



Best Execution rapport 2023
DoubleDividend Management B.V.



Amsterdam, augustus 2024

Best Execution rapport DoubleDividend Management B.V. - 2023

Algemeen

DoubleDividend Management B.V. ('DoubleDividend') heeft de verplichting om toereikende maatregelen te nemen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat voor een cliënt te behalen (zogenoemde 'best execution verplichting'). DoubleDividend heeft hiertoe een orderuitvoeringsbeleid opgesteld. Het orderuitvoeringsbeleid kan van tijd tot tijd geactualiseerd worden. Een wijziging in het orderuitvoeringsbeleid wordt gepubliceerd op www.doubledividend.nl.

Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing wanneer DoubleDividend orders ter uitvoering bij derden plaatst of aan derden doorgeeft voor de cliënt. Orders die volgens specifieke instructies moeten worden uitgevoerd vallen niet onder dit orderuitvoeringsbeleid. DoubleDividend geeft deze orders dan door volgens de specifieke instructie en het kan dan voorkomen dat niet altijd alle stappen van het orderuitvoeringsbeleid worden gevolgd. Het resultaat kan daardoor in die gevallen afwijken van het best mogelijke resultaat dat zou zijn gehaald als het orderuitvoeringsbeleid was gevolgd.

Orderuitvoering, orderuitvoeringsbeleid en best-execution verplichting

Voor de uitvoering van orders sluit DoubleDividend aan bij het orderuitvoeringsbeleid van de partijen die DoubleDividend heeft uitgekozen als uitvoerende instelling, zijnde Saxo Bank A/S ('Saxo Bank') en Noordnederlands Effektenkantoor (NNEK). Het orderuitvoeringsbeleid van de uitvoerende instellingen stelt DoubleDividend in staat om aan haar best execution verplichting te voldoen. DoubleDividend heeft vastgesteld dat Saxo Bank en NNEK alle redelijke maatregelen hebben getroffen in 2023 om het best mogelijke resultaat te behalen voor haar cliënten, rekening houdend met de prijs, de uitvoeringskosten, de snelheid (van uitvoering), de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en aard van de order en de verder voor die order relevante aspecten.

Saxo Bank voert de cliëntorders voor alle categorieën van financiële instrumenten (aandelen, obligaties en beleggingsfondsen/ETF's) uit. NNEK voert cliëntorders uit in de categorie (niet beursgenoteerde) beleggingsfondsen.

De DD-Fondsen zijn met ingang van 2 oktober 2023 niet meer genoteerd aan Euronext Amsterdam en vallen daarmee niet meer in de categorie 'Ter beurze verhandelde producten', maar onder de categorie 'Andere instrumenten: niet beursgenoteerde beleggingsfondsen'. De verhandelbaarheid is niet gewijzigd, dit blijft via tussenkomst van een distributeur zoals de Saxo Bank of NNEK.

Monitoring

Het orderuitvoeringsbeleid wordt periodiek gemonitord op effectiviteit en met name de uitvoeringskwaliteit van de in dit beleid genoemde uitvoerende instelling. Indien het orderuitvoeringsbeleid niet effectief blijkt wordt dit adequaat aangepast.

De uitvoerende instelling moet jaarlijks per klasse financieel instrument en per type klant de top 5 van handelsplaatsen publiceren waar zij cliëntorders uitvoert (handelsvolume is criterium) en informatie over de kwaliteit van de uitvoering publiceren. DoubleDividend gebruikt deze informatie ten aanzien van best execution van de plaatsen van uitvoering bij haar beoordeling van de kwaliteit van plaatsen van uitvoering en voor de eventuele aanscherping van het eigen orderuitvoeringsbeleid.

Uit het Best Execution evaluatierapport 2023 van de uitvoerende instelling kwam naar voren dat Saxo Bank en NNEK voldeden aan de Best Execution bepalingen conform MiFID II Gedelegeerde Verordening artikel 65 lid 7. In het volgende hoofdstuk is hier meer informatie over te vinden.

