

Versie	7
Datum van versie:	21.10.2026.



Beleid van AS Mintos Marketplace voor de uitvoering van klantorders

GOEDGEKEURD

op grond van het besluit van de Raad van Commissarissen van AS Mintos Marketplace
Nr. LVMM 02-03-05-2026-8, gedateerd 21 oktober 2026

DEFINITIES

De volgende sleutelbegrippen hebben, indien ze in dit beleid met een hoofdletter worden geschreven, de volgende betekenis:

Term	Definitie
Beste Uitvoering	Beste Uitvoering is de verplichting om alle nodige maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat te behalen bij de uitvoering van Klantorders.
Plaats van uitvoering	Een plaats waar Klantorders worden uitgevoerd, waaronder, maar niet beperkt tot, brokers en Handelsplatformen.
Financieel Instrument	De instrumenten die zijn gespecificeerd in Sectie C van Bijlage I van MiFID II (en de fracties daarvan, indien van toepassing), inclusief Notes, ETF's, obligaties, crypto ETP's en aandelen (aandeleneffecten).
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 voor 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 beschikt over een vergunning als beleggingsonderneming, afgegeven door Latvijas Banka, de centrale bank van Letland.
Multilaterale Handelsfaciliteit (MTF)	Een multilateraal systeem dat wordt beheerd door een beleggingsonderneming of marktexploitant, dat meerdere koop- en verkoopintenties 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 geen Gereguleerde Markt of een MTF is, en waarin meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot obligaties, gestructureerde financiële producten, emissierechten of derivaten binnen het systeem op elkaar kunnen inwerken, 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 handelsplatform zoals een Gereguleerde Markt, een 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 aangemerkt als Professionele Klant volgens het Beleid inzake de indeling van Klanten en de geschiktheids- en passendheidsbeoordeling van beleggingsproducten en -diensten.
Gereguleerde Markt	Een multilateraal systeem dat wordt beheerd en/of geëxploiteerd door een marktexploitant, en dat het samenbrengen van meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot Financiële Instrumenten faciliteert op een wijze die resulteert in een overeenkomst, met betrekking tot de Financiële Instrumenten die volgens de regels en/of systemen van dat multilaterale systeem tot de handel zijn toegelaten, en dat een vergunning heeft en regelmatig functioneert in overeenstemming met de bepalingen van Titel III van MiFID II.
Particuliere	Een Klant die niet is aangemerkt als Professionele Klant of een in aanmerking

Klant	komende tegenpartij volgens het Beleid inzake de indeling van Klanten en de geschiktheids- en passendheidsbeoordeling van beleggingsproducten en -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 die is geautoriseerd op grond van Richtlijn 2009/65/EC of die onder toezicht staat en, indien nodig, toestemming heeft gekregen van de bevoegde autoriteit overeenkomstig de wetgeving van de Lidstaat die de vergunning heeft verleend.

1. Het doel van het Beleid

- 1.1. Het doel van dit Beleid is om ervoor te zorgen dat de Beleggingsonderneming de Beste Uitvoering biedt aan haar Klanten bij het uitvoeren van orders namens hen.
- 1.2. Het Beleid is bindend voor alle medewerkers van de Beleggingsonderneming die verantwoordelijk zijn voor de uitvoering van de orders van Klanten met betrekking tot Financiële Instrumenten.
- 1.3. De medewerkers van het Bedrijf worden van dit Beleid op de hoogte gesteld bij aanvang van hun dienstverband. Het Beleid is te allen tijde vrij toegankelijk voor alle betrokken medewerkers van het Bedrijf, zoals vermeld in artikel 1.2.
- 1.4. Het Beleid is op zowel Particuliere als Professionele Klanten van toepassing.
- 1.5. Dit Beleid is vastgesteld in overeenstemming met de vereisten van de Wet op de Financiële Instrumentenmarkt van de Republiek Letland, zoals deze van tijd tot tijd wordt gewijzigd, en met inachtneming van:
 - 1.5.1. Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor Financiële Instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012;
 - 1.5.2. Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van 25 april 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de organisatorische vereisten en bedrijfsvoorwaarden voor beleggingsondernemingen en definities voor de toepassing van die Richtlijn;
 - 1.5.3. MiFID II.

