

# TOP 5-plaatsen van uitvoering met betrekking tot 2017

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 bekomen 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 en 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 elk type financieel instrument orders zijn uitgevoerd.

### 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
<b>KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61</b>	35,57%	85,25%	100%	0%	n/a
<b>HSBC BANK PLC MP6I5ZYBZBEU3UXPYFY54</b>	0,90%	0,22%	100%	0%	n/a
<b>ING BANK NV 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75</b>	0,81%	0,17%	100%	0%	n/a
<b>ABN AMRO BANK BFXS5XCH7N0Y05NIXW11</b>	0,58%	0,11%	100%	0%	n/a
<b>ODDO SECURITIES 9695002I9DJHZ3449O66</b>	0,48%	0,02%	100%	0%	n/a

**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
<b>ING BANK NV</b> <b>3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75</b>	9,45%	2,47%	100%	0%	n/a
<b>HSBC BANK PLC</b> <b>MP6I5ZYBUE3UXPYFY54</b>	8,24%	1,00%	100%	0%	n/a
<b>BERENBERG</b> <b>529900UC2OD7II24Z667</b>	6,60%	1,28%	100%	0%	n/a
<b>KBC SECURITIES NV/SA</b> <b>2138005SP78ELT822P61</b>	6,04%	1,92%	100%	0%	n/a
<b>KEPLER CHEVREUX</b> <b>9695005EOZG9X8IRJD84</b>	5,80%	1,27%	100%	0%	n/a

**b) Schuldinstrumenten**

Voor dit type instrumenten werd er binnen Nagelmackers een onderscheid gemaakt tussen de MiFID- cliëntensegmentatie professionele en niet-professionele cliënten, maar intern was er nog een verdere onderverdeling van toepassing naargelang de cliëntencategorie (met of zonder beheersovereenkomst). Voor orders uitgevoerd in 2017 deed Nagelmackers voor cliënten zonder beheersovereenkomst een beroep op haar financiële tussenpersonen volgens Best Selection; voor de cliënten met beheersovereenkomst was Nagelmackers zelf verantwoordelijk voor de Best Execution.

**Niet-Professionele cliënten zonder adviserend of discretionair vermogensbeheercontract: Best Selection**
**Niet-Professionele cliënten met adviserend of discretionair vermogensbeheercontract: 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
<b>BNP PARIBAS SA</b> <b>R0MUWSFPU8MPRO8K5P83</b>	0,41%	7,29%	n/a	n/a	n/a
<b>ING BANK NV</b> <b>3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75</b>	0,29%	6,55%	n/a	n/a	n/a
<b>KBC SECURITIES NV/SA</b> <b>2138005SP78ELT822P61</b>	0,20%	2,98%	100%	0%	n/a
<b>BARCLAYS BANK PLC</b> <b>G5GSEF7VJP5I7OUK5573</b>	0,16%	4,02%	n/a	n/a	n/a
<b>RABOBANK NEDERLAND</b> <b>DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62</b>	0,15%	2,83%	n/a	n/a	n/a

**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
J.P. MORGAN SECURITIES PLC K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	22,14%	1,64%	n/a	n/a	n/a
BARCLAYS BANK PLC G5GSEF7VJP5I7OUK5573	15,25%	1,34%	n/a	n/a	n/a
BNP PARIBAS SA R0MUWSFPU8MPRO8K5P83	9,79%	0,74%	n/a	n/a	n/a
RABOBANK NEDERLAND DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62	9,60%	1,04%	n/a	n/a	n/a
GOLDMAN SACHS INT. W22LROWP2IHZNBB6K528	7,90%	0,89%	n/a	n/a	n/a

**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
SOCIETE GENERALE O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	100%	100%	100%	0%	0%

**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
<b>KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61</b>	100%	100%	100%	0%	0%

#### 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

Onder dit type instrument werden er enkel Exchange Traded Funds - ook wel ETF of trackers genoemd - verhandeld.

##### 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
<b>KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61</b>	49,77%	99,62%	100%	0%	n/a
<b>ING BANK NV 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75</b>	0,18%	0,07%	100%	0%	n/a

**Professionele cliënten: Best Selection**

Instrumentcategorie	Ter beurse 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
<b>NIBC BANK NV B64D6Y3LBJS4ANNPCU93</b>	45,00%	0,23%	100%	0%	n/a
<b>KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61</b>	4,62%	0,07%	100%	0%	n/a
<b>ING BANK NV 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75</b>	0,43%	0,02%	100%	0%	n/a

**l) Emissierechten**

Dit type instrument werd niet aangeboden door Nagelmackers.

**m) Andere instrumenten**

Onder dit type instrument werden de transacties op fondsen gegroepeerd.

