

Algemene tarieven in voege vanaf 8/1/2018

BIJLAGE III **Tarieven**

Euronext

	Makelaarsloon		Taks	
	%	Minimum	%	Maximum
Brussel	0,83 %	20 €	0,35 %	1.600 €
Parijs	1,10 %	25 €	0,35 %	1.600 €
Amsterdam	1,10 %	25 €	0,35 %	1.600 €
Lissabon	1,10 %	25 €	0,35 %	1.600 €

(Telkens te verhogen met eventuele buitenlandse taksen, bvb. taks van 0,30 % bij aankoop van sommige aandelen in Parijs)

Buitenlandse Beurzen

	Buitenlandse kosten		Makelaarsloon		Taks	
	%	Minimum	%	Minimum	%	Maximum
Eurolanden						
Helsinki, Milaan, Wenen, Madrid, Luxemburg	0,5 %	25 €	0,8 %	25 €	0,35 %	1.600 €
Frankfurt, Xetra	0,3 %	25 €	0,8 %	25 €	0,35 %	1.600 €
Frankfurt niet-Xetra	0,5 %	35 €	0,8 %	25 €	0,35 %	1.600 €
Londen	0,5 %	50 €	0,8 %	25 €	0,35 %	1.600 €
	<i>Extra takszegel 0,5 % bij aankoop</i>					
Niet-Eurolanden						
NASDAQ, Nyse	0,5 %	50 USD	0,8 %	25 € (tegenwaarde)	0,35 %	1.600 € (tegenwaarde)
Canada	0,5 %	50 CAD	0,8 %	25 € (tegenwaarde)	0,35 %	1.600 € (tegenwaarde)
Australië	0,5 %	70 AUD	0,8 %	25 € (tegenwaarde)	0,35 %	1.600 € (tegenwaarde)
Denemarken	0,5 %	350 DKK	0,8 %	25 € (tegenwaarde)	0,35 %	1.600 € (tegenwaarde)

Noorwegen	0,5 %	215 NOK	0,8 %	25 € (tegenwaarde)	0,35 %	1.600 € (tegenwaarde)
Zweden	0,5 %	235 SEK	0,8 %	25 € (tegenwaarde)	0,35 %	1.600 € (tegenwaarde)
Japan	0,5 %	5000 JPY	0,8 %	25 € (tegenwaarde)	0,35 %	1.600 € (tegenwaarde)
Zwitserland	0,5 %	37,5 CHF	0,8 %	25 € (tegenwaarde)	0,35 %	1.600 € (tegenwaarde)

(Telkens te verhogen met eventuele buitenlandse taken)

Tarieven andere beurzen op aanvraag.

Eurobonds

Brokerage fee: max. 1% voor looptijden tot 5 jaar en max. 2% voor looptijden groter dan 5 jaar.

0,12 % Zegeltaks voor secundaire obligaties

7,5 € Vast recht voor secundaire aan- en verkopen

Voor meer informatie aangaande obligaties prijzen kunt U steeds terecht op het nummer
+32-56.21.40.35

De prijs varieert van dag tot dag in functie van de rentestand en ordergrootte in de respectievelijke deviezen.

Euronext Expert Market

Aankoop: 0,8% (min. 20 €) + 0,3% (min. 45 €)

Verkoop : 0,8% (min. 20 €) + 0,3% (min. 45 €) + kosten E.E.M. (min. 20 €)

Opties

	Aantal contracten	Correspondentkost		Makelaarsloon % (min. 5€)
		Per contract	Minimum	
BXS/AEX	1 t/m 50	3,5 €	11,5 €	0,8 %
	50 +	3,0 €	11,5 €	0,8 %
MONEP	1 t/m 50	3,5 €	11,5 €	0,8 %
	50 +	3,0 €	11,5 €	0,8 %
ANDERE		Volgens resp. markt	15,0 €	0,8 %

	Aantal contracten	Buitenlandse kosten		Makelaarsloon % (min. 5€)
			Minimum	
US	0-20	7,5 USD per contract	50 USD	0,8 %
	21 en meer	6,5 USD per contract	50 USD	0,8 %
UK		9 GBP per contract	20 GBP	0,8 %

Assignatie

	Kost per contract	Minimum kost	Makelaarsloon %	Vast recht	Taks
BXS/AEX index	3,5 EUR	11,5 €	0,5% (met minimum van 30 €)	0	0
Aandelen Brussel	0,20 %	25 €	0,8 %	Min 25 €	0,35 %
Aandelen Parijs	0,20 %	25 €	0,8 %	Min 25 €	0,35 %
Aandelen Amsterdam	0,20 %	25 €	0,8 %	Min 25 €	0,35 %
Aandelen New-York	0,50 %	50 USD	0,8 % (min 25 € tegenwaarde)	50 USD	0,35 %
Aandelen London	0,50 %	35 GBP	0,8 % (min 25 € tegenwaarde)	50 GBP	0,27 %+ 0,5 % bij aankoop

Coupons

		Minimum	Maximum
Coupons EuroBonds onder dossier	0,8 %		25 €
Materiële coupons EuroBonds	2,5 %	10 €	
Coupons van Belgische aandelen onder dossier	gratis		
Materiële coupons van Belgische aandelen	10 € per lijn		
Coupons van buitenlandse aandelen onder dossier	0,8 %		25 €
Coupons van Belgische obligaties en kasbons onder dossier	gratis		
Fondsen	0,5 %		

Fondsen (Beursgenoteerde)

	Makelaarsloon	Aankooptaks	Verkooptaks	Taks
Kapitalisatie	0,8 %	1,32 %	1,32 % + taken op TIS-waarde bij 25% vastrentende effecten	Maximum 4.000 €
Distributie	0,8 %	0,12 %	0,12 % + taken op TIS-waarde bij 25% vastrentende effecten	Maximum 1.300 €

Andere verrichtingen

Openen/Afsluiten van een effectenrekening	Gratis
Openen/Afsluiten van een cashrekening	Gratis
Briefwisseling	
Borderel	Gratis
Rekeninguittreksels	Portkosten
Jaarlijks overzicht cash- en effectenportefeuille	Gratis
Bewaring	
Deponering	Kosten correspondent
Bewaarloon van effecten	0,05 % (minimum 25 €)
Rente	
De creditrente wordt op het einde van elk kwartaal in rekening gebracht. Indien de creditrente minder dan 7.5 € bedraagt, zal deze niet in rekening worden gebracht.	In functie van de marktrente
Rentevoet in geval van een debetsaldo. De debetrente wordt op het einde van elk kwartaal in rekening gebracht. Indien de debetrente minder dan 25 € bedraagt, zal deze niet in rekening worden gebracht.	15 %
Cheques	
Uitgeschreven cheques in deviezen	Kosten correspondent
Uitgeschreven cheques aangeboden in buitenland	Kosten correspondent
Incasso buitenlandse cheques	Kosten correspondent
Cash transfers	
Transfer cash naar een interne rekening	Gratis
Transfer cash naar een binnenlandse externe rekening	Gratis
Transfer cash naar een buitenlandse externe rekening	Kosten correspondent
Effecten transfers	
Transfer effecten naar een interne rekening	Gratis

Transfer binnenlandse effecten naar een externe rekening	75 € per effectenregel
Transfer buitenlandse effecten naar een externe rekening	75 € (+ kosten correspondent indien > 75 €) per effectenregel
Administratieve kosten	
Archiefopzoeken	50 € per opzoeking
Dossier nalatenschap	50 €
Diverse	
Aflevering van bankattest	25 €
Inhoudingen stukken verzet	Gratis, behoudens kosten S.R.W.
Deelname algemene vergadering binnenland	20 €
Deelname algemene vergadering buitenland	75 €
Poste restante (bij niet-afhaling van briefwisseling > 1 jaar)	50 €

BIJLAGE IV

Politiek van beheer van de belangenconflicten van Beursvennootschap Lawaisse

1. Definitie

Men beoogt met belangenconflicten iedere professionele situatie waarin de beoordelings- of beslissingsmacht van een persoon, een onderneming of een organisatie beïnvloed- of gewijzigd kan worden wat zijn onafhankelijkheid of zijn integriteit betreft, door beschouwingen van persoonlijke aard of door een drukkingsmacht uitgaande van een derde.