2. Financiële instrumenten en diensten die onder deze dekking vallen

- 2.1. Het Beleid is van toepassing op de volgende beleggingsdiensten die door de Beleggingsonderneming worden aangeboden:
 - 2.1.1. De 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 discretionaire bevoegdheid uitoefent om beleggingsbeslissingen te nemen en uit te voeren, waaronder de selectie, aankoop en verkoop van Financiële Instrumenten in overeenstemming met vooraf gedefinieerde beleggingsstrategieën, doelstellingen of portefeuille-instellingen die door de Klant zijn opgegeven, zonder dat voor elke

- transactie voorafgaande toestemming van de Klant nodig is (discretionair portefeuillebeheer).
- 2.1.3. Ontvangst en doorsturen van Klantorders waarbij de Beleggingsonderneming een Klantorder ontvangt en naar een andere onderneming doorstuurt ter uitvoering. Dit kan bijvoorbeeld nodig zijn in situaties waarin de Beleggingsonderneming geen lid is van het Handelsplatform waar de Financiële Instrumenten die de Klant wil verhandelen, genoteerd staan.
In dit beleid wordt met "uitvoering van orders" ook de ontvangst en verzending van klantorders bedoeld, tenzij anders vermeld.
- 2.2. Het Beleid is van toepassing op transacties in alle Financiële Instrumenten waarmee de Beleggingsonderneming zich bezighoudt, met name de volgende Financiële Instrumenten, maar niet beperkt tot:
- 2.2.1. overdraagbare effecten, waaronder Notes, ETF's, obligaties, crypto ETP's en aandelen (aandeleneffecten);
- 2.2.2. Eenheden/aandelen van *instellingen voor de collectieve belegging in overdraagbare effecten* (UCITS) - Geldmarktfonds;
- 2.3. Ongeacht of een specifieke transactie onder dit Beleid valt, heeft de Beleggingsonderneming de absolute plicht om eerlijk, rechtvaardig en professioneel te handelen in het beste belang van haar Klanten.

3. Toepassing van Beste Uitvoering

- 3.1. Bij het uitvoeren van Klantorders kan de Beleggingsonderneming in verschillende hoedanigheden optreden. Er wordt onderscheid gemaakt tussen het optreden als agent of principaal:
- 3.1.1. Als agent – wanneer de Beleggingsonderneming als agent optreedt, handelt de Beleggingsonderneming in eigen naam namens de Klant. Dit is doorgaans het geval wanneer de Beleggingsonderneming orders van de Klant uitvoert op een Handelsplatform of OTC. 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. De verplichting tot Beste Uitvoering is over het algemeen van toepassing (behalve in gevallen 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 op in haar eigen boeken en neemt zij de positierisico's op zich die daaruit voortvloeien. De verplichting tot Beste Uitvoering is niet van toepassing, behalve wanneer een Klant op gegronde wijze vertrouwt op de Beleggingsonderneming om zijn/haar belangen te beschermen met betrekking tot de uitvoering van de transactie.
- 3.2. Om te kunnen bepalen of een Klant terecht op de Beleggingsonderneming vertrouwt om zijn of haar belangen te beschermen bij het onderhandelen over transacties, of wanneer de Beleggingsonderneming orders van Klanten ontvangt op principaalbasis, dient de Beleggingsonderneming de volgende vier overwegingen in acht te nemen:
- 3.2.1. welke partij de transactie initieert – als een Klant de initiërende partij is, is het minder waarschijnlijk dat de Klant terecht op de Beleggingsonderneming vertrouwt;
- 3.2.2. marktpraktijk – wanneer het in de betreffende markt gebruikelijk is dat kopers offertes aanvragen bij verschillende beleggingsondernemingen, wordt er waarschijnlijk geen Beste Uitvoering verwacht;
- 3.2.3. relatieve 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 terecht op de Beleggingsonderneming vertrouwt;

- 3.2.4. de informatie die door de Beleggingsonderneming wordt verstrekt en eventuele overeenkomsten – wanneer overeenkomsten of afspraken met een Klant (met inbegrip van dit Beleid) niet aangeven dat een Klant gerechtvaardigd vertrouwen stelt in de Beleggingsonderneming of dat de Beleggingsonderneming heeft toegezegd de Beste Uitvoering te bieden, is het minder waarschijnlijk dat een Klant terecht op de Beleggingsonderneming vertrouwt.

