

## > Artikel 1 Voorwerp

- 1.1 Keytrade Bank, Belgisch bijkantoor van Arkéa Direct Bank SA (Frankrijk) (hierna de 'Bank' of 'Keytrade Bank') biedt haar Cliënten een dienst aan voor Ontvangst/Overdracht en Uitvoering van Orders met betrekking tot Financiële Instrumenten in overeenstemming met haar Algemene Voorwaarden, alsook een dienst Vermogensbeheer in overeenstemming met de Overeenkomst van Vermogensbeheer en met de Bijzondere Voorwaarden Vermogensbeheerdienst.
- 1.2 Dit document is bedoeld om de Cliënten in te lichten over de maatregelen die door de Bank werden genomen om regelmatig het best mogelijke resultaat te bereiken voor haar Cliënten bij het uitvoeren van door de Cliënten gegeven Orders voor Financiële Instrumenten en om haar verplichting na te leven om in het beste belang van de Cliënten te handelen wanneer ze Orders voor Financiële Instrumenten ontvangt en die ter uitvoering doorgeeft aan een derde entiteit, of wanneer ze in het kader van de vermogensbeheerdienst orders doorgeeft aan derden die voortvloeien uit de beleggingsbeslissingen die ze neemt in naam van de Cliënten (het 'Beleid').
- 1.3 De verplichting van de Bank bestaat in het opstellen van voldoende maatregelen met het oog op het – regelmatig – bereiken van het best mogelijke resultaat voor haar Cliënten. Dit betekent niet dat de Bank verplicht of bij machte is om voor elk Order voor een Financieel Instrument of voor elk van haar Cliënten, het best mogelijke resultaat te bereiken.
- 1.4 De verbintenis van de Bank is een inspanningsverbintenis. De verantwoordelijkheid van de Bank met betrekking tot deze verplichting is onderworpen aan de bepalingen in haar Algemene Voorwaarden.

## > Artikel 2 Definities

2.1 Met betrekking tot dit Beleid verstaat men onder:

Uitvoering van de orders	De dienst die door de Bank wordt verleend als laatste schakel in het uitvoeringsproces tussen de Cliënt en de Plaats van uitvoering waar het Order van de Cliënt wordt uitgevoerd
Factor	Elke in Artikel 4 vermelde Factor waarmee de Bank rekening houdt binnen het kader van haar Beleid
Vermogensbeheer	Het discretionaire en geïndividualiseerde beheer van portefeuilles die een of meer financiële instrumenten bevatten binnen het kader van een door de Cliënt gegeven mandaat
Financieel instrument	Elk instrument bedoeld in Artikel 2, § 1 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (zoals bijvoorbeeld aandelen, obligaties, opties, enz.)
Specifieke Instructie	Elke door de Cliënt opgelegde speciale voorwaarde of elk uitdrukkelijk bevel door hem geformuleerd met betrekking tot zijn Order voor Financieel Instrument, zoals de Plaats van Uitvoering van dat Order of het Ordertype
Systematische internaliseerder	Een beleggingsonderneming of kredietinstelling die op een georganiseerde, frequente en systematische wijze voor eigen rekening cliëntenorders uitvoert buiten een gereglementeerde markt, een MTF of een OTF zonder gebruikmaking van een multilateraal systeem
Plaats van Uitvoering	Gereglementeerde Markt, MTF, OTF, systematische internaliseerder of market maker of andere liquiditeitsverschaffer, of een entiteit die in een derde land een soortgelijke functie uitoefent als die van een van de voornoemde partijen
Volumemarkt	De volumemarkt is de markt waarop in de zes maanden voorafgaand aan de uitvoering van het Order de meeste verhandelingen plaatsvonden.
Gerelementeerde markt	Elke markt zoals gedefinieerd in Artikel 2, § 1, 5° en 6° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten
MTF ('multilateral trading facility')	Multilateraal Handelssysteem, dat valt onder de bevoegdheid van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot Financiële Instrumenten – binnen dit systeem en volgens niet-discretionaire regels – samenbrengt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit
OTF ('organised trading facility')	Georganiseerde handelsfaciliteit die een multilateraal systeem maar geen gereglementeerde markt noch een MTF is, waarbinnen meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot obligaties, gestructureerde financiële producten, emissiequota's of derivaten worden samengebracht op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit
Ontvangst / Overdracht van Orders	De dienst geleverd door de Bank wanneer ze Orders voor Financiële Instrumenten van haar Cliënten ter uitvoering aan een andere entiteit overdraagt

2.2 Elke woord beginnend met een hoofdletter dat in dit document niet werd gedefinieerd, moet begrepen worden volgens de betekenis die de Bank eraan gegeven heeft in haar Algemene Voorwaarden.

