

RTS 28 VERSLAG

2020

VAN DE PUT & CO Privaatbankiers





Inhoudstafel

| | |
|---|----------|
| 1. DOEL..... | 3 |
| 1.1. Het regelgevend kader | 3 |
| 1.2. Inhoud | 3 |
| 2. « TOP 5 » PER CATEGORIE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN..... | 4 |
| 2.1. Rangschikking van de 5 eerste uitvoeringsplaatsen..... | 4 |
| 2.2. Rangschikking van de 5 eerste brokers. | 4 |
| 3. ANALYSE VAN DE BEKOMEN KWALITEIT IN DE UITVOERING VAN DE ORDERS | 6 |
| 3.1. Factoren die de evaluatie toelaten van de kwaliteit van de uitvoering | 6 |
| 3.2. Factoren die kunnen leiden tot een wijziging van de lijst van de dienstverleners of van de gebruikte platforms. | 6 |
| 3.3. Uitleg over de uitvoeringsmodaliteiten van de orders in functie van de categorie van de cliënten. | 7 |
| 3.4. Mogelijke links en belangenconflicten. | 7 |
| 3.5. Afwezigheid van bijzondere overeenkomsten afgesloten met uitvoeringsplatforms omtrent betalingen of niet monetaire voordelen of retrocessies. | 7 |
| 3.6. Gebruikte middelen en gegevens met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit | 7 |



1. DOEL

1.1. Het regelgevend kader

Ondernemingen, zoals banken, die investeringen realiseren dienen een jaarlijks verslag op te stellen die zowel kwantitatieve als kwalitatieve informatie omvatten omtrent de handelsvolumes die door de Bank werden uitgevoerd of doorgegeven voor rekening van haar cliënten in de loop van het vorige jaar. Dit dient te gebeuren overeenkomstig de Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten, in het verkort MiFID II(1) en meer bepaald de Regulatory Technical Standards (RTS) 28 die voortvloeien uit artikel 27 (10) (b). Wanneer de Bank een order uitvoert of doorgeeft, dat betrekking heeft op een financieel instrument, voor rekening van een cliënt, voorziet deze richtlijn bovendien dat de Bank alle redelijke maatregelen dient te treffen om de beste uitvoering te waarborgen voor het order van de cliënt. Dit dient te gebeuren aan de hand van een orderuitvoeringsbeleid.

1.2. Inhoud

Ten einde de cliënten toe te laten een beoordeling te vormen omtrent de kwaliteit van de uitvoering of van de uitgevoerde selectie, heeft de Bank het huidige RTS 28 Verslag uitgewerkt (het "verslag") dat steunt op de gegevens van het kalenderjaar dat zijn publicatie voorafgaat.

Dit verslag houdt vooreerst een **kwantitatief** luik in :

- Een publicatie van de vijf eerste gebruikte uitvoeringsplaatsen door de Bank en dit voor elke categorie van financiële instrumenten en cliënten (professioneel of niet-professioneel). Deze maatregel betreft de Bank wanneer zij rechtstreeks de orders van de cliënten uitvoert.
- Een publicatie van de vijf belangrijkste dienstverleners inzake transactievolume waarop de Bank beroep heeft gedaan voor de doorgegeven cliëntenorders.

en een kwalitatieve analyse :

- Een samenvatting van de analyse en van de conclusies van de Bank omtrent de bekomen kwaliteit voor alle uitgevoerde of doorgegeven orders van de cliënten : informatie omtrent de conclusies van de analysegegevens die onder meer voortkomen uit de gepubliceerde verslagen door de plaatsen van uitvoering.
- Andere informatie zoals : de banden met bepaalde platforms, de wijzigingen die opgetreden zijn in de lijst van de platforms opgenomen in het beleid, het gebruik van de beschikbare marktgegevens.

De Bank heeft een orderuitvoeringsbeleid ingevoerd (Best Execution Rules) ter behartiging van de uitvoeringskwaliteit van de gegeven of doorgegeven orders voor rekening van haar cliënten.

Rekening houdend met de uitgeoefende activiteiten door de Bank en om een volledig overzicht te geven van de gehanteerde praktijken op het gebied van de uitvoering of het doorgeven van orders, wordt het passend geacht om dit verslag op een geglobaliseerde wijze voor te stellen rekening houdend met de gegevens die betrekking hebben op adviesbeheer en de activiteit van de uitvoering of het doorgeven van orders.

