

Reglement Transacties Financiële Instrumenten Centea NV

Zetel van de vennootschap: Mechelsesteenweg 180, 2018 Antwerpen, België
RPR Antwerpen
BTW BE 0404.477.528
www.centea.be

Verantwoordelijke uitgever: Centea NV, Mechelsesteenweg 180, 2018 Antwerpen, België

Toeziethoudende autoriteit van KBC Bank: Commissie voor het Bank-, Financier- en
Assurantiewezen (CBFA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel
Bankvergunning van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen
Inschrijvingsnummer CBFA: 024981 A

Geregistreerd te Antwerpen, 10° Registratiekantoor op 17 juni 2009 en van kracht met ingang van 1 juli 2009 ter
vervanging van alle vorige versies

Reglement Transacties Financiële Instrumenten

KBC Bank NV

1. Algemene bepalingen

1.1 Dit reglement regelt de wederzijdse rechten en verplichtingen van de cliënt en Centea wanneer de cliënt een opdracht geeft tot het verrichten van transacties in financiële instrumenten die zijn genoteerd op een Belgische of een buitenlandse Gereguleerde Markt (hierna "Gereguleerde Markt" genoemd), of die worden verhandeld op een Belgische of buitenlandse multilaterale handelsfaciliteit (hierna "MTF" genoemd).

1.2 De orders worden uitgevoerd voor risico van de cliënt, volgens de regels uiteengezet in de Algemene Bankvoorwaarden (o.a., doch niet beperkt tot, het hoofdstuk "Transacties in verband met financiële instrumenten") en in onderhavig reglement, met inachtneming van de gebruiken van de kapitaalmarkt en in voorkomend geval volgens de voorschriften en reglementen van de betrokken Gereguleerde Markt of MTF.

De risico's eigen aan de handel in financiële instrumenten worden in extenso beschreven in de brochure "Beleggingsvormen: sterke en zwakke punten", die via de Centea-website consulteerbaar is en tevens verkrijgbaar is in elk agentschap. De cliënt verklaart kennis te hebben genomen van deze brochure, zich bewust te zijn van de risico's verbonden aan deze financiële instrumenten en deze risico's te aanvaarden.

1.3 Wijzigingen aan essentiële bepalingen van dit reglement zullen vooraf en tijdig door Centea aan het cliënteel worden meegedeeld. De cliënt kan dan van de gewijzigde bepalingen kennis nemen via zijn agentschap. De cliënt kan in dat geval de keuze maken om ofwel verder transacties aan te gaan onder de gewijzigde voorwaarden, ofwel geen transacties meer aan te gaan. Centea kan niet-essentiële, bijkomende bepalingen van dit reglement steeds eenzijdig wijzigen rekening houdend met de marktontwikkelingen. De cliënt wordt schriftelijk of op enige andere gepaste wijze van deze wijziging op de hoogte gebracht. Centea behoudt zich het recht voor onderhavig reglement te allen tijde te wijzigen om het in overeenstemming te brengen met de wijzigingen aan de toepasselijke wetten en reglementen.

2. Geven van de orders - soorten van orders

2.1 Orders kunnen via de voor de cliënt opengestelde kanalen gegeven worden (o.a. orders die schriftelijk, e-mail verstuurd via Centea-Online of per fax via het agentschap gegeven worden).

Voor sommige kanalen, zoals Centea-Online gelden, naast onderhavig reglement, specifieke overeenkomsten en reglementen, die, ingeval er een tegenstrijdigheid zou bestaan, zullen primeren.

2.2 Sluitingsdagen van Centea, haar bemiddelaar, de Gereguleerde Markt of de MTF kunnen het doorgeven van een order verhinderen, tenzij, voor wat de sluitingsdagen voor Centea betreft, indien het order gegeven wordt via een kanaal dat toelaat orders rechtstreeks door te geven aan de Gereguleerde Markt of de MTF op sluitingsdagen van Centea.

2.3 Bij het geven van een order is de cliënt ertoe gehouden de volgende gegevens te vermelden:

- de datum van opgave van het order;
- de aard van de transactie: aankoop, verkoop of inschrijving;
- de identificatie van het financieel instrument;
- het aantal financiële instrumenten of hun nominale waarde;
- het rekeningnummer via hetwelke de afrekening moet gebeuren.

Bij het niet opgeven van één of meerdere van deze gegevens, is Centea niet gehouden om het order uit te voeren, onverminderd het recht om het order toch naar best vermogen uit te voeren, zonder hiertoe evenwel aansprakelijk gesteld te kunnen worden.

2.4 De cliënt kan tevens volgende gegevens opgeven, indien van toepassing:

- het soort order, bvb. het feit dat het gaat om een gelimiteerd order, een order aan de koers, Een overzicht van de mogelijke soorten orders kan men bevragen in het Centea agentschap. Zonder een uitdrukkelijke keuze van de cliënt wordt een order geacht een order aan de koers te zijn;
- de geldigheidsduur, dewelke, bij gebreke aan een uitdrukkelijke keuze, wordt bepaald in punt 4.
- de plaats waarop het order moet worden uitgevoerd (Gereguleerde Markt, MTF); zonder uitdrukkelijke keuze van de cliënt zal Centea de plaats van uitvoering kiezen overeenkomstig haar orderuitvoeringsbeleid.

