

1 oktober 2023

Beleid inzake optimale uitvoering van orders voor de beheerde (A)ICBs en orders van klanten waarvoor Belfius Asset Management is aangesteld als individueel vermogensbeheerder of beleggingsadviseur

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	3
2.	Optimale uitvoering.....	3
2.1.	Algemeen	3
2.2.	Uitvoeringsfactoren en relatief gewicht	3
2.3.	Specifieke instructies	3
2.4.	Specifieke toepassing voor (Alternatieve) Instellingen voor Collectieve Belegging beheerd door Belfius AM.....	4
2.5.	Specifieke toepassing voor klanten waarvoor Belfius AM is aangesteld als individueel vermogensbeheerder of beleggingsadviseur	4
2.6.	Uitvoeringsentiteit	4
3.	Controle van en toezicht op het Beleid	5

1. Inleiding

Aan de hand van dit document (hierna “het Beleid”) wenst Belfius Asset Management (hierna “Belfius AM”) uit te leggen hoe zij voldoet aan haar verplichtingen inzake de optimale uitvoering van orders van (Alternatieve) Instellingen voor Collectieve Belegging (hierna ook “(A)ICB’s”) die zij beheert enerzijds, en hoe zij aan deze verplichtingen voldoet inzake de optimale uitvoering voor orders in financiële instrumenten in het kader van de diensten van individueel vermogensbeheer en beleggingsadvies (aangesteld via delegatie) anderzijds. Het Beleid is van toepassing op de door Belfius AM beheerde (A)ICB’s, waarvoor Belfius AM het ordermanagement niet delegerde aan een derde partij en op de klanten (geen rechtstreekse klantenrelatie) waarvoor Belfius AM via delegatie is aangesteld als individueel vermogensbeheerder of beleggingsadviseur.

Voor de door Belfius AM beheerde fondsen waarvoor het investment management/ordermanagement werd gedelegeerd, wordt verwezen naar het beleid optimale uitvoering van de derde partij, zoals vermeld in het desbetreffende prospectus.

Het Beleid geldt voor de uitvoering, de ontvangst en de doorgifte van de orders in de financiële instrumenten zoals infra vermeld. Onder “order” wordt verstaan elke transactie aangaande de inschrijving, aankoop, de verkoop of terugkoop.

2. Optimale uitvoering

2.1. Algemeen

Belfius AM neemt, bij de uitvoering van orders, alle noodzakelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat te behalen voor de (Alternatieve) Instellingen voor Collectieve Beleggingen die zij beheert enerzijds en voor de klanten waarvoor Belfius AM is aangesteld als individueel vermogensbeheerder of beleggingsadviseur anderzijds.

Belfius AM treedt niet zelf op op de onderscheiden plaatsen voor uitvoering, voor de uitvoering van de orders, maar geeft de orders ter uitvoering door aan een financieel tussenpersoon. Het beleid inzake de selectie van die tussenpersonen berust onder meer op criteria inzake de kwaliteit van de dienstverlening en de systemen die door hen worden gehanteerd (snelheid en zekerheid van uitvoering) alsook op de geldende tarieven.

2.2. Uitvoeringsfactoren en relatief gewicht

In het algemeen en voor zover mogelijk, moet deze tegenpartij eerst en vooral rekening houden met de totale prijs die moet betaald worden, vervolgens met de waarschijnlijkheid van uitvoering, dan met de snelheid van uitvoering en de waarschijnlijkheid van afwikkeling (die op gelijke voet worden geplaatst). Enkel voor orders die de markt zouden kunnen destabiliseren, moet rekening gehouden worden met de omvang van het order.

Het gewicht dat wordt toegekend aan de voormelde criteria, hangt af van diverse criteria:

- de kenmerken van het order (de omvang van het order, het type order,...);
- de kenmerken van de cliënt (voor instellingen voor collectieve belegging moet dan rekening gehouden worden met onder meer het beleggingsbeleid, de risico's van de instelling voor collectieve belegging zoals vermeld in de prospectus van het fonds,...);
- de kenmerken van het financieel instrument waarvoor het order gegeven is;
- de kenmerken van de uitvoeringsplaatsen;
- elke andere op dat ogenblik ter zake doende omstandigheid.

2.3. Specifieke instructies

Indien een (Alternatieve) Instelling voor Collectieve Belegging of een klant waarvoor Belfius AM is aangesteld als individueel vermogensbeheerder of beleggingsadviseur een specifieke instructie geeft over de manier waarop een order of een welbepaald aspect daarvan, moet worden uitgevoerd, zal Belfius AM daar rekening mee houden bij het uitvoeren van het order. Het kan onder meer gaan om de prijs of de keuze van de markt.

De (Alternatieve) Instelling voor Collectieve Belegging of klant waarvoor Belfius AM is aangesteld als individueel vermogensbeheerder of beleggingsadviseur moet zich ervan bewust zijn dat die specifieke instructie Belfius AM zou kunnen verhinderen haar Beleid te volgen en de maatregelen te nemen die zij heeft voorzien om het best mogelijke resultaat te verkrijgen voor het order of voor een aspect van dat order.

2.4. Specifieke toepassing voor (Alternatieve) Instellingen voor Collectieve Belegging beheerd door Belfius AM

Onder (Alternatieve) Instellingen voor Collectieve Belegging ("(A)ICB's") wordt verstaan Beveks, gemeenschappelijke beleggingsfondsen en eventuele andere fondsen waarvoor men op de primaire markt kan inschrijven.

