ORDERUITVOERING EN BEST SELECTIONBELEID - FINFACTOR NV

Versie: juni 2026

1. Doel van het beleid

Vanuit de MIFID-wetgeving (Markets in Financial Instruments Directive) is elke gereglementeerde onderneming verantwoordelijk om voor het uitvoeren van orders voor zijn cliënten de best mogelijke financiële tussenpersoon te kiezen. Dit wordt in de sector de “Best Selection verplichting” genoemd.

FinFactor NV valt als gereglementeerde onderneming onder deze wetgeving en heeft een uitvoeringsbeleid bepaald dat haar in staat stelt om aan de wetgeving te voldoen. Dit document geeft aan hoe FinFactor NV haar “Best Selection Policy” toepast.

Wanneer transacties in financiële instrumenten worden uitgevoerd voor rekening van cliënten, neemt FinFactor alle redelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te bereiken, overeenkomstig de toepasselijke MiFID-regelgeving.

Aangezien FinFactor NV zelf geen orders uitvoert op financiële markten, maar hiervoor gebruik maakt van zorgvuldig geselecteerde uitvoerder-bewaarders (depotbanken), heeft dit beleid voornamelijk betrekking op de selectie, opvolging en evaluatie van deze partijen.

Dit wordt in de sector de "best selection"-verplichting genoemd. Dit beleid geldt voor alle niet-professionele en professionele cliënten van FinFactor NV.

2. Toepasselijk regelgevend kader

Dit beleid steunt op de volgende regelgeving:

- MiFID II Richtlijn 2014/65/EU en Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565
- MiFID II Review Richtlijn (EU) 2024/790, in werking getreden op 29 maart 2024; omzettingsdeadline 29 september 2025
- Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten
- Koninklijk Besluit van 19 december 2017 betreffende de gedragsregels van beleggingsondernemingen
- FSMA-circulaire FSMA_2018_11 inzake best execution en best selection

De nieuwe RTS inzake het orderuitvoeringsbeleid (aangenomen door de Europese Commissie op 14 april 2026) zal van toepassing worden na publicatie in het Publicatieblad van de EU en een overgangsperiode van circa 18 maanden. Dit beleid wordt tijdig bijgewerkt.

3. Hoe worden orders uitgevoerd?

FinFactor NV voert zelf geen orders uit op gereglementeerde markten of andere handelsplatformen.

In het kader van vermogensbeheer of beleggingsadvies worden orders doorgegeven aan de uitvoerder bewaarder waar de rekening van de cliënt wordt aangehouden. Deze staat vervolgens in voor de uitvoering van het order overeenkomstig haar eigen beleid inzake optimale orderuitvoering ("best execution").

FinFactor NV selecteert uitsluitend uitvoerder bewaarders die beschikken over een passend en wettelijk conform best execution beleid, en ziet erop toe dat dit beleid op een correcte wijze wordt toegepast.

De samenwerking tussen FinFactor NV, de cliënt en de uitvoerder bewaarder verloopt via een zogenaamde **“tri-partite structuur”**.

Concreet houdt dit het volgende in:

1. **De cliënt** opent een rekening bij een door hem gekozen uitvoerder bewaarder en verleent FinFactor NV een beheersmandaat voor die rekening.
2. **FinFactor NV** beheert de portefeuille van de cliënt en geeft de orders door aan de uitvoerder bewaarder.
3. **De uitvoerder bewaarder** ontvangt de orders van FinFactor NV, voert deze uit op de markt conform haar eigen best execution beleid, en bewaart de effecten van de cliënt.

De activa van de cliënt staan te allen tijde op naam van de cliënt bij de uitvoerder bewaarder, volledig gescheiden van het eigen vermogen van FinFactor NV.

Dit beleid is van toepassing op orders in onder meer:

- aandelen
- obligaties en geldmarktinstrumenten
- instellingen voor collectieve belegging (ICB's)
- gestructureerde producten
- beursgenoteerde derivaten
- OTC-derivaten
- andere financiële instrumenten waarvoor FinFactor NV beleggingsdiensten verleent

Voor meer informatie over financiële instrumenten verwijzen wij graag door naar brochure Financiële Instrumenten.

