



Orderuitvoeringsbeleid

Legal & General Nederland Beleggingen B.V.

Orderuitvoeringsbeleid

Bij het uitvoeren en doorgeven van opdrachten volgt Legal & General Nederland Beleggingen B.V. (hierna: "LGB") in haar hoedanigheid van beleggingsonderneming een orderuitvoeringsbeleid. Een orderuitvoeringsbeleid is een beleid dat is gericht op het behalen van het best mogelijke resultaat voor cliënten bij het doorgeven en uitvoeren van opdrachten (*best execution*). Hieronder leest u hoe opdrachten worden doorgegeven en uitgevoerd. Als u een opdracht plaatst bij LGB, dan gaan wij er van uit dat u akkoord bent met ons uitvoeringsbeleid.

Dit beleid is van toepassing wanneer LGB in uw naam opdrachten uitvoert of wanneer LGB opdrachten ter uitvoering bij derden plaatst of aan derden doorgeeft.

Factoren die van belang zijn voor de uitvoering

LGB neemt een reeks factoren in beschouwing om opdrachten uit te voeren of te plaatsen in overeenstemming met het door LGB gedefinieerde beleid. De factoren die een rol spelen bij het bepalen van een zo goed mogelijke orderuitvoering betreffen:

- de prijs van een financieel instrument;
- de uitvoeringskosten;
- de service
- de snelheid;
- de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- de omvang van de order;
- de aard van de order;
- de mogelijke markinvloed;
- enige andere overwegingen die relevant zijn.

Financiële instrumenten

Het onderhavige beleid heeft betrekking op de volgende categorie financiële instrumenten:

- rechten van deelneming in beursgenoteerde beleggingsinstellingen;
- rechten van deelneming in niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen.

Rechten van deelneming in beleggingsinstellingen (beursgenoteerd en niet-beursgenoteerd)

Handelsdag en uitvoeringstermijn

Opdrachten tot aan- of verkoop van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen kunnen bij LGB worden geplaatst.

Op de dagen waarop zowel LGB als een beheerder van een bij een transactie betrokken beleggingsinstelling geopend is, kan LGB opdrachten tot aan- en verkoop van deelnemingsrechten in de betreffende beleggingsinstelling doorgeven en/of uitvoeren.

Iedere dag waarop (i) LGB geopend is (ii) Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten (iii) de beheerder van een bij een transactie betrokken beleggingsinstelling en (iv) de voor de beleggingsinstelling relevante beurzen en banken in het buitenland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten, wordt door LGB als een handelsdag aangemerkt.

LGB is iedere werkdag van het jaar geopend, met uitzondering van de algemeen in Nederland erkende feestdagen (voor de goede orde wordt vermeld dat ook Hemelvaartsdag en Goede Vrijdag algemeen in Nederland erkende feestdagen betreffen en LGB op die dagen gesloten is).

Na het doorgeven van een opdracht tot aan- of verkoop van deelnemingsrechten door LGB aan een beheerder van een of meerdere bij een transactie betrokken beleggingsinstelling(en) (waaronder tevens een onderliggende beleggingsinstelling), zal de beheerder van de betreffende beleggingsinstelling (en eventueel de beheerder van een onderliggende beleggingsinstelling) deze opdracht uitvoeren, waarbij de voor de betreffende beleggingsinstelling(en) geldende uitvoeringstermijn(en) in acht word(t)(en) genomen. Op welke handelsdag de order uitgevoerd wordt, is afhankelijk van het orderuitvoeringsbeleid van de betreffende beleggingsinstelling(en) (waarbij onder meer de door de betreffende beleggingsinstelling(en) gehanteerde cut-off tijden - de tijden waarvóór een order dient te worden ingelegd - een rol spelen).

Sluitingstijdstip voor via <http://klantportal.landg.nl> verstrekte opdrachten

Zowel directe opdrachten tot aan- of verkoop als indirecte opdrachten tot aan- of verkoop (bijvoorbeeld een ruil opdracht) van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen dienen – behoudens enkele uitzonderingen – via de beveiligde extranet omgeving van de beleggersgiro aan LGB te worden aangeboden. Het moment van het doorgeven en/of (laten) uitvoeren van een opdracht tot aan- of verkoop van deelnemingsrechten is afhankelijk van het moment waarop de opdracht door LGB is ontvangen. Opdrachten tot aan- of verkoop van deelnemingsrechten in een beleggingsinstelling dienen op een handelsdag vóór een door LGB te bepalen tijdstip zijn ontvangen (het zogenaamde “sluitingstijdstip”). Opdrachten die niet op een handelsdag of na het sluitingstijdstip door LGB zijn ontvangen, worden geacht op de eerstvolgende handelsdag door LGB te zijn ontvangen.

