



REGLEMENT BELEGGINGSDIENSTEN

Bijlage 9 bij het Algemeen Reglement van de Verrichtingen.

Dit reglement regelt de rechten en verplichtingen van de klant en de Bank wat betreft de beleggingsdiensten en – activiteiten en nevendiensten (hierna “beleggingsdiensten” genoemd) met betrekking tot financiële instrumenten. Deze bepalingen maken deel uit van de bijlagen bij het Algemeen Reglement van de Verrichtingen van AXA Bank Europe, hierna “de Bank” genoemd. De bedingen van het Algemeen Reglement van de Verrichtingen en de andere toepasselijke bijlagen zijn dan ook integraal van toepassing, behoudens wanneer in navolgend reglement daarvan wordt afgeweken.

Naar aanleiding van de opening van een effectenrekening of pensioenspaarrekening door de klant, ontvangt hij een exemplaar van onderhavig reglement en van de samenvatting van het uitvoeringsbeleid (addendum bij dit reglement) en verklaart hij zich uitdrukkelijk akkoord met de inhoud ervan door middel van ondertekening van de openingsdocument(en) van de rekening.

De klant die tevens over toegang tot homebanking beschikt en via dit kanaal beleggingsorders wil invoeren, is bovendien gebonden door de toepasselijke bepalingen die in het Reglement homebanking zijn vervat.

De Bank behoudt zich het recht voor om bepalingen die in onderhavig reglement (incl. samenvatting uitvoeringsbeleid in addendum) zijn opgenomen te wijzigen. Ingrijpende wijzigingen worden tijdig schriftelijk ter kennis gebracht van de klant, bijvoorbeeld onder de vorm van een bericht op of bij de rekeningafschriften. Voor het overige zijn de bepalingen van artikel 1.33 van Algemeen Reglement van de Verrichtingen van toepassing.

Onder “de klant” wordt verstaan iedere natuurlijke persoon (al dan niet verenigd in een feitelijke vereniging of onverdeeldheid) of rechtspersoon voor wie de Bank beleggingsdiensten verricht.

Deel 1 van dit reglement bevat een aantal algemene bepalingen ter bescherming en ter informatie van de klant die voornemens is een transactie in een financieel instrument aan te gaan.

In **deel 2** worden de contractuele rechten en verplichtingen van de Bank en de klant uiteengezet met betrekking tot de rechtstreekse en onrechtstreekse uitvoering van orders, het incasso van effecten aan toonder en de bewaring en het beheer van effecten op een effectenrekening.

Deel 3 licht het beleid van de Bank toe inzake belangenconflicten bij het verrichten van beleggingsdiensten.

Deel 4 informeert de klant over de voordelen die de Bank van derden ontvangt en aan derden betaalt.

Deel 5 handelt over de specifieke bijkomende voorwaarden en modaliteiten met betrekking tot het openen van een pensioenspaarrekening, de stortingen die er op gebeuren, de overdrachten en de verkopen.

Deel 6 handelt over de specifieke bepalingen aangaande de door de Bank uitgegeven kasbons.

Het **addendum** aan dit reglement tenslotte geeft een samenvatting van het beleid van de Bank voor de uitvoering en doorgifte van orders in financiële instrumenten voor haar niet-professionele klanten.

DEEL 1: ALGEMENE BEPALINGEN

Artikel 1.1: Algemene informatie over de Bank en haar gevolmachtigde agenten

De Bank heet voluit AXA Bank Europe NV met als maatschappelijke zetel Vorstlaan 25 te 1170 Brussel en KBO BTW BE nr. 0404 476 835, RPR Brussel, tel.: 02 678 61 11, fax: 02 678 82 11, e-mail: contact@axa.be. Contacten met de Bank kunnen uiteraard ook verlopen via een gevolmachtigde agent.

De Bank is een vergunde kredietinstelling naar Belgisch recht die onder rechtstreeks prudentieel toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) te Frankfurt www.ecb.europa.eu. Het toezicht op de toepassing van de gedragsregels (MiFID) en het markt- en producttoezicht vallen onder de bevoegdheid van de Financial Services and Markets Authority (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, tel.: 02 220 52 11, fax.: 02 220 52 75, www.fsma.be.

De levering van beleggingsdiensten met betrekking tot financiële instrumenten gebeurt via de bemiddeling van gevolmachtigde agenten, die in naam en voor rekening van de Bank optreden en via homebanking. De Bank werkt uitsluitend met gevolmachtigde agenten die zijn ingeschreven in het register “agenten in bank- en beleggingsdiensten” van de FSMA (hierna de agent(en) genoemd).

De klant kan met de Bank in het Nederlands, Frans, Duits en Engels communiceren. De Bank behoudt zich evenwel het recht voor om de klant briefwisseling te versturen in de taal zoals die bij het aangaan van de klantrelatie is opgegeven en aldus in haar systemen is gekend.

Behoudens de bijzondere bepalingen in artikel 2.1.3 in verband met het versturen en ontvangen van orders, zijn de bepalingen van artikel 1.16 en 1.17 van het Algemeen Reglement van de Verrichtingen van toepassing voor wat betreft de methoden van communicatie.

De klant kan de informatie die door de Bank moet verstrekt worden in het kader van het leveren van beleggingsdiensten, steeds bekomen bij een gevolmachtigde agent en/of terugvinden op de website van de Bank (www.axabank.be).

Artikel 1.2: Aanbod van financiële instrumenten van de Bank

De klant kan, afhankelijk van het aanbod op dat moment, bij de Bank volgende financiële instrumenten verwerven:

- 1) kasbons en achtergestelde certificaten;
- 2) rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (Bevek's, Sicav's, gemeenschappelijke beleggingsfondsen, pensioenspaarfondsen);
- 3) obligaties (euro-obligaties, lineaire obligaties);

- 4) gestructureerde producten (gestructureerde fondsen en obligaties (EMTN's));
- 4) beursgenoteerde effecten;
- 5) staatsbons.

De financiële instrumenten die de klant met beleggingsadvies kan verwerven zijn steeds beperkt tot deze financiële instrumenten die door de Bank worden uitgegeven en/of gepromoot/gedistribueerd, het zogenaamde "adviesaanbod". De klant kan via de agent informatie verkrijgen over dit aanbod. Dit aanbod kan wijzigen in functie van de commerciële politiek van de Bank.

Bovenstaande "financiële instrumenten" worden door de Bank zowel intern als in haar communicatie met de klanten ook wel als "effecten" aangeduid.

Voor een algemene en uitgebreide beschrijving van de aard en risico's van elke categorie effecten, verwijst de Bank naar de "verklarende fiches" op haar website www.axabank.be alsook naar de brochures, prospectussen, KIID²'s en verklarende fiches over financiële instrumenten die de klant zonder kosten kan bekomen bij elke agent.

De klant die tevens over toegang tot homebanking beschikt, kan deze informatie in homebanking terugvinden via de link "juridische info" die op elke pagina zichtbaar is en waar bovenstaande documenten continu raadpleegbaar zijn.

Artikel 1.3: Aanbod van beleggingsdiensten met betrekking tot effecten

De Bank biedt met betrekking tot effecten volgende diensten aan haar (retail)klanten aan:

- a. Beleggingsdiensten:
 - het ontvangen en doorgeven van orders;
 - het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten;
 - structureel beleggingsadvies: beleggingsadvies dat een beleggingsportefeuillebenadering hanteert eerder dan dat het betrekking heeft op één of meer afzonderlijke transacties.
- b. Nevendiensten:
 - incasso van effecten aan toonder;
 - bewaring en beheer van effecten op effectenrekeningen.

De Bank biedt geen vermogensbeheer aan.

De Bank rekent voor de uitvoering van deze diensten aan de klant vergoedingen, lasten en kosten aan, waarvan de tarieven en/of de berekeningswijzen vermeld zijn in de tarieflijst van de Bank, in de betrokken prospectussen en/of in de informatiefiches. Voornoemde documenten zijn opvraagbaar bij de agent en/of terug te vinden op de website van de Bank (www.axabank.be).

De klant die tevens over toegang tot homebanking beschikt en via dit kanaal beleggingsorders wil invoeren, zal alvorens deze te bevestigen, een simulatie te zien krijgen van de totale kostprijs van het beleggingsorder en op die manier kennisnemen van de toepasselijke tarieven. Tevens kunnen de tarieflijst, verklarende fiches en de betrokken prospectussen ook continu worden geraadpleegd in homebanking via de link "juridische info" die op elke pagina zichtbaar is.

Betaling gebeurt conform artikel 2.3.2.

De eventuele door de Bank van derden ontvangen of aan derden betaalde voordelen zijn vermeld in **deel 4** van onderhavig reglement.

Artikel 1.4: Categorie-indeling van klanten

De Bank beschouwt alle klanten, voor wie zij beleggingsdiensten verricht, als niet-professionele klanten (of retailklanten) die, ingevolge het financieel recht, de hoogste bescherming genieten.

De Bank biedt haar klanten niet de mogelijkheid om te kiezen voor een andere categorie.

Artikel 1.5: Structureel beleggingsadvies: beoordeling van de geschiktheid van beleggingen.

1.5.1. Toepassing van het structureel beleggingsadvies

Behoudens in de gevallen zoals bedoeld in artikel 1.6.1, zal de Bank, alvorens voor de klant orders met betrekking tot effecten uit te voeren, deze klant steeds advies verlenen over de geschiktheid ervan.

Om te weten of een bepaalde belegging geschikt is voor de klant, zal hij bij de agent een aantal vragen moeten beantwoorden, die betrekking hebben op zijn financiële draagkracht, zijn beleggingsdoelstellingen, zijn kennis over de risico's verbonden aan effecten en zijn ervaring op het vlak van beleggen/beleggingen.

Aan de hand van de antwoorden kan de Bank een zicht krijgen op het globale beleggersprofiel en het kennis- en ervaringsniveau van de klant. Aan elk beleggersprofiel koppelt de Bank een (ideale) modelportefeuille. Deze modelportefeuille wordt vervolgens vergeleken met de huidige portefeuille van de klant, de zogenaamde klantportefeuille.

Deze laatste portefeuille bevat alle bankproducten (zicht- en spaarrekeningen en beleggingsproducten met uitzondering van de pensioenspaarrekeningen) die de klant heeft bij de Bank en alle AXA Belgium verzekeringsproducten Tak 21 en Tak 23 die de klant heeft onderschreven via bemiddeling van de adviesverlenende agent (optredend als verzekeringsmakelaar) en de met deze agent verbonden verzekeringsbemiddelaars. De verzekeringsproducten die de klant eventueel via andere verzekeringsbemiddelaars heeft onderschreven zijn hierin niet opgenomen.

De klantportefeuille is uitsluitend samengesteld uit bank- en verzekeringsproducten die op naam staan van de klant. Ingeval de klant verenigd is in een feitelijke vereniging of een onverdeeldheid is, zullen derhalve alleen de producten die op de naam van de feitelijke vereniging/onverdeeldheid staan, deel uitmaken van de portefeuille. De producten die enkel op naam staan van de individuele leden, worden hierin niet weerhouden.

Elk spaar- en beleggingsproduct (bank en verzekering) in de klantportefeuille, krijgt een risicoklasse gaande van A tot E.

Voor elke modelportefeuille bepaalt de Bank het aandeel dat de klant, per productcategorie idealiter zou mogen bezitten, rekening houdend met zijn globaal beleggersprofiel. De Bank heeft hiervoor per categorie van spaar- en beleggingsproducten een minimum- en maximumgrens vastgelegd.

De Bank zal enkel beleggingen in effecten uit haar adviesaanbod adviseren, die de huidige klantportefeuille meer in lijn brengen met de modelportefeuille, die de Bank voorstelt. Hierbij wordt rekening gehouden met het globale beleggersprofiel en het kennis- en ervaringsniveau van de klant. Daarnaast zal de Bank zich op het moment van de belegging telkens informeren over de beleggingshorizon en risico-appetijt die de klant heeft. De Bank bevestigt haar advies schriftelijk.

Het (structureel) beleggingsadvies kan zowel verkoop- als aankoopadvies omvatten. Verkooporders met betrekking tot effecten, die de bestaande klantportefeuille meer in lijn

¹ Euro Medium Term Notes

² Key Investor Information Document

brengen met de modelportefeuille, maken desgevallend ook deel uit van het advies.

