



Beste uitvoering

**Kwaliteit van de uitvoering van de verrichtingen met
financiële instrumenten en belangrijkste tegenpartijen
(jaar 2019)**

I. INLEIDING - BELEID VAN DE BANK

Wanneer ze zelf koop- of verkooporders met financiële instrumenten uitvoert die afkomstig zijn van de Cliënt of wanneer ze orders voor uitvoering door een tussenpersoon ontvangt of verstuurt, treft de Banca Monte Paschi Belgio (hierna 'de Bank' genoemd) alle nodige maatregelen om in opdracht van haar Cliënt het best mogelijke resultaat te behalen (principe van de 'Best Execution', hierna '*beste uitvoering*' genoemd).

Indien de Bank, die diensten levert op het vlak van ontvangst en verzending van orders of portefeuillebeheer, haar orders voor uitvoering aan een andere beleggingsonderneming (hierna de '*Tegenpartij*' genoemd) bezorgt, geniet de Bank een lichter regime, dat met de naam **Best Selection** wordt aangeduid (hierna '*de beste selectie*' genoemd). Dankzij dit regime kan de Bank rekenen op de beste uitvoering door die Tegenpartijen, op voorwaarde dat aan een reeks voorwaarden wordt voldaan, die in haar *Beleid voor beste uitvoering* worden beschreven.

Voor de uitvoering van de orders voor haar Cliënten heeft de Bank beslist om de orders voor uitvoering aan Tegenpartijen te bezorgen. Dit impliceert dat de Bank niet zelf de plaats van uitvoering van de order selecteert. Door op die manier te werken valt de Bank onder het regime van de 'beste selectie'. In dat geval is het beleid van de beste uitvoering van de Tegenpartijen van kracht.

II. VOORWERP VAN HET VERSLAG

Onder de MiFID II-regeling moet de Bank één keer per jaar voor elke categorie financiële instrumenten (1) het klassement van de eerste vijf Tegenpartijen opstellen en publiceren in termen van onderhandeling volumes waaraan ze of bij wie ze orders heeft geplaatst van Cliënten voor uitvoering in de loop van het jaar 2019 en (2) samenvattende informatie over de behaalde uitvoeringskwaliteit.

Dit verslag werd op de website van de Bank gepubliceerd en zal daar 2 jaar lang kunnen worden geraadpleegd.

III. ACTIES

A. Top 5 van de Tegenpartijen

NIET PROFESSIONELE KLANTEN

Categorie instrumenten	ACTIES				
Aanduiden als tijdens het vorige jaar gemiddeld < 1 order per werkdag werd uitgevoerd	NEEN				
Eerste vijf Tegenpartijen geklasseerd volgens onderhandelingsvolume (afnemend belang)	Verhouding van het <i>volume</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale volume in deze categorie	Verhouding van het <i>aantal</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale aantal in deze categorie	% passieve orders	% agressieve orders	% geleide orders
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (BE) - 549300AKYALVKKLSOF08	89,99%	71,38%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
INTERMONTE SIM (IT) - YM001WGHJKORF9E36198	8,29%	24,48%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
BANCA MONTE DEI PASCHIDI SIENA S.P.A. (IT) - J4CP7MHCXR8DAQMKIL78	1,72%	4,15%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

PROFESSIONELE KLANTEN

Categorie instrumenten	ACTIES				
Aanduiden als tijdens het vorige jaar gemiddeld < 1 order per werkdag werd uitgevoerd	NEEN				
Eerste vijf Tegenpartijen geklasseerd volgens onderhandelingsvolume (afnemend belang)	Verhouding van het <i>volume</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale volume in deze	Verhouding van het <i>aantal</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale aantal in	% passieve orders	% agressieve orders	% geleide orders

	categorie	deze categorie			
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (BE) - 549300AKYALVKKLSOF08	99,14%	85,78%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (IT) - J4CP7MHCXR8DAQMKIL7 8	0,55%	13,71%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
INTERMONTE SIM (IT) - YMUU1WGHJKORF9E36I98	0,31%	0,51%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