De belangenconflicten die zich zouden kunnen ontwikkelen binnen Beursvennootschap Lawaisse ten aanzien van cliënten kunnen van verschillende aard zijn:

- Belangenconflicten tussen het principe van de voorrang van de belangen van de cliënt en de financiële belangen van Beursvennootschap Lawaisse;
- Belangenconflicten tussen de persoonlijke situatie van de medewerkers of gerelateerden en de functies die zij uitoefenen;
- Belangenconflicten bij de beoordeling van de verschillende diensten voor eenzelfde cliënt.
- Belangenconflicten tussen verschillende cliënten, waarbij deze tegenstrijdige belangen hebben (prijszetting waarbij deze respectievelijk als verkoper en koper van een financieel instrument of van goud optreden);
- Belangenconflicten bij het uitoefenen van externe mandaten door haar leiders en/of bestuurders;

2. Preventie en beheer van belangenconflicten.

A: Principe:

Beursvennootschap Lawaisse stelt alles in het werk om te voorkomen dat belangenconflicten de belangen van de cliënt schaden en zal al het nodige voorzien opdat haar activiteiten worden uitgeoefend in het exclusief belang van de cliënten. Procedures die het mogelijk maken om belangenconflicten te voorkomen en te beheren werden opgesteld. In geval het belangenconflict zijn oorsprong vindt in een tegenstrijdig belang tussen onderscheiden cliënten qua prijszetting waarbij deze resp. als verkoper en koper van een financieel instrument of van goud optreden, zal een externe bron of een gelijkaardige verrichting zonder tegenstrijdige belangen als referentiepunt gelden.

De Compliance Officer en de interne audit oefenen regelmatig controle uit op de procedure met betrekking tot de belangenconflicten en op de persoonlijke verrichtingen van de medewerkers. Waar nodig worden maatregelen voorzien om de potentiële en reële belangenconflicten waarbij er een wezenlijk risico bestaat dat de belangen van de cliënten worden geschaad, te beheersen en desgevallend aan de cliënten bekend te maken.

De grootte van de Beursvennootschap Lawaisse geeft aanleiding tot een beperkte omvang van activiteiten en tot grote transparantie van de werking. Niettemin is er een voldoende scheiding van diensten en functies, alsook een procedureboek dat precieze werkwijzen voorziet, zodat de verschillende activiteiten binnen Beursvennootschap Lawaisse op een onafhankelijke wijze van elkaar kunnen worden uitgeoefend.

In geval van geïdentificeerd conflict moeten de belangen van de cliënten voorrang krijgen op die van de activiteiten van de Beursvennootschap Lawaisse. Het beginsel van transparantie tegenover de cliënt verplicht Beursvennootschap Lawaisse ertoe haar cliënten duidelijk te informeren over de algemene aard of oorsprong van dat belangenconflict. Dit zal in het bijzonder het geval zijn op het ogenblik dat aan cliënten beleggingsadvies wordt verstrekt.

Tevens mag elke cliënt aan Beursvennootschap Lawaisse vragen om aanvullende informatie over de toepassing van deze principes te verkrijgen.

B: Beleid inzake voordelen.

Wanneer Beursvennootschap Lawaisse een financieel product verkoopt, kan zij daarvoor een vergoeding ontvangen van de fabrikant van het product, meestal onder de vorm van een commissie.

Commissies of andere geldelijke/niet-geldelijke tegemoetkomingen moeten doorgestort worden aan de cliënt in het kader van vermogensbeheerdiensten of onafhankelijk beleggingsadvies.

Beursvennootschap Lawaisse mag echter commissies of andere geldelijke/ niet-geldelijke tegemoetkomingen blijven ontvangen en moet deze niet doorstorten aan de cliënt voor andere diensten dan vermogensbeheer of voor niet-onafhankelijk beleggingsadvies, voor zover deze vergoeding de kwaliteit van de dienst aan de cliënt verhoogt en dit geen afbreuk doet aan haar de plicht om zich op eerlijke, billijke en professionele wijze in te zetten voor de belangen van de cliënt.

Beursvennootschap Lawaisse kan eveneens kleine niet-geldelijke voordelen van derden ontvangen voor zover deze proportioneel zijn, de kwaliteit van dienst ten goede komt en geen afbreuk doet aan de plicht van de Beursvennootschap om zich naar best vermogen in te zetten voor de belangen van de cliënt. Met name volgende vergoedingen kunnen worden beschouwd als klein niet-geldelijk voordeel: informatie of documentatie over financiële instrumenten of diensten, promotiemateriaal, deelname aan seminaries, conferenties, trainingen, gastvrijheid van een minimale waarde, zoals eten en drinken tijdens deze seminaries, conferenties en trainingen.

De Beursvennootschap Lawaisse werkt met erkende agenten in bank- en beleggingsdiensten. Aan de cliënten die via een tussenpersoon in bank- en beleggingsdiensten worden aangebracht wordt door de Beursvennootschap Lawaisse een vergoeding aangerekend voor de geleverde diensten die identiek is als deze voor de andere cliënten. De tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten worden vergoed op basis van een percentage van de commissie-inkomsten van de door hen aangebrachte cliënten.

Relatiegeschenken of voordelen geleverd door cliënten worden aangewend ten gunste van alle werknemers van de Beursvennootschap Lawaisse. Andere voordelen of commissies geleverd of ontvangen door cliënten worden duidelijk vermeld in een afzonderlijk document ondertekend door twee gedelegeerd-bestuurders waaronder de compliance officer.

Jaarlijks wordt aan de compliance officer een overzicht verstrekt van de ontvangen retrocessies en vergoedingen ontvangen van derde financiële instellingen. Deze controleert de overeenstemming van de ontvangen bedragen op de rekening "Commissie op plaatsing/beheer fondsen" met het voormelde beleid.

3. Lijst van belangenconflicten met risico tot schade voor cliënten

Op basis van een analyse van de activiteiten van de Beursvennootschap Lawaisse kunnen de volgende belangenconflicten zich voordoen.

Deze analyse wordt door de gedelegeerd-bestuurders en de compliance officer van de Beursvennootschap Lawaisse aangepast in functie van :

- verrichtingen waarbij een medewerker van de Beursvennootschap Lawaisse een voordeel kan halen of een verlies kan vermijden ten koste van de cliënt;
- belangenverschil tussen cliënt en agent in bank- en beleggingsdiensten in het kader van de adviesverlening door de agent;

- belangenverschil tussen cliënt en de Beursvennootschap Lawaisse (medewerker) mbt resultaat van een verrichting;
- vergoeding door derde bij de verrichting, verschillend van de gebruikelijke vergoeding;
- tegenstrijdige belangen tussen verschillende cliënten;
- gelijklopende activiteit/verrichting van de Beursvennootschap Lawaisse, een medewerker en een cliënt;
- belangenconflict tussen cliënt en de Beursvennootschap Lawaisse bij uitvoering van orders tegenover de eigen portefeuille;
- belangenverschil tussen cliënten verbonden ondernemingen of ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en de Beursvennootschap Lawaisse;
- belangenconflicten bij private plaatsingen tussen de emittent, een cliënt en de Beursvennootschap Lawaisse;
- belangenconflicten tussen een cliënt en de Beursvennootschap Lawaisse bij de verkoop van door de Beursvennootschap Lawaisse gepromote, verdeelde of beheerde financiële instrumenten;
- belangenconflicten tussen (beurs-)orders voor cliënten onder beleggingsadvies en orders voor rekening van Lawaisse Fund.
- tegenstrijdige belangen bij arbitrageadviezen tussen de cliënt, de agenten en de Beursvennootschap Lawaisse;
- vergoeding ontvangen voor het financieel portefeuillebeheer van Lawaisse Fund;

Activiteit en genomen maatregelen ter preventie van belangenconflicten:

Orderingave Enkel de front-office is gerechtigd om de beursorders direct over te brengen naar de markt of aan de bemiddelaars. De agenten in bank- en beleggingsdiensten hebben geen toegang hiertoe en dienen hun orders door te geven aan de front-office.

De orders zijn geïndividualiseerd voor hun overdracht naar de tegenpartij. Dit volgt uit de verplichting tot voorbestemming van orders. De gedetailleerde bestemming van een globaal order moet zonder uitstel uitgevoerd worden.

De regels betreffende de overdracht en de bestemming van de orders moeten de naleving van het principe van de gelijke behandeling tussen de cliënten tot doel hebben.

Beheer eigen tegoeden

Er is een dagelijkse controle op persoonlijke verrichtingen.

De tegoeden van de cliënten en de eigen tegoeden van de Beursvennootschap Lawaisse worden bijgehouden op gescheiden rekeningen.

Adviesverlening

Bij het adviseren van de cliënt dient de Beursvennootschap Lawaisse erop toe te zien dat de medewerkers het belang van de cliënt behartigen, dat niet strijdig mag zijn met hun eigen belang.

De verschillende afdelingen worden zoveel mogelijk, om belangenconflicten te vermijden, beheerd door verschillende verantwoordelijken. Een strikte scheiding der functies bevordert dit nog.

