

Conform Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/576 moeten beleggingsondernemingen voor elke categorie financiële instrumenten een samenvatting publiceren van de analyse en de bijbehorende conclusies in het kader van de gedetailleerde follow-up van de kwaliteit van de uitvoering op de verschillende plaatsen van uitvoering die zij in het voorgaande boekjaar hebben gebruikt voor de uitvoering van orders van hun cliënten.

Aandelen en daarmee gelijkgestelde instrumenten – Aandelen en aandelencertificaten (a)

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

Bij de verwerking van orders voor cliënten houdt de Bank in de eerste plaats rekening met de prijs, de snelheid en de uiteindelijke kosten voor de cliënt. Om de toegang tot de verschillende liquiditeitsbronnen (gereguleerde markten, multilaterale handelssystemen [MTF], beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling [SI] en Liquidity Providers) te verzekeren, heeft de Bank met zijn tegenpartijen (brokers) regelingen getroffen voor het gebruik van Smart Order Routers.

Zo zorgt de Bank voor een prijs die gelijk is aan of beter is dan de prijs die geldt op de hoofdmarkt.

Voor grote en illiquide orders kan de Bank ook door zijn brokers ter beschikking gestelde algoritmen gebruiken.

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

De Bank heeft geen banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met de plaatsen van uitvoering die de Bank heeft gebruikt voor de uitvoering van de orders van haar cliënten.

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 regeling getroffen met plaatsen van uitvoering betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke voordelen.

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

De overname van ITG door de tegenpartij Virtu Financial in 2019 resulteerde in de oprichting van de nieuwe entiteit Virtu ITG, die via haar dochteronderneming Virtu ITG Europe Limited vanaf 2020 als tegenpartij is opgetreden.

e) Een 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

Conform het “best execution”-beleid van de Bank worden orders van alle cliënten op dezelfde manier verwerkt, ongeacht de categorie waartoe zij behoren (MiFID-indeling: “niet-professionele cliënten” en “professionele cliënten”).

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

De Bank bepaalt de uitvoeringsstrategie op basis van de omvang van de order en het handelsvolume op de markt om elke negatieve impact op de verkregen prijs te voorkomen.

Voor liquide orders wordt is de snelheid van uitvoering de belangrijkste factor, terwijl voor illiquide orders de factoren prijs en kosten prioritair zijn.

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 openbaar zijn gemaakt

De Bank analyseert de kwaliteit van de uitvoering aan de hand van verslagen die worden geleverd door een instrument van het type TCA (Transactional Cost Analysis).

h) In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt

Niet van toepassing.

Schuldinstrumenten (b) en gestructureerde financiële instrumenten (f)

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

Voor een goede uitvoering van de orders van onze cliënten met betrekking tot obligaties kijken we in de eerste plaats naar de liquiditeit.

Om een zo goed mogelijk beeld te krijgen van de obligatiestromen op de secundaire markt heeft de Bank toegang tot de volgende plaatsen van uitvoering van het type MTF (Multilateral Trading Facility): Bloomberg, MarketAxess en Tradeweb.

Ook andere actoren dragen bij aan de liquiditeit. Die actoren zijn vooral institutionele beleggers, zoals vermogensbeheerders, verzekeringsportefeuilles, pensioenfondsen enz.

De Bank heeft zich in de afgelopen jaren uitgerust met instrumenten die toegang geven tot deze liquiditeitspools.

Bij de uitvoering van orders met betrekking tot obligaties zoeken we dus naar liquiditeit en proberen we voldoende prijsoffertes te krijgen om te kunnen beoordelen of de geboden prijzen concurrerend en marktconform zijn.

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

De Bank heeft geen banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met de plaatsen van uitvoering die de Bank heeft gebruikt voor de uitvoering van de orders van haar cliënten.

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 regeling getroffen met plaatsen van uitvoering betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke voordelen.

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

Ter voorbereiding op de Brexit heeft de Bank de in het Verenigd Koninkrijk gevestigde MTF's "Bloomberg Trading Facility Limited", "MarketAxess Europe Limited" en "TradeWeb Europe Limited" vervangen door de in Nederland gevestigde MTF's "Bloomberg Trading Facility BV", "MarketAxess BV" en "TradeWeb EU BV".

e) Een 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

Conform het "best execution"-beleid van de Bank worden orders van alle cliënten op dezelfde manier verwerkt, ongeacht de categorie waartoe zij behoren (MiFID-indeling: "niet-professionele cliënten" en "professionele cliënten").

