

Top 5 makelaars & kwalitatief RTS 28-rapport

Optimale uitvoering 2023

Productcategorie: Schuldinstrumenten – Obligaties								
Naam makelaar	Liquiditeitsrisico	Type klant	Makelaar	Vol %	Order %	Gestuurde Order %	Passieve Order %	Aggressieve Order %
UBS AG	Geen enkele	Niet-professioneel	BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	87,254%	94,921%	100,00%	0,00%	0,00%
KBC Bank NV	Geen enkele	Niet-professioneel	6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	8,976%	3,710%	100,00%	0,00%	0,00%
ABN AMRO Bank NV	Geen enkele	Niet-professioneel	BFXS5XCH7N0Y05NIXW11	1,595%	0,038%	100,00%	0,00%	0,00%
Banque Degroof Petercam	Geen enkele	Niet-professioneel	NCKZJ8T1GQ25CDCFSD44	0,902%	0,883%	100,00%	0,00%	0,00%
Societe Generale	Geen enkele	Niet-professioneel	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,562%	0,064%	100,00%	0,00%	0,00%

Productcategorie: Aandelen – aandelencertificaten								
Naam makelaar	Liquiditeitsrisico	Type klant	Makelaar	Vol %	Order %	Gestuurde Order %	Passieve Order %	Aggressieve Order %
UBS AG	1-2	Niet-professioneel	BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	99,316%	99,929%	100,00%	0,00%	0,00%
KBC Bank NV	1-2	Niet-professioneel	6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	0,684%	0,071%	100,00%	0,00%	0,00%
UBS AG	3-4	Niet-professioneel	BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	95,008%	99,909%	100,00%	0,00%	0,00%
EOD ODDO BHF SCA	3-4	Niet-professioneel	9695002I9DJHZ3449O66	2,563%	0,039%	100,00%	0,00%	0,00%
JP Morgan Securities PLC	3-4	Niet-professioneel	K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	1,604%	0,032%	100,00%	0,00%	0,00%
Barclays Bank Ireland PLC	3-4	Niet-professioneel	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	0,825%	0,019%	100,00%	0,00%	0,00%
UBS AG	5-6	Niet-professioneel	BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	85,990%	99,928%	100,00%	0,00%	0,00%
EOD ODDO BHF SCA	5-6	Niet-professioneel	9695002I9DJHZ3449O66	12,328%	0,012%	100,00%	0,00%	0,00%
Kepler Cheuvreux Capital	5-6	Niet-professioneel	9695005EOZG9X8IRJD84	1,205%	0,032%	100,00%	0,00%	0,00%
Societe Generale	5-6	Niet-professioneel	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	0,268%	0,008%	100,00%	0,00%	0,00%
Barclays Bank Ireland PLC	5-6	Niet-professioneel	2G5BKIC2CB69PRJH1W31	0,202%	0,008%	100,00%	0,00%	0,00%

Productcategorie: Aandelen-derivaten-Opties en Futures die zijn toegelaten tot de handel op een handelsplatform

Naam makelaar	Liquiditeits-risico	Type klant	Makelaar	Vol %	Order %	Gestuurde Order %	Passieve Order %	Aggressieve Order %
UBS AG	Geen enkele	Niet-professioneel	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Productcategorie:		Op de beurs verhandelde producten – op de beurs verhandelde fondsen						
Naam makelaar	Liquiditeits-risico	Type klant	Makelaar	Vol %	Order %	Gestuurde Order %	Passieve Order %	Aggressieve Order %
UBS AG	Geen enkele	Niet-professioneel	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	99,993%	99,981%	100,00%	0,00%	0,00%
KBC Bank NV	Geen enkele	Niet-professioneel	6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	0,007%	0,019%	100,00%	0,00%	0,00%

