



**BNP PARIBAS**  
**FORTIS**

# **Jaarlijkse publicatie van informatie met betrekking tot de 5 belangrijkste plaatsen van uitvoering en/of financiële tussenpersonen en de kwaliteit van de orderuitvoering**

(Conform artikel 3 van de gedelegeerde verordening (EU) 2017/576 van de commissie (8 juni 2016)  
en artikel 65, paragraaf 6 (25 april 2016) van de gedelegeerde verordening (EU) 2017/565  
betreffende de markten in financiële instrumenten (MiFID II))

## **RAPPORT 2019 - ACTIVITEIT 2018**

Publicatiedatum

25 april 2019

Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID II) vraagt dat beleggingsondernemingen die klantenorders uitvoeren 1 keer per jaar een klassement opmaken van de vijf belangrijkste plaatsen van uitvoering en / of de vijf belangrijkste financiële tussenpersonen waarop ze een beroep doen voor de uitvoering van orders. Dit klassement moet opgemaakt worden in termen van handelsvolumes (uitgedrukt in percentage) in uitgevoerde klantenorders van het afgelopen jaar en moet ook informatie bevatten over de kwaliteit van de orderuitvoeringen die tijdens dat jaar werd bekomen. De uiterste datum voor publicatie is 30 april.

In lijn met de MiFID-regelgeving moet deze informatie verstrekt worden voor alle in de richtlijn gedefinieerde financiële instrumenten, en moet er een onderscheid worden gemaakt tussen niet-professionele en professionele klanten. De cijfers met betrekking tot in aanmerking komende tegenpartijen zijn niet opgenomen in deze rapporten. Daarnaast moeten beleggingsondernemingen die effectenfinancieringstransacties uitvoeren, wegens de specifieke aard van deze transacties, een apart rapport publiceren met de vijf belangrijkste plaatsen van uitvoering

De Bank vervult haar informatie- en publicatieplicht voor al haar activiteiten (ontvangen en doorgeven van orders, uitvoering voor rekening van de klant en effectenfinancieringstransacties) onder de vorm van 4 rapporten die u in dit document kunt terugvinden. Deze rapporten respecteren de inhouds- en formaatvereisten zoals vastgelegd in de MiFID richtlijn en meer bepaald in artikel 3 van de gedelegeerde verordening (EU) 2017/576 van 8 juni 2016 en in artikel 65, paragraaf 6 van de gedelegeerde verordening (EU) 2017/565 van 25 april 2016.

Hieronder vindt u een overzicht van deze rapporten:

<b>1. Ontvangen en doorgeven van orders</b>	Het betreft hier de activiteit van ontvangen en doorgeven van klantenorders van de Bank. Dit rapport bevat de 5 belangrijkste financiële tussenpersonen waarop de Bank een beroep doet voor de uitvoering van klantenorders.
<b>2. Orderuitvoering voor rekening van de klant</b>	Het betreft hier de activiteit van het uitvoeren van orders voor rekening van de klant van de Bank. Dit rapport bevat de 5 belangrijkste plaatsen van uitvoering waarop de Bank klantenorders heeft uitgevoerd.
<b>3. Effectenfinancieringstransacties</b>	Het betreft hier effectenfinancieringstransacties, die volgens de MiFID-richtlijn apart moeten worden gerapporteerd.
<b>4. Kwaliteit van uitvoering</b>	Het betreft hier een samenvatting van de door de Bank verrichte analyses en de daaruit getrokken conclusies van de gedetailleerde monitoring van de kwaliteit van uitvoering.

De inhoud van dit rapport werd afgerond op 15 april 2019. Hoewel de bank alle redelijke voorzorgen heeft genomen om ervoor te zorgen dat de informatie correct, nauwkeurig en niet-misleidend is, aanvaardt ze geen aansprakelijkheid voor om het even welke schade die de cliënten hebben geleden behoudens het geval van bedrog of grove fout.



