

## > 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 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. In het kader van de dienst Ontvangst/Overdracht van orders voor rekening van derden voert de Bank de orders die zij van haar Cliënten ontvangt niet rechtstreeks uit. De uitvoering van deze orders wordt toevertrouwd aan uitvoerende entiteiten binnen of buiten de Groep Crédit Mutuel Arkéa.
- 1.2 Dit document is bedoeld om de Cliënten in te lichten over de maatregelen die door de Bank werden genomen om haar verplichting na te leven om in het beste belang van de Cliënten te handelen wanneer ze Orders betreffende 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 erin voldoende maatregelen te nemen om een of meer entiteiten te selecteren teneinde met regelmaat het best mogelijke resultaat voor haar Cliënten te behalen. Dit betekent niet dat de Bank verplicht of bij machte is om voor elk Order betreffende een Financieel Instrument of voor elk van haar Cliënten, het best mogelijke resultaat te bereiken.
- 1.4 De verplichting van de Bank is een inspanningsverbintenis

## > 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, 3° 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 Elk 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 betreffende 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 van optimale uitvoering/optimale selectie

4.1 Om de maatregelen te bepalen die ervoor moeten zorgen dat met regelmaat het best mogelijke resultaat wordt bereikt, houden de door de Bank geselecteerde entiteiten 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 afwikkeling,
- waarschijnlijkheid van de afwikkeling,
- grootte van het order,
- aard van het order,
- impact van het order op de markt,
- alle andere beschouwingen met betrekking tot de orderuitvoering.

4.2 Voor een Order betreffende Financiële Instrumenten uitgaande van een niet-professionele Cliënt, wordt het best mogelijke resultaat bepaald afhankelijk van de totale kost 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 kost voor de Cliënt (zie 4.2), kunnen, in sommige gevallen, andere Factoren zoals de snelheid van uitvoering, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de grootte en de aard van het order, 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 uitvoerende entiteit 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 storting van de interne of externe ordersystemen. In dergelijke gevallen mag de uitvoerende entiteit 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.

4.4 Elke entiteit waarmee de Bank een contract heeft gesloten, heeft zich ertoe verbonden de toepasselijke teksten inzake optimale uitvoering toe te passen en na te leven door middel van een beleid inzake optimale uitvoering. Dit beleid en de bijwerkingen ervan worden aan de Bank meegedeeld.

4.5 Belang van de optimale selectiefactoren per type Financieel Instrument :

TYPE FINANCIËEL INSTRUMENT	SELECTIEFACTOREN
Aandelen	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Totale kost en snelheid van uitvoering</li> <li>- Prijs</li> <li>- Beschikbaarheid en kosten van de dienst</li> <li>- Vereffening-levering</li> </ul>
Warrants (inclusief Turbo's en gestructureerde producten)/ Trackers/ ETF/Opties	<ul style="list-style-type: none"> <li>- verwerkingstijden en waarschijnlijkheid van uitvoering</li> <li>- Totale kosten</li> <li>- Beschikbaarheid en kosten van de dienst</li> <li>- Vereffening-levering</li> </ul>
Beursgenoteerde obligaties	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Totale kost en snelheid van uitvoering</li> <li>- Prijs</li> <li>- Beschikbaarheid en kosten van de dienst</li> <li>- Vereffening-levering</li> </ul>
Beursgenoteerde/niet-beursgenoteerde fondsen	<ul style="list-style-type: none"> <li>- verwerkingstijden en waarschijnlijkheid van uitvoering</li> <li>- Totale kosten</li> <li>- Beschikbaarheid en kosten van de dienst</li> <li>- Vereffening-levering</li> </ul>