Op basis van dagelijkse controles van de verrichtingen van de Beursvennootschap Lawaisse, de transacties doorgegeven door de agenten en van de persoonlijke verrichtingen, wordt erop toegezien dat:

- Medewerkers niet gelijktijdig optreden als tegenpartij van een order van een cliënt.
- Het verleende advies gebeurt op basis van het beleggingsprofiel van de cliënt en de adviezen die het beleggingscomité van de Beursvennootschap Lawaisse heeft geformuleerd.
- De Beursvennootschap Lawaisse of haar medewerkers geen andere niet-geoorloofde belangen (zoals bijvoorbeeld koersmanipulatie) hebben bij het advies aan de cliënt.
- Transacties tussen verschillende cliënten, waarbij deze respectievelijk als verkoper en koper van een financieel instrument of van goud optreden, marktconform worden afgehandeld.

Vergoedingen

- Vergoedingen bij private plaatsingen van financiële instrumenten worden opgenomen in het informatie memorandum van de betreffende financiële instrumenten.
- Het bepalen van de vergoedingen van de betrokken dienstverleners van de bevek Lawaisse Fund wordt bepaald door o.a. rekening te houden met de gangbare marktprijzen. Een evenwicht wordt gezocht om voldoende concurrentieel te zijn, maar toch aantrekkelijk te blijven voor de verschillende aanbrengrers van knowhow en expertise. De vergoedingen van de bevek Lawaisse Fund zijn opgenomen in de prospectus, de kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken zijn vermeld in het KIID.

Afwikkelingen, uitvoeringen, administratie

Bij het afhandelen van bepaalde verrichtingen (toewijzing bij IPO's, uitlotingen, obligaties met beperkte beschikbaarheid) mag er geen bevoordeling zijn van bepaalde cliënten of medewerkers.

- De medewerkers zijn gehouden de deontologische gedragscode na te leven.
- Waar mogelijk wordt voor de verdeling uitgegaan van verdeelsleutels, zoals deze bvb bij een IPO worden publiek gemaakt.
- Van de toewijzing worden werkdocumenten bijgehouden, waarop controle mogelijk is.

BIJLAGE V

Orderuitvoeringsbeleid (Beleid van optimale uitvoering)

(Best Execution Policy)

Lawaisse Beursvennootschap N.V.

December 2017

Dit beleid wordt aan de cliënten van Lawaisse Beursvennootschap N.V. ter beschikking gesteld via de website. Het is van toepassing op en verplichte lectuur voor alle personen die met Lawaisse Beursvennootschap N.V. samen werken

Inhoud

Inleiding

1. Wettelijk kader

Dit document werd opgesteld ingevolge en in overeenstemming met EU-richtlijnen 2004/39/EG van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID") en 2014/65/EU betreffende MiFID II en de Belgische wetgeving ter uitvoering van MiFID die van toepassing is op Lawaisse Beursvennootschap N.V.. In dit informatiedocument vinden klanten de essentiële informatie over het orderuitvoeringsbeleid van de beursvennootschap voor retail en professionele cliënten.

2. Toepassingsgebied

Dit document is van toepassing op alle financiële instrumenten, zoals door MiFID gedefinieerd, en heeft betrekking op de uitvoering van orders en/of de ontvangst en overmaking van orders voor rekening van retail en professionele cliënten.

Het optimale uitvoeringsbeleid of "Best Execution" is van toepassing op alle door MiFID bepaalde financiële instrumenten en heeft betrekking op 1) de uitvoering en 2) de ontvangst en overmaking van orders voor rekening van retail en professionele cliënten.

Met het optimale uitvoeringsbeleid verbindt Lawaisse Beursvennootschap zich tot het optimaal uitvoeren van orders, steeds rekening houdend met de belangen en eisen van onze cliënten.

3. Wat is Best execution?

Lawaisse zal op een consistente wijze het best mogelijke resultaat trachten te bereiken voor haar cliënten. Lawaisse zal tevens betrachten om elk order uit te voeren in overeenstemming met de bepalingen van haar orderuitvoeringsbeleid, wat niet noodzakelijk inhoudt dat voor ieder afzonderlijke verrichting steeds het beste resultaat zal bereikt worden. Dit principe houdt derhalve een middelenverbintenis in.

Deze procedure houdt rekening met de volgende criteria:

de prijs en kenmerken van de financiële instrumenten die voorgesteld zijn door de bemiddelaar die het order uitvoert; de rechtstreekse en onrechtstreekse kosten die verbonden zijn aan de uitvoering van die financiële instrumenten; de snelheid van de uitvoering van het order; de waarschijnlijkheid van de uitvoering en van de

leveringsregeling; de kenmerken van de uitvoeringsplaatsen naar dewelke het order verzonden kan worden; de omvang, de kenmerken en de aard van het order; alsook iedere andere beschouwing omtrent de uitvoering van het order (zoals de marktimpact en de kosten van impliciete transacties).

4. Orderdoorgave

Lawaisse zal in het algemeen zelf geen orders uitvoeren, maar deze doorgeven aan een andere partij, namelijk een broker (zie lijst met 5 beste brokers - cartografie).

Lawaisse kan, indien zij het opportuun vindt, de uitvoering van orders internaliseren (zie hoofdstuk internalisatie).

Als Lawaisse orders ter uitvoering doorgeeft aan een Broker moet zij niet zelf de plaats van uitvoering selecteren waarop de Broker het order zal uitvoeren, Lawaisse selecteert de Brokers waarop het beroep doet rekening houdend met de relevante factoren (waaronder: kwaliteit van de gebruikte technologie, expertise en marktkennis, aangeboden markten, kwaliteit van de rapportering, aansluiting op settlement platformen, betrouwbaarheid,...) die Lawaisse toelaten om te beantwoorden aan haar verplichtingen inzake Best Execution en evalueert periodiek de mate waarin de brokers in dat kader adequaat optreden. Lawaisse bekijkt ook of de Broker onderworpen is aan de MiFID-regels (of vergelijkbare bepalingen) voor de uitvoering van orders of hij kan aantonen dat hij een hoge uitvoeringskwaliteit levert voor het type orders dat Lawaisse mogelijk aan hem zal doorgeven. Lawaisse kan ook één enkele Broker selecteren, als die ervoor kan zorgen dat consistent het best mogelijke resultaat wordt behaald. Dit houdt in dat Lawaisse redelijkerwijze kan verwachten dat die ene Broker minstens even goede resultaten zal opleveren als de resultaten die Lawaisse redelijkerwijze kan verwachten van meerdere Brokers.

M.b.t. de Expert Market worden de orders rechtstreeks doorgegeven aan de markt via het platform van Leleux Associated Brokers.

Overige uitzonderingen worden door de twee effectieve leiders uitdrukkelijk goedgekeurd.

Tot slot is het niet de bedoeling dat Lawaisse een actieve handelsportefeuille aanhoudt. Posities die tot stand komen door o.a. fouten wordt onmiddellijk afgebouwd.

5. Specifieke richtlijnen van de klant

Als eerste regel voert Lawaisse elk order van de cliënt uit rekening houdend met alle specifieke richtlijnen van de cliënt. Wanneer geen specifieke richtlijnen worden gegeven, zullen de onderstaande regels van optimale uitvoering van toepassing zijn. Lawaisse voert elk order uit rekening houdend met alle specifieke richtlijnen van de cliënt (in de CESR-richtlijnen werd dit een 'specific order instruction' genoemd. NB. De huidige naam van CESR is ESMA).

Toezicht, herziening en wijziging

1. Toezicht en herziening

Lawaisse houdt toezicht op de doeltreffendheid van haar regelingen en beleid voor orderuitvoering om mogelijke tekortkomingen te identificeren en waar nodig is te verhelpen.

Lawaisse herziet haar regelingen en beleid voor orderuitvoering jaarlijks en ook wanneer er een belangrijke wijziging is die een effect heeft op de mogelijkheid om voor de orders van haar klanten consistent het best mogelijke resultaat te behalen.

Lawaisse zal dit informatiedocument aanpassen als er wezenlijke wijzigingen zijn in de regelingen of het beleid voor orderuitvoering. De meest recente versie van dit informatiedocument is beschikbaar op www.lawaisse.be.

Toestemming

1. Instemming met orderuitvoeringsbeleid

Door klant te worden bij Lawaisse, heeft de klant met het orderuitvoeringsbeleid van de beursvennootschap, zoals beschreven in dit informatiedocument, ingestemd. De top 5 van haar brokers/executing venues is eveneens op eenvoudige aanvraag beschikbaar voor de cliënten.

2. Toestemming om orders buiten een handelsplatform uit te voeren

Het orderuitvoeringsbeleid van Lawaisse voorziet in de mogelijkheid om orders buiten een Handelsplatform uit te voeren, voor zover dit is toegelaten door de toepasselijke wetgeving. Door klant te worden bij Lawaisse, geeft de klant ook toestemming om orders buiten een handelsplatform uit te voeren. Een tegenpartijrisico kan in dat geval ontstaan doordat het order niet door tussenkomst van een centrale tegenpartij wordt uitgevoerd.

