

# Order- uitvoeringsbeleid

December 2022    Bijkantoor België



## INTRODUCTIE

Dit orderuitvoeringsbeleid ('Het Beleid') beschrijft de principes die Saxo Bank in Nederland, Frankrijk en België ('Saxo Bank') volgt om de beste resultaten voor onze directe klanten te behalen bij (a) het plaatsen van orders bij andere entiteiten voor uitvoering die voortvloeien uit portfoliobeheer beslissingen van ons om namens de klant in financiële instrumenten te handelen of (b) het doorgeven van directe klantenorders aan andere entiteiten. We noemen dit 'Best Execution'.

In Nederland is Saxo Bank de handelsnaam van BinckBank NV, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en onderdeel van de Saxo Bank Group. BinckBank NV heeft een vergunning als bedoeld in artikel 2:11 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en is als zodanig geregistreerd bij DNB en de AFM. De Saxo Bank-entiteiten in Frankrijk en België zijn bijkantoren van BinckBank NV.

In de omgang met onze klanten zullen we eerlijk, billijk, professioneel en handelen in het belang van de klant. Hoewel we mogelijks niet voor elk afzonderlijk order de beste uitvoering verkrijgen, is dit beleid bedoeld om te laten zien hoe we alle orders doorgeven, plaatsen, controleren en beoordelen om het best mogelijke resultaat voor alle orders te bereiken en te voldoen aan onze verplichtingen onder de Markten voor Financiële Instrumenten richtlijn 2014/65/EU ("MiFID II").

Alle ontvangen orders van klanten en orders die voortvloeien uit beslissingen van ons om namens onze directe klanten in financiële instrumenten te handelen, worden doorgegeven aan of geplaatst bij Saxo Bank A/S, een particuliere onderneming opgericht in Denemarken (ondernemingsnummer 15731249) en onderdeel van de Saxo Bank-groep. Saxo Bank A/S is onze enige "Executing Broker". Saxo Bank blijft echter als enige verantwoordelijk jegens onze directe klanten voor het nemen van alle noodzakelijke stappen om het best mogelijke resultaat voor onze klanten te behalen, in overeenstemming met de wettelijke vereisten. Saxo Bank ontvangt geen vergoeding, korting of niet-geldelijk voordeel voor het verzenden naar of plaatsen van orders bij Saxo Bank A/S.

Hoewel de regelgeving waaraan we ons houden een onderscheid maakt tussen retail en professionele klanten, is dit beleid bij het plaatsen of doorgeven van orders in financiële instrumenten van toepassing op beide categorieën.

## TOESTEMMING

Wanneer u een order plaatst bij Saxo Bank of ons heeft verzocht om portefeuillebeheerdiensten aan te bieden, stemt u ermee in dat orders worden uitgevoerd in overeenstemming met dit beleid.

## FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De volgende financiële instrumenten vallen onder dit beleid

- // Obligaties
- // Aandelen en Beursgenoteerde Indexfondsen
- // CFDs op Aandelen, CFDs op Beursgenoteerde Indexfondsen en SRDs
- // CFDs op Indexen
- // CFDs op Futures
- // CFDs op Opties
- // Beursgenoteerde Futures
- // Beursgenoteerde Options
- // Rolling Foreign Exchange Spot
- // Valutafutures
- // Valutaswaps
- // Valutaopties
- // Collectieve beleggingsfondsen
- // Gestructureerde producten

Houd er rekening mee dat de bovengenoemde CFDs en valuta-instrumenten alleen beschikbaar zijn voor klanten van het Franse bijkantoor.

Orders voor alle bovengenoemde beleggingscategorieën worden ter uitvoering doorgegeven aan en geplaatst bij onze Executing Broker.

Onze Executing Broker bepaalt de beste uitvoering door rekening te houden met: de Totale Tegenprestatie, de Uitvoeringsfactoren en Uitvoeringscriteria.

De Totale Tegenprestatie is de prijs van het financiële instrument en de uitvoeringskosten, inclusief alle kosten die de cliënt maakt die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van de order, zoals vergoedingen voor de plaats van uitvoering, clearing- en afwikkelingskosten en alle andere vergoedingen die aan derden worden betaald bij de uitvoering van de bij de opdracht betrokken partijen.

Bij de beoordeling of Best Execution is bereikt, wordt geen rekening gehouden met onze standaardtarieven. Dit komt omdat deze door de klant worden betaald, ongeacht hoe de order wordt uitgevoerd.