Limiet- en stoporders waarvan sprake in artikel 2.1.7 van onderhavig reglement kunnen niet worden gerealiseerd in het kader van beleggingsadvies. (Verkoop)orders in beursgenoteerde effecten zullen binnen het beleggingsadvies worden uitgevoerd als een "normaal order" in de zin van eerder vermeld artikel.

Bij de samenstelling van de klantportefeuille kan de Bank op vraag van de klant ook rekening houden met externe (= niet AXA Bank) financiële middelen. De klant is echter zelf verantwoordelijk voor de tijdige en daadwerkelijke terbeschikkingstelling ervan.

De Bank wijst de klant op het feit dat hij er goed aan doet steeds minstens 10.000 euro aan liquiditeiten (= dadelijk opvraagbare tegoeden) aan te houden bij de Bank of elders om desgevallend het hoofd te kunnen bieden aan eventuele verliezen voortvloeiende uit niet-liquide beleggingen of aan onverwachte uitgaven.

Indien de klant verzekeringsproducten Tak 21 en Tak 23 van AXA Belgium wenst op te zeggen of te verwerven, om zijn klantportefeuille meer in lijn te brengen met de modelportefeuille, maakt deze dienst deel uit van de contractuele relatie met de agent, handelend in zijn hoedanigheid van verzekeringsmakelaar. Deze dienst gebeurt onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van deze laatste. De Bank kan niet verantwoordelijk gesteld worden voor de niet-naleving van de wettelijke gedragsregels die op deze activiteit of dienstverlening van toepassing zijn.

De Bank verstrekt enkel structureel beleggingsadvies aan natuurlijke personen via de agent.

Er wordt onder geen enkele vorm beleggingsadvies verstrekt via homebanking. De Bank verstrekt evenmin continu beleggingsadvies, dat erin zou bestaan de evolutie en de samenstelling van de portefeuille van de klant op continue basis in het oog te houden en desgevallend zou leiden tot een voorstel om te beleggen in eventueel voor de klant geschiktere beleggingen/posities dan dewelke hij op dat ogenblik aanhoudt.

1.5.2. Ad hoc beleggingsadvies voor pensioensparen

Behoudens in de gevallen, zoals bedoeld in artikel 1.6.2, gaat de Bank, naar aanleiding van de opening van een pensioenspaarrekening, steeds na of het pensioenspaarfonds voor de klant geschikt is.

De Bank houdt hierbij rekening met het globale beleggersprofiel van de klant, zijn kennis met betrekking tot het beleggen in deelbewijzen in instellingen voor collectieve belegging van het type pensioenspaarfonds en zijn leeftijd.

Dit advies staat volledig buiten het structureel beleggingsadvies dat voor de andere effecten uit het adviesaanbod van de Bank wordt gegeven.

1.5.3. Informatieverstrekking door de klant

De Bank baseert zich volledig en uitsluitend op de door de klant verstrekte gegevens, tenzij ze manifest weet dat de informatie die de klant geeft naar aanleiding van het beantwoorden van de vragen kennelijk verouderd, onnauwkeurig of onvolledig zou zijn. Zij doet in principe geen bijkomend onderzoek of controle op de echtheid van de verstrekte gegevens. Bijgevolg kan de Bank niet verantwoordelijk gesteld worden voor de eventuele negatieve gevolgen die verouderde, onnauwkeurige of onvolledige informatie zou kunnen teweeg brengen.

1.5.4. Geldigheidsduur van het beleggersprofiel van de klant

De klant verbindt er zich toe de Bank op de hoogte te houden van wijzigingen in zijn financiële situatie en/of beleggingsdoelstellingen en/of zijn kennis- en ervaring, in het bijzonder wanneer hij een nieuwe belegging wenst te doen. In elk geval zal het beleggersprofiel, waarmee de Bank rekening houdt, maximum 3 jaar geldig blijven.

1.5.5. Structureel beleggingsadvies aan meerdere personen

Ingeval er beleggingsadvies wordt verstrekt aan meerdere personen die allen (mede)titularis zijn van de effectenrekening, wordt, ingeval zij een verschillend profiel hebben in principe steeds rekening gehouden met het beleggersprofiel van de titularis met het meest voorzichtige profiel. De Bank zal desgevallend enkel deze beleggingen adviseren waarvan alle (mede)titularissen hebben aangegeven er voldoende ervaring mee te hebben en de eraan verbonden risico's voldoende te begrijpen.

In afwijking van dit principe zal de Bank op expliciete vraag van en na schriftelijke bevestiging door alle (mede)titularissen enkel rekening houden met het profiel van slechts één (mede)titularis.

Dezelfde werkwijze wordt gehanteerd voor naakte eigenaars en vruchtgebruikers. Ook zij kunnen expliciet kiezen voor het profiel van één naakte eigenaar of vruchtgebruiker.

Met het beleggersprofiel van eventuele volmachthebbers, die geen (mede)titularis zijn, wordt geen rekening gehouden.

1.5.6. Structureel beleggingsadvies aan onbekwamen (minderjarige en meerderjarige onbekwamen)

Ingeval de Bank geen duidelijke gerechtelijke beschikking wordt voorgelegd, over de manier waarop de gelden en effecten, van onbekwamen, mogen worden belegd, zal de Bank als volgt handelen:

- ingeval het een minderjarige betreft, houdt de Bank steeds rekening met het meest voorzichtige beleggersprofiel (conservatief). Er wordt geen rekening gehouden met het beleggersprofiel van de ouders (voogden) maar wel met hun kennis- en ervaringsniveau;
- ingeval het een meerderjarige onbekwame betreft, houdt de Bank rekening met het profiel van de onbekwame). De Bank houdt rekening met het kennis- en ervaringsniveau van diens bewindvoerder(s).

Artikel 1.6: De beoordeling van de passendheid van een belegging in een effect of de loutere uitvoering op initiatief van de klant.

1.6.1. Toepassing van het passendheidsonderzoek

Indien de klant geen beleggingsadvies wenst van de Bank over effecten uit het "adviesaanbod" of een order wenst uit te voeren dat niet in het "adviesaanbod" zit, zal de agent steeds nagaan of de klant voldoende ervaring heeft met betrekking tot een belegging die hij voornemens is te doen en voldoende kennis heeft om de eraan verbonden risico's te begrijpen.

Ingeval de klant zulke beleggingen zelf wenst te doen in homebanking, heeft hij steeds de mogelijkheid om aan te geven of hij zulk passendheidsonderzoek wenst te doen. Voor complexe producten zal steeds een passendheidsonderzoek worden uitgevoerd.

Hiertoe zal de klant voorafgaandelijk bij de agent een beperkt aantal vragen over zijn kennis en ervaring op het vlak van de beleggen moeten beantwoorden. Aan de hand van de antwoorden kan de Bank naderhand beoordelen of een

belegging in een bepaald effect passend is voor de klant. Dit uiteindelijke passendheidsonderzoek kan zowel gebeuren door de agent als via homebanking.

Indien uit bovenstaand passendheidsonderzoek blijkt dat een belegging in een bepaald effect niet-passend is, geeft de Bank de klant een duidelijke waarschuwing dat de belegging niet-passend is en dat deze belegging mogelijk risico's voor hem inhoudt. Deze waarschuwing wordt afgeleverd op papier (via de agent) of op het scherm (via homebanking).

Zowel passende als niet-passende beleggingen kunnen een effect hebben op het eventueel eerder door de Bank gegeven beleggingsadvies, waardoor de klantportefeuille niet meer in lijn is met de (ideale) modelportefeuille. Aangezien deze beleggingen worden uitgevoerd op initiatief van de klant, kan de Bank niet aansprakelijk gesteld worden voor de (tijdelijke, bijkomende) afwijking van de modelportefeuille.

1.6.2. Passendheidsonderzoek voor pensioensparen

Indien de klant geen beleggingsadvies wenst van de Bank of de klant wenst over te stappen naar een risicovoller pensioenspaarfonds van de Bank, zal de Bank nagaan of de klant voldoende kennis heeft om het product en de eraan verbonden risico's te begrijpen. Overstappen naar een minder risicovol fonds van de Bank, gebeurt zonder passendheidsonderzoek.

1.6.3. Informatieverstrekking door de klant

Bij het bepalen van het passendheidsniveau, (= kennis- en ervaringsniveau) baseert de Bank zich volledig en uitsluitend op de door de klant verstrekte gegevens. Tenzij zij manifest weet of zou moeten weten dat deze informatie kennelijk verouderd, onnauwkeurig of onvolledig zou zijn, doet zij geen bijkomend onderzoek of controle op de echtheid van de gegevens. Bijgevolg kan de Bank niet verantwoordelijk gesteld worden voor de eventuele negatieve gevolgen die verouderde, onnauwkeurige of onvolledige informatie zou kunnen teweeg brengen.

1.6.4. Geldigheidsduur van het passendheidsniveau van de klant

De klant verbindt er zich toe de Bank op de hoogte te houden van wijzigingen van zijn kennis en ervaring op het vlak van beleggingen, in het bijzonder wanneer hij een nieuwe belegging wenst te doen. In elk geval zal het passendheidsniveau, waarmee de Bank rekening houdt, maximum 3 jaar geldig blijven.

1.6.5. Passendheidsonderzoek aan meerdere personen/rechtspersonen

De Bank kan zowel de passendheid van beleggingen beoordelen in hoofde van natuurlijke personen, als in hoofde van rechtspersonen.

Ingeval de passendheid moet beoordeeld worden in hoofde van meerdere natuurlijke personen, die allen (mede)titularis zijn van een effectenrekening, zal in principe steeds rekening gehouden worden met de kennis en ervaring over die effecten, waarvan zij allen hebben aangegeven er voldoende ervaring mee te hebben en de eraan verbonden risico's voldoende te begrijpen.

In afwijking van dit principe zal de Bank op expliciete vraag van en na schriftelijke bevestiging door alle (mede)titularissen enkel rekening houden met de kennis en ervaring van slechts één (mede)titularis.

Dezelfde werkwijze wordt gehanteerd voor naakte eigenaars en vruchtgebruikers

Ook zij kunnen expliciet kiezen voor de kennis en ervaring van één naakte eigenaar of vruchtgebruiker.

Er wordt geen rekening gehouden met het passendheidsniveau van eventuele volmachthebbers, die geen (mede)titularis zijn.

Ingeval de passendheid moet beoordeeld worden in hoofde van rechtspersonen, neemt de Bank het passendheidsniveau in aanmerking van degene die gemandateerd is om de rechtspersoon te vertegenwoordigen. Indien er meerdere mandatarissen zijn, zal steeds rekening gehouden worden met de kennis en ervaring over die effecten, waarvan zij allen hebben aangegeven er voldoende ervaring mee te hebben en de eraan verbonden risico's voldoende te begrijpen.

1.6.6. Loutere uitvoering op initiatief van de klant (execution only)

De Bank zal noch de geschiktheid noch de passendheid nagaan van een belegging, wanneer deze gebeurt op louter initiatief van de klant en de klant uitdrukkelijk afziet van een dergelijk onderzoek. Dergelijke beleggingen kunnen enkel ingevoerd worden via homebanking.

Desgevallend geeft de Bank de klant op het scherm (via homebanking) een waarschuwing dat de belegging volledig op zijn eigen initiatief is gebeurd, dat de Bank in dat geval niet verplicht is een passendheidsonderzoek uit te voeren en dat hij bijgevolg ook niet geniet van de bescherming die wordt geboden door de passendheidsbeoordeling.

Bovendien kan de Bank niet aansprakelijk gesteld worden door de klant, wanneer beleggingen op louter initiatief van de klant, tot gevolg hebben dat het eventueel eerder door de Bank gegeven beleggingsadvies wordt doorkruist en de klantportefeuille aldus niet meer in lijn is met de (ideale) modelportefeuille.

Beleggingsdiensten met betrekking effecten, die in het financieel recht als complex worden aangeduid, kunnen niet verricht worden louter op initiatief van de klant. De Bank zal steeds weigeren zulke diensten uit te voeren, indien de klant weigert een geschiktheidsonderzoek of een passendheidsonderzoek te ondergaan.