4. Specifieke instructies van de Klant

- 4.1. Wanneer een Klant de Beleggingsonderneming specifieke instructies geeft over de wijze waarop zijn of haar order geheel of gedeeltelijk moet worden uitgevoerd, dient de Beleggingsonderneming deze instructies te volgen en wordt zij bijgevolg geacht te hebben gezorgd voor de Beste Uitvoering met betrekking tot die aspecten van de transactie waarop de instructies betrekking hebben.
- 4.2. Wanneer de instructie niet alle aspecten van de transactie bestrijkt, past de Beleggingsonderneming de in het Beleid vastgelegde beginselen toe op de overige aspecten ervan.
- 4.3. Klanten dienen zich ervan bewust te zijn dat specifieke instructies van hun kant de Beleggingsonderneming kunnen belemmeren bij het uitvoeren van de in dit Beleid vastgelegde en geïmplementeerde stappen om het best mogelijke resultaat te behalen met betrekking tot die onderdelen van de order waarop dergelijke instructies betrekking hebben.

5. Ordertypes

- 5.1. De beschikbaarheid van ordertypes kan variëren afhankelijk van het Financiële Instrument, het uitvoeringsmodel en diensten die verleend worden door de Beleggingsonderneming.
- 5.2. Op een handelsplatform uitgevoerde orders

Wanneer Klantorders worden uitgevoerd op een handelsplatform, accepteert en voert de Beleggingsonderneming alleen marktorders uit. Een marktorder is een opdracht om de transactie uit te voeren tegen de best beschikbare prijs op het moment dat de order het betreffende handelsplatform of de uitvoerende entiteit bereikt. De uiteindelijke uitvoeringsprijs kan verschillen van de prijs die aan de Klant werd getoond op het moment dat de order werd geplaatst. Dit kan gebeuren als gevolg van marktbevingen, beschikbare liquiditeit en andere factoren die van invloed zijn op de uitvoering.

- 5.3. Orders uitgevoerd op de Secundaire Markt van Mintos

Orders die op de Secundaire Markt van Mintos zijn geplaatst worden uitsluitend uitgevoerd tegen de prijs die door de Klant (de "Verkoper") is opgegeven en voor een bedrag dat niet hoger is dan het door de Verkoper opgegeven bedrag. Een order wordt alleen uitgevoerd voor zover er tegen de opgegeven prijs een overeenkomende vraag bestaat; gedeeltelijke uitvoering is mogelijk, tot het beschikbare bedrag onder die specifieke Verkooporder tegen de opgegeven prijs. Er is op dit moment geen alternatief ordertype of uitvoeringsmethode beschikbaar voor transacties die op de Secundaire Markt van Mintos worden uitgevoerd.

6. Uitvoeringsfactoren en hun relatieve belang

- 6.1. Om het best mogelijke resultaat voor de Klant te behalen, houdt de Beleggingsonderneming rekening met de volgende uitvoeringsfactoren en hun relatieve belang:
- 6.1.1. de prijs die beschikbaar is op de markten en Plaatsen van uitvoering waartoe de Beleggingsonderneming toegang heeft;
- 6.1.2. transactiekosten, waaronder uitvoeringskosten van de handelsplatformen en afwikkelingskosten;
- 6.1.3. de snelheid waarmee de transactie wordt uitgevoerd;
- 6.1.4. de waarschijnlijkheid van de uitvoering en afwikkeling, onder invloed van de marktluiditeit;
- 6.1.5. de omvang en de aard van de transactie;
- 6.1.6. risico's voor de Beleggingsonderneming die voortvloeien uit de uitvoering;

- 6.1.7. alle andere omstandigheden die de Beleggingsonderneming relevant acht.
- 6.2. 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. Aan andere factoren kan alleen voorrang worden gegeven boven de onmiddellijke prijs- en kostoverweging voor zover zij essentieel zijn om het best mogelijke resultaat te behalen in termen van de totale tegenprestatie voor de Particuliere Klant.
- 6.3. De Beleggingsonderneming zal voor Professionele Klanten bij het prioriteren van de individuele uitvoeringsfactoren rekening houden met de volgende uitvoeringscriteria:
 - 6.3.1. de kenmerken van de Klantorder;
 - 6.3.2. de kenmerken van Financiële Instrumenten;
 - 6.3.3. de kenmerken van de Plaatsen van uitvoering waarnaar die order kan worden doorgestuurd;
 - 6.3.4. alle andere omstandigheden die de Beleggingsonderneming relevant acht.
- 6.4. Er kunnen zich omstandigheden voordoen waarbij de Beleggingsonderneming zou willen afwijken van de wijze waarop zij normaal gesproken prioriteiten stelt tussen uitvoeringsfactoren. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn bij grote orders of orders in illiquide instrumenten, waarbij andere factoren zoals uitvoeringszekerheid en marktimpact belangrijker worden geacht, of in situaties waarin marktomstandigheden, zoals ernstige marktverstoringen, het de Beleggingsonderneming niet mogelijk maken om de algemene regels van het Beleid te volgen.

