



AXA Bank Belgium maakt deel uit  
van de Crelan Groep



# Rapport over de kwaliteit van uitvoering van orders (RTS28)

## 2021

**AXA Bank Belgium NV maakt deel uit van de Crelan Groep**

Kredietinstelling naar Belgisch recht

Maatschappelijke zetel: Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Anderlecht

Ondernemingsnummer: 0404 476 835, RPR Brussel

IBAN BE67 7000 9909 9587 - BIC : AXABBE22

Tel.: 03 286 66 00

e-mail: [contact@axa.be](mailto:contact@axa.be)

Toezichthoudende autoriteit: 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](http://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](http://www.fsma.be).

Erkenningsnummer verzekeringsdistributie: FSMA 036705 A

## Inhoudstafel

Algemeen .....	3
Orderuitvoeringspraktijken.....	3
Categorisatie van klanten en de behandeling van deze verschillende categorieën.....	4
Banden met specifieke plaatsen van uitvoering.....	4
Monitoring en controles .....	4
Verstrekker van een consolidated tape (Consolidated Tape Provider, CTP) .....	4
Conclusie betreffende de verschillende financiële producten .....	5
Eigenvermogensinstrumenten — Aandelen & certificaten van aandelen .....	5
Schuldinstrumenten.....	5
Gestructureerde financieringsinstrumenten .....	5
Aandelenderivaten.....	5
Gesecuritiseerde derivaten (bvb. warranten) .....	5
Grondstoffenderivaten en emissierechtenderivaten .....	5
Ter beurse verhandelde producten (ter beurse verhandelde fondsen, ter beurse verhandelde promessen en ter beurse verhandelde grondstoffen) .....	5

## Algemeen

### Orderuitvoeringspraktijken

AXA Bank Belgium paste in 2021 de volgende orderuitvoeringspraktijken toe om de klant (met grote waarschijnlijkheid) het best mogelijke resultaat te leveren voor de uitvoering van een order.

Uitvoeringsfactoren zijn de factoren op basis waarvan een plaats van uitvoering of een orderuitvoerder voor een bepaalde transactie wordt gekozen. Voor AXA Bank Belgium zijn volgende factoren bepalend voor de kwaliteit van uitvoering van een order en leveren ze (met grote waarschijnlijkheid) het best mogelijke resultaat:

- de prijs van het financieel instrument waarop het order betrekking heeft;
- de kosten die verbonden zijn aan de uitvoering;
- de snelheid en waarschijnlijkheid van de uitvoering van het order;
- de snelheid en waarschijnlijkheid van afwikkeling van het order;
- de omvang van het order;
- de aard van het order.

De bovenstaande factoren hebben binnen het proces voor de selectie van plaatsen van uitvoering echter 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 AXA Bank de volgende regels:

1. **Principe:** voor het bepalen van het best mogelijke resultaat gaat de Bank uit van het criterium van “de 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 tegenpresentatie omvat:

- de prijs van het financieel instrument waarop het order betrekking heeft, dit is 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 (bijvoorbeeld vergoedingen die moeten worden betaald aan plaatsen van uitvoering en orderuitvoerders).

Bijgevolg zijn de prijs en de uitvoeringskosten in principe de factoren op basis waarvan de plaatsen van uitvoering worden geselecteerd.

2. **Uitzondering:** andere uitvoeringsfactoren zullen bij de selectie voorrang krijgen op de directe prijs- en kostenoverwegingen voor zover ze ertoe bijdragen dat het best mogelijke resultaat wordt behaald gelet op de totale tegenpresentatie en wanneer dit in het belang is van klanten. Dit zal afhangen van:

- a. de kenmerken van het order
- b. de kenmerken van het betrokken financieel instrument;
- c. 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 financiële instrumenten die worden verhandeld op een gereguleerde markt en/of een multilaterale handelsfaciliteit 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 alleen gebruiken als klanten hiermee uitdrukkelijk hebben ingestemd.

### Categorisatie van klanten en de behandeling van deze verschillende categorieën

ABB beschouwde alle cliënten voor wie zij beleggingsdiensten verrichtte via de retail-verkoopkanalen, als niet-professionele cliënten (of retailcliënten) die de hoogste bescherming genieten. Voor cliënten die hun verrichtingen rechtstreeks met de Marktenzaal van ABB afhandelen, gelden dezelfde orderuitvoeringspraktijken, met uitzondering van de tarifiering die van toepassing is op orders van retailcliënten.

