

TOP 5-plaatsen van uitvoering met betrekking tot 2019

Om aan de MiFID II-verplichtingen te voldoen, publiceert Nagelmackers een overzicht van de identiteit van de uitvoeringsplaats per type financieel instrument.

Concreet wordt er een algemeen kwantitatief overzicht per type financieel instrument meegegeven om een overzicht te verkrijgen van de 5 belangrijkste uitvoeringsplaatsen voor het desbetreffende type financieel instrument. Dit kwantitatief overzicht wordt aangevuld met een kwalitatieve toelichting.

De opsplitsing per type instrument, alsook de criteria zijn deze gestipuleerd in zowel Richtlijn 2014-65/EU als Verordening (EU)2017/576 als Verordening (EU)2017/575.

1) Overzicht van de belangrijkste plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolume per type financieel instrument

Binnen Nagelmackers bepaalde het type instrument in combinatie met de interne cliëntencategorie de manier waarop orders voor het type financieel instrument werden verwerkt. Nagelmackers deed enerzijds een beroep op één of meerdere financiële tegenpartijen die Best Execution garandeerden, ofwel stond Nagelmackers zelf in voor de orderuitvoering onder Best Execution.

Bijkomend was het de interne cliëntencategorie die bepaalde welk type financieel instrument er al dan niet werd aangeboden. Hierdoor is het mogelijk dat er niet voor elke cliëntencategorie een order is uitgevoerd in elk type financieel instrument.

a) Eigenvermogensinstrumenten – Aandelen & certificaten van aandelen

Niet-professionele cliënten: Best Selection

Instrumentcategorie	Aandelen				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Neen					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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 SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	100%	0%	0,27%

Professionele cliënten: Best Selection

Instrumentcategorie	Aandelen				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Neen					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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
SA BANQUE DEGROOF 549300NBLHT5Z7ZV1241	27,15%	18,84%	100%	0%	0,00%
ODDO SECURITIES FIE 969500219DJHZ3449066	11,48%	8,96%	100%	0%	0,00%
FIE KEPLER CAPITAL MARKETS 9695005EOZG9X8IRJD84	10,49%	13,95%	100%	0%	0,00%
BERENBERG BANK 529900UC2OD7II24Z667	9,49%	9,83%	100%	0%	0,00%
NIBC BANK N.V. B64D6Y3LBJS4ANNPCU93	9,49%	6,33%	100%	0%	0,00%

b) Schuldinstrumenten
Niet-professionele cliënten: Best Execution

Instrumentcategorie	Schuldinstrumenten				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Neen					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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 SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	18,35%	2,60%	100%	0%	0,00%
KBC Bank NV 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	15,92%	11,13%	100%	0%	0,00%
BNP PARIBAS SA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	12,42%	17,51%	100%	0%	0,00%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL W22LROWP2IHZNBB6K528	9,31%	8,98%	100%	0%	0,00%
ING BANK NV 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	6,48%	15,23%	100%	0%	0,00%

Professionele cliënten: Best Execution

Instrumentcategorie	Schuldinstrumenten				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Ja					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL W22LROWP2IHZNBB6K528	22,67%	18,56%	100%	0%	0,00%
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573	19,33%	22,68%	100%	0%	0,00%
BNP PARIBAS SA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	16,67%	20,68%	100%	0%	0,00%
ING AMSTERDAM 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75	14,67%	17,57%	100%	0%	0,00%
BUVO ABN AMRO BANK NV BFXS5XCH7N0Y05NIXW1	6,67%	7,14%	100%	0%	0,00%

c) Rentederivaten

Dit type instrument werd niet aangeboden door Nagelmackers.

d) Kredietderivaten

Dit type instrument werd niet aangeboden door Nagelmackers.

e) Valutaderivaten

Dit type instrument werd niet aangeboden door Nagelmackers.

f) Gestructureerde financieringsinstrumenten
Niet-professionele cliënten: Best Execution