7. De selectie van Plaatsen van uitvoering / brokers

- 7.1. De Beleggingsonderneming voert doorgaans Klantorders uit OTC, onder andere door als tegenpartij op te treden, of (ii) via geselecteerde Plaatsen van uitvoering en brokers.
- 7.2. De Beleggingsonderneming voert de Klantorders OTC rechtstreeks uit met de emitterende of distribuerende of verkopende partij (tegenpartij) wanneer deze instrumenten niet beschikbaar zijn of 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).
- 7.3. De Beleggingsonderneming selecteert plaatsen van uitvoering en brokers op basis van een reeks kwantitatieve en kwalitatieve factoren. Belangrijke overwegingen zijn onder andere: concurrerende prijzen, uitvoeringssnelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, clearingregelingen, circuit breakers, marktbetrouwbaarheid en de reglementaire status van de plaats van uitvoering. Deze factoren wegen verschillend mee, afhankelijk van het type Financieel Instrument en de Klantcategorie. De selectiecriteria worden regelmatig herzien om ervoor te zorgen dat ze in overeenstemming zijn met de verplichting van de Beleggingsonderneming om consequent de Beste Uitvoering voor haar Klanten te realiseren.
- 7.4. De Beleggingsonderneming mag een beperkt aantal Plaatsen van uitvoering of brokers gebruiken indien zij, na een beoordeling van de redelijkerwijs beschikbare alternatieven, vaststelt dat de gekozen regeling haar in staat stelt om op consistente basis het best mogelijke resultaat voor de Klanten te behalen. Bij de beoordeling wordt rekening gehouden met de kwaliteit van de uitvoering, de totale kosten voor de Klant, de operationele betrouwbaarheid, de instrumentdekking en andere relevante kwantitatieve en kwalitatieve factoren.
- 7.5. De Beleggingsonderneming vertrouwt in grote mate op de uitvoering van OTC voor bepaalde Financiële Instrumenten, vanwege de aard, structuur en beperkte beschikbaarheid van dergelijke instrumenten op Handelsplatformen. De Beleggingsonderneming is van mening dat OTC-uitvoering in deze gevallen haar in staat stelt om consequent het best mogelijke resultaat voor de Klanten te behalen.
- 7.6. Op de datum van dit Beleid heeft de Beleggingsonderneming geen nauwe banden, gemeenschappelijk eigendom of belangenconflicten met de plaatsen van uitvoering of brokers die in Bijlage A vermeld worden. De Beleggingsonderneming ontvangt geen vergoeding, korting of niet-geldelijk voordeel voor het doorsturen van Klantorders naar een specifiek

handelsplatform of specifieke broker, wat in strijd zou zijn met de vereisten inzake belangenconflicten of beïnvloeding onder MiFID II.

- 7.7. Klanten dienen zich ervan bewust te zijn dat er ten aanzien van de Emittent, de Plaatsen van uitvoering of de brokers een tegenpartijrisico kan bestaan. Tegenpartijrisico verwijst naar een gebeurtenis waarbij de tegenpartij bij een transactie haar verplichtingen die voortvloeien uit deze transactie niet nakomt, bijvoorbeeld door het niet leveren van Financiële Instrumenten.

8. Handelsverplichting

- 8.1. Bij instrumentencategorieën waarvoor krachtens MiFID II een handelsverplichting geldt, dient de Beleggingsonderneming ervoor te zorgen dat orders waarop deze handelsverplichtingen van toepassing zijn, niet OTC worden uitgevoerd, maar in plaats daarvan op een Handelsplatform conform de specifieke vereisten.