## > Artikel 3. Toepassingsgebied van het Beleid

- 3.1 Het Beleid is van toepassing op de Orders voor Financiële Instrumenten uitgaande van de Cliënten van de Bank. Zijn daarmee gelijkgesteld, voor de toepassing van het Beleid, de transacties op Financiële Instrumenten georganiseerd door de Bank in naam van de Cliënt in het kader van de Vermogensbeheerdienst.
- 3.2 Het Beleid is van toepassing ongeacht het communicatiekanaal dat werd gebruikt om de Orders voor Financiële Instrumenten aan de Bank over te maken en wordt zonder onderscheid toegepast op alle Cliënten van de Bank.

### > Artikel 4. Factoren

- 4.1 Om de maatregelen te bepalen die ervoor moeten zorgen dat met regelmatigheid het best mogelijke resultaat wordt bereikt in het kader van de diensten van Uitvoering of Ontvangst/Overdracht van Orders, houdt de Bank met volgende elementen rekening:
- prijs van de uitvoering,
  - kosten en belastingen verbonden aan de uitvoering,
  - snelheid van de uitvoering,
  - waarschijnlijkheid van uitvoering,
  - snelheid van de transactie,
  - waarschijnlijkheid van de transactie,
  - grootte van het order,
  - aard van het order,
  - impact van het order op de markt,
  - alle andere beschouwingen met betrekking tot het order.
- 4.2 Voor een Order voor een Financieel Instrument uitgaande van een niet-professionele Cliënt, wordt het best mogelijke resultaat bepaald afhankelijk van de totale tegenprestatie voor de Cliënt, gelijk aan de som van de prijs van het Financieel Instrument en alle andere kosten verbonden aan de uitvoering en gedragen door de Cliënt, met inbegrip van de kosten eigen aan de Plaats van Uitvoering, de compensatie- en afwikkelingskosten, en alle andere kosten die eventueel door derden die aan de Uitvoering van het Order hebben deelgenomen, werden betaald.
- 4.3 Ook al wordt, in de meest voorkomende gevallen, het best mogelijk resultaat bepaald in functie van de totale tegenprestatie voor de Cliënt (zie 4.2), kunnen, in sommige gevallen, andere Factoren zoals de snelheid van uitvoering, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard van het order en de impact van het order op de markt de voorrang krijgen op de uitvoeringsprijs en de kosten verbonden aan de uitvoering in de mate waarin ze een bepalende invloed hebben op het behalen van het best mogelijke resultaat uitgedrukt als de totale tegenprestatie voor de niet-professionele Cliënt. De Bank mag voorrang geven aan deze andere Factoren in bepaalde omstandigheden, voor bepaalde cliëntorders, Financiële Instrumenten of markten, bijvoorbeeld als de Plaats van Uitvoering te weinig liquide is om het order geheel uit te voeren, of wanneer de Cliënt een order geeft die groter is dan de gewone grootte voor een niet-professionele Cliënt, of wanneer hij een order geeft in illiquide Financiële Instrumenten of in geval van storing van de interne of externe ordersystemen. In dergelijke gevallen mag de Bank op een passende manier bepalen dat het behalen van de beste onmiddellijk beschikbare Prijs van uitvoering niet het best mogelijke resultaat voor de Cliënt kan zijn.

### > Artikel 5. Ordertypes

De ordertypes die mogelijk zijn naargelang van de Plaats van Uitvoering en de gevolgen op de uitvoering zijn beschreven in de transactieregels van de markt op [www.keytradebank.be/nl/support/transactie-regels](http://www.keytradebank.be/nl/support/transactie-regels).

Orders die vergezeld gaan van een specifieke instructie over de prijs of het volume zijn Specifieke Instructies.