DEEL 2: DE RECHTSTREEKSE EN ONRECHTSTREEKSE ORDERUITVOERING, HET INCASSO VAN EFFECTEN AAN TOONDER, DE BEWARING EN HET BEHEER VAN EFFECTEN OP REKENING

Artikel 2.1: Het rechtstreeks en onrechtstreeks uitvoeren van orders

2.1.1. Soorten orders

Al naargelang het soort effecten en al naargelang het uitgiften van nieuwe emissies (primaire markt) of effecten betreffen die verhandeld worden op de secundaire markt (al dan niet gereguleerd) in België of in het buitenland, kan de Bank aan-, verkoop-, inschrijvingsorders uitvoeren of doorgeven ter uitvoering voor rekening van de klant.

Al naargelang het soort effecten zal de Bank de door de klant gegeven orders rechtstreeks of onrechtstreeks uitvoeren. In dit laatste geval zullen de orders worden doorgegeven aan een andere onderneming, die zal instaan voor de uitvoering ervan, de zogenaamde orderuitvoerder.

Welke effecten rechtstreeks, dan wel onrechtstreeks worden uitgevoerd, alsook de plaats van uitvoering worden bepaald in het uitvoeringsbeleid (zie artikel 2.1.2 + addendum). Op aaneen verkooporders op een gereguleerde markt is tevens het reglement van de betrokken markt van toepassing, alsook het recht van de plaats van uitvoering.

In de mate van het mogelijke zullen de orders online en in real time worden overgemaakt door de Bank aan de orderuitvoerder. De Bank is niet aansprakelijk wanneer een correct doorgegeven order niet onmiddellijk wordt uitgevoerd door de orderuitvoerder.

Het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van orders is afhankelijk van meerdere externe communicatiemiddelen, netwerken en informaticasystemen. De Bank kan niet aansprakelijk zijn voor de gevolgen van het falen daarvan, behoudens in geval opzet en grove fout.

De klant kan steeds informatie vragen over de status van zijn order via de agent. Hij kan ook steeds de status controleren via homebanking.

De Bank voert geen orders meer uit met betrekking tot effecten waarvoor reeds een order van transfer naar een andere rekening of andere financiële instelling gegeven is.

2.1.2. Uitvoeringsbeleid

De Bank neemt alle redelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen als zij een order voor rekening van de klant uitvoert of ter uitvoering doorgeeft, de zogenaamde "optimale uitvoeringsverplichting" of de "best execution".

Met het oog hierop heeft de Bank een uitvoeringsbeleid uitgewerkt, waarvan de samenvatting is opgenomen in een addendum bij dit reglement.

De opening van een effectenrekening of pensioenspaarrekening, houdt de uitdrukkelijke instemming van de klant in met dit beleid door middel van de ondertekening van het openingsdocument effectenrekening/pensioenspaarrekening.

De Bank houdt periodiek toezicht op de doeltreffendheid van het uitvoeringsbeleid en op regelingen voor de rechtstreekse uitvoering en zal ze bij eventuele tekortkomingen tijdig aanpassen. Bovendien worden ze jaarlijks onderworpen aan een evaluatie. Een dergelijke evaluatie wordt eveneens verricht telkens zich een wezenlijke verandering voordoet in de mogelijkheden van de Bank om op consistente wijze het best mogelijke resultaat voor de klanten te behalen (op de geselecteerde uitvoeringsplaatsen).

De Bank gaat ook na of de doorgifte van orders van klanten aan (een) orderuitvoerder(s) op consistente wijze het best mogelijke resultaat oplevert. Zo wordt toezicht gehouden op de uitvoeringskwaliteit van deze orderuitvoerder(s) en zullen eventuele tekortkomingen worden rechtgezet. Ook evalueert de Bank jaarlijks of de doorgifte aan de orderuitvoerder(s) nog volstaat om te voldoen aan de optimale uitvoeringsplicht.

De Bank biedt de mogelijkheid aan haar klanten om specifieke instructies te geven met betrekking tot bepaalde aspecten van een order (zoals limietkoers of plaats van uitvoering). Het geven van een dergelijke instructie is een uitzondering op deze regel. Het is altijd op expliciete vraag van de klant behoudens wanneer dit wordt opgelegd door de marktregels van een plaats van uitvoering.

Ingeval van specifieke instructies van de klant zal de Bank evenwel het order ter uitvoering doorgeven of uitvoeren conform deze instructies, voor zover dit binnen de technische mogelijkheden ligt van de Bank, ook al stroken ze niet met haar uitvoeringsbeleid. Hiermee voldoet de Bank aan haar verplichtingen inzake orderuitvoering voor wat betreft de aspecten van het order waarop de specifieke instructies betrekking hebben. De best execution-verplichting blijft evenwel onverkort bestaan voor de andere aspecten van het order.

Voor meer details in verband met dit uitvoeringsbeleid verwijst de Bank naar het addendum bij dit reglement: samenvatting uitvoeringsbeleid.

Op uitdrukkelijk verzoek kunnen aan de klant nadere bijzonderheden over het uitvoeringsbeleid worden verstrekt in schriftelijk vorm.

2.1.3. Vorm van een order

Elk order dient schriftelijk en in aanwezigheid van de agent te worden gegeven en ondertekend op het daartoe bestemde standaarddocument.

Voor zover de klant toegang heeft tot homebanking kan hij tevens zijn orders ter uitvoering doorgeven via homebanking volgens de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het Reglement homebanking.

De Bank kan nooit verplicht worden gevolg te geven aan een order dat niet via de agent of via homebanking is gegeven.

Indien de Bank aanvaardt een order uit te voeren of ter uitvoering door te geven aan de hand van een ander document of communicatiemiddel dan deze hierboven vermeld (bijvoorbeeld telefonisch), dan zal dat steeds uitzonderlijk zijn, op vraag van de klant en draagt de klant het volledige risico van zijn keuze.

2.1.4. Wijziging van een order

Wanneer de klant een initieel gegeven order wil wijzigen of annuleren, dient hij uitdrukkelijk en ondubbelzinnig naar dit order te verwijzen, zoniet wordt elke later order geacht te bestaan naast het eerste order.

Een aan- of verkooporder op een gereguleerde markt kan enkel gewijzigd of geannuleerd worden, zolang het niet werd uitgevoerd. De aanvraag tot wijziging of annulatie is pas definitief wanneer de Bank de bevestiging heeft gekregen van de markt dat het order effectief gewijzigd of geannuleerd werd. Het risico van laattijdige wijziging of annulatie is dan ook voor de klant.

Een inschrijvingsorder met betrekking tot een emissie (primaire markt) kan niet gewijzigd of geannuleerd worden. Een inschrijvingsorder met betrekking tot niet-genoteerde rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging kan gewijzigd of geannuleerd worden voordat het order is opgenomen in de eerstvolgende afsluiting.

De Bank kan een order annuleren of de uitvoering opschorten wanneer de klant zich schuldig maakt aan wanbetaling tegenover de Bank of tegenover derden, failliet werd verklaard of wanneer er een tegen hem een uitvoerend beslag werd gelegd.

2.1.5. Uiterste datum voor plaatsen van een order

Een "inschrijvingsorder" op de primaire markt moet tijdig bij de Bank aankomen rekening houdend met de inschrijvingsperiode of de periode van vervroegde afsluiting die door de emittent is bepaald.

Een aankoop- of verkooporder m.b.t. een beursgenoteerd effect kan enkel worden geplaatst in de gereguleerde markt indien het tijdig bij de Bank toekomt rekening houdend met de openingsuren van de betrokken markt, alsook met een redelijke termijn voor het eventuele doorgifte van het order ter uitvoering door de orderuitvoerder.

De "orders m.b.t. rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging" moeten tijdig aankomen bij de Bank rekening houdend met het uiterste uur voor de aanvaarding

zoals de emittent heeft bepaald in het (vereenvoudigd) prospectus en met een redelijke termijn voor het plaatsen van dit order. Bij ontstentenis hiervan wordt het order bij de volgende afsluiting aangeboden aan de financiële voorwaarden van die afsluiting.

De orders met betrekking tot specifieke effecten die toegelaten worden op de "openbare veiling" worden verhandeld volgens het specifiek tijdschema bepaald door de organisator van de veiling.

2.1.6. Geldigheidsduur en verval van beursorders

Zonder speciale instructies vervallen beursorders steeds op de laatste beursdag van het jaar, tenzij het reglement van de markt waarop het order wordt uitgevoerd, een andere termijn voorziet.

Behoudens zoals hierna bepaald, vervallen alle beursorders automatisch in geval van een regularisatieverrichting (corporate action) en dit op het moment van de regularisatie.

In afwijking van vorig lid vervallen beursorders niet in geval van de uitbetaling van een dividend. Voor aankooporders op Euronext wordt het order in zulk geval verlaagd met de waarde van de uitbetaalbare brutocoupon.

2.1.7. Ordertypes

Bij het plaatsen of wijzigen van een beursorder kan de klant voor bepaalde effecten en voor bepaalde verrichtingen kiezen voor bepaalde ordertypes, zoals hieronder beschreven (zie ook addendum: samenvatting uitvoeringsbeleid: specifieke instructies)

Op de Euronext-markten aanvaardt de Bank enkel de volgende soorten ordertypes:

- **orders "tegen dagkoers"** (normaal order): die moeten onmiddellijk worden uitgeoefend tegen de beste koers vastgelegd voor de orders in tegengestelde zin. In geval van een gedeeltelijke uitvoering van een order, wordt het gedeelte van het order dat niet werd uitgevoerd, omgezet in een order met limietkoers tegen de laatste uitvoeringskoers;

- **orders "tegen beste koers"**: orders die onmiddellijk in de markt worden uitgeoefend tot het order volledig is uitgevoerd (voor zover het beschikbaar volume in de markt dit toelaat). Wanneer een gedeelte wordt uitgevoerd, wordt het resterende saldo uitgeoefend aan een volgend prijsniveau enz... tot het volledige order is uitgevoerd.

- **orders "met limietkoers"**: orders die enkel kunnen worden uitgevoerd tegen de limietkoers vastgelegd in het order of tegen een betere koers. De limietkoers moet verenigbaar zijn met de marktregels;

- **"stoporders"**: orders "tegen dagkoers" die worden uitgevoerd wanneer op de markt een bepaald prijsniveau wordt bereikt;

"stop limit" orders: orders "met limietkoers" die pas worden uitgevoerd wanneer op de markt een bepaald prijsniveau wordt bereikt.

Op de buitenlandse markten worden hoofdzakelijk beursorders "tegen limietkoers" of "tegen dagkoers" aanvaard. Slechts op een beperkt aantal buitenlandse markten worden ook "stoporders" aanvaard.

Orders met limietkoers en stoporders kunnen niet gegeven worden in het kader van structureel beleggingsadvies.

2.1.8. Aankoop- of inschrijvingsorders van effecten door de klant

De Bank behoudt zich het recht voor om aan aankoop- en inschrijvingsorders van de klant slechts gevolg te geven ten belope van het beschikbare tegoed op de gekoppelde rekening van de klant zoals bedoeld in artikel 2.3.2.

De Bank behoudt zich eveneens het recht voor om zo'n order met betrekking tot bepaalde effecten te weigeren of slechts onder bepaalde voorwaarden te aanvaarden.

In geval van wanbetaling zijn de bepalingen van het Algemeen Reglement van de Verrichtingen inzake pand, retentie, tegedemaking en schuldvergelijking onverminderd van toepassing, zonder dat dit afbreuk doet aan de voorrechten en retentierechten van de Bank krachtens het financieel recht.

De Bank behoudt zich in het bijzonder het recht voor om reeds aangekochte effecten op kosten van de klant opnieuw te verkopen indien deze effecten niet binnen de 10 bankwerkdagen na de aankoop werden betaald en om de eventueel gerealiseerde minderwaarde op de tegoeden van de klant aan te rekenen.

De klant aanvaardt dat de Bank ter dekking van de aankoop van effecten op buitenlandse gereguleerde markten de nodige deviezen aankoopt wanneer deze niet beschikbaar zijn op de deviezenrekening van de klant. De toegepaste wisselkoers is deze die op de internationale markten op het moment van uitvoering van de transactie is genoteerd vermeerderd of verminderd met een marge per valuta. De wisselkoersen kunnen geconsulteerd worden bij een agent en in homebanking.