B. Samenvattende informatie over de verkregen uitvoeringskwaliteit

1. Uitleg over het relatieve belang dat wordt gehecht aan de prijs, de kosten, de snelheid en de waarschijnlijkheid van de uitvoering of elke andere factor (inclusief kwalitatieve factor)

De Bank treft alle nodige maatregelen om bij de uitvoering van de orders het best mogelijke resultaat te boeken voor haar Cliënten, rekening houdend met de volgende factoren: de prijs, de kostprijs (met inbegrip van alle commissies en kosten), de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en de vereffening, de omvang en de aard van de order en elke andere overweging met betrekking tot de uitvoering van de order.

Als algemeen principe beschouwt de Bank *de totale prijs* als het belangrijkste criterium om het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te boeken. De totale prijs bestaat uit de prijs van het financiële instrument en de kosten die verband houden met de uitvoering, met onder meer alle uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de uitvoering van de order waaraan de cliënt wordt blootgesteld.

2. Beschrijving van de eventuele nauwe banden, belangenconflicten en gemeenschappelijke participaties met één of meerdere Tegenpartijen op wie een beroep wordt gedaan om de orders uit te voeren

De Bank heeft een beleid opgesteld over de manier waarop met belangenconflicten moet worden omgegaan. Ze heeft de nodige maatregelen getroffen om belangenconflicten te voorkomen, te identificeren en te beheren. Ze houdt daarvoor een register bij waarin de types activiteiten en de beleggings- of aanvullende diensten worden vermeld die een belangenconflict hebben veroorzaakt of zouden kunnen veroorzaken ten nadele van de Cliënten. De Bank heeft geen belangenconflicten geïdentificeerd tussen één of meerdere Tegenpartijen op wie ze een beroep heeft gedaan om de orders uit te voeren en zichzelf.

Intermonte SIM S.p.A. is voor 17 % in handen van Banca Monte dei Paschi di Siena, de Groep waarvan de Bank deel uitmaakt. Er bestaan geen nauwe banden noch gemeenschappelijke participaties tussen de Tegenpartijen op wie een beroep wordt gedaan om de orders uit te voeren, en de Bank.

3. Beschrijving van elk bijzonder akkoord dat met Tegenpartijen en/of uitvoeringsplatforms werd gesloten met betrekking tot uitgevoerde of ontvangen betalingen, kortingen, verminderingen of niet-monetaire voordelen die werden verkregen.

Er werd geen enkel bijzonder akkoord gesloten met Tegenpartijen en/of uitvoeringsplatforms met betrekking tot uitgevoerde of ontvangen betalingen, kortingen, verminderingen of niet-monetaire voordelen die werden verkregen.

4. Uitleg in voorkomend geval over de factoren die hebben geleid tot een wijziging in de lijst van de Tegenpartijen die in het uitvoeringsbeleid worden vermeld

De lijst van de Tegenpartijen die in het uitvoeringsbeleid van de Bank werden vermeld voor deze klasse instrumenten, is in 2019 niet gewijzigd.

5. Uitleg over de manier waarop de uitvoering van orders verschilt afhankelijk van de categorie Cliënten, indien de Bank verschillende categorieën Cliënten anders behandelt en waar dat een gevolg kan hebben op de uitvoeringsmodaliteiten van de orders

De Bank maakt in het kader van het beleid voor de beste uitvoering van de transacties met financiële instrumenten geen enkel onderscheid tussen de categorieën Cliënten (niet-professionele Cliënten, professionele Cliënten en Tegenpartijen die in aanmerking komen).

6. Aanwijzing van het feit dat andere criteria al dan niet voorrang kregen ten opzichte van de prijs en de onmiddellijke kosten bij de uitvoering van de orders van de detail cliënten en uitleg over de manier waarop die andere criteria van doorslaggevend belang waren om het best mogelijke resultaat te bereiken in termen van totale kostprijs voor de Cliënt

Geen enkel ander criterium dan de criteria die in het uitvoeringsbeleid van de Bank worden vermeld, had bij de uitvoering van de detail cliënten voorrang op de prijs en de rechtstreekse kosten.