**TOP5 Financiële Tussenpersonen**

**Niet-professionele klanten**

Instrumentcategorie	(A) EIGENVERMOGENSINSTRUMENTEN - AANDELEN & CERTIFICATEN VAN AANDELEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf financiële tussenpersonen in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>(i) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 5 en 6 (vanaf 2 000 transacties per dag)</b>					
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	19.13%	48.73%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	1.07%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	4.72%	2.51%	21.67%	51.62%	0.00%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	0.48%	1.27%	67.60%	25.86%	0.00%
<b>(ii) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 3 en 4 (tussen 80 en 1 999 transacties per dag)</b>					
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	32.50%	32.34%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	1.06%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	0.92%	0.27%	7.60%	32.78%	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.14%	0.08%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	0.01%	0.00%	41.76%	44.60%	0.00%
<b>(iii) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 1 en 2 (tussen 0 en 79 transacties per dag)</b>					
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	34.97%	13.55%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.84%
<b>Kyte Broking Ltd</b> 1ZU7M6R6N6PXYJ6V0C83	2.17%	0.00%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.64%	0.09%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	0.31%	0.00%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	0.21%	0.07%	2.61%	7.76%	1.99%
<b>Tick size liquiditeitsbandbreedtes niet beschikbaar</b>					
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	3.72%	1.07%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.63%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.05%	0.01%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%



Instrumentcategorie	(G) (i) AANDELENDERIVATEN (Opties en futures die tot de handel op een handelsplatform zijn toegelaten)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf financiële tussenpersonen in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	100.00%	100.00%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%

Instrumentcategorie	(H) (i) GESECURITISEERDE DERIVATEN (Warrants en van certificaten afgeleide instrumenten)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf financiële tussenpersonen in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	99.83%	99.90%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.48%
<b>BNP Paribas SA, London branch</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0.10%	0.03%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	0.07%	0.03%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X81RJD84	0.00%	0.03%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%

Instrumentcategorie	(K) TER BEURZE VERHANDELDE PRODUCTEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf financiële tussenpersonen in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	43.65%	35.97%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	1.91%
<b>BNP Paribas SA, London branch</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	37.31%	43.94%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	18.91%	20.06%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.03%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.12%	0.03%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%



Instrumentcategorie	(M) ANDERE INSTRUMENTEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf financiële tussenpersonen in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	100.00%	100.00%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	1.35%



**TOP5 Financiële Tussenpersonen**

**Professionele klanten**

Instrumentcategorie	(A) EIGENVERMOGENSINSTRUMENTEN - AANDELEN & CERTIFICATEN VAN AANDELEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf financiële tussenpersonen in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>(i) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 5 en 6 (vanaf 2 000 transacties per dag)</b>					
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	35.03%	18.81%	51.71%	38.94%	0.00%
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	14.68%	48.12%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	1.44%	2.38%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>(ii) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 3 en 4 (tussen 80 en 1 999 transacties per dag)</b>					
<b>ING Bank NV</b> 3TKZ0IVIUJ8J3ZU0QE75	31.39%	0.40%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	6.85%	19.41%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	5.44%	5.54%	13,81%	36,19%	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.04%	0.79%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>(iii) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 1 en 2 (tussen 0 en 79 transacties per dag)</b>					
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	1.27%	3.76%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Tick size liquiditeitsbandbreedtes niet beschikbaar</b>					
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	3.86%	0.79%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%



Instrumentcategorie	(H) (i) GESECURITISEERDE DERIVATEN (Warrants en van certificaten afgeleide instrumenten)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf financiële tussenpersonen in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	100.00%	100.00%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%

Instrumentcategorie	(K) TER BEURZE VERHANDELDE PRODUCTEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf financiële tussenpersonen in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	61.47%	37.21%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	29.97%	25.58%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>BNP Paribas SA, London branch</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	8.55%	37.21%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%

**TOP5 Plaatsen van Uitvoering**
**Niet-professionele klanten**

Instrumentcategorie	(A) EIGENVERMOGENSINSTRUMENTEN - AANDELEN & CERTIFICATEN VAN AANDELEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>(iii) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 1 en 2 (tussen 0 en 79 transacties per dag)</b>					
<b>Euronext Expert Market</b> VPXB (Euronext openbare veiling Brussels)	99.71%	93.36%	Not Applicable	Not Applicable	0.00%
<b>Tick size liquiditeitsbandbreedtes niet beschikbaar</b>					
<b>Euronext Expert Market</b> VPXB (Euronext openbare veiling Brussels)	0.29%	6.64%	Not Applicable	Not Applicable	0.00%

Instrumentcategorie	(B) (i) SCHULDINSTRUMENTEN (Obligaties)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVKVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	(B) (ii) SCHULDINSTRUMENTEN (Geldmarktinstrumenten)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders





BNP Paribas Fortis NV/SA KGCEPHLVVVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%
---	---------	---------	-------	---------	-------