### > Artikel 6. Specifieke Instructies

- 6.1 Wanneer de Cliënt een specifieke Instructie meedeelt aan de Bank, dan past de Bank zich aan deze specifieke Instructie aan in de mate dat deze in overeenstemming is met de diensten die ze haar Cliënten aanbiedt en met haar Algemene Voorwaarden. De Bank is verondersteld haar wettelijke verplichtingen te zijn nagekomen wat betreft het nemen van alle mogelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat te bereiken bij de Uitvoering van de Orders van de Cliënt, wanneer ze die Orders overeenkomstig de specifieke Instructies van de Cliënt uitvoert. De Cliënt wordt verwittigd van het feit dat een specifieke Instructie als gevolg kan hebben dat de Bank niet in staat is alle geplande maatregelen te treffen binnen het kader van haar Beleid.
- 6.2 Aangezien mag verondersteld worden dat de specifieke Instructie van de Cliënt slechts een aspect of een onderdeel van zijn Order betreft, blijft de Bank verplicht haar Beleid te volgen voor de andere onderdelen of aspecten van dit Order.

### > Artikel 7. Plaatsen van Uitvoering

- 7.1 De Bank kiest de Plaatsen van Uitvoering en houdt daarbij rekening met de relevante factoren beschreven in Artikel 4.2. De lijst met de Plaatsen van Uitvoering waarop een Order doorgegeven door een Cliënt van de Bank uitgevoerd kan worden, is opgenomen in Bijlage 1, per categorie van Financieel Instrument.
- 7.2 Dit is een niet-exhaustieve lijst en de Bank behoudt zich uitdrukkelijk het recht voor om Orders van Cliënten uit te voeren op andere Plaatsen van Uitvoering, voor zover deze in overeenstemming is met haar Beleid. De Bank behoudt zich in het bijzonder het recht voor om een bepaald Order van een Cliënt buiten een Gereguleerde Markt of MTF uit te voeren door, in voorkomend geval, zichzelf als tegenpartij aan te stellen wanneer de Bank oordeelt dat deze wijze van uitvoering in het belang van de Cliënt is. De Cliënt kan op verzoek bijkomende informatie ontvangen over de gevolgen van de eventuele uitvoering van zijn Orders voor Financiële Instrumenten buiten een Gereguleerde markt, een MTF of een OTF.
- 7.3 Deze lijst geeft ook de uitvoerende entiteit weer: wanneer deze de Bank is, wordt verwezen naar Artikel 8 van onderhavig Beleid, wanneer de uitvoerende entiteit een derde is wordt verwezen naar Artikel 9 van onderhavig Beleid.
- 7.4 Onder voorbehoud van Artikel 8.2: Indien de Orders van de Cliënt kunnen worden uitgevoerd op meerdere Plaatsen van Uitvoering die in overeenstemming zijn met onderhavig Beleid wordt de Cliënt, die een Order plaatst, verzocht om de Plaats van uitvoering te kiezen waarop hij wenst dat zijn Order uitgevoerd wordt. Om de Cliënt te helpen een keuze te maken, geeft de Bank de volumemarkt aan en dit enkel bij de aankoop. De Bank vestigt de aandacht van de Cliënt op het feit dat de volumemarkt een grotere liquiditeit biedt dan de andere Plaatsen van Uitvoering, maar niet het best mogelijke resultaat garandeert met betrekking tot de totale tegenprestatie voor de Cliënt, in die zin dat er hogere transactiekosten kunnen worden aangerekend dan op andere Plaatsen van Uitvoering, of eventueel kosten voor wisselverrichtingen. De keuze van de Plaats van Uitvoering (al dan niet de volumemarkt) is een Specifieke Instructie van de Cliënt.
- 7.5 Indien de Orders van de Cliënt kunnen worden uitgevoerd op meerdere Plaatsen van Uitvoering die in overeenstemming zijn met het Beleid, worden de Verkooporders uitgevoerd op de Plaats van Uitvoering waar het Aankooporder van het betreffende Financiële Instrument werd uitgevoerd.
- 7.6 Orders die betrekking hebben tot Financiële Instrumenten die kunnen verhandeld worden op een Gereguleerde Markt, een MTF of een OTF kunnen buiten een Gereguleerde Markt, een MTF of een OTF worden uitgevoerd.
- 7.7 Als het Financiële Instrument slechts op één Plaats van Uitvoering kan worden verhandeld, leeft de Bank haar verplichting inzake optimale uitvoering na door het Order op die Plaats van Uitvoering uit te voeren.

### > Artikel 8. Uitvoering van Orders

8.1 Wat betreft de Financiële Instrumenten waarvoor de Bank zelf de Orders van de Cliënt uitvoert, neemt de Bank alle redelijke maatregelen ten opzichte van de Plaatsen van Uitvoering die – volgens haar eigen analyse en onder andere rekening houdend met de toetredingskosten voor deze Plaatsen van Uitvoering – haar moeten toelaten om regelmatig het best mogelijke resultaat te bereiken bij de Uitvoering van de Orders van de Cliënten, in overeenstemming met de Factoren bepaald in Artikel 4.