Productcategorie:		RealEstateInvestmentTrusts – Vastgoedbeleggingstrusts						
Naam makelaar	Liquiditeits-risico	Type klant	Makelaar	Vol %	Order %	Gestuurde Order %	Passieve Order %	Aggressieve Order %
Euroclear Bank SA/NV	Geen enkele	Niet-professioneel	549300OZ46BRLZ8Y6F65	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Productcategorie:		Gesecuritiseerde derivaten – Andere gesecuritiseerde derivaten						
Naam makelaar	Liquiditeits-risico	Type klant	Makelaar	Vol %	Order %	Gestuurde Order %	Passieve Order %	Aggressieve Order %
UBS AG	Geen enkele	Niet-professioneel	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Productcategorie:		Gesecuritiseerde dederivaten – Warrants en certificaatderivaten						
Naam makelaar	Liquiditeits-risico	Type klant	Makelaar	Vol %	Order %	Gestuurde Order %	Passieve Order %	Aggressieve Order %
UBS AG	Geen enkele	Niet-professioneel	BFM8T61CT2L1QCEMIK50	99,87%	88,89%	100,00%	0,00%	0,00%
KBC Bank NV	Geen enkele	Niet-professioneel	6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	0,13%	11,11%	100,00%	0,00%	0,00%

Productcategorie:	Gestructureerde financiële instrumenten							
Naam makelaar	Liquiditeits-risico	Type klant	Makelaar	Vol %	Order %	Gestuurde Order %	Passieve Order %	Aggressieve Order %
Goldman Sachs International	Geen enkele	Niet-professioneel	W22LROWP2IHZNBB6K528	27,732%	9,237%	100,00%	0,00%	0,00%
UBS AG	Geen enkele	Niet-professioneel	BFM8T61CT2L1QCCEMIK50	24,520%	76,305%	100,00%	0,00%	0,00%
Barclays Bank PLC	Geen enkele	Niet-professioneel	G5GSEF7VJP5I7OUK5573	17,925%	7,229%	100,00%	0,00%	0,00%
Citigroup Global Markets Limited	Geen enkele	Niet-professioneel	XKZZ2JZF41MRHTR1V493	11,399%	0,803%	100,00%	0,00%	0,00%
BNP Paribas Securites Securities SA	Geen enkele	Niet-professioneel	ROMUWSFPU8MPRO8K5P83	5,352%	1,205%	100,00%	0,00%	0,00%

MiFID II – RTS 28

Jaarlijkse publicatie van informatie over de identiteit van externe makelaars en over de kwaliteit van uitvoering

In overeenstemming met de MiFID II-verplichting tot optimale uitvoering neemt ABN AMRO België ('AABE') alle toereikende stappen om het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren of doorgeven van orders voor rekening van onze niet-professionele en professionele cliënten, rekening houdend met de uitvoeringsfactoren, waaronder prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang, aard of enige andere overweging die relevant is voor de uitvoering van het order.

Om ervoor te zorgen dat we onze cliënten voortdurend een optimale uitvoering kunnen bieden, controleren we continu de kwaliteit van de uitvoering die door externe makelaars wordt geleverd en of deze blijft voldoen aan onze normen.

Dit rapport geeft een samenvatting van de analyse en de conclusies die werden getrokken uit de gedetailleerde monitoring van de kwaliteit van de uitvoering die werd verkregen op de plaatsen van uitvoering waar orders van cliënten in het voorgaande jaar werden uitgevoerd, overeenkomstig art. 27.6 van Richtlijn 2014/65/EU ('MiFID II') en art. 3 van de Gedelegeerde Verordening 2017/576 van de Commissie ('RTS 28'). Het rapport heeft betrekking op de periode van 1 januari 2023 tot 31 december 2023 en moet worden gelezen in combinatie met de samenvatting van het Orderuitvoeringsbeleid van ABN AMRO België en haar Top 5-Uitvoeringsplaatsen en Top 5-Makelaarsrapport. Beide documenten zijn beschikbaar op de website van de Bank.

A

Een verklaring van het relatieve belang dat de Bank heeft gehecht aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering of enige andere overweging, met inbegrip van kwalitatieve factoren, bij het beoordelen van de kwaliteit van de uitvoering.

Zoals uiteengezet in haar **Optimaal uitvoeringsbeleid** heeft AABE een orderuitvoeringsbeleid ingevoerd dat haar in staat stelt om consistent de best mogelijke resultaten voor haar cliënten te behalen. Om dit te bereiken, houdt AABE rekening met een reeks kwantitatieve en kwalitatieve factoren om te bepalen of de gekozen plaats van uitvoering passend is. Deze factoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- prijs;
- kosten;

- snelheid van uitvoering;
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- de kenmerken van het order (met inbegrip van omvang, aard, financiële instrumenten en plaatsen van uitvoering waarover AABE beschikt).

