



MeDirect Bank SA

Beleid inzake “Best Selection” en “Order Handling”

Public

Inhoudstafel

1	Inleiding.....	2
2	Toestemming.....	2
3	Definities.....	3
4	Best execution factoren.....	3
5	Rangschikking van de best execution factoren	4
6	Specifieke instructie(s).....	5
7	Geselecteerde tussenpersoon.....	5
8	Informatie aan klanten.....	6
9	Orderverwerking.....	6
10	Beleidsevaluatie.....	7

1 Inleiding

In overeenstemming met onze wettelijke en reglementaire vereisten, stelt dit document het beleid van MeDirect Bank SA (hierna de "Bank" genoemd) vast voor de selectie van tussenpersonen met betrekking tot haar activiteiten op het gebied van ontvangst en transmissie van orders en haar portefeuillebeheer activiteiten.

Als algemeen principe geldt dat de Bank alle redelijke maatregelen moet nemen om de best mogelijke uitvoering voor de orders van haar Cliënten te verkrijgen wanneer zij orders doorgeeft die afkomstig zijn van haar Cliënten of orders die voortvloeien uit haar besluiten om namens haar Cliënten te handelen in financiële instrumenten. Dit document is alleen van toepassing op de volgende soorten financiële instrumenten (de instrumenten die verhandelbaar zijn door de klanten van de Bank):

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

Niet-complexe niet-genoteerde beleggingsfondsen vallen niet onder het huidige beleid, met uitzondering van punt 8 - orderverwerking - aangezien inschrijvingen en terugkopen worden gedaan tegen NAV en niet op een handelsplatform.

2 Toestemming

Het huidige beleid voor beste selectie wordt geacht te zijn aanvaard door de klant wanneer de klant een order voor uitvoering aan de Bank geeft.

Door een order aan de Bank te geven, stemt de klant er ook mee in dat zijn orders kunnen worden doorgegeven aan een tegenpartij die deze mogelijks buiten een handelsplatform uit kan voeren.

3 Definities

Handelsplatform

Onder MiFIR zijn er de volgende handelsplatformen:

- (a) "Gereguleerde Markt" of "GM" – een multilateraal systeem beheerd door een marktdeelnemer, dat meerdere koop- en verkoopbelangen van derden in financiële instrumenten samenbrengt of faciliteert volgens niet-discretionaire regels
- (b) "Multilateraal Handelsfaciliteit" of "MTF" – een multilateraal systeem beheerd door een beleggingsonderneming of een marktdeelnemer, dat meerdere koop- en verkoopbelangen van derden in financiële instrumenten samenbrengt volgens niet-discretionaire regels
- (c) "Georganiseerde Handelsfaciliteit" of "OTF" – een multilateraal systeem dat geen gereguleerde markt of MTF is en waarin meerdere koop- en verkoopbelangen van derden in obligaties, gestructureerde financieringsproducten, emissierechten of derivaten in het systeem kunnen interageren op een manier die resulteert in een contract. In tegenstelling tot GM's en MTF's hebben exploitanten van een OTF enige discretie bij de uitvoering

4 Best execution factoren

Bij de selectie van de entiteit die de orders van klanten zal uitvoeren, moet de Bank alle adequate stappen ondernemen om het best mogelijke resultaat te verkrijgen, rekening houdend met de volgende factoren (de best execution factoren zoals gedefinieerd in artikel 27 §1 van Richtlijn 2014/65/EU):

- ✓ Prijs – afhankelijk van het type instrument en de liquiditeit van de markt, kunnen verschillende handelsplatformen uitvoering tegen verschillende prijzen aanbieden;
- ✓ kosten verbonden aan de uitvoering van een Order (commissies, regelings- en afwikkelingskosten) die aan klanten worden doorgerekend – hoewel de Bank over het algemeen werkt met vaste transactiekosten voor de klantorders, kunnen er gevallen zijn waarin niet-vaste of extra kosten aan de klant worden doorgerekend (zoals stamp duties);
- ✓ snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling – beperkte liquiditeit of beperkingen op bepaalde markten kunnen de uitvoering en/of de afwikkeling van de transactie beïnvloeden;
- ✓ ordergrootte - de grootte van de transactie kan de algehele kwaliteit van de uitvoering van orders in financiële instrumenten beïnvloeden. In gevallen waarin een instrument in minimale batches wordt verhandeld, kan de klant alleen handelen tegen de minimale handelsgrootte die vereist is;

- ✓ aard van het order - kenmerken van een order kunnen de prestaties van de uitvoering beïnvloeden.