2.5 Centea behoudt zich het recht voor om een order van haar cliënt niet te aanvaarden (bv. orders met een onrealistische limiet, verkooporders van niet gereguleerde financiële instrumenten of van financiële instrumenten waarvan het regelmatig karakter nog vastgesteld moet worden....).

2.6 Centea behoudt zich het recht voor om een aankooporder gebonden aan een verkooporder slechts uit te voeren na uitvoering van het verkooporder.

2.7 Inschrijvingen op primaire emissies zijn, behoudens vervroegde afsluiting, slechts mogelijk tot het einde van de vooropgestelde inschrijvingsperiode.

3. Orderuitvoeringsbeleid

3.1 Centea verbindt zich ertoe alle redelijke maatregelen te nemen om bij de uitvoering van orders het best mogelijke resultaat te bereiken voor haar cliënten, rekening houdend met de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard en alle andere voor de uitvoering van orders relevante aspecten.

3.2 Om haar hiertoe in staat te stellen heeft Centea een orderuitvoeringsbeleid uitgewerkt, waarover passende informatie is opgenomen in het document "Informatie betreffende het orderuitvoeringsbeleid van Centea" dat als bijlage bij dit reglement gevoegd wordt, en dat er integraal deel van uitmaakt.

Het orderuitvoeringsbeleid omvat o.m. voor elke klasse van instrumenten, informatie over de verschillende plaatsen waar Centea de orders van haar cliënten kan uitvoeren en de factoren die de keuze van de plaats van uitvoering beïnvloeden. Het omvat de plaatsen van uitvoering die Centea in staat stellen om consistent het best mogelijke resultaat voor de uitvoering van orders van cliënten te behalen.

3.3 Het orderuitvoeringsbeleid omvat ook de mogelijkheid voor Centea om orders buiten een Gereguleerde Markt of een MTF uit te voeren.

3.4 De instemming van de cliënt met dit reglement impliceert de instemming met het orderuitvoeringsbeleid van Centea, inclusief de mogelijkheid voor Centea om orders buiten een Gereguleerde Markt of een MTF uit te voeren.

3.5 Centea houdt toezicht op de doeltreffendheid van haar orderuitvoeringsbeleid om eventuele tekortkomingen recht te zetten. Op gezette tijden gaat ze na of de opgenomen plaatsen van uitvoering tot het best mogelijke resultaat voor de cliënt leiden, dan wel of het orderuitvoeringsbeleid moet gewijzigd worden. De cliënt zal in kennis gesteld worden van wezenlijke wijzigingen aan het orderuitvoeringsbeleid. De meest recente versie van het document "Informatie betreffende het orderuitvoeringsbeleid van Centea" is steeds beschikbaar in elk agentschap of op de website van Centea (www.centea.be).

Door het geven van een order bevestigt de cliënt zijn akkoord met het meest recente orderuitvoeringsbeleid.

3.6 De cliënt heeft het recht aan Centea te vragen aan te tonen dat zijn order werd uitgevoerd overeenkomstig het orderuitvoeringsbeleid.

3.7 Wanneer de cliënt een order geeft met een specifieke instructie (bv. m.b.t. de plaats van uitvoering van de order), verliest de cliënt de bescherming van de verplichting van Centea om het best mogelijke resultaat te behalen m.b.t. het aspect van de uitvoering waarop de specifieke instructie slaat.

4. Geldigheidsduur van orders

De geldigheidsduur is afhankelijk van de Gereguleerde Markt of MTF waarop het betrokken financieel instrument noteert of verhandeld wordt.

4.1 Belgische Gereguleerde Markt of MTF

- De standaard geldigheidsduur bedraagt 1 maand. De cliënt kan een andere geldigheidsduur opgeven met een maximum van 3 maanden.
- Wanneer een cliënt wijzigingen aanbrengt inzake een order waarvoor de cliënt eerder een beperkte geldigheid heeft bedongen, dan blijft de oorspronkelijk bepaalde geldigheidsduur onveranderd bestaan.
- Het order vervalt automatisch op datum ex-coupon, ex-inschrijvingsrecht en ex-toekenningsrecht, en in het algemeen wanneer een bijzonder voordeel dat aan het financieel instrument is verbonden, ervan wordt losgemaakt, of wanneer het financieel instrument niet meer noteert of wordt gesplitst, ingeval van fusie, alsook op de datum waarop het minimum aantal financiële instrumenten waarop de verhandeling moet betrekking hebben of waarvan zij een veelvoud moet zijn, wordt gewijzigd.
- Orders bestemd voor de openbare veiling van de Beurs van Brussel zijn slechts geldig voor één enkele veilingdag.

4.2 Buitenlandse Gereguleerde Markt of MTF

- de standaard geldigheidsduur bedraagt 1 maand. De cliënt kan een andere geldigheidsduur opgeven met een maximum van 1 maand.
- Wanneer een cliënt wijzigingen aanbrengt inzake een order waarvoor de cliënt eerder een beperkte geldigheid heeft bedongen, dan blijft de oorspronkelijk bepaalde geldigheidsduur onveranderd bestaan.

Een order vervalt wanneer aan één van deze criteria is voldaan:

- wanneer de reglementen en voorschriften van de betrokken Markt of MTF of de voorschriften van of de overeenkomsten met de buitenlandse bemiddelaar het automatisch verval voorzien;
- wanneer de geldigheidsduur zoals bepaald door de cliënt in zijn opdracht, is verstreken;
- op de laatste plaatselijke beursdag van de maand die volgt op de maand waarin het order werd gegeven.