De Bank bepaalt het relatieve belang van elke factor door rekening te houden met de volgende elementen:

- de kenmerken van de cliënt, met inbegrip van zijn categorie;
- de kenmerken van de financiële instrumenten die het voorwerp uitmaken van dat order;
- de kenmerken van de plaatsen van uitvoering waaraan het order kan worden doorgegeven.

Het relatieve belang van deze factoren wordt per transactie bekeken. Er wordt echter opgemerkt dat AABE doorgaans zeer liquide financiële instrumenten verhandelt waarbij de prijstransparantie, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling zeer hoog is. In het algemeen en voor alle activaklassen wordt het hoogste relatieve belang gehecht aan de prijs van het financiële instrument en de totale kosten van de uitvoering van de transactie, met inbegrip van eventuele vergoedingen die aan derden worden betaald die bij de uitvoering van het order betrokken zijn. In stressvolle marktomstandigheden kunnen de overheersende criteria variëren in het belang van de cliënt.

Bij de voortdurende evaluatie van ons beleid inzake optimale uitvoering, met inbegrip van onze selectie van derden, zijn alle essentiële belanghebbenden betrokken (back to front) en ze wordt gewaarborgd door de installatie van een lokaal makelaarscomité. Als een cliënt specifieke instructies geeft, zal AABE dat order uitvoeren in overeenstemming met de specifieke elementen van de instructies. In dat geval is het mogelijk dat AABE niet alle nodige stappen van haar Optimaal uitvoeringsbeleid kan ondernemen om bij de uitvoering van dergelijke orders consequent het best mogelijke resultaat te behalen.

B

Een beschrijving van alle nauwe banden, belangenconflicten en gemeenschappelijke eigendom met betrekking tot alle plaatsen van uitvoering/makelaars die worden gebruikt om orders uit te voeren.

Met betrekking tot het ontvangen en doorgeven van orders van cliënten heeft AABE UBS Switzerland AG ('UBS') geselecteerd als één enkele dienstverlener met wie wij een makelaars-/bewaarnemersrelatie hebben. De belangrijkste overweging achter deze keuze is dat deze configuratie een unieke snelheid, toegang tot een groot aantal uitvoeringsplaatsen en waarschijnlijkheid van uitvoering aan cliënten biedt. We zijn ervan overtuigd dat deze aanpak in het belang is van onze cliënten en ons in staat stelt om optimale uitvoering te bereiken bij het uitvoeren van orders voor hun rekening.

Op het moment van publicatie van dit document heeft AABE geen belangenconflicten of gemeenschappelijke belangen met betrekking tot de plaatsen van uitvoering of externe makelaars die worden gebruikt om orders uit te voeren.

Eigen vermogen – Aandelen en certificaten – Op de beurs verhandelde producten

De Bank is geen houder van een direct beurslidmaatschap bij een handelsplatform en geeft orders ter uitvoering door aan derden. We hebben UBS Switzerland AG geselecteerd als onze voorkeurshandelspartner en vertrouwd op UBS-uitvoeringsdiensten. De belangrijkste factoren zijn prijs, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling. Kosten en snelheid van uitvoering zijn ook relevante factoren.

Schuldinstrumenten

AABE geeft alle vastrentende orders door aan derden voor uitvoering, in de meeste gevallen UBS Switzerland AG, verbonden met handelsplatformen zoals TradeWeb, Marketaxess en Bloomberg TSOX. De uitvoering van orders via deze handelsplatformen gebeurt op basis van een 'request for quote'. De belangrijkste factoren zijn prijs en liquiditeit. Ook de waarschijnlijkheid van uitvoering is een relevante factor.

Beursgenoteerde derivaten

Derivaten worden via UBS Switzerland AG verzonden via een geïntegreerd Fix-platform. De belangrijkste factoren zijn prijs, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling. Kosten en snelheid van uitvoering zijn ook relevante factoren.

Gestructureerde producten

De meeste orders worden geplaatst tijdens de initiële lanceringsperiode van een gestructureerd product zodat we de initiële lanceringsprijs ontvangen. Orders die in gestructureerde producten worden geplaatst, worden dus rechtstreeks verhandeld met de respectieve emittent.