Aanpak voor optimale uitvoering

1. Orders in aandelen en daarbij gelijkgesteld financiële instrumenten

Lawaisse heeft beslist om beroep te doen op verschillende tegenpartijen die voor de uitvoering zorgt op de verschillende markten waarop zij een directe toegang hebben. Orders worden bij gevolg zoveel als mogelijk doorgegeven via STP (Straight Through Processingen)

Bij twijfel worden orders telefonisch doorgegeven. In dit geval dient de back office ingelicht te worden.

In dit deel van het informatiedocument vinden de cliënten essentiële informatie over de uitvoering van orders in aandelen en in andere financiële instrumenten die in het kader van het orderuitvoeringsbeleid op dezelfde wijze behandeld worden als aandelen. Tot die andere financiële instrumenten behoren onder andere beursgenoteerde gestructureerde producten, waaronder certificaten van aandelen met een hefboom (zoals turbo's en sprinters) alsook Exchange Traded Notes (ETN), Exchange Traded Funds (ETF), rechten van deelneming in vastgoedbevaks, Real Estate Investment Trusts (REITs), rechten op aandelen zoals American Depository Receipts (ADR) of Global Depository Receipts (GDR). Telkens in dit informatiedocument het woord "aandelen" vermeld wordt, gelden de bepalingen ook voor die andere financiële instrumenten.

a. *Werkwijze van onze Broker wat betreft de uitvoeringen voor aandelen in België, Nederland, Frankrijk + opties*

Per aandeel wordt de volumemarkt bepaald. Daartoe wordt in eerste instantie nagegaan op welk handelsplatform het hoogste volume aan orders in dat aandeel wordt uitgevoerd. Hoe hoger het volume aan orders, hoe meer liquiditeit het aandeel heeft. Liquiditeit bevordert de kans op uitvoering en een correcte prijsvorming van het financieel instrument en beïnvloedt dus de totale tegenprestatie voor de klant. Als er wordt vastgesteld dat het volume op meerdere handelsplatformen gelijkaardig is, houdt men bijkomend rekening met: • de munt waarin het aandeel op de betrokken markten wordt verhandeld en het wisselkoersrisico dat daaruit volgt. • de transactiekosten op de betrokken markten. Deze elementen beïnvloeden de uitvoeringskosten en zijn in tweede instantie bepalend voor de totale tegenprestatie die de klant moet betalen, naast de liquiditeit van het aandeel. De broker kan orders van klanten zelf uitvoeren in het volgende geval: • De volumemarkt is één van de volgende markten: Euronext Brussel of Euronext Amsterdam of de Beurs van Luxemburg en het aandeel noteert niet op een MTF. • Het aandeel noteert enkel op Alternext of enkel op de Expert Market. In alle andere gevallen kan de broker het order doorgeven aan een andere broker. Zo kan de broker per volumemarkt telkens één broker selecteren. De Broker gaat op basis van zijn orderuitvoeringsbeleid, zelf de plaats van uitvoering bepalen waarop het order wordt uitgevoerd. Dit kan gaan om een gereguleerde markt, een MTF, een Systematic Internaliser (SI) of een OTC uitvoering.

b. *Werkwijze van onze Broker wat betreft de uitvoeringen voor aandelen NIET in België, Nederland, Frankrijk en US.*

Om de voordelen van zijn beleid van beste uitvoering te garanderen aan zijn klanten, berekent deze broker elke nacht de beste noteringsplaats voor elk effect. Deze beste noteringsplaats is in feite de beursmarkt waarop het gemiddeld aantal effecten dat tijdens de afgelopen 30 dagen verhandeld werd, het grootst is. Lawaisse kan op ieder ogenblik de beste noteringsplaats van een effect raadplegen op de transactie-applicatie van de Broker. Als de beste noteringsplaats een noteringsplaats bij opdracht is, dan zal de Broker de beursorder gewoon naar deze opdrachtplaats sturen, zonder controle van de uitvoeringsomstandigheden van de order. Aangezien ze geen lid zijn van de markt beschikken ze immers niet in real time over de marktinformatie om de mogelijke uitvoeringskoers van de order van de klant te berekenen. In dat geval wordt ervan uitgegaan dat de beste

uitvoering geschiedt op de beste noteringsplaats, op de plaats dus waar de afgelopen 30 dagen het grootste aantal effecten verhandeld werd.

Is de beste noteringsplaats een noteringsplaats bij uitvoering is en deze plaats open is wanneer uw beursorder ingevoerd wordt, dan zal de Broker de koers berekenen die bereikt moet worden om de totale hoeveelheid van de order van zijn klant uit te voeren, en dit voor alle noteringsplaatsen bij uitvoering waarop het effect verhandeld wordt. Op basis van de waarschijnlijke uitvoeringskoers zal de Broker voor elke noteringsplaats het nettobedrag berekenen voor de cliënt en de order naar de noteringsplaats sturen waar deze kostprijs het voordeligst is voor de cliënt.

Maar dat is niet alles. Al deze simulaties en controles worden dan gearchiveerd zodat de beursvennootschap op elk moment kan nagaan of het beleid van de Broker van beste uitvoering correct werd toegepast. De beursvennootschap kan zo, op ieder ogenblik, order per order, de resultaten van deze simulaties raadplegen, en nagaan of hun order op de beursmarkten optimaal werd uitgevoerd.

c. Werkwijze van onze broker bij het uitvoeren van Amerikaanse aandelen

Hier volgt Lawaisse beursvennootschap de Best Execution policy van de betrokken tegenpartij.

d. Grote orders en/of slechte liquiditeit van de financiële instrumenten

Als het order echter – wegens de omvang ervan en/of wegens de slechte liquiditeit van de financiële instrumenten – een invloed heeft op de marktprijs, kan Lawaisse het als een zogenaamd ‘care order’ beschouwen, dat in het beste belang van de cliënt en de markt zal worden behandeld. De gebruikelijke regels van optimale uitvoering zullen in dit specifieke geval niet van toepassing zijn.

Lawaisse heeft de mogelijkheid om een deel van het order buiten een Handelsplatform uit te voeren (OTC). De beursvennootschap kan gebruik maken van mogelijke bijkomende liquiditeit buit een Handelsplatform om, of kan op meerdere Handelsplatformen uitvoeren.

Type orders

1. Marktorders

Marktorders zijn orders die worden uitgevoerd tegen de eerstvolgende koers op de markt of deelluitvoeringen hebben op verschillende koersen, ongeacht de hoogte van die koers. De koers waartegen het marktorder wordt uitgevoerd, kan sterk afwijken van de laatst gekende koers op het ogenblik dat de klant het marktorder geeft. Marktorders bieden de klant dus geen zekerheid over de prijs waaraan het order wordt uitgevoerd. De uitvoering van het order is echter wel waarschijnlijker dan wanneer de klant een specifieke instructie geeft m.b.t. de prijs.

2. Orders met een specifieke instructie m.b.t. de prijs

Voor dit soort specifieke instructies kan Lawaisse niet alle stappen ondernemen die zij heeft vastgelegd in haar orderuitvoeringsbeleid om consistent het best mogelijke resultaat te behalen.

Limietorders

De klant heeft de mogelijkheid om een limietorder te geven, dit wil zeggen dat de klant de maximale koopprijs of minimale verkoopprijs bepaalt. Limietorders worden dus uitgevoerd tegen een specifieke limiet of beter. Limietorders bieden de klant meer zekerheid over de prijs waaraan het order wordt uitgevoerd, maar de koers moet wel de limiet bereiken en het order moet in de nuttige rang komen in het orderboek om uitgevoerd te kunnen worden. Daarom is de uitvoering van een limietorder minder waarschijnlijk dan de uitvoering van een marktorder. De broker maakt een niet onmiddellijk uitvoerbaar limietorder (dit is een “passief limietorder”), publiek door dit limietorder in te leggen op de volumemarkt. Als de koers de limiet bereikt, kan het order

worden uitgevoerd op een gereguleerde markt, een MTF of op een SI. Het order kan ook OTC worden uitgevoerd.

Geldigheidsduur van de orders

1. Principe als de klant geen specifieke instructie geeft

Is de klant geen specifieke instructie geeft m.b.t. de geldigheid van het order, geldt het order tot de cliënt het order annuleert, tot wanneer het order werd uitgevoerd, tot het einde van het jaar, tot de uitbetaling van een dividend of tot tenzij de markt dit niet toelaat (Good-till-Cancel).