### Uitvoeringsfactoren

Onze Executing Broker houdt rekening met verschillende factoren van de order om de beste uitvoering te verkrijgen. Dit worden de uitvoeringsfactoren genoemd: deze worden door de klant betaald, ongeacht hoe de order wordt uitgevoerd

- a) Prijs - de marktprijs van het financiële instrument.
- b) Kosten - eventuele extra kosten die kunnen worden gemaakt om de order op een bepaalde manier uit te voeren, bovenop de standaardkosten van Saxo Bank.  
De prijs en kosten samen worden ook wel 'totale tegenprestatie' genoemd.
- c) Snelheid van uitvoering – dit kan met name belangrijk zijn in snel veranderende markten.
- d) Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling - de beste prijs heeft weinig zin als de order niet kan worden uitgevoerd of als de transactie niet wordt voltooid.
- e) Omvang en aard van de order – de manier waarop een ongebruikelijke order (bijvoorbeeld een order die groter is dan de normale marktomvang of ongebruikelijke kenmerken heeft zoals een verlengde of verkorte afwikkelingsperiode) kan verschillen van de manier waarop een standaardorder wordt uitgevoerd.
- f) Marktimpact – het effect dat het uitvoeren van een order van een klant, of het tonen ervan aan andere marktdeelnemers, op de markt kan hebben.
- g) Andere factoren die relevant zijn voor ordertypes - indien van toepassing.
- h) Alle andere overwegingen met betrekking tot de order.

Zie het [Orderuitvoeringsbeleid van onze Executing Broker](#) voor meer details.

### Uitvoeringscriteria

Het relatieve belang dat onze Executing Broker in een bepaald geval aan de uitvoeringsfactoren hecht, kan worden beïnvloed door de omstandigheden van de order. Deze worden de Uitvoeringscriteria genoemd en bestaan uit:

- a) Klantkenmerken – professionele klanten kunnen andere behoeften hebben dan Retail klanten.
- b) Het financiële instrument waarop de order betrekking heeft – aandelen zullen bijvoorbeeld andere uitvoeringsfactoren hebben dan vastrentende waarden, die op hun beurt zullen verschillen van die voor valutaswaps.
- c) Transactiekennmerken - zoals mogelijkheid om de markt te beïnvloeden.
- d) Uitvoeringsplaats – kenmerken van de liquiditeitsbronnen die beschikbaar zijn voor de Executing Broker.
- e) Andere relevante omstandigheden – indien van toepassing.

### Uitvoeringsplaatsen

Saxo Bank vertrouwt op de selectie van uitvoeringsplaatsen die worden gebruikt door de Executing Broker. Het orderuitvoeringsbeleid van de Executing Broker is aangepast aan de beleggingscategorie. Een lijst met uitvoeringsplaatsen die momenteel door Saxo Bank A/S worden gebruikt, wordt gepubliceerd op hun website en wordt indien nodig bijgewerkt (<https://www.home.saxo/legal/general-business-terms/saxo-general-business-terms>).

Onze klanten stemmen ermee in om orders uit te voeren buiten een gereguleerde markt, MTF of OTF door middel van onze klantenovereenkomst.

### Specifieke instructies

Klanten mogen vragen om hun orders uit te voeren in overeenstemming met specifieke instructies - in het algemeen of per geval. Dit omvat ook de situatie als een cliënt ons vraagt een order op een bepaalde uitvoeringsplaats uit te voeren. Voor zover we aan dergelijke verzoeken kunnen voldoen, zullen we dat doen. Echter:

- a) Wanneer een klant ons specifieke instructies geeft die in strijd zijn met ons orderuitvoeringsbeleid, zullen we de Executing Broker opdracht geven om de specifieke instructies prioriteit te geven. Dit betekent dat de Executing Broker mogelijk niet in staat is om de beste uitvoering voor die order te bereiken.
- b) Indien de specifieke instructies tot hogere kosten leiden, kunnen deze extra kosten worden weerspiegeld in de kosten aan de klant. In dit geval zal de Executing Broker, waar mogelijk, de klant op de hoogte stellen van de herziene kosten voordat hij de order(s) accepteert.
- c) Voor zover er geen conflict is, zal de Executing Broker zijn orderuitvoeringsbeleid blijven volgen.

Saxo Bank biedt portefeuillebeheerdiensten waarbij we discretionaire, vooraf gedefinieerde strategieën volgen. Klanten kunnen geen specifieke instructies voor portfoliobeheertransacties indienen.

In gebreke blijven van een klant of een andere gebeurtenis bij liquidatie

In het geval dat een klant in gebreke is gebleven (bijv. onvoldoende marge) of een andere liquidatie-gebeurtenis (bijv. Account Value Shield Trigger), kan Saxo Bank proberen om alle of een deel van alle uitstaande posities onmiddellijk te beëindigen, annuleren en sluiten. We behouden discretie over hoe dit wordt uitgevoerd, inclusief met betrekking tot orderuitvoering, omvang, samenvoeging, prioriteit en prijsstelling.

## ORDERVERWERKING

Klantorders mogen worden samengevoegd door onze Executing Broker.

Voor meer informatie over ordersamenvoeging verwijzen wij naar het [Orderuitvoeringsbeleid van onze Executing Broker](#).

