

A. Inleiding

Volgens de geldende regelgeving (onder meer art. 27 MiFID II en art. 65 en 66 van de gedelegeerde MiFID II-verordening) is SERCAM verplicht alle toereikende maatregelen te treffen om voor zijn klanten het best mogelijke resultaat te behalen tijdens de uitvoering van orders.

Aangezien SERCAM zelf geen orders uitvoert, maar die alleen ontvangt en doorgeeft, hebben wij voor de uitvoering van de orders van onze klanten de volgende bewaarders gekozen:

- ABN Amro Private Banking
- KBC Securities Services

Op basis van de informatie over de tarieven en het algemeen reglement van de verrichtingen van de bewaarders die de klanten tijdens het eerste gesprek krijgen, kiezen zij een bewaarder. Formulieren en facturen voor de uitvoering van orders worden door de bewaarder opgemaakt en rechtstreeks naar de klanten gestuurd.

B. Doelstellingen en toepassingsgebied

Het orderuitvoeringsbeleid heeft ten doel SERCAM te allen tijde in staat te stellen de best mogelijke uitvoering te behalen en vormt aldus een resultaatsverbintenis.

Het beleid geldt zowel voor niet-professionele als voor professionele klanten.

In het algemeen komt dit erop neer dat SERCAM erover waakt dat de orders van zijn klanten snel, loyaal en professioneel worden uitgevoerd, in overeenstemming met de regelgeving. De orders van klanten worden dan ook onmiddellijk geregistreerd en doorgegeven aan de bewaarbank van de klant.

Bovendien waakt SERCAM erover, tenzij het van een klant specifieke instructies ontving, dat bij verrichtingen in een vreemde valuta met een effect dat wordt verhandeld op verschillende markten, de markt wordt gekozen waar de verhouding tussen kosten en liquiditeit van de markt het gunstigst is voor de klant.

SERCAM verbindt zich ertoe zijn vergoedingen niet zodanig te structureren of te factureren dat er een onbillijke discriminatie tussen de plaatsen van uitvoering zou ontstaan.

C. Algemene principes voor het beheer van financiële instrumenten

SERCAM leeft zijn beleid voor optimale orderuitvoering na door als volgt met de verschillende financiële instrumenten om te gaan:

1. Beursgenoteerde aandelen en vergelijkbare financiële instrumenten (bv.: GVV)

Orders worden op de gereguleerde aandelenmarkten geplaatst door de bewaarbanken van onze klanten aan de hand van hun eigen beleid voor optimale orderuitvoering (best execution)

2. Obligaties:

Orders voor obligaties worden door de bewaarbanken van onze klanten geplaatst aan de hand van hun eigen uitvoeringsbeleid. Aangezien de prijsvorming op deze markt minder transparant is dan op de aandelenmarkt, waakt SERCAM erover dat de bewaarbanken met voldoende tegenpartijen handelen om een correcte prijs te waarborgen.

3. Icb's:

Orders voor icb's (instellingen voor collectieve belegging) moeten ten laatste om 12 uur bij onze bewaarbanken worden ingediend om te kunnen worden uitgevoerd tegen de koers van de volgende dag of de volgende inventariswaarde indien de koers niet dagelijks wordt berekend. Voor klanten met een adviesovereenkomst of een overeenkomst voor het ontvangen en doorgeven van orders moet SERCAM zich er van vergewissen dat de klant een exemplaar van de technische fiche van de icb heeft, alvorens het order door te geven, ontvangen, dat de klant begrijpt wat het fonds inhoudt en welke kosten aan de transactie zijn verbonden. Als eerstelijnscontrole op de correcte uitvoering van de voorschriften is een handtekening van een gedelegeerd bestuurder van SERCAM vereist. Die verplichte procedure en het feit dat de orders moeten worden ingediend vóór 12 uur, kunnen de uitvoering van een order vertragen.

4. Gestructureerde producten:

Alvorens orders voor gestructureerde producten door te geven voor klanten met een adviesovereenkomst of een overeenkomst voor het ontvangen en doorgeven van orders, moet SERCAM zich ervan vergewissen dat de klant een exemplaar van de technische fiche van het gestructureerde product heeft ontvangen, dat de klant begrijpt wat het product inhoudt en welke kosten aan de transactie zijn verbonden. Als eerstelijnscontrole op de correcte uitvoering van de voorschriften is een handtekening van een gedelegeerd bestuurder van SERCAM vereist. Die verplichte procedure kan de uitvoering van een order vertragen.

D. Bijzondere gevallen

1. Verwerking van specifieke instructies vanwege een klant:

Een specifieke instructie van een klant is een vraag vanwege de klant om te handelen op een markt, in een valuta en/of met een volume van ongebruikelijke aard, dat wil zeggen die afwijken van wat op de markt gangbaar is. Wanneer een klant SERCAM een specifieke instructie geeft, laat SERCAM het order uitvoeren in overeenstemming met die specifieke instructie. Bovendien kan die specifieke instructie verhinderen dat SERCAM het order kan laten uitvoeren zoals omschreven in het orderuitvoeringsbeleid. In dat geval kan SERCAM geen optimale uitvoering garanderen. SERCAM vermeldt bij het doorgeven van het order dat het een specifieke instructie van de klant betreft om te handelen op de markt, in de valuta en/of met het volume van de keuze van de klant.