### > 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, die kan ontstaan door de uitdrukkelijke vermelding van een Plaats van Uitvoering of een specifieke aan het Order verbonden instructie, 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, wanneer ze dat Order tijdig overeenkomstig de Specifieke Instructies van de Cliënt overdraagt. 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 lijst van Plaatsen van Uitvoering waar een door een Cliënt van de Bank doorgegeven Order kan worden uitgevoerd per categorie van Financiële Instrumenten, is opgenomen in Bijlage 1.
- 7.2 Dit is een niet exhaustieve lijst en de door de Bank geselecteerde uitvoerende entiteit 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 het Beleid.
- 7.3 Een Order kan mogelijks niet uitgevoerd worden op een Gereguleerde Markt, MTF of OTF vanwege het type Financieel Instrument in kwestie, met name wat betreft de liquiditeit ervan. In dat geval behoudt de uitvoerende entiteit zich uitdrukkelijk het recht voor om dit Order buiten een Gereguleerde Markt, MTF of OTF uit te voeren, in voorkomend geval door als tegenpartij van de Cliënt op te treden. Bovendien kan de Cliënt door middel van een Specifieke Instructie ook verzoeken om de Uitvoering van een Order buiten een Gereguleerde Markt, MTF of OTF.
- De Bank vestigt de aandacht van haar Cliënten op de gevolgen van het Uitvoeren van een Order buiten een Gereguleerde Markt, MTF of OTF. Transacties die Over-The-Counter worden uitgevoerd, brengen andere risico's met zich mee dan transacties die op Gereguleerde Markten worden uitgevoerd, voornamelijk in verband met het risico van het in gebreke blijven van een tegenpartij bij afwezigheid van een openbaar orderboek.
- 7.4 Deze lijst in bijlage 1 geeft ook de uitvoerende entiteit weer: wij verwijzen naar Artikel 8 van onderhavig Beleid.
- 7.5 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.
- 7.6 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.
- 7.7 Orders van Cliënten betreffende 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.
- 7.8 Als het Financiële Instrument slechts op één Plaats van Uitvoering kan worden verhandeld, leeft de uitvoerende entiteit haar verplichting inzake optimale uitvoering na door het Order op die Plaats van Uitvoering uit te voeren.

## > Artikel 8. Ontvangst / Overdracht van Orders

- 8.1 De Bank ziet erop toe entiteiten te kiezen die voldoende maatregelen treffen en procedures toepassen die het mogelijk maken om, zo regelmatig mogelijk, het best mogelijke resultaat te bereiken bij de uitvoering van de Orders betreffende Financiële Instrumenten die de Bank aan hen doorgeeft voor rekening van haar Cliënten. Ingeval de entiteiten aan wie de Bank de Orders kan doorgeven, niet onderworpen zijn aan een wettelijke verplichting om dergelijke maatregelen te treffen of deze procedures toe te passen, zal de Bank, in de mate van het mogelijke, die entiteiten selecteren die aanvaarden om zich contractueel te schikken naar deze verplichting of die bewijzen dat ze er zich feitelijk naar schikken.
- 8.2 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 financiële situatie, de reputatie en mogelijke sancties (risico's verbonden aan de entiteit),
  - de rol van de entiteit in het uitvoeringsproces,
  - de kwaliteit van dienstverlening rond de uitvoering van Orders van de entiteit en de resultaten die ze over het algemeen behaalt,
  - de betrouwbaarheid en de nabijheid van systemen die de uitwisseling van informatie, de behandeling van potentiële incidenten en de bedrijfscontinuïteit bevorderen,
  - een onderhandelde en gecontroleerde kostprijs, zonder noemenswaardige stijging sinds het opstarten van de dienst,
  - 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.
- 8.3 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 in Bijlage 1 staan en dit overeenkomstig hun eigen order-uitvoeringsbeleid.
- 8.4 In het geval bedoeld in 7.3. van een Order uitgevoerd door de «uitvoerende» entiteit buiten een Gereguleerde Markt, een MTF of een OTF, moet de Bank de uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van de Cliënt verkrijgen alvorens de Order uit te voeren.
- 8.5 De kwaliteit van de door deze entiteiten aangeboden uitvoering van de orders wordt regelmatig beoordeeld om de continuïteit in de kwaliteit van de dienstverlening te waarborgen. In het kader van het toezicht op de geleverde dienst vertrouwt de Bank niet alleen op de verslagen van deze entiteiten, maar voert zij ook haar eigen controleacties uit om objectief te kunnen beoordelen of aan de vereisten met betrekking tot de optimale selectie is voldaan. Het zorgt er ook voor dat incidenten die zich in de loop van de dienstverlening kunnen voordoen, goed worden afgehandeld. Ten slotte heeft elke entiteit waarmee de Bank een contract heeft gesloten, zich ertoe verbonden de toepasselijke teksten inzake optimale uitvoering toe te passen en na te leven door middel van een beleid van optimale uitvoering. Er wordt gespecificeerd dat dit beleid en de bijwerkingen ervan aan de Bank worden doorgegeven.

