

'Best Execution' – RTS 28 Rapport 2020

I. Activaklasse: Aandelen

INSTRUMENTKLASSE		AANDEEL (inclusief ETF) - < 1 transacties/dag : JA				
TOP 5 VAN DE MAKELAARS (naar volume)		verwerkt volume in percentage van het totaal van deze klasse	aantal verwerkte orders in percentage van het totaal van deze klasse	percentage passieve orders	percentage agressieve orders	percentage gestuurde orders
54930005DD2HH 36LIR91	DELEN PRIVATE BANK NV	100	100	100	0	0

- A. Een toelichting van het relatieve belang dat de onderneming heeft gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, den 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 Bank gebruikt Delen Private Bank NV al enige makelaar.

De operationele effecten en de gevolgen voor de financiële besluitvorming vloeien voort uit de volgende positieve elementen:

- Delen Private Bank NV heeft rechtstreeks toegang tot het Euronext-platform.
- Delen Private Bank NV gebruikt het centrale onderhandelingsplatform GL Trade, dat Straight Through Processing en kostenverlaging mogelijk maakt.
- Delen Private Bank NV heeft een ISAE 3402 type 2-certificatie.
- De Bank en Delen Private Bank NV beschikken over geïntegreerde IT-besturingssystemen.
- Delen Private Bank NV is onze global custodian voor effecten die op de officiële markten genoteerd zijn.
- Het jaarlijkse aantal transacties heeft geen invloed op de kosten met betrekking tot dat beperkte volume.
- De Bank heeft rechtstreeks toegang tot de uitvoeringsborderellen en kan dus de aangerekende kosten controleren.
- Alle orders op aandelen worden uitgevoerd op de hoofdnoteringsmarkt, die als de meest liquide wordt beschouwd.
- In het kader van ons 'Best Execution'-beleid werd geen enkele order op beursgenoteerde aandelen uitgevoerd in OTC.

Deze keuze, vastgelegd in overeenkomsten die de betrekkingen en verplichtingen tussen de Bank en Delen Private Bank NV regelen, draagt bij tot lage kosten, een snelle uitvoering en een optimale waarschijnlijkheid van uitvoering van onze orders.

- 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.**

Zowel de Bank als Delen Private Bank NV heeft geen enkele directe deelneming in welke referentiemarkt ook. Er werd geen belangenconflict vastgesteld met betrekking tot de uitgevoerde beursverrichtingen.

- C. Een beschrijving van eventuele met plaatsen van uitvoering getroffen specifieke regelingen betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of ontvangen niet-geldelijke tegemoetkomingen.**

Noch de Bank, noch Delen Private Bank heeft een provisie, korting of bijzondere vergoeding ontvangen.

- 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.**

Er heeft geen enkele omwisseling plaatsgevonden met betrekking tot de uitgevoerde transacties. Het 'Best Execution'-beleid van de Bank voorziet niet in de uitvoering van omwisselingen op een officiële markt.

- 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.**

De Bank past geen bijzondere uitvoeringsregelingen toe voor een bepaalde categorie van klanten. Al onze klanten worden als niet-professionele klanten beschouwd en de voor hen uitgevoerde orders worden op eenmalige basis geplaatst.

- 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 hecht veel belang aan de kwaliteit van de uitgevoerde orders. Om het beste resultaat te verkrijgen voor de niet-professionele klanten, worden hun orders naar de markt geleid die de beste prijs, de laagste kosten en de snelste uitvoering garandeert. De meer algemene criteria werden in punt A beschreven.

- 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.**

Delen Private Bank NV heeft ervoor gekozen de externe oplossing 'ISSLiquidmetrix' te kopen. Hiermee kunnen orders in een wereldwijde context worden opgevolgd op de diverse referentiemarkten voor de verhandelde effecten. De oplossing biedt ook gedetailleerde informatie over de prestaties van elke order vanuit het oogpunt van de uitvoeringsprijs.

- 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.**

De meerderheid van de orders wordt uitgevoerd op de meest liquide markt voor het effect in kwestie. Als dat niet het geval is, heeft dat echter geen gevolgen voor de kosten en de toegepaste provisies omdat de kosten inherent zijn aan het type effect, en niet aan de gebruikte markt.

II. Activaklasse: Obligaties

INSTRUMENTKLASSE		OBLIGATIE - < 1 verrichting/dag: JA				
TOP 5 VAN DE MAKELAARS (naar volume)		verwerkt volume in percentage van het totaal van deze klasse	aantal verwerkte orders in percentage van het totaal van deze klasse	percentage passieve orders	percentage agressieve orders	percentage gestuurde orders
54930005DD2HH3 6LIR91	DELEN PRIVATE BANK NV	100	100	100	n.v.t.	n.v.t.