2.1.9. Verkooporders van effecten door de klant

Een verkooporder van effecten kan slechts uitgevoerd worden indien zij zijn ingeschreven in de effectenrekening van de klant.

De uitbetaling van de opbrengst van een order gebeurt steeds op de gekoppelde rekening. De Bank zal de opbrengst pas ter beschikking stellen van de klant na ontvangst van de tegenwaarde vanwege haar correspondent.

Verkooporders van euro- of andere buitenlandse obligaties met coupon worden alleen aanvaard indien de periode tussen de uitvoering van het verkooporder en de eerstvolgende couponvervaldag tenminste één maand bedraagt. Verkooporders m.b.t. zero-coupon obligaties worden alleen aanvaard indien de periode tussen de uitvoering van het verkooporder en de eindvervaldag van de zero-coupon obligatie tenminste drie maanden bedraagt.

2.1.10. Beperkt aanbod bij inschrijving op de primaire markt

Inschrijvingsorders kunnen gegeven worden gedurende de inschrijvingsperiode voor zover de voorraad strekt. De inschrijving kan ook vervroegd worden afgesloten door de emittent. Bij overinschrijving zal de Bank haar ordertoewijzingsbeleid toepassen (zie addendum uitvoeringsbeleid).

2.1.11. Klachten met betrekking tot orders

Klachten met betrekking tot orders moeten onverwijld schriftelijk aan de Bank worden meegedeeld van zodra de klant van de onregelmatigheid kennis heeft, doch in ieder geval binnen de 60 dagen na bordereldatum die de uitvoering bevestigt. De klacht moet worden gericht aan Customer Relations op volgend adres: AXA Bank Europe NV, Customer Relations, Grotesteeweg 214, 2600 Berchem. Nadere contactgegevens zijn te vinden op de website van de Bank.

2.1.12. Levering van effecten

Effecten worden steeds geleverd door inschrijving op rekening conform artikel 2.3.1.

2.1.13. Onderzoeksbevoegdheid autoriteiten

De klant machtigt de Bank onherroepelijk om aan de bevoegde autoriteiten, alle inlichtingen te verstrekken die door deze laatste worden gevorderd krachtens hun onderzoeksbevoegdheid die hen verleend is door de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten of door elke wettelijke of reglementaire bepaling die voornoemde voorschriften zou aanvullen of vervangen. Eenzelfde machtiging geldt in voordeel van autoriteiten die bevoegd zijn voor buitenlandse markten. Het loutere feit een order te geven impliceert de onherroepelijke bevestiging van deze machtiging door de klant.

Artikel 2.2: Incasso van effecten aan toonder

2.2.1. Belgische effecten aan toonder

In gevolge de Wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van effecten aan toonder bestaan er sinds 1 januari 2014 geen Belgische effecten aan toonder meer (zie ook artikel 2.3.4). Een incasso van deze effecten is dan ook niet meer mogelijk, behoudens voor effecten aan toonder die vervallen zijn ten laatste op 31 december 2013.

De effecten aan toonder met vervaldag vanaf 1 januari 2014 kunnen enkel worden te gelde gemaakt zoals omschreven in art 2.3.4.

2.2.2. Algemene regels

De volgende regels gelden enkel voor buitenlandse effecten aan toonder en Belgische effecten aan toonder die vervallen zijn ten laatste op 31 december 2013.

De klant die effecten of coupons ter incasso of voor tegeldemaking aanbiedt, staat zelf in voor nazicht van de vervaldagen, de trekkingslijsten en de lijsten van de met verzet bezwaarde effecten. Hij ontslaat de Bank van alle verantwoordelijkheid uit dien hoofde en staat in voor onmiddellijke terugbetaling van alle ten onrechte ontvangen bedragen vermeerderd met de kosten, die de Bank zal kunnen debiteren op om het even welke rekening van de klant. Dit geldt ook wanneer de Bank om welke reden ook de uitbetaling van de ter incasso aangeboden effecten niet verkrijgt.

De Bank kan de betaling van de opbrengst van de effecten of coupons uitstellen tot zij op haar beurt de tegenwaarde heeft ontvangen van haar correspondent.

De Bank behoudt zich het recht voor om deze dienst niet voor alle effecten aan te bieden. De Bank kan voor deze dienst het tarief aanrekenen zoals vermeld in de tarieflijst.

Artikel 2.3: Bewaring van effecten op rekening

2.3.1. Soorten rekeningen

Alle effecten worden ingeschreven op een rekening. Afhankelijk van het type effect gebeurt dit respectievelijk op een effectenrekening, kasbonrekening of pensioenspaarrekening.

Worden ingeschreven op een kasbonrekening:

- kasbons uitgegeven door de Bank;
- achtergestelde certificaten uitgegeven door de Bank.

Worden ingeschreven op een pensioenspaarrekening:

- rechten van deelneming in een pensioenspaarfonds.

Alle overige effecten, die de Bank aanvaardt, worden ingeschreven op de effectenrekening.

Indien de Bank optreedt als deponhoudende Bank voor het vermogensbeheer van AXA Private Management, verlopen in afwijking van dit artikel alle effectenverrichtingen in het raam

van dit vermogensbeheer via een hiervoor exclusief voorbehouden effectenrekening op naam van de klant.

2.3.2. Werking effectenrekening, kasbonrekening en pensioenspaarrekening

De werking van de effectenrekening, kasbonrekening en/of pensioenspaarrekening vergt de opening en/of het behoud van een zichtrekening of spaarrekening op naam van de klant (hierna "gekoppelde rekening" genoemd). Aan de effectenrekening kan tevens een rekening in deviezen gekoppeld worden. Alle betalingstransacties met betrekking tot verrichtingen van effecten verlopen via deze gekoppelde rekening(en).

Op de opening van deze rekeningen is artikel 1.26 van het Algemeen Reglement van de Verrichtingen van toepassing. Wanneer een effectenrekening of een kasbonrekening geopend wordt door een naakte eigenaar en een vruchtgebruiker gezamenlijk, dan moeten beiden over een gekoppelde rekening beschikken, de ene om het kapitaal te kunnen ontvangen en de andere om de opbrengsten te kunnen innen.

De bijkomende voorwaarden en modaliteiten van de pensioenspaarrekening zijn vastgelegd in **deel 5** van onderhavig reglement.

2.3.3. Algemene regels met betrekking tot op rekening ingeschreven effecten

De Bank schrijft zowel Belgische als buitenlandse effecten in op rekening. De Bank behoudt zich evenwel het recht voor om de inschrijving van bepaalde effecten te weigeren of slechts onder bepaalde voorwaarden te aanvaarden.

Met uitzondering van het incasso, vergt iedere verrichting met betrekking tot effecten aan toonder, de voorafgaandelijke inschrijving ervan op rekening van de klant.

2.3.4. Dematerialisatie van Belgische effecten aan toonder.

In gevolge de Wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van effecten aan toonder bestaan sinds 1 januari 2014 Belgische effecten enkel nog in gedematerialiseerde vorm (enkel de inschrijving op een effectenrekening bewijst de eigendom van het effect) of op naam (inschrijving in het effectenregister van de emittent bewijst de eigendom van het effect).

Bijgevolg werden alle nog in omloop zijnde Belgische effecten aan toonder van rechtswege omgezet in gedematerialiseerde effecten en ingeschreven op een effectenrekening op naam van de emittent (in het geval de emittent niet heeft gekozen voor gedematerialiseerde effecten werden de effecten op naam van de emittent in het aandeelregister van de emittent ingeschreven) tot de rechthebbende zich bekend maakt en de omzetting op zijn eigen naam vraagt door inschrijving op een effectenrekening op zijn naam.

De uitoefening van elk recht, belichaamd in een effect aan toonder (waaronder recht op coupon, stemrechten,..), werd vanaf 1 januari 2014 opgeschort. Ten laatste op 30 november 2015 moet de emittent de effecten, waarvan houders zich niet kenbaar hebben gemaakt, verkopen en de opbrengst, na aftrek van kosten, doorstorten naar de Deposito-en Consignatiekas. Tot de datum die vermeld wordt in het bericht in het Belgisch Staatsblad, kan de persoon die rechtmatig zijn hoedanigheid van rechthebbende bewijst, vragen dat de effecten worden ingeschreven op een effectenrekening op zijn naam. Vanaf 1 januari 2016 kan de houder zich melden bij de Deposito-en Consignatiekas en teruggave vragen van de opbrengst, na aftrek van de toepasselijke boete.

Geen enkele materiële levering van effecten is mogelijk, zelfs niet voor buitenlandse effecten aan toonder.

2.3.5. Boeking van effecten

Enkel de boeking op de rekening bewijst het eigendomsrecht op het effect.

De effecten worden pas geboekt op de effectenrekening van de klant bij de Bank na ontvangst van deze effecten via een vereffeningsstelsel (bv. Euroclear of de NBB) of na bevestiging van de boeking bij de correspondent van de Bank.

2.3.6. Deponering van buitenlandse effecten aan toonder

In de regel kunnen buitenlandse effecten aan toonder worden gedeponerd en ingeschreven op een effectenrekening. Deze effecten blijven toondereffecten, maar ze kunnen niet door de Bank fysiek worden afgeleverd.

Om zijn effecten aan toonder te kunnen deponeren dient de klant het daartoe bestemde formulier in te vullen en te ondertekenen. Het effect wordt pas geboekt op het ogenblik dat de beursvennootschap of correspondent van de Bank het effect heeft ingeschreven op de rekening van de Bank bij hen. De Bank staat niet in voor gebeurlijke vertraging van deze boekingen.

Als gevolg van de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 betreffende de immobilisatie van aandelen aan toonder en deelbewijzen aan toonder, kunnen toonderaandelen van de Luxemburgse ICB's niet meer bij de bank worden gedeponerd, behoudens mits onmiddellijk omzetting in aandelen op naam, in welke geval het regime van Nominee, beschreven in artikel 2.3.9 hierna van toepassing is.

De klant die zijn toondereffecten van de Luxemburgse Sicavs, die gecommmercialiseerd worden door de Bank, bij deze laatste via haar agent deponereert, wordt geacht in te stemmen met de onmiddellijke omzetting van deze effecten in effecten op naam die, bij toepassing van de regels inzake Nominee zoals beschreven in artikel 2.3.9, als zodanig worden ingeschreven op zijn effectenrekening.

Wenst de klant af te zien van deze omzetting dan moet hij zich onthouden van deponering bij de bank en zich rechtstreeks wenden tot de door de Sicav aangesteld depositaris voor inschrijving in het register van houders van toonderaandelen dat door deze laatste gehouden wordt. De bank levert geen enkele dienst m.b.t. deze aandelen.

Om het even welke toondereffect dat bij de Bank wordt gedeponerd dient "in goede staat" te zijn. Dit houdt in dat het regelmatig moet zijn, het in een goede staat verkeert, dat het alle te vervallen coupons bevat (betaalbare coupons mogen niet meer aangehecht zijn), dat het niet vervallen werd verklaard, dat het niet in beslag werd genomen of dat er geen verzet tegen aangetekend werd, noch in België, noch in het buitenland.

De Bank kan in geen geval aansprakelijk worden gesteld voor enige schade die de klant zou kunnen lijden als gevolg van gebreken die de door hem gedeponerde effecten vertonen of voor onregelmatigheden die voor de deponering ontstaan zijn. De klant stelt de Bank of haar correspondenten schadeloos voor de kosten of schade die voortvloeit uit de afgifte van een effect dat niet aan voormelde criteria voldoet.

De Bank behoudt zich het recht voor om deze dienst niet voor alle effecten aan te bieden. De Bank kan voor de deponering en omzetting het tarief zoals vermeld in de tarieflijst aanrekenen, alsook eventuele toepasselijke taksen.

2.3.7. Regulariseren van buitenlandse effecten aan toonder

Effecten aan toonder, waarvan sprake in artikel 2.3.6, die niet in goede staat zijn of in hun actuele vorm niet meer verhandelbaar zijn, dienen te worden geregulariseerd. Deze te regulariseren effecten worden na deponering op rekening geplaatst, doch zijn niet verhandelbaar zolang de regularisatie niet is voltooid.