Verklaring kwaliteit van uitvoering¹

Hieronder is een samenvatting te vinden van de analyse die de uitvoerende instelling Saxo Bank en NNEK hebben verricht en de conclusies die beide uitgevende instellingen trekken uit hun gedetailleerde monitoring van de kwaliteit van de uitvoering op de plaatsen van uitvoering waar Saxo Bank en NNEK tijdens 2023 alle orders van de cliënten hebben uitgevoerd. De gegevens zijn voor alle categorieën van financiële instrumenten gelijk.

- A. een toelichting van het relatieve belang dat de uitvoerende instelling 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

Saxo Bank streeft er altijd naar om haar klanten de best mogelijke uitvoering te bieden. Dit vereist een zorgvuldige afweging van verschillende uitvoeringsfactoren, zoals kosten, prijs, snelheid, verwachte impact van uitvoering en waarschijnlijkheid van afwikkeling en uitvoering.

Bij het bepalen of optimale uitvoering is bereikt, zal NNEK nadruk leggen op prijs en kosten ("Totale tegenprestatie"). NNEK kan overwegen dat snelheid waarschijnlijkheid van executie en afwikkeling, de grootte en aard van de order, de marktimpact een eventuele andere impliciete transactiekosten voorrang moeten hebben boven de directie prijs- en kotenfactoren als zij instrumenteel zijn in het leveren van het optimale resultaat in termen van de "totale tegenprestatie" voor de cliënt.

- 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

Saxo Bank had geen nauwe banden, belangenconflicten en/of mede-eigendommen met betrekking tot enige plaats van uitvoering die werd gebruikt om orders uit te voeren. Saxo Bank heeft redelijke maatregelen getroffen om geen onderscheid te maken tussen plaatsen van uitvoering anders dan op basis van de voor het desbetreffende besluit relevante uitvoeringsfactoren.

Dit geldt ook voor DoubleDividend en NNEK. Er zijn geen nauwe banden of gemeenschappelijke eigendommen met de door NNEK gebruikte uitvoeringsplaatsen die zouden kunnen zorgen voor belangenconflicten.

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

Saxo Bank had geen specifieke afspraken met enige plaats van uitvoering met betrekking tot uitgevoerde of ontvangen betalingen, kortingen of ontvangen niet-geldelijke tegemoetkomingen.

¹ Technische reguleringsnorm 28 Artikel 3, lid 3, Richtlijn 2014/65 / EU

NNEK heeft standaard overeenkomsten met de uitvoeringsplaatsen en ontvangt geen honorarium of kortingen.

DoubleDividend heeft ook geen beloning, korting of niet-geldelijke tegemoetkoming ontvangen voor de routing van orders van cliënten naar een bepaald handelsplatform of plaats van uitvoering.

- 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 uitvoerende instelling zijn vermeld, indien er zich een dergelijke wijziging heeft voorgedaan

Gedurende 2023 heeft Saxo Bank zelf geen extra plaatsen van uitvoering toegevoegd of verwijderd. Het feit dat de lijst van plaatsen van uitvoering ten opzichte van 2022 nu de plaatsen van uitvoering (Boerse Stuttgart cats GmbH, MS Eurex, Nasdaq Copenhagen A/S, Tradeweb Europe Limited, Bloomberg Trading Facility B.V., XTX MARKETS LIMITED) bevat, heeft te maken met de voltooiing van het harmonisatieproces. Dit heeft ertoe geleid dat alle orders van Saxo Bank nu naar de beursgenoteerde handelsplatformen van Saxo Bank gaan en niet langer naar de beursgenoteerde handelsplatformen van BinckBank N.V. Via de volgende [link](#) is de lijst met brokers en distributiekkanalen te vinden van Saxo Bank.