9. OTC-uitvoering

- 9.1. Bij het uitvoeren van OTC-orders controleert de Beleggingsonderneming de billijkheid van de aan de Klant voorgestelde prijs door, indien beschikbaar, marktgegevens te analyseren die bij de raming van de prijs van een dergelijk product zijn gebruikt en, waar mogelijk, door vergelijking met relevante producten.
- 9.2. Om de billijkheid van de prijs te waarborgen, verricht de Beleggingsonderneming periodiek een van de volgende activiteiten, in volgorde van prioriteit:
- 9.2.1. Analysering van de prijs van instrumenten die op het Platform worden verhandeld;
 - 9.2.2. Analysering van vergelijkbare transacties die op de markt zijn uitgevoerd;
 - 9.2.3. Het modelleren van de prijs van het instrument.
- 9.3. Wanneer een Financieel Instrument gekoppeld is aan, gedekt wordt door of anderszins economische blootstelling biedt aan een onderliggend of referentie-financieel instrument, zal de Beleggingsonderneming, indien van toepassing en voor zover dergelijke informatie beschikbaar is, bij de beoordeling van de billijkheid van de aan de Klant voorgestelde prijs ook rekening houden met waarneembare marktprijzen, aankooprijzen en andere relevante marktgegevens met betrekking tot het onderliggend of referentie-financieel instrument.

10. Verstoringen op de markt of in het handelssysteem

- 10.1. In het geval van bijvoorbeeld stopzetting van de handel door een derde partij, verstoringen 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 in dat geval alle redelijke maatregelen nemen om op andere wijze het best mogelijke resultaat voor de Klant te behalen.

11. Aggregatie en toewijzing van orders

- 11.1. De Beleggingsonderneming mag Klantorders samenvoegen, onder meer met andere Klantorders of een transactie voor eigen rekening van de Beleggingsonderneming, als het onwaarschijnlijk is dat het samenvoegen van orders en transacties in het algemeen nadelig zal uitpakken voor een Klant wiens order wordt samengevoegd.
- 11.2. Een samengevoegde order die is uitgevoerd, wordt toegewezen op basis van de gemiddelde prijs.
- 11.3. Indien een samengevoegde order slechts gedeeltelijk is uitgevoerd, zal de toewijzing evenredig zijn aan de relatieve omvang van elke order.
- 11.4. Wanneer een Klantorder is samengevoegd met een transactie voor eigen rekening van de Beleggingsonderneming en de samengevoegde order slechts gedeeltelijk is uitgevoerd, wordt bij de toewijzing voorrang gegeven aan de Klant.

12. Orderuitvoering per activaklasse

- 12.1. *Schuldinstrumenten (waaronder, maar niet beperkt tot, Notes) en geldmarktfondseenheden*

De Beleggingsonderneming zal aan de vraag van de Klant tegemoetkomen door voornamelijk in Financiële Instrumenten te handelen als risicoloze principaal.

12.2. *ETF's en crypto ETP's, aandelen (aandeleneffecten)*

Wanneer de Beleggingsonderneming de toegang tot ETF's, crypto ETP's of aandelen (aandeleneffecten) faciliteert, worden Klantorders doorgegeven aan externe brokers voor uitvoering op de Gereguleerde Markten. De Beleggingsonderneming dient haar verplichtingen inzake Beste Uitvoering na te komen in gelijke mate aan deze instrumenten en bewaakt de kwaliteit van de uitvoering via haar tussenpersonen om de best mogelijke resultaten voor de Klanten te waarborgen.

Klanten dienen zich ervan bewust te zijn dat de uitvoeringskwaliteit voor crypto ETP's beïnvloed kan worden door marktspecifieke factoren zoals een verhoogde volatiliteit, lagere liquiditeit en plotselinge prijschommelingen, die kenmerkend zijn voor de onderliggende cryptomarkten. Hoewel de crypto ETP zelf wordt verhandeld op een Gereguleerde Markt en aan de regels van het betreffende handelsplatform onderhevig is, kunnen deze onderliggende risico's van invloed zijn op de prijsvorming en uitvoeringsprestaties.

12.3. De Beleggingsonderneming is verplicht tot Beste Uitvoering:

12.3.1. wanneer een Klant zich verbindt tot een transactie die niet direct uitvoerbaar is, waarbij de Beleggingsonderneming de discretionaire bevoegdheid heeft om de wijze van de uitvoering en de exacte voorwaarden van de daaruit voortvloeiende transactie te bepalen, en de uitvoering op de rekening van de Klant kan worden geboekt, zonder dat de prijs, de omvang of andere factoren opnieuw met de Klant hoeven te worden bevestigd;

12.3.2. wanneer de Beleggingsonderneming een order uitvoert namens de Klant, als agent of risicovrije principaal.

