

INHOUDSOPGAVE

| | |
|--|----------|
| 1. DOELSTELLING | 2 |
| 2. TOEPASSINGSGEBIED..... | 2 |
| 3. FACTOREN WAARMEE REKENING WORDT GEHOUDEN BIJ OPTIMALE UITVOERING | 2 |
| 4. TUSSENPERSONEN EN PLAATSEN VAN UITVOERING..... | 3 |
| 5. SAMENVOEGING VAN ORDERS..... | 4 |
| 6. OPVOLGING EN WIJZIGINGEN..... | 4 |
| 7. BEWIJS EN AANSPRAKELIJKHEID | 4 |
| 8. BUITENGEWONE OMSTANDIGHEDEN, OVERMACHT | 4 |
| 9. WAARSCHUWING | 5 |
| 10. INSTEMMING MET HET BELEID | 5 |
| 11. INFORMATIEVERSTREKKING | 5 |
| 12. ALGEMENE VOORWAARDEN..... | 5 |

Orderuitvoeringsbeleid

1. DOELSTELLING

Dit document beschrijft het orderuitvoeringsbeleid van Rabobank.be (het **Orderuitvoeringsbeleid**). Overeenkomstig het Orderuitvoeringsbeleid neemt Rabobank.be alle redelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat voor de Cliënt te behalen bij het ontvangen en doorgeven van orders. Het betreft hier een middelenverbintenis van Rabobank.be.

2. TOEPASSINGSGBIED

2.1 Overeenkomstig de Algemene Voorwaarden wordt de Effectendienstverlening door Rabobank.be uitsluitend verstrekt aan Cliënten die worden beschouwd als niet-professionele cliënten.

2.2 De Financiële Instrumenten waarvoor orders bij Rabobank.be kunnen worden geplaatst en waarop dit Orderuitvoeringsbeleid betrekking heeft zijn:

(a) Obligaties

(b) Beleggingsfondsen

2.3 Dit Orderuitvoeringsbeleid is van toepassing wanneer Cliënten orders bij Rabobank.be plaatsen met betrekking tot Financiële Instrumenten vermeld onder 2.2. en wanneer Rabobank.be deze orders aan derden doorgeeft

3. FACTOREN WAARMEE REKENING WORDT GEHOUDEN BIJ OPTIMALE UITVOERING

3.1 De factoren waarmee rekening wordt gehouden bij het ontvangen en doorgeven van een order zijn de prijs, de kosten van uitvoering, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard van het order en alle andere voor de uitvoering van het order relevante aspecten.

3.2 Omdat de Cliënten van Rabobank.be zijn ingedeeld als niet-professionele cliënten in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden zijn de factoren prijs van het Financieel Instrument en Uitvoeringskosten het meest zwaarwegend. De uitvoeringskosten omvatten alle uitgaven die ten laste van de Cliënt komen en rechtstreeks verband houden met de uitvoering van het order, zoals verrekenings- en vereffeningsvergoedingen, en alle andere vergoedingen die worden betaald aan derden die bij de uitoefening van het order betrokken zijn.

3.3 Om een optimale uitvoering te realiseren wanneer er meer dan één concurrerende plaats van uitvoering is om een order in een Financieel Instrument uit te voeren, wordt met het oog op de beoordeling en vergelijking van de resultaten die voor de Cliënt zouden worden behaald rekening gehouden met de eigen provisies en kosten van Rabobank.be evenals de tussenpersonen waarop Rabobank.be een beroep doet voor de uitvoering van het order.

4. TUSSENPERSONEN EN PLAATSEN VAN UITVOERING

- 4.1 Rabobank.be is niet zelf verantwoordelijk voor de feitelijke uitvoering van de orders die door de Cliënt worden geplaatst, maar doet voor de uitvoering van orders een beroep op tussenpersonen die door haar werden geselecteerd en aan wie zij de orders doorgeeft.
- 4.2 Een lijst van de tussenpersonen en nadere informatie met betrekking tot deze tussenpersonen waarop Rabobank.be een beroep doet is beschikbaar op de website van Rabobank.be. Deze lijst kan van tijd tot tijd eenzijdig door Rabobank.be worden gewijzigd.
- 4.3 Aangezien Rabobank.be niet verantwoordelijk is voor de feitelijke uitvoering van de orders, zullen de plaatsen van uitvoering van de orders door de tussenpersonen worden bepaald in overeenstemming met hun respectievelijk orderuitvoeringsbeleid en afhankelijk van de categorieën van Financiële Instrumenten waarop het order betrekking heeft.
- 4.4 Orders met betrekking tot obligaties worden via een tussenpersoon aangeboden op een niet-gereguleerde markt of een OTC markt (over the counter). Deze orders worden handmatig uitgevoerd door market makers en heeft een beperkte handel. Dit kan als gevolg hebben dat een order geheel of gedeeltelijk niet wordt uitgevoerd of grote koersschommelingen kan vertonen. Rabobank.be geeft 4 keer per werkdag deze orders door aan de tussenpersoon (cut-off times). Rabobank.be kan niet aansprakelijk worden gesteld voor financieel verlies/gederfde winst die het gevolg zijn van de werking van OTC markten. De Client stemt uitdrukkelijk toe dat deze orders buiten een gereguleerde markt worden uitgevoerd.

