

DoubleDividend Management B.V.

Best Execution rapport 2018

Amsterdam, mei 2019

Best Execution rapport DoubleDividend Management B.V. - 2018

Algemeen

DoubleDividend Management B.V. ('DoubleDividend') heeft de verplichting om toereikende maatregelen te nemen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat voor een cliënt te behalen (zogenoemde 'best execution verplichting'). DoubleDividend heeft hiertoe een orderuitvoeringsbeleid opgesteld. Het orderuitvoeringsbeleid kan van tijd tot tijd geactualiseerd worden. Een wijziging in het orderuitvoeringsbeleid wordt gepubliceerd op www.doubledividend.nl.

Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing op vrijwel alle orders die DoubleDividend doorgeeft voor de cliënt. Orders die volgens specifieke instructies moeten worden uitgevoerd vallen niet onder dit orderuitvoeringsbeleid. DoubleDividend geeft deze orders dan door volgens de specifieke instructie en het kan dan voorkomen dat niet altijd alle stappen van het orderuitvoeringsbeleid worden gevolgd. Het resultaat kan daardoor in die gevallen afwijken van het best mogelijke resultaat dat zou zijn gehaald als het orderuitvoeringsbeleid was gevolgd.

Orderuitvoering, orderuitvoeringsbeleid en best-execution verplichting

Orders worden uitgevoerd door de uitvoerende instelling ('depotbank') waar de cliënt een effectenrekening houdt en waarmee een tripartiete overeenkomst is gesloten. DoubleDividend werkt thans samen met BinckBank N.V. (BinckBank) en DEGIRO B.V. (DEGIRO).

Voor de uitvoering van orders sluit DoubleDividend aan bij het orderuitvoeringsbeleid van de depotbank waar de cliënt een effectenrekening houdt. Het orderuitvoeringsbeleid van de depotbank stelt DoubleDividend in staat om aan haar best execution verplichting te voldoen. DoubleDividend heeft vastgesteld dat zowel BinckBank als DEGIRO voldoende maatregelen hebben getroffen om het best mogelijke resultaat te behalen voor haar cliënten, rekening houdend met de prijs, de uitvoeringskosten, de snelheid (van uitvoering), de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en aard van de order en de verder voor die order relevante aspecten. De betreffende depotbank voert de cliëntorders voor alle categorieën van financiële instrumenten uit (aandelen en beleggingsfondsen). Het uitvoeringsbeleid van de depotbank kan de cliënt opvragen bij DoubleDividend of terugvinden op de website van depotbank waarmee een tripartiete overeenkomst is gesloten.

Monitoring

Het orderuitvoeringsbeleid wordt periodiek gemonitord op effectiviteit en met name de uitvoeringskwaliteit van de in dit beleid genoemde depotbanken. Indien het orderuitvoeringsbeleid niet effectief blijkt wordt dit adequaat aangepast.

De depotbanken moeten jaarlijks per klasse financieel instrument en per type klant de top 5 van handelsplaatsen publiceren waar zij cliëntorders uitvoert (handelsvolume is criterium) en informatie over de kwaliteit van de uitvoering publiceren. DoubleDividend gebruikt deze informatie ten aanzien van best execution van de plaatsen van uitvoering bij haar beoordeling van de kwaliteit van plaatsen van uitvoering en voor de eventuele aanscherping van het eigen orderuitvoeringsbeleid.

Uit het Best Execution evaluatie rapport 2018 van beide depotbanken kwam naar voren dat BinckBank en DEGIRO voldeden aan de Best Execution bepalingen conform MiFID II Gedelegeerde Verordening artikel 65 lid 7. In het volgende hoofdstuk is hier meer informatie over te vinden.

Verklaring kwaliteit van uitvoering¹

Hieronder is een samenvatting te vinden van de analyse die de uitvoerende instellingen BinckBank N.V. (BinckBank) en DEGIRO B.V. (DEGIRO) hebben verricht van en de conclusies die zij trekken uit hun gedetailleerde monitoring van de kwaliteit van de uitvoering op de plaatsen van uitvoering waar zij tijdens 2018 alle orders van de cliënten hebben uitgevoerd. De gegevens zijn voor alle categorieën van financiële instrumenten gelijk.

- A. een toelichting van het relatieve belang dat de uitvoerende instelling 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

BinckBank streeft er altijd naar om haar klanten de best mogelijke uitvoering te bieden. Dit vereist een zorgvuldige afweging van verschillende uitvoeringsfactoren, zoals kosten, prijs, snelheid en waarschijnlijkheid van afwikkeling en uitvoering. Voor alle klanten en vooral voor de particuliere klanten, vindt BinckBank de factoren prijs en kosten van het grootste belang. DEGIRO geeft ook aan dat prijs en kosten als het belangrijkste worden beschouwd

- 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

BinckBank had geen nauwe banden, belangenconflicten en/of mede-eigendommen met betrekking tot enige plaats van uitvoering die werd gebruikt om orders uit te voeren. BinckBank heeft er redelijke zorg voor gedragen om geen onderscheid te maken tussen plaatsen van uitvoering anders dan op basis van de voor het desbetreffende besluit relevante uitvoeringsfactoren.