Verplichte regularisaties (o.m. splitsing, verplichte omwisseling, ...) worden automatisch uitgevoerd op deze effecten. Indien een facultatieve regularisatie lopend is op het ogenblik van de deponering, dient de klant uitdrukkelijk een instructie te geven.

De Bank behoudt zich het recht voor om kosten die met regularisaties verband houden aan de klant aan te rekenen.

2.3.8. Transfer van effecten

Effecten die geboekt zijn op rekening kunnen enkel giraal worden overgeschreven, zowel naar een andere rekening bij de Bank als naar een rekening bij een andere financiële instelling. Daartoe dient de klant een aanvraag tot transfer te geven.

Voor een aanvraag tot transfer naar of van een rekening bij een andere financiële instelling dient de klant tevens duidelijke instructie aan de betrokken andere instelling over te maken volgens de daar geldende regels. De Bank stelt alles in het werk om een aanvraag tot transfer op een redelijke termijn uit te voeren, doch is hiervoor afhankelijk van derden zoals de betrokken financiële instelling. De Bank kan niet aansprakelijk gesteld worden voor eventuele schade ten gevolge van vertraging van de transfer.

De Bank kan voor de transfer van effecten naar een rekening bij een andere financiële instelling kosten aanrekenen volgens het tarief zoals vermeld in de tarieflijst van de Bank.

De Bank kan de transfer van de op rekening ingeschreven effecten weigeren zolang de klant haar nog sommen verschuldigd is.

De Bank voert geen orders meer uit met betrekking tot effecten waarvoor reeds een order van transfer naar een andere rekening of andere financiële instelling gegeven is.

2.3.9. Effecten op naam – nominee

Bepaalde Sicav's (= instellingen voor collectieve belegging) naar buitenlands recht, die worden gecommmercialiseerd door de Bank, bieden enkel aandelen op naam aan.

De klant die inschrijft op zulke aandelen op naam, heeft de keuze om:

- hetzij toe te treden tot het stelsel van de nominee, waarbij de Bank optreedt als nominee;
- hetzij zelf rechtstreeks als aandeelhouder te worden ingeschreven in het aandeelhouders-register.

Indien de klant opteert voor het stelsel van de nominee, alsook indien toonderaandelen bij hun deponering bij toepassing van artikel 2.3.6 hiervoor worden omgezet in nominatieve aandelen, houdt dit in dat zijn rechten, als betrokken houder van Sicav-aandelen op naam, worden ingeschreven in een effectenrekening geopend op zijn persoonlijke naam bij de Bank (de "Nominee"), terwijl de gezamenlijke inschrijvingen van alle klanten, die voor deze techniek kiezen (de "Nominee-beleggers") een weerslag vinden in de globale inschrijving op naam van de Bank voor rekening van de Nominee-beleggers in het aandeelhoudersregister van de Sicav.

Als centraliserende tussenpersoon waakt de Bank over de inschrijvingen in het aandeelhoudersregister. Bovendien staat

zij in voor de correcte registratie van de rechten van de klant in zijn individuele effectenrekening.

De individuele rechten van elke klant zijn gewaarborgd door de hierna beschreven wettelijke bepalingen en maatregelen:

Krachtens het Koninklijk besluit nr.62 van 10 november 1967 ter bevordering van de omloop van financiële instrumenten heeft de houder van een inschrijving op effectenrekening (in casu de klant) een terugvorderingsrecht m.b.t. de titels die zijn eigendom zijn, dat geldt tegenover alle derden, inzonderheid in geval van insolventie van de Bank, ongeacht of de rechten van de klant in samenloop komen met deze van andere schuldeisers van de Bank.

De klant heeft recht op mededeling van alle informatie (periodieke rapporten, documenten m.b.t. algemene vergaderingen, jaarrekeningen,...) die volgens de toepasselijke wetgeving aan de nominatieve aandeelhouders moet worden medegedeeld. De Bank zal iedere wettelijke communicatie onmiddellijk ter beschikking stellen van de agent, zodat zij deze op verzoek van de klant onmiddellijk kunnen overhandigen. Tegen betaling van de portokosten wordt deze communicatie naar het opgegeven adres van de klant doorgezonden.

Mits schriftelijk verzoek uiterlijk 30 dagen vóór de betrokken algemene vergadering van de Sicav, treft de Bank de nodige administratieve stappen om de klant toe te laten zelf zijn stemrecht uit te oefenen. Bij ontstentenis van dergelijk verzoek binnen de gestelde termijn zal de Bank steeds het stemrecht uitoefenen in het exclusieve gezamenlijke belang van de Nominee- beleggers.

Indien de klant van bij aanvang opteert voor de rechtstreekse inschrijving van zijn aandelen in het aandeelhoudersregister of naderhand voor de omschakeling van het nominee-stelsel naar zulke rechtstreekse inschrijving, zal hij rechtstreeks en in persoonlijke naam ingeschreven zijn in het aandeelhoudersregister van de Sicav. Deze keuze moet de klant steeds tijdig, in voorkomend geval ten laatste bij de inschrijving, en uitdrukkelijk maken en aan de Bank meedelen.

Ingeval van bovenstaande omschakeling zal de Bank een vergoeding aanrekenen waarvan het tarief wordt vastgesteld en meegedeeld door de Bank.

2.3.10. Beschermingsmaatregelen ten aanzien van de effecten in bewaring bij de Bank.

De Bank waakt erover dat in haar boeken duidelijk is geregistreerd welke effecten haar zijn toevertrouwd door de klant en dat deze zich duidelijk onderscheiden van de effecten die haar zelf toebehoren en deze die haar door anderen zijn toevertrouwd.

Wanneer de Bank voor de bewaring van effecten beroep doet op derden waakt zij erover dat de effecten die haar zijn toevertrouwd door haar cliënten niet op dezelfde rekeningen worden ingeschreven als de effecten die haar zelf toebehoren.

Bovendien heeft de Bank de beschermingsregeling voor deposito's en effecten onderschreven. Meer details over deze deposito- en effectenbeschermingsregeling zijn te vinden in artikel 1.11 van het Algemeen Reglement van de Verrichtingen.

2.3.11. Derde bewaarders waarop de Bank beroep doet.

De Bank kan voor de bewaring van effecten beroep doen op andere instellingen. Zij waarborgt dat zij de nodige zorg aan de dag legt bij de keuze van deze instellingen en dat zij de inschrijvingen op rekening bij deze instellingen nauwgezet opvolgt. Onverminderd deze plicht van de Bank kan zij niet instaan voor fouten of insolventie van de derde bewaarder.

In de regel doet de Bank voor de bewaring van effecten van klanten enkel beroep op kredietinstellingen en/of vereffeninginstellingen onderworpen aan het recht van de Europese Unie, behoudens wanneer de bijzondere herkomst van de effecten de bewaring bij een derde buiten de Europese Unie noodzaakt.

De inschrijving van de effecten van de klant op rekening bij een derde bewaarder kan voor gevolg hebben dat het nationale recht van deze laatste of van de plaats van bewaring van toepassing is. Bij de keuze van de derde bewaarder zal de Bank, in de mate van het mogelijke, nagaan of de belangen van de klant niet onnodig in het gedrang komen door het nationale recht van de bewaarder respectievelijk de plaats van bewaring.

De Bank is aansprakelijk voor de goede keuze van de derde bewaarder, doch staat tegenover de klant niet in voor de gevolgen van een eventuele insolventieprocedure tegen de derde bewaarder. In voorkomend geval zal de Bank alles in het werk stellen voor tijdige aangifte en invordering in het raam van de lokale insolventieprocedure. Indien ondanks deze maatregelen en acties van de Bank er in het raam van zulke insolventieprocedure onvoldoende effecten kunnen teruggenomen worden om alle klanten van de Bank te voldoen, dan zal de verdeling proportioneel gebeuren. In voorkomend geval zal de Bank elke betrokken klant in het bezit stellen van de nodige stukken om zijn rechten verder uit te oefenen.

2.3.12. Klanten die Amerikaanse belastingplichtigen zijn

Teneinde FATCA³-rapporteringsverplichtingen aan de Amerikaanse fiscus te vermijden, zal de Bank haar relatie uit hoofde van onderhavig reglement met de klant stopzetten, met inachtnaam van een opzeggingsperiode van 2 maanden, van zodra zij verneemt dat de klant Amerikaans belastingplichtige is geworden.

De effecten waarvoor de klant nog geen transfertinstructie heeft gegeven na verloop van deze periode, blijven steeds opvraagbaar bij de Bank via de agent. Tot zolang zullen deze effecten of desgevallend het kapitaal van de ondertussen vervallen effecten en interesten of betaalbare dividenden door de bank louter worden bewaard, zonder dat ze bijkomende rente opleveren.

De Bank behoudt zich het recht voor om bewaarkosten aan te rekenen volgens de binnen de Bank gangbare tarieven voor bewaarlonen. Zij kunnen worden aangerekend op de tegenwaarde van de vervallen effecten, interesten en uitgekeerde dividenden.

Artikel 2.4: Beheer van effecten op rekening

2.4.1. Administratief beheer / Opdracht van de Bank

Het administratief beheer door de Bank van de in bewaring gegeven effecten omvat:

- de bewaring van de effecten;
- de verplichte regularisatieverrichtingen (o.m. splitsing, verplichte omwisseling, naamsverandering, het verkrijgen van gratis toegewezen effecten, ...);
- de inning van de interest, dividenden en andere opbrengsten, alsook de uitbetaling van het kapitaal op vervalddag;
- het nazicht van de trekkingen en calls;
- de storting van deze bedragen op de gekoppelde rekening.

De Bank licht de klant schriftelijk of via homebanking in over de facultatieve regularisatieverrichtingen (o.m.

³ Foreign Account Tax Compliance Act

keuzedividenden, openbaar bod tot aankoop, inschrijvingen met rechten, ...) in de mate waarin zij daar kennis van heeft. Deze informatieplicht geldt niet voor de regularisatieverrichtingen van de instellingen voor collectieve belegging.

De Bank handelt deze facultatieve regularisatieverrichtingen af volgens de instructie van de klant indien deze binnen de gestelde termijn werd overgemaakt. Bij gebreke daarvan voert de Bank de in de brief omschreven standaardinstructie uit.

De Bank is niet gehouden tot andere verrichtingen dan deze hierboven opgesomd. Behoudens ingeval van nominee service zoals beschreven in artikel 2.3.9 is de Bank bovendien niet gehouden de klant op de hoogte te brengen van berichten die zij zou ontvangen m.b.t. procedures en/of gebeurtenissen met betrekking tot effecten of emittenten zoals:

- insolventieprocedure (vb. Chapter 11)
- class action
- een verandering in de rating van op een effectenrekening geboekte effecten.

De Bank kan bijgevolg niet aansprakelijk gesteld worden als zij de klant niet in kennis stelt van dergelijke berichten, ook al zou de Bank occasioneel, of zelfs bij herhaling, dergelijke gebeurtenissen aan de klant meedelen.

Bovendien behoort het niet tot de opdracht van de Bank om de klant in zulke gevallen te adviseren of bij te staan.

2.4.2. Bevestiging van uitvoering

Na elke uitvoering van een transactie op een effectenrekening, kasbonrekening of pensioenspaarrekening ontvangt de klant een bevestiging door middel van een borderel van uitvoering.

Telkens de Bank het nodig acht, en minstens tweemaal per jaar, wordt aan de klant op papier een overzicht van de effecten op de effectenrekening en/of kasbonrekening toegezonden. Eenmaal per jaar ontvangt de klant zulk overzicht met betrekking tot zijn pensioenspaarrekening.

De borderellen en overzichten van effectenrekening worden verstuurd naar het door de klant opgegeven adres, tegen het in de tarieflijst vermelde tarief. De Bank gaat ervan uit dat de klant heeft kennis genomen van de inhoud van beide documenten binnen de 30 dagen na de datum van het document en uiterlijk 60 dagen na deze datum melding te maken van eventueel niet correct uitgevoerde transacties.

De klant die tevens over toegang tot homebanking beschikt, kan de keuze maken om borderellen van beleggingstransacties elektronisch te ontvangen, af te drukken en op te slaan. Deze keuze impliceert dat hij geen papieren borderellen meer ontvangt. De keuze kan per effectenrekening afzonderlijk gemaakt worden en is steeds herroepelijk.

