

In dit orderuitvoeringsbeleid van Brand New Day is weergegeven op welke wijze de door Brand New Day Vermogensopbouw N.V. (Brand New Day) beheerde beleggingsinstellingen (BND fondsen) de effectenorders uitvoeren en de procedures die daarbij gehanteerd worden om te streven naar het beste resultaat ('best execution').

Orderuitvoeringsbeleid

Brand New Day past het orderuitvoeringsbeleid toe op de uitvoering van orders met betrekking tot elke klasse van financiële instrumenten. In dit beleid wordt geen onderscheid gemaakt tussen verschillende klanten die beleggen in de BND fondsen (zowel professionele als niet-professionele klanten). Een order wordt uitgevoerd in overeenstemming met het orderuitvoeringsbeleid. Daarbij bestaat geen garantie dat de best mogelijke uitvoering in alle gevallen zal worden behaald.

Instrumenten

De BND fondsen handelen in de volgende categorieën financiële instrumenten:

- A. beleggingsfondsen die in aandelen beleggen
- B. beleggingsfondsen die in obligaties beleggen
- C. individuele obligaties
- D. beleggingsfondsen die vermogen op een spaarrekening aanhouden

Criteria plaats van uitvoering

Het orderuitvoeringsbeleid is gebaseerd op het principe van best execution. Dit betekent dat Brand New Day alle redelijke maatregelen zal nemen om het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te behalen. Bij de uitvoering wordt rekening gehouden met de volgende uitvoeringsfactoren: prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang, aard of enige andere overweging van belang voor de uitvoering van een order.

Plaatsen van uitvoering

Plaatsen waarop gehandeld wordt voor de aan- en verkoop van financiële instrumenten:

- A. beleggingsfondsen die in aandelen beleggen: de plaats van uitvoering van de order is uitsluitend direct bij het beleggingsfonds waarin belegd wordt, bij het administratiekantoor van het betreffende beleggingsfonds omdat deze plaats van uitvoering tot de beste uitvoering op alle bovengenoemde criteria leidt. Deze beleggingsfondsen kennen één handelsmoment per dag en dus ook één koers per dag, die wordt afgegeven door het administratiekantoor. De BND fondsen die beleggen in beleggingsfondsen, beleggen in fondsen die worden beheerd door Vanguard Group (Ireland) Limited of Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited. De fondsen van Vanguard Group (Ireland) Limited worden geadmineistreerd door State Street International (Ireland) Limited of Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Limited. De fondsen van Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited worden geadmineistreerd door Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited.
- B. beleggingsfondsen die in obligaties beleggen: gelijk aan sub A, zoals hierboven beschreven.
- C. individuele obligaties: de plaats van uitvoering is een gereguleerde beurs (bijvoorbeeld Euronext of Deutsche

Börse) of direct met een geschikte koper of verkoper (over-the-counter). Deze orders worden geplaatst bij de order execution desk van Kasbank.

- D. beleggingsfondsen die vermogen op een spaarrekening aanhouden: de plaats van uitvoering is uitsluitend direct bij de aanbieder van deze spaarfaciliteit, aangezien dit de enige mogelijke uitvoeringsplaats is. De aanbieder is ABN AMRO Bank. Deze spaarfaciliteit is spaarrekening die in de girale beleggingsadministratie van de ABN AMRO Bank is ondergebracht als fonds. Dit fonds heeft één handelsmoment per dag en dus ook één koers per dag, die wordt afgegeven door ABN AMRO Bank.

Uitvoering in de praktijk

Individuele obligaties worden slechts voor een beperkt gedeelte via een gereguleerde markt verhandeld. Het orderuitvoeringsbeleid voorziet er in dat obligatieorders met waarde groter dan €25.000 per obligatie daarom via een over-the-counter transactie (een transactie tussen professionele marktpartijen onderling) kunnen worden afgehandeld als dit een betere uitvoering oplevert. Dergelijke orders buiten een gereguleerde markt of multilateral trading facility om worden enkel uitgevoerd indien deze als meest geschikt worden geacht om het best mogelijke resultaat voor de participanten in de fondsen van Brand New Day te behalen. De BND obligatie fondsen die beleggen in individuele obligaties handelen uitsluitend in staatsobligaties van West-Europese overheden. Daardoor zijn deze beleggingen snel en eenvoudig liquide te maken.

Een open-end beleggingsfonds, zoals de onderliggende Vanguard of Northern Trust fondsen van alle BND fondsen, geeft nieuwe participaties uit wanneer daar vraag naar is, of koopt deze wanneer er aanbod is. De koers waartegen dat gebeurt is gelijk aan de intrinsieke (werkelijke) waarde. Aangezien voor deze subfondsen uitsluitend belegd wordt in open-end beleggingsfondsen van gerenommeerde partijen is daarmee de liquiditeit gewaarborgd.

Het BND Spaarfonds houdt een spaarrekening aan bij ABN AMRO. Aangezien de spaarrekening wordt aangehouden bij een bank die onder toezicht staat van een toezichthouder binnen de Europese gemeenschap en die een S&P lange termijn kredietrating heeft van minimaal A is de liquiditeit gewaarborgd.

Alle kosten die gepaard gaan bij het uitvoeren van een order, zowel door BND fondsen ingelegd bij een administratiekantoor van een aandelenbeleggingsfonds als via een externe broker, komen voor rekening van Brand New Day en niet voor rekening van de BND fondsen. Denk hierbij aan transactiekosten, clearingkosten, afwikkelingskosten, etc.

Overmacht

In uitzonderlijke gevallen die buiten de macht van Brand New Day liggen zoals ernstige marktturbulentie of wanneer interne of externe systemen uitvallen kan Brand New Day mogelijk niet anders dan een order uitvoeren op een andere wijze dan volgens dit orderuitvoeringsbeleid. In zulke gevallen streeft Brand New Day naar een orderuitvoering tegen de best mogelijke voorwaarden. Brand New Day is niet aansprakelijk voor hierdoor ontstane schade.

Evaluatie en wijziging

Brand New Day zal de doeltreffendheid van het orderuitvoeringsbeleid bewaken. Het beleid zal regelmatig beoordeeld worden of het blijft voldoen aan de doelstelling om het beste resultaat te behalen. Ieder jaar, of bij elke wezenlijke verandering tussentijds, wordt het orderuitvoeringsbeleid door Brand New Day beoordeeld en indien nodig aangepast. Brand New Day geeft haar participanten kennis van wezenlijke wijziging in haar orderuitvoeringsbeleid door publicatie van de meest actuele versie van het orderuitvoeringsbeleid op de website www.brandnewday.nl. Vier weken na publicatie treden de wijzigingen in werking.

Instemming en toestemming

Door te beleggen in de BND fondsen wordt de klant geacht te hebben ingestemd en toegestemd met het orderuitvoeringsbeleid.

Samenvoegen van orders

Orders worden altijd per fonds uitgevoerd, er is derhalve geen sprake van het samenvoegen van orders van een fonds met orders van andere partijen.

Uitleg

Indien gewenst zal Brand New Day toelichten op welke wijze een order is uitgevoerd in overeenstemming met het orderuitvoeringsbeleid.

Brand New Day Vermogensopbouw N.V. heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en zij staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.