

Versie	3
Versiedatum:	10.05.2024

mintos

AS Mintos Marketplace Beleid voor uitvoering van Klantorders

GOEDGEKEURD

met besluit van de Raad van Commissarissen van AS Mintos Marketplace
Nr. LVMM/02-03-05-2024-4 van 10 mei 2024

DEFINITIES

De volgende sleuteltermen, wanneer ze in dit Beleid als begrippen met een hoofdletter worden geschreven, hebben de volgende betekenis:

Term	Definitie
Beste Uitvoering	Beste Uitvoering is de vereiste om alle voldoende stappen te ondernemen om het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van Klantorders.
Plaats van uitvoering	Een plaats waar de Klantorders worden uitgevoerd.
Financieel Instrument	De instrumenten gespecificeerd in Sectie C van Bijlage I van MiFID II, inclusief Notes.
Klant	Een natuurlijke of rechtspersoon die beleggingsrekeningen (een Financiële instrumentenrekening en/of geldrekening) heeft bij het Bedrijf en die een beleggingsdienstenovereenkomst met het Bedrijf heeft gesloten, d.w.z. akkoord is gegaan met de Algemene Voorwaarden van het Mintos Beleggingsplatform.
Raad van Commissarissen	De raad van commissarissen van het Bedrijf.
MiFID II	Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van richtlijn 2002/92/EC en richtlijn 2011/61/EU.
Beleggingsonderneming of Bedrijf	AS Mintos Marketplace, een naamloze vennootschap, geregistreerd in het handelsregister van Letse Ondernemingen op 1 juni 2015 met registratienummer 40103903643 die houder is van een vergunning voor een beleggingsonderneming die is afgegeven door Latvijas Banka, de Centrale Bank van Letland.
Multilaterale handelsfaciliteit (MTF)	Een multilateraal systeem, beheerd door een beleggingsonderneming of marktexploitant, dat meerdere koop- en verkoopbelangen van derden met betrekking tot Financiële Instrumenten samenbrengt op een manier die resulteert in een contract in overeenstemming met de bepalingen van Titel II van MiFID II.
Georganiseerde handelsfaciliteit (OTF)	Een multilateraal systeem dat noch een Gereguleerde Markt noch een MTF is, en waarin meerdere koop- en verkoopbelangen van derden in obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten of derivaten in staat zijn tot interactie in een systeem op een manier die resulteert in een contract in overeenstemming met Titel II van MiFID II.
Over-the-counter (OTC)	Een handelsmethode die niet plaatsvindt op een georganiseerd platform zoals een Gereguleerde Markt, OTF of een MTF.
Platform	Sites die door de Beleggingsonderneming gemaakt zijn en onderhouden worden, samengevoegd onder de domeinnaam www.mintos.com, en mobiele apps die het mogelijk maken voor Klanten om gebruik te maken van de verschillende diensten die worden aangeboden door Mintos en die opereren binnen het bereik van deze site. De gebruikers zijn ervan op de hoogte dat Mintos Mobile Apps een beperkt aanbod van diensten en inhoud kan bieden, waarbij hun beschikbaarheid van tijd tot tijd naar eigen goeddunken van Mintos kan veranderen.
Beleid	Dit Beleid voor de uitvoering van Klantorders.

Professionele Klant	Een Klant die is gecategoriseerd als Professionele Klant volgens het Beleid inzake Klantclassificatie en beoordeling van de geschiktheid en passendheid van beleggingsproducten/diensten.
Gereguleerde Markt	Een multilateraal systeem dat wordt geëxploiteerd en/of beheerd door een marktexploitant, dat het samenbrengen van meerdere koop- en verkoopbelangen van derden in Financiële Instrumenten vergemakkelijkt op een wijze die resulteert in een contract met betrekking tot Financiële Instrumenten die volgens zijn regels en/of systemen tot de handel zijn toegelaten, en dat geautoriseerd is en regelmatig, en in overeenstemming met de bepalingen van Titel II van MiFID, functioneert.
Particuliere Klant	Een Klant die niet is gecategoriseerd als Professionele Klant of een in aanmerking komende tegenpartij volgens het Beleid inzake Klantclassificatie en beoordeling van de geschiktheid en passendheid van beleggingsproducten/diensten.
Handelsplatform	Een Gereguleerde Markt, een MTF of een OTF.
Emittent	Een special purpose entity die is opgericht in de Republiek Letland en waarvan het hoofddoel de regelmatige uitgifte van Notes is. Er zullen meerdere Emittenten zijn.
Notes	Financiële Instrumenten – financiële schuldinstrumenten die door de Emittent in verschillende series worden uitgegeven, waarbij elke serie wordt gedekt door en gekoppeld is aan een pool van leningvorderingen of andere onderliggende activa zoals gedefinieerd in het relevante prospectus. Vastgoedeffecten en Fractional Bonds die op het Mintos Platform worden aangeboden zijn ook Notes binnen de context van dit Beleid.
Geldmarktfonds	Een collectieve beleggingsonderneming waaraan een vergunning is verleend op grond van Richtlijn 2009/65/EC of die onder toezicht staat en, indien nodig, goedkeuring heeft gekregen van de betreffende autoriteit volgens de wetgeving van de lidstaat die de vergunning heeft verleend.

