



MeDirect Bank S.A. / N.V. – Beleid inzake “Best Selection”

Inhoud

MeDirect Bank S.A. / N.V. – Beleid inzake “Best Selection”	Error! Bookmark not defined.
1. Introductie.....	3
2. Toestemming	3
3. Definities.....	3
4. Factoren van optimale uitvoering.....	3
5. Rankschikking van de factoren van optimale uitvoering.....	4
6. Specifieke instructies.....	4
7. Geselecteerde tussenpersoon	4
8. Beleidsreview	5

1. Introductie

In overeenstemming met onze wettelijke en reglementaire verplichtingen, zal dit document het beleid beschrijven van Medirect Bank S.A/N.V. (hierna de 'Bank' genoemd) inzake de selectie van tussenpersonen met betrekking tot haar activiteit van het ontvangen en doorgeven van opdrachten en haar activiteit inzake portefeuillebeheer.

Als algemeen principe geldt dat de Bank verplicht is alle redelijke maatregelen te nemen om de best mogelijke uitvoering voor haar Klanten te verkrijgen wanneer zij opdrachten doorgeeft die afkomstig zijn van haar Klanten of opdrachten die voortvloeien uit haar besluiten om namens haar Klanten in financiële instrumenten te handelen.

Dit document is alleen van toepassing met betrekking tot de volgende soorten financiële instrumenten (de instrumenten die door de Klanten van de Bank kunnen worden verhandeld)

- ✓ op een handelsplatform genoteerde aandelen,
- ✓ niet-complexe obligaties genoteerd op een handelsplatform,
- ✓ niet-complexe exchange traded funds (ETF's),
- ✓ niet-complexe beleggingsfondsen.

2. Toestemming

Het huidige beleid van optimale keuze wordt geacht door de Klanten te zijn aanvaard wanneer de Klant een opdrachttter uitvoering aan de Bank geeft.

Door het geven van een opdracht aan de Bank, geeft de Klant de toestemming dat deze opdrachten kunnen doorgegeven worden aan een te tegenpartij die de opdracht buiten een Handelsplatform kan uitvoeren.

3. Definities

Handelsplatform

Volgens MiFIR, zijn dit de verschillende soorten handelsplatformen:

- (a) "Gereguleerde Markt" or "RM" – en door een marktexploitant geëxploiteerd en/of beheerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt op grond van niet-discretionaire regels.
- (b) "Multilaterale handelsfaciliteit" or "MTF" – een door een beleggingsonderneming of een marktexploitant geëxploiteerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten samenbrengt volgens niet-discretionaire regels.
- (c) "Georganiseerde Handelsfaciliteit" or "OTF" – een multilateraal systeem dat geen gereguleerde markt of MTF is en waarin meerdere derde partijen die belangen hebben in obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten of derivaten op zodanige wijze met elkaar kunnen interageren in het systeem dat er een contract uit voortvloeit. In tegenstelling tot RM's en MTF's hebben exploitanten van een OTF een zekere discretionaire bevoegdheid bij de uitvoering.

4. Factoren van optimale uitvoering

Bij de keuze van de entiteit die de opdrachten van klanten uitvoert, moet de Bank alle maatregelen nemen die nodig zijn om het best mogelijke resultaat te behalen, rekening houdend met de volgende factoren (samen de factoren van optimale uitvoering):

- ✓ Prijs;
- ✓ Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- ✓ Kosten;
- ✓ Snelheid;
- ✓ Grote van de opdracht;
- ✓ Aard van de opdracht; en
- ✓ Alle andere overwegingen die relevant zijn voor de efficiënte uitvoering van de opdracht, zoals de aard van de relevante markt, de heersende marktomstandigheden en pogingen om de gevolgen voor de markt tot een minimum te beperken.

5. Rankschikking van de factoren van optimale uitvoering

De Bank bedient alleen niet-professionele klanten in de zin van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID), staat geen effectenfinancieringstransacties toe en bepaalt niet naar welk soort plaatsen van uitvoering de orders kunnen worden doorverwezen; bijgevolg is de totale tegenprestatie (prijs van het financiële instrument en de kosten in verband met de uitvoering, waaronder vergoedingen voor de plaats van uitvoering, clearing- en afwikkelingsvergoedingen en alle andere vergoedingen betaald aan derden die bij de uitvoering van de order betrokken zijn) de belangrijkste drijfveer voor alle klassen van financiële instrumenten. Indien nodig kunnen vervolgens andere uitvoeringsfactoren worden gebruikt:

