LAAKEN
ASSET
MANAGEMENT

ORDERUITVOERINGSBELEID

Op grond van de Wet op het financieel toezicht ("Wft") is een beleggingsonderneming verplicht om zich op een eerlijke, billijke en professionele wijze in ter zetten voor de belangen van haar cliënten. Dit betekent ondermeer dat Laaken haar Cliënten informeert over de manier waarop zij omgaat met best execution en legt dit vast in een orderuitvoeringsbeleid. Best execution houdt in dat Laaken Asset Management N.V. ("Laaken") alle redelijke maatregelen dient te nemen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat voor de cliënt te behalen (optimale uitvoering van order). Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing wanneer wij orders in financiële instrumenten ter uitvoering bij derden plaatsen of aan derden doorgeven. In dit orderuitvoeringsbeleid zijn alle toereikende maatregelen tot het behalen van het best mogelijke resultaat voor haar cliënten opgenomen.

Uitvoeringsfactoren
Laaken laat transacties uitvoeren in aandelen, obligaties en andere financiële instrumenten die op gereglementeerde markten en handel platforms (zoals MTF's en OTF's) worden verhandeld. Laaken laat de transacties voor haar cliënten uitvoeren bij de depotbank waar de betreffende Cliënt/Fonds haar effectendepot aanhoudt. Dit betekent dat Laaken geen keuze maakt voor de depotbank die de orders voor een specifieke cliënt uitvoert. Laaken volgt altijd de instructie van de cliënt en zal alleen orders bij deze depotbank (optredend als broker) laten uitvoeren. Hiermee vervalt voor Laaken de mogelijkheid om zelf de keuze te maken voor de broker die de beste totale tegenprestatie biedt en heeft Laaken impliciet voldaan aan het vereiste om het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te behalen (conform het gestelde in artikel 4:90a lid 1 en 2 Wft).

In beginsel bepaalt de depotbank via welk handelsplatform de order wordt uitgevoerd, in overeenstemming met haar eigen 'best execution' beleid. Dit 'best execution' beleid wordt bij de start van een vermogensbeheercontract door de depotbank aan de cliënt verstrekt als de cliënt een effectenrekening bij deze depotbank opent. Laaken heeft haar orderuitvoeringsbeleid als bijlage bij het vermogensbeheercontract (tussen Laaken en de cliënt) opgenomen. Door ondertekening van het vermogensbeheercontract wordt formeel instemming verleend met dit orderuitvoeringsbeleid en voldaan aan artikel 4:90b lid 4 Wft.

De depotbank maakt dikwijls gebruik van haar eigen handelsplatformen, maar kan de order ook uitvoeren via sub-brokerage. Dit is beschreven in het 'best execution' beleid van de depotbanken (brokers). Ook Laaken heeft recente kopieën van het 'best execution' beleid van de brokers waarmee zij werkt beschikbaar en stelt tenminste jaarlijks vast of deze 'best execution' beleidsdocumenten voldoen aan de geldende wet- en regelgeving.
Laaken heeft zelf geen lidmaatschap of DMA ("Direct Market Access") op een gereglementeerde markt of handelsplatform en heeft hiermee geen mogelijkheid om rechtstreeks orders in financiële instrumenten uit te voeren.

Het orderuitvoeringsbeleid van de depotbanken waar de orders van cliënten worden uitgevoerd is gebaseerd op het principe van best execution. Hierbij wordt rekening gehouden met de totale tegenprestatie zoals wettelijk voorgeschreven voor niet-professionele cliënten:

- De prijs van de financiële instrumenten;
- De uitvoeringskosten (zoals provisiekosten, brokerkosten, kosten van het afwikkelen van de transactie en bewaringskosten).

Of een depotbank ook rekening houdt met de waarschijnlijkheid van uitvoering en de afwikkeling, snelheid, omvang en aard van de order is vastgelegd in het best execution' beleid van de afzonderlijke depotbanken.