### Banden met specifieke plaatsen van uitvoering

AXA Bank Belgium was zelf de rechtstreekse uitvoerder van volgende orders:

- Inschrijvings- en verkooporders op Obligaties, schuldinstrumenten of derivaten (of Euro Medium Term Notes, “EMTNs”) die worden uitgegeven, gewaarborgd of gedistribueerd door AXA Bank
- Inschrijvings- en verkooporders van Euro-obligaties en converteerbare obligaties die niet op een gereguleerde markt genoteerd zijn

AXA Bank Belgium had geen nauwe banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met betrekking tot plaatsen van uitvoering die door AXA Bank Belgium werden gebruikt om orders, waarvan AXA Bank Belgium niet zelf de rechtstreekse uitvoerder was, uit te voeren.

AXA Bank Belgium had geen specifieke overeenkomsten met plaatsen van uitvoering die door AXA Bank Belgium werden gebruikt om orders, waarvan AXA Bank Belgium niet zelf de rechtstreekse uitvoerder was, uit te voeren voor gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of ontvangen niet-geldelijke tegemoetkomingen.

Er werd geen plaats van uitvoering geschrapt of toegevoegd in het orderuitvoeringsbeleid van AXA Bank Belgium.

### Monitoring en controles

AXA Bank Belgium organiseerde eerste- en tweedelijns controles opdat de optimale uitvoering op een consistente basis wordt bereikt. AXA Bank Belgium controleerde dus het functioneren van het hierboven beschreven orderuitvoeringsbeleid.

### Verstrekker van een consolidated tape (Consolidated Tape Provider, CTP)

AXA Bank maakt geen gebruik van een verstrekker van een consolidated tape voor zijn analyse van de optimale uitvoering.

## Conclusie betreffende de verschillende financiële producten

### Eigenvermogensinstrumenten — Aandelen & certificaten van aandelen

Op basis van de in dit rapport beschreven praktijken en de gegevens over de belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering beoordeelt AXA Bank Belgium dat het voldoende toereikende maatregelen heeft genomen om bij het uitvoeren van de orders het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen.

### Schuldinstrumenten

Op basis van de in dit rapport beschreven praktijken en de gegevens over de belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering beoordeelt AXA Bank Belgium dat het voldoende toereikende maatregelen heeft genomen om bij het uitvoeren van de orders het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen.

### Gestructureerde financieringsinstrumenten

Op basis van de in dit rapport beschreven praktijken en de gegevens over de belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering beoordeelt AXA Bank Belgium dat het voldoende toereikende maatregelen heeft genomen om bij het uitvoeren van de orders het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen.

### Aandelenderivaten

Er werd geen order betreffende dit type financieel product uitgevoerd in 2021.

### Gesecuritiseerde derivaten (bvb. warranten)

Op basis van de in dit rapport beschreven praktijken en de gegevens over de belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering beoordeelt AXA Bank Belgium dat het voldoende toereikende maatregelen heeft genomen om bij het uitvoeren van de orders het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen. In de regel aanvaardt AXA Bank Belgium geen orders in gesecuritiseerde derivaten. Uitzonderlijk werd toch een zeer beperkt aantal orders ontvangen en doorgegeven, waarvan de uitvoeringskwaliteit bijgevolg niet representatief kan worden geacht.

### Grondstoffenderivaten en emissierechtenderivaten

Er werd geen order betreffende dit type financieel product uitgevoerd in 2021.

### Ter beurse verhandelde producten (ter beurse verhandelde fondsen, ter beurse verhandelde promessen en ter beurse verhandelde grondstoffen)

Op basis van de in dit rapport beschreven praktijken en de gegevens over de belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering beoordeelt AXA Bank Belgium dat het voldoende toereikende maatregelen heeft genomen om bij het uitvoeren van de orders het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen. In de regel aanvaardt AXA Bank Belgium geen orders in bovenvermelde ter beurse verhandelde producten. Uitzonderlijk werd toch een zeer beperkt aantal orders ontvangen en doorgegeven, waarvan de uitvoeringskwaliteit bijgevolg niet representatief kan worden geacht.

- x x x -