Als de Cliënt daar specifiek om vraagt, kan van de uitvoeringscriteria worden afgeweken. De instructies voor zo'n aanvraag worden in het beurs orderformulier verduidelijkt. In die gevallen is het wel mogelijk dat de Bank niet de maatregelen kan treffen die in haar uitvoeringsbeleid worden omschreven. Het is mogelijk dat de uitvoering dan niet wordt gerealiseerd volgens de hierboven vermelde criteria voor beste uitvoering. In dat geval is de Cliënt verantwoordelijk. Hiertoe moet de Cliënt het kader 'Specifieke instructies' van de beursorder invullen en zijn wensen in verband met de uitvoering van de order duidelijk specificeren.

7. Uitleg over de manier waarop de Bank in voorkomend geval gegevens of hulpmiddelen heeft gebruikt met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit, en dan meer bepaald gegevens die werden gepubliceerd krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575

De Bank heeft geen gegevens of hulpmiddelen gebruikt met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit, en dan meer bepaald gegevens die werden gepubliceerd krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575

8. Uitleg over de manier waarop de Bank elementen heeft gebruikt die afkomstig zijn van een geconsolideerde publicatie systeemleverancier in overeenstemming met artikel 65 van de Richtlijn 2014/65/EU

De Bank gebruikt geen elementen die afkomstig zijn van een geconsolideerde publicatie systeemleverancier in overeenstemming met artikel 65 van de Richtlijn 2014/65/EU

IV. VERPLICHTINGEN

A. Top 5 van de Tegenpartijen

NIET PROFESSIONELE KLANTEN

Categorie instrumenten	VERPLICHTINGEN				
Aanduiden als tijdens het vorige jaar gemiddeld < 1 order per werkdag werd uitgevoerd	NEEN				
Eerste vijf Tegenpartijen geklasseerd volgens onderhandelingsvolume (afnemend belang)	Verhouding van het volume uitgevoerde orders in percentage van het totale volume in deze categorie	Verhouding van het aantal uitgevoerde orders in percentage van het totale aantal in deze categorie	% passieve orders	% agressieve orders	% geleide orders
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (BE) - 549300AKYALVKKLSOF08	71,31%	89,07%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
INTERMONTE SIM (IT) - YM001WGHJKORF9E36198	24,17%	9,32%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
BANCA MONTE DEI PASCHIDI SIENA S.P.A. J4CP7MHCXR8DAQMKIL78	4,52%	1,61%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

PROFESSIONELE KLANTEN

Categorie instrumenten	VERPLICHTINGEN				
Aanduiden als tijdens het vorige jaar gemiddeld < 1 order per werkdag werd uitgevoerd	NEEN				
Eerste vijf Tegenpartijen geklasseerd volgens onderhandelingsvolume (afnemend belang)	Verhouding van het volume uitgevoerde orders in percentage van het totale volume in deze	Verhouding van het aantal uitgevoerde orders in percentage van het totale aantal in	% passieve orders	% agressieve orders	% geleide orders

	categorie	deze categorie			
MPS Capital Services - V3Z6EZ8Z6KSBFBIC58	42,54%	45,45%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (BE) - 549300AKYALVKLSOF08	41,85%	40,26%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
JP MORGAN ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL (UK) - 54900LRSNKYDM4Q4635	8,63%	7,53%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
INTERMONTE SIM (IT) - YMUU1WGHJKORF9E36198	6,97%	6,75%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

B. Samenvattende informatie over de verkregen uitvoeringskwaliteit

1. Uitleg over het relatieve belang dat wordt gehecht aan de prijs, de kosten, de snelheid en de waarschijnlijkheid van de uitvoering of elke andere factor (inclusief kwalitatieve factor)

De Bank treft alle nodige maatregelen om bij de uitvoering van de orders het best mogelijke resultaat te boeken voor haar Cliënten, rekening houdend met de volgende factoren: de prijs, de kostprijs (met inbegrip van alle commissies en kosten), de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en de vereffening, de omvang en de aard van de order en elke andere overweging met betrekking tot de uitvoering van de order.

