

MiFID II Top 5 plaatsen van uitvoering en uitvoerende entiteiten (jaar 2019).

Context

De Europese Autoriteit voor effecten en markten (EAEM) schrijft voor dat jaarlijks informatie wordt bekendgemaakt over de identiteit van de plaatsen van uitvoering en de kwaliteit van de verkregen uitvoering.

Als beleggingsonderneming in de Luxemburgse financiële sector en om te voldoen aan artikel 3, lid 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/576 van de Commissie van 8 juni 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65 / EU, moet Anphiko Asset Management SA voldoen aan de technische reguleringsnormen van de Europese Commissie, de zogenaamde Regulatory Technical Standards ("RTS"), waaronder "RTS 28", die voorschrijft dat jaarlijks een rapport moet worden gepubliceerd over de vijf belangrijkste plaatsen van uitvoering. in termen van het aantal transacties die in het voorgaande jaar als cliëntenorders werden uitgevoerd, evenals informatie over de kwaliteit van de verkregen uitvoering. Dit document brengt alle gegevens voor het boekjaar 2019 onder de aandacht van de cliënten van Anphiko Asset Management S.A.

Dit rapport maakt deel uit van de algemene implementatie van de MiFID II-richtlijn bij Anphiko Asset Management S.A. en in het bijzonder van haar beleid inzake "Best Execution"/ "Best Selection" dat van toepassing is op cliëntenorders.

Anphiko Asset Management S.A. voert zelf enkel orders uit met betrekking tot schuldinstrumenten en enkel voor haar professionele cliënten.

Samenvatting van de analyse

Dit document bevat een samenvatting van de door Anphiko Asset Management S.A. verrichte analyse en de conclusies die zij heeft getrokken uit het gedetailleerde toezicht op de kwaliteit van de uitvoering:

Het informatiedocument over het uitvoeringsbeleid van Anphiko Asset Management S.A. voor haar cliënten is beschikbaar op de website van de vennootschap www.anphiko.lu in de rubriek "Legal Notice".

1. Relatief belang van de factoren die worden gebruikt om de kwaliteit van de uitvoering te beoordelen

De uitvoeringsfactoren die door Anphiko Asset Management S.A. in aanmerking worden genomen, omvatten:

- Prijs: de uiteindelijke prijs waartegen een financieel instrument wordt uitgevoerd ;
- Kosten: impliciete kosten zoals de mogelijke impact op de markt, expliciete kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van de order (minimumvergoedingen, compensatie, enz...);
- Snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling: de waarschijnlijkheid dat Anphiko Asset Management S.A. in staat zal zijn een transactie te voltooien;
- Omvang: de omvang van de transactie die van invloed kan zijn op de uitvoeringsprijs; en

- Aard van het order of enige andere overweging in verband met de uitvoering van het order: bijzondere kenmerken van het order die van invloed kunnen zijn op de beste uitvoering.

Over het algemeen is Anphiko Asset Management S.A. van oordeel dat de prijs waartegen het financiële instrument wordt uitgevoerd, voor haar cliënten de belangrijkste factor is. Bij deze prijs moet rekening worden gehouden met eventuele kosten die de cliënt betaalt.

Secundaire maar niettemin belangrijke uitvoeringsfactoren waarmee rekening wordt gehouden bij het beoordelen van de kwaliteit van de uitvoering zijn snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering, ordertype en -omvang en afwikkeling.

Tijdens de evaluatie voorafgaand aan het verhandelingsproces, vertrouwt Anphiko Asset Management S.A. in het bijzonder op de ervaring en de deskundigheid van haar teams om het beste evenwicht te vinden tussen factoren die de beste uitvoering mogelijk maken. Dit discretionaire oordeel wordt uitgeoefend met inachtneming van de informatie die beschikbaar is op het ogenblik dat het order wordt gegeven en tijdens het uitvoeringsproces. De kwalitatieve factoren zijn bijvoorbeeld toegang tot de markt, marktaandeel, liquiditeit, kennis van de markt of van het specifieke karakter ervan, specialisatie, prijstransparantie, orderverwerking, verwerkingskosten en rating.

Om haar cliënten de best mogelijke orderuitvoering aan te kunnen bieden, volgt Anphiko Asset Management S.A. voortdurend de evolutie van de markt, de kwaliteit van de verkregen uitvoering, de plaatsen van uitvoering en de dienstverleners die worden gebruikt om de orders voor haar cliënten uit te voeren. Onze monitoring omvat zowel order-per-order monitoring als monitoring van de algemene trend in de kwaliteit van de uitvoering.

Deze elementen worden gedetailleerd beschreven in het orderuitvoeringsbeleid van ANPHIKO Asset Management, beschikbaar op het volgende adres: www.anphiko.lu.

2. Beschrijving van eventuele banden, belangenconflicten en gezamenlijke deelnemingen met dienstverleners of met platformen die de uitvoering van cliëntenorders mogelijk maken.

Anphiko Asset Management S.A. heeft in haar hoedanigheid van onafhankelijke vermogensbeheerder geen nauwe banden, belangenconflicten of geen gezamenlijke deelnemingen met de dienstverleners of platformen die worden gebruikt om de orders van haar cliënten uit te voeren.

