

Orderuitvoeringsbeleid Prof Services

Algemeen

De Wet financieel toezicht [WFT] verplicht BinckBank om haar cliënten inzicht te geven in haar orderuitvoeringsbeleid per 1 november 2007. Het orderuitvoeringsbeleid van BinckBank heeft de primaire doelstelling om op een consistente wijze het best mogelijk resultaat voor de uitvoering van orders te behalen. Wij merken hierbij op dat het orderuitvoeringsbeleid niet zal wijzigen per bovengenoemde datum.

Criteria voor optimale uitvoering [=Best Execution]

BinckBank is van mening dat een optimale uitvoering van een order afhankelijk is van de betreffende dienstverlening. Onze dienstverlening kenmerkt zich als "Execution only". Dit betekent dat u zelfstandig een beleggingskeuze maakt en uw orders via ons orderuitvoeringsbeleid uitvoert. Vervolgens dragen wij zorg voor een optimale uitvoering van uw order op één van de door ons aangeboden handelsplatformen, binnen het kader van haar dienstverlening.

Voor een optimale uitvoering wordt rekening gehouden met alle relevante factoren en uitvoeringscriteria die hierbij van belang zijn. De factoren zijn achtereenvolgens:

1. prijs;
2. kosten;
3. snelheid;
4. waarschijnlijkheid uitvoering en settlement;
5. omvang;
6. aard en alle overige factoren die voor de uitvoering van invloed zijn.

Voor een optimale uitvoering wordt in combinatie met de hiervoor beschreven factoren ook rekening gehouden met uitvoeringscriteria, te weten:

- Karakteristiek van de order;
- Kenmerken van het financieel instrument;
- Kenmerken van de plaats van uitvoering;
- Kenmerken van het betreffende handelsplatform (handelsregels),

waarbij wordt aangesloten bij uw cliëntclassificatie als bedoeld in de Handleiding.

BinckBank hecht de grootste waarde aan de factoren prijs, kosten en snelheid voor een optimale uitvoering van orders. Desondanks kan in voorkomende gevallen voor bepaalde orders, financiële instrumenten en of financiële markten BinckBank besluiten om naast prijs, kosten en snelheid andere factoren een zwaarder gewicht toe te kennen teneinde een optimale uitvoering te verkrijgen. De dienstverlening is "execution only". Uw order wordt altijd op uw initiatief en voor uw eigen rekening en risico naar het gekozen handelsplatform gezonden.

Orderuitvoering

Voor het maken van een beleggingskeuze biedt BinckBank u de mogelijkheid om orders op de bij haar aangesloten handelsplatformen uit te voeren. Bij de invoer van een order maakt u onder andere de keuze uit:

- Omvang;
- Aard;
- Ordertype en of looptijd;
- Handelsplatform.

Nadat uw order is gefiatteerd en uw goedkeuring is ontvangen wordt de order op het handelsplatform geplaatst. De order wordt vervolgens ongeacht de omvang, aard en ordertype direct naar het betreffende handelsplatform verstuurd. Na uitvoering van uw

order wordt deze op uw rekening verwerkt waarna u alle relevante transactie informatie via de website kunt raadplegen en zondig kunt opslaan.

Voor uitvoering van een verzamelorder verstrekt de beheerder alle relevante informatie inclusief de vermelding van de hoeveelheid van het financiële instrument voor de achterliggende cliënten. Indien er bij verzamelorders sprake is van deeltuitvoeringen zal BinckBank deze op dagbasis bij de achterliggende cliënten boeken. De manier van toewijzen is naar rato, dat wil zeggen dat er bij iedere achterliggende cliënt een boeking zal plaatsvinden. Dit proces zal zich herhalen, totdat de gehele order is uitgevoerd of het restant is komen te vervallen. Op nadrukkelijk en schriftelijk verzoek van de beleggingsonderneming kan hiervan worden afgeweken. De methode die in die specifieke situatie wordt toegepast is dat er volledig at random cliënten zoveel mogelijk in een keer worden gevuld.

Handelsplatformen

Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing op de handelsplatformen die BinckBank aan haar cliënten aanbiedt. Een actueel overzicht van de handelsplatformen per instrumentklasse kunt u terugvinden op de website. BinckBank zal waar nodig haar dienstverlening uitbreiden met het aanbieden van additionele handelsplatformen die u op bovengenoemde locatie te allen tijde kan terugvinden.

Selectie handelsplatformen

BinckBank zal bij haar beslissing omtrent een nieuw handelsplatform nagaan of hiermee de bestaande criteria voor een optimale uitvoering minimaal gehandhaafd blijft. De selectiecriteria vinden onder andere plaats op basis van:

- Liquiditeit van het handelsplatform [omzet en orderboek];
- Snelheid en waarschijnlijkheid orderuitvoering;
- Beschikbaarheid van koersen;
- Kostenoverweging [handelskosten en aansluitkosten];
- Handelstechnische mogelijkheden [handelstijden, ordertypen etc];
- Mate van automatisering.