DEGIRO heeft ook geen nauwe banden of eigendom met betrekking tot de gebruikte plaatsen van uitvoering. Dit geldt ook voor DoubleDividend.

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

BinckBank had geen specifieke regelingen met enige plaats van uitvoering met betrekking tot uitgevoerde of ontvangen betalingen, kortingen of ontvangen niet-geldelijke tegemoetkomingen. Voor DEGIRO was dit ook niet van toepassing.

DoubleDividend heeft ook geen beloning, korting of niet-geldelijke tegemoetkoming ontvangen voor de routing van orders van cliënten naar een bepaald handelsplatform of plaats van uitvoering.

- 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 uitvoerende instelling zijn vermeld, indien er zich een dergelijke wijziging heeft voorgedaan

Er zijn in 2018 geen aanvullende plaatsen van uitvoering toegevoegd of verwijderd voor BinckBank en DEGIRO.

¹ Technische reguleringsnorm 28 Artikel 3, lid 3, Richtlijn 2014/65 / EU

- 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

BinckBank en DEGIRO zijn verplicht om een orderuitvoerings- en afhandelingsbeleid op te stellen en alle nodige stappen te ondernemen om het best mogelijke resultaat (beste uitvoering) te verkrijgen, hetzij bij het uitvoeren van klantorders of bij het ontvangen en verzenden van orders namens haar particuliere klanten, en het behandelt dezelfde behandeling aan haar professionele klanten. De enige uitzondering is wanneer een klant een specifieke orderinstructie geeft die het standaard orderuitvoeringsbeleid overruled.

- 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

Dit is voor beide depotbanken 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;

BinckBank heeft voor bepaalde markten transactiekostenanalyses uitgevoerd om de uitvoeringskwaliteit te bepalen. Verder voert BinckBank driemaandelijks een steekproef uit van orders in verschillende activaklassen om de kwaliteit van de orderuitvoering via haar leveranciers te beoordelen.

DEGIRO heeft eveneens transactiekostenanalyses uitgevoerd voor bepaalde markten om de uitvoeringskwaliteit te bepalen. Bovendien gebruikte DEGIRO gegevensleveranciers zoals Bloomberg en Reuters om de uitvoeringsprijzen van hoge kwaliteit te verifiëren.

- H. 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.

Voor zowel BinckBank als DEGIRO is dit punt niet van toepassing.

Evaluatie

DoubleDividend evalueert ten minste jaarlijks haar orderuitvoeringsbeleid en tussentijds in het geval van wezenlijke veranderingen in de uitvoering. In 2018 hebben zich geen wezenlijke veranderingen in de uitvoering voortgedaan. Een wezenlijke verandering is een significante gebeurtenis die van invloed kan zijn op parameters van optimale uitvoering, zoals de kosten, de prijs, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en de aard van de order, alsook op alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten. Met het orderuitvoeringsbeleid wordt bij de uitvoering van orders het best mogelijke resultaat voor een cliënt behaald.

Top 5 depotbanken

Hieronder is een overzicht te vinden van de vijf belangrijkste depotbanken in termen van handelsvolume waaraan DoubleDividend in 2018 orders van cliënten ter uitvoering aan heeft doorgegeven of waarbij zij in 2018 orders van cliënten ter uitvoering heeft geplaatst. De overzichten zijn per categorie van financiële instrumenten waarvoor orders zijn doorgegeven/geplaatst in 2018.

| | | | | | |
|--|---|--|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Instrumentcategorie | Aandelen & certificaten van aandelen liquiditeitsbandbreedtes 1 en 2 (tussen 0 en 79 transacties per dag) | | | | |
| Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd? | Ja | | | | |
| Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) | 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 |
| BinckBank N.V. (7245006VSPI8FWN4DW03) | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |

| | | | | | |
|--|---|--|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Instrumentcategorie | Aandelen & certificaten van aandelen liquiditeitsbandbreedtes 3 en 4 (tussen 80 en 1 999 transacties per dag) | | | | |
| Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd? | Ja | | | | |
| Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) | 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 |
| BinckBank N.V. (7245006VSPI8FWN4DW03) | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |

| Instrumentcategorie | Aandelen & certificaten van aandelen liquiditeitsbandbreedtes 5 en 6 (vanaf 2 000 transacties per dag) | | | | |
|---|--|---|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd? | Ja | | | | |
| Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) | 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 aggressieve orders | Percentage gestuurde orders |
| BinckBank N.V. (7245006VSP18FWN4DW03) | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |

| Instrumentcategorie | Schuldinstrumenten | | | | |
|---|--|---|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd? | Ja | | | | |
| Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) | 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 aggressieve orders | Percentage gestuurde orders |
| BinckBank N.V. (7245006VSP18FWN4DW03) | 100% | 100% | 100% | 0% | 0% |

| Instrumentcategorie | Ter beurze verhandelde producten | | | | |
|---|--|---|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd? | Nee | | | | |
| Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde) | 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 aggressieve orders | Percentage gestuurde orders |
| BinckBank N.V. (7245006VSP18FWN4DW03) | 69% | 50% | 100% | 0% | 0% |
| DEGIRO B.V. (5724500OYW3R4E1VAC404) | 27% | 46% | 100% | 0% | 0% |