2. Orders met een specifieke instructie m.b.t. de geldigheid

Het geven van een specifieke instructie m.b.t. de geldigheid heeft geen invloed op de stappen die worden ondernomen om het best mogelijke resultaat voor de klant te bekomen.

a. Dagorders

De klant kan een “Dagorder” geven. Dit wil zeggen dat het order enkel de handelsdag van de inleg van het order geldig blijft. Na sluiting van het Handelsplatform vervalt het order automatisch, als het nog niet werd uitgevoerd.

b. Good till date-orders

Een “good till date-order” blijft geldig tot een door de klant bepaalde datum voor zover de markt dit toelaat. Bij o.a. corporate actions, dividend,... vervalt het order automatisch.

Orders in andere financiële instrumenten

1. Orders voor obligaties

Orders voor obligaties worden meestal OTC geplaatst. Voor de uitvoering van orders in obligaties doet Lawaisse beroep op een netwerk van financiële instellingen die elk hun prijzen afficheren. Bij de keuze van financiële instelling voor het plaatsen van een order wordt rekening gehouden met de volgende criteria: • Prijs • zekerheid van uitvoering; • snelheid van uitvoering; • kredietwaardigheid; • kwaliteit van de afwikkeling; Prijsindicaties en prijzen die door Lawaisse gegeven worden, houden rekening met de volgende criteria: • grootte van het order; • liquiditeit van de markt; • toegankelijkheid van de markthouders; • bereidheid van de markthouder om het order uit te voeren in het opgegeven volume. Lawaisse behoudt zich het recht voor haar prijzen, rekening houdend met voormelde criteria, aan te passen. Het behoudt zich eveneens het recht om de effecten niet aan te bieden.

2. Orders in kasbons/certificaten/achtergestelde certificaten

Kasbons, certificaten en achtergestelde certificaten die de klant wenst te verkopen, worden door Lawaisse aangeboden bij de emittent. Kasbons en certificaten die worden aangeboden vóór de vervaldag, kunnen geheel of gedeeltelijk vervroegd worden terugbetaald. De houder geniet echter geen terugkoopgarantie. Achtergestelde certificaten kunnen evenwel niet vervroegd terugbetaald worden door de emittent. Deze kunnen enkel via de “Euronext Expert Market” verkocht worden.

Als gevolg van de onzekerheid van het aanbod van de kasbons veronderstelt dit een bijzondere en aangepaste wijze van verwerking van de orders van cliënten. De cliënten geven hun orders zonder specificatie van het effect maar wel met aanduiding van de coupures en het rendement indien en voor zover aan de orders voor de cliënt kan worden voldaan worden transacties uitgevoerd op de veilingen.

De toewijzing gebeurt rekening houdend met de volgende parameters:

- Het in de tijd eerste ontvangen order dat qua rendement het uitgevoerde order ook qua volume het dichtst benadert wordt aan de betrokken cliënt toegewezen;
- Indien het volume van het uitgevoerde order het toelaat, worden de latere ontvangen orders toegewezen.

3. Orders voor niet-genoteerde fondsen

Lawaisse zal orders in rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (ICBs) rechtstreeks doorgeven aan de broker. Deze zal het order bezorgen aan de transfer agent van de betrokken rechten van deelneming. Hierdoor wordt een prijs verzekerd die de economische waarde van de belegging reflecteert, en worden over het algemeen de laagste kosten aangerekend. Voor elke ICB geldt een cut-off tijd die bepaald wordt op basis van de officiële, in het prospectus vermelde cut-off tijd en van de technische mogelijkheden om het order bij de transfer agent of correspondent te plaatsen vóór die officiële cut-off tijd. Orders die ontvangen worden na de cut-off tijd worden geacht ontvangen te zijn voor de eerstvolgende dag waarop de rechten van deelneming van de betrokken ICB verhandeld kunnen worden.

4. Orders in andere financiële instrumenten

a. Orders in genoteerde derivaten

In Europa zijn genoteerde derivaten (voornamelijk opties en futures) specifieke financiële instrumenten die slechts op één handelsplatform verhandeld kunnen worden, ook al zijn ze gebaseerd op dezelfde onderliggende waarde en hebben ze dezelfde kenmerken en contractvoorwaarden.

b. Orders in niet-genoteerde derivaten

Orders voor fondsen worden altijd doorgegeven aan de broker/tegenpartij. Voor het fonds Lawaisse Equities oportunities wordt gebruik gemaakt van een STP-systeem (xantus).

Best Selection

Voor orders waarvoor Lawaisse beroep doet op een externe broker dient de beursvennootschap na te gaan of de entiteiten ons in staat tellen om de verplichtingen tot optimale uitvoering van orders na te leven. Bijgevolg werd de best execution policy van onze broker(s) (zie lijst met 5 beste brokers) opgevraagd en gecontroleerd of die in overeenstemming is met de MiFID-regelgeving (zie bijlage)

Deze werkwijze geldt voor de financiële instrumenten die onder het toepassingsgebied van de MiFID-regels vallen.

Internalisatie

Lawaisse kan -indien zij het opportuun vindt- de uitvoering van orders internaliseren. De prijs wordt bepaald op basis van de koersen die door derden worden aangeleverd waarbij in principe de marge voor de koper en verkoper gelijk is.

Informatie aan het cliënteel

Indien er wezenlijke aanpassingen in het orderuitvoeringsbeleid worden aangebracht zal de nieuwe versie van “het beleid van optimale uitvoering in financiële instrumenten” ter beschikking worden gesteld. De cliënt heeft de mogelijkheid om bijkomende informatie op te vragen over het orderuitvoeringsbeleid.

Bijlage – Effecten en markten waarop orders kunnen worden uitgevoerd

BEURSGENOTEERDE INSTRUMENTEN (excl. opties)

NYSE Euronext (Brussel, Parijs, Amsterdam, Lisabon)
NYSE Nasdaq (vroegere Nasdaq, USA)
New York Stock Exchange
American Stock Exchange (Amex)
Toronto Stock Exchange

Bourse de Luxembourg,
Frankfurt Stock Exchange (incl. Xetra trading platform),
London Stock Exchange
Madrid Stock Exchange
Borsa Italiana
Stock Exchange of Ireland
SWX Swiss Exchange
OMX Stockholm, Helsinki en Kopenhagen Exchange
Oslo Stock Exchange
Wiener Borse ATX
Australian Security Exchange
Andere markten op navraag

OPTIES

Euronext Liffe (Brussel, Amsterdam, London)
Euronext Parijs (MONEP);
CBOE Chicago
Andere markten op navraag

BIJLAGE VI

Communicatiekanalen/ nuttige adressen

De Cliënt kan Beursvennootschap Lawaisse langs de volgende kanalen bereiken:

- telefoon: 056.21.40.35
- fax: 056.22.71.48
- e-mail: lawaisse@pandora.be
- internetsite: www.lawaisse.be
- post : St. Jorisstraat 6, 8500 Kortrijk

Beursvennootschap Lawaisse is opgenomen in de lijst van erkende beursvennootschappen met vergunning in België. (zie www.fsma.be rubriek beleggingsondernemen).

De agenten in bank- en beleggingsdiensten ('gevolmachtigde agenten') van de Beursvennootschap Lawaisse hebben eveneens een erkenning (zie www.fsma.be rubriek tussenpersonen bank- en beleggingsdiensten)

Contactadres FSMA:

**FSMA
Congresstraat 12-14
1000 BRUSSEL
Tel. 02.222.52.11**

Contactadres Beschermingsfonds:

**Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten
de Berlaimontlaan 14
1000 Brussel
Tel. 02.221.38.92**

Klachtenbehandeling

Als beursvennootschap besteden wij bijzonder veel aandacht aan klanttevredenheid. Toch kan het gebeuren dat een bepaalde dienstverlening niet aan uw verwachtingen voldoet.

In eerste instantie is uw relatiebeheerder het aanspreekpunt voor uw opmerkingen om samen te zoeken naar een oplossing.

Indien u niet tot een vergelijk kunt komen, kan u uw klacht per post of per e-mail indienen op volgend adres:

**Lawaisse Beursvennootschap
Dienst Klachtenbeheer
Sint-Jorisstraat 6
8500 Kortrijk**

Tel: +32 56 21 40 35
e-mail: klachten@lawaisse.be

De klacht dient te bestaan uit een gedetailleerde beschrijving van de feiten die aan de basis liggen van uw klacht, gestaafd door de nodige stukken.

Binnen de vijf werkdagen ontvangt u een bericht van ontvangst. Indien wij uw klacht niet binnen één maand kunnen beantwoorden brengen wij u daarvan tijdig op de hoogte en vermelden we de termijn waarin u een antwoord mag verwachten.

