
Orderuitvoeringsbeleid Optimix Vermogensbeheer N.V. (“Optimix”)

Juli 2024

In dit beleid is vastgelegd waar de orders worden uitgevoerd en welke factoren de plaats van uitvoering beïnvloeden. Daarbij wordt inzicht gegeven in en uitleg gegeven over het relatieve gewicht van de factoren die daarbij een rol spelen. In geval van een specifieke instructie van de cliënt, voor een order of een specifiek aspect van een order, voert Optimix de order of het specifieke deel van de order volgens die specifieke instructie uit. Dit orderuitvoeringsbeleid is dan niet van toepassing. Ieder jaar, of bij elke wezenlijke verandering tussentijds, wordt het orderuitvoeringsbeleid beoordeeld en indien nodig aangepast. Optimix informeert haar cliënten over wezenlijke wijzigingen in haar orderuitvoeringsbeleid.

1. Best execution

Het orderuitvoeringsbeleid is gebaseerd op het principe van best execution. Dit betekent dat Optimix alle redelijke maatregelen zal nemen om het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te behalen. Hierbij wordt rekening gehouden met de prijs van de financiële instrumenten, de uitvoeringskosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten. Bij de bepaling van het relatieve gewicht van de hierboven genoemde factoren neemt Optimix de volgende criteria in aanmerking:

- de kenmerken van de cliënt;
- de kenmerken van de order;
- de kenmerken van de financiële instrumenten waar de order betrekking op heeft; en
- de kenmerken van de plaatsen van uitvoering waar deze order kan worden geplaatst.

Bij de bepaling van het best mogelijke resultaat gaat Optimix uit van de totale tegenprestatie. Deze bestaat uit de prijs van het financiële instrument en de uitvoeringskosten (zoals provisiekosten, brokerkosten, kosten van het afwickelen van de transactie en bewaringskosten) en de waarschijnlijkheid van uitvoering.

Voor de uitvoering van orders in het kader van vermogensbeheer zijn de prijs en uitvoeringskosten de belangrijkste factoren. Vervolgens zijn de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling en de snelheid van belang. Tot slot worden omvang en aard van de order meegenomen in de orderuitvoering.

In het kader van vermogensbeheer zullen orders van cliënten van hetzelfde type vermogensbeheer in de meeste gevallen worden samengevoegd. Indien een samengevoegde order van meerdere cliënten slechts ten dele wordt uitgevoerd, wordt het uitgevoerde volume pro rata verdeeld over de cliënten in de order.

Oprachten van cliënten die een Beleggersgirekening hebben worden eerst gesaldeerd met de opdrachten van andere houders van een Beleggersgirekening. Voor zover na saldering een opdracht resteert wordt deze uitgevoerd overeenkomstig dit orderuitvoeringsbeleid.

2. Plaatsen van uitvoering

De plaats van uitvoering is de entiteit waar de orders worden uitgevoerd. Optimix kan orders op de volgende manieren uitvoeren of laten uitvoeren:

- direct op een geregementeerde markt;
- via een MTF, een OTF, een beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling, een market maker of andere liquiditeitsverschaffer of een entiteit die in een derde land een soortgelijke taak verricht als een van de voornoemde partijen;
- “Over the counter” (OTC), waarbij de transactie wordt afgesloten met een tegenpartij buiten een gereguleerde markt.
- via een broker die de order vervolgens plaatst op een gereguleerde markt;

Optimix handelt orders niet zelf systematisch af. Optimix ontvangt geen beloning, korting of niet-geldelijke tegemoetkoming voor de routing van orders van cliënten naar een bepaalde plaats van uitvoering. Optimix belegt niet voor eigen rekening. Zodoende zijn er ook geen transacties voor eigen rekening. Optimix maakt geen gebruik van Securities Financing Transactions. Cliënten kunnen bij Optimix informatie opvragen over de plaatsen van uitvoering en de entiteiten die transacties voor Optimix uitvoeren.