1. Het doel van het Beleid

- 1.1. Het doel van het Beleid is om ervoor te zorgen dat de Beleggingsonderneming de Beste Uitvoering aan haar Klanten levert, bij het uitvoeren van de orders namens de Klanten.
- 1.2. Het Beleid is bindend voor alle medewerkers van de Beleggingsonderneming die verantwoordelijk zijn voor het uitvoeren van de orders van Klanten in Financiële Instrumenten.
- 1.3. De medewerkers van het Bedrijf worden op de hoogte gebracht van dit Beleid aan het begin van hun dienstverband, dit Beleid is te allen tijde vrij toegankelijk voor alle relevante medewerkers van het Bedrijf zoals vermeld in clausele 1.2.
- 1.4. Het Beleid is van toepassing op zowel Particuliere als Professionele Klanten.
- 1.5. Dit Beleid is aangenomen in overeenstemming met de vereisten van de Wet op financiële instrumentenmarkt van de Republiek Letland, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, en rekening houdend met:
 - 1.5.1. Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europese Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor Financiële Instrumenten en tot wijziging Verordening (EU) nr. 648/2012;
 - 1.5.2. Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en van de Raad wat betreft de organisatorische vereisten en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening van

beleggingsondernemingen en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde Richtlijn;

1.5.3. MiFID II.

2. Financiële instrumenten en diensten die hier onder vallen

- 2.1. Het Beleid is van toepassing op de volgende beleggingsdiensten die door de Beleggingsonderneming worden verleend:
 - 2.1.1. Uitvoering van orders namens Klanten;
 - 2.1.2. Individueel beheer van financiële instrumenten van Klanten volgens een door klanten verleende machtiging (portefeuillebeheerdienst) waarbij de Beleggingsonderneming zelf relevante orders uitvoert (d.w.z. besluit om te handelen).
- 2.2. Het Beleid heeft betrekking op transacties in alle Financiële Instrumenten waarin de Beleggingsonderneming actief is, namelijk de volgende Financiële Instrumenten, maar niet beperkt tot:
 - 2.2.1. Notes;
 - 2.2.2. Eenheden/aandelen van *Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten* (ICBE's) – Geldmarktfonds;
- 2.3. Ongeacht of een specifieke transactie onder dit Beleid valt, heeft de Beleggingsonderneming de voornaamste plicht om eerlijk, billijk en professioneel te handelen in overeenstemming met de belangen van haar Klanten.

3. Toepassing van Beste Uitvoering

- 3.1. Bij het uitvoeren van orders van Klanten kan de Beleggingsonderneming in verschillende hoedanigheden optreden. Er wordt onderscheid gemaakt tussen het optreden als agent of als principaal:
 - 3.1.1. Als agent – wanneer de Beleggingsonderneming als agent optreedt, handelt de Beleggingsonderneming in eigen naam namens de Klant. Dit is gewoonlijk het geval wanneer de Beleggingsonderneming orders van Klanten op een Handelsplatform uitvoert. De verplichting tot Beste Uitvoering is van toepassing wanneer de Beleggingsonderneming als agent voor de Klant optreedt.
 - 3.1.2. Als risicoloze principaal – wanneer de Beleggingsonderneming optreedt in de hoedanigheid van risicoloze principaal, gaat zij bij het aangaan van een transactie met een Klant tegelijkertijd een overeenkomstige transactie aan met een plaats van uitvoering of een derde partij, met inbegrip van een andere Klant, waarbij ervoor wordt gezorgd dat de Beleggingsonderneming geen positierisico op zich neemt in het kader van de transactie en geen andere winst of verlies tussen beide elementen boekt dan de overeengekomen provisie, vergoeding of kosten. In deze gevallen zal over het algemeen de verplichting tot Beste Uitvoering gelden (behalve in gevallen waarin sprake is van specifieke instructies van de Klant, zoals vermeld in Paragraaf 4).
 - 3.1.3. Als principaal – in de hoedanigheid van principaal neemt de Beleggingsonderneming de transactie in haar eigen boeken op en neemt de daarmee gepaard gaande positierisico's op zich. De verplichting tot Beste Uitvoering is niet van toepassing, behalve als een Klant een legitiem vertrouwen stelt in de Beleggingsonderneming om zijn/haar belangen te beschermen met betrekking tot de uitvoering van de transactie.
- 3.2. Om te bepalen of een Klant een legitiem vertrouwen stelt in de Beleggingsonderneming om zijn/haar belangen te beschermen bij het onderhandelen van transacties of wanneer de Beleggingsonderneming orders van een Klant ontvangt als opdrachtgever, houdt de Beleggingsonderneming rekening met de volgende vier overwegingen:
 - 3.2.1. welke partij de transactie initieert - als een Klant de initiërende partij is, is het minder waarschijnlijk dat een Klant een legitiem vertrouwen stelt in de Beleggingsonderneming;
 - 3.2.2. marktpraktijk – wanneer het in de relevante markt gebruikelijk is dat kopers offertes aanvragen bij verschillende beleggingsondernemingen, is er waarschijnlijk geen verwachting dat ze de Beste Uitvoering zullen ontvangen;