Bovendien moeten andere overwegingen die relevant zijn voor de efficiënte uitvoering van het order, zoals de aard van de relevante markt, de heersende marktomstandigheden en de poging om de marktpact te minimaliseren, in acht worden genomen.

5 Rangschikking van de best execution factoren

In overeenstemming met artikel 64 §1 van de Gedelegeerde Verordening 2017/565 houdt de Bank rekening met de volgende criteria om het relatieve belang van de factoren vermeld in punt 4 te bepalen:

- Kenmerken van de klant - de Bank bedient enkel retail klanten in de zin van de Richtlijn Markten in Financiële Instrumenten.
- Kenmerken van het klantorder – de Bank staat geen effectenfinancieringstransacties toe.
- Kenmerken van de handelsplatformen waarnaar het order kan worden gericht – de Bank definieert niet het type handelsplatformen waarnaar de orders kunnen worden gericht.
- Kenmerken van de financiële instrumenten die het onderwerp zijn van het order.

De selectiecriteria die door de Bank worden gehanteerd voor de selectie van een intermediair voor orderuitoering zijn de volgende, in volgorde van relatieve belangrijkheid:

- De kosten verbonden aan de uitvoering van orders (commissies, regelings- en afwikkelingskosten) die aan de Bank worden doorgerekend: deze kosten beïnvloeden direct de kosten die aan de eindklant aangerekend worden;
- De snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling: ongeacht de volatiliteit of de liquiditeit van financiële instrumenten, moet de uitvoerende entiteit de snelst mogelijke uitvoering bieden;
- Het totale aanbod met betrekking tot het type financiële instrumenten, het type orders en het type toegankelijke handelsplatformen;
- De aard en algehele uitvoeringskwaliteit van de uitvoerende entiteit, met name de uitvaltijden en de afhandeling van klachten; en
- De IT-opstelling van de uitvoerende entiteit die een gemakkelijke en snelle transmissie van orders naar de uitvoerende entiteit en de ontvangst van handelsbevestigingsinformatie mogelijk maakt.

6 Specifieke instructie(s)

Als de Bank een order ontvangt die een specifieke instructie of specifieke instructies bevat met betrekking tot de afhandeling en uitvoering van het gehele order of een bepaald aspect of bepaalde aspecten van het order (zoals uitvoering tegen een bepaalde prijs), dan zal de Bank, onder voorbehoud van haar wettelijke en regelgevende verplichtingen, het order doorgeven om te worden uitgevoerd in overeenstemming met de specifieke instructie(s).

Dit kan de Bank verhinderen om stappen te ondernemen die ontworpen en geïmplementeerd zijn om het best mogelijke resultaat voor de orders te verkrijgen. Het betekent ook dat voor zover de specifieke instructie(s) van toepassing zijn, de verplichting van de Bank tot beste selectie wordt voldaan door het order te volgen in overeenstemming met de specifieke instructie (zoals gedefinieerd in artikel 64 §2 van de Gedelegeerde Verordening 2017/565).

Als de specifieke instructie slechts een deel van een order dekt en de Bank discretie heeft over de andere elementen van het order, blijft de Bank een verplichting tot beste selectie verschuldigd met betrekking tot de elementen van het order die niet onder de specifieke instructie(s) vallen.

7 Geselecteerde tussenpersoon

De Bank heeft haar moedermaatschappij, MeDirect (Malta) Plc, geselecteerd als enige tussenpersoon voor de uitvoering van klantorders voor elke geautoriseerde klasse van financiële instrumenten. MeDirect (Malta) Plc is geautoriseerd als kredietinstelling door de Maltese Financial Services Authority (MFSA) en is daarom verplicht te voldoen aan de normen voor beste uitvoering. De selectie van de Bank is gebaseerd op de volgende factoren:

- ✓ De hoge normen voor beste uitvoering die worden gehandhaafd door MeDirect (Malta) Plc, die consistent zijn met het beleid van de Bank. De uitvoeringsfactoren die door MeDirect Malta worden gebruikt, worden gerangschikt afhankelijk van het type financiële instrumenten in verband waarmee de orders worden geplaatst (obligaties, aandelen en exchange traded funds) en komen overeen met die welke door de Bank zijn gedefinieerd;
- ✓ De synergieën tussen de elektronische systemen van de Bank en die welke worden gebruikt door MeDirect Bank (Malta) Plc, die zorgen voor de rationalisatie van stromen en beveiligde procedures en die operationele efficiëntie bieden; en
- ✓ De stabiele en concurrerende kosten die door MeDirect (Malta) Plc worden toegepast voor het uitvoeren/doorzenden en afwikkelen (MeDirect Bank (Malta) plc is de enige bewaarnemer van MeDirect Bank SA) van klantorders.