Om ervoor te zorgen dat deze structuur ten goede blijft komen aan de cliënten, voert AABE periodiek een evaluatie uit van alle gebruikte plaatsen van uitvoering, met inbegrip van de entiteiten van de groep, om te beoordelen of de optimale uitvoering op consistente basis wordt bereikt. In het bijzonder worden alle tussenpersonen gekozen na due diligence die aantoont dat de criteria van AABE voor optimale uitvoering op consistente basis door de makelaar/tussenpersoon worden gewaarborgd.

C Een beschrijving van specifieke regelingen met plaatsen van uitvoering/makelaars met betrekking tot gedane of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke voordelen.

Er bestaan geen specifieke regelingen met plaatsen van uitvoering of externe makelaars betreffende verrichte of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke voordelen.

D Een verklaring van de factoren die hebben geleid tot een wijziging in de lijst van plaatsen van uitvoering/makelaars die zijn opgenomen in het uitvoeringsbeleid van de onderneming, indien een dergelijke wijziging zich heeft voorgedaan.

AABE blijft de uitvoeringsplaatsen/makelaars die ze gebruikt nauwlettend opvolgen, maar er zijn in 2023 geen wijzigingen aangebracht aan de uitvoeringsplaatsen/makelaars. AABE vertrouwt op de makelaarsbeoordeling door het lokale makelaarscomité en indien een verandering in de uitvoeringskwaliteit wordt opgemerkt, zal de configuratie dienovereenkomstig worden gewijzigd.

E Een uitleg over hoe de uitvoering van orders verschilt naargelang de categorie van cliënten, waar de onderneming categorieën van cliënten verschillend behandelt en waar ze de orderuitvoeringsregelingen kan beïnvloeden.

Alle orders worden behandeld volgens dezelfde criteria van zorgvuldigheid, transparantie en kwaliteit, ongeacht de MiFID-categorie van de cliënt ('niet-professionele cliënten' en 'professionele cliënten'). In overeenstemming met de MiFID II-regelgeving is AABE echter geen verplichting tot optimale uitvoering verschuldigd voor in aanmerking komende tegenpartijen.

F

Een toelichting of andere criteria voorrang kregen op de onmiddellijke prijs en kosten bij de uitvoering van orders van niet-professionele cliënten en hoe deze andere criteria van essentieel belang waren om het best mogelijke resultaat te behalen in termen van de totale tegenprestatie voor de cliënt.

Voor alle activaklassen gelden de onmiddellijke prijs en kosten ('Totale overweging') voor orders van niet-professionele en professionele cliënten. Er kunnen zich echter omstandigheden voordoen waarin de primaire uitvoeringsfactoren variëren en de prijs niet langer de dominante uitvoeringsfactor is; bijvoorbeeld voor transacties van aanzienlijke omvang of minder liquide transacties worden de waarschijnlijkheid van uitvoering en de marktimpact belangrijker. Om het relatieve belang van de bovenvermelde factoren te bepalen, houdt de Bank ook rekening met de kenmerken van de cliënt, het order, het specifieke financiële instrument in kwestie en de plaats(en) van uitvoering of makelaar waar een dergelijke order naartoe kan worden gestuurd.

G

Een uitleg over hoe de beleggingsonderneming gegevens of instrumenten heeft gebruikt met betrekking tot de kwaliteit van uitvoering, met inbegrip van gegevens die zijn gepubliceerd krachtens Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575 [RTS 27].

De Bank maakt gebruik van gegevens en instrumenten van SIX, Bloomberg en Cetrel om de kwaliteit van uitvoering van haar uitvoerende makelaar op te volgen. Controles en monitoring worden objectief en onafhankelijk uitgevoerd door verschillende departementen volgens de drie verdedigingslijnes. Deze instrumenten en gegevens worden ex post gebruikt om tekortkomingen in verband met de kwaliteit van uitvoering aan te pakken. De Bank beoordeelt transacties handmatig op basis van steekproeven. Daartoe selecteert AABE elk kwartaal een steekproef van transacties en analyseert ze of de makelaar AABE in staat heeft gesteld op consistente wijze de beste uitvoering voor de cliënten te verkrijgen. AABE neemt dueiligencemaatregelen om de adequaatheid van de uitvoeringsprestaties van de makelaar te valideren.

H

Waar van toepassing, een toelichting bij de manier waarop de beleggingsonderneming de output van een aanbieder van geconsolideerde tape heeft gebruikt, zoals vastgesteld in artikel 65 van Richtlijn 2014/65/EU.

