

JAARLIJKS EVALUATIERAPPORT BEST EXECUTION 2019

Vijf belangrijkste markten en tussenpersonen voor orderuitvoering in 2019 (volgens artikel 16, lid 2 en lid 5 Richtlijn EU 2014/65 en de Verordening EU 2017/576)

De MiFID II-regelgeving draagt Dierickx Leys private Bank (DLPB of de Bank) op de markten of de tussenpersonen te selecteren die voor het uitvoeren van haar orders het best mogelijke resultaat kunnen bewerkstelligen. De markten en tussenpersonen die DLPB hiervoor geselecteerd heeft, zijn raadpleegbaar in 'Het orderuitvoeringsbeleid van DLPB' op www.dierickxleys.be in de rubriek 'cliënteninformatie'.

In dit kader dient DLPB jaarlijks op haar website de vijf belangrijkste markten en de vijf belangrijkste tussenpersonen te publiceren waar zij het afgelopen jaar orders van cliënten liet uitvoeren. De Bank dient hierbij ook te rapporteren wat de vastgestelde kwaliteit van die orderuitvoering was.

Deze publicatie heeft betrekking op de periode 01-01-2019 tot 31-12-2019 en is het tweede verslag dat DLPB op haar website publiceert.

DLPB heeft in 2019 geen orders uitgevoerd met betrekking tot effectenfinancieringstransacties.

I. Top 5 van markten voor orders door DLPB zelf uitgevoerd

Orders van niet-professionele cliënten

Instrumentencategorie	Obligaties				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?	neen				
Belangrijkste plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde 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
Bloomberg Trading Facility MTF*	64,81%	57,94%	100%	0%	0%

(*) Elk obligatieorder dat niet beursgenoteerd is wordt ofwel op Bloomberg Trading Facility MTF geplaatst of op het Cortex FX-platform. Dit laatste is echter geen gereglementeerde markt en werkt via systematische internalisatie door BNP Paribas Fortis, die op haar beurt het order routeert naar een range van tegenpartijen. Zie verder punt II

Top 5 tegenpartijen op Bloomberg Trading Facility MTF

Instrumentencategorie	Obligaties				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde 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
KBC Bank NV	49,45%	42,76%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Toronto Dominion	19,12%	18,31%			
Rabobank	10,16%	12,17%			
JP Morgan	8,33%	9,10%			
ING	2,88%	4,28%			

II. Top 5 van tussenpersonen voor orders door DLPB doorgezonden

Orders van niet-professionele cliënten

Instrumentencategorie	Aandelenproducten (aandelen, aandelencertificaten, GVV's)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde 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
KBC Bank NV (indusief KBC Securities) 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	100%	100%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Instrumentencategorie	Opties				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde 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
KBC Bank NV (indusief KBC Securities) 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	100%	100%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Instrumentencategorie	Obligaties				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BNP Paribas Fortis via Cortex FX	34,14%	38.69%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
KBC Bank NV (indusief KBC Securities) 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	1,05 %	3,37 %	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Instrumentencategorie	Trackers (ETF's) en beursgenoteerde fondsen				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd?	neen				
Belangrijkste plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde 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
KBC Bank NV (inclusief KBC Securities) 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	100%	100%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

III. Kwaliteitsbeoordeling van de orderuitvoering

Deze beoordeling is van toepassing op alle financiële instrumenten: zowel aandelenproducten, opties, obligaties als trackers. DLPB kende in 2019 geen professionele cliënten.

1. Toelichting van het relatieve belang dat DLPB 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

DLPB deed in 2019 een beroep op KBC Bank NV voor wat betreft de orderuitvoering van alle instrumenten behalve van niet-beursgenoteerde obligaties. KBC Bank NV hanteert daarbij haar eigen best execution policy en routeert de orders naar de volumemarkt of naar een viertal alternatieve markten of de eigen Systematische Internalisatie. Deze routing is voornamelijk gebaseerd op prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering.

In 2019 voerde DLPB enkel zelf orders uit in obligaties op Bloomberg Trading Facility MTF. Op Bloomberg MTF probeert de Bank met zoveel mogelijk tegenpartijen te connecteren om een zo optimaal mogelijke prijsvorming te bekomen. Voor de beste uitvoering werd naast Bloomberg MTF ook het Cortex FX-platform gebruikt. Het Cortex-platform is geen gereguleerde markt maar werkt via Systematische Internalisatie door BNP Paribas Fortis, die op haar beurt uit een range van diverse tegenpartijen diegene met de beste uitvoeringsvoorwaarden kiest. Ook hier waren bij de keuze van het uitvoeringsplatform prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering de belangrijkste criteria. De kwaliteit van de uitvoeringen is op beide platformen performant. Maar voor kleinere orders bleek de prijsvorming op het Cortex-Platform meestal gunstiger dan op Bloomberg MTF. De uitvoeringen bij de diverse platformen verlopen voldoende snel en correct en aan een goede prijsvorming.