3. Selectie plaatsen van uitvoering

Voor de keuze van de plaats van uitvoering van een order worden de volgende factoren meegenomen: de prijs, de uitvoeringskosten, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de snelheid, de omvang, de aard, clearingregelingen, handelsonderbrekers, geplande acties of enigerlei ander relevant aspect van de order.

Deze factoren worden meegenomen bij de selectie van een nieuwe plaats van uitvoering, alsmede bij de jaarlijkse evaluatie van de gebruikte plaatsen van uitvoering. Indien de evaluatie van de factoren uitwijst dat een plaats van uitvoering onvoldoende geschikt is om het best mogelijke resultaat voor de cliënt te behalen, dan zal deze plaats van uitvoering niet worden opgenomen in lijst met goedgekeurde plaatsen van uitvoering. Bij de selectie en evaluatie van de plaatsen van uitvoering wordt gebruikgemaakt van data die de plaatsen van uitvoering wettelijk verplicht zijn te publiceren.

4. Overwegingen per financieel instrument

Aandelen (ondernemingen of beleggingsinstellingen) met een doorlopende notering

Voor aandelen met een notering op een gereglementeerde markt draagt Optimix de uitvoering van de order over aan een derde ("uitvoerende broker"). Optimix maakt hiervoor gebruik van een select aantal door haar geaccepteerde uitvoerende brokers. Deze partijen dienen over een MiFID-compliant best execution orderuitvoeringsbeleid te beschikken. Wanneer de geboden liquiditeit op een gereglementeerde markt ontoereikend is, kan de transactie "Over the counter" (OTC) met een derde worden uitgevoerd als dat voor cliënt tot een betere uitvoeringsresultaat oplevert.

Aandelenorders worden uitgevoerd op een van de goedgekeurde plaatsen van uitvoering. De lijst met goedgekeurde plaatsen van uitvoering en brokers publiceert Optimix via haar website. Voor de keuze voor de plaats van uitvoering zijn de belangrijkste criteria de waarschijnlijkheid van uitvoering, de prijs van het instrument, alsmede de uitvoeringskosten.

Bij de uitvoering van een OTC-transactie wordt gecontroleerd of de voorgestelde prijs correct is aan de hand van een vergelijking met prijzen beschikbaar via Bloomberg terminals en prijzen op andere plaatsen van uitvoering.

Beleggingsinstellingen met een notering op het fondsplatform van Euronext Amsterdam ("TCS")

Orders voor beleggingsinstellingen met een notering op het fondsplatform van Euronext Amsterdam worden door Optimix zelf uitgevoerd. Prijsvorming voor deze financiële instrumenten wordt geheel bepaald door de fund agent van de betreffende instellingen. Dit uitvoeringsbeleid is daarom niet van toepassing op dit type financiële instrumenten.

Beleggingsinstellingen zonder beursnotering

Voor niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen worden inschrijvings- en uitschrijvingsorders verstuurd aan de administrateur van de beleggingsinstelling. Optimix legt de order hiervoor in bij de bewaarbank van de cliënt. Verrekening vindt plaats op basis van de intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling, vermeerderd of verminderd met een op- of afslag conform de fondsvoorwaarden. Dit uitvoeringsbeleid is niet van toepassing op dit type financiële instrumenten.

Overige financiële instrumenten

Orders in overige financiële instrumenten, waaronder staatsobligaties, bedrijfsobligaties, derivaten en gestructureerde producten, worden door Optimix overgedragen aan een uitvoerende broker. Optimix maakt hiervoor gebruik van een select aantal door haar geaccepteerde uitvoerende brokers. Deze partijen dienen over een MiFID-compliant best execution orderuitvoeringsbeleid te beschikken. Wanneer de geboden liquiditeit op een gereglementeerde markt ontoereikend is, kan de transactie OTC met een derde worden uitgevoerd als dat voor cliënt een beter uitvoeringsresultaat oplevert.