Als algemeen principe beschouwt de Bank *de totale prijs* als het belangrijkste criterium is met het oog op het best mogelijke resultaat voor de Cliënt. De totale prijs bestaat uit de prijs van het financiële instrument en de kosten die verband houden met de uitvoering, met onder meer alle uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de uitvoering van de order waaraan de Cliënt wordt blootgesteld.

2. Beschrijving van de eventuele nauwe banden, belangenconflicten en gemeenschappelijke participaties met één of meerdere Tegenpartijen op wie een beroep wordt gedaan om de orders uit te voeren

De Bank heeft een beleid opgesteld over de manier waarop met belangenconflicten moet worden omgegaan. Ze heeft de nodige maatregelen getroffen om belangenconflicten te voorkomen, te identificeren en te beheren. Ze houdt daarvoor een register bij waarin de types activiteiten en de beleggings- of aanvullende diensten worden vermeld die een belangenconflict hebben veroorzaakt of zouden kunnen veroorzaken ten nadele van de Cliënten. De Bank heeft geen belangenconflicten geïdentificeerd tussen één of meerdere Tegenpartijen op wie ze een beroep heeft gedaan om de orders uit te voeren en zichzelf.

Intermonte SIM S.p.A. is voor 17 % and MPS Capital service is voor 99,92% in handen van Banca Monte dei Paschi di Siena, de Groep waarvan de Bank deel uitmaakt. Er bestaan geen nauwe banden noch gemeenschappelijke participaties tussen de Tegenpartijen op wie een beroep wordt gedaan om de orders uit te voeren, en de Bank.

3. Beschrijving van elk bijzonder akkoord dat met Tegenpartijen en/of uitvoeringsplatforms werd gesloten met betrekking tot uitgevoerde of ontvangen betalingen, kortingen, verminderingen of niet-monetaire voordelen die werden verkregen.

Er werd geen enkel bijzonder akkoord gesloten met Tegenpartijen en/of uitvoeringsplatforms met betrekking tot uitgevoerde of ontvangen betalingen, kortingen, verminderingen of niet-monetaire voordelen die werden verkregen.

4. Uitleg in voorkomend geval over de factoren die hebben geleid tot een wijziging in de lijst van de Tegenpartijen die in het uitvoeringsbeleid worden vermeld

In 2017 en tot 08.12.2017 deed de Bank een beroep op Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. en de Bank UBS voor de uitvoering van de orders op de obligatiemarkt (met uitzondering van de Italiaanse obligatiemarkt). Vanaf 11.12.2017 werkt de Bank samen met het Belgische beursbedrijf Leleux Associated Brokers voor de activiteiten op de obligatiemarkt (behalve op de Italiaanse obligatiemarkt). De Bank hield bij haar keuze rekening met de kwaliteit van de dienstverlening, de goede reputatie van het bedrijf, de tariefvoorwaarden en het gevolgde beleid op het vlak van *beste uitvoering*. De Bank had in dat verband ook de voorkeur voor een Tegenpartij die in België gevestigd is en die aan dezelfde controleautoriteit op de financiële markten (FSMA) is onderworpen.

Op de Italiaanse obligatiemarkt blijft de Bank een beroep doen op Intermonte SIM S.p.A and MPS Capital Service.

5. Uitleg over de manier waarop de uitvoering van orders verschilt afhankelijk van de categorie Cliënten, indien de Bank verschillende categorieën Cliënten anders behandelt en waar dat een gevolg kan hebben op de uitvoeringsmodaliteiten van de orders

De Bank maakt in het kader van het beleid voor de beste uitvoering van de transacties met financiële instrumenten geen enkel onderscheid tussen de categorieën Cliënten (niet-professionele Cliënten, professionele Cliënten en Tegenpartijen die in aanmerking komen).

6. Aanduiding van het feit dat andere criteria al dan niet voorrang kregen ten opzichte van de prijs en de directe kosten bij de uitvoering van de orders van de detail cliënten en uitleg over de manier waarop die andere criteria van doorslaggevend belang waren om het best mogelijke resultaat te boeken in termen van totale kostprijs voor de Cliënt

Geen enkel ander criterium dan de criteria die in het uitvoeringsbeleid van de Bank worden vermeld, had bij de uitvoering van de detail cliënten voorrang op de prijs en de rechtstreekse kosten.