De Bank maakt geen gebruik van een leverancier van een geconsolideerd publicatiesysteem om de optimale uitvoering te analyseren.

Samenvatting van de analyse van de kwaliteit van uitvoering

Optimale uitvoering bij AABE

AABE heeft bij de uitvoering van orders de plicht om ervoor te zorgen dat het best mogelijke resultaat wordt behaald voor de cliënten, de zogenaamde 'optimale uitvoering'. De Bank heeft op haar website een samenvatting gepubliceerd van het Orderuitvoeringsbeleid waarin wordt beschreven hoe de Bank orders van cliënten uitvoert per

type financieel instrument, de toepasselijke uitvoeringsfactoren en het relatieve belang ervan. Om een constant kwaliteitsniveau en resultaat (prijs, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling) te verkrijgen voor de uitvoering van haar orders in beursgenoteerde effecten, verkiest de Bank om de primaire beurs van het instrument te gebruiken. Een groot deel van de Fixed Income-volumes van AABE worden verhandeld door UBS Switzerland AG. Om ervoor te zorgen dat de in het beleid beschreven principes worden toegepast, heeft de Bank een controlekader opgesteld om steekproefcontroles uit te voeren op de uitgevoerde orders.

Belangenconflicten met betrekking tot de uitvoering van transacties

AABE ontvangt geen beloning, korting of niet-monetair voordeel voor het routeren van orders of beslissingen om te handelen van cliënten naar een bepaalde tegenpartij, hetgeen in strijd zou zijn met de vereisten inzake belangenconflicten of inducements. Er bestaan standaardovereenkomsten met externe uitvoerende makelaars.

De kwaliteit van de geselecteerde makelaars

AABE maakt deel uit van de ABN AMRO Groep en heeft beslist om gebruik te maken van de bestaande makelaarsrelaties en expertise binnen de groep. In deze context worden orders van cliënten alleen uitgevoerd met of via tegenpartijen die voldoen aan de vereisten van de ABN AMRO Groep. Op basis van zorgvuldige tegenpartijbeoordelingen wordt een 'lijst van goedgekeurde tegenpartijen' opgesteld. Voor beursgenoteerde effecten is de hoofdmakelaar UBS Switzerland AG met wie de Bank een makelaars-/bewaarderrelatie heeft.

Overzicht van de procedure voor monitoring van optimale uitvoering

Bij het plaatsen van orders bij derden (makelaars/tegenpartijen) dient AABE voldoende maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat te behalen. Dit is geen garantie om bij elke afzonderlijke transactie het best mogelijke resultaat te behalen. AABE heeft dit beleid en deze afspraken inzake optimale uitvoering echter ingevoerd om op permanente basis de best mogelijke resultaten te behalen. AABE houdt voortdurend rekening met de kwaliteit van de uitvoering en de diensten die door de tegenpartijen worden geleverd en analyseert de transacties met behulp van onafhankelijke externe leveranciers om het orderuitvoeringsbeleid op te volgen. De resultaten van de analyse zijn uitvoerig besproken op ons driemaandelijks lokale makelaarscomité, waar we onze uitvoeringspraktijken en -beleidslijnen hebben geëvalueerd.

De jaarlijkse herziening van de optimale uitvoering en beoordeling van de gebruikte externe dienstverleners in 2023 heeft geen significante problemen of punten geïdentificeerd die interventie vereisen en heeft tot nu toe niet geleid tot wijzigingen in het Orderuitvoeringsbeleid. Indien er anomalieën zijn, worden deze onderzocht en gemeld aan het Makelaarscomité voor eventuele verdere acties indien nodig.

AABE zal de uitvoeringsregelingen en het beleid minstens eenmaal per jaar herzien, en bovendien wanneer onze uitvoeringsregelingen wezenlijk veranderen. We zijn van mening dat de analyse en de conclusies van onze monitoring van de kwaliteit van uitvoering bevestigen dat de externe makelaars die worden gebruikt om orders van cliënten uit te voeren, voldoen aan onze normen om onze cliënten op consistente wijze optimale uitvoering te bieden. We zullen onze uitvoeringspraktijken blijven monitoren en evalueren om ervoor te zorgen dat we deze goede prestaties in de toekomst behouden.