid over de prijs waaraan het order wordt uitgevoerd, maar de toekomstige koers moet wel de limiet bereiken om uitgevoerd te kunnen worden.

3. TOP END Warrants

In het geval je werkgever kiest voor de afrekening volgens de systematiek van de Top End warrants worden de gewone verkooporders als volgt afgerekend:

De prijs van de Top End warrants is afhankelijk van beurs- en andere marktbewegingen en fluctueert gedurende de dag.

De prijs van de Top End warrants wordt op beursdagen om 9 uur louter indicatief geafficheerd op de Esop Online website.

Deze prijs wordt gevormd aan de hand van de gekende marktgegevens van de voorafgaande beursdag.

KBC Bank zal de Top End warrants verrekenen op beursdagen aan de volgende prijs:

Een order geplaatst tussen 0 uur en 16 uur zal worden verwerkt aan de prijs vanaf 9 uur geafficheerd op de eerstvolgende beursdag na het plaatsen van het order

Een order geplaatst tussen 16 uur en 0 uur zal worden verwerkt aan de prijs vanaf 9 uur geafficheerd op de tweede beursdag na het plaatsen van het order

Een order ingegeven op een andere dag dan een beursdag, wordt geacht geplaatst te zijn op de eerstvolgende beursdag na plaatsen order vóór 16 uur. Het order zal worden verwerkt aan de prijs vanaf 9 uur geafficheerd op de daarop volgende beursdag.

Er kunnen geen limietorders gegeven worden voor Top End Warrants

H. EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES

Wanneer klanten KBC Bank benaderen met de bedoeling om repo- of reverserepotransacties te sluiten, wordt elke aanvraag op maat gemaakt en afgestemd op de specifieke behoeften van de klant. KBC Bank zal rekening houden met de heersende marktomstandigheden, de kredietkwaliteit van de klant of andere relevante factoren die noodzakelijk worden geacht, alvorens de klant een prijs te bezorgen. Het staat de klant vrij om die prijs al dan niet te aanvaarden. Met betrekking tot de hierboven beschreven omstandigheden treedt KBC Bank in elk geval enkel op als tegenpartij.

I. ORDERS IN KASBONS / CERTIFICATEN / ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN

Voor de verhandeling van Kasbons / Certificaten / Achtergestelde certificaten verwijst KBC Bank naar het Reglement KBC-Termijnbeleggingen.

KBC-kasbons en KBC-Certificaten die bij KBC Bank worden aangeboden vóór de vervaldag, kunnen door KBC Bank geheel of gedeeltelijk vervroegd worden terugbetaald. De houder geniet echter geen terugkoopgarantie.

KBC-Achtergestelde certificaten kunnen door KBC Bank niet vervroegd terugbetaald worden. Deze kunnen enkel via de Expert Market verkocht worden. KBC Bank geeft het verkooporder door aan KBC Securities.

KBC Bank geeft orders in kasbons van AFI (andere financiële instellingen) door aan KBC Securities.

KBC Securities zal de AFI-kasbons die de klant wil verkopen rechtstreeks bij de AFI aanbieden voor vervroegde terugbetaling. De houder geniet echter geen terugkoopgarantie.

Achtergestelde AFI-kasbons kunnen enkel via de Expert Market aangeboden worden voor verkoop.

BIJLAGEN

- Begrippenlijst
- Plaatsen van uitvoering voor genoteerde derivaten en transferagenten voor ICB's

BIJLAGE 1 – BEGRIPPENLIJST

- **Broker**: de financiële instelling aan wie orders worden doorgegeven, met als doel dat deze beleggingsonderneming of bank deze ordersuitvoert.
- **CMS**: afkorting van "constant maturity swap": een interbancaire referentierente voor een swap van een vaste rente tegen een variabele rente in een bepaalde munt en met een bepaalde looptijd.
- **Gereglementeerde 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, zoals gedefinieerd in de MiFID.
- **Handelsplatform**: een Gereglementeerde Markt, MTF of OTF.
- **ICB**: Instelling voor Collectieve Belegging, in het algemeen beter bekend als "fonds".
- **KBC Securities**: de beursvennootschap KBC Securities NV.
- **Marktmaker**: een persoon die op de financiële markten doorlopend blijk 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.
- **MiFID**: Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten (ook MiFID II genoemd, omdat die de eerdere MiFID Richtlijn 2004/39/EG van 21 april 2004 vervangt).
- **MTF**: afkorting voor "multilaterale handelsfaciliteit" or "multilateral trading facility" in het Engels: een systeem (markt) dat geen Gereglementeerde 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 deMiFID.
- **Expert Market**: een MTF georganiseerd door Euronext Brussels waarop illiquide effecten verhandeld worden via een systeem van veiling.
- **OTC**: Over The Counter, d.w.z. niet over een Gereglementeerde markt of MTF.
- **OTF**: afkorting voor "organised trading facility" in het Engels of "georganiseerde handelsfaciliteit" in het Nederlands: 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.
- **Plaats van uitvoering**: elke plaats binnen het kader van de dienstverlening van KBC Bank waar een order in een financieel instrument kan worden uitgevoerd, met inbegrip van onder meer een Handelsplatform, een SI, een Marktmaker of een andere liquiditeitsverschaffer of een entiteit die in een niet-EER land (Europese Economische Ruimte) een soortgelijke functie uitoefent als die van één van de voornoemde partijen.
- **SI**: afkorting van "systematische internaliseerder" of "systematic internaliser" in het Engels: elke beleggingsonderneming of bank die vergund is om orders systematisch intern te verhandelen, d.w.z. zelf (voor eigen rekening) als tegenpartij optreedt aan koop- en verkoopzijde buiten een Gereglementeerde markt of een MTF, zoals gedefinieerd in de MiFID.
- **Transferagent**: administrateur die instaat voor de afhandeling van orders in fondsen en daartoe door het fonds is aangeduid.

