

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 DPS 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 2024.

### 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 volatiliteit 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.

DPS 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 zijn er geen nieuwe partijen toegevoegd. DPS 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 |
| Nomura FPE   | 5493002XYZZ0CGQ6CB58 | 17,40%   | 8,84%  | n.a.                         | n.a.                            | 0%                            |
| BARCLAYS   | G5GSEF7VJP5I7OUK5573 | 14,72%   | 7,34%  | n.a.                         | n.a.                            | 0%                            |
| Societe General  | O2RNE8IBXP4R0TD8PU41 | 11,81%   | 6,63%  | n.a.                         | n.a.                            | 0%                            |
| ABN AMRO NL  | BFXS5XCH7N0Y05NIXW11 | 9,90%  | 4,24%  | n.a.                         | n.a.                            | 0%                            |
| GOLDMAN SE   | W22LROWP2IHZNBB6K528 | 8,19%  | 6,63%  | 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 |
| Societe General  | O2RNE8IBXP4R0TD8PU41 | 46,19%   | 59,52%   | n.a.                         | n.a.                            | 100%                          |
| JPMorgan   | 54930056FWHP7GIWY08  | 27,31%   | 19,05%   | n.a.                         | n.a.                            | 100%                          |
| Morgan Stanley   | 549300ZK53CNGEEI6A29 | 26,50%   | 21,43%   | n.a.                         | n.a.                            | 100%                          |
| -  | -                    | -  | -  | -                            | -                               | -                             |
| -  | -                    | -  | -  | -                            | -                               | -                             |

### 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 DPS geen banden, belangenconflicten en mede-eigendommen ten aanzien van plaatsen van uitvoering die voor de uitvoering van orders voor zakelijke waarden werden gebruikt.

Gedurende 2024 zijn er geen nieuwe partijen toegevoegd. DPS 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 |
| HOBART   | 21380004WPTMQ9RQXQ63 | 51,73%   | 31,04%   | n.a.                         | n.a.                            | 0%                            |
| BOFA Securities Inc  | 549300HN4UKV1E2R3U73 | 22,24%   | 23,06%   | n.a.                         | n.a.                            | 0%                            |
| Stifel Nicolaus & Company  | 5WUVMA08EYG4KEUPW589 | 13,01%   | 21,40%   | n.a.                         | n.a.                            | 0%                            |
| KEMPEN   | 724500D8WOYCL1BUCB80 | 10,65%   | 16,08%   | n.a.                         | n.a.                            | 0%                            |
| MACQ SEC   | 549300GX4PFMFF91R37  | 2,27%  | 8,10%  | n.a.                         | n.a.                            | 0%                            |