4. Selectie van uitvoerder-bewaarders

Bij de selectie en periodieke evaluatie van uitvoerder-bewaarders houdt FinFactor NV rekening met verschillende factoren, waaronder:

- de kwaliteit van de orderuitvoering en het toegepaste best execution beleid
- de totale kosten voor de cliënt
- de snelheid en betrouwbaarheid van de uitvoering en afwikkeling
- de reputatie, expertise en financiële soliditeit van de instelling
- de kwaliteit van de dienstverlening en rapportering
- de bescherming van de activa van cliënten
- de operationele betrouwbaarheid en veiligheid van de gebruikte systemen
- de naleving van de toepasselijke wettelijke en reglementaire verplichtingen

FinFactor NV evalueert haar uitvoerder-bewaarders op regelmatige basis om na te gaan of zij blijvend voldoen aan deze kwaliteitsvereisten. De uitvoerder-bewaarders waarmee FinFactor NV samenwerkt zijn op geen enkele wijze verbonden met FinFactor NV.

Een overzicht van de door FinFactor NV geselecteerde uitvoerder-bewaarders is beschikbaar op eenvoudig verzoek.

5. Factoren voor optimale uitvoering

Bij de beoordeling van de kwaliteit van de orderuitvoering houdt FinFactor NV rekening met de factoren die door de MiFID-regelgeving worden voorgeschreven, waaronder:

- prijs
- kosten (inclusief uitvoeringskosten, verrekenings- en leveringskosten en vergoedingen aan derden)

- snelheid van uitvoering
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
- omvang van het order
- aard van het order
- andere relevante factoren die van invloed kunnen zijn op het resultaat van de uitvoering

Voor niet-professionele cliënten zal doorgaans de totale tegenprestatie — de prijs van het financieel instrument vermeerderd met alle kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering — het belangrijkste criterium zijn.

Best execution betreft een inspanningsverbintenis. Dit betekent dat alle redelijke maatregelen worden genomen om het best mogelijke resultaat te behalen, zonder dat voor iedere individuele transactie een bepaald resultaat kan worden gegarandeerd.

6. Specifieke instructies van cliënten

Wanneer een cliënt specifieke instructies geeft met betrekking tot een order of een onderdeel ervan, zullen FinFactor NV en/of de betrokken uitvoerder-bewaarder deze instructies volgen.

Dergelijke instructies kunnen verhinderen dat alle maatregelen worden genomen die anders zouden worden toegepast om voor de betrokken aspecten van het order het best mogelijke resultaat te behalen.

De cliënt wordt hierover vooraf geïnformeerd.

7. Monitoring en evaluatie

FinFactor NV monitort de doeltreffendheid van dit beleid en van de geselecteerde uitvoerder-bewaarders op doorlopende basis.

Het beleid wordt minstens jaarlijks geëvalueerd en daarnaast telkens wanneer zich een belangrijke wijziging voordoet die een invloed kan hebben op het vermogen van FinFactor NV om het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te blijven nastreven.

Indien nodig wordt het beleid aangepast om rekening te houden met wijzigingen in de regelgeving, de marktomstandigheden of de dienstverlening van de uitvoerder-bewaarders.

8. Toestemming van de cliënt

FinFactor NV informeert haar cliënten over dit beleid op een duidelijke en begrijpelijke manier, overeenkomstig de vereisten van de MiFID-regelgeving.

Door het ondertekenen van de beheers- of adviesovereenkomst met FinFactor NV geeft de cliënt zijn voorafgaande toestemming voor de toepassing van dit beleid.

Waar het beleid voorziet in de mogelijkheid dat orders buiten een gereglementeerde handelsplaats worden uitgevoerd, wordt de cliënt hierover uitdrukkelijk geïnformeerd en wordt zijn uitdrukkelijke toestemming verkregen.

9. Aantoonbaarheid en documentatie

FinFactor NV beschikt te allen tijde over de nodige documentatie om op verzoek van een cliënt of van de toezichthouder aan te tonen dat orders werden behandeld en doorgegeven in overeenstemming met dit beleid.

Alle relevante documenten en gegevens worden bewaard conform de toepasselijke bewaartermijnen onder de MiFID-regelgeving en het Belgisch recht.

10. Meer informatie

Op verzoek kan de cliënt bijkomende informatie verkrijgen over dit beleid en over de wijze waarop FinFactor NV haar verplichtingen inzake best selection en orderuitvoering naleeft.

De meest recente versie van dit beleid is steeds beschikbaar via de website van FinFactor NV. (www.finfactor.be)

Alle informatie weergegeven binnen dit document is louter van informatieve aard. Aan de verstrekte informatie kunnen geen rechten worden ontleend, noch kan deze worden aanzien als een aanbod van beleggingsdiensten of beleggingsadvies.