8.2 Orders van Cliënten op bepaalde Financiële Instrumenten genoteerd op Euronext zullen standaard uitgevoerd worden op de BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING in overeenstemming met Artikel 4.2 van onderhavig Beleid en onder voorbehoud van Artikel 4.3. De Cliënt kan beslissen zijn Order voor Financiële Instrumenten op Euronext te laten uitvoeren. Zijn Order op Euronext zal in dit geval als een Specifieke Instructie beschouwd worden, in overeenstemming met Artikel 6 van onderhavig Beleid.

### > Artikel 9. Ontvangst / Overdracht van Orders

9.1 Voor de Financiële Instrumenten waarvoor de Bank geen Uitvoering doch slechts een dienst van Ontvangst/Overdracht verleent en waarvoor ze de Orders van haar Cliënten aan bepaalde entiteiten ter uitvoering overdraagt, ziet de Bank erop toe deze entiteiten te kiezen die voldoende maatregelen treffen en procedures volgen die het mogelijk maken om, zo regelmatig mogelijk, het best mogelijke resultaat te bereiken bij de uitvoering van de Orders voor Financiële Instrumenten die de Bank aan hen overdraagt voor rekening van haar Cliënten. Ingeval de entiteiten waarnaar de Bank de Orders overdraagt, niet onderworpen zijn aan een wettelijke verplichting om dergelijke maatregelen te treffen of deze procedures in te stellen, zal de Bank, in de mate van het mogelijke, die entiteiten selecteren die aanvaardden om zich contractueel te schikken naar deze verplichting of die bewijzen dat ze er zich feitelijk naar schikken.

9.2 Behalve de Factoren opgenomen in Artikel 4, zijn de elementen die de Bank in beschouwing neemt voor de selectie van de entiteiten waarnaar ze de Orders van haar Cliënten stuurt, de volgende:

- de rol van de entiteit in het uitvoeringsproces,
- de kwaliteit van dienstverlening van de entiteit en de resultaten die ze over het algemeen behaalt,
- de beschikbare informatie in de markt betreffende de entiteit,
- het land of de landen waarin de entiteit actief is,
- het beleid dat de entiteit volgt met het oog op het bereiken van de best mogelijke uitvoering voor de Cliënt.

9.3 De entiteiten naar wie de Bank de Orders van haar Cliënten doorstuurt behouden zich het recht voor om de Orders van Cliënten uit te voeren op andere Plaatsen van Uitvoering dan die welke in de bijgevoegde lijst staan en dit overeenkomstig hun eigen orderuitvoeringsbeleid.

### > Artikel 10. Rapport over de vijf Plaatsen van Uitvoering / uitvoerende entiteiten met het grootste volume

De Bank publiceert jaarlijks op haar website de vijf Plaatsen van Uitvoering / uitvoerende entiteiten met het grootste volume voor elke categorie van Financiële Instrumenten. Ze geeft ook informatie over de verkregen uitvoeringskwaliteit op de vijf Plaatsen van Uitvoering.

### > Artikel 11. Samenvoegen van orders

11.1. De Bank kan, in bepaalde omstandigheden met betrekking tot de dienst Vermogensbeheer, een order voor een Cliënt samenvoegen met soortgelijke orders voor andere Cliënten om een samengevoegde order te vormen, indien de Bank van mening is dat door het samenvoegen een betere uitvoering kan worden behaald dan wanneer de orders afzonderlijk worden uitgevoerd. Het is echter niet uitgesloten dat samenvoeging van orders in een specifieke situatie nadeliger uitwerkt dan wanneer een order afzonderlijk wordt uitgevoerd.

11.2. De Bank heeft een toewijzingsbeleid vastgesteld en geïmplementeerd, dat voorziet in een eerlijke toewijzing van samengevoegde orders en transacties, inclusief in geval van gedeeltelijke uitvoering van samengevoegde orders.

### > Artikel 12. Wijziging van Beleid

12.1 De Bank evalueert dit Beleid en de bijbehorende procedures eenmaal per jaar en telkens wanneer er zich een belangrijke wijziging voordoet in de uitvoering van Orders, om na te gaan of er voor haar Cliënten consequent een optimaal resultaat wordt behaald.