Voor de klant die tevens over toegang tot homebanking beschikt, zal bovenvermeld overzicht van de effectenrekening, naar de digitale postbus worden gestuurd, tenzij de klant uitdrukkelijk heeft aangegeven via de agent of het contact center van de Bank (03/286.66.55) dit overzicht nog op papier te willen ontvangen. Desgevallend ontvangt hij dit overzicht zowel op papier als digitaal. Hetzelfde geldt voor de inventaris en/of rekeninguittreksels van de kasbonrekening en pensioenspaarrekening (incl. fiscaal attest).

Voor alle overige bepalingen in verband met de digitale postbus verwijst de Bank voor het overige naar de bepalingen van artikel 4.1.5. van het reglement homebanking

Elektronische borderellen en overzichten van effectenrekening blijven gedurende minstens 1 jaar in homebanking ter beschikking van de klant. De klant kan ze gedurende deze periode afdrukken en opslaan. Indien na 1 jaar deze documenten niet meer beschikbaar zouden zijn, kan de klant

steeds een duplicaat aanvragen via de agent tegen het in de tarieflijst vermelde tarief.

De klant verbindt er zich toe minstens om de 30 dagen zijn elektronisch ter beschikking gestelde borderellen en overzichten te consulteren en kennis te nemen van de erin vermelde transacties en mededelingen. Behoudens schriftelijk protest binnen de 60 dagen na datum van het document, gaat de Bank er definitief van uit dat de klant akkoord gaat met de inhoud ervan.

2.4.3. Valutering

De valutadatum is de vervaldag, indien dit een bankwerkdag betreft. Indien de vervaldag geen bankwerkdag is, wordt de rekening gecrediteerd met valuta de eerstvolgende bankwerkdag. Evenwel behoudt de Bank zich het recht voor om te wachten op de uitbetaling van dividenden, interesten en kapitaal door de correspondent.

Voor de valutering van effecten geregeld via een uitgifteprospectus verwijst de Bank naar de respectievelijke prospectussen.

DEEL 3: BELANGENCONFLICTEN

Een belangenconflict bij het verrichten van beleggingsdiensten is een conflict tussen enerzijds een plicht van de Bank met betrekking tot het verstrekken van beleggingsdiensten en anderzijds een belang van de Bank of van een groep waartoe de Bank behoort of van een bestuurder, effectieve leider, werknemer of agent en ten gevolge waarvan de klant een nadeel lijdt.

Elk belangenconflict dat zich zou kunnen voordoen in de bovenvermelde relatie(s) heeft de Bank opgenomen in een inventaris. Voor elk van deze potentiële belangenconflicten zijn procedures uitgewerkt en maatregelen genomen om ze te voorkomen of te beheren. Deze procedures en maatregelen zijn beschreven in de beleidsnota van de Bank met betrekking tot de belangenconflicten.

Wanneer zich bij het verrichten van een beleggingsdienst een belangenconflict voordoet of kan voordoen, waarbij het risico reëel is dat de belangen van de klant kunnen worden geschaad, en dit conflict niet kan vermeden worden of het onbeheersbaar is, maakt de Bank het belangenconflict bekend aan de getroffen klant, alvorens de transactie wordt uitgevoerd.

De Bank zal de gegevens met betrekking tot de vastgestelde belangenconflicten bijhouden in een register.

De hierboven vermelde beleidsnota wordt jaarlijks geëvalueerd en waar nodig aangepast. De bijhorende inventaris wordt bij deze evaluatie eveneens geactualiseerd

Op uitdrukkelijk verzoek kunnen aan de klant nadere bijzonderheden over het beleid worden verstrekt in schriftelijk vorm.

DEEL 4: VAN DERDEN ONTVANGEN OF AAN DERDEN BETAALDE VOORDELEN

De Bank verdeelt gestructureerde producten (EMTN) van het gamma optinote uitgegeven door AXA Belgium Finance BV en deelbewijzen van ICB's van zowel intragroep als externe beheervennootschappen. Van deze emittent/beheervennootschappen ontvangt de Bank vergoedingen ter vergoeding van het beheer, ook wel

“retrocessies” genoemd, die steeds binnen de hiernavolgende vork vallen:

		Percentage retrocessies	Basis voor berekening retrocessies
AXA Fondsen (ICB's)	AXA B Fund	0,55-1,20%	gemiddelde netto activa ⁴
	AXA L Fund	0,20-0,35%	gemiddelde netto activa
	AXA Investplus	0,12%	gemiddelde netto activa
		0,20-0,30%	beheersvergoeding
	AXA World Funds	60-75%	beheersvergoeding
	AXA Rosenberg	0,05%	gemiddelde netto activa
55%		beheersvergoeding	
Externe fondsen (ICB's) met inbegrip van de pensioenspaarfondsen	0,15-1,10%	gemiddelde netto activa	
	25-100%	beheersvergoeding	
Gestructureerde producten AXA Belgium Finance BV - EMTN gamma Optimote	30%-100%	gemiddelde netto activa	

De klant kan het exacte bedrag van de beheersvergoeding van elk compartiment terugvinden in het uitgifteprospectus van de ICB evenals in de informatiefiche. Deze documenten zijn beschikbaar bij een agent of op de website van de Bank (www.axabank.be).

De klant kan op zijn verzoek meer informatie bekomen over de toegekende en ontvangen voordelen bij de agent of de Bank zelf via Customer Relations op volgend adres: AXA Bank Europe NV, Customer Relations, Grotesteeweg 214, 2600 Berchem. Nadere contactgegevens zijn te vinden op de website van de Bank.

DEEL 5: SPECIFIEKE BEPALINGEN IN VERBAND MET PENSIOSPAREN

Artikel 5.1: Opening van de pensioenspaarrekening

Onder pensioenspaarrekening wordt verstaan de collectieve spaarrekening voorzien in artikel 145/16 Wetboek Inkomstenbelasting (WIB).

De rekening is onderworpen aan de fiscale regels vervat in de artikelen 145/8 tot en met 145/16 WIB en de eventuele wijzigingen ervan.

De rekening pensioensparen staat open voor iedere Belgische rijksinwoner of inwoner van de Europese Economische Ruimte tussen 18 en 65 jaar, die stortingen verricht met het doel de belastingvermindering te genieten, bedoeld in artikel 145/1,5° WIB. De leeftijdsvoorwaarden dienen vervuld te zijn op 31 december van de belastbare periode.

De pensioenspaarrekening kan slechts geopend worden op naam van één enkele persoon.

Artikel 5.2: Stortingen op de pensioenspaarrekening van AXA Bank

De stortingen die de klant op zijn pensioenspaarrekening doet, worden omgezet in delen van een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht. Afhankelijk van de keuze

⁴ Netto actief = reële marktwaarde van de belegging aangehouden door de klant in het desbetreffende compartiment of de gepubliceerde netto inventariswaarde X het aantal deelbewijzen.

die de klant gemaakt heeft betreft het respectievelijk BNP Paribas B Pension Stability, BNP Paribas B Pension Balanced, of BNP Paribas B Pension Growth.⁵ Dit gebeurt onder de vorm van inschrijvingen op naam op een collectieve spaarrekening: de pensioenspaarrekening van AXA Bank.

Het totaal aan jaarlijkse stortingen op de rekening pensioensparen mag het fiscaal maximum toegelaten bedrag niet overschrijden. Dit laatste is het bedrag vastgelegd in artikel 145/8 van het Wetboek van Inkomstenbelasting.

Wanneer er stortingen worden verricht op één en dezelfde pensioenspaarrekening, die het fiscaal maximum toegelaten bedrag overschrijden, dan zal de Bank automatisch het teveel gestorte bedrag terugstorten op de aan de pensioenspaarrekening gekoppelde rekening

Stortingen voor het inkomstenjaar 2014 die het maximum van 940 euro voor gezegd inkomstenjaar met ten hoogste 10 euro overschrijden worden niet teruggestort. Daarop is de bijzondere regeling van artikel 14 van de programmawet van 19 december 2014 van toepassing.

Artikel 5.3: Overdrachten

Het WIB en zijn uitvoeringsbesluiten bepalen het belastingsstelsel dat wordt toegepast bij overdrachten.

Overdrachten worden uitgevoerd op uitdrukkelijke vraag van de klant via de daartoe bestemde standaarddocumenten. Overdrachten zijn steeds volledig. De Bank aanvaardt geen gedeeltelijke overdrachten.

Ingeval van een overdracht van een pensioenspaarrekening naar een pensioenspaarrekening bij een andere financiële instelling, kan de Bank een kost aanrekenen volgens het tarief zoals vermeld in de tarieflijst van de Bank.

Artikel 5.4: Verkopen

Verkopen worden uitgevoerd op uitdrukkelijke vraag van de klant via de daartoe bestemde standaarddocumenten en zijn onderhevig aan de fiscale regels zoals bepaald in het WIB.

Artikel 5.5: Nadere informatie

De klant kan meer informatie terugvinden over de tarieven, kenmerken en risico's verbonden aan pensioensparen, in de tarieflijst, het prospectus, informatiefiches, die steeds kosteloos kunnen worden bekomen bij de agent of op de website van de Bank (www.axabank.be).

DEEL 6: SPECIFIEKE BEPALINGEN I.V.M. DOOR DE BANK UITGEGEVEN KASBONS⁶

Kasbons worden uitgegeven onder gedematerialiseerde vorm. Voor de kasbons uitgegeven door de Bank treedt de Bank zelf op als top van de piramide van deze effecten (met name als aangesloten lid in de zin van het gecoördineerd KB nr. 62 van 10 november 1967).

De klant heeft afhankelijk van het aanbod op dat moment de keuze tussen volgende types van kasbons:

- Kapitalisatiebon, een kasbon met een vaste termijn waarvan de rentevoet bij uitgifte is bepaald en waarvan de intresten automatisch gekapitaliseerd worden;

⁵ Tot 14 december 2015 werden ze gecommmercialiseerd onder de handelsbenaming AXA B Pension Fund Stability, AXA B Pension Fund Balanced en AXA B Pension Fund Growth

⁶ Behoudens andersluidende communicatie aan de klanten, worden voorlopig geen kasbons meer uitgegeven door de Bank. De bepalingen in deel 6 van onderhavig reglement zijn van toepassing op de kasbons die voorheen door de Bank zijn uitgegeven.

- Groeibon, een kasbon met vaste termijn waarvan de jaarlijkse rentevoeten bij uitgifte zijn bepaald en waarvan de intresten facultatief gekapitaliseerd worden;
- Step up, een kasbon met vaste termijn waarvan de variërende jaarlijkse rentevoeten bij uitgifte zijn bepaald;
- Variobon, een kasbon met een vastgestelde maximumtermijn. Deze termijn is opgesplitst in een vaste periode en een variabele periode. De vaste periode heeft een rentevoet die vastgelegd is bij uitgifte. Gedurende de variabele periode wordt jaarlijks bij de tussentijdse vervaldag de nieuwe rentevoet bepaald volgens de op dat moment geldende rentevoet van een kasbon op één jaar. Uitstappen kan kosteloos op het einde van de vaste periode of op elke tussentijdse vervaldag en in de maand die daarop volgt.

Een kasbon brengt vanaf de uitgiftedatum rente op. De uitgiftedatum kan gekozen worden tussen de eerste dag van de maand waarin de intekening gebeurt en de eerste dag van de volgende maand.

Indien een kasbon wordt uitgegeven op de eerste dag van de maand volgend op de maand van intekening, dan kent de Bank intrest toe voor de periode tussen de intekendatum en de uitgiftedatum, doch slechts voor maximum van 30 dagen.

Indien een kasbon wordt uitgegeven op de eerste dag van de maand van intekening, dan is de klant voor de periode tussen de uitgiftedatum en de intekendatum intrest verschuldigd aan de Bank. In geval van een wijziging van de rentevoet kan niet meer worden ingetekend op kasbons die voor de rentewijziging zijn uitgegeven.

Behoudens bij de kapitalisatiebon, zijn coupons jaarlijks betaalbaar en heeft de klant bij inschrijving de keuze te kapitaliseren hetzij te laten uitbetalen op zijn gekoppelde rekening.