- 3.2.3. relatieve niveaus van transparantie binnen de markt – wanneer prijsinformatie transparant is en het redelijk is dat een Klant toegang heeft tot dergelijke informatie, is het minder waarschijnlijk dat een Klant een legitiem vertrouwen in de Beleggingsonderneming stelt;
- 3.2.4. de door de Beleggingsonderneming verstrekte informatie en elke bereikte overeenkomst – wanneer overeenkomsten of regelingen met een Klant (inclusief dit Beleid) er niet op wijzen dat een Klant een legitiem vertrouwen in de Beleggingsonderneming stelt of dat de Beleggingsonderneming heeft toegezegd Beste Uitvoering te zullen bieden, dan is het minder waarschijnlijk dat een Klant legitiem vertrouwen in de Beleggingsonderneming stelt.

4. Specifieke Klantinstructies

- 4.1. Wanneer een Klant de Beleggingsonderneming specifieke instructies geeft over de wijze waarop zijn/haar order geheel of gedeeltelijk moet worden uitgevoerd, volgt de Beleggingsonderneming deze instructies op en wordt diens gevolg geacht de Beste Uitvoering te hebben geboden met betrekking tot de aspecten van de transactie waarop de instructie betrekking heeft.
- 4.2. Wanneer de instructie niet alle aspecten van de transactie bestrijkt, past de Beleggingsonderneming de in het Beleid uiteengezette beginselen toe op de overige aspecten ervan.

5. Uitvoeringsfactoren en hun relatieve belang

- 5.1. Om het best mogelijke resultaat te behalen voor de Klant, zal de Beleggingsonderneming de volgende uitvoeringsfactoren en hun relatieve belang in overweging nemen:
 - 5.1.1. de prijs die beschikbaar is op markten en Plaatsen van uitvoering waartoe de Beleggingsonderneming toegang heeft;
 - 5.1.2. transactiekosten, inclusief kosten voor de plaats van uitvoering en afwikkelingskosten;
 - 5.1.3. de snelheid van de transactie-uitvoering;
 - 5.1.4. de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, zoals beïnvloed door de marktliquiditeit;
 - 5.1.5. de grootte en de aard van de transactie;
 - 5.1.6. risico's voor de Beleggingsonderneming die voortvloeien uit de uitvoering;
 - 5.1.7. alle andere omstandigheden die de Beleggingsonderneming relevant acht.
- 5.2. Wanneer de Beleggingsonderneming een order uitvoert namens een Particuliere Klant, wordt het best mogelijke resultaat bepaald in termen van de totale tegenprestatie, d.w.z. de prijs van het Financiële Instrument en de uitvoeringskosten. Andere factoren mogen alleen voorrang krijgen boven de onmiddellijke prijs- en kostenoverweging voor zover ze bijdragen tot het best mogelijke resultaat in termen van de totale tegenprestatie voor de Particuliere Klant.
- 5.3. Voor Professionele Klanten houdt de Beleggingsonderneming rekening met de volgende uitvoeringscriteria bij het prioriteren van de individuele uitvoeringsfactoren:
 - 5.3.1. de kenmerken van de Klantorder;
 - 5.3.2. de kenmerken van Financiële Instrumenten
 - 5.3.3. de kenmerken van de Plaatsen van uitvoering waarnaar die order kan worden doorverwezen;
 - 5.3.4. alle andere omstandigheden die de Beleggingsonderneming relevant acht.
- 5.4. Er kunnen omstandigheden zijn waarin de Beleggingsonderneming wil afwijken van de manier waarop zij over het algemeen prioriteiten stelt tussen de uitvoeringsfactoren. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn voor grote orders of orders in niet-liquide instrumenten waar andere factoren, zoals de zekerheid van uitvoering en de impact op de markt, belangrijker worden geacht, of in gevallen waarin marktomstandigheden, zoals ernstige marktverstoringen, de Beleggingsonderneming niet in staat stellen om de algemene regels van het Beleid te volgen.