BIJLAGE 2 – VOORNAAMSTE PLAATSEN VAN UITVOERING WAAROP KBC BANK EEN BEROEP DOET

Overzicht van de voornaamste Plaatsen van uitvoering en Transferagenten waarop KBC Bank een beroep doet om haar verplichting na te komen om alle redelijke maatregelen te nemen teneinde op consistente basis het best mogelijke resultaat te behalen:

1. OBLIGATIES

Alle schuldinstrumenten (exclusief Staatsbons): BB venue

2. OPEN EN GESLOTEN ICB'S.

SOORT FONDS	TRANSFERAGENT
Belgische KBC fondsen	KBC Asset Management
Luxemburgse KBC fondsen	BBH
Ierse KBC fondsen	BBH
Niet KBC fondsen	Al dan niet rechtstreeks naar de Transfer Agent (voornaamste platformen : Vestima, Fundsettle)

I. ORDERUITVOERINGSBELEID-SAMENVATTING MET HET ACCENT OP DE TOTALE KOSTEN

KADERING

Dit document heeft tot doel informatie te geven over de kosten die gepaard gaan met het uitvoeren van orders. Elementen uit het 'Informatiedocument over het orderuitvoeringsbeleid van KBC Bank NV' zijn hernomen en de informatie over de kosten die de klant draagt zijn daaraan toegevoegd.

1. BEPALINGEN GEMEENSCHAPPELIJK AAN ALLE ORDERS IN FINANCIELEINSTRUMENTEN

Om te bepalen wat het best mogelijke resultaat is, gaat KBC Bank uit van de totale tegenprestatie die de klant moet betalen (de "totale vergoeding"). Dat wil zeggen dat de prijs van het financiële instrument en de uitvoeringskosten de doorslaggevende factoren zijn.

Voor specifieke instructies van de klant in de gevallen voorzien in het Orderuitvoeringsbeleid rekent KBC Bank geen bijkomende vergoeding aan (vb. de keuze van een specifiek Handelsplatform binnen de beperkingendie

KBC Bank oplegt, limietorders, stop loss-orders, enz.).

De toepasselijke transactievergoedingen en de voorwaarden van die vergoedingen worden bepaald en eventueel herzien door KBC Bank. Informatie daarover vindt de klant in het Overzicht Vergoedingen in het kader van Beleggingen dat van toepassing is op het segment waartoe de klant behoort. Dat overzicht kan verkregen worden in elk KBC-kantoor of op de website www.kbc.be.

2. AANDELEN EN DAARBIJ INBEGREPEN FINANCIELE INSTRUMENTEN

De vergoeding voor uitvoering van orders op de secundaire markt is afhankelijk van de grootte van het order en de Plaats van uitvoering. KBC Bank maakt een onderscheid tussen uitvoering van orders op Euronext (Brussel, Amsterdam, Parijs, Lissabon) en uitvoering op overige Handelsplatformen. Binnen de overige Handelsplatformen bestaan twee verschillende minimumtarieven, zoals bepaald in het Overzicht Vergoedingen in het kader van Beleggingen.

3. SCHULDINSTRUMENTEN

Voor uitvoering van orders op de secundaire markt is de vergoeding bepaald in het Overzicht Vergoedingen in het kader van Beleggingen. Dezelfde tarieven zijn ook van toepassing als orders OTC worden uitgevoerd.

Orders in Staatsbons worden evenwel uitgevoerd via Euronext Brussel. Daarvoor gelden dus de vergoedingen bepaald in het Overzicht Vergoedingen in het kader van Beleggingen onder de titel Euronext (Brussel, Amsterdam, Parijs, Lissabon).

Voor het overige heeft de wijze van uitvoering van het order door KBC Bank geen invloed op de vergoeding.

4. RECHTEN VAN DEELNEMING IN ICB'S

De wijze van uitvoering van het order door KBC Bank heeft geen invloed op de vergoeding.

5. HEDGINGPRODUCTEN

De vergoeding bestaat uit een marge die KBC Bank aanrekent.

De wijze van uitvoering van het order door KBC Bank heeft geen invloed op de vergoeding.

6. GENOTEERDE DERIVATEN

De transactievergoeding is een kost per contract en is afhankelijk van de Plaats van uitvoering en de grootte van de premie.

7. KASBONS / CERTIFICATEN / ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN

KBC Bank rekent geen vergoeding aan voor de aankoop van een KBC-Kasbon en van KBC-Certificaten.

Als achtergestelde certificaten verkocht worden via de Expert Market (voorheen 'Expert Market'), geldt de vergoeding bepaald in het Overzicht Vergoedingen in het kader van Beleggingen onder de titel "Euronext (Brussel, Amsterdam, Parijs, Lissabon)".