

Jaarlijkse publicatie van de Top 5 vijf plaatsen van uitvoering, de financiële tussenpersonen en de uitvoeringskwaliteit

VERSLAG 2021 - ACTIVITEITEN 2020

Overeenkomstig gedelegeerde verordening (EU) 2017/576 van de Commissie van 8 juni 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen voor de jaarlijkse openbaarmaking door beleggingsondernemingen van informatie over de identiteit van plaatsen van uitvoering en over de kwaliteit van de uitvoering, deelt MeDirect Bank S.A./N.V. ("MeDirect" of de "Bank") haar verslag mee over haar top "vijf plaatsen van uitvoering". Dit rapport behelst kwantitatieve data for elke categorie van financiële instrumenten, alsook een kwalitatieve evaluatie van de prestaties neergelegd door de partijen bij wie MeDirect orders plaatst.

SAMENVATTING VAN DE ANALYSE VAN DE UITVOERINGSKwaliteit

Inleiding

De Bank geeft alle klantenorders¹ door aan haar moedervernootschap, MeDirect Bank (Malta) plc voor de uitvoering ervan. Daarom wordt MeDirect Bank (Malta) plc als enige uitvoeringsentiteit aangegeven. De kwalitatieve informatie geeft eveneens weer dat de orders systematisch aan MeDirect Bank (Malta) plc worden weergegeven.

De Bank voert een jaarlijkse evaluatie uit van haar Best Selection Policy en voorziet aanpassingen waar nodig om ervoor te zorgen dat ze steeds de voldoet aan de vereisten van de toepasselijke regelgeving.

(a) een 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

In overeenstemming met de Best Selection Policy, neemt de Bank alle nodige voorzorgen om het best mogelijke resultaat te bereiken voor de klant, rekening houdend met de volgende parameters: prijs, impliciete en expliciete kosten, snelheid, uitvoerings- en afhandelingslaagkansen, omvang en aard van de orders of enige andere overweging die relevant zou zijn voor de uitvoering van de orders.

De Bank heeft louter retail klanten; bijgevolg, voor alle types van activa, zijn de totale prijs en kosten voor de uitvoering de essentiële elementen voor de Best Execution. Deze behelzen onder andere de commissie voor de plaats van uitvoering, in de uitvoering van de orders.

(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

De Bank is een volledige dochtervenootschap van MeDirect Bank (Malta) plc aan wie alle orders worden doorgegeven.

De Bank heeft geen relatie, belangenconflict of aandeelhoudersrelatie met enige plaats van uitvoering waar de orders worden uitgevoerd.

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

De Bank heeft geen specifieke afspraken met haar moedervernootschap, met enige tussenpersoon of plaatsen van uitvoering betreffende de ontvangst van betalingen, kortingen, of enige andere niet-monetaire vormen van verloning.

(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

Tijdens het rapporteerbaar jaar bleef het doorgeven van alle klantenorders op financiële instrumenten aan MeDirect Bank (Malta) Plc ongewijzigd, en dit met betrekking to alle types van financiële instrumenten, aangezien er geen aanwijzing was dat een wijziging de resultaten van de uitvoering van orders zou verbeteren.

¹ Voor alle types van financiële instrumenten – aandelen, obligaties, ETF's and gemeenschappelijke beleggingsfondsen

- (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**

De Bank geeft alle klantenorders door aan haar moederverenootschap.

Alle MeDirect klanten kwalificeren als retail klanten; dus wordt er geen onderscheid gemaakt tussen de klanten.

- (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**

In het geval een specifieke instructie wordt gekregen van een klant dat geheel of gedeeltelijk in tegenstrijd is met de afspraken van de Bank om de beste uitvoering te verzekeren, zoals uiteengezet in de Best Selection Policy, zal deze specifieke instructie voorrang krijgen op de standaard benadering van de Bank. In het geval een klant de Bank de instructie zou geven om een bepaald order uit te voeren met inbegrip van een specifieke uitvoeringsomstandigheid, dan zal de Bank, waar mogelijk, het order doorgeven in lijn met voormelde instructie. Dergelijke specifieke instructie gegeven voor een welbepaald order is louter geldig voor dat order.

In geen ander geval zullen andere criteria voorrang krijgen op de onmiddellijke prijs en kost bij de uitvoering van klantenorders.

- (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**

De Bank besteedt het toezicht over de uitvoeringskwaliteit van haar klantenorders aan haar moederverenootschap – MeDirect Bank (Malta) plc.

Aangezien de effecten genoteerd op de Malta Stock Exchange (MSE) nooit worden genoteerd op een andere gereguleerde markt, zal de klant altijd de beste prijs krijgen.

Bij de uitvoering van orders betreffende internationale obligaties gebruikt MeDirect Bank (Malta) plc onder andere Bloomberg om de liquiditeitsniveau's te controleren en de prijzen te vergelijken. Deze data en systeem worden op voorhand gebruikt om te bepalen wat een redelijke prijs is of om de beste prijs te kunnen kiezen.

Orders betreffende internationale aandelen en ETF's worden door MeDirect Bank (Malta) plc verder doorgegeven aan Instinet wiens Best Execution Comité en Werkgroep de uitvoeringskwaliteit evalueren door kwantitatieve en kwalitatieve parameters te gebruiken, alsook om de plaatsen van uitvoering en de agenten te evalueren. De gebruikte evaluatiemaatregelen behelzen de regelmatige analyse van spread-bewegingen op regelmatige tijdstippen na de uitvoering op verschillende plaatsen van uitvoering, de vergelijking van de prijzen verkregen door de Smart Order Router met een geconsolideerde orderboek op het ogenblik van verzending, alsook de performantie van algoritmes in verhouding met bepaalde parameters, met inbegrip van de verkrijging, de afhandeling en de gemiddeld gewogen prijs in functie van het volume.

- (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 gebruikgemaakt**

De Bank gebruikt geen consolidated tape provider.

TOP 5 FINANCIËLE TUSSENPERSONEN

Instrumentcategorie	Schuldinstrumenten (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
MeDirect Bank (Malta) Plc	100.00%	100.00%	20.45%	79.55%	0.00%

Instrumentcategorie	Eigenvermogensinstrumenten (Aandelen & certificaten van aandelen)				
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
(i) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 5 en 6 (vanaf 2 000 transacties per dag)					
MeDirect Bank (Malta) Plc	65.96%	58.24%	41.08%	58.92%	0.00%
(ii) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 3 en 4 (tussen 80 en 1 999 transacties per dag)					
MeDirect Bank (Malta) Plc	29.61%	35.60%	43.94%	56.06%	0.00%
(iii) Tick size liquiditeitsbandbreedtes 1 en 2 (tussen 0 en 79 transacties per dag)					
MeDirect Bank (Malta) Plc	4.01%	5.69%	40.79%	59.21%	0.00%
Tick size liquiditeitsbandbreedte niet beschikbaar					
MeDirect Bank (Malta) Plc	0.42%	0.47%	40.81%	59.19%	0.00%

Instrumentcategorie	Ter beurse verhandelde fondsen				
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
MeDirect Bank (Malta) Plc	100.00%	100.00%	30.86%	69.14%	0.00%