5. Aanpassen of annuleren van een order

Indien de cliënt zich in staat van faillissement of zich in een situatie van uitstel van betaling of een soortgelijke procedure bevindt of enige verbintenis ten opzichte van de bank niet uitvoert, dan kan Centea, vanaf het ogenblik dat zij hiervan kennis heeft, zonder hiertoe echter verplicht te zijn, de orders automatisch en zonder in gebrekestelling annuleren.

Indien Centea schade zou lijden ten gevolge van de situatie van de cliënt, dan kan Centea een schadevergoeding eisen van de cliënt voor alle door haar geleden schade.

6. Tijdstip voor het geven van een order

Inzake het tijdstip voor het geven van een order gelden de volgende principes:

6.1 De cliënt draagt er zorg voor alle orders op zodanige wijze en op zo'n tijdstip aan Centea te geven zodat zij materieel in staat is de orders tijdig door te geven.

De cliënt aanvaardt dat er een redelijk tijdsverloop is tussen het ogenblik waarop hij de opdracht geeft en de plaatsing op de markt.

6.2 De effectieve handelsuren kunnen verschillen o.m. in functie van de Gereguleerde Markt of MTF waarop gehandeld wordt, of het marktsegment in kwestie. Deze handelsuren kunnen bij Centea opgevraagd worden. Zij zijn steeds voor wijziging vatbaar.

6.3. Ongeacht de handelsuren van (het marktsegment van) de Gereguleerde Markt of MTF in kwestie, moet de cliënt de openingsuren van zijn agentschap én de door Centea bepaalde verhandelingsuren respecteren. Deze verhandelingsuren zijn beschikbaar in elk agentschap of worden op een andere wijze kenbaar gemaakt (bvb. via de Centea-website). Voor een order gegeven buiten de voorziene verhandelingsuren, zal Centea naar best vermogen trachten het order die dag nog in de markt te brengen, zonder dit evenwel te garanderen.

6.4 Orders op de openbare veiling van de Beurs van Brussel worden aangeboden in functie van de door de Marktautoriteiten vastgestelde kalender van de veilingdagen.

6.5 De orders met betrekking tot financiële instrumenten genoteerd op een buitenlandse Gereguleerde Markt of verhandeld op een buitenlandse MTF, dienen ten laatste 45 minuten voor de opening van de betrokken buitenlandse Gereguleerde Markt of MTF aan het agentschap te zijn doorgegeven, om aangeboden te worden bij de opening. Voor later doorgegeven orders zal Centea naar best vermogen trachten het order te doen aanbieden bij de opening, zonder dit evenwel te garanderen. Om nog in aanmerking te komen voor uitvoering dient een order 45 minuten voor de sluiting van de betrokken buitenlandse Gereguleerde Markt of MTF het agentschap bereikt hebben.

7. Uitvoering van verbintenis inzake betaling en levering - dekkingsverplichting

7.1 Centea is gemachtigd om elke uitvoering van een order afhankelijk te maken van het overhandigen van een dekking door de cliënt.

De cliënt machtigt de bank om de dekking aan te leggen door debitering van zijn rekening of door overboeking van zijn effecten uit zijn effectenrekening.

7.2 Bij het verstrekken van een opdracht verbindt de cliënt er zich definitief toe om het bedrag van de verrichting te betalen ingeval van een koop, en, ingeval van een verkoop, om de financiële instrumenten te leveren waarop de verrichting betrekking heeft.

Centea behoudt zich het recht voor om de verkooporders pas na ontvangst van de financiële instrumenten, en de aankooporders slechts tot beloop van het tegoed op de rekening van de cliënt, uit te voeren of door te geven.

Ingeval van een verkooporder van materiële financiële instrumenten moeten deze financiële instrumenten eerst op een effectenrekening op naam van de cliënt worden gedeponereerd. Indien de verkoop om welke reden ook niet kan doorgaan, zal de cliënt de financiële instrumenten – na 1 januari 2008 – niet meer in materiële vorm kunnen terugvragen (zie ook punt 7.7).

7.3 Indien de cliënt de financiële instrumenten of de fondsen die het voorwerp zijn van de transactie, uiterlijk de dag na het verzoek of binnen de gebruikelijke leveringsperiode niet aan Centea heeft afgegeven noch op zijn (effecten)rekening heeft geplaatst, kan Centea, zonder verwittiging vooraf, de verkochte en niet-afgeleverde/niet-gedeponereerde financiële instrumenten terug inkopen of de aangekochte en niet-betaalde financiële instrumenten terug verkopen. In dit geval zijn de kosten en risico's ten laste van de in gebreke blijvende cliënt.

7.4 De cliënt verbindt zich ertoe gedurende de periode dat de cliënt nog verbintenissen heeft of aangaat ten opzichte van Centea ten gevolge van dit reglement, de deblokkering van de dekking niet te vragen, en de vereiste dekking aan te houden.

7.5 De financiële instrumenten moeten worden geleverd samen met de op het ogenblik van de transactie aangehechte coupon.

Centea aanvaardt enkel verhandelbare financiële instrumenten, waarop geen enkel zichtbaar of verborgen gebrek rust. Indien de cliënt onregelmatige, uitgelote of beschadigde financiële instrumenten, instrumenten waarop verzet rust of instrumenten die moeten geregulariseerd worden, aflevert, is de cliënt hiervoor aansprakelijk.