Instrumentcategorie	(C) (i) RENTEDERIVATEN (Opties en futures die tot de handel op een handelsplatform zijn toegelaten)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BNP Paribas Fortis NV/SA KGCEPHLVKVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	(C) (ii) RENTEDERIVATEN (Swaps, termijncontracten en andere rentederivaten)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BNP Paribas Fortis NV/SA KGCEPHLVKVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%



Instrumentcategorie	<b>(E) (i) VALUTADERIVATEN (Futures en opties die tot de handel op een handelsplatform zijn toegelaten)</b>				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BNP Paribas Fortis NV/SA KGCEPHLVKVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	<b>(E) (ii) VALUTADERIVATEN (Swaps, termijncontracten en andere valutaderivaten)</b>				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BNP Paribas Fortis NV/SA KGCEPHLVKVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%



**TOP5 Plaatsen van Uitvoering**

**Professionele klanten**

Instrumentcategorie	(B) (i) SCHULDINSTRUMENTEN (Obligaties)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	(B) (ii) SCHULDINSTRUMENTEN (Geldmarktinstrumenten)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	(C) (ii) RENTEDERIVATEN (Swaps, termijncontracten en andere rentederivaten)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%



Instrumentcategorie	<b>(E) (i) VALUTADERIVATEN (Futures en opties die tot de handel op een handelsplatform zijn toegelaten)</b>				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	<b>(E) (ii) VALUTADERIVATEN (Swaps, termijncontracten en andere valutaderivaten)</b>				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	<b>(M) ANDERE INSTRUMENTEN</b>				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	J				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%



**TOP5 Plaatsen van Uitvoering**

**Professionele klanten**

Instrumentcategorie	(M) ANDERE INSTRUMENTEN	
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	N	
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het uitgevoerde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVKVRZY01T647	100.00%	100.00%



## Inleiding

Op basis van de analyse over de kwaliteit van de uitvoering van orders heeft de Bank verschillende conclusies getrokken en wijzigingen aan haar orderuitvoeringbeleid aangebracht die op 1 mei 2019 in werking zal treden. De belangrijkste wijzigingen en aandachtspunten kunnen als volgt worden samengevat:

- # De Bank heeft de selectie van "referentiemarkt" voor multilisted beursgenoteerde eigenvermogeninstrumenten en beursverhandelde producten (ETP) verfijnd en zich respectievelijk gebaseerd op (1) notie van "Thuismarkt" (of "home market") van de beursgenoteerde eigenvermogeninstrumenten en (2) notie van de munteenheid (EUR ten opzichte van vreemde munt) waarin het verhandelde instrument noteert;
- # De Bank heeft zijn lijst van multilaterale handelsfaciliteiten (MTF) uitgebreid met het type dark MTF en nieuwe beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling bijgevoegd;
- # De Bank heeft wat betreft de "care orders" in ter beurze verhandelde fondsen (ETF) een RFQ ("request for quote" of "verzoek om prijsopgave") proces gelanceerd;
- # De Bank heeft de opvolging van de kwaliteit van uitvoering van de orders versterkt.

De Bank is eveneens gehouden volgende informatie openbaar te maken:

(a) **Een toelichting van het relatieve belang dat de onderneming heeft gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, dan wel aan enigerlei andere overweging, met inbegrip van kwalitatieve factoren, die bij de beoordeling van de kwaliteit van de uitvoering in aanmerking is genomen**

Om ervoor te zorgen dat, in de meeste gevallen, de Bank het best mogelijke resultaat voor haar Klant bereikt wanneer de orders worden uitgevoerd of doorgegeven, neemt de Bank volgende factoren in rekening: prijs, uitvoeringskosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang en aard van de order en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten.

Voor orders van niet-professionele Klanten bepaalt de Bank het best mogelijke resultaat aan de hand van de "totale tegenprestatie" (prijs + kosten). Dit geldt zowel voor de orders die de Bank ontvangt en doorgeeft voor uitvoering (RTO) als voor de orders die de Bank zelf uitvoert voor rekening van haar Klanten. Meer specifiek neemt de Bank haar eigen uitvoeringskosten in rekening, alsook de wisselkosten die worden betaald voor orders in financiële instrumenten die in een andere munt dan in EUR worden verhandeld.

In functie van de verleende orderuitvoeringsdienst kan de Bank het relatieve belang van de uitvoeringsfactor "totale tegenprestatie" wijzigen ten gunste van andere factoren, en dit op basis van criteria zoals de omvang en aard van de order, het klantensegment (MiFID klantenclassificatie als niet-professionele of professionele Klant) of het type financieel instrument (daarbij inbegrepen de beschikbare liquiditeit in dat instrument).

