

BEST SELECTION RAPPORT 2021

De MiFID II regelgeving vereist transparantie betreffende “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 partijen die voor de niet-professionele en professionele cliënten van Value Square orders uitvoeren.

Value Square geeft orders steeds door aan de kredietinstelling waar de cliënt zijn effectenrekening aanhoudt. Voorts 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 Bank 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	70.44%	90.38%	nvt	nvt	0%
Bank Degroof Petercam 549300NBLHT5Z7ZV1241	4.48%	2.55%	nvt	nvt	0%
Lombard Odier Europe SA 549300ZOE0EU2VKF6M35	2.80%	5.74%	nvt	nvt	0%
Jefferies 5493004I3LZM39BWHQ75	22.28%	1.33%	nvt	nvt	0%

Instrumentcategorie	Obligaties				
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
KBC Bank 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	91.22%	96.41%	nvt	nvt	0%
Lombard Odier Europe SA 549300ZOE0EU2VKF6M35	8.78%	3.59%	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 kost 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;

In 2021 hebben zich een aantal wijzigingen voorgedaan in de lijst. BinckBank is stopgezet op vraag van BinckBank zelf naar aanleiding van de overname door Saxo Bank. Lombard Odier werd in gebruik genomen in 2021 omdat deze bank een samenwerking heeft met een Verzekeringsmaatschappij waarmee Value Square wenst samen te werken.

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.

d. 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 2021 geen gebruik gemaakt van de diensten van een consolidated tape provider.