7.6 Voor aankopen in vreemde deviezen zal betaling gebeuren ten laste van zijn deviezenrekening bij Centea of, indien deze rekening onvoldoende provisie vertoont of indien de cliënt geen deviezenrekening heeft, door middel van via Centea aan te kopen deviezen. In dit laatste geval zullen de deviezen worden aangekocht, hetzij bij ontvangst door Centea van het bericht van uitvoering door de correspondent, hetzij op een ander tijdstip moment, rekening houdend met de geldende gebruiken.

Bij verkopen kan op de opbrengst pas aanspraak worden gemaakt na levering/overschrijving van de financiële instrumenten aan/naar de correspondent en na betaling ervan door de correspondent. Bovendien dient rekening gehouden te worden met de plaatselijke gebruiken op buitenlandse Gereguleerde Markten of MTF's.

7.7 Sinds 1 januari 2008 worden (aangekochte) financiële instrumenten die op een effectenrekening staan, niet meer materieel aan de cliënt afgeleverd, ingevolge de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder. Zelfs vóór 1 januari 2008 kan Centea geen garantie bieden wat betreft de mogelijkheid tot materiële levering en wat betreft de leveringstermijn van materiële financiële instrumenten.

Indien de cliënt nalaat om vóór 1 januari 2008 aangekochte materiële financiële instrumenten af te halen in het agentschap, zal Centea de financiële instrumenten opnemen in een bestaande of ambtshalve voor de cliënt geopende effectenrekening, onder toepassing van het gebruikelijke bewaarloon.

7.8 De bewaring van financiële instrumenten op een effectenrekening wordt beheerst door het 'Reglement Effectenrekeningen Centea NV'.

7.9 Op de dekking, de fondsen die aan de cliënt ter beschikking werden gesteld in het kader van een verkooporder en de financiële instrumenten die zich in zijn effectenrekening bevinden, rust het wettelijk voorrecht ten gunste van Centea overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten van artikel 31 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, of enige latere bepaling die deze vervangt.

8. Informatie van en naar de cliënt

8.1 Over elke uitvoering van een order (met uitzondering van orders in het kader van beleggingsplannen) wordt de cliënt door Centea gerapporteerd middels de terbeschikkingstelling van een uitvoeringsborderel waarop de belangrijkste informatie over de uitvoering wordt weergegeven. Het uitvoeringsborderel wordt aan de cliënt ter beschikking gesteld overeenkomstig de tussen de cliënt en Centea geldende verzendafspraken.

8.2 De cliënt heeft op elk ogenblik het recht informatie op te vragen omtrent de status van zijn order.

8.3 Bij inschrijving op of aankoop van een financieel instrument waarvoor een prospectus bestaat, kan de client op eenvoudig verzoek een exemplaar bekomen.

De cliënt verklaart zich door zijn inschrijving of aankoop akkoord met de emissievoorwaarden vermeld in het prospectus (waaronder de mogelijkheid tot vervroegde afsluiting en/of de verdeling).

Ingeval Centea informatie verschaft in verband met een euro-obligatie (o.a. over de looptijd, de rentevoet, de uitgifteprijs, de ratings, het achtergesteld en fiscaal karakter van de emissie), bijvoorbeeld via vermelding op het door de cliënt ondertekend opdrachtformulier, dan is Centea niet aansprakelijk voor gebeurlijk verkeerde informatie die via derden werd ontvangen.

Ingeval Centea een rating bij een obligatie vermeldt, dan zal Centea steeds de door de bank laatst gekende rating meegeven. Deze rating geeft enkel een indicatie van de op dat ogenblik bestaande kredietwaardigheid van de debiteur zoals bepaald door erkende ratinginstellingen. Zij is geen aanbeveling tot intekenen, aankopen of verkopen van de betrokken waarde. Zij houdt geen garantie in tot een correcte uitbetaling van rente en kapitaal en kan op elk ogenblik worden aangepast.

De levering van andere coupures dan de gevraagde is steeds mogelijk bij intekeningen/aankopen, zonder dat de cliënt Centea hiervoor aansprakelijk kan stellen. Sinds 1 januari 2008 is materiële levering niet meer mogelijk.

8.4 De cliënt geeft Centea onherroepelijk de toestemming om in de gevallen beschreven in de artikelen 34 en 35 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, en in art. 23 van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en de reglementering van de openbare overnameaanbiedingen, of in enige latere wetgeving die ter vervanging van de opgesomde wetgeving wordt uitgevaardigd, aan de daarin vermelde autoriteiten alle inlichtingen en documenten te verstrekken, inclusief de identiteit van de cliënt, die deze autoriteiten noodzakelijk achten voor het voeren van een onderzoek.

De cliënt geeft Centea ook onherroepelijk de toestemming om in de gevallen beschreven in de reglementen van de betrokken gereglementeerde markt en/of de clearingorganisatie, aan de daarin vermelde autoriteiten of organen alle inlichtingen en documenten te verstrekken, inclusief de identiteit van de cliënt, diens posities en transacties, die deze autoriteiten nodig achten voor het voeren van een onderzoek.

9. Transactiekosten

9.1 Voor de uitvoering van orders wordt een makelaarsloon aangerekend. De tarieven worden aan de cliënt meegedeeld middels de 'tarievenkaart effectenverrichtingen' die ook kan worden verkregen in de Centea-agentschappen of via Centea-Online. Tarieven kunnen steeds door Centea gewijzigd worden.