Met betrekking tot de uitvoeringsdienst "ontvangen en doorgeven van orders", en meer bepaald voor instrumenten die op een handelsplatform worden uitgevoerd, heeft de Bank een wijziging aangebracht in de manier waarop de referentiemarkt wordt bepaald. Het doel hiervan is, de relevantie van de "totale tegenprestatie" voor de klanten te versterken :

- Voor beursgenoteerde eigenvermogeninstrumenten zal de Bank bij het uitvoeren van klantenorders de "Thuismarkt" als referentiemarkt gebruiken, op voorwaarde dat er op deze markt een aanvaardbaar liquiditeitsniveau is en dus een betere prijsvorming.
- Voor ter beurse verhandelde producten die op meerdere gereguleerde markten noteren of in verschillende munteenheden zal de Bank als referentiemarkt hoofdzakelijk opteren voor een markt waarop het financiële instrument in EUR noteert, om zo (waar mogelijk) wisselkosten te vermijden en dus de uitvoeringskosten voor de klant te verlagen. Indien er geen notering in EUR is, zal de Bank indien mogelijk en in volgorde van belangrijkheid de klantenorders uitvoeren in USD en daarna in GBP. Een uitzondering hierop vormen de ter beurse verhandelde producten die een GBP index volgen (bijvoorbeeld FTSE UK). In dergelijke gevallen zal de Bank alsnog de voorkeur geven aan een uitvoering in GBP boven USD.

Voor "care orders" heeft de Bank verder de nadruk gelegd op het verbeteren van de uitvoeringsprijs en van de waarschijnlijkheid van uitvoering. Dit vertaalt zich in een uitbreiding van de plaatsen van uitvoering naar dark MTF's en beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling (zie vraag d). Bovendien is de Bank een beroep gaan doen op nieuwe financiële tussenpersonen voor orders in ter beurse verhandelde producten via verzoek om prijsopgave/Rfq (request for quotes). Bedoeling van deze maatregelen is om de toegang tot de beschikbare liquiditeit te vergroten en de uitvoeringskosten te verlagen.





**(b) Een beschrijving van eventuele nauwe banden, belangenconflicten en mede-eigendommen welke betrekking hebben op plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van orders werden gebruikt**

Voor de orderuitvoeringsdienst ontvangen en doorgeven van klantenorders (het betreft hier financiële instrumenten die op een handelsplatform zijn toegelaten, meer bepaald aandelen en aanverwanten, ter beurze verhandele producten, gesecuritiseerde derivaten, aandenderivaten) doet de Bank, die zelf deel uitmaakt van de BNP Paribas Groep, een beroep op financiële tussenpersonen waarvan bepaalde eveneens een entiteit van de BNP Paribas Groep zijn, met name BNP Paribas SA; Exane SA; BNP Paribas Securities Corp; BNP Paribas SA London Branch; BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch.

**(c) Een beschrijving van eventuele met plaatsen van uitvoering getroffen specifieke regelingen betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of ontvangen niet-geldelijke tegemoetkomingen**

Voor de orderuitvoeringsdienst ontvangen en doorgeven van klantenorders heeft de Bank, bij de uitvoering van orders, geen enkele beloning, korting of niet-geldelijke tegemoetkoming ontvangen voor de routering van orders naar een bepaalde plaats van uitvoering of financiële tussenpersoon, die in strijd is met de regels inzake belangenconflicten of 'aansporingen' uit hoofde van MiFID.

**(d) Een toelichting van de factoren die hebben geleid tot een wijziging in de lijst van plaatsen van uitvoering die in het uitvoeringsbeleid van de onderneming zijn vermeld, indien er zich een dergelijke wijziging heeft voorgedaan**

Als onderdeel van de verplichting om doorlopend toezicht te houden op de effectiviteit van de orderuitvoeringsregelingen, herbekijkt de Bank op regelmatige basis de referentiemarkt. Zo heeft de Bank referentiemarkten vervangen die niet langer voldeden aan de vereisten inzake optimale uitvoering en dus niet het best mogelijke resultaat zouden geven voor de Klanten.

Voor 'care orders' heeft de Bank de lijst van MTF's uitgebreid naar MTF's van het type dark MTF, met als doel extra liquiditeit te bekomen en een betere uitvoeringsprijs. Naast de dark MTF's heeft de Bank ook toegang tot systematische internaliseerders via de financiële tussenpersonen waarop zij een beroep doet. Beide acties hebben tot doel om extra liquiditeit te bekomen en bijgevolg een betere uitvoeringsprijs voor de Klant.



