

# Orderbeleid HJCO Capital Partners B.V. ('HJCO')

## 1. Algemeen

Op grond van de Wet op het financieel toezicht ("Wft") is een beleggingsonderneming verplicht haar cliënten te informeren over de manier waarop zij omgaat met 'best execution'. Best execution houdt in dat HJCO alle redelijke maatregelen dient te nemen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat voor de cliënt te behalen (optimale uitvoering van order).

## 2. Wanneer is het orderbeleid van toepassing?

Het orderbeleid is van toepassing wanneer wij orders ter uitvoering bij derden plaatsen of aan derden doorgeven. In dit beleid wordt geen onderscheid gemaakt tussen niet-professionele cliënten en professionele cliënten; het concept van optimale uitvoering van orders is immers op vaste regels gebaseerd en wordt niet per transactie bepaald.

## 3. Financiële instrumenten

Het orderbeleid heeft betrekking op de volgende categorieën financiële instrumenten\*:

- (Certificaten van) Aandelen;
- Derivaten (waaronder opties en futures);
- Structured Notes;
- Obligaties/Converteerbare obligaties;
- Beleggingsfondsen; en
- Enig ander financieel instrument dat via HJCO kan worden opgenomen in een beleggingsportefeuille.

## 4. Factoren voor optimale uitvoering van orders

Voor het behalen van optimale uitvoering zullen wij uitgaan van de totale tegenprestatie. Deze bestaat uit de prijs van het financiële instrument en de uitvoeringskosten (de kosten die in rekening worden gebracht voor het uitvoeren van een order op een bepaalde plaats van uitvoering). In de context van de relevante omstandigheden is het mogelijk dat wij ook andere factoren in aanmerking nemen. Gedacht kan worden aan:

- snelheid van uitvoering;
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- omvang van de order;
- aard van de order; en
- alle andere factoren die van belang zijn bij de uitvoering van de order.

### Specifieke instructie

Wanneer u voor de uitvoering van orders aan ons specifieke instructies geeft die afwijken van ons orderbeleid, dan zullen de orders volgens uw instructies worden uitgevoerd, tenzij wij te kennen hebben gegeven niet aan uw verzoek te kunnen voldoen. Zo zal bijvoorbeeld een specifieke instructie waarbij een ordertype op een handelsplatform wordt aangevraagd die niet door ons of het handelsplatform ondersteund wordt niet worden geaccepteerd. Het geven van specifieke instructies voor uitvoering van orders heeft tot gevolg dat wij niet verplicht zijn om optimale uitvoering van orders te verlenen voor zover het die specifieke instructies betreft.

\* Deze lijst is niet limitatief en heeft een informatieve strekking.

## Uitzonderlijke marktomstandigheden

Optimale uitvoering van orders is een proces en geen uitkomst. In bepaalde gevallen zal de verplichting tot optimale uitvoering van orders niet gelden, bijvoorbeeld op het moment dat sprake is van hevige marktturbulentie en/of wanneer interne of externe ordersystemen uitvallen. In dat geval wordt de tijdige uitvoering van orders - voor zover mogelijk - de belangrijkste factor. Wij kunnen bij uitval van interne systemen de mogelijkheid om orders via internet te plaatsen, tijdelijk uitschakelen. Cliënten zullen in dat geval telefonisch orders moeten plaatsen. Mocht een dergelijke situatie zich voordoen dan wordt u hiervan op de hoogte gesteld via de website. Wij beschikken over een uitwijklocatie waar onze eigen handelssystemen gebruikt kunnen worden.

### **5. Plaatsen van uitvoering**

Op basis van het voorgaande voeren wij orders uit op plaatsen die voldoen aan onze criteria om u in specifieke financiële instrumenten een optimale uitvoering te kunnen bieden. Bij onze selectie is rekening gehouden met:

- de liquiditeit;
- de snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering;
- de beschikbaarheid van koersen;
- de kosten (handelskosten, aansluitkosten en afwikkelkosten);
- de handelstechnische mogelijkheden (bijv. handelstijden; ordertypen);
- de mate van automatisering.

Waar slechts één mogelijke plaats van uitvoering is waar de transactie kan worden uitgevoerd wordt de optimale uitvoering van orders behaald op die plaats van uitvoering.

Orders met betrekking tot financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of die worden verhandeld op een multilaterale handelsfaciliteit kunnen ook worden uitgevoerd buiten die gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit.

### **6. Volgorde van uitvoering**

Vergelijkbare orders voor professionele en niet-professionele cliënten die zijn gecommuniceerd aan ons op dezelfde wijze zullen wij in volgorde van ontvangst onmiddellijk uitvoeren, tenzij de aard van de order of de heersende marktomstandigheden dit onmogelijk maken.

### **7. Samenvoegen van orders**

Het algemene uitgangspunt is dat alle orders van cliënten direct ter uitvoering worden aangeboden. Wanneer u met ons orderbeleid akkoord gaat, geeft u ons toestemming om waar mogelijk uw orders samen te voegen met die van andere cliënten om deze tegelijkertijd te verwerken of tegelijkertijd uit te voeren. Wij zullen dit doen wanneer het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging van orders nadelig voor u uitvalt. Het kan evenwel niet worden uitgesloten dat samenvoeging van orders in een specifiek geval in uw nadeel werkt. Indien wij niet in staat zijn om samengevoegde orders volledig uit te voeren, dan worden de desbetreffende financiële instrumenten waar mogelijk toegewezen pro rata van de omvang van de oorspronkelijke orders. Alle toewijzingen van orders door ons geschieden tegen dezelfde gemiddelde koers van het uitgevoerde gedeelte van de samengevoegde order.

### **8. Orders uitgevoerd via derden**

Wanneer wij niet verantwoordelijk zijn voor de feitelijke uitvoering van uw orders, maar in plaats daarvan orders ter uitvoering doorgeven aan derden (intermediair), zullen wij erop toezien dat het orderbeleid van die intermediair in overeenstemming is met ons orderbeleid.

## **9. Limietorders**

Limietorders inzake tot de handel op een gereglementeerde markt toegelaten aandelen die onder de heersende marktomstandigheden niet onmiddellijk kunnen worden uitgevoerd, worden onmiddellijk op zodanige wijze openbaar gemaakt dat andere marktdeelnemers daar kennis van kunnen krijgen, tenzij u uitdrukkelijk andere instructies geeft voor de uitvoering van uw order.

## **10. Instemming en toestemming**

Wanneer u ons een order verstrekt nadat deze informatie aan u is overlegd dan wel door u is ontvangen, stemt u in met ons orderbeleid en bevestigt u dat u al het voorgaande hebt gelezen en begrepen. U wordt geacht door het verstrekken van een order ook toestemming aan ons te hebben verleend om de betreffende order uit te voeren buiten de gereglementeerde markten of multilaterale handelsfaciliteiten zoals thans in onze huidige dienstverlening te voorzien.

## **11. Evaluatie optimale uitvoering van orders**

Wij zullen ons beleid en procedures jaarlijks en telkens wanneer zich een wezenlijke verandering voordoet in de orderregelingen, evalueren om na te gaan of consistent het best mogelijke resultaat voor al onze cliënten wordt behaald.

Eventuele wijzigingen worden direct doorgevoerd wanneer dat noodzakelijk is. Essentiële wijzigingen in het beleid worden gecommuniceerd voordat deze in werking treden.

## **12. Nazorg**

Op uw verzoek zullen wij nader toelichten hoe wij voor u een order hebben uitgevoerd in overeenstemming met het orderbeleid.