Voor aandelen en exchange traded funds

1. Totale tegenprestatie
2. Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
3. Snelheid

Voor obligaties

1. Totale tegenprestatie
2. Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
3. Grote en type van de opdracht
4. Snelheid

6. Specifieke instructies

Indien de Bank een opdracht ontvangt dat een specifieke instructie of specifieke instructies bevat met betrekking tot het behandelen en uitvoeren van de gehele opdracht of een bepaald aspect of bepaalde aspecten van de opdracht (zoals het uitvoeren tegen een bepaalde prijs), dan zal de Bank, met inachtneming van haar wettelijke en reglementaire verplichtingen, de opdracht doorgeven om te worden uitgevoerd in overeenstemming met de specifieke instructie.

Dit kan verhinderen dat de Bank stappen onderneemt die zijn ontworpen en worden uitgevoerd om het best mogelijke resultaat voor die opdracht te behalen. Het betekent ook dat voor zover de specifieke instructie(s) betrekking heeft/hebben, aan de verplichting van de Bank om de beste selectie te maken, zal worden voldaan door de order op te volgen in overeenstemming met de specifieke instructie.

Wanneer de specifieke instructie slechts op een deel van een opdracht betrekking heeft en de Bank over de andere elementen van de opdracht beschikt, blijft de Bank een verplichting tot optimale selectie verschuldigd met betrekking tot de elementen van de order die niet door de specifieke instructie worden bestreken.

7. Geselecteerde tussenpersoon

De Bank heeft haar moedermaatschappij, MeDirect (Malta) Plc, geselecteerd als enige bemiddelaar voor de uitvoering van cliëntenorders voor elke toegestane klasse van financiële instrumenten. MeDirect (Malta) Plc is door de Maltese Financial Services Authority (MFSA) als kredietinstelling erkend en is derhalve verplicht zich te houden aan de normen inzake optimale uitvoering

De selectie van de Bank is gebaseerd op de volgende factoren:

- ✓ de hoge normen inzake optimale uitvoering die door MeDirect (Malta) Plc worden gehanteerd en die in overeenstemming zijn met het beleid van de Bank. De door MeDirect Malta gehanteerde uitvoeringsfactoren zijn gerangschikt naar gelang van het soort Financiële Instrumenten met betrekking waartoe de orders worden geplaatst (obligaties, aandelen, op de beurs verhandelde fondsen en beleggingsfondsen);
- ✓ de synergieën tussen de elektronische systemen van de Bank en die van MeDirect (Malta) Plc, die zorgen voor rationalisering van de stromen en beveiligde procedures en operationele efficiëntie bieden; en
- ✓ de stabiele en concurrerende kosten die MeDirect (Malta) Plc hanteert voor het uitvoeren/doorgeven van opdrachten van klanten.

In het licht van het bovenstaande is de Bank van mening dat de uitvoering van orders van cliënten door MeDirect (Malta) Plc haar in staat zal stellen om op een consistente basis het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen.

MeDirect (Malta) Plc zal de orders van haar klanten altijd uitvoeren in overeenstemming met haar opdrachtuitvoeringsbeleid. Op redelijk verzoek kan de Bank haar klanten nadere informatie verstrekken over MeDirect (Malta) Plc, waaronder een kopie

van haar opdrachtuitvoeringsbeleid.

8. Beleidsreview

In overeenstemming met de toepasselijke regelgeving herziet de Bank haar beleid inzake optimale uitvoering ten minste jaarlijks en in ieder geval nadat zich een wezenlijke verandering heeft voorgedaan die van invloed is op het vermogen van de Bank om het best mogelijke resultaat voor haar klanten te blijven behalen. Een wezenlijke verandering is een belangrijke gebeurtenis die gevolgen kan hebben voor de factoren van optimale uitvoering. Bij de herziening van dit beleid zal de Bank de kwaliteit van de uitvoering voor haar klanten beoordelen. Hierbij zal er met name op worden toegezien dat MeDirect (Malta) Plc zich houdt aan haar orderuitvoeringsbeleid. Naar aanleiding van deze evaluatie en indien nodig, zal de Bank nauw samenwerken met MeDirect (Malta) Plc om de dienstverlening aan haar klanten te verbeteren en waar nodig wijzigingen aan te brengen. Indien de Bank vaststelt dat MeDirect (Malta) Plc niet in staat is haar taken op het gebied van de optimale uitvoering van opdrachten uit te voeren in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving, zal de Bank de opdrachten van haar klanten doorgeven aan andere derden.