6. Selectie van Plaatsen van uitvoering / makelaars

- 6.1. De Beleggingsonderneming voert de orders van de Klant OTC uit zonder gebruik te maken van andere Plaatsen van uitvoering of makelaars. De Klanten dienen zich ervan bewust te zijn dat met betrekking tot de Emittent een tegenpartijrisico kan optreden. Tegenpartijrisico verwijst naar een gebeurtenis waarbij de tegenpartij van een transactie haar verplichtingen die voortvloeien uit deze transactie niet nakomt, bijvoorbeeld door het niet leveren van Financiële Instrumenten. De Klant kan vragen met betrekking tot OTC-transacties richten aan de Beleggingsonderneming.
- 6.2. De Beleggingsonderneming voert de orders van de Klant OTC rechtstreeks uit bij de uitgevende of distribuerende partij wanneer deze instrumenten niet openbaar worden verhandeld. Orders met betrekking tot eenheden / aandelen in een Geldmarktfonds dat niet is toegelaten tot de handel op een Gereguleerde markt of MTF, zal de Beleggingsonderneming uitvoeren door een order naar de relevante Geldmarktfondsbeheerder (of gelijkwaardig) te sturen voor uitvoering in overeenstemming met hun regels (of gelijkwaardig).
- 6.3. De Beleggingsonderneming zal voor elke klasse van Financiële Instrumenten jaarlijks de top vijf van Plaatsen van uitvoering samenvatten en openbaar maken gemeten naar handelsvolumes, waar zij orders heeft uitgevoerd of heeft geplaatst/doorgegeven en vermeldt daarbij wanneer orders OTC werden uitgevoerd.

7. Handelsverplichting

- 7.1. In instrumentenklassen waarvoor handelsverplichtingen gelden op grond van MiFID II zorgt de Beleggingsonderneming ervoor dat de orders waarvoor de handelsverplichting geldt, niet OTC worden uitgevoerd, maar in plaats daarvan op een Handelsplatform in overeenstemming met de specifieke vereisten.

8. OTC-uitvoering

- 8.1. Bij de uitvoering van OTC-orders controleert de Beleggingsonderneming de billijkheid van de aan de Klant voorgestelde prijs door marktgegevens te analyseren die gebruikt worden bij de schatting van de prijs van een dergelijk product en, waar mogelijk, door vergelijking met relevante producten.
- 8.2. Om een billijke prijs te waarborgen, verricht de Beleggingsonderneming periodiek een van de volgende activiteiten, in volgorde van prioriteit:
 - 8.2.1. Het analyseren van de prijs van instrumenten die op het Platform worden verhandeld;
 - 8.2.2. Het analyseren van vergelijkbare transacties op de markt;
 - 8.2.3. Het modelleren van de prijs van het instrument.

9. Verstoringen in de markt of het handelssysteem

- 9.1. In het geval van bijvoorbeeld stopzetting van de handel door de derde partij, storingen op de markt of in de eigen systemen van de Beleggingsonderneming (bijvoorbeeld als gevolg van uitval of gebrekkige toegang tot technische systemen), kan het onmogelijk of ongepast zijn om orders uit te voeren op een van de manieren die in het Beleid staan vermeld. De Beleggingsonderneming zal vervolgens alle redelijke maatregelen nemen om anderszins een zo goed mogelijk resultaat voor de Klant te bereiken.

10. Samenvoeging en toewijzing van orders

- 10.1. De Beleggingsonderneming mag orders van een Klant samenvoegen, ook met andere Klantorders of een transactie voor eigen rekening van de Beleggingsonderneming als het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging van orders en transacties over het geheel genomen in het nadeel zal werken van een Klant wiens order bedoeld is om te worden samengevoegd.
- 10.2. Een samengevoegde order die is uitgevoerd, wordt toegewezen op basis van de gemiddelde prijs.
- 10.3. Wanneer een samengevoegde order slechts gedeeltelijk is vervuld, zal de toewijzing evenredig zijn aan de relatieve grootte van elke order.
- 10.4. Indien een Klantorder is samengevoegd met een transactie voor eigen rekening van de Beleggingsonderneming en de samengevoegde order slechts gedeeltelijk wordt uitgevoerd, wordt bij de toewijzing voorrang gegeven aan de Klant.