Instrumentcategorie	Gestructureerde financieringsinstrumenten				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Neen					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL W22LROWP2IHZNBB6K528	35,70%	29,88%	100%	0%	0,00%
BNP PARIBAS SA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	24,27%	29,23%	100%	0%	0,00%
SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	22,95%	24,86%	100%	0%	0,00%
NATIXIS KX1WK48MPD4Y2NCUIZ63	11,00%	10,74%	100%	0%	0,00%
CREDIT SUISSE F.BOSTON E58DKGMJYYYYJLN8C3868	6,09%	5,29%	100%	0%	0,00%

Professionele cliënten: Best Execution

Instrumentcategorie	Gestructureerde financieringsinstrumenten				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Ja					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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
SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	90,91%	89,36%	100%	0%	0,00%
BNP PARIBAS SA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	9,09%	10,64%	100%	0%	0,00%

g) Aandelenderivaten

Dit type instrument werd niet aangeboden door Nagelmackers.

h) Gesecuritiseerde derivaten

Onder dit type instrument werden er enkel warrants verhandeld.

Niet-professionele cliënten: Best Selection

Instrumentcategorie	Gesecuritiseerde derivaten				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Ja					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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 SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100,00%	100,00%	100%	0%	0,00%

i) Grondstoffenderivaten en emissierechtenderivaten

Dit type instrument werd niet aangeboden door Nagelmackers.

j) Contracts for difference

Dit type instrument werd niet aangeboden door Nagelmackers.

k) Ter beurze verhandelde producten
Niet-professionele cliënten: Best Selection

Instrumentcategorie	Ter beurze verhandelde producten				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Neen					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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 SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100,00%	100,00%	100%	0%	9,90%

Professionele cliënten: Best Selection

Instrumentcategorie	Ter beurze verhandelde producten				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Ja					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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 SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	100,00%	100,00%	100%	0%	7,14%

l) Emissierechten

Dit type instrument werd niet aangeboden door Nagelmackers.

m) Andere instrumenten

Onder dit type instrument werden de transacties in beleggingsfondsen, inclusief de pensioenspaarfondsen, gegroepeerd. Nagelmackers wijzigde in 2019 haar belangrijkste serviceprovider waardoor het belang van BNP Paribas Securities Services verminderd is en het belang van KBC Bank toegenomen is.

Niet-professionele cliënten: Best Execution

Instrumentcategorie	Fondsen				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Ja					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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
CACEIS BL BXL BRANCH 5493005DZ0J2JROGZ254	32,37%	22,57%	100%	0%	0,00%
BNP PARIBAS FORTIS BANQUE KGCEPHLVKVRZY01T647	31,06%	0,87%	100%	0%	0,00%
BNP PARIBAS LXB SEC SERVICES 549300WCGB70D06XZS54	19,78%	43,63%	100%	0%	0,00%
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	15,62%	32,64%	100%	0%	0,00%
ING BELGIQUE JLS56RAMYQZECFUF2G44	1,15%	0,13%	100%	0%	0,00%

Professionele cliënten: Best Execution

Instrumentcategorie	Fondsen				
Is er tijdens het voorafgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? Neen					
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (dalende volgorde) (Naam en LEI-code)	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
CACEIS BL BXL BRANCH 5493005DZ0J2JROGZ254	81,77%	88,39%	100%	0%	0,00%
BNP PARIBAS LXB SEC SERVICES 549300WCGB70D06XZS54	7,10%	0,92%	100%	0%	0,00%
KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61	6,17%	0,30%	100%	0%	0,00%
CACEIS BANK LUXEMBOURG 96950023SCR9X9F3L662	4,96%	10,39%	100%	0%	0,00%

2) Overzicht van de belangrijkste plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolume met betrekking tot effectenfinancieringstransacties

Nagelmackers heeft geen enkele transactie met betrekking tot effectenfinanciering uitgevoerd in 2019.

3) Kwalitatieve toelichting

Deze toelichting is van toepassing op alle soorten financiële instrumenten. Waar nodig wordt er een opsplitsing meegegeven om eventuele verschillen in orderuitvoering naargelang de interne cliëntencategorie te detailleren.

a) Toelichting van het relatieve belang dat de onderneming heeft gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, dan wel aan enige andere overweging, met inbegrip van kwalitatieve factoren, die bij de beoordeling van de kwaliteit van de uitvoering in aanmerking is genomen.

