

MiFID II Rapport

5 belangrijkste tussenpersonen voor orderuitvoering 2018

Truncus is, ingevolge de MiFID II regelgeving, verplicht om tussenpersonen te selecteren die voor het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat nastreven (d.m.v. een “best execution policy”). Ook zal Truncus frequent nagaan of de orderuitvoerder(s) of *brokers* de eigen best execution policy naleven. Ten slotte zal Truncus jaarlijks¹ op haar website bekendmaken wie de vijf belangrijkste *brokers* zijn waar zij, in termen van handelsvolume, het afgelopen jaar orders van cliënten liet uitvoeren, en wat de vastgestelde kwaliteit van die orderuitvoering was.

Deze publicatie heeft betrekking op de periode 01 januari 2018 tot 31 december 2018 en is het eerste verslag dat Truncus op haar website ter beschikking plaatst van het publiek.

Truncus heeft in 2018 geen orders uitgevoerd met betrekking tot effectenfinancieringstransacties.

Vijf belangrijkste tussenpersonen

Professionele cliënten

Instrumentcategorie	Aandelen				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Nee				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (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 nv 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Instrumentcategorie	Obligaties				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (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 nv 2138005SP78ELT822P61	100%	100%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

¹ In toepassing van artikel 16, lid 2 en lid 5 Richtlijn (EU) 2014/65 (“MiFID II”) en de Verordening (EU) 2017/576 (“RTS28”)



TRUNCUS

Vermogensbeheer

Niet – Professionele cliënten

Instrumentcategorie	Aandelen				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (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 nv 2138005SP78ELT822P61	59,43 %	60,87%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
KBC Bank nv 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	40,97 %	39,13%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Instrumentcategorie	Obligaties				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (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 nv 2138005SP78ELT822P61	86,46%	91,35%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
KBC Bank nv 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	13,54%	8,65%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Instrumentcategorie	Trackers (ETF'S)				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolume (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 nv 2138005SP78ELT822P61	68,42%	67,19%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
KBC Bank nv 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53	31,58%	32,81%	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Kwaliteit van orderuitvoering

Deze beoordeling is van toepassing op alle financiële instrumenten: zowel aandelen, obligaties als trackers en zowel voor professionele als voor niet-professionele cliënten.

a) een toelichting van het relatieve belang dat Truncus 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;

Truncus deed in 2018 een beroep op KBC Bank nv (tot medio 2018: KBC Securities nv) voor wat betreft de orderuitvoering. KBC Bank nv hanteert daarbij haar eigen best execution policy en hanteert als belangrijk uitgangspunt dat de volumemarkt automatisch voorrang geniet als plaats waarop een order wordt uitgevoerd. Truncus controleert ook de aanrekening van kosten als belangrijke factor.

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;

Als onafhankelijke vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies heeft Truncus geen nauwe banden, belangenconflicten of mede-eigendommen met de uitvoeringslocatie waar orders werden naar doorgestuurd.

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

Truncus heeft geen specifieke regelingen wat betreft het innen van betalingen, kortingen, rabatten of ontvangen 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 Truncus zijn vermeld, indien er zich een dergelijke wijziging heeft voorgedaan;

Tijdens 2018 heeft zich een wijziging voorgedaan binnen de plaats van uitvoering waar Truncus gebruik van maakte. Het betrof een migratie van de services van KBC Securities nv naar KBC Bank nv. Vanaf 01 juli 2018 was KBC Bank nv de verantwoordelijke entiteit voor de orderuitvoering.

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;

Alle cliënten, professioneel dan wel niet-professioneel, worden gelijk behandeld. Alle orders worden met eenzelfde mate van zorg, transparantie en kwaliteit doorgestuurd ter uitvoering.

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



TRUNCUS

Vermogensbeheer

tot het behalen van het best mogelijke resultaat voor de cliënt in termen van de totale vergoeding hebben bijgedragen;

Truncus houdt bij de keuze van orderuitvoerder(s) in de eerste plaats rekening met de totale kostprijs van de orderuitvoering voor de cliënt. Er zijn geen andere criteria die hierop voorrang genieten.

g) een toelichting van de wijze waarop Truncus 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;

Truncus controleert op dagelijkse basis of de orderuitvoerder de kosten juist heeft afgerekend. Bij eventuele materiële fouten kan dit op korte termijn opgelost worden. Daarnaast controleert zij ook de Best Execution Policy van KBC Bank nv op regelmatige basis door middel van een steekproef. In 2018 werden zo meerdere orders gecontroleerd. Daarbij werd een dubbele controle uitgevoerd: enerzijds een controle op het tijdsverloop tussen de ontvangst en doorgave van het order (Truncus intern), en anderzijds een controle op de effectieve beste uitvoering bij KBC Bank nv overeenkomst de Best Execution Policy. Daaruit zijn geen onregelmatigheden gebleken.

h) in voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop Truncus van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstreker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruik gemaakt.

Niet van toepassing. Truncus heeft geen gebruik gemaakt van een consolidated tape provider in 2018.