
ORDER HANDLING POLICY

Reference:	Order Handling Policy
Version number:	2.1
Status:	Final
Risk owner:	Chief Investment Officer

ACTIAM N.V.
Utrecht, April 2018

actiam

Title	<i>Order Handling Policy</i>
Version	<i>2.1</i>
Effective Date	<i>4 April 2018</i>
Owner	<i>ACTIAM Chief Investment Officer</i>
Manager	<i>ACTIAM Legal & Compliance</i>
Consultation	<i>ACTIAM Business Development, ACTIAM Product Management & Development, ACTIAM Risk Management, ACTIAM Board of Directors</i>
Approver	<i>RMC - ORC MT AM</i>
Contact Information	<i>ClientServices@actiam.nl</i>
Internet Location	<i>https://www.actiam.nl/nl/documenten/actiam</i>

Version

Version	Date	Changes
2.0	04-04-2018	Update Order Handling Policy
2.1	05-04-2018	Minor changes to the layout

Approval

Version	Date	Adopted by
2.0	04-04-2018	RMC - ORC MT AM

Inhoudsopgave

1	Order uitvoeringsbeleid	6
1.1	Beursgenoteerde aandelen en beursgenoteerde aandelenopties	6
1.2	(niet) Beursgenoteerde obligaties.....	6
1.3	Beursgenoteerde Interest rate futures	6
1.4	Swaps, swaptions, kredietderivaten (CDS), niet beursgenoteerde aandelenopties, vreemde valuta's, geldmarktdeposito's en repo's	6
1.5	Beursgenoteerde open end beleggingsinstellingen	6
1.6	Bijzondere marktomstandigheden	6
2	Evaluatie en criteria voor de selectie van brokers	6
3	Afwijkende instructies van cliënten met betrekking tot brokers	7
4	Wijzigingen order uitvoeringsbeleid	7

1 Order uitvoeringsbeleid

ACTIAM hanteert een order uitvoeringsbeleid bij het uitvoeren en doorgeven van orders die ACTIAM in het kader van vermogensbeheer plaatst. Indien u gebruik maakt van onze dienstverlening wordt u geacht kennis te hebben genomen van dit order uitvoeringsbeleid. Hieronder leest u hoe orders in verschillende klassen van financiële instrumenten worden uitgevoerd.

1.1 Beursgenoteerde aandelen en beursgenoteerde aandelenopties

Orders in beursgenoteerde aandelen en beursgenoteerde aandelenopties worden op de handelsplaats uitgevoerd waar het betreffende aandeel of de betreffende aandelenoptie een notering heeft. Het is mogelijk dat een aandeel of aandelenoptie op meerdere beurzen is genoteerd.

De orders worden doorgeleid naar één van de door ACTIAM geselecteerde brokers die de orders voor ACTIAM uitvoeren en daarbij zelf kiezen op welke handelsplaats de orders worden uitgevoerd.

1.2 (niet) Beursgenoteerde obligaties

ACTIAM vergelijkt per order de bied- en laat koersen (quotes) van enkele gerenommeerde brokers en selecteert een partij die het best mogelijke resultaat kan bieden. De beste prijs en het laagste kostenniveau, zal de doorslag geven bij de uiteindelijke selectie. De orders in obligaties worden OTC uitgevoerd.

1.3 Beursgenoteerde Interest rate futures

Orders in interest rate futures worden uitgevoerd op de beurs waar deze zijn genoteerd. ACTIAM schakelt hiertoe een broker in die een aansluiting heeft op de betreffende beurs. Indien een order in een interest rate future een zeer grote omvang heeft, wordt deze OTC uitgevoerd bij een broker waarmee ACTIAM een prijs is overeengekomen.

1.4 Swaps, swaptions, kredietderivaten (CDS), niet beursgenoteerde aandelenopties, vreemde valuta's, geldmarktdeposito's en repo's

Orders voor swaps, kredietderivaten (CDS), aandelenopties, vreemde valuta's, geldmarktdeposito's en repo's worden waar mogelijk OTC uitgevoerd. ACTIAM vergelijkt per order de bied- en laatkoersen van enige marktpartijen en selecteert een partij die het best mogelijke resultaat kan bieden. De beste prijs en het laagste kostenniveau, zal de doorslag geven bij de uiteindelijke selectie. Echter, in geval het derivaten betreft waarop de handelsverplichting conform artikel 28 MiFIR van toepassing is, worden deze uitgevoerd op een handelsplatform.

1.5 Beursgenoteerde open end beleggingsinstellingen

Orders voor aan- of verkoop van deelnemingsrechten in een beursgenoteerde beleggingsinstelling, worden op de beurs uitgevoerd door een geselecteerde broker of worden ingelegd bij de desbetreffende fund administrator van de fondsbeheerder van de beursgenoteerde beleggingsinstelling.

1.6 Bijzondere marktomstandigheden

Bij bijzondere marktomstandigheden is ACTIAM bevoegd om orders op een andere wijze uit te voeren dan in dit orderuitvoeringsbeleid is vermeld. Ook kan het in die omstandigheden voorkomen dat een order niet of gedeeltelijk wordt uitgevoerd.

2 Evaluatie en criteria voor de selectie van brokers

Minstens een keer per jaar evalueert ACTIAM de prestaties van de brokers. Indien er aan de hand van deze evaluatie blijkt dat geselecteerde brokers onvoldoende presteren in termen van prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en kwaliteit van de dienstverlening dan kan ACTIAM de broker selectie aanpassen.

Brokers die naar het oordeel van ACTIAM niet beschikken over benodigde vergunningen en/of registraties worden niet geselecteerd. Brokers die naar het oordeel van ACTIAM niet voldoen aan de eisen die ACTIAM stelt op gebied van techniek, zorgvuldigheid, risicobeheersing en continuïteit worden niet geselecteerd.

Brokers die naar het oordeel van ACTIAM aan de gestelde eisen voldoen, komen voor selectie in aanmerking als zij de orders van klanten van ACTIAM zo uitvoeren dat op consistente basis een zo goed mogelijke orderuitvoering wordt bereikt. De lijst met geselecteerde brokers is voor klanten op aanvraag beschikbaar.

3 Afwijkende instructies van cliënten met betrekking tot brokers

Alle door ACTIAM ontvangen orders worden conform het bovenbeschreven beleid uitgevoerd. Indien een order instructies bevat die afwijken van het orderuitvoeringsbeleid, voert ACTIAM deze order niet uit.

4 Wijzigingen order uitvoeringsbeleid

Vanaf 1 november 2007 publiceert ACTIAM de meest recente versie van haar orderuitvoeringsbeleid op www.actiam.nl. Gepubliceerde wijzigingen treden 4 weken na publicatie in werking.