Als de Cliënt daar specifiek om vraagt, kan van de uitvoeringscriteria worden afgeweken. De instructies voor zo'n aanvraag worden in het beurs orderformulier verduidelijkt. In die gevallen is het wel mogelijk dat de Bank niet de maatregelen kan treffen die in haar uitvoeringsbeleid worden omschreven. Het is mogelijk dat de uitvoering dan niet wordt gerealiseerd volgens de hierboven vermelde criteria voor beste uitvoering. In dat geval is de Cliënt verantwoordelijk. Hiertoe moet de Cliënt het kader 'Specifieke instructies' van de beursorder invullen en zijn wensen in verband met de uitvoering van de order duidelijk specificeren

7. Uitleg over de manier waarop de Bank in voorkomend geval gegevens of hulpmiddelen heeft gebruikt met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit, en dan meer bepaald gegevens die werden gepubliceerd krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575

De Bank heeft geen gegevens of hulpmiddelen gebruikt met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit, en dan meer bepaald gegevens die werden gepubliceerd krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575

8. Uitleg over de manier waarop de Bank elementen heeft gebruikt die afkomstig zijn van een geconsolideerde publicatie systeemleverancier in overeenstemming met artikel 65 van de Richtlijn 2014/65/EU

De Bank gebruikt geen elementen die afkomstig zijn van een geconsolideerde publicatie systeemleverancier in overeenstemming met artikel 65 van de Richtlijn 2014/65/EU

V. EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF)

A. Top 5 van de Tegenpartijen

NIET PROFESSIONELE KLANTEN

Categorie instrumenten	Exchange Traded Funds (ETF)				
Aanduiden als tijdens het vorige jaar gemiddeld < 1 order per werkdag werd uitgevoerd	NEEN				
Eerste vijf Tegenpartijen geklasseerd volgens onderhandelingsvolume (afnemend belang)	Verhouding van het volume uitgevoerde orders in percentage van het totale volume in deze categorie	Verhouding van het aantal uitgevoerde orders in percentage van het totale aantal in deze categorie	% passieve orders	% agressieve orders	% geleide orders
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (BE) - 549300AKYALVKKLSOF08	77,11%	98,52%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
INTERMONTE SIM (IT) YMUU1WGHJKORF9E36I98	22,71%	1,47%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. J4CP7MHCXR8DAQMKIL78	0,18%	0,01%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

PROFESSIONELE KLANTEN

Categorie instrumenten	Exchange Traded Funds (ETF)				
Aanduiden als tijdens het vorige jaar gemiddeld < 1 order per werkdag werd uitgevoerd	NEEN				

Eerste vijf Tegenpartijen geklasseerd volgens onderhandelingsvolume (afnemend belang)	Verhouding van het <i>volume</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale volume in deze categorie	Verhouding van het <i>aantal</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale aantal in deze categorie	% passieve orders	% agressieve orders	% geleide orders
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (BE) - 549300AKYALVKLSOF08	100 %	100 %	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

B. Samenvattende informatie over de verkregen uitvoeringskwaliteit

1. Uitleg over het relatieve belang dat wordt gehecht aan de prijs, de kosten, de snelheid en de waarschijnlijkheid van de uitvoering of elke andere factor (inclusief kwalitatieve factor)

De Bank treft alle nodige maatregelen om bij de uitvoering van de orders het best mogelijke resultaat te boeken voor haar Cliënten, rekening houdend met de volgende factoren: de prijs, de kostprijs (met inbegrip van alle commissies en kosten), de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en de vereffening, de omvang en de aard van de order en elke andere overweging met betrekking tot de uitvoering van de order.

Als algemeen principe beschouwt de Bank *de totale prijs* als het belangrijkste criterium met het oog op het best mogelijke resultaat voor de Cliënt. De totale prijs bestaat uit de prijs van het financiële instrument en de kosten die verband houden met de uitvoering, met onder meer alle uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de uitvoering van de order waaraan de Cliënt wordt blootgesteld.