Het door LGB gehanteerde sluitingstijdstip voor via <http://klantportal.landg.nl> verstrekte opdrachten is 14:00 uur.

Sluitingstijdstip overige opdrachten

Een beperkt aantal specifieke opdrachten kunnen niet via <http://klantportal.landg.nl> aan LGB worden aangeboden. Deze opdrachten kunnen slechts na tussenkomst van de financieel adviseur van de rekeninghouder aan LGB worden verstrekt. Voor dergelijke opdrachten zijn speciale formulieren beschikbaar die de financieel adviseur aan de rekeninghouder kan verstrekken. Het sluitingstijdstip voor opdrachten die via een dergelijk formulier aan LGB worden aangeboden, is op het betreffende formulier vermeld.

Plaatsen van uitvoering

Voor deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen zijn de factoren kwaliteit en de kosten van afwikkeling bepalend.

Door LGB wordt belegd in beleggingsinstellingen die worden beheerd door Legal & General Nederland Beleggingen B.V. respectievelijk in beleggingsinstellingen die door externe, niet aan Legal & General Nederland Beleggingen B.V. gelieerde beheerders worden beheerd. De plaats van uitvoering van deze beleggingsinstellingen is de beheerder van de beleggingsinstellingen, te weten Legal & General Nederland Beleggingen B.V. respectievelijk Blackrock Advisors, BNP Paribas, Investment Partners, DWS Investments, FIL Investments International, Kempen Capital Management, Petercam Institutional Asset Management en Robeco.

Het *best execution* vereiste houdt geen resultaatsverplichting in. LGB zal echter op een consistente en samenhangende wijze zorg dragen, rekening houdend met genoemde factoren, voor een orderuitvoering die in lijn is met haar beleid.

Samenvoegen opdrachten

LGB behoudt zich het recht voor opdrachten van cliënten te bundelen waarbij het niet waarschijnlijk is dat dit tot mogelijk nadeel leidt voor een van haar cliënten. Op deze wijze wordt vertraging in de uitvoering voorkomen en worden kosten geminimaliseerd. Indien samengevoegde opdrachten niet volledig kunnen worden uitgevoerd, worden de desbetreffende financiële instrumenten aan de cliënten toegewezen naar rato van de omvang van de oorspronkelijke opdrachten. Hierbij wordt een gemiddelde prijs gehanteerd.

Afwijkende instructies

Alle door LGB ontvangen aan- en verkoopopdrachten worden conform het hierboven beschreven orderuitvoeringsbeleid uitgevoerd. Als een opdracht hiervan afwijkende instructies bevat, voert LGB deze opdracht niet uit.

Opdrachten die middels een daarvoor bestemd formulier aan LGB worden aangeboden, worden alleen in behandeling genomen indien het formulier geen doorhalingen, op- of aanmerkingen, wijzigingen of toevoegingen bevat. In dergelijke gevallen voert LGB de betreffende opdracht niet uit.

Uitzonderlijke marktomstandigheden

Bij uitzonderlijke marktomstandigheden is LGB bevoegd om opdrachten op een andere wijze uit te voeren dan in dit orderuitvoeringsbeleid is vermeld. Ook kan het in die omstandigheden voorkomen dat een opdracht niet of gedeeltelijk wordt uitgevoerd. LGB behoudt zich het recht voor om vast te stellen wanneer van uitzonderlijke marktomstandigheden sprake is.

Wijzigingen orderuitvoeringsbeleid

Vanaf heden publiceert LGB de meest recente versie van haar orderuitvoeringsbeleid op www.LandG.nl/bancair. Desgevraagd wordt het orderuitvoeringsbeleid kosteloos verstrekt. Wezenlijke wijzigingen in het orderuitvoeringsbeleid van LGB worden gepubliceerd op www.LandG.nl/bancair.