Indien u zich niet kunt vinden in de voorgestelde oplossing van de hierboven vermelde dienst Klachtenbeheer, dan kunt u zich wenden tot de Ombudsman in financiële geschillen op volgende adres:

Ombudsfin - Ombudsman in financiële geschillen
North Gate II
Koning Albert II-laan 8, bus 2
1000 Brussel
Tel: +32 2 545 77 70
Fax: +32 2 545 77 79
E-mail : ombudsman@ombudsfin.be
Website: www.ombudsfin.be

BIJLAGE VII

Algemene Voorwaarden

De bepaling van dit reglement , regelen de relaties tussen Beursvennootschap Lawaisse en haar cliënten.

I. Door de cliënt te verstrekken informatie

- Voor het afsluiten van alle verrichtingen met een cliënt of op elk ogenblik zolang de Beursvennootschap in relatie is met hem, deelt de cliënt aan de Beursvennootschap alle inlichtingen mee in verband met zijn identiteit, rijksregisternummer, burgerlijke staat, huwelijkscontract, woonplaats, rechtsbekwaamheid en eventuele inschrijving in het handelsregister of inschrijving bij de BTW-administratie. De cliënt verbindt er zich toe elke wijziging van deze inlichtingen mee te delen aan de Beursvennootschap en alle documenten of bewijsstukken voor te leggen die de beursvennootschap nodig acht.
- Indien de cliënt een rechtspersoon is, zal hij aan de Beursvennootschap een kopie van zijn bijgewerkte statuten en de daaraan eventueel aangebrachte wijzigingen bezorgen alsook van alle akten met betrekking tot de aanwijzing of afzetting van de personen die bevoegd zijn de cliënt/rechtspersoon, ten aanzien van de Beursvennootschap te vertegenwoordigen, met vermelding van de omvang van hun bevoegdheden.
- Bij het aangaan van een relatie met de Beursvennootschap deponeert de cliënt bij de Beursvennootschap een specimen van zijn handtekening en een specimen van de handtekening van alle personen die bevoegd zijn hem ten aanzien van de Beursvennootschap te verbinden.
- Alleen de cliënt is aansprakelijk voor de eventuele gevolgen indien hij de vereiste inlichtingen of de wijzigingen van deze informatie niet, of met vertraging, aan de Beursvennootschap verstrekt.

2. Volmachten

De cliënt mag door middel van een schriftelijke volmacht een derde toelaten hem ten aanzien van de Beursvennootschap te vertegenwoordigen. De Beursvennootschap houdt volmachtformulieren ter beschikking van haar cliënten, enkel de volmachten verleend op specifieke documenten van de Beursvennootschap worden als geldig beschouwd.

De aldus verleende volmachten blijven ten aanzien van de Beursvennootschap geldig, onder voorbehoud van de gevallen waarin zij voor een bepaalde duur of bepaalde verrichtingen zouden zijn verleend, zolang de Beursvennootschap geen bericht heeft ontvangen per aangetekend schrijven van de herroeping door de lastgever of de opzegging ervan door de lasthebber, of van het overlijden, de onbekwaamverklaring of het kennelijk onvermogen van de lastgever of de

lasthebber. De Beursvennootschap is niet verplicht navraag te doen omtrent dergelijke feiten en neemt geen aansprakelijkheid op zich inzake de gevolgen die zouden voortvloeien uit de onnauwkeurigheid of de onvolledigheid van de volmachten of herroepingsberichten van deze volmachten.

De herroeping van een volmacht door de lastgever heeft pas uitwerking ten aanzien van de Beursvennootschap op de werkdag na ontvangst van het herroepingsbericht door de Beursvennootschap. De verrichtingen die bij de ontvangst van het herroepingsbericht in uitvoering zijn, volgen evenwel hun normaal verloop. In geval van herroeping moet de cliënt aan de Beursvennootschap alle lopende verrichtingen meedelen en ze, indien nodig, bevestigen.

3. Briefwisseling

- Elke wijziging van het adres waarnaar de briefwisseling dient te worden gezonden, moet door middel van een schriftelijk en ondertekend document aan de Beursvennootschap worden medegedeeld door de cliënt, en heeft ten aanzien van de Beursvennootschap pas uitwerking na het verstrijken van de tweede werkdag na ontvangst van het wijzigingsbericht.

De mededelingen die verzonden zijn naar het laatste door de cliënt opgegeven adres, worden geacht op geldige wijze te zijn gedaan.

- Het toezenden van de briefwisseling aan de cliënt wordt ten aanzien van hem voldoende gestaafd door voorlegging van de kopie van deze briefwisseling door de Beursvennootschap.

De kopie mag een andere vorm aannemen dan het origineel indien zij het resultaat is van de toepassing van een of andere informaticatechniek.

- "Terbeschikkingstelling" Op schriftelijk verzoek van de cliënt kan de voor de cliënt bestemde briefwisseling gedurende een periode van drie trimesters in de Beursvennootschap ter beschikking worden gehouden. Na deze termijn moet de niet-afgehaalde briefwisseling door de Beursvennootschap niet meer worden bewaard en mag ze, indien de Beursvennootschap het passend vindt, op kosten van de cliënt naar diens woonplaats of naar het laatst door hem aan de Beursvennootschap opgegeven adres worden verstuurd. De cliënt verklaart dat hij minstens één maal per maand de briefwisseling komt afhalen.
- Alle bij de Beursvennootschap gedomicilieerde briefwisseling moet beschouwd worden als op de dag van dagtekening aan de cliënt te zijn afgegeven. De cliënt is aansprakelijk voor de eventuele gevolgen van de domiciliëring of de niet afhaling van de door de Beursvennootschap te zijner beschikking gehouden briefwisseling.
- Zelfs indien de briefwisseling van de cliënt gedomicilieerd is bij de Beursvennootschap, behoudt deze het recht de documenten of informatie, waarvan de geldende wetten of reglementen de verzending naar de cliënt voorschrijven, te versturen naar de woonplaats van de cliënt of naar het door hem laatst opgegeven adres.
- "Verrichtingen uitgevoerd voor verscheidene cliënten of gezamenlijke rekening" De briefwisseling in verband met verrichtingen voor rekening van verscheidene cliënten alsook die met betrekking tot een gezamenlijke rekening wordt verstuurd naar het adres dat door de betrokkenen in gemeen overleg werd opgegeven. Ze wordt geacht bij ieder van hen te zijn aangekomen wanneer ze naar het adres is verstuurd. Indien zulk adres niet is opgegeven, wordt elke mededeling geacht geldig te zijn gedaan aan alle cliënten indien ze tot één van hen is gericht.
- "Verzending" Alle briefwisseling, documenten, effecten of waarden, van welke aard ook, die naar of door de Beursvennootschap worden verzonden, alsook de afhaling of bezorging aan huis, geschiedt op kosten en voor risico van de cliënt. In deze gevallen behoudt de Beursvennootschap zich het recht voor, indien ze het nodig acht, op kosten van de cliënt een verzekering af te sluiten, zonder hieromtrent evenwel enige verplichting te hebben.

4. Erfenissen

- Bij het overlijden van een cliënt of zijn echtgeno(o)te dient de Beursvennootschap onmiddellijk schriftelijk te worden verwittigd. Zolang zij daarvan geen bericht heeft ontvangen, wijst de Beursvennootschap alle aansprakelijkheid af voor de verrichtingen die na het overlijden door de mede-rekeninghouders of de lasthebbers van de overledene zouden zijn uitgevoerd.
- De Beursvennootschap heeft het recht van de erfgenamen en/of de rechthebbenden van de overledene de voorlegging te eisen van officiële stukken tot staving van de erfopvolging, alsmede van alle door haar nodig geachte stukken. De Beursvennootschap is gerechtigd geen enkele verrichting toe te staan op tegoeden die aan de overledene hebben toebehoord, behalve indien er een schriftelijk akkoord bestaat van alle personen die, na kennisneming van de genoemde officiële stukken, het geheel of een gedeelte van de tegoeden van de erfenis, wettelijk of testament zullen verkrijgen, ongeacht of deze al dan niet tot tegoeden behoren die bij de Beursvennootschap berusten.
- In geval van overlijden van een cliënt verzendt de Beursvennootschap de briefwisseling in verband met de tegoeden die haar in naam van de overledene werden toevertrouwd, behoudens andersluidende instructies van alle erfgenamen en rechthebbenden in het kader van de nalatenschap van de cliënt, naar het laatste adres dat door deze laatste is opgegeven.

Zij kan de briefwisseling tevens naar de notaris sturen die met de nalatenschap is belast of naar één van de erfgenamen of rechthebbenden van de overledene. Deze verzending is geldig ten aanzien van alle voornoemde erfgenamen en rechthebbenden.

5. Hoofdelijkheid

Indien een rekening geopend is op naam van verscheidene rekeninghouders, zijn deze ten aanzien van de Beursvennootschap hoofdelijk en ondeelbaar gehouden aan de verplichting er een creditsaldo op te handhaven en aan alle verplichtingen die voortvloeien uit het openen van een rekening en uit onderhavig Reglement.

