



Best selection rapport 2018

De MiFID II regelgeving biedt sinds 3 januari 2018 meer transparantie voor wat betreft de zogenaamde “best selection”. Dit principe bepaalt dat vermogensbeheerders een keuzebeleid dienen te hanteren voor orderuitvoerders en daarbij rekening moeten houden met het best mogelijke resultaat bij het uitvoeren van een order.

Onderstaand overzicht toont u de vijf belangrijkste tussenpersonen (orderuitvoerders, of “brokers”) die voor de niet-professionele en professionele cliënten van Value Squares vermogensbeheer- en beleggingsadviesactiviteiten orders uitvoeren.

Value Square hanteert voor haar professionele cliënten hetzelfde keuzebeleid als voor haar niet-professionele cliënten. Aldus wordt geen onderscheid naar cliëntencategorie gemaakt in bovenstaand overzicht. Bovendien heeft Value Square geen enkel order met betrekking tot effectenfinancieringstransacties doorgegeven.

5 BELANGRIJKSTE TUSSENPERSONEN

Instrumentcategorie	Aandelen				
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 agressieve orders	Percentage gestuurde orders
KBC Securities 2138005SP78ELT822P61	50,51%	43,99%	nvt	nvt	0%
KBC Bank 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	49,20%	55,75%	nvt	nvt	0%
Binckbank NV 7245006VSP18FWN4DW03	0,29%	0,26%	nvt	nvt	0%

Instrumentcategorie	Obligaties				
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 agressieve orders	Percentage gestuurde orders
KBC Securities 2138005SP78ELT822P61	79,06%	79,76%	nvt	nvt	0%
KBC Bank 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	20,94%	20,24%	nvt	nvt	0%
Binckbank NV 7245006VSP18FWN4DW03	0,00%	0,00%	nvt	nvt	0%

KWALITEIT VAN DE UITVOERING VAN DE ORDERS

- a) toelichting van het relatieve belang dat de onderneming 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

Voor de beoordeling van de kwaliteit van uitvoering beoordeelt Value Square de kwaliteit van uitvoering van de orderuitvoerders waarmee het een samenwerkingsovereenkomst heeft. Het belangrijkste criterium voor de keuze van Value Square voor de samenwerking met een bepaalde orderuitvoerder is de totale kosten voor de orderuitvoering. Eenmaal een cliënt besloten heeft een effectenrekening te openen bij een bepaalde orderuitvoerder, verlopen alle orders voor rekening van de cliënt via de gekozen orderuitvoerder.

- 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;

Value Square heeft geen nauwe banden, belangenconflicten en mede-eigendommen met betrekking tot de plaatsen van uitvoering van de orders.

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

Value Square heeft geen afspraken met plaatsen van uitvoering over betalingen, kortingen, rabatten of niet-geldelijke tegemoetkomingen.

- 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 onderneming zijn vermeld, indien er zich een dergelijke wijziging heeft voorgedaan;

Op 1 juli 2018 werden de diensten van KBC Securities gemigreerd naar KBC Bank, beiden onderdeel van de KBC Group. Dit betekent dat vanaf dan de orderuitvoeringdiensten die KBC Securities verrichtte overgeheveld werden naar KBC Bank.

- 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;

Value Square behandelt verschillende categorieën van cliënten gelijk waardoor er geen verschillende manier van orderdoorgave is.

- 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;

Value Square houdt bij de keuze van de orderuitvoerders met wie het samenwerkt bovenal rekening met de totale prijs voor de cliënt.

- 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;

Value Square maakt gebruik van rapporten van de orderuitvoerders met wie het samenwerkt om de kwaliteit van de uitvoering op te volgen.

- h) 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 gebruik- gemaakt.

Value Square heeft in 2018 geen gebruik gemaakt van de diensten van een consolidated tape provider.