11. Orderuitvoering per activaklasse

Schuldinstrumenten (Notes) en eenheden van Geldmarktfondsen

- 11.1. De Beleggingsonderneming zal aan de vraag van de Klant voldoen door voornamelijk in instrumenten te handelen op basis van een risicoloze hoofdsom.
- 11.2. De Beleggingsonderneming is verplicht tot Beste Uitvoering:
 - 11.2.1. wanneer een Klant zich verbindt tot een transactie die niet onmiddellijk uitvoerbaar is, waarbij het aan de Beleggingsonderneming wordt overgelaten om de wijze van uitvoering en de precieze voorwaarden van de resulterende transactie te bepalen, en de uitvoering kan worden geboekt op de rekening van de Klant, zonder de prijs, grootte of andere factor(en) opnieuw te bevestigen bij de Klant;
 - 11.2.2. wanneer de Beleggingsonderneming namens de Klant een order uitvoert als een agent of risicoloze principaal.
- 11.3. Uitvoeringsfactoren krijgen prioriteit in de volgende volgorde:
 - 11.3.1. Prijs;
 - 11.3.2. Grootte;
 - 11.3.3. Snelheid;
 - 11.3.4. Waarschijnlijkheid van uitvoering;
 - 11.3.5. Kosten;
 - 11.3.6. Andere overwegingen.
- 11.4. Waar mogelijk worden prijzen vergeleken met externe en interne referentieprijzen om ervoor te zorgen dat de Beste Uitvoering op consistente basis wordt bereikt. Een billijke prijs voor instrumenten wordt bepaald door de prijzen van vergelijkbare Financiële Instrumenten te beoordelen, bijvoorbeeld: Financiële Instrumenten met hetzelfde risico en dezelfde looptijd.

12. Bewijs van Beste Uitvoering

- 12.1. De Beleggingsonderneming publiceert een samenvatting van de analyse en de conclusies die zij trekt uit het gedetailleerde toezicht op de kwaliteit van de uitvoering in het afgelopen jaar. De informatie omvat:
 - 12.1.1. een uitleg van het relatieve belang dat bij de beoordeling van de kwaliteit van uitvoering wordt gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering of andere overwegingen met inbegrip van kwalitatieve factoren;
 - 12.1.2. een beschrijving van alle nauwe banden, belangenconflicten en gemeenschappelijk eigendom met betrekking tot Plaatsen van uitvoering die worden gebruikt om orders uit te voeren;
 - 12.1.3. een uitleg over de wijze waarop de uitvoering van orders verschilt afhankelijk van de Klantcategorisatie, waarbij de Beleggingsonderneming categorieën van Klanten verschillend behandelt en wanneer dit van invloed kan zijn op de regelingen voor de uitvoering van de orders;
 - 12.1.4. een uitleg of andere criteria voorrang kregen boven de directe prijs en kosten bij het uitvoeren van orders voor Particuliere Klanten en hoe deze andere criteria een rol speelden bij het leveren van het best mogelijke resultaat in termen van de totale tegenprestatie voor de Klant;
 - 12.1.5. een uitleg over de wijze waarop de Beleggingsonderneming gegevens of tools heeft gebruikt met betrekking tot de kwaliteit van uitvoering;
 - 12.1.6. andere relevante informatie, zoals bepaald in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/576 van de Commissie.

13. Aansprakelijkheid, Actualisering en Controle van het Beleid

- 13.1. De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor de goedkeuring en uitvoering van het Beleid.
- 13.2. Het Productteam van de Beleggingsonderneming is verantwoordelijk voor de regelmatige bewaking en verbetering van de processen met betrekking tot het Beleid.
- 13.3. De Beleggingsonderneming zal het Beleid ten minste eenmaal per jaar beoordelen en indien nodig de vereiste wijzigingen aanbrengen.

14. Overige bepalingen

- 14.1. De Beleggingsonderneming publiceert het Beleid op haar website.
- 14.2. De Beleggingsonderneming zorgt ervoor dat de Klanten op de hoogte zijn van het Beleid voordat zij beginnen met het verlenen van beleggingsdiensten.