



Jaarlijkse publicatie Top 5 plaatsen van uitvoering financiële instrumenten

Als gevolg van de EU Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU (MiFID II) is vereist dat beleggingsondernemingen, die orders van cliënten uitvoeren, jaarlijks voor elke categorie financiële instrumenten een overzicht opstellen van de belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes waar zij tijdens het voorgaande jaar orders van cliënten hebben uitgevoerd en dat overzicht openbaar maken. De volgende informatie is door DSM Pension Services B.V. gepubliceerd in overeenstemming met de technische standaarden zoals beschreven in de Commission Delegated Regulation EU/2017/576 (RTS 28) en is gebaseerd op het aanbieden van beleggingsdiensten aan professionele klanten over kalenderjaar 2019.

Vastrentende waarden

Ten aanzien van de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering zijn deze alle meegewogen in de beoordeling van de kwaliteit van de uitvoering voor vastrentende waarden. Prijs is daarbij de meest belangrijke factor naast liquiditeit. De prijs bepaalt de uiteindelijke risicovergoeding voor vastrentende waarden en wordt mede door de liquiditeit in de markt beïnvloed.

Naast prijs zijn kosten en waarschijnlijkheid van uitvoering factoren die van belang zijn. Door het over-the-counter karakter van de handel in vastrentende waarden en het veranderende marktsentiment en volatilititeit kunnen er geen vaste verdelingen worden gegeven aan de verschillende onderdelen waarop best execution wordt gemonitord. Vastrentende waarden omvatten debt instruments waaronder obligaties, bedrijfsobligaties, cash en valuta spot transacties en inflatie gerelateerde obligaties. Tevens omvatten vastrentende waarden ook de interest rate derivatives die gelet op het belang en nominale waarden die worden verhandeld separaat worden gerapporteerd.

DSM Pension Services B.V. heeft geen banden, belangenconflicten en mede-eigendommen ten aanzien van plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van orders voor vastrentende waarden werden gebruikt. DPS maakt voor de evaluatie van de transacties in debt instruments gebruik van Bloomberg en SimCorp Dimension.

Ten aanzien van tegenpartijen voor vastrentende waarden is Kasbank toegevoegd voor cash transacties. STX, Goldman Sachs en Barclays Ireland zijn voor bedrijfsobligaties toegevoegd voor de handel in kleine issues. DSM Pension Services B.V. kent enkel professionele cliënten. De orderuitvoering voor debt instruments verschilt derhalve niet tussen de cliënten.

Debt instruments

Notification if <1 average trade per business day in the previous year		N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)		Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
Morgan Stanley	LSMWH68Y2RHEDP8W5261	17,27%	12,20%	n.a.	n.a.	0%
Citigroup	6SHGI4ZSSLXQ58B395	17,18%	8,20%	n.a.	n.a.	0%
Nomura	DGQCSVZPHVF7I2743539	14,30%	5,10%	n.a.	n.a.	0%
Societe General	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	9,77%	7,32%	n.a.	n.a.	0%
Rabobank	DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62	7,52%	3,10%	n.a.	n.a.	0%

Interest rate derivatives

Notification if <1 average trade per business day in the previous year		N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)		Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
Morgan Stanley	LSMWH68Y2RHEDP8W5261	100,00%	100,00%	n.a.	n.a.	0%
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

Zakelijke waarden

Voor wat betreft de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering zijn deze alle meegewogen in de beoordeling van de kwaliteit van de uitvoering voor zakelijke waarden. Waarschijnlijkheid van uitvoering is naast prijs voor zakelijke waarden de meest belangrijke factor.

Voor zakelijke waarden wordt de prijs vergeleken met de VWAP op het moment van uitvoering. Daarbij is een bandbreedte ingesteld waarbinnen de afwijking van de VWAP moet vallen. Onder zakelijke waarden vallen aandelen, onroerend goed, certificaten van aandelen en index producten.

Evenals geldt voor de plaatsen van uitvoering van orders in vastrentende waarden heeft DSM Pension Services B.V. geen banden, belangenconflicten en mede-eigendommen ten aanzien van plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van orders voor zakelijke waarden werden gebruikt.

Gedurende 2019 zijn er geen wijzigingen doorgevoerd in de lijst van plaatsen van uitvoering. DSM Pension Services B.V. kent enkel professionele cliënten. De orderuitvoering voor zakelijke waarden verschilt derhalve niet tussen de cliënten.

Notification if <1 average trade per business day in the previous year		N				
Top 5 Venues ranked in terms of volume (descending order)		Proportion of volume executed as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
BOFA Securities Inc	549300HN4UKV1E2R3U73	31,53%	13,07%	n.a.	n.a.	0%
Hobart	213800O4WPTMQ9RQXQ63	19,14%	19,63%	n.a.	n.a.	0%
Merrill Lynch International	GGDZP1UYGU9STUHRDP48	15,85%	14,38%	n.a.	n.a.	0%
Oddo	969500PM0E65UZXZGK64	13,30%	13,67%	n.a.	n.a.	0%
Stifel Nicolaus & Company	5WUVMMA08EY4KEUPW589	6,22%	14,87%	n.a.	n.a.	0%