2. Beschrijving van de eventuele nauwe banden, belangenconflicten en gemeenschappelijke participaties met één of meerdere Tegenpartijen op wie een beroep wordt gedaan om de orders uit te voeren

De Bank heeft een beleid opgesteld over de manier waarop met belangenconflicten moet worden omgegaan. Ze heeft de nodige maatregelen getroffen om belangenconflicten te voorkomen, te identificeren en te beheren. Ze houdt daarvoor een register bij waarin de types activiteiten en de beleggings- of aanvullende diensten worden vermeld die een belangenconflict hebben veroorzaakt of zouden kunnen veroorzaken ten nadele van de Cliënten. De Bank heeft geen belangenconflicten geïdentificeerd tussen één of meerdere Tegenpartijen op wie ze een beroep heeft gedaan om de orders uit te voeren en zichzelf.

Intermonte SIM S.p.A. is voor 17 % in handen van Banca Monte dei Paschi di Siena, de Groep waarvan de Bank deel uitmaakt. Er bestaan geen nauwe banden noch gemeenschappelijke participaties tussen de Tegenpartijen op wie een beroep wordt gedaan om de orders uit te voeren, en de Bank.

3. Beschrijving van elk bijzonder akkoord dat met Tegenpartijen en/of uitvoeringsplatforms werd gesloten met betrekking tot uitgevoerde of ontvangen betalingen, kortingen, verminderingen of niet-monetaire voordelen die werden verkregen.

Er werd geen enkel bijzonder akkoord gesloten met Tegenpartijen en/of uitvoeringsplatforms met betrekking tot uitgevoerde of ontvangen betalingen, kortingen, verminderingen of niet-monetaire voordelen die werden verkregen.

4. Uitleg in voorkomend geval over de factoren die hebben geleid tot een wijziging in de lijst van de Tegenpartijen die in het uitvoeringsbeleid worden vermeld

De lijst van de Tegenpartijen die in het uitvoeringsbeleid van de Bank werden vermeld voor deze klasse instrumenten, is in 2019 niet gewijzigd.

5. Uitleg over de manier waarop de uitvoering van orders verschilt afhankelijk van de categorie Cliënten, indien de Bank verschillende categorieën Cliënten anders behandelt en waar dat een gevolg kan hebben op de uitvoeringsmodaliteiten van de orders

De Bank maakt in het kader van het beleid voor de beste uitvoering van de transacties met financiële instrumenten geen enkel onderscheid tussen de categorieën Cliënten (niet-professionele Cliënten, professionele Cliënten en Tegenpartijen die in aanmerking komen).

6. Aanduiding van het feit dat andere criteria al dan niet voorrang kregen ten opzichte van de prijs en de directe kosten bij de uitvoering van de orders van de detail cliënten en uitleg over de manier waarop die andere criteria van doorslaggevend belang waren om het best mogelijke resultaat te boeken in termen van totale kostprijs voor de Cliënt

Geen enkel ander criterium dan de criteria die in het uitvoeringsbeleid van de Bank worden vermeld, had bij de uitvoering van de detail cliënten voorrang op de prijs en de rechtstreekse kosten.

Als de Cliënt daar specifiek om vraagt, kan van de uitvoeringscriteria worden afgeweken. De instructies voor zo'n aanvraag worden in het beurs orderformulier verduidelijkt. In die gevallen is het wel mogelijk dat de Bank niet de maatregelen kan treffen die in haar uitvoeringsbeleid worden omschreven. Het is mogelijk dat de uitvoering dan niet wordt gerealiseerd volgens de hierboven vermelde criteria voor beste uitvoering. In dat geval is de Cliënt verantwoordelijk. Hiertoe moet de Cliënt het kader 'Specifieke instructies' van de beursorder invullen en zijn wensen in verband met de uitvoering van de order duidelijk specificeren.

