



**BNP PARIBAS**  
**FORTIS**

# **Jaarlijkse publicatie van de 5 belangrijkste plaatsen van uitvoering, de financiële tussenpersonen en de kwaliteit van de orderuitvoering**

(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 2020 - ACTIVITEIT 2019**

Publicatiedatum

30 april 2020

De MiFID regelgeving vraagt dat beleggingsondernemingen die klantenorders uitvoeren jaarlijks (uiterlijk 30 april) een klassement opmaken van de vijf belangrijkste plaatsen van uitvoering en van de vijf belangrijkste financiële tussenpersonen waarop ze een beroep doen voor de uitvoering van orders. Dit klassement wordt opgemaakt volgens de handelsvolumes (uitgedrukt in percentage) in uitgevoerde klantenorders van het afgelopen jaar.

De rapportering bevat een indeling in functie van de categorieën van financiële instrumenten en van de categorisering van de klanten (niet-professionele en professionele klanten). De rapporten bevatten geen informatie of cijfers met betrekking tot in aanmerking komende tegenpartijen.

Daarnaast moeten beleggingsondernemingen die effectenfinancieringstransacties uitvoeren, wegens de specifieke aard van deze transacties, een apart rapport publiceren met de vijf belangrijkste plaatsen van uitvoering en moet in het algemeen informatie worden vermeld over de kwaliteit van de orderuitvoeringen die tijdens het afgelopen jaar werd bekomen.

De Bank vervult haar informatie- en publicatieplicht onder de vorm van 4 rapporten die u verder in dit document kunt terugvinden:

<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 07 april 2020. 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	20.94%	52.85%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.76%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	2.69%	2.08%	2.42%	15.91%	0.02%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	2.46%	0.78%	3.65%	4.28%	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.45%	0.17%	2.12%	11.00%	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	51.19%	32.25%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	1.10%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	1.60%	0.52%	0.31%	33.40%	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.05%	0.04%	0.76%	23.48%	0.00%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	0.04%	0.07%	4.00%	0.44%	0.00%
<b>Bank Degroof Petercam SA</b> 549300NBLHT5Z7ZV1241	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	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	16.88%	10.84%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	2.39%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	2.48%	0.05%	8.00%	2.00%	0.00%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	0.21%	0.11%	3.23%	4.69%	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.21%	0.04%	3.91%	10.16%	0.00%
<b>Tick size liquiditeitsbandbreedtes niet beschikbaar</b>					
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0.78%	0.18%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.37%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	0.02%	0.00%	0.00%	22.22%	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

**TOP5 Financiële Tussenpersonen**
**Niet-professionele klanten**

Instrumentcategorie	<b>(G) (i) AANDELENDERIVATEN (Opties en futures 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 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	<b>(H) (i) GESECURITISEERDE DERIVATEN (Warrants en van certificaten afgeleide instrumenten)</b>				
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	99.99%	99.94%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.42%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	0.01%	0.06%	0.00%	50.00%	0.00%

**TOP5 Financiële Tussenpersonen**
**Niet-professionele klanten**

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	35.64%	32.94%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	1.75%
<b>BNP Paribas SA, London branch</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	23.29%	18.78%	0.00%	8.96%	0.00%
<b>Flow Traders B.V</b> 549300CLJ19XDH12XV51	21.31%	24.41%	0.00%	18.49%	0.00%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	16.14%	20.39%	1.44%	3.21%	0.01%
<b>OPTIVER VOF</b> 7245009KRYSAJB2QCC29	3.63%	3.48%	0.00%	0.00%	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	0.00%

**TOP5 Financiële Tussenpersonen (Financiering van effecten uitgesloten)**
**Professionele klanten**

(A) EIGENVERMOGENSINSTRUMENTEN - AANDELEN & CERTIFICATEN VAN AANDELEN					
N					
Instrumentcategorie					
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?					
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	24.17%	48.04%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	20.63%	11.44%	2.86%	14.29%	0.00%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	8.59%	4.90%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.54%	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>(ii) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 3 en 4 (tussen 80 en 1 999 transacties per dag)</b>					
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	25.64%	7.84%	0.00%	4.17%	0.00%
<b>Kepler Chevreux SA</b> 9695005EOZG9X8IRJD84	9.47%	0.33%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	7.46%	10.78%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>Bank Degroof Petercam SA</b> 549300NBLHT5Z7ZV1241	0.68%	0.33%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.06%	0.65%	0,00	0.00%	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	1.02%	13.73%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	0.94%	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	0.82%	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%



**TOP5 Financiële Tussenpersonen (Financiering van effecten uitgesloten)**

**Professionele klanten**

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>Exane SA</b> 969500UP76J52A9OXU27	53.86%	31.03%	0.00%	11.11%	0.00%
<b>BNP Paribas Securities Corp.</b> RCNB6OTYUAMMP879YW96	28.40%	22.41%	0.00%	38.46%	0.00%
<b>Flow Traders B.V</b> 549300CLJ19XDH12XV51	17.25%	31.03%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>BNP Paribas SA (BDDF RTO)</b> ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	0.49%	15.52%	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
(iii) Tick size liquidity bands 1 and 2 (from 0 to 79 trades per day)					
<b>Euronext Expert Market</b> VPXB (Euronext openbare veiling Brussels)	98.88%	98.67%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	0.00%
Tick size liquiditeitsbandbreedtes niet beschikbaar					
<b>Euronext Expert Market</b> VPXB (Euronext openbare veiling Brussels)	1.12%	1.33%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	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> KGCEPHLVVKRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%