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

Een order van een cliënt met betrekking tot een op een gereguleerde markt genoteerd instrument, wordt na akkoord van de cliënt buiten de gereguleerde markt uitgevoerd indien de order onderhands of op een alternatieve plaats van uitvoering tegen een betere prijs en tegen lagere kosten voor de cliënt kan worden uitgevoerd.

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 openbaar zijn gemaakt

De toegang van de Bank tot multilaterale plaatsen van uitvoering garandeert de kwaliteit van de uitvoering van de orders van haar cliënten.

h) In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt

Niet van toepassing.

Rentederivaten (c), aandelenderivaten (g)(i) en valutaderivaten (e)(i) die verhandeld worden op een handelsplatform

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

De markt van beursgenoteerde derivaten is veel minder versnipperd dan die van de andere beleggingscategorieën. De keuze voor een specifiek contract bepaalt ook de gereglementeerde markt waarop het contract wordt verhandeld.

De Bank is een direct lid van de Eurex-beurs, waarop een groot deel van de orders van onze cliënten uitgevoerd worden. Voor de overige beurzen worden de orders doorgegeven via DMA-tussenpersonen (Direct Market Access), zodat orders onmiddellijk kunnen worden doorgegeven aan de gereglementeerde markten waarop de contracten worden verhandeld.

Wanneer de markt voldoende liquide is, zijn de prijs, de kosten en de snelheid de voornaamste factoren die de kwaliteit van de uitvoering bepalen. Wanneer de liquiditeit onvoldoende is, wordt rekening gehouden met de omvang en de waarschijnlijkheid van uitvoering voor de kwaliteit van de uitvoering.

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

De Bank heeft geen banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met de plaatsen van uitvoering die de Bank heeft gebruikt voor de uitvoering van de orders van haar cliënten.

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 regeling getroffen met plaatsen van uitvoering betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke voordelen.

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

De lijst van plaatsen van uitvoering voor verhandelbare rente-, aandelen en valutaderivaten is in 2020 niet gewijzigd.

e) Een 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

Conform het "best execution"-beleid van de Bank worden orders van alle cliënten op dezelfde manier verwerkt, ongeacht de categorie waartoe zij behoren (MiFID-indeling: "niet-professionele cliënten" en "professionele cliënten").

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

Derivaten met een hefboomeffect zijn door hun aard bijzonder volatiel, waardoor de snelheid van de uitvoering een belangrijke factor is. Indien de markt onvoldoende liquide is voor een order, wordt de order in verschillende delen opgesplitst om een negatieve impact op de uitvoeringsprijs te voorkomen.

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 openbaar zijn gemaakt

Niet van toepassing.

h) In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt

Niet van toepassing.

Swaps, termijncontracten en andere valutaderivaten (e) (ii)

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

Orders voor valutaderivaten worden uitgevoerd met de Bank als enige tegenpartij. Zo kunnen cliënten rekenen op een snelle uitvoering tegen een marktconforme prijs en een onmiddellijke vereffening van hun transactie.

Om haar cliënten een concurrerende dienstverlening aan te bieden, heeft de Bank toegang tot verschillende multilaterale plaatsen van uitvoering, FXAll en Bloomberg FXGO, waardoor de Bank online marktconforme prijsoffertes kan maken.

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

De Bank heeft geen banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met de plaatsen van uitvoering die de Bank heeft gebruikt voor de uitvoering van de orders van haar cliënten.

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 regeling getroffen met plaatsen van uitvoering betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke voordelen.

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

Ter voorbereiding op de Brexit heeft de Bank de in het Verenigd Koninkrijk gevestigde MTF "Bloomberg Trading Facility Limited" vervangen door de in Nederland gevestigde MTF "Bloomberg Trading Facility BV".

e) Een 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

Conform het "best execution"-beleid van de Bank worden orders van alle cliënten op dezelfde manier verwerkt, ongeacht de categorie waartoe zij behoren (MiFID-indeling: "niet-professionele cliënten" en "professionele cliënten").

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

Niet van toepassing.

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 openbaar zijn gemaakt

De kwaliteit van de uitvoering van orders van cliënten wordt gecontroleerd met behulp van een instrument van het type TCA (Transactional Cost Analysis).

h) In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt

Niet van toepassing.