Orders in overige financiële instrumenten, waaronder obligaties, derivaten en valuta worden uitgevoerd op een van de goedgekeurde plaatsen van uitvoering. De lijst met goedgekeurde plaatsen van uitvoering en brokers publiceert Optimix via haar website. Voor de keuze van de plaats van uitvoering zijn de belangrijkste criteria de waarschijnlijkheid van uitvoering, de prijs van het instrument, alsmede de uitvoeringskosten.

5. Specifieke instructies

Indien een cliënt van Optimix een order opgeeft aan zijn of haar contactpersoon binnen Optimix, dan kan hij/zij daarbij specifieke instructies opgeven. Optimix maakt onderscheid tussen bestensorders, limietorders en discretionaire orders. De bestensorder is een order die tegen de beste prijs van het moment uitgevoerd wordt. Een bestensorder houdt in dat er op het moment van het plaatsen van de order gekeken wordt wat de beste prijs in de markt is (bij een aankooporder: wat is de laagste prijs, bij een verkooporder: wat is de hoogst geboden prijs). De order wordt op dat moment onmiddellijk tegen die prijs uitgevoerd. Wanneer het aantal aangeboden stukken tegen de beste prijs niet voldoende is, wordt vervolgens in de markt verder gezocht naar de openstaande orders met de één na beste prijs, enzovoort. Totdat de order geheel gevuld is. De bestensorder is het ordertype dat gehanteerd wordt wanneer men beslist van zijn stukken af wil, of wanneer men per se bepaalde stukken wil hebben, ongeacht de prijs die ervoor betaald moet worden. Bij sterke koersstijgingen of -dalingen kan het opgeven van een bestensorder tot gevolg hebben dat men (veel) meer betaalt of (veel) minder ontvangt dan verwacht. Het hanteren van dit type order is derhalve niet zonder risico. Bij minder liquide effecten zijn bestensorders gevaarlijk omdat men soms op erg slechte prijzen kan handelen. Een limietorder wil zeggen dat er bij het opgeven van de order een limiet voor de prijs opgegeven wordt. Betreft het een kooporder, dan geeft de cliënt aan wat de maximale prijs is die hij voor de effecten wil betalen. In het geval van een verkooporder wordt er een minimale prijs opgegeven, de minimale prijs waarvoor de aandelen op de markt mogen worden verkocht. Indien de bied- dan wel de laatprijs in ongunstige zin afwijkt van de opgegeven limiet, gaat de order in het orderboek en blijft daar totdat de order is geëxpireerd of tot dat de bied dan wel laatprijs de limiet raakt, waarna de order onmiddellijk deels of geheel wordt uitgevoerd. Discretionaire orders zijn orders op basis van specifieke instructies (bijv. volume afhankelijk of op basis een specifieke prijsbenchmark). Dit orderuitvoeringsbeleid is niet van toepassing op discretionaire orders.

6. Evaluatie orderuitvoering

Ieder jaar, of bij elke wezenlijke verandering tussentijds, worden het orderuitvoeringsbeleid en de lijst met plaatsen van uitvoering door Optimix beoordeeld en indien nodig aangepast. Optimix geeft haar cliënten kennis van wezenlijke wijzigingen in haar orderuitvoeringsbeleid. Indien de lijst met goedgekeurde plaatsen van uitvoering en brokers wordt aangepast, dan publiceert Optimix deze via haar website.

Jaarlijks publiceert Optimix via haar website een tabel van de top vijf van plaatsen van uitvoering voor orders die Optimix zelf uitvoert per categorie van financiële instrumenten. Daarnaast publiceert Optimix een overzicht van de vijf meest gebruikte brokers qua handelsvolume en een analyse over de kwaliteit van de orderuitvoering.

7. Force majeure

In sommige gevallen, die buiten de macht van Optimix liggen, kan Optimix niet anders dan een order uitvoeren op een andere wijze dan volgens dit orderuitvoeringsbeleid. In zulke gevallen, streeft Optimix naar een orderuitvoering tegen de best mogelijke voorwaarden.