Plaatsen van uitvoering
Laaken heeft zelf geen mogelijkheid tot rechtstreekse uitvoering van transacties in financiële instrumenten op de aandelen- of obligatiemarkten en werkt samen met onder toezicht staande depotbanken om de door Laaken gewenste transacties te laten uitvoeren. Vervolgens geldt dat de depotbank/broker zelf kan bepalen op welke handelsplatforms de transacties tot stand worden gebracht, in lijn met hun eigen 'best execution' beleid. Laaken zal jaarlijks aan alle depotbanken (brokers) informatie opvragen over de kwaliteit van de uitvoering alsmede voor iedere categorie financiële instrumenten een overzicht van de belangrijkste 5 plaatsen van uitvoering. Cliënten kunnen bij Laaken deze informatie opvragen, tevens ontvangt de cliënt zelf de informatie van haar depotbank.
Laaken ontvangt geen beloning, korting of niet-geldelijke tegemoetkoming voor de routing van orders van cliënten naar een bepaalde plaats van uitvoering.

Beoordeling depotbanken (brokers)
Laaken werkt met een lijst van professionele depotbanken, geheel naar keuze van de cliënt (voor individueel vermogensbeheer). De depotbank van de Fondsen is geselecteerd door de directie van Laaken. Overigens zal Laaken zich altijd vooraf vergewissen of de voorgedragen depotbank in staat is om de voorgenomen transacties in financiële instrumenten uit te voeren, conform het geformuleerde beleggingsbeleid van Laaken en vaststellen of het 'best execution' beleid van deze depotbank (in haar rol als broker) voldoet aan de geldende wet- en regelgeving. Daarnaast worden de depotbanken halfjaarlijks geëvalueerd op basis van de onderstaande criteria. Ook kunnen tussentijds nieuwe depotbanken/brokers worden toegevoegd of bestaande samenwerkingen worden stopgezet in overleg met de cliënt.

- Gerealiseerde prijzen van uitvoering orders;
- Communicatie en terugkoppeling over onderhanden order(s) van Laaken;
- Kwaliteit settlement;
- Relatieve grootte van de depotbank/broker (marktaandeel);
- Uitvoeringskosten;
- Overige factoren die Laaken van belang acht bij de beoordeling of selectie van depotbanken/brokers;

Bundeling van orders
In het kader van vermogensbeheer zullen orders van cliënten in de meeste gevallen worden samengevoegd, en in het kader van het fondsenbeheer in naam van het desbetreffende Laaken fonds. Toewijzing aan de Client/Fonds gebeurt wanneer het totale pakket daadwerkelijk is uitgevoerd tegen de gemiddelde prijs van uitvoering. Indien een samengevoegde order van meerdere Cliënten/Fonds slechts ten dele wordt uitgevoerd, wordt het uitgevoerde volume pro rata verdeeld over de Cliënten/Fonds in de order. Dit wordt ten minste jaarlijks steekproefsgewijs gecontroleerd door de Directeur Risk & Compliance.

Afhandeling cliëntorders
Laaken houdt zich aan procedures en protocollen die een directe, juiste en efficiënte afhandeling van cliëntorders ten opzichte van andere cliëntorders bieden.
Laaken streeft in alle gevallen een directe afhandeling van cliëntorders na, waarbij het betreffende financiële instrument in aanmerking wordt genomen. Voor een aandeel verhandeld op de beurs vindt de uitvoering, indien liquiditeit en omvang van de order dat toelaat, gewoonlijk binnen één dag plaats. In geval van een incourant cash-based financieel instrument zoals een bepaalde uitgifte van medium-term notes kan een directe afhandeling betekenen dat deze over een langere periode plaatsvindt.
Cliëntorders worden uitgevoerd in de volgorde van ontvangst hiervan door de trading desk. Alle uitgevoerde cliëntorders worden door de trading desk genoteerd. Dit wordt elektronisch gedaan binnen een ordermanagementsysteem.

Evaluatie orderuitvoering
Ieder jaar, of bij elke wezenlijke verandering tussentijds, wordt dit orderuitvoeringsbeleid door Laaken beoordeeld en indien nodig aangepast en opnieuw vastgesteld door de directie. Laaken geeft haar Cliënten kennis van wezenlijke wijzigingen in haar orderuitvoeringsbeleid.

Datum: December 2020
Opgesteld door: Directie en Risk en Compliance Officer van Laaken Asset Management N.V.