5. SAMENVOEGING VAN ORDERS

- 5.1 Rabobank.be mag een order van een Cliënt of een transactie voor eigen rekening samen met een order van een andere Cliënt doorgeven en laten uitvoeren. Rabobank.be zal echter enkel overgaan tot een dergelijke samenvoeging van orders wanneer het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging van de orders en transacties al met al nadelig uitpakt voor enige Cliënt van wie een order wordt samengevoegd. Het kan echter niet worden uitgesloten dat een samenvoeging bij een bepaalde order voor een bepaalde Cliënt nadelig kan uitpakken.
- 5.2 De tussenpersonen waarop Rabobank een beroep doet, dienen een ordertoewijzingsbeleid vast te stellen en te implementeren dat voorziet in een billijke toewijzing van samengevoegde orders en transacties en dat onder meer aangeeft hoe het volume en de prijs van de orders bepalend zijn voor de toewijzingen en de behandelingen van gedeeltelijke uitvoeringen preciseert.
- 5.3 Rabobank.be geeft orders door aan de tussenpersonen op welbepaalde tijdstippen. Dit resulteert in verschillende cut-off times per dag. De tijdstippen van afsluiten van een bepaald orderboek staan duidelijk per fondsenbeheerder of tussenpersoon voor obligaties vermeld op de website van Rabobank.be. De Cliënt moet hiervan kennis nemen alvorens een order te plaatsen en zich ervan bewust zijn dat deze lijst van tijd tot tijd eenzijdig kan worden gewijzigd.(cfr. 4.2).

6. OPVOLGING EN WIJZIGINGEN

- 6.1 Rabobank.be zal het Orderuitvoeringsbeleid opvolgen ten einde tekortkomingen te identificeren en waar mogelijk tekortkomingen te verbeteren.
- 6.2 Rabobank.be zal het Orderuitvoeringsbeleid in ieder geval op jaarlijkse basis evalueren. Rabobank.be zal het Orderuitvoeringsbeleid ook evalueren en herzien wanneer er zich een wezenlijke verandering voordoet in de mogelijkheden van Rabobank.be om op een consistente wijze het best mogelijke resultaat te behalen bij de uitvoering van de orders via andere partijen van haar cliënten overeenkomstig het vastgestelde Orderuitvoeringsbeleid.

7. BEWIJS EN AANSPRAKELIJKHEID

- 7.1 De Cliënt kan verzoeken aan Rabobank.be om aan te tonen dat zijn orders is uitgevoerd in overeenstemming met het Orderuitvoeringsbeleid. Tegenover de Cliënt strekt een door Rabobank.be getekend uittreksel uit haar administratie tot volledig bewijs, behoudens door de Cliënt geleverd tegenbewijs.
- 7.2 Rabobank.be kan niet aansprakelijk worden gesteld voor de niet of gebrekkige naleving van het Orderuitvoeringsbeleid van de tussenpersonen waarop zij een beroep doet.

8. BUITENGEWONE OMSTANDIGHEDEN, OVERMACHT

- 8.1 Buitengewone omstandigheden met betrekking tot een Financieel Instrument kunnen ertoe leiden dat Rabobank.be of de tussenpersonen waarop zij beroep doet specifieke

maatregelen moeten nemen bij de uitvoering van orders met betrekking tot dit Financieel Instrument. Deze buitengewone omstandigheden kunnen (zonder beperking) onder meer de volgende omstandigheden zijn: (i) een emittent ondergaat een downgrade of er is een insolventieprocedure met betrekking tot deze emittent, (ii) een delisting heeft invloed op de liquiditeit van het Financieel Instrument, of (iii) een tijdelijk opschorting van de handel in de relevante Financiële Instrumenten door het optreden van overheden, toezichthouders of de relevante markten. Met het oog op het bekomen van de optimale uitvoering van orders in dergelijke buitengewone omstandigheden is het mogelijk dat Rabobank.be of de tussenpersonen waarop zij een beroep doet andere redelijke uitvoeringsmaatregelen neemt, dan deze beschreven in het Orderuitvoeringsbeleid. In dat geval kan Rabobank.be niet aansprakelijk worden gesteld omdat zij niet handelt in overeenstemming met het Orderuitvoeringsbeleid.

8.2 Het is mogelijk dat Rabobank.be niet of niet tijdig kan voldoen aan haar verplichtingen om te zorgen voor een optimale uitvoering van de orders overeenkomstig haar Orderuitvoeringsbeleid door omstandigheden die buiten haar controle zijn, met inbegrip van ernstige marktturbulentie, het falen van systemen, vertragingen veroorzaakt door de marktplaatsen of handelingen van de overheid of de financiële toezichthouders. In deze gevallen zal Rabobank.be niet aansprakelijk kunnen worden gesteld omdat zij niet handelt in overeenstemming met het Orderuitvoeringsbeleid.

9. WAARSCHUWING

Rabobank.be aanvaardt van de Cliënten inzake de uitvoering van orders met betrekking tot Financiële Instrumenten geen specifieke instructies die afwijken van de door Rabobank.be aangeboden mogelijkheden tot het geven van instructies.

10. INSTEMMING MET HET BELEID

Door het plaatsen van een order bij Rabobank.be stemt de Cliënt in en verleent de Cliënt voor zoveel als nodig uitdrukkelijke toestemming aan het Orderuitvoeringsbeleid.

11. INFORMATIEVERSTREKKING

De Cliënt stemt er uitdrukkelijk mee in dat informatie met betrekking tot het Orderuitvoeringsbeleid wordt verstrekt via de website van Rabobank.be.

12. ALGEMENE VOORWAARDEN

12.1 Het Orderuitvoeringsbeleid maakt deel uit van de Algemene Voorwaarden van Rabobank.be.

12.2 Tenzij hierin anders gedefinieerd zullen de termen die gehanteerd worden in het Orderuitvoeringsbeleid dezelfde betekenis hebben als aan deze termen wordt gegeven in de Algemene Voorwaarden.

12.3 De bepalingen van de Algemene Voorwaarden inzake toepasselijk recht en bevoegdheid zijn van toepassing.