6. Gezamenlijke rekeningen

Wanneer cliënten een rekening voor verscheidene rekeninghouders openen, wordt deze gezamenlijke rekening genoemd. De verscheidene rekeninghouders geven wederzijdse volmacht op de rekening. Behoudens andersluidende gezamenlijke verklaring door de rekeninghouders, wordt elke rekeninghouder geacht een gelijk aandeel te hebben in de gezamenlijke rekening.

Op dezelfde wijze moet de Beursvennootschap ingelicht worden over iedere verdere wijziging. Zolang dit niet is gebeurd, worden de voorheen aangestelde personen als handelingsbevoegd beschouwd. Het wijzigingsbericht heeft ten aanzien van de Beursvennootschap pas uitwerking na het verstrijken van de tweede werkdag na ontvangst van het bericht.

7. Aansprakelijkheid

- De Beursvennootschap dient de verrichtingen die de cliënt haar toevertrouwt alsook de diensten die ze hem verleent met de grootste zorg uit te voeren, zonder dat ze aansprakelijk kan worden gesteld, behalve in gevallen van grove fout of bedrieglijk opzet.
- De Beursvennootschap kan in geen geval aansprakelijk worden gesteld voor de schade die haar cliënten rechtstreeks of onrechtstreeks zouden oplopen ingevolge overmacht of daarmee gelijkgestelde gevallen.
- In geval van een verplichte corporate action op de financiële instrumenten (zoals een keuzedividend) waarbij de cliënt een keuze moet maken (in dit voorbeeld een keuze tussen cashdividend of effecten) wordt duidelijk bepaald dat de Beursvennootschap Lawaisse zelf een redelijke, keuze maakt als er binnen het kader van deze verrichting geen tijd is om de keuze van de

cliënt af te wachten. De Beursvennootschap Lawaisse kan niet aansprakelijk gesteld worden voor de keuze die zij hierbij maakt.

- De Beursvennootschap Lawaisse behoudt zich het recht voor om inzake de toepassing van de bijkomende heffing op roerende inkomsten (art. 174/1 Wetboek van Inkomstenbelasting) deze heffing automatisch toe te passen op alle inkomsten waarop deze heffing kan worden toegepast. De cliënt heeft het recht om hierop een individuele afwijking te vragen. De cliënt die deze afwijking vraagt, stemt er automatisch mee in dat zijn identiteitsgegevens en de gegevens van de desbetreffende inkomsten aan de overheid en de door haar aangestelde diensten worden overgemaakt.
- Elk document waaruit een verbintenis van de Beursvennootschap blijkt, elke kwitantie of ontvangstbewijs moet om tegengeworpen te kunnen zijn aan de Beursvennootschap, ondertekend zijn door een persoon die bevoegd is om de Beursvennootschap te verbinden.

8. Gelddeposito's

- "Verrichtingen op rekeningen" Alle stortingen en afhalingen dienen het voorwerp uit te maken van een door de Beursvennootschap afgeleverd genummerd stortings- of afhalingsbewijs dat als enig bewijs geldt voor de stortingen of afhalingen. De verrichtingen op rekening worden uitgevoerd op basis van het door de klant opgegeven rekeningnummer.
- "Rekeningen met een vaste termijn" De klant kan tegoeden gehouden op zijn zichtrekening laten overschrijven naar een rekening met een vaste termijn. Indien tijdens de looptijd van een rekening met een vaste termijn de zichtrekening van de klant een debetsaldo vertoont, dan zal dit debetsaldo door de Beursvennootschap kunnen beschouwd worden als een terugvraging op de rekening met een vaste termijn. De plaatsing op de rekening met een vaste termijn zal dan ook kunnen geannuleerd worden. Op de vervaldag van de termijnplaatsing, zullen de verworven interesten geboekt worden op de zichtrekening van de klant. Behoudens tegenbericht van de klant twee beurswerkdagen voor de vervaldag van de termijnplaatsing, wordt de rekening met een vaste termijn niet verlengd.
- "Rekening in vreemde munt" De Beursvennootschap opent zichtrekeningen en rekeningen met een vaste termijn in een vreemde munt. Deze zichtrekeningen en rekeningen met een vaste termijn in een vreemde munt volgen dezelfde voorwaarden als de rekeningen in Euro.

9. Aanzuivering van rekening

Wanneer er invorderbare bedragen zijn die haar niet betaald worden, stelt de Beursvennootschap door middel van een aangetekende brief de rekeninghouder in gebreke om zijn plichten na te komen. Indien de rekeninghouder binnen de 15 dagen na het versturen van deze aangetekende brief zijn schuld niet volledig vereffend heeft, worden die invorderbare sommen van rechtswege vermeerderd met forfaitaire schadevergoedingen en interesten tegen het tarief dat in de periode van de overdisponering van toepassing is.

Bovendien kan de Beursvennootschap binnen 8 dagen na het versturen van een tweede aangetekende brief die niet gevolgd werd door een volledige betaling door de rekeninghouder, naar haar keuze overgaan tot het te gelde maken van alle effecten en waarden van de rekeninghouder, hetzij volgens de procedure van realisatie van handelsborg, bepaald in artikel 11 van de wet van 5 mei 1872, hetzij volgens de procedure van vereenvoudigde realisatie, zoals voorzien, op basis van in artikel 41 §4 van de wet van 6 april 1995, door het koninklijk besluit van 9 juni 1995 waarbij, volgens zijn opschrift, een procedure vastgelegd wordt van vereenvoudigde realisatie van de roerende waarden en andere activa die het voorwerp uitmaken van privileges vermeld in de artikels 29 en 68 van de wet van 4 december 1990 met betrekking tot de financiële markten. Ingeval beroep gedaan wordt op de procedure van vereenvoudigde realisatie, dan moet de realisatie van de effecten en activa van de rekeninghouder, die automatisch gebeurt en zonder voorafgaande gerechtelijke beslissing, gebeuren tegen de voordeligste prijs en binnen de kortst mogelijke termijn, rekening houdend met het volume van de verrichtingen. De opbrengst van de

realisatie van de effecten en waarden wordt overeenkomstig artikel 1254 van het Burgerlijk Wetboek aangerekend op het verschuldigde bedrag in hoofdsom, interesten en kosten van de Beursvennootschap. Het eventuele saldo ten gunste van de rekeninghouder zal binnen de kortste termijn terugbetaald worden, onder voorbehoud van elk ander recht dat de Beursvennootschap op dit saldo zou kunnen laten gelden. De uitoefening van de rechten die aan de Beursvennootschap verleend worden krachtens deze bepaling wordt niet opgeschort, noch door het faillissement van de rekeninghouder, noch door het zich voordoen van om het even welke andere situatie van samenwerking tussen schuldeisers van deze laatste.

Afwijkingen op deze regel, zelfs herhaaldelijk toegestaan, zijn tijdelijk en bijzonder. Debetstanden kunnen in principe niet getolereerd worden, en kunnen nooit als een verworven recht beschouwd worden.

10. Waarborgen ten gunste van de Beursvennootschap

- Zowel voor de termijnverrichtingen als voor de contant verrichtingen waakt de beursvennootschap erover dat van de rekeninghouder het aanleggen en het onderhouden van een dekking verkregen wordt van de op zijn naam geopende posities, naar beoordeling van de Beursvennootschap gespreid van 25% tot 100% van het bedrag van de genoemde posities.
- Alle bedragen, alle effecten en waarden die op de rekening geplaatst zijn of zullen worden of die erop aangehouden worden op naam van de rekeninghouder, en meer algemeen alle activa die de Beursvennootschap hem verschuldigd zou kunnen zijn ten gevolge van de uitvoering van verrichtingen waarmee ze belast werd, worden van rechtswege toegewezen aan de vorming en/of het onderhoud van bovengenoemde dekking.
- In de veronderstelling dat deze activa ontoereikend zijn om de positie van de rekeninghouder te dekken en in geval deze laatste de door de Beursvennootschap gevraagde dekking of aanvullende dekking niet geleverd heeft binnen de termijn die zij bepaalt, kan deze zonder voorafgaande ingebrekestelling overgaan tot het afkopen van de verkochte en niet geleverde effecten of tot de wederverkoop van de gekochte en niet betaalde effecten (artikel 87 van het ministerieel besluit van 16 april 1996 die de goedkeuring inhoudt van het marktreglement van de Brusselse beurs). Bovendien kan de Beursvennootschap, onder controle van het directiecomité van de Beursvennootschap van roerende waarden, de financiële instrumenten en de fondsen die het voorwerp van de dekking uitmaken realiseren om de verrichtingen af te sluiten die werden uitgevoerd in naam en voor rekening van de in gebreke blijvende rekeninghouder. De Beursvennootschap stuurt aan de rekeninghouder, via aangetekend schrijven of met ontvangstbewijs, de documenten betreffende de realisatie van de dekking. In deze gevallen zijn de kosten en risico's ten laste van de in gebreke blijvende rekeninghouder (artikel 88 van het zelfde besluit).