**(e) Een toelichting van de wijze waarop de orderuitvoering verschilt naar gelang van de categorie-indeling van cliënten wanneer de onderneming categorieën van cliënten verschillend behandelt en wanneer dit de orderuitvoeringsregelingen kan beïnvloeden**

De Bank biedt twee verschillende orderuitvoeringsdiensten aan:

- ontvangen en doorgeven van klantenorders aan financiële tussenpersonen voor uitvoering;
- uitvoering van de orders door de Bank zelf, voor rekening van de Klant.

Het type van orderuitvoeringsdienst is afhankelijk van de plaats van uitvoering (aanvaard door de Bank) voor elke type van financieel instrument dat door de Bank wordt aangeboden. Het staat dus los van de MiFID klantclassificatie (niet-professionele klanten tegenover professionele klanten). De Bank licht zowel haar niet-professionele als haar professionele Klanten in wanneer zij weet krijgt van wezenlijke problemen die haar zouden verhinderen hun order uit te voeren.

Andere aspecten van orderuitvoering zijn wel gelinkt aan de klantclassificatie. Dit is bijvoorbeeld het geval voor niet-professionele Klanten waar het best mogelijke resultaat zal bepaald worden in termen van "totale tegenprestatie", terwijl voor professionele Klanten andere factoren kunnen overheersen (bijvoorbeeld: omvang van het order of snelheid van uitvoering).

**(f) Een toelichting of bij de uitvoering van orders van niet-professionele cliënten aan andere criteria voorrang is gegeven boven de onmiddellijke prijs en kosten, en van de wijze waarop deze andere criteria tot het behalen van het best mogelijke resultaat voor de cliënt in termen van de totale vergoeding hebben bijgedragen**

Specifiek voor "care orders" in financiële instrumenten die op een handelsplatform zijn toegelaten (meer bepaald aandelen en aanverwanten, ter beurse verhandelde producten, gesecuritiseerde derivaten) kan het voordelig zijn voor het eindresultaat van transacties om aan andere uitvoeringsfactoren de voorkeur te geven. Echter, enkel indien dit een impact heeft op het best mogelijke resultaat voor de Klant, mag de Bank voorrang geven aan de grootte van de order, de waarschijnlijkheid van uitvoering, de snelheid van uitvoering en de expertise van de financiële tussenpersoon aan wie de Bank de orders doorgeeft.

**(g) Een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming gebruik heeft gemaakt van gegevens of instrumenten in verband met de kwaliteit van de uitvoering, met inbegrip van gegevens die op grond van Gedelegeerde Verordening EU 2017/575 van de Commissie openbaar zijn gemaakt**

Om toezicht te houden op de kwaliteit van uitvoering, maakt de Bank gebruik van vergelijkende gegevens en tools (zoals bijvoorbeeld: Bloomberg-gegevens, liquiditeitsniveaus en prijsvergelijkingen beschikbaar gesteld door plaatsen van uitvoering of marktmakers en uitvoeringsrapporten van financiële tussenpersonen). Deze gegevens en tools worden op een ex-ante basis gebruikt om een billijke prijs te bepalen of om de beste prijs te kiezen.

De Bank evalueert op regelmatige basis de kwaliteit van uitvoering van de verwerkte orders met het oog op eventuele verbeteringen. Voor bepaalde financiële instrumenten is de ex-post analyse gebaseerd op marktgegevens en andere referentieprijzen die door derde partijen worden verstrekt.

**(h) In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt**

De Bank gebruikte geen CTP om optimale uitvoering te analyseren, maar zal de beschikbaarheid en de kwaliteit van hun aangeboden informatie monitoren als onderdeel van de continuë herziening van haar best execution arrangements.

**BNP PARIBAS FORTIS NV**

Warandeberg 3, B-1000 Brussel  
RPR Brussel | BTW BE0403.199.702

BNP Paribas Fortis NV, Warandeberg 3, 1000 Brussel, België, B.T.W. BE 0403.199.702 - RPR Brussel. Kredietinstelling naar Belgisch recht onderworpen aan het gemeenschappelijk toezicht van de Europese Centrale Bank (ECB) en de Belgische Nationale Bank (BNB) en aan controle door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) op consumenten- en beleggersbescherming

25.04.2019 | F05673N



**BNP PARIBAS**  
**FORTIS**