**Niet-Professionele cliënten: Best Execution**

Instrumentcategorie	Andere instrumenten				
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
<b>BNPPARIBAS SEC SERVICES LUX 49300WCGB70D06XZS54</b>	44,35%	55,84%	100%	0%	n/a
<b>CACEIS BXL BRANCH 5493005DZ0J2JROGZ254</b>	16,01%	40,93%	100%	0%	n/a
<b>BANQUE DE LUXEMBOURG PSZXLEV0705MHRRFCW56</b>	0,60%	2,32%	100%	0%	n/a
<b>KBC SECURITIES NV/SA 2138005SP78ELT822P61</b>	0,15%	0,09%	100%	0%	n/a
<b>BELFIUS BANK A5GWL3KM7YV2SFQL84</b>	0,04%	0,03%	100%	0%	n/a

**Niet-Professionele cliënten: Best Execution**

Instrumentcategorie	Andere instrumenten				
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
<b>CACEIS BXL BRANCH 5493005DZ0J2JROGZ254</b>	16,01%	40,93%	100%	0%	0%

## 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 2017.

## 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
- Research (indien van toepassing)

Beoordeling van de verschillende tegenpartijen:

- Cliëntencategorisatie van Bank Nagelmackers nv
- Tegenpartijrisico
- Settlement efficiëntie
- Orderuitvoering
- Volume (volume, aantal transacties en 'hit-ratio')
- Research

Voor elk criterium was er een evaluatieschaal voorzien, die leidde tot een score tussen 1 (= zeer slecht) en 5 (= uitstekend). Deze 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 géén 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.**

Voor sommige van onze tegenpartijen en financiële tussenpersonen waren er overeenkomsten van toepassing waarbij er kosteloos researchrapporten beschikbaar werden gemaakt. Dit wordt beschouwd als een mogelijk belangenconflict. Nauwe banden en mede-eigendommen waren er niet.

Gelieve op te merken dat alle overeenkomsten eind 2017 herzien zijn, waardoor er naar de toekomst toe ook geen mogelijke belangenconflicten meer meespelen.

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

Voor sommige van onze tegenpartijen en financiële tussenpersonen waren er overeenkomsten van toepassing waarbij er kosteloos researchrapporten beschikbaar werden gemaakt indien er een bepaald volume transacties werd uitgevoerd met hen.

Sinds eind 2017 zijn alle overeenkomsten herzien en is er niet langer sprake van specifieke regelingen betreffende ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of ontvangen niet-geldelijke tegemoetkomingen.

**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.**

Binnen Nagelmackers bestond de strategie erin om enkel transacties toe te laten op de Noord-Amerikaanse en Europese beurzen en marktplaatsen, ofwel via onze financiële tussenpersonen ofwel rechtstreeks via het geselecteerde multitradingplatform.

Wijzigingen in plaatsen van uitvoering hebben zich niet voorgedaan in de loop van 2017.

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

Naast de MiFID II-clientenonderverdeling niet-professioneel of professioneel maakte Nagelmackers een onderscheid in haar orderuitvoeringsbeleid naargelang de interne cliëntencategorie.

De onderliggende reden voor deze opsplitsing is historisch gegroeid en was voor de orders uitgevoerd in 2017 nog steeds van toepassing. Een wijziging in het orderuitvoeringsbeleid is voorzien in de loop van 2018 om de interne cliëntencategorieën meer gelijklopend te behandelen.

Nagelmackers heeft voor alle cliënten die niet tot de interne categorie Institutioneel Asset Management (altijd niet-professionele cliënten) of het actief beheer van de fondsen behoorden, al haar transacties uitgevoerd via Best Selection met een unieke financiële tussenpersoon voor de financiële instrumenten aandelen, obligaties en exchange traded funds.

Voor cliënten die tot de interne cliëntencategorie Institutioneel Asset Management (meestal niet-professionele, maar een beperkt aantal professionele cliënten) behoorden, alsook voor het actief beheer van onze fondsen (professionele cliënten) werd er in 2017 steeds gewerkt met meerdere financiële tussenpersonen voor de uitvoering van aandelen en exchange traded fund-transacties, terwijl er voor obligaties steeds met meerdere tegenpartijen werd 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 2017 geen gebruik gemaakt van openbaar gemaakte gegevens. Deze zijn eind april 2018 nog niet publiekelijk beschikbaar gesteld door onze financiële tussenpersonen waardoor we er geen gebruik van konden maken.

Voor de orders waar Nagelmackers zelf instond voor de Best Execution is er door ons uniek multilaterale handelsplatform ook geen informatie over het jaar 2017 beschikbaar gesteld. Hun verplichting om informatie te publiceren is immers pas van toepassing voor transacties uitgevoerd vanaf januari 2018.

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

Niet van toepassing, Nagelmackers maakte geen gebruik van een consolidated tape provider.