Gezien het bovenstaande gelooft de Bank dat de uitvoering van klantorders door MeDirect Bank (Malta) Plc haar in staat zal stellen om consistent het best mogelijke resultaat voor haar klanten te verkrijgen. MeDirect Bank (Malta) Plc zal altijd de orders van klanten uitvoeren in overeenstemming met haar orderuitvoeringsbeleid. Op redelijk verzoek kan de Bank haar klanten verdere informatie verstrekken over MeDirect Bank (Malta) Plc, inclusief een kopie van haar orderuitvoeringsbeleid.

8 Informatie aan klanten

De Bank publiceert jaarlijks, in overeenstemming met de wettelijke vereisten, een rapport "Top 5 Uitvoeringsplatformen". Het rapport bevat voor elk instrumenttype de vijf belangrijkste geselecteerde financiële tussenpersonen waarop de Bank het afgelopen jaar heeft vertrouwd, samen met belangrijke statistieken. Dit rapport wordt uiterlijk op 30 april van elk jaar gepubliceerd op de website van de Bank (in het Nederlands, Frans en Engels).

Het huidige beleid wordt gepubliceerd op de website van de Bank (zonder RACI- en goedkeurings- en versiecontroleschema)

9 Orderverwerking

Als algemene regel zal de Bank ervoor zorgen dat alle orders onmiddellijk, eerlijk en snel worden uitgevoerd, overeenkomstig de toepasselijke wettelijke vereisten, en dat orders onmiddellijk en nauwkeurig worden geregistreerd en toegewezen.

Vergelijkbare orders van verschillende klanten worden onmiddellijk en opeenvolgend behandeld in de volgorde waarin zij zijn ontvangen, tenzij specifieke instructies of omstandigheden anders vereisen.

Orders van klanten kunnen worden samengevoegd met orders van andere klanten of met orders van de Bank of haar gelieerde ondernemingen. Orders worden alleen samengevoegd als de Bank of de betreffende uitvoerende entiteit redelijkerwijs van mening is dat samenvoeging waarschijnlijk niet nadelig is voor de klant. In sommige gevallen kan samenvoeging echter nadelig zijn voor een klant.

Als algemene regel geldt dat de Bank haar eigen orders of de orders van een van haar gelieerde ondernemingen niet combineert met de orders van een klant. Als dit toch gebeurt, zal de Bank de betreffende transacties niet toewijzen op een manier die nadelig is voor een klant.

De bank zal alle redelijke stappen ondernemen om ervoor te zorgen dat effecten of geld ontvangen ter afwikkeling van een uitgevoerd order onmiddellijk en correct worden toegewezen op de rekening van de betrokken klant.

In geval van wezenlijke problemen bij de uitvoering van een order van een klant in overeenstemming met dit beleid, stelt de bank de klant die het order heeft geplaatst, onverwijld op de hoogte zodra de bank van de problemen op de hoogte is.

10 Beleidsevaluatie

In overeenstemming met de toepasselijke regelgeving herzielt de Bank haar beleid inzake beste uitvoering ten minste eenmaal per jaar en in ieder geval na het optreden van een wezenlijke verandering 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 waarschijnlijk van invloed zal zijn op de factoren voor beste uitvoering. Bij het evalueren van dit beleid zal de Bank de kwaliteit van de uitvoering voor haar klanten beoordelen. In het bijzonder zal de Bank ervoor zorgen dat MeDirect Bank (Malta) Plc voldoet aan haar orderuitvoeringsbeleid. Als onderdeel van deze evaluatie en waar nodig, zal de Bank nauw samenwerken met MeDirect Bank (Malta) Plc om de dienstverlening aan haar klanten te verbeteren en eventuele noodzakelijke wijzigingen aan te brengen. Als de Bank vaststelt dat MeDirect Bank (Malta) Plc niet in staat is om te voldoen aan haar beste uitvoering verplichtingen in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving, zal de Bank de orders van haar cliënten doorgeven aan andere derden.