Bij KBC Securities is de verwerking van een specifieke instructie niet meer toegestaan sinds 1 januari 2017. De klanten moeten de waarden aankopen op de belangrijkste markt van het effect.

2. Samengevoegde orders:

Voor samengevoegde orders beschikt SERCAM over een ordertoewijzingsbeleid, dat de toewijzing en gedeeltelijke uitvoering van die orders regelt (zie het beleid inzake samengevoegde orders).

Wanneer SERCAM voor zijn klanten een samengevoegde order doorgeeft aan een financiële instelling die niet de bewaarbank van de klant is, ziet het erop toe dat de klant in geen geval nadeel ondervindt op het vlak van de prijs, de kosten of de termijn in vergelijking met een order die rechtstreeks werd doorgegeven aan de bewaarbank van de klant.

3. Uitzonderlijk geval (handel buiten de markt - OTC):

SERCAM biedt alleen voor de obligatiemarkten en de markten van gestructureerde producten de mogelijkheid om uitzonderlijk een order uit te voeren als tegenpartij van een andere klant. In dat geval wordt de mediane prijs gehanteerd tussen de bied- en laatprijzen, opdat de transactie voor beide partijen voordeliger zou zijn dan een afzonderlijke aan- of verkoop.

4. Bijzondere gevallen:

Voor depositohouders bij ABN Amro Banking (ABNPB) worden de klanten ervan op de hoogte gebracht dat de onderneming die door ABNPB werd geselecteerd, kan beslissen om orders uit te voeren voor financiële instrumenten die niet op de gereguleerde markten worden verhandeld of die via een multilaterale handelsfaciliteit ("MTF") worden verhandeld. Wanneer de klant een order doorgeeft aan ABNPB, geeft hij daarbij uitdrukkelijk toestemming dat dit order niet op een gereguleerde markt wordt uitgevoerd of dat dit order via een MTF wordt uitgevoerd. De door ABNPB geselecteerde onderneming zal deze optie uitoefenen met naleving van haar beleid voor optimale uitvoering. ABN Amro kan weigeren een order uit te voeren voor een bedrag lager dan € 50.000,- in een effect dat haar "onbekend" is (een waardepapier dat niet of nog nooit in bewaring is geweest bij een van haar bewaarders of waarvoor ABN Amro nog nooit eventuele orders heeft uitgevoerd).

E. Verplichtingen, controle en wijzigingen van het beleid

SERCAM is verplicht om jaarlijks de vijf vaakst gebruikte handelsplatformen (georganiseerde markten, MTF, OTF ...) bekend te maken die voor de diverse categorieën van financiële instrumenten worden gebruikt. De klanten worden daarvan op de hoogte gebracht via de website www.sercam.be.

SERCAM zal zijn beleid voor optimale uitvoering jaarlijks beoordelen en daarbij rekening houden met alle wijzigingen van de wet- en regelgeving, van de marktpraktijken en de wijzigingen van het eventuele beleid voor optimale uitvoering van de bewaarinstellingen.

Enkeel per jaar vraagt SERCAM bij de bewaarbanken die orders voor zijn klanten uitvoeren hun evaluaties van hun beleid voor optimale orderuitvoering op en controleert het of dit beleid voldoet aan de voorschriften.

Wanneer er bovendien nieuwe producten of diensten worden aangeboden, moet dit beleid worden herzien en door de raad van bestuur worden goedgekeurd.

SERCAM heeft controleprocedures ingesteld betreffende de verwerking en follow-up van orders teneinde te waarborgen dat de klanten een dienstverlening van optimale kwaliteit genieten.

De documentatie met betrekking tot de redenen waarom specifieke orders niet in overeenstemming met het order uitvoeringsbeleid zijn uitgevoerd, wordt gearchiveerd met de ordergeschiktheidstest.

Documentatie over het gebruik van andere plaatsen dan bepaald in het order uitvoeringsbeleid wordt bij de ordergeschiktheidstoets gearchiveerd.

Specifieke klanteninstructies voor het uitvoeren van een order worden samen met de ordergeschiktheidstoetsen gearchiveerd.

Deze specifieke instructie wordt ook vermeld in de ordertabel van de adviseur.

Het bijhouden van wijzigingen moet worden opgestart om correcties en wijzigingen in het beleid te kunnen opvolgen. Bovendien worden de data van wijziging en validatie onderaan de beleidspagina vermeld.

Aanvullende informatie wordt aan de klant verstrekt op diens verzoek.

F. Akkoord van de klant

De klant neemt kennis van het beleid voor de uitvoering van orders en voor het beleid van optimale orderuitvoering en aanvaardt dit beleid door het "Checklist en uitdrukkelijk aanvaard door de klant" te ondertekenen.

De klanten worden op de hoogte gebracht van alle toekomstige wijzigingen via een bekendmaking op de website www.sercam.be of met behulp van alle andere middelen die SERCAM daarvoor het meest geschikt acht (bv. per brief of e-mail).

Wanneer de klant geen schriftelijk bezwaar aantekent bij SERCAM (via info@sercam.be of Chaussée de Huy 120F – 1300 Waver) of als de klant een order doorgeeft na ontvangst van het orderuitvoeringsbeleid, zal SERCAM dat beschouwen als het akkoord van de klant met dit beleid. Door een order te plaatsen bevestigt de klant het orderuitvoeringsbeleid van SERCAM te aanvaarden.