(1) Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van de Richtlijn 2002/92/EG en de Richtlijn 2011/61/EU



2. « TOP 5 » PER CATEGORIE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

2.1. Rangschikking van de 5 eerste uitvoeringsplaatsen.

Niet-professionele cliënten

| Instrumentencategorie | AANDELEN | | | | |
|--|--|--|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Gemiddeld minder dan 1 order per werkdag tijdens het vorige jaar | NEE | | | | |
| Top 5 van de uitvoeringsplaatsen | Aandeel in het volume van de uitgevoerde orders in % van het totaal volume in deze categorie | Aandeel in het aantal van de uitgevoerde orders in % van het totaal aantal in deze categorie | Percentage of passieve orders | Percentage of agressieve orders | Percentage van gerichte orders |
| XBRU NYSE EURONEXT – EURONEXT BRUSSELS (BE) | 61,9% | 54,7% | 20,4% | 79,6% | 0,0% |
| XPAR NYSE EURONEXT – EURONEXT PARIS (FR) | 22,1% | 30,1 % | 12,2% | 87,8% | 0,0% |
| XAMS NYSE EURONEXT – EURONEXT AMSTERDAM (NL) | 13,5% | 13,7% | 11,5% | 88,5% | 0,0% |
| VPXB NYSE EURONEXT – VENTES PUBLIQUES BRUSSELS (BE) | 2,4% | 1,4% | 56,4% | 43,6% | 0,0% |

2.2. Rangschikking van de 5 eerste brokers.

Niet-professionele cliënten

| Instrumentencategorie | AANDELEN | | | | |
|--|--|--|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Gemiddeld minder dan 1 order per werkdag tijdens het vorige jaar | NEE | | | | |
| Top 5 brokers | Aandeel in het volume van de uitgevoerde orders in % van het totaal volume in deze categorie | Aandeel in het aantal van de uitgevoerde orders in % van het totaal aantal in deze categorie | Percentage of passieve orders | Percentage of agressieve orders | Percentage van gerichte orders |
| 34298156000036 Raymond James International (FR) | 50,0% | 43,6% | 6,0% | 94,0% | 0,0% |
| BE0462920226 KBC Bank NV (BE) | 31,9% | 37,7 % | 9,1% | 90,9% | 0,0% |
| CH02039235491 Crédit Suisse AG (CH) | 16,6% | 14,8% | 4,8% | 95,2% | 0,0% |
| B25459 Bank Degroof Luxembourg (LU) | 1,3% | 1,1% | 0% | 100% | 0% |



| | | | | | |
|--|------|------|----|------|----|
| BE0453076211 Bank Delen & de Schaetzen (BE) | 0,3% | 2,8% | 0% | 100% | 0% |
|--|------|------|----|------|----|

| Instrumentencategorie | OBLIGATIES | |
|--|--|--|
| Gemiddeld minder dan 1 order per werkdag tijdens het vorige jaar | NEEN | |
| Top 5 brokers | Aandeel in het volume van de uitgevoerde orders in % van het totaal volume in deze categorie | Aandeel in het aantal van de uitgevoerde orders in % van het totaal aantal in deze categorie |
| B25459 Bank Degroof Luxembourg (LU) | 99,8% | 99,3% |
| BE0403199702 Fortis Bank (BE) | 0,2% | 0,7% |



3. ANALYSE VAN DE BEKOMEN KWALITEIT IN DE UITVOERING VAN DE ORDERS

3.1. Factoren die de evaluatie toelaten van de kwaliteit van de uitvoering

Bij het ontbreken van instructies van de cliënt, bepaalt de Bank zelf de relatieve belangrijkheid die zij zal schenken aan de uitvoeringscriteria door zich te steunen op haar eigen ervaring en op de beschikbare marktinformatie.

Een jaarlijkse evaluatie die steunt op meervoudige criteria wordt jaarlijks gerealiseerd. Worden hierbij in beschouwing genomen, volgens het geval, meerdere of alle volgende criteria :

- De prijs : de finale prijs waartegen een financieel instrument wordt uitgevoerd;
- De uitvoeringskosten, de kosten van compensatie en de vereffening van een order;
- De transactiesnelheid : de tijd die nodig is om een transactie uit te voeren;
- De waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling : de waarschijnlijkheid dat een cliënt een transactie kan afsluiten;
- De liquiditeit van de markt;
- De omvang van het order : de omvang van de transactie die de executieprijs kunnen beïnvloeden;
- De aard en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten : bijzondere kenmerken van het order die de beste uitvoering kunnen aantasten.

