

Orderuitvoeringsbeleid

1. Inleiding

Dit document is opgesteld in overeenstemming met de tweede Europese Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (de zogenoemde MiFID II). Dit beleid is opgesteld om u te informeren over de door MiFID II vereiste informatie over het orderuitvoeringsbeleid ('Best Execution') van Index People. Bij de bepaling van de plaats van uitvoering van de order zal Index People rekening houden met de in MiFID II opgenomen uitvoeringsfactoren en -criteria. De uitvoeringsfactoren zijn: prijs, uitvoeringskosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang, aard en alle andere voor de uitvoering relevante aspecten. In de richtlijn worden prijs en transactiekosten beschouwd als de voornaamste factoren bij het verkrijgen van het best mogelijke resultaat.

2. Werkingsgebied

Index People heeft om aan de MiFID II orderuitvoerregels te voldoen alle relevante maatregelen getroffen. Het beleid is van toepassing op alle cliënten voor wie Index People orders in Financiële instrumenten uitvoert.

3. Optimale uitvoeringsplicht

Index People initieert verschillende soorten orders in financiële instrumenten voor haar cliënten:

1. Transacties in de vorm van de standaard 2-wekelijkse transacties.
2. Transacties a.g.v. een herbalancering van de profielen.
3. Transacties a.g.v. een fondswissel.
4. Een extra transactie op verzoek van de klant.

Wanneer een order wordt uitgevoerd, zal Index People alle redelijke maatregelen treffen om het best mogelijke resultaat te behalen.

3.1 Wat verstaan we onder transactiekosten

De kosten voor brokers en transactieafwikkeling (settlement) zijn transactiekosten, de Anti Dilution Levy (compensatie die het beleggingsfonds rekent voor in/uitstap) en stamp dutie en transaction tax (belastingen vanuit overheden) vallen daar niet onder. Deze kosten worden overigens binnen de beleggingsoplossing berekend en niet los in rekening gebracht.

3.2 Transactiekosten bij standaard 2-wekelijkse transacties

Bij Index People vinden de standaard beleggingstransacties op elke tweede en vierde woensdag van de maand plaats. Het salderen van aan- en verkooporders binnen de Stichting Beleggingsrekening E-Giro reduceert het aantal losse transacties en daarmee worden kosten substantieel verlaagd.

Transactiekosten die gemaakt worden bij het uitvoeren van reguliere transacties zijn voor rekening van Index People.

3.3 Transactiekosten bij herbalancering van de profielen

Transactiekosten die gemaakt worden bij het uitvoeren van reguliere herbalancerings zijn voor rekening van Index People. Het maakt daarbij niet uit of de client een ander risicoprofiel kiest, of dat Index People de portefeuille weer in balans brengt.

3.4 Transactiekosten bij een fondswissel

Transactiekosten die gemaakt worden bij het uitvoeren van een fondswissel zijn voor rekening van de klant. Een extra voorwaarde voor een fondswissel zal de terugverdiensijd voor de klant zijn. Omdat de klanten van Index People (over het algemeen) beleggers met een lange horizon zijn, wordt de terugverdiensijd op maximaal 1 jaar gesteld. N.B.: Het is ook mogelijk dat een fondswissel niet het gevolg is van een kostenvoordeel, maar omdat de bijvoorbeeld de kwaliteit van de beleggingsoplossing of management organisatie niet meer voldoet. Ook in dergelijke gevallen is het in het belang van de klant dat een fondswissel plaats zal vinden.

3.5 Transactiekosten bij een extra transactie op verzoek van de klant

Transactiekosten die gemaakt worden omdat u een extra (tussentijdse) transactie wenst uit te laten voeren, zijn voor uw rekening. Een aankoop > € 750.000 is mogelijk zonder dat extra kosten in rekening worden gebracht. Een extra aankooptransactie < € 750.000 of een extra verkooptransactie is mogelijk tegen betaling van 0,5% transactiekosten (met een minimum van € 500 en een maximum van € 5.000).

4. Plaatsen van uitvoering per financieel instrument

Index People voert orders uit in twee soorten financiële instrumenten, namelijk Indexfondsen en Exchange-traded funds (ETF's). Deze instrumenten hebben verschillende plaatsen van uitvoering.

4.1 Indexfondsen

Orders in Indexfondsen worden rechtstreeks uitgevoerd met de aanbieders van deze fondsen tegen een prijs die gelijk is aan de onderliggende waarde per participatie (NAV), plus of min de Anti Dilution Levy. Deze prijs is gebaseerd op de totale waarde van de effecten in het fonds, eventuele verplichtingen en het aantal uitstaande fondseenheden. Met deze orders worden geen expliciete transactiekosten in rekening gebracht. De individuele fonds-aanbieders in onze portefeuilles voldoen aan de MiFID II richtlijn en hebben eigen uitvoeringsbeleid gepubliceerd.

4.3 Beurgenoteerde Indextrackers (ETF's)

Bij elke order in de verschillende Exchange-traded funds (ETF's), worden verschillende plaatsen van uitvoering met elkaar vergeleken om tot een optimaal resultaat te komen. De mogelijke plaatsen van uitvoering zijn:

- Rechtstreeks op een gereguleerde markt (beurs) via tussenkomst van een broker die optreedt als tussenpersoon
- "Over the counter" (OTC) met derde partijen zoals market makers en andere tussenpersonen waar Index People een overeenkomst mee heeft.

De uitvoeringsplaatsen verschillen in uitvoeringskosten, echter deze worden niet aan de klant doorberekend in de (in hoofdstuk 3 beschreven) herbalancerings- en de standaard 2-wekelijkse transacties. Bovendien worden deze kosten in de overweging van uitvoeringsplaatsen uitdrukkelijk niet meegewogen. De uitvoeringsfactoren in deze keuze zijn waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang van de order en uitvoeringsprijs.

5. Instemming/Toestemming

Index People belegt volgens standaardprofielen waarbinnen volgens vaste percentages in indexfondsen en/of ETF's wordt belegd. Wanneer een storting of opdracht tot onttrekking door u wordt verzocht, zullen wij dit automatisch op het eerstvolgende handelsmoment verwerken in lijn met het eerder voor u vastgestelde beleggingsprofiel. Index People aggregereert en saldeert alle transacties voor haar cliënten op deze vaste handelsmomenten. Index People heeft geen expliciete instemming of toestemming van u nodig om deze transacties uit te voeren.

Het is voor u niet mogelijk om eenmalige instructies te geven die afwijken van ons orderuitvoeringsbeleid. Specifiek is het bij Index People alleen mogelijk om door u orders te initiëren door:

- Te storten op uw beleggingsrekening,
- een opdracht tot onttrekking te geven van uw beleggingsrekening,
- of een opdracht te geven voor een profiel wijziging.

6. Evaluatie van het Beleid

Met enige regelmaat en ten minste jaarlijks zal Index People de effectiviteit van haar orderuitvoeringsbeleid evalueren om eventuele verbeterpunten te kunnen signaleren. Bovendien zal er bij ieder transactiemoment getoetst worden of de in dit beleid genoemde plaatsen van uitvoering het best mogelijke resultaat geven en of er aanpassingen nodig zijn.

Alle belangrijke wijzigingen van dit beleid zullen worden vermeld op onze website (www.indexpeople.nl). Index People stelt u niet persoonlijk op de hoogte van wijzigingen.