9.2 Alle belastingen, taksen en vergoedingen, van welke aard ook (bv. beurstaks, leveringstaks,...), die verschuldigd zijn of zullen zijn op verrichtingen, zijn ten laste van de cliënt.

9.3 Centea is steeds bevoegd en onherroepelijk gemachtigd om de aan haar toekomende provisies en andere kosten welke samenhangen met orders van de cliënt te incasseren door de rekening bedoeld in punt 2.3, of, bij ontstentenis daarvan, elke rekening geopend op naam van de cliënt, te debiteren. Indien de rekening bedoeld in punt 2.3. onvoldoende provisie heeft, mag Centea andere rekeningen van de cliënt bij Centea aangehouden, debiteren.

10. Toepasselijk recht – bevoegde rechter

Op de relatie tussen Centea en de cliënt is het Belgische recht van toepassing. Inzake eventuele geschillen tussen Centea en de cliënt zijn de rechtbanken van Antwerpen bevoegd.

11. Buitengerechtelijke klachtenprocedures

Voor klachten in verband met orders of transacties in financiële instrumenten moet de cliënt zich in eerste instantie wenden tot de afdeling Inspectie van de bank.

Als de cliënt niet tevreden is met de behandeling van de klacht door de afdeling Inspectie van de bank, kan de cliënt een beroep doen op de Bemiddelingsdienst Banken - Krediet - Beleggingen:

Bemiddelingsdienst Banken - Krediet – Beleggingen
Belliardstraat 15-17 bus 8
1040 Brussel
Tel. 02 545 77 70
Fax 02 545 77 79
E-mail: ombudsman@ombfin.be

De door de Bemiddelingsdienst uitgebrachte adviezen zijn niet bindend. De procedure verloopt volledig schriftelijk. Al naargelang van de aard van het probleem, kan de behandeling van een dossier enkele dagen tot enkele maanden vergen. Beroep doen op de Bemiddelingsdienst is kosteloos.

Informatie betreffende het orderuitvoeringsbeleid van Centea

1. <i>Situering van het orderuitvoeringsbeleid</i>	2
2. <i>Aanpak van optimale uitvoering</i>	2
2.1. Uitvoeringsfactoren	2
2.2. Plaatsen van uitvoering	2
2.3. Orderuitvoering	3
2.4. Specifieke instructies van de cliënt	3
3. <i>Optimale uitvoering per klasse van financiële instrumenten</i>	3
3.1. Aandelen / Certificaten van aandelen / Genoteerde derivaten / Rechten	4
3.2. Obligaties / Geldmarktinstrumenten	4
3.3. Rechten van deelneming in ICB's (instellingen voor collectieve belegging)	4
3.4. (niet van toepassing)	4
3.5. Genoteerde derivaten:	4
3.6. Kasbons/ Certificaten / Achtergestelde certificaten	4
4. <i>Evaluatie en herziening</i>	5
5. <i>Toestemming van de cliënt</i>	5

Zetel van de vennootschap: Mechelsesteenweg 180, 2018 Antwerpen, België
RPR Antwerpen
BTW BE 0404.477.528
www.centea.be
Verantwoordelijke uitgever: Centea NV, Mechelsesteenweg 180, 2018 Antwerpen, België

Toezichthoudende autoriteit van KBC Bank: Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel
Bankvergunning van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen
Inschrijvingsnummer CBFA: 024981 A

Geregistreerd te Antwerpen, 10° Registratiekantoor op 17 juni 2009 en van kracht met ingang van 1 juli 2009 ter vervanging van alle vorige versies

1. Situering van het orderuitvoeringsbeleid

Overeenkomstig de Europese richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (beter bekend als MiFID, Markets in Financial Instruments Directive), zoals omgezet in Belgische regelgeving, is Centea verplicht alle redelijke maatregelen te nemen om bij het uitvoeren van orders in financiële instrumenten het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te behalen. Daartoe moet een orderuitvoeringsbeleid (best execution policy) opgesteld worden. Bedoeling van voorliggend document is onze cliënten passende informatie te verstrekken betreffende dit orderuitvoeringsbeleid.

Het orderuitvoeringsbeleid wordt toegepast op orders in financiële instrumenten (zoals gedefinieerd in MiFID) gegeven door cliënten die overeenkomstig de MiFID-bepalingen werden geclassificeerd als professionele cliënten of als retail-clieënten. Het geldt niet voor cliënten die als in aanmerking komende tegenpartijen werden geclassificeerd.

Tenzij de cliënt een specifieke instructie geeft, rust op Centea de inspanningsverbintenis orders uit te voeren overeenkomstig de bepalingen van haar orderuitvoeringsbeleid. Het betreft geen resultaatverbintenis om voor elk individueel order het best mogelijke resultaat te behalen.

2. Aanpak van optimale uitvoering

2.1. Uitvoeringsfactoren

Verschillende factoren (zoals de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard van het order en andere voor de uitvoering relevante aspecten) kunnen een invloed hebben op de uitvoering van orders.

Ter bepaling van het relatieve gewicht van deze factoren neemt Centea volgende criteria in aanmerking:

- a) de kenmerken van de cliënt, waaronder zijn indeling in de categorie retail- dan wel professionele cliënt;
- b) de kenmerken van het order van de cliënt;
- c) de klasse van financiële instrumenten waarop het order betrekking heeft;
- d) de kenmerken van de plaatsen van uitvoering waar het order kan worden geplaatst.