7. Uitleg over de manier waarop de Bank in voorkomend geval gegevens of hulpmiddelen heeft gebruikt met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit, en dan meer bepaald gegevens die werden gepubliceerd krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575

De Bank heeft geen gegevens of hulpmiddelen gebruikt met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit, en dan meer bepaald gegevens die werden gepubliceerd krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575

8. Uitleg over de manier waarop de Bank elementen heeft gebruikt die afkomstig zijn van een geconsolideerde publicatie systeemleverancier in overeenstemming met artikel 65 van de Richtlijn 2014/65/EU

De Bank gebruikt geen elementen die afkomstig zijn van een geconsolideerde publicatie systeemleverancier in overeenstemming met artikel 65 van de Richtlijn 2014/65/EU

VI. OVERIGE INSTRUMENTEN: INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGINGEN ('FONDSEN')

A. Top 5 van de Tegenpartijen

NIET PROFESSIONELE KLANTEN

Categorie instrumenten	INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGINGEN				
Aanduiden als tijdens het vorige jaar gemiddeld < 1 order per werkdag werd uitgevoerd	NEEN				
Eerste vijf Tegenpartijen geklasseerd volgens onderhandelingsvolume (afnemend belang)	Verhouding van het <i>volume</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale volume in deze categorie	Verhouding van het <i>aantal</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale aantal in deze categorie	% passieve orders	% agressieve orders	% geleide orders
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (BE) - 549300AKYALVKKLSOF08	93,62%	75,65%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
FIDELITY INTERNATIONAL (LU) – 5493007VVU2XBPB4GZ92	6,37%	18,47%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
UBS (CH) - BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	0,01%	5,88%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

PROFESSIONELE KLANTEN

Categorie instrumenten	INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGINGEN				
Aanduiden als tijdens het vorige jaar gemiddeld < 1 order per werkdag werd uitgevoerd	NEEN				
Eerste vijf Tegenpartijen geklasseerd volgens onderhandelingsvolume (afnemend belang)	Verhouding van het <i>volume</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale volume in deze categorie	Verhouding van het <i>aantal</i> uitgevoerde orders in percentage van het totale aantal in deze categorie	% passieve orders	% agressieve orders	% geleide orders
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (BE) - 549300AKYALVKKLSOF08	90,38%	76,05%	NA	NA	NA

FIDELITY INTERNATIONAL (LU) – 5493007VVU2XBPB4GZ92	9,62%	23,95%	NA	NA	NA
--	-------	--------	----	----	----

B. Samenvattende informatie over de verkregen uitvoeringskwaliteit

1. Uitleg over het relatieve belang dat wordt gehecht aan de prijs, de kosten, de snelheid en de waarschijnlijkheid van de uitvoering of elke andere factor (inclusief kwalitatieve factor)

De Bank treft alle nodige maatregelen om bij de uitvoering van de orders het best mogelijke resultaat te boeken voor haar Cliënten, rekening houdend met de volgende factoren: de prijs, de kostprijs (met inbegrip van alle commissies en kosten), de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en de vereffening, de omvang en de aard van de order en elke andere overweging met betrekking tot de uitvoering van de order.

Als algemeen principe beschouwt de Bank *de totale prijs* als het belangrijkste criterium om het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te boeken. De totale prijs bestaat uit de prijs van het financiële instrument en de kosten die verband houden met de uitvoering, met onder meer alle uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de uitvoering van de order waaraan de Cliënt wordt blootgesteld.

Voor de instellingen voor collectieve beleggingen (inclusief de beleggingsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal (BEVEK's) en gemeenschappelijke beleggingsfondsen), wordt de prijs bepaald door de netto inventariswaarde (NIW), die op een onafhankelijke manier door de administratieve medewerker van de instelling voor collectieve beleggingen wordt berekend. Er bestaat één enkele NIW, die zowel voor de inschrijvingen als voor de inkoop wordt gehanteerd. De orders tot inschrijving en tot inkoop worden uitgevoerd via de *Overdracht Agent* van de instelling voor collectieve belegging, zoals vermeld in de prospectus van de instelling, of in voorkomend geval via een Tegenpartij die de order naar de Overdracht Agent van de instelling voor collectieve belegging doorstuurt.