- A. Een toelichting van het relatieve belang dat de onderneming heeft gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, den 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 Bank gebruikt Delen Private Bank NV als enige makelaar.

De operationele effecten en de gevolgen voor de financiële besluitvorming vloeien voort uit de volgende positieve elementen:

- Delen Private Bank NV heeft rechtstreeks toegang tot Bloomberg.
- Delen Private Bank NV gebruikt tegenpartijen die in het algemeen een hoge liquiditeit hebben en aanzienlijke volumes verwerken.
- Delen Private Bank NV heeft een ISAE 3402 type 2-certificering.
- De Bank en Delen Private Bank NV beschikken over geïntegreerde IT-besturingssystemen.
- Delen Private Bank NV is onze global custodian voor obligaties.
- Het jaarlijkse aantal transacties heeft geen invloed op de kosten met betrekking tot dit kleine volume.
- De Bank heeft rechtstreeks toegang tot de uitvoeringsborderellen en kan dus de verkregen koersen controleren.

Deze keuze, beheerst door overeenkomsten die de betrekkingen en verplichtingen tussen de Bank en Delen Private Bank NV vastleggen, draagt bij tot lage kosten, een snelle uitvoering en een optimale waarschijnlijkheid van uitvoering van onze orders.

- B. Een beschrijving van eventuele nauwe banden, belangenconflicten en mede-eigendommen welke betrekking hebben op plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van orders worden gebruikt.**

Zowel de Bank als Delen Private Bank NV heeft geen directe deelneming bij de gebruikte tegenpartijen. Er werd geen belangenconflict vastgesteld met betrekking tot de uitgevoerde buitenbeurstransacties.

- C. Een beschrijving van eventuele met plaatsen van uitvoering getroffen specifieke regelingen betreffende gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of ontvangen niet-geldelijke tegemoetkomingen.**

Noch de Bank, noch Delen Private Bank NV heeft een provisie, korting of bijzondere vergoeding ontvangen.

- 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.**

Er heeft geen enkele omwisseling plaatsgevonden met betrekking tot de uitgevoerde transacties. De enige uitzonderingen zijn situaties waarbij bepaalde valuta's tegen EUR werden omgewisseld om redenen die verband houden met de afwikkelingsfaciliteiten. Het 'Best Execution'-beleid van de Bank voorziet (behoudens uitzonderingen) niet in de uitvoering van omwisselingen op een officiële markt.

- 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.**

De Bank past geen bijzondere uitvoeringsregelingen toe voor een bepaalde categorie van klanten. Al onze klanten worden als niet-professionele klanten beschouwd en de voor hen uitgevoerde orders worden op eenmalige basis geplaatst.

- 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 hecht veel belang aan de kwaliteit van de uitgevoerde orders. Om het beste resultaat te verkrijgen voor de niet-professionele klanten, worden hun orders naar de markt geleid die de beste prijs, de laagste kosten en de snelste uitvoering garandeert. De meer algemene criteria werden in punt A beschreven.

- 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 staat in nauw contact en pleegt regelmatig overleg met Delen Private bank NV om te controleren of de uitvoeringskoers gelijk is aan de marktprijs en of de tegenpartij tot diegenen behoort die de beste liquiditeit bieden.

- 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.**

De meerderheid van de orders wordt uitgevoerd op de meest liquide markt voor het effect in kwestie. Als dit niet het geval is, heeft dat hoe dan ook geen invloed op de uitvoeringskoers aangezien Delen NV de beste koers zoekt bij de beste tegenpartij.

III. Activaklasse: Derivaten

INSTRUMENTKLASSE <i>Rentederivaten – nihil</i> <i>Kredietderivaten – nihil</i> <i>Valutaderivaten – nihil</i> <i>Aandelenderivaten – nihil</i> <i>Gesecuitiseerde derivaten – nihil</i> <i>Grondstoffen en emissierechtenderivaten – nihil</i>						
TOP 5 VAN DE MAKELAARS (naar volume)	verwerkt volume in percentage van het totaal van deze klasse	aantal verwerkte orders in percentage van het totaal van deze klasse	percentage passieve orders	percentage agressieve orders	percentage gestuurde orders	
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

IV. Activaklasse: ICB's derden

INSTRUMENTKLASSE <i>ICB's DERDEN - < 1 verrichting/dag: NEEN</i>						
TOP 5 VAN DE MAKELAARS (naar volume)	verwerkt volume in percentage van het totaal van deze klasse	aantal verwerkte orders in percentage van het totaal van deze klasse	percentage passieve orders	percentage agressieve orders	percentage gestuurde orders	
54930005DD2HH 36LIR91	DELEN PRIVATE BANK NV	100	100	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

- A. Een toelichting van het relatieve belang dat de onderneming heeft gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, den 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 Bank gebruikt Delen Private Bank NV als enige makelaar.