T.a.v. retail- cliënten wordt voor de bepaling van het best mogelijke resultaat uitgegaan van de totale tegenprestatie, die bestaat uit de prijs van het financiële instrument en alle kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van het order (zoals verrekenings- en vereffeningskosten). Ook t.a.v. professionele cliënten zullen prijs en kosten in het algemeen een relatief belangrijk gewicht toegemeten krijgen bij de bepaling van het best mogelijke resultaat voor dit type van cliënten.

Dit neemt niet weg dat er omstandigheden kunnen zijn onder dewelke andere factoren een groter gewicht kunnen krijgen voor de uitvoering van orders voor rekening van zowel retail- als professionele cliënten. Dit zou bij wijze van voorbeeld het geval kunnen zijn voor orders boven de standaardmarktomvang, en voor orders in illiquide financiële instrumenten. Centea is dientengevolge gerechtigd naar eigen oordeel orders uit te voeren rekening houdend met andere factoren die volgens Centea als gevolg hebben dat zij handelt in het beste belang van de cliënt.

2.2. Plaatsen van uitvoering

Onder .plaats van uitvoering. wordt verstaan: een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit (multilateral trading facility of MTF), een systematische internaliseerder (een kredietinstelling of beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling van cliëntenorders), een marktmaker, een transferagent of een andere liquiditeitsverschaffer (met inbegrip van Centea en andere vennootschappen binnen de KBC-groep optredend als tegenpartij) of een entiteit die in een niet-EER land (Europese Economische Ruimte) een soortgelijke functie uitoefent als die van één van de voornoemde partijen.

Het orderuitvoeringsbeleid omvat voor elke klasse van financiële instrumenten informatie over de verschillende plaatsen van uitvoering waarnaar Centea orders kan sturen en de factoren die de keuze van de plaats van uitvoering beïnvloeden. Het beleid omvat de plaatsen van uitvoering die Centea in staat stellen op een consistente wijze het best mogelijke resultaat te behalen voor de uitvoering van cliëntenorders.

Voor sommige financiële instrumenten kan de keuze van een plaats van uitvoering beperkt zijn tot maar één plaats van uitvoering.

Een overzicht van de voornaamste plaatsen van uitvoering waarop Centea een aanzienlijk beroep doet om haar verplichting na te komen om alle redelijke maatregelen te nemen teneinde op consistente basis het best

mogelijke resultaat te behalen, wordt hierbij gevoegd. Dit overzicht is niet exhaustief en kan door Centea op elk ogenblik aangepast worden.

Onder bepaalde omstandigheden kan Centea beroep doen op een plaats van uitvoering die niet is opgenomen in het orderuitvoeringsbeleid, bijvoorbeeld om een order uit te voeren in een voor Centea ongebruikelijk financieel instrument.

Op gezette tijden gaat Centea na of de in het orderuitvoeringsbeleid opgenomen plaatsen van uitvoering tot het best mogelijke resultaat voor de cliënt leiden, dan wel of zij haar orderuitvoeringsregelingen moet wijzigen.

2.3. Orderuitvoering

Centea zal orders uitvoeren overeenkomstig haar orderuitvoeringsbeleid aan de hand van één van de volgende methodes of een combinatie daarvan.

(1) Het order kan rechtstreeks uitgevoerd worden op de geselecteerde gereguleerde markt of MTF, of, wanneer Centea geen rechtstreeks lid is van de relevante markt of MTF, kan het order doorgegeven worden aan een derde marktdeelnemer waarmee Centea afspraken heeft gemaakt voor de behandeling van orders op die gereguleerde markt of MTF.

(2) Het order kan worden doorgegeven ter uitvoering aan een andere broker of dealer of een andere entiteit van de KBC-groep. In dit geval zal Centea hetzij zelf bepalen op welke plaats van uitvoering het order zal uitgevoerd worden en hiertoe een specifieke instructie geven, hetzij zich ervan vergewissen dat de broker, dealer of entiteit regelingen heeft ingesteld om Centea in staat te stellen te voldoen aan haar eigen orderuitvoeringsbeleid.

(3) Een order m.b.t. een financieel instrument dat toegelaten is tot de verhandeling op een gereguleerde markt en/of MTF, kan uitgevoerd worden buiten die gereguleerde markt en/of MTF, bijvoorbeeld doordat Centea zelf, een andere broker of dealer, of een andere entiteit van de KBC-groep optreedt als plaats van uitvoering. De cliënt geeft hiervoor zijn uitdrukkelijke toestemming.

(4) In het geval van een order m.b.t. rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging (BEVEK, beleggingsfonds), kan het order doorgegeven worden aan de transferagent.

2.4. Specifieke instructies van de cliënt

Wanneer de cliënt specifieke instructies geeft betreffende de uitvoering van zijn order (zoals bvb. De plaats van uitvoering waar het order moet uitgevoerd worden), zal Centea dat order uitvoeren overeenkomstig die specifieke instructies, en hiermee voldaan hebben aan haar verplichting om alle redelijke maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat te behalen wat betreft het aspect van het order waarop de specifieke instructies slaan.