12.4. De uitvoeringsfactoren worden in de volgende volgorde geprioriteerd:

12.4.1. Prijs;

12.4.2. Grootte;

12.4.3. Snelheid;

12.4.4. Waarschijnlijkheid van uitvoering;

12.4.5. Kosten;

12.4.6. Andere overwegingen.

12.5. Waar mogelijk worden prijzen vergeleken met externe en interne referentieprijzen om ervoor te zorgen dat de Beste Uitvoering consistent wordt bereikt. Een eerlijke prijs voor instrumenten wordt bepaald door de prijzen van vergelijkbare Financiële Instrumenten te beoordelen, bijvoorbeeld Financiële Instrumenten met hetzelfde risico en dezelfde looptijd.

12.6. Wanneer de Klant een Particuliere Klant is, wordt de prioritering van uitvoeringsfactoren zoals uiteengezet in deze Sectie toegepast op een wijze die overeenkomt met Sectie 6 van dit Beleid, zodat de totale tegenprestatie, die uit de prijs van het Financiële Instrument en de uitvoeringskosten bestaat, de belangrijkste factor blijft bij het bepalen van het best mogelijke resultaat.

13. Toezicht op en beoordeling van de kwaliteit van de uitvoering

13.1. De Beleggingsonderneming zal de effectiviteit van de regelingen voor uitvoering van haar orders en van dit Beleid, monitoren en regelmatig beoordelen of de Plaatsen van uitvoering, brokers en andere entiteiten die worden gebruikt voor de uitvoering of doorgifte van Klantorders, de Beleggingsonderneming nog steeds in staat stellen om op consistente basis het best mogelijke resultaat voor haar Klanten te behalen.

13.2. Bij de beoordeling wordt rekening gehouden met de aard van het Financiële Instrument, het toepasselijke uitvoeringsmodel en de categorie van de Klant, en wordt, indien van toepassing, gekeken naar de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, en andere factoren die relevant zijn voor de kwaliteit van de uitvoering.

- 13.3. Wanneer er wezenlijke tekortkomingen worden vastgesteld, zal de Beleggingsonderneming passende, corrigerende maatregelen nemen, waaronder, indien nodig, wijzigingen in haar uitvoeringsregelingen, Plaatsen van uitvoering of brokers.

14. Aansprakelijkheid, Actualisering en Beheer van het Beleid

- 14.1. De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor de goedkeuring en uitvoering van het Beleid.
- 14.2. Het Productteam van de Beleggingsonderneming is verantwoordelijk voor de implementatie en het toezicht op de uitvoeringsregelingen die in het kader van dit Beleid zijn vastgesteld. De Compliancefunctie zal onafhankelijk toezicht houden op de naleving van de toepasselijke Beste Uitvoerings-vereisten en dit Beleid in overeenstemming met haar compliance-toezichtsprogramma.
- 14.3. De Beleggingsonderneming zal het Beleid ten minste eenmaal per jaar herzien, en indien nodig, de vereiste wijzigingen aanbrengen.

15. Overige bepalingen

- 15.1. De Beleggingsonderneming publiceert het Beleid op haar website.
- 15.2. De Beleggingsonderneming zorgt ervoor dat de Klanten van het Beleid op de hoogte zijn voordat zij begint met het verlenen van beleggingsdiensten.
- 15.3. Door de Algemene Voorwaarden van het Mintos Beleggingsplatform te accepteren en/of door een order te plaatsen, wordt de Klant geacht akkoord te zijn gegaan met dit Beleid.
- 15.4. Wanneer dit Beleid voorziet in de mogelijkheid dat Klantorders buiten een Plaats van uitvoering worden uitgevoerd, zal de Beleggingsonderneming de Klant van deze mogelijkheid op de hoogte stellen en de voorafgaande uitdrukkelijke toestemming van de Klant verkrijgen alvorens tot een dergelijke uitvoering over te gaan. Een dergelijke toestemming kan worden verkregen in de vorm van een algemene overeenkomst of met betrekking tot een individuele transactie.

Bijlage A – Lijst van Uitvoeringslocaties en Brokers:

- Tradegate BSX (voor crypto ETP's, ETF's en aandelen (aandeleneffecten))
- Upvest Securities GmbH (externe broker voor Tradegate-uitvoering).