

Rapport over de uitvoeringskwaliteit van klantenorders

01/01/2021 – 31/12/2021

Om de klanten duidelijk te informeren volgens de normen van de MiFID II-regels, publiceert Argenta een overzicht van de identiteit van de uitvoeringsplaatsen per type financieel instrument; aangevuld met een kwalitatief oordeel over de orderuitvoering.

Orderuitvoeringsprocessen

Argenta Spaarbank gebruikte in 2021 onveranderde principes en uitvoeringscriteria om de klant voor de uitvoering van een order het best mogelijke resultaat te garanderen. De keuze van Leleux Associated Brokers voor orderverzameling en orderuitvoering baseerde Argenta op zowel de prijs van het financieel instrument als alle kosten die bij de uitvoering van het order ten laste van de klant zijn en rechtstreeks verband houden met de orderuitvoering. Hierin zitten dus onder andere de kosten vervat van de uitvoerder die het order naar de plaats van uitvoering brengt en de kosten die worden aangerekend door de plaats van uitvoering.

Andere criteria zijn de garanties en referenties van de orderuitvoerder wanneer het gaat om de snelheid van uitvoering, de waarschijnlijkheid van uitvoering en de snelheid en efficiëntie bij de orderafwikkeling.

Samen betekenen die kosten- en efficiëntiecriteria dat een verkooporder bijvoorbeeld steeds naar de markt wordt gebracht waarop de effecten op dat moment worden aangehouden. De uitvoering van obligatieorders met een limiet gebeurt gefaseerd en gestuurd door de partij die deze orders uitvoert, om wanneer mogelijk een beter resultaat te bekomen dan de limiet die door de klant werd opgelegd.

De Brexit (op 1 februari 2021) had een belangrijke negatieve impact op de liquiditeit en de transactiekost van aandelen op de London Stock Exchange; voornamelijk voor die ISIN-codes die ook op andere Europese markten noteren, betekent dit dat ze op de meer liquide Europese markt aangeboden worden.

Kasbons maken sinds begin 2021 geen deel meer uit van het productaanbod van Argenta.

Bescherming

Argenta geeft al haar klanten de hoogste bescherming onder de Mifid-regelgeving door ze als niet-professionele klanten te beschouwen.

Ook de monitoring en controles die Argenta organiseert hebben als doel om op een consequente wijze een optimale orderuitvoering te bekomen. Deze controles bevestigden dat de orderuitvoerder die het order naar de markt brengt, de orderuitvoeringsafspraken in alle gevallen nakomt. In geen van deze controles werd vastgesteld dat het orderuitvoeringsproces en dus de criteria die daarvoor werden gebruikt, niet met de hoogst mogelijke waarschijnlijkheid tot het best mogelijke resultaat voor de klant hebben geleid.

Banden met de geselecteerde plaats van uitvoering

Argenta is niet zelf de tegenpartij. Argenta heeft geen banden (of mede-eigendommen), andere dan contractuele afspraken voor de orderuitvoering met de uitvoeringspartij die het geselecteerd heeft.

Deze contractuele afspraken omvatten de diensten die aan de klanten van Argenta worden geleverd, de prijs die voor die diensten wordt betaald en omvatten geenszins afspraken zoals kortingen of niet-geldelijke tegemoetkomingen voor Argenta.

Voor elk van de instrumentencategorieën worden 3 soorten orders onderscheiden:

- (a) "passieve order": een in het orderboek opgenomen order dat liquiditeit verschaft aan het orderboek;
- (b) "agressieve order": een in het orderboek opgenomen order dat daaraan liquiditeit heeft onttrokken;
- (c) "gestuurde order": een order waarbij de cliënt vóór de uitvoering van de order een bepaalde plaats van uitvoering heeft gespecificeerd.

De bandbreedtes die worden gebruikt voor de eigenvermogensinstrumenten (zoals bijvoorbeeld aandelen) geven een indicatie van de liquiditeit in termen van aantal transacties per dag. De bandbreedtes 5 en 6 bevatten de instrumenten met het grootste aantal transacties per dag; meer dan 2000 transacties per dag. De bandbreedtes 3 en 4 bevatten de instrumenten met tussen 80 en 1.999 transacties per dag. De bandbreedtes 1 en 2 zijn de minst liquide eigenvermogensinstrumenten met tussen 0 en 79 transacties per dag.

Belangrijkste plaatsen van uitvoering - niet-professionele cliënten

Periode 1/1/2021 - 31/12/2021

Tabel 1

Instrumentencategorie	Eigenvermogensinstrumenten — Aandelen & certificaten van aandelen Ticksize liquiditeitsbandbreedtes 5 en 6				
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
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKLSOF08)	100	100	23,97	0,01	76,02

Tabel 2

Instrumentencategorie	Eigenvermogensinstrumenten — Aandelen & certificaten van aandelen Ticksize liquiditeitsbandbreedtes 3 en 4				
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
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKLSOF08)	100	100	31,11	0,03	68,86

Tabel 3

Instrumentencategorie	Eigenvermogensinstrumenten — Aandelen & certificaten van aandelen Ticksize liquiditeitsbandbreedtes 1 en 2				
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
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKLSOF08)	100	100	28,80	0,05	71,15

Belangrijkste plaatsen van uitvoering - niet-professionele cliënten

Periode 1/1/2021 - 31/12/2021

VERVOLG

Tabel 4

Instrumentencategorie	Schuldinstrumenten - Obligaties				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van	Aandeel van het verhandelde	Aandeel van de uitgevoerde	Percentage	Percentage	Percentage
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKLSOF08)	100	100	0,00	0,00	100,00

Tabel 5

Instrumentencategorie	Gestructureerde financieringsinstrumenten				
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
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKLSOF08)	100.00	100.00	0,00	0,00	100,00

Tabel 6

Instrumentencategorie	Gesecuritiseerde derivaten - Warranten en van certificaten afgeleide instrumenten				
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
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKLSOF08)	100.00	100.00	0,00	0,00	100,00

Tabel 7

Instrumentencategorie	Ter beurse verhandelde producten (ter beurse verhandelde fondsen, ter beurse verhandelde promessen en ter beurse verhandelde grondstoffen)				
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
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKLSOF08)	100.00	100.00	18,97	0,00	81,03

Tabel 8

Instrumentencategorie	Andere				
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
LELEUX ASSOCIATED BROKERS (549300AKYALVKLSOF08)	100.00	100.00	0,00	0,02	99,98