Minimaal eens per jaar wordt het orderuitvoeringsbeleid heroverwogen. Gelet op onze dienstverlening zal met name een uitbreiding van handelsplatformen aan een wijziging onderhevig zijn. Ingeval van een significante wijziging in de orderuitvoering waarbij de optimale uitvoering zou kunnen wijzigen, wordt u hierover geïnformeerd.

Specifieke instructie

BinckBank biedt haar cliënten de mogelijkheid om zelfstandig orders in te leggen op de voor haar beschikbare handelsplatformen. Een instructie waarbij een ordertype op een handelsplatform wordt aangevraagd die niet wordt ondersteund door het handelsplatform en/of BinckBank zal te allen tijde worden geweigerd. Een specifieke instructie voor uitvoering van een order op een handelsplatform die niet is opgenomen in het overzicht van handelsplatformen zoals vermeld op de website kan onder voorwaarden worden uitgevoerd. De order zal allereerst telefonisch aan BinckBank worden doorgegeven. Indien mogelijk zal de specifieke instructie voor u worden ingelegd op de betreffende beurs. Hierbij kan BinckBank gebruik maken van derden. Voor direct deals en bepaalde OTC-transacties in financiële instrumenten waarvoor handel op een gereguleerde beurs beschikbaar is, wordt de orderuitvoering onder voorwaarden geaccepteerd. Houdt u er rekening mee dat een specifieke instructie afwijkt van het orderuitvoeringsbeleid en dat dit kan leiden tot ongewenste financiële consequenties. Ingeval van een specifieke instructie is BinckBank niet verplicht om een limietorder, die onder de heersende marktomstandigheden niet onmiddellijk wordt uitgevoerd, direct op een handelsplatform zichtbaar te maken.

Orderuitvoering bij calamiteiten

Indien er sprake is van een storing of calamiteit wordt u hierover direct geïnformeerd via de website. BinckBank kan in deze situatie besluiten om orders via internet tijdelijk uit te schakelen en alleen telefonische orders te accepteren. In een dergelijke situatie heeft BinckBank de mogelijkheid om uw order door middel van een afwijkend handelssysteem en/of externe broker uit te voeren. Ingeval van calamiteiten beschikt BinckBank over een uitwijklocatie waarbij gebruik wordt gemaakt van haar eigen handelssystemen zodat te allen tijde orders volgens het orderuitvoeringsbeleid worden afgewikkeld.

Bijlage Handelsplatformen

Onderstaand overzicht toont per instrumentklasse de verschillende plaatsen van uitvoering en de entiteit die namens BinckBank, conform het orderuitvoeringsbeleid, de orders plaatst.

Instrumentklasse	Handelsplatform	Land
Certificaten van aandelen	NYSE Euronext ¹ Alternext ¹ Frankfurt Stock Exchange ² XETRA² SWX- Swiss Exchange² Wienerbourse ² Irish Exchange ² London Stock Exchange ² Madrid Stock Exchange ² Borsa Italiana ² Stockholm Stock Exchange ² Copenhagen Stock Exchange ² Helsinki Stock Exchange ² Oslo Stock Exchange ² NASDAQ ² New York Stock Exchange ² AMEX² OBB/PNK² Toronto Stock Exchange² Canadian Venture Exchange ² Athens Stock Exchange ² Johannesburg Stock Exchange ² Tokyo Stock Exchange ² Singapore Stock Exchange ² Hong Kong Stock Exchange ² Australian Securities Exchange ² New Zealand Stock Exchange ²	België, Frankrijk, Nederland en Portugal België, Frankrijk, Nederland en Portugal Duitsland Duitsland Zwitserland Oostenrijk Ierland Verenigd Koninkrijk Spanje Italië Zweden Denemarken Finland Noorwegen USA USA USA USA Canada Canada Griekenland Zuid-Afrika Japan Singapore Hong Kong Australië Nieuw Zeeland
Derivaten	Euronext Liffe ³ Eurex Deutschland ⁴ CBOE ⁷ (opties US)	België, Nederland, Frankrijk USA
Structured Notes	NYSE Euronext ¹ Frankfurt Stock Exchange ²	België, Frankrijk, Nederland en Portugal Duitsland
Convertible bonds	NYSE Euronext ¹	België, Frankrijk, Nederland en

	Frankfurt Stock Exchange ²	Portugal <i>Duitsland</i>
Obligaties	NYSE Euronext ¹ Frankfurt Stock Exchange ²	België, Frankrijk, Nederland en Portugal <i>Duitsland</i>
Beursgenoteerde Beleggingsfondsen	Zie certificaten van aandelen	
Niet Beursgenoteerde Beleggingsfondsen	FundSettle ⁶	
Commodities	RMX exchange ⁵ Euronext Liffe [Matif] ³	Duitsland Frankrijk

¹ Transacties worden uitgevoerd door FortisBank Global Clearing

² Transacties worden uitgevoerd door Goldman Sachs

³ Transacties worden uitgevoerd door BinckBelgie NV

⁴ Transacties worden uitgevoerd door BinckBank NV

⁵ Transacties worden uitgevoerd door ADM

⁶ Transacties worden uitgevoerd door FundSettle [Euroclear Bank]

⁷ Transacties worden uitgevoerd door Fortis Clearing Americas