Ook andere kwalitatieve factoren werden in aanmerking genomen bij de beoordeling van tussenpersonen en markten. Alle platformen zijn voldoende onafhankelijk, gemakkelijk bereikbaar tijdens de kantooruren en hebben een helpdesk ter beschikking. Ze hebben een uitgebreide productscoop. Voor de meeste producten is de nodige informatie tijdig beschikbaar. Er worden steeds zoveel mogelijk prijsbronnen gebruikt en de prijstransparantie is evenals de pre- en post trade-informatie voldoende performant. De prijsvorming gebeurt snel en meestal automatisch. Voldoende types van orders zijn mogelijk.

Het BEX-systeem van de correspondenten is gebaseerd op een efficiënt automatisch routerings-systeem. Nagenoeg alle nodige ordervormen zijn mogelijk. Enkel voor opties laat KBC niet alle optiecombinaties toe.

2. Beschrijving van eventuele nauwe banden, belangenconflicten en mede-eigendommen die betrekking hebben op plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van orders werden gebruikt

Als onafhankelijke Private Bank heeft DLPB geen nauwe banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met de tussenpersonen of uitvoeringslocaties waar orders werden naar doorgestuurd.

3. Beschrijving van eventuele met plaatsen van uitvoering getroffen specifieke regelingen betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of ontvangen niet-geldelijke tegemoetkomingen

DLPB heeft geen specifieke regelingen wat betreft het innen van betalingen, kortingen, rabatten of het ontvangen van niet-geldelijke tegemoetkomingen. DLPB geniet kortingen op de transactiekosten bij KBC op basis van de orderomvang en bij BNP Paribas Fortis op basis van het bereikte handelsvolume per jaar.

4. Toelichting van de factoren die hebben geleid tot een wijziging in de lijst van plaatsen van uitvoering die in het uitvoeringsbeleid van DLPB zijn vermeld, indien er zich een dergelijke wijziging heeft voorgedaan

In 2019 is er één wijziging gebeurd met betrekking tot de plaats van uitvoering van orders: in 2018 heeft een migratie plaats gevonden van de services van KBC Securities naar KBC Bank NV. Orders van DLPB werden nog t.e.m. 18-01-2019 uitgevoerd door KBC Securities, en vanaf 19-01-2019 door KBC Bank NV na overname van KBC Securities door KBC Bank NV.

5. Toelichting van de wijze waarop de orderuitvoering verschilt naargelang van de categorie-indeling van cliënten wanneer de onderneming categorieën van cliënten verschillend behandelt en wanneer dit de orderuitvoeringsregelingen kan beïnvloeden

DLPB had in 2019 enkel niet-professionele cliënten en in aanmerking komende tegenpartij-clieñten. Deze werden gelijk behandeld. Alle orders werden met eenzelfde mate van zorg, transparantie en kwaliteit doorgestuurd ter uitvoering.

6. 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

DLPB hield bij de uitvoering van orders en bij de keuze van tussenpersonen-orderuitvoerders in de eerste plaats rekening met de totale kostprijs van de orderuitvoering voor de cliënt. Er zijn geen andere criteria die hierop voorrang genoten tenzij in de mate dat deze uitzonderlijk zouden hebben bijgedragen tot een betere totale tegenprestatie voor de cliënt.

7. Toelichting van de wijze waarop DLPB 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 openbaar zijn gemaakt

DLPB heeft de Best Execution Policy van KBC Bank NV gecontroleerd naar aanleiding van de migratie van de services van KBC Securities naar KBC Bank NV. Zij heeft het rapport van KBC Securities over 2018 geraadpleegd inzake professionele cliënten op de website van Bolero. Zij heeft de bevestiging ontvangen dat zij als professionele cliënt behandeld wordt in het kader van dit uitvoeringsbeleid.

DLPB controleert de uitvoering van dit beleid op regelmatige basis door middel van een steekproef. In 2019 werden zo meerdere orders gecontroleerd. Daarbij werd een dubbele controle uitgevoerd: enerzijds een controle op het tijdsverloop tussen de ontvangst en doorgave van het order, en anderzijds een controle op de effectieve beste uitvoering bij KBC Bank NV overeenkomstig de Best Execution Policy. KBC Bank heeft de best execution van de orders bevestigd en geïllustreerd.

8. In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop DLPB van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstreker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruik gemaakt.

DLPB heeft geen gebruik gemaakt van een consolidated tape provider in 2019.

Voor meer informatie kan u terecht op de afdeling compliance@die.rickxleys.be.