OPGEPAST: het geven van specifieke instructies kan Centea beletten de door haar vastgestelde en in haar uitvoeringsbeleid opgenomen maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat te behalen voor de elementen van het order waarop deze instructies betrekking hebben. Wanneer de cliënt specifieke instructies geeft, gebeurt dit dan ook altijd op eigen verantwoordelijkheid.

3. Optimale uitvoering per klasse van financiële instrumenten

Voor elke klasse van financiële instrumenten waarvoor Centea orders aanvaardt, heeft Centea de belangrijkste factoren bepaald waarmee rekening zal worden gehouden bij de uitvoering van orders, alsook de plaatsen van uitvoering waarop Centea een aanzienlijk beroep doet om haar verplichting na te komen om alle redelijke maatregelen te nemen teneinde bij de uitvoering van orders op consistente basis het best mogelijke resultaat te behalen. Hierna volgt hiervan een samenvatting.

Voorafgaandelijk

De in het orderuitvoeringsbeleid beschreven principes en methodes beletten Centea niet op een andere wijze te handelen wanneer zij van oordeel zou zijn dat anders het order niet zou uitgevoerd worden met het best mogelijke resultaat.

Centea of een door haar aangeduide broker kan een order steeds intern afhandelen en zelf als tegenpartij optreden van de cliënt, i.p.v. het order uit te voeren op een gereguleerde markt of MTF.

In geval van overmacht of noodsituaties (zoals de buitenwerkingstelling van het orderuitvoeringssysteem veroorzaakt door factoren buiten de onmiddellijke controle van Centea) is het mogelijk dat Centea een order niet kan uitvoeren overeenkomstig de bepalingen van het orderuitvoeringsbeleid. In dergelijke uitzonderlijke omstandigheden zal Centea evenwel trachten het order op de voor de cliënt meest voordelige wijze uit te voeren rekening houdend met alle heersende omstandigheden.

3.1. Aandelen / Certificaten van aandelen / Genoteerde derivaten / Rechten

Centea is van oordeel dat de thuismarkt over het algemeen het best mogelijke resultaat levert in termen van prijs en kosten. Orders in tot de verhandeling op een gereguleerde markt of MTF toegelaten instrumenten worden bijgevolg in de regel geplaatst op de thuismarkt, tenzij zij onvoldoende liquiditeit biedt. Onder thuismarkt wordt in principe verstaan de gereguleerde markt waar het instrument het eerst werd toegelaten voor verhandeling.

Wanneer de thuismarkt zich niet binnen het aanbod van Centea bevindt, of wanneer het betrokken instrument niet genoteerd is op de thuismarkt, wordt gekozen voor een andere liquide markt.

Belgische effecten die niet beursgenoteerd zijn worden aangeboden via de Openbare Veiling. De "Openbare Veiling": is een niet-gereguleerde Belgische markt bij Euronext Brussel waarop illiquide effecten verhandeld worden via een systeem van veiling.

3.2. Obligaties / Geldmarktinstrumenten

Centea zal orders in obligaties en geldmarktinstrumenten in de regel plaatsen op de thuismarkt (zoals omschreven onder 3.1) van het betrokken effect op voorwaarde dat deze markt naar het oordeel van Centea een redelijk betekenisvolle liquiditeit vertoont in het betrokken effect.

Wanneer een financieel Instrument niet op een gereguleerde markt(of MTF) noteert of wanneer Centea van oordeel is dat geen enkele gereguleerde markt of MTF voldoet aan de intern bepaalde criteria van voldoende liquiditeit, zal het order uitgevoerd worden buiten een gereguleerde markt of MTF. De determinerende factoren van prijs en kosten blijven gelden. Voor de prijszetting baseert Centea zich op interne modellen die onderworpen zijn aan interne controle en toezicht.

3.3. Rechten van deelneming in ICB's (instellingen voor collectieve belegging)

Centea zal orders in rechten van deelneming in ICB.s in de regel overmaken aan de transferagent van de betrokken rechten van deelneming. Hierdoor wordt een prijs verzekerd die de economische waarde van de belegging reflecteert, en worden over het algemeen de laagste kosten aangerekend.

Wanneer het niet mogelijk of onpraktisch zou zijn het order over te maken aan een transferagent, zal Centea een alternatief uitvoeringskanaal selecteren, in de mate van het mogelijke rekening houdend met de determinerende factoren van prijs en kosten. Aldus kunnen orders in rechten van deelneming in ICB.s met een vast aantal rechten van deelneming overgemaakt worden aan de gereguleerde markt waar zij zijn toegelaten tot de verhandeling.

3.4. (niet van toepassing)

Met marktenzaalproducten worden bedoeld o.m. opties, futures, swaps, termijncontracten en combinaties daarvan die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, financiële indexen en grondstoffen, en die niet genoteerd zijn op een gereguleerde markt of MTF. Contant transacties (spots), deposito's en leningen vallen buiten het toepassingsgebied van MiFID.

KBC Bank gaat er van uit dat cliënten of potentiële cliënten voor deze producten verschillende instellingen contacteren om een prijs te vragen. KBC Bank heeft de nodige procedures in werking die garant staan voor een correcte en marktconforme prijszetting voor deze producten. KBC Bank baseert zich daarbij op interne modellen die onderworpen zijn aan interne controle en toezicht.

3.5. Genoteerde derivaten:

Rekening houdend met de huidige situatie in Europa zijn beursgenoteerde derivaten (1) op dit ogenblik in Europa niet "fungibel" en zijn ze onderworpen aan verschillende regels en reglementeringen.