12.2 De Bank behoudt zich het recht voor haar Beleid aan te passen telkens als ze dat noodzakelijk acht en met name naar aanleiding van de in Artikel 12.1 bedoelde evaluatie.

12.3 Elke wijziging van het Beleid wordt aan de Cliënt ter Kennis gebracht.

### > Artikel 13. Instemming van de Cliënt

Het loutere feit dat de Cliënt zich tot de Bank richt met een Order voor een Financieel Instrument impliceert uitdrukkelijk en zonder voorbehoud de aanvaarding van het Beleid van de Bank zoals die van kracht is op het ogenblik dat het Order wordt geplaatst

### > Artikel 14. Vragen om inlichtingen

De Cliënt kan bijkomende inlichtingen vragen (met name over de naleving van het Beleid voor een welbepaald Order) over dit Beleid door een e-mail te sturen naar [info@keytradebank.com](mailto:info@keytradebank.com)

## &gt; Bijlage 1 Plaatsen van Uitvoering en uitvoerende entiteiten

FINANCIËEL INSTRUMENT	PLAATS VAN UITVOERING	LAND	UITVOERENDE ENTITEIT
Aandelen (aandelencertificaten, vastgoedcertificaten en Bevaks ingbegrepen)	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	België, Frankrijk, Nederland	Keytrade Bank
	Boerse Berlin Equiduct Trading	Duitsland	Keytrade Bank
	XETRA	Duitsland	Winterflood
	London Stock Exchange	Verenigd Koninkrijk	Pershing
	Bolsa Madrid	Spanje	Banca IMI-San Paolo Intesa
	Borsa Italiana	Italië	Banca IMI-San Paolo Intesa
	SIX Swiss Exchange	Zwitserland	Winterflood
	Oslo Børse	Noorwegen	Winterflood
	NASDAQ OMX Copenhagen	Denemarken	Winterflood
	NASDAQ OMX Stockholm	Zweden	Winterflood
	NASDAQ OMX Helsinki	Finland	Winterflood
	New York Stock Exchange (AMEX, NYSE, ARCA)	Verenigde Staten	Pershing
	NASDAQ	Verenigde Staten	Pershing
	OTC Bulletin Board/Pink Sheets	Verenigde Staten	Pershing
	Toronto Stock Exchange	Canada	Pershing
	Canadian Venture Exchange	Canada	Pershing
Trackers/ETF	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	België, Frankrijk, Nederland	Keytrade Bank
	Boerse Berlin Equiduct Trading	Duitsland	Keytrade Bank
	XETRA	Duitsland	Winterflood
	London Stock Exchange	Verenigd Koninkrijk	Pershing
	Bolsa Madrid	Spanje	Banca IMI-San Paolo Intesa
	Borsa Italiana	Italië	Banca IMI-San Paolo Intesa
	SIX Swiss Exchange	Zwitserland	Winterflood
	Oslo Børse	Noorwegen	Winterflood
	NASDAQ OMX Copenhagen	Denemarken	Winterflood
	NASDAQ OMX Stockholm	Zweden	Winterflood
Beursgenoteerde Fondsen	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	België, Frankrijk, Nederland	Keytrade Bank
	Niet beursgenoteerde Fondsen	MFEX Mutual Funds; Exchange AB	MFEX Mutual Funds; Exchange AB
Beursgenoteerde Obligaties	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	België, Frankrijk, Nederland	Keytrade Bank
	Bourse de Luxembourg	Duitsland	Keytrade Bank
Warrants	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	België, Frankrijk, Nederland	Keytrade Bank
Turbos, Sprinters	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	België, Frankrijk, Nederland,	Keytrade Bank
	Euronext Derivative	België, Frankrijk, Nederland,	Keytrade Bank
Opties	Eurex Deutschland	Duitsland	KAS Bank
	American Stock Exchange	Verenigde Staten	Pershing
	NYSE ARCA Exchange		
	BATS Exchange		
	Boston Stock Exchange		
	C2 Options Exchange		
	Chicago Board Options Exchange		
	International Securities Exchange (Equities and Options)		
NASDAQ Exchange			
Philadelphia Stock Exchange			
Gestructureerde producten	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	België, Frankrijk, Nederland,	Keytrade Bank
Forex spots – Forex Outright	OTC		Saxo Bank
Futures	Chicago Mercantile Exchange, Electronic Chicago Board of Trade, Intercontinental Exchange, New York Board of Trade		Saxo Bank
CFDs	OTC		Saxo Bank