Swaps en andere derivaten op aandelen (g) (ii)

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

Deze categorie omvat orders met betrekking tot aandelenopties die niet op een gereguleerde markt genoteerd zijn. Die contracten zijn door hun aard niet liquide. Bij de uitvoering moet de Bank dan ook marktmakers zoeken die prijsvoorstellen kunnen doen voor die contracten en kiest de Bank het beste voorstel.

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

De Bank heeft geen banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met de plaatsen van uitvoering die de Bank heeft gebruikt voor de uitvoering van de orders van haar cliënten.

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 regeling getroffen met plaatsen van uitvoering betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke voordelen.

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

De lijst van plaatsen van uitvoering voor swaps en andere derivaten op aandelen is in 2020 niet gewijzigd.

e) Een 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

Conform het “best execution”-beleid van de Bank worden orders van alle cliënten op dezelfde manier verwerkt, ongeacht de categorie waartoe zij behoren (MiFID-indeling: “niet-professionele cliënten” en “professionele cliënten”).

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

Aangezien onderhands verhandelde derivatencontracten niet liquide zijn, wordt ook rekening gehouden met de waarschijnlijkheid van uitvoering.

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 openbaar zijn gemaakt

Niet van toepassing.

h) In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt

Niet van toepassing.

Geëffectiseerde derivaten (h)

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

Orders met betrekking tot warrants en gestructureerde producten die aan een gereguleerde beurs genoteerd staan, worden via ons brokernetwerk uitgevoerd op de hoofdmarkt.

Orders voor producten die niet op een gereguleerde markt genoteerd staan, worden onderhands uitgevoerd met de emittent van het effect die de liquiditeit van de secundaire markt verzekert.

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

De Bank heeft geen banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met de plaatsen van uitvoering die de Bank heeft gebruikt voor de uitvoering van de orders van haar cliënten.

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 regeling getroffen met plaatsen van uitvoering betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke voordelen.

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

De lijst van plaatsen van uitvoering voor geëffectiseerde derivaten is in 2020 niet gewijzigd.

e) Een 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

Conform het “best execution”-beleid van de Bank worden orders van alle cliënten op dezelfde manier verwerkt, ongeacht de categorie waartoe zij behoren (MiFID-indeling: “niet-professionele cliënten” en “professionele cliënten”).

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

Voor orders met betrekking tot producten die genoteerd staan aan een gereguleerde, voldoende liquide beurs wordt rekening gehouden met de snelheid om de beste uitvoering voor onze cliënten te bekomen.

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 openbaar zijn gemaakt

Niet van toepassing.

h) In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt

Niet van toepassing.

Beursgenoteerde indexproducten (ETP's) [beursgenoteerde indexfondsen (ETF's), beursgenoteerde notes (ETN's) en beursgenoteerde grondstoffen (ETC's)] (k)

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

Orders voor ETF's worden op dezelfde manier afgehandeld als orders voor aandelen en daarmee gelijkgestelde producten. Voor illiquide en grote orders kan liquiditeit ook gevonden worden in plaatsen van uitvoering waar prijsoffertes kunnen worden gevraagd (RFQ) aan verschillende marktmakers. Prijs, kosten en snelheid zijn de voornaamste factoren die in aanmerking worden genomen.

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

De Bank heeft geen banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met de plaatsen van uitvoering die de Bank heeft gebruikt voor de uitvoering van de orders van haar cliënten.

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 regeling getroffen met plaatsen van uitvoering betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke voordelen.

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

Ter voorbereiding op de Brexit heeft de Bank de in het Verenigd Koninkrijk gevestigde MTF “Bloomberg Trading Facility Limited” vervangen door de in Nederland gevestigde MTF “Bloomberg Trading Facility BV”.

e) Een 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

Conform het “best execution”-beleid van de Bank worden orders van alle cliënten op dezelfde manier verwerkt, ongeacht de categorie waartoe zij behoren (MiFID-indeling: “niet-professionele cliënten” en “professionele cliënten”).

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

In geval van liquide orders, met andere woorden wanneer de uitvoering ervan geen negatieve invloed heeft op de marktprijs, wordt ook rekening gehouden met de snelheid van uitvoering.

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 openbaar zijn gemaakt

Niet van toepassing.

h) In voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstrekker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt

Niet van toepassing.