Via de volgende [link](#) is de lijst van uitvoering te vinden voor NNEK.

- 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

Saxo Bank is verplicht om een orderuitvoerings- en afhandelingsbeleid op te stellen en alle nodige stappen te ondernemen om het best mogelijke resultaat (beste uitvoering) te verkrijgen, hetzij bij het uitvoeren van klantorders of bij het ontvangen en verzenden van orders namens haar particuliere klanten, en het hanteert daarbij dezelfde behandeling voor haar professionele klanten. Saxo Bank maakt geen onderscheid op basis van klanten categorie.

- 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

Als de Saxo Bank orders uitvoert voor haar klanten wordt altijd gestreefd naar de best mogelijke uitvoering op basis van de punten die zijn beschreven onder punt A.. Deze vraag is niet van toepassing voor Saxo Bank. Dit geldt eveneens voor NNEK.

- 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;

Saxo Bank heeft voor bepaalde markten een Transaction Cost Analysis uitgevoerd om de kwaliteit van uitvoering te bepalen. Daarnaast voert Saxo Bank elk kwartaal een controle uit op een steekproef van orders in verschillende activaklassen om de kwaliteit van de orderuitvoering via onze leveranciers te beoordelen.

- H. in voorkomend geval, een toelichting van de wijze waarop de beleggingsonderneming van output van een op grond van Richtlijn 2014/65/EU ingestelde verstreker van een consolidated tape (consolidated tape provider) heeft gebruikgemaakt.

Voor Saxo Bank is dit punt niet van toepassing. Er was geen geconsolideerde tape provider zoals vermeld in artikel 65 MiFID II die in het kalenderjaar 2023 is opgericht om vergelijkende analyses te maken van de kwaliteit van uitvoering door Saxo Bank.

Evaluatie

DoubleDividend evalueert ten minste jaarlijks haar orderuitvoeringsbeleid en tussentijds in het geval van wezenlijke veranderingen in de uitvoering. In 2023 hebben zich geen wezenlijke veranderingen in de uitvoering voortgedaan. Een wezenlijke verandering is een significante gebeurtenis die van invloed kan zijn op parameters van optimale uitvoering, zoals de kosten, de prijs, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en de aard van de order, alsook op alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten. Met het orderuitvoeringsbeleid wordt bij de uitvoering van orders het best mogelijke resultaat voor een cliënt behaald.

Top 5

Hieronder is een overzicht te vinden van de vijf belangrijkste uitgevende instellingen in termen van handelsvolume waaraan DoubleDividend in 2023 orders van cliënten ter uitvoering aan heeft doorgegeven of waarbij zij in 2023 orders van cliënten ter uitvoering heeft geplaatst. De overzichten zijn per categorie van financiële instrumenten waarvoor orders zijn doorgegeven/geplaatst in 2023.

Instrumentcategorie	Aandelen & certificaten van aandelen liquiditeitsbandbreedtes 5 en 6 (vanaf 2 000 transacties per dag)				
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
BinckBank N.V / Saxo Bank A/S. (7245006VSPI8FWN4DW03)	100%	100%	100%	0%	0%

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
BinckBank N.V / Saxo Bank A/S. (7245006VSPI8FWN4DW03)	100%	100%	100%	0%	0%

Instrumentcategorie	Ter beurze verhandelde producten				
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
BinckBank N.V / Saxo Bank A/S. (7245006VSPI8FWN4DW03)	97%	97%	100%	0%	0%
Noordnederlands Effektenkantoor (7245001KWTHFHQB6728)	3%	3%	100%	0%	0%

Instrumentcategorie	Andere instrumenten: niet beursgenoteerde beleggingsfondsen				
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
BinckBank N.V / Saxo Bank A/S. (7245006VSPI8FWN4DW03)	100%	100%	100%	0%	0%
Noordnederlands Effektenkantoor (7245001KWTHFHQB6728)	0%	0%	100%	0%	0%