Voor de effectieve orderuitvoering werden steeds de prijs en kosten, in combinatie met settlement, als belangrijkste criteria beschouwd omdat dit de minimale vereisten zijn om van beste orderuitvoering voor onze cliënten te kunnen spreken.

De criteria om de tussenpersoon of tegenpartij te beoordelen, waren als volgt:

Beoordeling van de financiële tussenpersonen:

- Cliëntencategorisatie van Bank Nagelmackers nv
- Tegenpartijrisico
- Best Execution-garantie door de financiële tussenpartij
- Settlement efficiëntie
- Orderuitvoering

Beoordeling van de verschillende tegenpartijen:

- Tegenpartijrisico
- Settlement efficiëntie
- Orderuitvoering
- Volume (volume, aantal transacties en 'hit-ratio')

Voor elk criterium was er een evaluatieschaal voorzien, die leidde tot een score tussen 1 (= zeer slecht) en 5 (= uitstekend). Die scores werden per criterium toegewezen, waarbij elk criterium een gelijke weging had in de totale beoordeling.

Indien een bepaald criterium niet van toepassing was voor een financiële tussenpersoon en/of tegenpartij, dan werd er geen score meegegeven en werden de wegingspercentages aangepast.

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

Aangezien alle overeenkomsten met betrekking tot de kosteloze researchrapporten eind 2017 herzien werden, is er geen sprake meer van mogelijke belangenconflicten. De selectie van een researchprovider speelt op geen enkele manier een rol in de beoordeling en selectie van onze tussenpersonen en tegenpartijen.

Nagelmackers heeft geen nauwe banden en mede-eigendommen in de gebruikte tegenpartijen of financiële tussenpersonen.

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

Niet van toepassing.

d) 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.

Nadat Nagelmackers een marktanalyse over haar serviceproviders heeft uitgevoerd, koos ze ervoor om de depositaris voor haar fondsen te wijzigen van BNP Paribas Securities Services Luxemburg, naar KBC Bank en meer bepaald naar de subentiteit KBC Securities Services. De overdracht van de volledige fondsenpositie is eind mei 2019 gestart en eind december 2019 afgerond. KBC Bank is ondertussen de enige depositaris wat betreft de zogenoemde 3rd Party fondsen voor al onze cliënten.

e) Toelichting van de wijze waarop de orderuitvoering verschilt naargelang de categorie-indeling van cliënten wanneer de ondernemingscategorieën van cliënten verschillend behandeld worden en wanneer dat de orderuitvoeringsregelingen kan beïnvloeden.

Naast de MiFID-clientencategorie niet-professioneel of professioneel maakte Nagelmackers een onderscheid in haar orderuitvoeringsbeleid naargelang de interne cliëntensegmentatie en het daarbij horende serviceniveau.

Transacties in aandelen en exchange traded funds worden voor al onze cliënten, indien hun serviceniveau dit toelaat, steeds uitgevoerd door een unieke financiële tussenpersoon die via Best Selection is geselecteerd.

De enige uitzondering hierop is het actieve beheer van onze beleggingsfondsen (professionele cliënt) waarbij er met meerdere financiële tussenpersonen wordt gewerkt.

f) 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.

Voor de orders waar Nagelmackers een beroep deed op financiële tussenpersonen is er voor de rapportage van het uitvoeringsjaar 2019 geen gebruik gemaakt van openbaar gemaakte gegevens. Die zijn op het moment van de creatie van dit Top 5-rapport nog niet publiekelijk beschikbaar gesteld door onze financiële tussenpersonen. Voor de orders waar Nagelmackers zelf instond voor de Best Execution is er door ons uniek multilaterale handelsplatform ook geen informatie over het jaar 2019 beschikbaar gesteld.

Echter, de bank controleert op regelmatige wijze (ex-post) transacties uitgevoerd met onze unieke financiële tussenpersoon om de Best Execution-uitvoering te controleren.

Indien de bank zelf instaat voor Best Execution, dan maakt de bank gebruik van de pre-trade informatie (request for quote) op ons multilateraal trading platform om de beste prijs te bepalen.

g) 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, Nagelmackers maakte geen gebruik van een consolidated tape provider.