De inschrijvings- of afkooporders worden verwerkt tegen de officiële NIW, van toepassing de dag van de orderinvoer (vóór de cut-off) of de volgende dag (na de cut-off).

- B. Een beschrijving van eventuele nauwe banden, belangenconflicten en mede-eigendommen welke betrekking hebben op plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van orders worden gebruikt.**

Er werd geen belangenconflict vastgesteld met betrekking tot de uitgevoerde verrichtingen.

- 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 andere provisie, korting of bijzondere vergoeding ontvangen dan die welke van toepassing is volgens het officiële tarief van de Bank.

- 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.

Er heeft geen enkele omwisseling plaatsgevonden met betrekking tot de uitgevoerde transacties. Het 'Best Execution'-beleid van de Bank voorziet niet in de uitvoering van omwisselingen voor dit type financiële producten.

- 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.**

De Bank past geen bijzondere uitvoeringsregelingen toe voor een bepaalde categorie van klanten. Al onze klanten worden als niet-professionele klanten beschouwd en de voor hen uitgevoerde orders worden op eenmalige basis geplaatst.

- 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 hecht veel belang aan de kwaliteit van de uitgevoerde orders. Daarom worden de orders van haar niet-professionele klanten rechtstreeks doorgegeven aan Delen Private Bank NV, die hier optreedt als makelaar. De Bank garandeert haar niet-professionele klanten dat de inschrijvingen en afkopen plaatsvinden tegen de NIW die van toepassing is op de datum van de order.

- 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 staat in nauw contact en pleegt regelmatig overleg met Delen Private Bank NV om te controleren of de NIW voor de uitvoering gelijk is aan die welke van toepassing is op de datum van de order.

- 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

V. Activaklasse: ICB's van de Groep Delen

INSTRUMENTKLASSE		<i>EIGEN ICB's - < 1 transacties/dag: NEEN</i>				
TOP 5 VAN DE MAKELAARS (naar volume)		verwerkt volume in percentage van het totaal van deze klasse	aantal verwerkte orders in percentage van het totaal van deze klasse	percentage passieve orders	percentage agressieve orders	percentage gestuurde orders
529900KX5X9VX OSTUU71	DELEN PRIVATE BANK LUX	100	100	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

- A. Een toelichting van het relatieve belang dat de onderneming heeft gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, den 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 Bank gebruikt Delen Private Bank NV als enige makelaar.

De inschrijvings- of afkooporders worden afgehandeld tegen de officiële NIW, van toepassing de dag van de orderinvoer (vóór de cut-off) of de volgende dag (na de cut-off).

- B. Een beschrijving van eventuele nauwe banden, belangenconflicten en mede-eigendommen welke betrekking hebben op plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van orders worden gebruikt.**

Er werd geen belangenconflict vastgesteld met betrekking tot de uitgevoerde verrichtingen.

- 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 andere provisie, korting of bijzondere vergoeding ontvangen.

- 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.**

Er heeft geen enkele omwisseling plaatsgevonden met betrekking tot de uitgevoerde transacties.

Het 'Best Execution'-beleid van de Bank voorziet niet in de uitvoering van omwisselingen voor dit type financiële producten.

- 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.**

De Bank past geen bijzondere uitvoeringsregelingen toe voor een bepaalde categorie van klanten. Al onze klanten worden als niet-professionele klanten beschouwd en de voor hen uitgevoerde orders worden op eenmalige basis geplaatst.

- 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 hecht veel belang aan de kwaliteit van de uitgevoerde orders.

De Bank garandeert haar niet-professionele klanten dat de inschrijvingen en afkopen plaatsvinden tegen de NIW die van toepassing is op de datum van de order.

- 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 staat in nauw contact en pleegt regelmatig overleg met Delen Private Bank NV om te controleren of de NIW voor de uitvoering gelijk is aan die welke van toepassing is op de datum van de order.

- 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

Conclusie

Op basis van de voormelde resultaten besluit de Bank dat Delen Private Bank NV de beste tegenpartij is voor de afhandeling van:

- beursverrichtingen op aandelen en soortgelijke producten
- buitenbeursverrichtingen op obligaties
- Inschrijvingen en afkopen van fondsen

* * *

Bank J. Van Breda & Co NV