Als gevolg hiervan hebben derivaten die op twee verschillende beurzen of op twee verschillende segmenten van één beurs worden verhandeld niet dezelfde kenmerken, zelfs als zij dezelfde onderliggende waarde hebben.

Centea zal alleen specifieke instructies van de cliënt aanvaarden met betrekking tot de uitvoering van een order.

3.6. Kasbons/ Certificaten / Achtergestelde certificaten

Voor de verhandeling van Kasbons/ Certificaten / Achtergestelde certificaten verwijzen wij naar het Reglement Centea-Termijnbeleggingen.

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

De Centea-Kasbons en Centea-Certificaten zijn ook verhandelbaar op de openbare veiling georganiseerd door Euronext Brussels.

Centea-Achtergestelde certificaten kunnen door Centea niet vervroegd terugbetaald worden, deze kunnen enkel via de openbare veiling verkocht worden.

AFI-kasbons worden via een interne markt nl. de kasbonmarkt verhandeld. Dit houdt in dat AFI-kasbons, die de cliënt wil verkopen, indien mogelijk rechtstreeks bij de AFI aangeboden worden in plaats van op de Openbare Veiling. Indien geen mogelijkheid via een interne markt worden deze toch op Openbare Veiling aangeboden."

4. Evaluatie en herziening

Centea houdt toezicht op de doeltreffendheid van haar uitvoeringsregelingen en haar orderuitvoeringsbeleid om in voorkomend geval mogelijke tekortkomingen te achterhalen en recht te zetten. Inzonderheid wordt op gezette tijden nagegaan of de in het orderuitvoeringsbeleid opgenomen plaatsen van uitvoering tot het best mogelijke resultaat voor de cliënt leiden, dan wel of de uitvoeringsregelingen moeten gewijzigd worden.

Het orderuitvoeringsbeleid wordt jaarlijks aan een evaluatie onderworpen. Dergelijke evaluatie wordt ook verricht telkens wanneer zich een wezenlijke verandering voordoet in de mogelijkheden van Centea om op consistente basis het best mogelijke resultaat te behalen voor haar cliënten op de plaatsen van uitvoering die in haar orderuitvoeringsbeleid zijn opgenomen.

Centea zal haar cliënten in kennis stellen van wezenlijke wijzigingen in haar orderuitvoeringsregelingen of haar orderuitvoeringsbeleid.

5. Toestemming van de cliënt

Door het geven van een order aan Centea verklaart de cliënt zich akkoord met het orderuitvoeringsbeleid van Centea.

De cliënt kan Centea verzoeken om aan te tonen dat zijn order werd uitgevoerd in overeenstemming met dit orderuitvoeringsbeleid.

Wanneer een limietorder in aandelen die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde onderneming, onder de heersende marktomstandigheden niet onmiddellijk wordt uitgevoerd, stemt de cliënt er uitdrukkelijk mee in dat Centea of een door haar aangestelde broker, dealer of andere entiteit, niet noodzakelijk dit order onmiddellijk openbaar maakt met het oog op een zo spoedig mogelijke uitvoering op zodanige wijze dat andere marktdeelnemers daar gemakkelijk toegang toe kunnen krijgen.

Bijlage: (m.b.t. 3.1,3.2,3.3)

Overzicht van de plaatsen van uitvoering waarop KBC Bank een aanzienlijk beroep doet (m.b.t. 3.1,3.2,3.3) om haar verplichting na te komen om alle redelijke maatregelen te nemen teneinde op consistente basis het best mogelijke resultaat te behalen

België:	NYSE Euronext Brussels NYSE Euronext Brussels Derivatives
Frankrijk:	NYSE Euronext Paris NYSE Euronext Paris Derivatives
Nederland:	NYSE Euronext Amsterdam NYSE Euronext Amsterdam Derivatives
Portugal:	NYSE Euronext Lissabon
Hongarije:	Budapest Stock Exchange
Polen:	Warsaw Stock Exchange
Tsjechië:	Prague Stock Exchange
Luxemburg:	Bourse de Luxembourg
Duitsland:	Frankfurt Stock Exchange Berliner Börse Eurex
Oostenrijk:	Wiener Börse
Verenigd Koninkrijk:	London Stock Exchange Euronext.Liffe
Ierland:	Irish Stock Exchange
Italië:	Borsa Italiana
Spanje:	Madrid Stock Exchange
Denemarken :	Copenhagen Stock Exchange
Finland:	Helsinki Stock Exchange
Noorwegen:	Oslo Stock Exchange
Zweden:	Stockholm Stock Exchange
Griekenland:	Athens Stock Exchange
Zwitserland:	SWX Swiss Exchange
Verenigde Staten:	New York Stock Exchange American Stock Exchange NASDAQ Optiebeurzen van Chicago, Boston, Philadelphia
Australië:	Australian Securities Exchange
Nieuw-Zeeland:	New Zealand Stock Exchange
Canada:	Toronto Stock Exchange Optiebeurs van Montreal
Hong Kong:	Hong Kong Stock Exchange
Japan:	Tokyo Stock Exchange
Singapore:	Stock Exchange of Singapore
Maleisië:	Kuala Lumpur Stock Exchange
Thailand:	Stock Exchange of Thailand
Zuid-Afrika:	Johannesburg Stock Exchange