Addendum: Samenvatting van het beleid van AXA Bank voor uitvoering en doorgifte van orders in financiële instrumenten voor niet – professionele klanten

1. Situering

De "Markets in Financial Instruments Directive" ("MiFID") vereist dat AXA Bank, hierna de Bank genoemd, zich bij het verrichten van beleggingsdiensten op loyale, billijke en professionele wijze inzet voor de belangen van haar klanten. Dit houdt onder meer in dat de Bank bij de uitvoering van orders alle redelijke maatregelen dient te nemen om het best mogelijke resultaat te behalen voor haar klanten. Dit principe wordt de verplichting tot "optimale uitvoering" of de "best execution" verplichting genoemd.

Om te voldoen aan de "best execution"-verplichting heeft de Bank een beleid voor de uitvoering en doorgifte van orders uitgewerkt.

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

Het beleid voor de uitvoering en doorgifte van orders is van toepassing op alle orders in financiële instrumenten, ook wel intern door de Bank als in haar communicatie met klanten "effecten" genoemd, die bij de Bank kunnen worden geplaatst door niet-professionele klanten (of retailklanten), hetzij door bemiddeling van een AXA Bankagent hetzij in AXA homebanking. Het beleid geldt niet voor klanten die professionele klanten worden gekwalificeerd. **In dit document wordt een samenvatting gegeven van de belangrijkste elementen van dit beleid.**

3. Aanpak van de Bank

3.1. Algemeen

In het kader van haar beleid voor de uitvoering en doorgifte van orders heeft de Bank regelingen uitgewerkt die ervoor zorgen dat orders van haar klanten (naargelang de kenmerken van het order) worden:

- uitgevoerd op de plaatsen van uitvoering⁷ die op consistente wijze het best mogelijke resultaat opleveren (= **rechtstreekse uitvoering**). Een plaats van uitvoering is bijvoorbeeld een beurs, een handelsplatform, een andere onderneming of mogelijk anderszins de Bank zelf; en/of
- doorgegeven aan andere ondernemingen die zullen instaan voor de uitvoering ervan en die bij deze uitvoering op consistente wijze het best mogelijke resultaat zullen behalen (de zogenaamde orderuitvoerders) (= **onrechtstreekse uitvoering**).

De Bank wenst haar klanten erop te wijzen dat zij aan haar "best execution"-verplichting zal voldoen door orders conform de hierna vermelde regelingen uit te voeren ook wanneer dit in een bepaalde uitzonderlijke situatie niet het best mogelijke resultaat oplevert voor de betrokken klant. De "best execution"-verplichting vereist immers enkel dat het nodige wordt gedaan om op consistente wijze het best mogelijke resultaat te behalen voor orders van klanten en niet dat het best mogelijke resultaat wordt behaald voor elk order.

3.2. Proces voor de selectie van plaatsen van uitvoering en orderuitvoerders

Om te bepalen op welke plaatsen van uitvoering een order zal worden uitgevoerd of naar welke orderuitvoerder een order zal worden doorgegeven, heeft de Bank een proces voor de selectie van plaatsen van uitvoering en orderuitvoerders uitgewerkt.

3.2.1. Totale tegenprestatie als maatstaf voor het best mogelijke resultaat

Het proces voor de selectie van plaats van uitvoering en orderuitvoerders is gebaseerd op het principe van "totale tegenprestatie". Dit betekent dat voor de uitvoering van orders de plaatsen van uitvoering en orderuitvoerders zullen worden geselecteerd die op consistente wijze het best mogelijke resultaat (zullen) leveren in termen van totale tegenprestatie. De totale tegenprestatie omvat:

- de prijs van het effect waarop het order betrekking heeft, d.i. de prijs die zal moeten worden betaald bij een aankoop en de prijs die zal worden ontvangen bij een verkoop; en
- de kosten die verbonden zijn aan de uitvoering, dit zijn alle uitgaven die ten laste komen van de klanten en die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van orders (zoals bijvoorbeeld vergoedingen die moeten worden betaald aan plaatsen van uitvoering en orderuitvoerders).
- de beschikbare volumes op de verschillende plaatsen van uitvoering

3.2.2. Factoren

3.2.2.1. Selectie van plaatsen van uitvoering

Om uit te maken welke plaatsen van uitvoering het best mogelijke resultaat (zullen) leveren houdt de Bank rekening met de volgende factoren die zij bepalend acht voor de kwaliteit van uitvoering van een order (dit zijn de "uitvoeringsfactoren"):

- de prijs van het effect waarop het order betrekking heeft;
- de kosten die verbonden zijn aan de uitvoering;
- de snelheid en waarschijnlijkheid van de uitvoering van het order⁸;
- de snelheid en waarschijnlijkheid van afwikkeling van het order⁹;
- de omvang van het order.

⁷ Elke reglementeerde markt, MTF, systematische internaliseerder, een market maker of andere liquiditeitsverschaffer of een entiteit van buiten de Europese Economische Ruimte die een soortgelijke functie uitoefent als die van één van de voornoemde partijen.

⁸ Uitvoering van een order = het sluiten van een overeenkomst tot verkoop of aankoop van één of meer effecten of tot uitvoering van door de klant gewenste handeling (zoals bijvoorbeeld de conversie van één effect in een andere effect).

⁹ Afwikkeling van een order = betaling van verschuldigde prijs en ontvangst van de verschuldigde effecten (of omgekeerd, naargelang het geval).

De bovenstaande factoren hebben binnen het proces voor de selectie van plaatsen van uitvoering evenwel niet allemaal hetzelfde gewicht. Dit wil zeggen dat bepaalde factoren meer zullen doorwegen dan andere bij de selectie. Voor de bepaling van het gewicht van de verschillende factoren hanteert de Bank de volgende regels:

1. Overeenkomstig het principe van "totale tegenprestatie" (zoals hierboven beschreven) zijn de prijs en de uitvoeringskosten in principe de factoren op basis waarvan de plaatsen van uitvoering worden geselecteerd.
2. Andere uitvoeringsfactoren zullen bij de selectie in aanmerking worden genomen voor zover ze ertoe bijdragen dat het best mogelijke resultaat wordt behaald gelet op de totale tegenprestatie en wanneer dit in het belang is van klanten. Dit zal afhangen van:
 - o de kenmerken van het order
 - o de kenmerken van het betrokken effect;
 - o de kenmerken van de mogelijke plaatsen van uitvoering.

De toepassing van de bovenstaande principes kan tot gevolg hebben dat het best mogelijke resultaat voor orders in effecten die worden verhandeld op een gereguleerde markt¹⁰ en/of een multilaterale handelsfaciliteit¹¹ kan worden behaald door deze orders buiten deze markten uit te voeren (bijvoorbeeld door de uitvoering van de orders door de Bank zelf). De Bank zal deze uitvoeringswijze evenwel enkel gebruiken indien klanten hiermee uitdrukkelijk hebben ingestemd door middel van ondertekening van een orderdocument, waarop de plaats van uitvoering uitdrukkelijk wordt vermeld.

3.2.2.2. Selectie van orderuitvoerders

Om uit te maken welke orderuitvoerders zullen worden geselecteerd voor de uitvoering van orders van klanten houdt de Bank rekening met de volgende elementen die zij bepalend acht voor de kwaliteit van uitvoering die een orderuitvoerder zal kunnen leveren:

- de mogelijkheid van de orderuitvoerder om op consistente wijze het best mogelijk resultaat te behalen bij de uitvoering van orders van klanten in termen van totale tegenprestatie;
- de betrouwbaarheid van de dienstverlening van de orderuitvoerder;
- de kosten die de orderuitvoerder zal aanrekenen voor de uitvoering van transacties;
- De regelgeving en het toezicht waaraan de orderuitvoerder is onderworpen;
- de reputatie van de orderuitvoerder; en
- de financiële stabiliteit van de orderuitvoerder.

3.3. Geselecteerde plaatsen van uitvoering

3.3.1. Algemeen

Met toepassing van haar proces voor de selectie van plaatsen van uitvoering heeft de Bank voor elk effect (of categorie van effect) waarvoor ze orders aanvaardt, de plaatsen van uitvoering bepaald waarop orders van klanten zullen worden uitgevoerd. Een overzicht van de geselecteerde plaatsen van uitvoering is opgenomen in punt 7.

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

3.3.2. Toezicht en evaluatie van de rechtstreekse orderuitvoering

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

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

3.4. Selectie van "orderuitvoerders"

3.4.1. Algemeen

Met het oog op het realiseren van schaalvoordelen, lagere uitvoeringskosten en een consistente uitvoeringskwaliteit, heeft de Bank ervoor geopteerd om alle orders die zij zelf niet kan uitvoeren op een plaats van uitvoering door te geven aan één "orderuitvoerder". De geselecteerde "orderuitvoerder" is **Leleux Associated Brokers**, een beursvennootschap naar Belgisch recht.

In punt 7 wordt een overzicht gegeven van welke orders worden doorgegeven aan Leleux Associated Brokers.

Ten slotte dient te worden opgemerkt dat de Bank aan Leleux Associated Brokers in principe nooit specifieke instructies zal geven over hoe orders dienen te worden uitgevoerd behoudens wanneer het gaat om specifieke instructies van klanten.

¹⁰ Een door een marktonderneming geëxploiteerd en/of beheerd multilateraal systeem dat verschillende koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot effecten samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit met betrekking tot effecten en die als zodanig vergund is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte. Een voorbeeld van een gereguleerde markt is Euronext Brussel.

¹¹ Een door een beleggingsonderneming, een bank of een marktonderneming geëxploiteerd multilateraal systeem dat verschillende koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot effecten samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit met betrekking tot effecten.

3.4.2. Toezicht en evaluatie van de onrechtstreekse orderuitvoering

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

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

3.5. Specifieke instructies

De Bank biedt de mogelijkheid aan haar klanten om specifieke instructies te geven met betrekking tot bepaalde aspecten van een order (zoals limietkoers of plaats van uitvoering). Het geven van een dergelijke instructie is een uitzondering op de standaardregel van best execution. Dit gebeurt altijd op expliciete vraag van de klant. In bepaalde uitzonderlijke gevallen, eigen aan de marktregels van een plaats van uitvoering, moeten er specifieke instructies worden gegeven (bijv. minimumvolume). Werden deze niet gegeven bij de doorgifte van het order, dan zal het order worden geannuleerd en wordt de klant hiervan op de hoogte gebracht.

De Bank aanvaardt de volgende typen van specifieke instructies die door de klant kunnen worden gegeven:

Uitvoering van een order op een bepaalde plaats van uitvoering	Het order zal worden uitgevoerd op de plaats van uitvoering die door de klant is geselecteerd.
Order “tegen beste koers”	Een order dat voor zover mogelijk onmiddellijk zal worden uitgevoerd tegen de actuele marktprijs. Het deel van het order dat niet kon worden uitgevoerd zal worden uitgevoerd tegen het volgende prijsniveau, enz. tot het order volledig is uitgevoerd.
Order met limietkoers	Een order dat pas uitgevoerd wordt op de markt als minstens de opgegeven limiet wordt gehaald.
Stop (loss) order	Een aankoop- of verkooporder van financiële instrumenten die pas actief wordt op het moment dat de koers een bepaald prijsniveau bereikt. Eens deze dit niveau is bereikt zal het order onmiddellijk worden uitgevoerd.
“Stop limit” order	Een aankoop- of verkooporder van financiële instrumenten die pas actief wordt op het moment dat de koers een bepaald prijsniveau bereikt en pas zal worden uitgevoerd wanneer de opgegeven limiet wordt bereikt.
Order “tegen dagkoers” (normale order)	Een order dat voor zover mogelijk onmiddellijk zal worden uitgevoerd tegen de actuele marktprijs. Ingeval van gedeeltelijke uitvoering, wordt het onuitgevoerde gedeelte omgezet in een order met limietkoers tegen de laatste uitvoeringsprijs.

De mogelijkheid om bovenstaande types van specifieke instructies te geven is afhankelijk van het type van financieel instrument waarop het order betrekking heeft en toepasselijk marktregels (voor zover relevant).

Wanneer een klant een specifieke instructie geeft voor de uitvoering van zijn order, zal de Bank dat order uitvoeren overeenkomstig die specifieke instructie of het order met de instructie ongewijzigd doorgeven aan Leleux Associated Brokers (naargelang het geval). Hiermee zal de Bank voldoen aan haar verplichtingen inzake orderuitvoering voor wat betreft de aspecten van het order waarop de specifieke instructies betrekking hebben. De best execution-verplichting blijft evenwel onverkort bestaan voor de andere aspecten van het order.