De (A)ICB's hebben overeenkomstig hun respectievelijk beleggingsbeleid toegang tot verschillende categorieën van financiële instrumenten. Dit beleid geeft een overzicht van alle mogelijke categorieën financiële instrumenten waarin de (A)ICB's naar Belgisch recht en naar buitenlands recht die Belfius AM beheert en waarvoor Belfius AM het ordermanagement niet delegerde aan een derde partij kunnen beleggen. Voor meer informatie over specifieke (A)ICB's en de toegelaten categorieën financiële instrumenten, verwijzen wij u naar het prospectus van de desbetreffende (A)ICB.

Voor de (A)ICB's naar Belgisch recht en naar buitenlands recht die Belfius AM beheert en waarvoor Belfius AM het ordermanagement niet delegerde aan een derde partij, zal Belfius AM het order doorgeven aan een centralisator van orders, Belfius Bank, die ze op zijn beurt doorstuurt naar de transfer agents^o. Deze doorgifte gebeurt in sommige gevallen door tussenkomst van de Banque Internationale Luxembourg.

^o Transfer agent vermeld in de prospectus

Alle orders in de onderstaande categorieën financiële instrumenten, worden doorgegeven aan de door Belfius AM uitgekozen entiteit van uitvoering, Belfius Bank:

- ETF's (Exchange Traded Funds);
- Aandelen => hieronder worden onder meer volgende financiële instrumenten verstaan:
 - o Aandelen, ADR (American Depositary Receipt), DR (Depositary Receipt), GDR (Global Depositary Receipt), rechten, vastgoedcertificaten, openbare gereguleerde vastgoedvennootschap, REIT (Real Estate Investment Trust)...;
 - o Liquiditeiten => hieronder worden onder meer volgende financiële instrumenten verstaan:
 - Foreign Exchange Market;
 - Geldmarktinstrumenten;
 - Deposito's...

De orders in financiële instrumenten worden uitgevoerd of ter uitvoering geplaatst conform het beleid inzake de optimale uitvoering van orders in financiële instrumenten van Belfius Bank.

Het beleid en de bijwerkingen ervan kunnen worden geraadpleegd op belfius.be.

2.5. Specifieke toepassing voor klanten waarvoor Belfius AM is aangesteld als individueel vermogensbeheerder of beleggingsadviseur

Voor de klanten (geen rechtstreekse klantenrelatie) waarvoor Belfius AM bij delegatie werd aangesteld als individueel vermogensbeheerder of beleggingsadviseur, zal Belfius AM het order in de financiële instrumenten zoals hieronder omschreven, doorgeven aan de door haar gekozen entiteit van uitvoering, zijnde Belfius Bank, op uitdrukkelijke instructie van deze laatste. De orders in financiële instrumenten die voortvloeien uit het beheer, worden uitgevoerd of ter uitvoering geplaatst conform het beleid inzake de optimale uitvoering van orders in financiële instrumenten van Belfius Bank.

Het beleid en de bijwerkingen ervan kunnen worden geraadpleegd op belfius.be.

2.6. Uitvoeringsentiteit

Belfius Bank is aangesteld als enige uitvoeringsentiteit/broker. Dit houdt in dat de uitvoering van de desbetreffende orders aan Belfius Bank minstens tot even goede resultaten leidt op consistente basis als de uitvoering door andere uitvoeringsentiteiten/brokers.

De keuze om slechts één uitvoeringsentiteit/broker aan te stellen is gebaseerd op een zorgvuldige analyse waaruit blijkt dat:

- De prijs op deze werkwijze lager is, wat een impact heeft op de totale prijs;
- Minder kans mogelijk is op fouten en indien deze zich toch voordoen er slechts één aanspreekpunt is;
- Deze werkwijze nog steeds toegang geeft tot meerdere brokers/uitvoeringsentiteiten.

Bijkomende elementen die in overweging zijn genomen bij de aanstelling van Belfius Bank als enige uitvoeringsentiteit/broker zijn, na grondige analyse van hun beleid inzake optimale uitvoering, onder meer de volgende:

- Belfius Bank is zelf onderworpen aan de optimale uitvoering verplichting;
- Betrouwbaarheid van de dienstverlening;
- Reputatie, expertise en marktkennis van de dienstverlener en toezicht op dienstverlener;
- Kosten voor de uitvoering van transacties en dus voor de eindklant;
- Kwaliteit van de verwerking en bevestiging van orders;
- Flexibiliteit: uitvoeren van verschillende investeringsstrategieën, alle mogelijke volumes en toegang tot wereldwijde markten;
- Communicatie met de uitvoeringsentiteit/broker;
- IT-systemen die op elkaar zijn afgestemd voor de doorgifte van orders;
- Tijdige en nauwkeurige rapporteringen (o.a. TCA-rapportering).

Belfius AM evalueert periodiek de kwaliteit van uitvoering door Belfius Bank.

3. Controle van en toezicht op het Beleid

De criteria die Belfius AM toepast in het kader van dit Beleid worden voortdurend op de voet gevolgd. Minstens één keer per jaar evalueert Belfius AM het beleid en stuurt dat Beleid eventueel bij. Als dit Beleid een wijziging ondergaat die een aanzienlijke weerslag kan hebben op de uitvoering van de orders, worden de beheerde (A)ICB's en de klanten waarvoor Belfius AM is aangesteld als individueel vermogensbeheerder of beleggingsadviseur daarvan op de hoogte gebracht via elk communicatiemiddel dat Belfius AM hiervoor geschikt acht. Elke wijziging wordt na kennisgeving ervan beschouwd als zijnde aanvaard.