11. Uitvoering van de orders

- Indien een effect in verschillende financiële centra genoteerd is of op verscheidene reglementeerde markten verhandeld wordt, heeft de Beursvennootschap het recht het order uit te voeren in het financieel centrum of de markt van haar keuze, inclusief in het buitenland.
- De Beursvennootschap kan optreden als tegenpartij van de cliënt voor de transacties die via een gereguleerde markt zijn uitgevoerd, zonder hem vooraf in te lichten over haar voornemen om als tegenpartij op te treden. Voor alle andere transacties mag de Beursvennootschap slechts als tegenpartij van de cliënt optreden nadat zij hem hierover heeft ingelicht.
- De Beursvennootschap behoudt zich het recht voor :
 - A. De verkooporders slechts uit te voeren na ontvangst van de effecten en de aankooporders slechts uit te voeren ten belope van het beschikbaar bedrag op de rekening.
 - B. Wat de nog niet uitgevoerde orders betreft, deze uit te voeren zolang de cliënt ze niet heeft herroepen ;

- C. Op kosten van de cliënt en zonder voorafgaande ingebrekestelling de effecten terug te kopen of te herverkopen die het voorwerp hebben uitgemaakt van een aankoop- of verkooporder, indien de verkochte effecten niet tijdig werden geleverd of onregelmatig zijn, of indien de cliënt op de vervaldag niet betaalt ;
- D. De niet schriftelijk opgegeven orders niet uit te voeren, met name die welke per telefoon worden doorgegeven, of indien zij oordeelt dat de authenticiteit ervan niet voldoende is. Indien dergelijke orders worden uitgevoerd, wordt de verrichting van rechtswege geacht uitsluitend voor risico van de cliënt te zijn gedaan ;
- E. Een aan een verkooporder gekoppeld aankooporder pas uit te voeren na uitvoering van deze eerste.
- F. De beursvennootschap kan op elk ogenblik en naar eigen keuze de uitvoering van nieuwe orders weigeren of uitstellen indien zij vindt dat deze orders de solvabiliteit van de op naam van de klant gehouden rekeningen in gevaar zou kunnen brengen.
- G. Orders die niet telefonisch of via een gesprek worden opgenomen, maar worden overgemaakt via een andere weg, zoals (niet-limitatief) fax, mail, brief, sms, ...) hebben slechts gelding vanaf het ogenblik dat de cliënt bevestiging ontvangt dat dit order door de beursvennootschap werd gezien en verwerkt.
- H. De beursvennootschap kan een nieuw order weigeren of uitstellen indien dit niet overeenstemt met het door de cliënt bepaalde investeringsprofiel, zoals bepaald in art. 4 van de "overeenkomst van effectenrekening".

12. Bijzondere bepalingen betreffende beursorders uit te voeren in buitenlandse financiële centra.

- Indien de cliënt niet vermeldt dat de verrichting via een deviezenrekening moet geschieden, kan deze verrichting in Euro afgerekend worden. De omrekening zal bij ontvangst van het uitvoeringsbericht van de buitenlandse correspondent tegen de beste koers geschieden
- Indien geen wisselkoersen op voormelde dag genoteerd zijn, baseert de Beursvennootschap zich op de eerstvolgende notering.
- Bij gebrek aan instructies van de cliënt kunnen de in het buitenland gekochte effecten voor zijn rekening, in het effectendepot van de Beursvennootschap bij een buitenlandse correspondent in bewaring worden gegeven.

13. Deponering en terbeschikkingstelling van de effecten

- 'Depot van effecten' De beursvennootschap ontvangt tegen vergoeding in open bewaargeving alle gangbare Belgische en buitenlandse effecten; deze worden geregistreerd op de zogenaamde effectenrekening op naam van de klant. Van zodra de klant een zichtrekening opent bij de beursvennootschap, wordt onmiddellijk zonder bijkomende formaliteit een effectenrekening op zijn naam geopend. Bij het deponeren van effecten ontvangt de klant een genummerd ontvangstbewijs met identificatie van de in open bewaargeving gegeven effecten.
- 'Verrichtingen m.b.t. de in open bewaargeving gegeven titels' De Beursvennootschap stelt op de effectenrekening geboekte effecten welbepaalde verrichtingen betreffende de inning van de vruchten en/of kapitaal van de effecten en de creditering van de opbrengst daarvan op de zichtrekening van de cliënt, evenwel onder voorbehoud dat deze inning zich effectief realiseert. De vruchten die betaalbaar worden gesteld in een vreemde munt, zullen gecrediteerd worden in diezelfde munt, alsook het kapitaal van effecten dat betaalbaar wordt gesteld in een vreemde munt, behoudens anders luidende overeenkomst met de klant, of indien het effect in EUR werd gekocht. Blijft de effectieve inning uit, dan zal de zichtrekening zonder voorafgaandelijk bericht aan de klant gedebiteerd worden.

De klant is ertoe gehouden om de Beursvennootschap tijdig instructies te geven inzake andere dan de hierboven verrichtingen inzake de effecten in open bewaargeving. Blijven dergelijke instructies uit dan kan de Beursvennootschap naar best vermogen de gebruikelijke verrichtingen voor rekening van de klant uitvoeren. De klant draagt echter het risico van de niet-tijdige of niet-uitvoering van de verrichting.

- De effecten en de gelden die de cliënten op een rekening bij de Beursvennootschap aanhouden, worden door de Beursvennootschap zelf in bewaring gegeven op respectievelijk een effecten- en een cashrekening bij een derde bewaarder in binnen- en buitenland. De cliënt aanvaardt aldus dat de wetgeving, reglementen en gebruiken die op deze bewaarnemers van toepassing zijn, aan hem tegenstelbaar zijn. De aansprakelijkheid van de Beursvennootschap is beperkt tot het selecteren van correspondenten of bewaarders van goede faam. Zij kan niet aansprakelijk worden gesteld voor het verlies door een dergelijke correspondent van het geheel of een deel van de gedeponeerde effecten of het geheel of een deel van de inkomsten uit die effecten. De Beursvennootschap is ertoe gehouden de effecten terug te bezorgen slechts indien en in de mate dat zij ze heeft teruggekregen van haar correspondent.

Financiële instrumenten die door de Beursvennootschap voor rekening van de cliënt worden bewaard mogen niet aangewend worden voor eigen gebruik, noch uitgeleend worden in de markt aan een andere financiële instelling tenzij mits expliciete toestemming van de cliënt, noch aangewend worden om een debetsaldo of een verplichting veroorzaakt door een andere cliënt van de Beursvennootschap te compenseren.

14. Geldigheid van de orders

Behoudens andersluidende instructies zijn de orders geldig tot aan het eind van het kalenderjaar waarin ze zijn gegeven. De orders vervallen niettemin automatisch bij diverse gebeurtenissen in de levenscyclus van een effect, zoals het knippen van de coupons, de verhandeling van een inschrijvingsrecht, een split. Deze opsomming is niet volledig, maar enkel bedoeld als voorbeeld.

Indien een order dat nog niet werd uitgevoerd, door de klant bevestigd of gewijzigd wordt zonder dat er in het bijzonder op gewezen wordt dat het om de bevestiging of de wijziging van een reeds doorgegeven order betreft, dan zal deze bevestiging of wijziging beschouwd worden als een nieuw order dat aan de reeds bestaande orders zal worden toegevoegd. Een wijziging van een doorgegeven order zal enkel uitwerking hebben indien deze tijdig doorgegeven wordt aan de Beursvennootschap.

Tezamen met de rekeningafschriften wordt een lijst ter beschikking gehouden van de klant die alle nog niet uitgevoerde orders weergeeft. Indien de klant bepaalde door hem doorgegeven orders niet terugvindt op deze lijst dan zal hij de beursvennootschap daarvan onverwijld op de hoogte stellen, tenzij de klant reeds bevestiging heeft gekregen van de uitvoering van het order. Immers alleen de op deze lijst voorkomende orders kunnen tegen de beursvennootschap ingeroepen worden als doorgegeven orders.

15. Beëindigen van de relaties

De tegoeden van de cliënt bij de Beursvennootschap brengen vanaf de beëindiging geen rente meer op, behalve indien er een overeengekomen of wettelijke termijn aan verbonden is.

Mocht de cliënt na terugbetaling van alle verschuldigde bedragen schuldeiser van de Beursvennootschap zijn, dan mag deze laatste het creditsaldo op de door haar gekozen wijze ter beschikking stellen van de cliënt.