Normaliter is “de prijs van het financieel instrument” relatief een belangrijk gewicht om de beste uitvoering te bekomen voor de cliënt. Secundaire uitvoeringsaspecten die in aanmerking komen voor de evaluatie van de uitvoeringskwaliteit zijn de snelheid, de waarschijnlijkheid van de uitvoering, de aard en de omvang van het order en de afwikkeling ervan.

Ten slotte, kan de Bank zich het recht voorbehouden om in uitzonderlijke omstandigheden één of meerdere andere criteria te beschouwen als belangrijker om de beste uitvoering te bekomen in het voordeel van de cliënt.

In uitzonderlijke omstandigheden kan de Bank afwijken van haar uitvoeringsbeleid zoals bijv. technische of materiële problemen teneinde te voldoen aan haar beste uitvoeringsverplichting.

3.2. Factoren die kunnen leiden tot een wijziging van de lijst van de dienstverleners of van de gebruikte platforms.

De Bank is lid van een aantal gereguleerde markten en MTFs georganiseerd door Euronext met een rechtstreekse toegang via haar eigen tradingsysteem. Dit laat haar toe om haar verplichtingen omtrent beste uitvoering beter te beheersen. De Bank evalueert regelmatig de geschiktheid van de doeltreffendheid van de bestaande maatregelen bij de directe uitvoering van orders.

In het geval van een ordertransmissie zijn de uitvoerende dienstverleners onderworpen aan een permanent opvolgingsproces dat regelmatige evaluaties omvat van de prestatie van de geleverde diensten in termen van de kwaliteit van de uitvoering.

Voor het overige verwijzen wij u naar het uitvoeringsbeleid dat binnen de bank wordt geïmplementeerd.



3.3. Uitleg over de uitvoeringsmodaliteiten van de orders in functie van de categorie van de cliënten.

De Bank had geen enkele professionele cliënt tijdens de referentieperiode.

Het uitvoeringsbeleid dient echter uniform toegepast te worden op alle categorieën klanten, of ze nu worden gecategoriseerd als "professionele" of "niet-professionele" klanten.

3.4. Mogelijke links en belangenconflicten.

De Bank is een onafhankelijke financiële instelling. Er bestaat dus geen enkele band, noch participatie, noch belangenconflict met uitvoeringsplaatsen (platformen) of dienstverleners belast met de uitvoering waarop zij beroep doet. Bij de uitvoering van orders via een uitvoeringsplatform treft de Bank alle nodige maatregelen om de uitvoering zo goed mogelijk te laten verlopen in het voordeel van de cliënt en ter bevordering van de marktintegriteit.

3.5. Afwezigheid van bijzondere overeenkomsten afgesloten met uitvoeringsplatforms omtrent betalingen of niet monetaire voordelen of retrocessies.

De Bank heeft geen enkele overeenkomst afgesloten met uitvoeringsplatforms of dienstverleners belast met de uitvoering waarbij zij betalingen, niet monetaire voordelen of retrocessies zou ontvangen of storten.

3.6. Gebruikte middelen en gegevens met betrekking tot de uitvoeringskwaliteit

VAN DE PUT & CO houdt in de keuze van de plaatsen van uitvoering voor de uitvoering van de orders rekening met de betrokken financiële instrumenten. Daartoe maakt de Bank immers gebruik van en baseert ze zich op de informatie en de gegevens die hoofdzakelijk worden gepubliceerd op uitvoeringsplatformen op basis van de gedelegeerde verordening (EU) 2017/575. Die controle draagt bij tot de beslissing om al dan niet gebruik te maken van dat uitvoeringsplatform overeenkomstig de verplichting van de Bank om toe te zien op een correcte uitvoering van de orders, met name wat de uitvoeringsprijs betreft.

*

Definities:

- "passieve order": een in het orderboek opgenomen order die de liquiditeit heeft verschaft.
- "agressieve order": een in het orderboek opgenomen order die de liquiditeit heeft onttrokken.
- "gestuurde order": een order waarbij de cliënt voor de uitvoering van de order een bepaalde plaats van uitvoering heeft gespecificeerd.