**TOP5 Plaatsen van Uitvoering**

**Niet-professionele klanten**

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> KGCEPHLVVKRZY01T647	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
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVKRZY01T647	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> KGCEPHLVVKRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%



**TOP5 Plaatsen van Uitvoering**

**Niet-professionele klanten**

Instrumentcategorie	(E) (i) VALUTADERIVATEN (Futures en opties 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
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVKRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	(E) (ii) VALUTADERIVATEN (Swaps, termijncontracten en andere valutaderivaten)				
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> KGCEPHLVVKRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%



**TOP5 Plaatsen van Uitvoering**

**Professionele klanten**

Instrumentcategorie	<b>(B) (i) SCHULDINSTRUMENTEN (Obligaties)</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> KGCEPHLVVKRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	<b>(B) (ii) SCHULDINSTRUMENTEN (Geldmarktinstrumenten)</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> KGCEPHLVVKRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%



**TOP5 Plaatsen van Uitvoering**

**Professionele klanten**

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> KGCEPHLVVKVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

Instrumentcategorie	(E) (i) VALUTADERIVATEN (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
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVKVRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%



**TOP5 Plaatsen van Uitvoering**

**Professionele klanten**

Instrumentcategorie	[E] (ii) VALUTADERIVATEN (Swaps, termijncontracten en andere valutaderivaten)				
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> KGCEPHLVVKRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%

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	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
<b>BNP Paribas Fortis NV/SA</b> KGCEPHLVVKRZY01T647	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%



**Effectenfinancieringstransacties TOP5 Plaatsen van Uitvoering**

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> KGCEPHLVVKVRZYO1T647	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 orderuitvoeringsbeleid aangebracht die op 1 juni 2020 in werking zullen 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 met name gebaseerd op (1) de "Thuismarkt" (of "home market") van de beursgenoteerde eigenvermogeninstrumenten en (2) de munteenheid (EUR ten opzichte van vreemde munt) waarin het verhandelde instrument noteert (wisselkosten);
- # 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" zijn lijst van effectenmakelaars in ter beurze verhandelde fondsen (ETF) herzien;
- # 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 de Bank systematisch het best mogelijke resultaat voor haar klanten bereikt wanneer orders worden uitgevoerd of doorgegeven, houdt de Bank met volgende factoren 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 én 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 houdt de Bank rekening met haar eigen uitvoeringskosten naast eventuele wisselkosten die worden betaald voor orders in financiële instrumenten die in een andere munt dan in EUR worden verhandeld en andere aan klanten doorgerekende transactiekosten.

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) (zie onder meer vraag e en f) of het type financieel instrument (daarbij inbegrepen de beschikbare liquiditeit in dat instrument).





**(a) (vervolg ...) 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**

In het kader van het “ontvangen en doorgeven van orders”, en meer bepaald voor ter beurze verhandelde aandelen of producten, heeft de Bank de manier waarop de referentiemarkt wordt bepaald, verder toegepast. Het doel hiervan is, de relevantie van de “totale tegenprestatie” voor de klanten te versterken en dit op volgende basis :

- Voor beursgenoteerde eigenvermogeninstrumenten zal de Bank de “Thuismarkt” als referentiemarkt gebruiken, op voorwaarde dat er op deze markt een aanvaardbaar liquiditeitsniveau is en dus een betere prijsvorming.
- Voor ter beurze verhandelde producten die op meerdere gereguleerde markten of in verschillende munten worden verhandeld, 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 beurze 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" is de Bank blijven nadruk leggen op het verbeteren van de uitvoeringsprijs en van de waarschijnlijkheid van uitvoering. Dit vertaalt zich in een regelmatige herziening van de plaatsen van uitvoering naar dark MTF's en beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling. Bovendien heeft de Bank nieuwe financiële tussenpersonen toegevoegd voor orders in ter beurze 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 soortgelijke eigenvermogenproducten , ter beurze verhandelde 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**

De Bank heeft geen enkele beloning, korting of niet-geldelijke tegemoetkoming ontvangen voor de routing 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.

De bank volgt ook regelmatig de handelsalgoritmen die zij gebruikt bij het doorgeven van "care orders" aan andere financiële tussenpersonen.

(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;
- uitvoering van de orders door de Bank zelf, voor rekening van de klant.

Het type orderuitvoeringsdienst is afhankelijk van de (door de Bank aanvaarde) plaats van uitvoering voor elk type van financieel instrument waarvoor een orderuitvoeringsdienst door de Bank wordt aangeboden. Het staat dus los van de MiFID klantenclassificatie (niet-professionele klanten tegenover professionele klanten).

Andere aspecten van orderuitvoering zijn wel gelinkt aan de klantenclassificatie. 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). Daarnaast wordt voor niet-professionele klanten vermoed dat ze vertrouwen op optimale uitvoering in het kader van verzoeken om prijsopgaves (RFQ), terwijl het gewettigd vertrouwen voor professionele klanten geval per geval bepaald wordt op basis van een 4-stappen test (zoals verder uitgelegd wordt in het Beleid inzake Uitvoering en Verwerking van Orders).



- (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 soortgelijke eigenvermogensinstrumenten, 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**

De Bank maakt 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, en, voor zover van toepassing, op ex-post basis om prijsmodellen te kalibreren en tekortkomingen met betrekking tot de kwaliteit van uitvoering te verhelpen.

- (h) **In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstreker 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

30.04.2020 | F05673N



**BNP PARIBAS**  
**FORTIS**