Elke transactie of relatie tussen ANPHIKO Asset Management, de dienstverleners of platformen wordt uitgevoerd in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van ANPHIKO Asset Management. Raadpleeg voor meer informatie het Orderuitvoeringsbeleid van Anphiko Asset Management S.A. en de Procedure ter voorkoming van belangenconflicten, beide beschikbaar op de website www.anphiko.lu.

3. Mogelijke verklaringen van de factoren die hebben geleid tot wijzigingen aan de lijst van geautoriseerde dienstverleners of platformen

Er zijn geen noemenswaardige wijzigingen te noteren in de lijst van dienstverleners of plaatsen van uitvoering die vermeld staan in het uitvoeringsbeleid van ANPHIKO Asset Management. De dienstverleners belast met de uitvoering die voorkomen op de lijst van geautoriseerde tegenpartijen van Anphiko Asset Management SA (zie Bijlage Procedure 115) zijn onderworpen

aan een goedkeuringsproces en aan permanent toezicht, dat regelmatige beoordelingen van de prestaties van de geleverde diensten inzake de kwaliteit van uitvoering bevat.

4. Uitleg over hoe het doorgeven of het uitvoeren van orders verschilt naargelang de cliëntencategorie

Als onderdeel van haar Best Execution-beleid heeft Anphiko Asset Management S.A. geopteerd voor een "Professional Client" -classificatie en een "multi-venue" -benadering met haar dienstverleners.

Voor professionele cliënten zal het best mogelijke resultaat over het algemeen worden bepaald door prijs en kosten, maar het kan ook afhangen van andere uitvoeringsfactoren, zoals grootte en type, die specifiek zijn voor het gegeven order.

5. Gebruik van gegevens en instrumenten met betrekking tot de kwaliteit van de uitvoering, gepubliceerd door dienstverleners die onderworpen zijn aan RTS27

Anphiko Asset Management S.A. houdt toezicht op de kwaliteit van de uitvoering die wordt geboden door de plaatsen van uitvoering en de dienstverleners die worden gebruikt om orders voor haar cliënten uit te voeren. Dit toezicht omvat ook analyses op basis van uitzonderingen, waarvan de resultaten worden geëvalueerd door de afdeling Compliance in samenwerking met de "dealing" teams.

6. STATISTIEKEN PER ACTIVAKLASSE

6.1. Definities

- ✓ «passief order» : een order, opgenomen in het orderboek, die liquiditeit heeft verschaft .
- ✓ «agressief order» : een order, opgenomen in het orderboek, die liquiditeit heeft geabsorbeerd
- ✓ «gestuurd order» (directed order) : een order waarvoor de cliënt op voorhand het uitvoeringsplatform heeft aangegeven.

6.2. Toewijzing « top 5 »

Zie volgende pagina

Informatie voor cliënten over plaatsen van uitvoering en tegenpartijen die zijn geselecteerd om transacties door te geven. PROFESSIONELE CLIËNTEN.

2019

MiFID Top 5 plaatsen van uitvoering

| Tabel II | Type cliënt | Professionele cliënten | | | | |
|---|---|--|---|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Type uitvoering | Uitvoering | | | | |
| | Instrumentcategorie | Schuldinstrumenten (obligaties) | | | | |
| | Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? | Neen | | | | |
| Ter informatie: Periode van 01.01 tot 31.12.2019 | | | | | | |
| | Belangrijkste vijf platformen 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 |
| Naam en identificatiecode van het platform (MIC of LEI) | Tradeweb Europe Limited (TREU) | 46.31% | 32.27% | N/A | N/A | 0% |
| Naam en identificatiecode van het platform (MIC of LEI) | Bloomberg Trading Facility Limited (BMTF) | 20.64% | 40.78% | N/A | N/A | 0% |
| Naam en identificatiecode van het platform (MIC of LEI) | Tradeweb EU B.V. (TWEM) | 25.28% | 26.60% | N/A | N/A | 0% |
| Naam en identificatiecode van het platform (MIC of LEI) | Bloomberg Trading Facility B.V. (BFTE) | 7.78% | 0.35% | N/A | N/A | 0% |
| Naam en identificatiecode van het platform (MIC of LEI) | | | | | | |

MiFID Top 5 uitvoerende entiteiten

| Tabel II | Type cliënt | Professionele cliënten | | | | |
|--|---|--|---|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Type uitvoering | Uitvoering | | | | |
| | Instrumentcategorie | Schuldinstrumenten (obligaties) | | | | |
| | Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld <1 transactie per werkdag uitgevoerd? | Neen | | | | |
| Ter informatie: Periode van 01.01 tot 31.12.2019 | | | | | | |
| | Belangrijkste vijf platformen 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 |
| Naam en identificatiecode (MIC of LEI) | JPMORGAN | 47.59% | 46.10% | N/A | N/A | 0% |
| Naam en identificatiecode (MIC of LEI) | GOLDMAN SACHS | 25.14% | 26.60% | N/A | N/A | 0% |
| Naam en identificatiecode (MIC of LEI) | SOCIETE GENERALE | 22.09% | 21.99% | N/A | N/A | 0% |
| Naam en identificatiecode (MIC of LEI) | ABN AMRO | 2.63% | 1.77% | N/A | N/A | 0% |
| Naam en identificatiecode (MIC of LEI) | KBC BANK | 1.51% | 1.77% | N/A | N/A | 0% |

Anphiko Asset Management S.A. voert zelf enkel orders uit met betrekking tot schuldinstrumenten («obligaties») en enkel voor haar professionele cliënten.