2. Beschrijving van de eventuele nauwe banden, belangenconflicten en gemeenschappelijke participaties met één of meerdere Tegenpartijen op wie een beroep wordt gedaan om de orders uit te voeren

De Bank heeft een beleid opgesteld over de manier waarop met belangenconflicten moet worden omgegaan. Ze heeft de nodige maatregelen getroffen om belangenconflicten te voorkomen, te identificeren en te beheren. Ze houdt daarvoor een register bij waarin de types activiteiten en de beleggings- of aanvullende diensten worden vermeld die een belangenconflict hebben veroorzaakt of zouden kunnen veroorzaken ten nadele van de Cliënten.

De Bank ontvangt van sommige beheermaatschappijen van instellingen voor collectieve beleggingen retrocessies van de beheercommissie op de beleggingen die in de instellingen voor collectieve beleggingen werden geplaatst. Aangezien de Bank in het kader van de uitvoering van de orders in de instellingen voor collectieve belegging haar orders rechtstreeks of onrechtstreeks (via UBS) naar de Overdracht Agenten van de instelling voor collectieve belegging verstuurt, hebben die retrocessies geen enkel gevolg voor de uitvoering van de orders.

Er bestaat geen nauwe band noch gemeenschappelijke participatie tussen de Overdracht Agenten van de instellingen voor collectieve belegging of de Tegenpartijen op wie een beroep wordt gedaan om de orders uit te voeren enerzijds en de Bank anderzijds.

3. Beschrijving van elk bijzonder akkoord dat met Tegenpartijen en/of uitvoeringsplatforms werd gesloten met betrekking tot uitgevoerde of ontvangen betalingen, kortingen, verminderingen of niet-monetaire voordelen die werden verkregen.

Zie hierboven, punt 2.

4. Uitleg in voorkomend geval over de factoren die hebben geleid tot een wijziging in de lijst van de Tegenpartijen die in het uitvoeringsbeleid worden vermeld

De lijst van de Overdracht Agenten en de Tegenpartijen die in het uitvoeringsbeleid van de Bank werden vermeld voor deze klasse instrumenten, is in 2019 niet gewijzigd.

5. Uitleg over de manier waarop de uitvoering van orders verschilt afhankelijk van de categorie Cliënten, indien de Bank verschillende categorieën Cliënten anders behandelt en waar dat een gevolg kan hebben op de uitvoeringsmodaliteiten van de orders

De Bank maakt in het kader van het beleid voor de beste uitvoering van de transacties met financiële instrumenten geen enkel onderscheid tussen de categorieën Cliënten (niet-professionele Cliënten, professionele Cliënten en Tegenpartijen die in aanmerking komen).

6. Aanwijzing van het feit dat andere criteria al dan niet voorrang kregen ten opzichte van de prijs en de onmiddellijke kosten bij de uitvoering van de orders van de detail cliënten en uitleg over de manier waarop die andere criteria van doorslaggevend belang waren om het best mogelijke resultaat te bereiken in termen van totale kostprijs voor de Cliënt

Bij de uitvoering van de orders van de detail cliënten kreeg geen enkele van de andere criteria voorrang op de prijs en de rechtstreekse kosten (zie ook punt 1 over de NIW).

7. Uitleg over de manier waarop de Bank in voorkomend geval gegevens of hulpmiddelen heeft gebruikt met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit, en dan meer bepaald gegevens die werden gepubliceerd krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575

De Bank heeft geen gegevens of hulpmiddelen gebruikt met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit, en dan meer bepaald gegevens die werden gepubliceerd krachtens de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575

8. Uitleg over de manier waarop de Bank elementen heeft gebruikt die afkomstig zijn van een geconsolideerde publicatie systeemleverancier in overeenstemming met artikel 65 van de Richtlijn 2014/65/EU

De Bank gebruikt geen elementen die afkomstig zijn van een geconsolideerde publicatie systeemleverancier in overeenstemming met artikel 65 van de Richtlijn 2014/65/EU