## > Artikel 9. Samenvoegen van orders

- 9.1 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.

9.2 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 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 (<https://www.keytradebank.be/nl/hulp/documenten-formulieren1>). Ze geeft ook informatie over de verkregen uitvoeringskwaliteit op de vijf Plaatsen van Uitvoering.

## > Artikel 11. Toezicht op het Beleid

11.1 De Bank implementeert een controlemechanisme voor het Beleid. Bovendien evalueert de Bank 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 de Cliënten consequent een optimaal resultaat wordt behaald.

11.2 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 11.1 bedoelde evaluatie.

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

## > Artikel 12. 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 13. 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)

---

1 - Onder "Trading en beleggen"

## Bijlage 1: Plaatsen van Uitvoering en uitvoerende entiteiten

FINANCIËEL INSTRUMENT	PLAATS VAN UITVOERING	UITVOERENDE ENTITEIT	
Aandelen (aandelencertificaten, vastgoedcertificaten, Bevaks en inschrijvingsrechten inbegrepen)	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	Pro Capital	
	Boerse Berlin Equiduct Trading	Pro Capital	
	XETRA	Pro Capital	
	London Stock Exchange	Pro Capital	
	Bolsa Madrid	Pro Capital	
	Borsa Italiana	Pro Capital	
	SIX Swiss Exchange	Pro Capital	
	Oslo Børse	Pro Capital	
	NASDAQ OMX Copenhagen	Pro Capital	
	NASDAQ OMX Stockholm	Pro Capital	
	NASDAQ OMX Helsinki	Pro Capital	
	New York Stock Exchange (AMEX, NYSE, ARCA)	Pro Capital	
	NASDAQ	Pro Capital	
	OTC Bulletin Board/Pink Sheets	Pro Capital	
	Toronto Stock Exchange	Pro Capital	
	Canadian Venture Exchange	Pro Capital	
	Trackers/ETF	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	Pro Capital
		Boerse Berlin Equiduct Trading	Pro Capital
XETRA		Pro Capital	
London Stock Exchange		Pro Capital	
Bolsa Madrid		Pro Capital	
Borsa Italiana		Pro Capital	
SIX Swiss Exchange		Pro Capital	
Oslo Børse		Pro Capital	
NASDAQ OMX Copenhagen		Pro Capital	
NASDAQ OMX Stockholm		Pro Capital	
NASDAQ OMX Helsinki		Pro Capital	
Beursgenoteerde Fondsen		Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	Pro Capital
	Niet beursgenoteerde Fondsen	MFEX Mutual Funds; Exchange AB	Pro Capital
Beursgenoteerde Obligaties	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	Pro Capital	
	Bourse de Luxembourg	Pro Capital	
Warrants	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	Pro Capital	
Turbos, Sprinters	Euronext Parijs, Brussel, Amsterdam	Pro Capital	
	Euronext Derivative	Pro Capital	
Opties	Eurex Deutschland	Pro Capital	
	American Stock Exchange	Pro Capital	
	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	Pro Capital	
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	