OPGEPAST: Het geven van specifieke instructies kan tot gevolg hebben dat de maatregelen die de Bank en/of Leleux Associated Brokers hebben genomen met het oog op optimale uitvoering van orders niet leiden tot het behalen van het best mogelijk resultaat. Klanten dienen er zich dan ook van bewust te zijn dat het geven van specifieke instructies in bepaalde gevallen nadelige gevolgen kan hebben op het vlak van onder meer de prijs, waarschijnlijkheid en de snelheid van uitvoering en de te betalen transactiekosten.

3. Samenvoeging van orders

De Bank voegt orders van klanten samen met orders van andere klanten en/of haar eigen orders in bepaalde omstandigheden (waaronder inschrijvingen en wederinkopen deelbewijzen in ICB's, primaire inschrijvingen op obligaties). De Bank doet dit enkel omdat de samenvoeging geen nadelige impact heeft voor de betrokken klanten. Ingeval van een overinschrijving bij uitgifte op de primaire markt, kan het zijn dat er een herverdeling moet plaatsvinden van het door de klant-intekenaar gewenste volume. Daartoe heeft de Bank een ordertoewijzingsbeleid uitgewerkt dat voorziet in een billijke toewijzing aan de individuele orders.

Op de secundaire markt worden door de Bank geen orders samengevoegd.

4. Toestemming van klanten

De Bank kan slechts orders van klanten uitvoeren indien deze hebben ingestemd met haar beleid voor uitvoering en doorgifte van orders. Dit zal het geval zijn wanneer klanten zich akkoord verklaren met de inhoud van dit document (dat de belangrijkste aspecten van het beleid voor uitvoering en doorgifte van orders van de Bank beschrijft). Klanten zullen worden geacht akkoord te gaan met de inhoud van dit document wanneer zij naar aanleiding van de opening van een effecten- of pensioenspaarrekening, uitdrukkelijk instemmen met het Reglement beleggingsdiensten, alsook met het onderhavig addendum, nadat zij kennis hebben kunnen nemen van de inhoud van dit document.

Klanten kunnen de Bank verzoeken om aan te tonen dat hun orders conform het hierboven vermelde beleid zijn uitgevoerd. Voor dergelijke verzoeken dienen klanten zich te richten tot een AXA Bankagent aan wie zij hun order hebben overgemaakt of het Contact

Center beleggingen. De Bank is evenwel enkel verplicht om gevolg te geven aan dergelijke verzoeken indien ze betrekking hebben op orders die door de Bank zelf zijn uitgevoerd.

5. Wijziging van het beleid

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

Wanneer hij niet akkoord gaat met deze wijzigingen, kan de klant zijn effecten- en/of pensioenspaarrekening schriftelijk opzeggen binnen een termijn van 1 maand na de kennisgeving van de wijziging. De klant dient desgevallend de Bank duidelijke (transferinstructies) te geven met betrekking tot de effecten.

De meest actuele versie van dit addendum kan steeds worden opgevraagd bij en AXA Bankagent of gedownload worden van de website van de Bank (www.axabank.be).

6. Meer informatie over het beleid

Indien klanten meer informatie willen over het beleid voor uitvoering en doorgifte van orders (en het ordertoewijzingsbeleid) kunnen zij zich wenden tot de AXA Bankagent of rechtstreeks of het Contact Center beleggingen.

7. Overzicht uitvoeringsregelingen

7.1. Kasbons

7.1.1. Kasbons uitgegeven door AXA Bank (=emittent)¹²

Type order	Uitvoeringsregelingen
Inschrijvingsorders (primaire markt)	<u>Methode van uitvoering:</u> Rechtstreekse uitvoering door AXA Bank <u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> 1. Prijs en kosten 2. Waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering <u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> AXA Bank
Verkooporders	<u>Wijze van uitvoering:</u> Rechtstreekse uitvoering door AXA Bank <u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> 3. Prijs en kosten 4. Waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering <u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> AXA Bank In het kader van haar beleid ter beheersing van belangenconflicten heeft De Bank maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de prijs die zal worden aangeboden aan klanten op een billijke en marktconforme wijze wordt bepaald. Klanten kunnen meer informatie bekomen over de wijze waarop de prijs wordt bepaald via de AXA Bankagent.

7.1.2. Kasbons uitgegeven door andere financiële instellingen

Type order	Uitvoeringsregelingen
Verkooporders	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers <u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> openbare veiling

7.2. Achtergestelde certificaten

7.2.1. Achtergestelde certificaten uitgegeven door AXA Bank¹³ (=emittent)

¹² Behoudens andersluidende communicatie aan de klanten, worden voorlopig geen kasbons meer uitgegeven door de Bank. De orderuitvoeringsregelingen waarvan sprake zijn van toepassing op de kasbons die voorheen door de Bank werden uitgegeven.

¹³ Behoudens andersluidende communicatie aan de klanten, worden voorlopig geen achtergestelde certificaten meer uitgegeven door de Bank. De orderuitvoeringsregelingen waarvan sprake zijn van toepassing op de certificaten die voorheen door de Bank werden uitgegeven.

Type order	Uitvoeringsregelingen
Inschrijvingsorders (primaire markt)	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Rechtstreekse uitvoering door AXA Bank</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en kosten 2. Waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> AXA Bank</p>
Verkooporders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> openbare veiling</p>

7.2.2. Achtergestelde certificaten uitgegeven door andere financiële instellingen

Type order	Uitvoeringsregelingen
Verkooporders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> openbare veiling</p>

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

7.3.1. Rechten van deelneming van ICB's die worden gecommmercialiseerd¹⁴ door AXA Bank¹⁵

Type order	Uitvoeringsregelingen
Inschrijvingsorders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers</p> <p><u>Factoren die determinerend zijn voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> Naleving van het prospectus</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> De ICB wiens rechten van deelneming worden gekocht (of de beheerder/transfer agent van de ICB)</p>
Wederinkooporders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> Naleving van het prospectus</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> De ICB wiens rechten van deelneming worden verkocht (of de beheerder/transfer agent van de ICB)</p>
Arbitrageorders tussen compartimenten	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> Naleving van het prospectus</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> De ICB wiens rechten van deelneming worden geconverteerd (of de beheerder/transfer agent van de ICB)</p>

7.3.2. Rechten van deelneming van ICB's die niet worden gecommmercialiseerd door AXA Bank en die niet genoteerd zijn op een gereguleerde markt

Type order	Uitvoeringsregelingen
Inschrijvingsorders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers</p> <p><u>Factoren die determinerend zijn voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> Naleving van het prospectus</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> De ICB wiens rechten van deelneming worden gekocht (of de</p>

¹⁴ De term "commercialiseren" wordt gebruikt voor de effecten, waarvan AXA Bank de promotor is en/of waarvoor AXA Bank met de emittent (of een persoon die handelt namens de emittent) een distributieovereenkomst heeft gesloten.

¹⁵ Een gedetailleerd overzicht van de ICB's die de Bank commercialiseert (inclusief de verschillende compartimenten) is terug te vinden bij de agent en/of de website van de Bank (www.axabank.be).

	beheerder/transfer agent van de ICB)
Wederinkooporders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> Naleving van het prospectus</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> De ICB wiens rechten van deelneming worden verkocht (of de beheerder/transfer agent van de ICB)</p>

7.3.3. Rechten van deelneming van ICB's die niet worden gecommmercialiseerd door AXA Bank en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt

Type order	Uitvoeringsregelingen
Aankooporders	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers
Verkooporders	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers

7.3.4. Rechten van deelneming in pensioenspaarfondsen die worden gecommmercialiseerd door AXA Bank¹⁶

Type order	Uitvoeringsregelingen
Inschrijvingsorders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Centralisatie van de orders door AXA Bank voor uitvoering bij de beheerder van het pensioenspaarfonds.</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> Naleving van het prospectus.</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> Het pensioenspaarfonds wiens rechten van deelneming worden gekocht (of de beheerder/transfer agent van het fonds)</p>
Verkooporders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Centralisatie van de orders door AXA Bank voor uitvoering bij de beheerder van het pensioenspaarfonds.</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> Naleving van het prospectus.</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> Het pensioenspaarfonds wiens rechten van deelneming worden verkocht (of de beheerder/transfer agent van het fonds)</p>
Arbitrageorders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Centralisatie van de orders door AXA Bank voor uitvoering bij de beheerder van het pensioenspaarfonds.</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u> Naleving van het prospectus.</p> <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> Het pensioenspaarfonds wiens rechten van deelneming worden omgezet (of de beheerder/transfer agent van het fonds)</p>

7.4. Obligaties

7.4.1. Obligaties, schuldinstrumenten of derivaten (of Euro Medium Term Notes, "EMTNs") die worden uitgegeven, gewaarborgd of gedistribueerd door AXA Bank

Type order	Uitvoeringsregelingen
Inschrijvingsorders (primaire markt)	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Rechtstreekse uitvoering door AXA Bank</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en kosten 2. Waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> AXA Bank</p>

¹⁶ De pensioenspaarfondsen, die gecommmercialiseerd worden door de Bank, zijn terug te vinden bij de agent of de website van de Bank (www.axabank.be) met name: de gemeenschappelijke beleggingsfondsen naar Belgisch recht BNP Paribas B Pension Stability, BNP Paribas B Pension Balanced en BNP Paribas B Pension Growth.

Verkooporders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Rechtstreekse uitvoering door AXA Bank</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en kosten* 2. Waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> AXA Bank</p> <p>*De Bank treedt zelf op als tegenpartij van de klant. In het kader van haar beleid ter beheersing van belangenconflicten heeft de Bank maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de prijs die zal worden aangeboden aan klanten op een billijke en marktconforme wijze wordt bepaald. Klanten kunnen meer informatie bekomen over de wijze waarop de prijs wordt bepaald via de AXA Bankagent.</p>
---------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

7.4.2.. Euro-obligaties en converteerbare obligaties die niet op een gereguleerde markt genoteerd zijn.¹⁷

Type order	Uitvoeringsregelingen
Inschrijvingsorders (primaire markt)	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Rechtstreekse uitvoering door AXA Bank</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en kosten 2. Waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> AXA Bank</p>
Aankooporders (secundaire markt)	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Rechtstreekse uitvoering door AXA Bank</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en kosten* 2. Waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> AXA Bank</p> <p>*De Bank treedt zelf op als tegenpartij van de klant. In het kader van haar beleid ter beheersing van belangenconflicten heeft de Bank maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de prijs die zal worden aangeboden aan klanten op een billijke en marktconforme wijze wordt bepaald. Klanten kunnen meer informatie bekomen over de wijze waarop de prijs wordt bepaald via de Bankagent.</p>
Verkooporders	<p><u>Methode van uitvoering:</u> Rechtstreekse uitvoering door AXA Bank</p> <p><u>Determinerende factoren voor de selectie van de plaats van uitvoering:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en kosten* 2. Waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering <p><u>Geselecteerde plaats van uitvoering:</u> AXA Bank</p> <p>*De Bank treedt zelf op als tegenpartij van de klant. In het kader van haar beleid ter beheersing van belangenconflicten heeft de Bank maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de prijs die zal worden aangeboden aan klanten op een billijke en marktconforme wijze wordt bepaald. Klanten kunnen meer informatie bekomen over de wijze waarop de prijs wordt bepaald via de Bankagent.</p>

7.4.3. Belgische staatsleningen en Belgische staatsbons

Type order	Uitvoeringsregelingen
inschrijvingsorders (primaire markt)	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers

¹⁷ Het primair en secundair aanbod kan worden geraadpleegd bij de AXA Bankagent of via homebanking.

Aankooporders (secundaire markt)	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers
Verkooporders	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers

7.4.4. Lineaire obligaties

Type order	Uitvoeringsregelingen
Aankooporders (secundaire markt)	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers
Verkooporders	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers

7.5. Beursgenoteerde effecten

Type order	Uitvoeringsregelingen
Aankooporders (secundaire markt)	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers
Verkooporders	<u>Methode van uitvoering:</u> Doorgifte van het order aan Leleux Associated Brokers