

BEST EXECUTION POLICY IBS CAPITAL ALLIES

2019



Dit document bevat het beleid van IBS Asset Management BV (hierna te noemen: “IBS AM”) met betrekking tot het uitvoeren van orders (ten behoeve) van haar cliënten. Dit beleid wordt aangeduid als de Best Execution Policy.

Wat is Best Execution?

Beleggingsondernemingen zoals IBS AM zijn op grond van de wet¹ verplicht, om toereikende maatregelen te nemen om bij het uitvoeren van orders van een cliënt het best mogelijke resultaat te behalen. Deze verplichting wordt de Best Execution verplichting genoemd.

Deze verplichting betekent onder meer, dat IBS AM de uitvoeringsplaats dient te kiezen die de meeste kans geeft op het best mogelijke resultaat voor de cliënt. Daarbij moet rekening worden gehouden met verschillende factoren, zoals de kwalificatie van de cliënt, de prijs van het financiële instrument, de kosten van de uitvoering, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en de aard van de order.

Voor wie moet IBS AM zorgen voor Best Execution?

Voor al onze niet-professionele en professionele cliënten. De Best Execution Policy is voor beide groepen gelijk.

Wanneer is de Best Execution Policy van toepassing?

Het beleid is van toepassing wanneer wij voor een cliënt een order in financiële instrumenten uitvoeren. Voor zover nodig, wordt u geacht bij iedere orderuitvoering daarvoor toestemming te geven. Financiële instrumenten zijn onder meer aandelen, obligaties, beleggingsfondsen, ETF's en opties.

Waar kan ik de Best Execution Policy van IBS AM raadplegen?

Op de website van IBS Capital Allies: <https://ibscapitalallies.nl/governance/>. Ook kunt u de Policy opvragen bij uw relatiemanager.

Hoe geeft IBS AM invulling aan haar Best Execution verplichting?

IBS AM geeft de cliëntorder ter uitvoering door aan de depotbank waar de cliënt zijn/haar rekening aanhoudt. Dit geldt voor zowel niet-professionele als professionele cliënten. Dat betekent ook, dat de Best Execution Policy van die betreffende depotbank van toepassing is. Een link naar die Best Execution Policies van onze depotbanken treft u aan het einde van dit document aan.

¹ Met name artikel 65 van de Gedelegeerde Verordening MiFID II van 25 april 2016 (2017/565).

Door de orders door de depotbank waar de rekening wordt aangehouden te laten uitvoeren, is er een grote mate van zekerheid over de snelheid van uitvoering en de kwaliteit van afwikkeling van de order. Het zijn deze factoren die IBS AM het zwaarste weegt in haar Best Execution beleid. IBS AM ontvangt géén vergoeding van de depotbanken voor het doorgeven van orders.

Wat is Best Execution niet?

Best Execution betekent niet, dat een order te allen tijde tegen de beste prijs wordt uitgevoerd, hoewel wij daar uiteraard wel naar streven. Best Execution houdt in, dat wij alle toereikende maatregelen nemen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat voor de cliënt behalen (waarbij resultaat niet alleen de prijs betekent, maar ook de factoren die zijn genoemd onder het kopje “Wat is Best Execution”?).

Kan ik afwijken van de Best Execution Policy?

De Best Execution Policy sluit niet uit dat een cliënt een specifieke instructie ten aanzien van een orderuitvoering geeft. Ons uitgangspunt is, dat wij deze instructie opvolgen. Wij zijn daar echter niet toe verplicht en kunnen dit weigeren. Wij vertellen dan waarom we niet tot uitvoering kunnen of willen overgaan. Als wij een order conform een door de cliënt gegeven instructie uitvoeren, dan kunnen wij niet garanderen dat deze conform deze Best Execution Policy kan worden uitgevoerd en kan het resultaat suboptimaal zijn.

Overigens is ook het uitgangspunt van de uitvoering van een door de cliënt gegeven instructie, dat deze order ter uitvoering aan de depotbank waar de cliënt zijn / haar rekening aanhoudt wordt doorgegeven.

Kan IBS AM orders samenvoegen?

Ja. Door orders van cliënten samen te voegen kunnen we een kostenvoordeel behalen en is de afwikkeling van orders efficiënter. Indien het niet mogelijk is om samengevoegde orders volledig uit te voeren, dan worden de desbetreffende financiële instrumenten in beginsel pro rata van de omvang van de oorspronkelijke orders toegewezen. Alle toewijzingen van orders gaan tegen dezelfde gemiddelde koers van het uitgevoerde gedeelte van de samengevoegde order.

Wat als een order door meerdere depotbanken moet worden uitgevoerd?

Als eenzelfde order voor cliënten van meerdere depotbanken tegelijk moet worden uitgevoerd, dan gebeurt dit volgens een vaste roulerende volgorde. Dat betekent, dat een order A eerst bij depotbank A wordt uitgevoerd en vervolgens bij B,C en D. Een volgende order kent de uitvoeringsvolgorde B,C,D,A en zo voorts. Nadat de volgorde D,A,B,C, is uitgevoerd wordt deze cyclus omgekeerd herhaald (begonnen wordt dan met D,C,B,A).

Wat doet IBS AM nog meer in het kader van Best Execution?

IBS AM onderneemt in het kader van haar Best Execution Policy onder meer de volgende activiteiten:

- 1. Ten minste jaarlijks wordt deze Best Execution Policy geëvalueerd en zo nodig aangepast;**
- 2. Van materiële wijzigingen wordt u via de website van IBS Capital Allies geïnformeerd;**
- 3. Jaarlijks zullen wij via de website van IBS Capital Allies per categorie financieel instrument de top 5 van handelsplaatsen publiceren waaraan wij orders doorgeven (dat zijn feitelijk de vier hierna genoemde depotbanken);**
- 4. Wij zijn in doorlopend overleg met onze depotbanken om onze Best Execution Policies op elkaar af te stemmen en te zorgen voor een goede informatie-uitwisseling.**

Waar kan ik de Best Execution Policy van mijn depotbank raadplegen?



https://www.abnamro.nl/nl/images/Orderuitvoeringsbeleid_tcm313-1771272.pdf



https://www.binck.nl/docs/librariesprovider9/Document-center/Algemeen/orderuitvoeringsbeleid_binck.pdf



<https://www.insingergilissen.nl/nl/Juridische-informatie/Voorwaarden-InsingerGilissen-Services>



<https://www.kasbank.com/nl/speciale-paginas/orderuitvoeringsbeleid/>

Hebt u nog vragen die niet in dit Best Execution Policy document beantwoord zijn?

Neemt u dan contact op met uw relatiemanager.

IBS Asset Management BV
februari 2019