

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Zoals gebleken uit een analyse over 2019, voldoen de door InsingerGilissen geselecteerde brokers én handelsplaatsen aan de vooraf vastgestelde criteria. Deze criteria zijn onder andere uitvoeringsfactoren zoals:

- prijs;
- omvang;
- plaats(en) van uitvoering;
- waarschijnlijkheid van uitvoering;
- snelheid van uitvoering;
- kosten en;
- mogelijkheid tot eventuele afwijking van het standaard beleid.

Het beleid van diverse door ons geselecteerde brokers is opgevraagd en beoordeeld. Het betreft de door ons meest gebruikte brokers voor aandelen en de broker voor buitenlandse derivaten. Obligaties worden voor een belangrijk gedeelte via Bloomberg MTF uitgevoerd.

Er is ook gekeken naar de actualiteit van het beleid én of het beleid van de brokers regelmatig door henzelf wordt geëvalueerd. Na beoordeling van het beleid is vastgesteld dat zij voldoen aan de door ons gestelde uitvoeringseisen.

Ons beleid om producten met een notering aan de beurzen van NYSE Euronext ook daar uit te voeren is nog steeds valide. De keuze voor NYSE Euronext wordt mede ondersteund door een rapportage verzorgd door onafhankelijk bedrijf LiquidMetrix.

1. UITGEVOERD OP BEURZEN

Instrumentcategorie	AANDELEN (BEURS)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	85,68%	73,18%	27,98%	72,02%	0%
EURONEXT PARIJS (XPAR)	9,02%	21,07%	31,97%	68,03%	0%
EURONEXT BRUSSEL (XBRU)	5,19%	5,51%	43,73%	56,27%	0%
BMTF	0,11%	0,24%	0,00%	100,00%	0%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Instrumentcategorie	VALUTA DERIVATEN (BEURS)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
BLOOMBERG MTF (BMTF)	100,00%	100%	0,00%	0,00%	0%

Instrumentcategorie	OBLIGATIES (BEURS)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
BLOOMBERG MTF (BMTF)	96,98%	88,11%	0,39%	99,61%	0,01%
EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	2,91%	11,73%	69,89%	30,11%	0%
EURONEXT PARIJS (XPAR)	0,11%	0,16%	86,69%	13,31%	0%

Instrumentcategorie	AANDELEN DERIVATEN (Beurs)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
EURONEXT AMSTERDAM (XEUE)	91,37%	96,82%	100,00%	0,00%	0%
EURONEXT BRUSSEL (XBRD)	5,81%	0,79%	100,00%	0,00%	0%
EURONEXT PARIJS (XMON)	2,82%	2,39%	100,00%	0,00%	0%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Instrumentcategorie	EXCHANGE TRADED PRODUCTS (BEURS)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
BLOOMBERG MTF (BMTF)	79,98%	64,75%	11,78%	88,22%	0%
EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	18,31%	33,24%	27,73%	72,27%	0%
EURONEXT PARIJS (XPAR)	1,69%	2,00%	29,91%	70,09%	0%
EURONEXT BRUSSEL (XBRU)	0,01%	0,01%	50,00%	50,00%	0%

2. UITGEVOERD VIA BROKERS

Instrumentcategorie	AANDELEN (BROKER)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
UBS WASHINGTON (REYPIEJN7XZHSUI0N355)	34,37%	33,47%	4,54%	95,46%	0%
KEPLER CHEUVREUX (9695005EOZG9X8IRJD84)	26,61%	30,53%	7,14%	92,86%	0%
UBS WARBURG (BFM8T61CT2L1QCCEMIK50)	20,67%	15,30%	7,81%	92,19%	0%
AK JENSEN (213800QH1824YW4EQO06)	14,43%	13,56%	2,93%	97,07%	0%
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	3,84%	2,94%	1,21%	98,79%	0%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Instrumentcategorie	OBLIGATIES (BROKER)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	100%	100%	3,87%	96,13%	0,01%

Instrumentcategorie	VALUTA DERIVATEN (BROKER)				
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
KASBANK (A7746KUYPUHT22STMI41)	100%	100%	N/A	N/A	0%

Instrumentcategorie	AANDELEN DERIVATEN (BROKER)				
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
KASBANK (A7746KUYPUHT22STMI41)	100%	100%	N/A	N/A	0%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Instrumentcategorie	INTEREST RATE DERIVATEN (BROKER)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Instrumentcategorie	EXCHANGE TRADED PRODUCTS (Broker)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,01%

