

## ORDERUITVOERINGSBELEID – BEST EXECUTION VERSLAG JAARLIJKSE EVALUATIE 2020

### Inleiding

Huidig verslag heeft betrekking op de kwaliteit van de orderuitvoering door de door Econopolis aangeduide brokers over het kalenderjaar 2020.

### Reglementair kader

Econopolis is door de FSMA erkend als beleggingsonderneming voor wat betreft de diensten van vermogensbeheer en beleggingsadvies, zoals bedoeld in artikel 2, 1°, 4 van de Wet van 25 oktober 2016. Daarenboven beschikt Econopolis ook over een vergunning voor het ontvangen en doorgeven van orders voor rekening van cliënten zoals bedoeld in artikel 2, 1°, 1 van de Wet van 25 oktober 2016.

Econopolis geeft de orders voor effectentransacties door aan een door de cliënt gekozen bewaarder (private cliënt) of aan een uitvoerende broker aangesteld door Econopolis (institutioneel beheer), zoals hierna toegelicht. Die gekozen broker treedt dan op als orderuitvoerder, en staat in voor de administratieve afhandeling van de orders. Het orderuitvoeringsbeleid van de vermelde bewaarder of broker is derhalve van toepassing op de uitvoering van de orders.

**Als dusdanig neemt Econopolis bij het uitvoeren van beslissingen geen stappen die de uitvoeringskwaliteit kunnen beïnvloeden en speelt het orderuitvoeringsbeleid zich volledig af binnen het beleid van de uitvoerende brokers.**

Meer in het bijzonder, waakt Econopolis er in het algemeen over om geen richtlijnen te geven aan de uitvoerende brokers die als “specifieke instructies” zouden kunnen geïnterpreteerd worden die de uitvoerende broker vrijstelt van zijn verplichting om optimale uitvoering van orders te verlenen. Zoals meer in detail uiteengezet in het document “Beleid en procedures voor het doorgeven van orders aan andere ondernemingen” delegeert Econopolis de orderuitvoering momenteel als volgt:

	Private cliënten wealth management	Institutionele cliënten
In aanmerking komende brokers	Banque de Luxembourg, KBC en Leleux Associated Brokers	<u>Equities</u> 1. Morgan Stanley 2. KBCS 3. Kepler Cheuvreux 4. CLSA  <u>Fixed income</u> 1. Banque de Luxembourg 2. KBC TSOX 3. BNP Paribas Fortis 4. RBC 5. Bradesco
Determinant & keuze	Contractuele keuze van bewaarder door Cliënt	Expertise in onderliggende markt zoals bepaald door portefeuillebeheerder Econopolis
Orderuitvoeringsbeleid	Respectievelijke broker	Respectievelijke broker

### Invulling van eigen optimale uitvoeringsplicht

Niettegenstaande voormelde delegatie van de orderuitvoering behoudt Econopolis een eigen zorgplicht, die zij als volgt invult:

#### **- Selectiefase**

Aan het selecteren van de uitvoerende brokers is er een uitgebreide due diligence en markt-bevraging vooraf gegaan. Op die manier streeft Econopolis naar de optimale selectie van brokers.

#### **- Uitvoeringsfase**

Eens de selectie is gemaakt, wordt vooral toegezien op de conformiteit van de uitvoering met het uitvoeringsbeleid van de broker zelf aan de hand van de volgende criteria:

Bij privaat vermogensbeheer wordt vooral aandacht besteed aan de prijs (en kost) van de uitvoering. Alsook op de correcte afhandeling en weergave van het order in de systemen.

In het institutionele departement wordt aandacht besteed aan alle relevante criteria:

- Snelheid van uitvoering
- Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
- Kostprijs
- Tegenpartij-risico
- Prijs waartegen het order wordt uitgevoerd
- Toegang van de broker tot bepaalde markten en geografieën
- Alle andere factoren die van belang zijn bij de uitvoering van het order

Econopolis controleert zowel voor alle transacties in de afdeling privaat vermogensbeheer, alsook binnen het fondsendepartement op dagelijkse basis of de orderuitvoerder de correcte kosten heeft aangerekend, en de transactie correct heeft uitgevoerd. Wanneer tijdens dit proces fouten aan het licht komen, wordt zo snel mogelijk contact opgenomen met de uitvoerder om dit te corrigeren.

### Resultaat jaarlijks onderzoek uitvoeringsdiensten.

Econopolis is een onafhankelijke vermogensbeheerder en heeft geen nauwe banden met orderuitvoerders die zij aanstelt. Er werden geen speciale afspraken gemaakt met de orderuitvoerders, noch enige bijkomende commissies (inducements) afgesproken met hen.

Voor de brokers die instaan voor de orderuitvoering voor de klanten in privaat vermogensbeheer werd voor de periode van 2020 een steekproefsgewijze evaluatie uitgevoerd. Op basis van die evaluatie werd geconcludeerd dat de gekozen brokers in het algemeen beantwoorden aan de criteria van het orderuitvoeringsbeleid.

Voor de brokers die instaan voor de orderuitvoering in het institutionele departement werd een grootschalige controle uitgevoerd op de transacties. Daarbij werd nagegaan of de prijzen (met inbegrip van de transactiekosten) die van de respectievelijke orderuitvoerders werden bekomen voor de



uitgevoerde transacties correct waren tov het gewogen gemiddelde van de dag. Daarnaast wordt ook dagelijks opgevolgd of de orders op correcte en tijdige wijze uitgevoerd worden.

Uit die evaluatie bleek dat de orderuitvoerders die aangesteld werden voor het institutionele departement een adequate dienstverlening hebben geleverd.

Econopolis maakt geen gebruik van consolidated tape providers. Hier werd dus geen evaluatie uitgevoerd.