### Limit Orders

In overeenstemming met de wettelijke vereisten maakt Saxo Bank limietorders openbaar - voor aandelen die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of die worden verhandeld op een handelsplatform - als de orders niet onmiddellijk kunnen worden uitgevoerd onder de heersende marktomstandigheden, tenzij een klant uitdrukkelijk anders instrueert.

### Marktvolatiliteit

Marktvolatiliteit heeft invloed op de verwerking en uitvoering van orders. Klanten moeten zich bewust zijn van de volgende risico's die gepaard gaan met volatiele markten, met name bij of nabij het openen of sluiten van de standaard handelssessie:

- Uitvoering tegen een aanzienlijk andere prijs dan de genoteerde bied- of laatprijs of de laatst gerapporteerde prijs op het moment van orderinvoer, evenals gedeeltelijke uitvoeringen of uitvoering van grote orders in meerdere transacties tegen verschillende prijzen.
- Vertragingen bij het uitvoeren van orders voor financiële instrumenten die we naar externe marktmakers moeten sturen en handmatig gerouteerde of handmatig uitgevoerde orders.
- Openingsprijzen die aanzienlijk kunnen verschillen van de slotkoers van de vorige dag.
- Locked market (bied en laatprijs zijn hetzelfde), crossed market (bied is hoger dan de laat), stopgezette markten, limit up (aankopen gestopt)/ limit down (verkoop gestopt), beschermde markten (marktorders omgezet in vooraf gedefinieerde limieten) die de uitvoering van klantorders kunnen verhinderen.

Wanneer er een groot aantal orders op de markt is, kunnen orderonevenwichtigheden en achterstanden optreden. Dit houdt in dat er meer tijd nodig is om de lopende orders uit te voeren. Dergelijke vertragingen worden meestal veroorzaakt door het optreden van verschillende factoren:

- het aantal en de grootte van de te verwerken orders;
- de snelheid waarmee actuele quotes aan onze Executing Broker worden verstrekt en;
- de systeemcapaciteitsbeperkingen die van toepassing zijn op de gegeven beurs, evenals op Saxo Bank en andere bedrijven.

## OTC producten

Bij het nemen van een beslissing om te handelen in OTC-producten, inclusief op maat gemaakte producten, zal onze Executing Broker de billijkheid van de aan de klant voorgestelde prijs controleren door marktgegevens te verzamelen die worden gebruikt bij de schatting van de prijs van een dergelijk product en, waar mogelijk, door te vergelijken met vergelijkbare of vergelijkbare producten.

## REGELMATIGE CONTROLE EN BEOORDELING

Saxo Bank controleert regelmatig de effectiviteit van dit beleid en de uitvoeringskwaliteit van de Executing Broker. Saxo Bank is vertegenwoordigd in het Best Execution Comité van onze Executing Broker.

Het Best Execution Comité van Saxo Bank beoordeelt onze afspraken voor de uitvoering van orders en dit beleid jaarlijks en telkens wanneer zich een materiële wijziging voordoet die van invloed is om het best mogelijke resultaat te behalen voor de uitvoering van orders van klanten. Elk nieuw beleid zal beschikbaar worden gemaakt op onze websites en zal van kracht zijn vanaf publicatie.

Wij moeten jaarlijks voor elke categorie beleggingsproducten een overzicht geven en openbaar maken van de vijf belangrijkste Executing Brokers of plaatsen van uitvoering in termen van handelsvolumes waar wij in het voorgaande jaar klantenorders hebben uitgevoerd, alsmede informatie over de kwaliteit van de uitvoering die op deze plaatsen en bij deze Executing Brokers is verkregen. Dergelijke details worden verstrekt op onze website (<https://www.home.saxo/nl-be/legal/documents/documents>).

Het Best Execution Comité van Saxo Bank A/S beoordeelt regelmatig de algemene kwaliteit van hun orderuitvoeringen en orderrouting praktijken, inclusief hun orderrouting leveranciers en de beschikbare beurzen.

Saxo Bank A/S zal hun afspraken waar nodig aanpassen op basis van dergelijke beoordelingen.

Op verzoek van onze klant kunnen we ook aantonen dat orders van de klant worden uitgevoerd in overeenstemming met dit beleid.

## KOSTEN VAN SAXO BANK

Onze kosten kunnen variëren afhankelijk van factoren zoals het type service dat aan de klant wordt geleverd en het prijsplan waarmee de klant heeft ingestemd. Details van onze kosten zijn beschikbaar op onze website (<https://www.home.saxo/nl-be>).

We zullen echter rekening houden met eventuele kosten die door een derde partij worden geheven of die zijn verwerkt in de prijzen die aan ons worden verstrekt om de kostenverschillen van de handel weer te geven.

## MEER INFORMATIE

Klanten kunnen contact met ons opnemen via <https://www.home.saxo/nl-be/contact-us> voor aanvullende redelijke informatie over ons beleid en hoe dit wordt beoordeeld.