Instrumentcategorie	PRIVATE PLACEMENTS				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
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
LOMBARD ODIER	97,23%	82,69%	0,00%	100,00%	0,01%
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	1,37%	3,58%	0,00%	100,00%	0,01%
KAS TRUST	0,76%	0,63%	0,00%	100,00%	0,01%
BONY	0,26%	12,49%	0,00%	100,00%	0,01%
AEGON	0,22%	0,14%	0,00%	100,00%	0,01%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

3. UITGEVOERD VIA EXCHANGE

Class of Instrument:	EQUITIES (EXCHANGE)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	85,68%	73,18%	27,98%	72,02%	0%
EURONEXT PARIJS (XPAR)	9,02%	21,07%	31,97%	68,03%	0%
EURONEXT BRUSSEL (XBRU)	5,19%	5,51%	43,73%	56,27%	0%
BMTF	BMTF	BMTF	BMTF	BMTF	BMTF

Class of Instrument:	CURRENCY DERIVATIVES (EXCHANGE)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BLOOMBERG MTF (BMTF)	100,00%	100%	N/A	N/A	0%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Class of Instrument:	BONDS (EXCHANGE)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BLOOMBERG MTF (BMTF)	96,98%	88,11%	0,39%	99,61%	0,01%
EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	2,91%	11,73%	69,89%	30,11%	0%
EURONEXT PARIJS (XPAR)	0,11%	0,16%	86,69%	13,31%	0%

Class of Instrument:	EQUITY DERIVATIVES (EXCHANGE)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
EURONEXT AMSTERDAM (XEUE)	91,37%	96,82%	100,00%	0,00%	0%
EURONEXT PARIJS (XMON)	5,81%	0,79%	100,00%	0,00%	0%
EURONEXT BRUSSEL (XBRD)	2,82%	2,39%	100,00%	0,00%	0%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Class of Instrument:	EXCHANGE TRADED PRODUCTS (EXCHANGE)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BLOOMBERG MTF (BMTF)	79,98%	64,75%	11,78%	88,22%	0%
EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	18,31%	33,24%	27,73%	72,27%	0%
EURONEXT PARIJS (XPAR)	1,69%	2,00%	29,91%	70,09%	0%
EURONEXT BRUSSEL (XBRU)	0,01%	0,01%	50,00%	50,00%	0%

3. UITGEVOERD VIA BROKERS

Class of Instrument:	EQUITIES (BROKER)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
UBS WASHINGTON (REYPIEJN7XZHSU1oN355)	34,37%	33,47%	4,54%	95,46%	0%
KEPLER CHEUVREUX (9695005EOZG9X8IRJD84)	26,61%	30,53%	7,14%	92,86%	0%
UBS WARBURG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	20,67%	15,30%	7,81%	92,19%	0%
AK JENSEN (213800QH1824YW4EQO06)	14,43%	13,56%	2,93%	97,07%	0%
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	3,84%	2,94%	1,21%	98,79%	0%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Class of Instrument:	BONDS (BROKER)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	100%	100%	8,24%	89,19%	0,01%

Class of Instrument:	CURRENCY DERIVATIVES (BROKER)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	Yes				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
KASBANK (A7746KUYPUHT22STMI41)	100%	100%	N/A	N/A	0%

Class of Instrument:	EQUITY DERIVATIVES (BROKER)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	Yes				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
KASBANK (A7746KUYPUHT22STMI41)	100%	100%	N/A	N/A	0%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Class of Instrument:	INTEREST RATE DERIVATIVES (BROKER)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Class of Instrument:	EXCHANGE TRADED PRODUCTS (BROKER)				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	0,01%

Class of Instrument:	PRIVATE PLACEMENTS				
Notification if < 1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
LOMBARD ODIER	97,23%	82,69%	0,00%	100,00%	0,01%
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	1,37%	3,58%	0,00%	100,00%	0,01%
KAS TRUST	0,76%	0,63%	0,00%	100,00%	0,01%
BONY	0,26%	12,49%	0,00%	100,00%	0,01%
AEGON	0,22%	0,14%	0,00%	100,00%	0,01%

Evaluatie orderuitvoeringsbeleid