Orderuitvoeringsbesluit Fondsenplatform

Fondsenplatform neemt alle redelijke maatregelen om het beste resultaat voor haar klanten te behalen. Daarbij volgt Fondsenplatform haar orderuitvoeringsbeleid. In dit orderuitvoeringsbeleid staat beschreven hoe Fondsenplatform voor u het best mogelijke resultaat zal proberen te bereiken wanneer wij voor u orders ter uitvoering bij derden plaatsen of aan derden doorgeven. Als u een overeenkomst inzake uw beleggingen met Fondsenplatform afsluit, gaat u akkoord met ons orderuitvoeringsbeleid.

Fondsenplatform vindt voor een optimale uitvoering van orders de volgende criteria van belang: prijs, kosten, snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten.

Voor zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen (als bedoeld in sub c van de definitie van 'financieel instrument' in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht) geldt –gelet op bovengenoemde criteria– in beginsel dat aan- en verkoop orders worden verzonden aan het door de aanbieder van het fonds geselecteerde administratiekantoor. Verrekening geschiedt op basis van de intrinsieke waarde van het fonds. Normaliter kan slechts één maal per dag gehandeld worden tegen de op die dag geldende intrinsieke waarde.

In het geval van beursgenoteerde beleggingsfondsen wordt per order bepaald of het op een gereglementeerde markt of –indien mogelijk– rechtstreeks via de door de aanbieder van het fonds geselecteerde administratiekantoor wordt aangekocht. Indien keuze voor de gereglementeerde markt tot het beste resultaat zal leiden, heeft Fondsenplatform –gelet op bovengenoemde criteria– BinckBank N.V. te Amsterdam uitgekozen als orderuitvoerende partij.

In het geval van orders in andere financiële instrumenten dan beleggingsfondsen heeft Fondsenplatform –gelet op bovengenoemde criteria– BinckBank N.V. te Amsterdam uitgekozen als orderuitvoerende partij.

De criteria die aan de keuze voor BinckBank N.V. ten grondslag liggen zijn de prijs, de kwaliteit van het uitvoeren van orders en het serviceniveau. BinckBank N.V. heeft een zelfstandige wettelijke verplichting om alle redelijke maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te behalen. BinckBank N.V. beschikt over een orderuitvoeringsbeleid waaraan Fondsenplatform zich conformeert. Het orderuitvoeringsbeleid van Binckbank N.V. is bijgevoegd aan dit orderuitvoeringsbeleid van Fondsenplatform

Jaarlijks evalueert Fondsenplatform de effectiviteit van het orderuitvoeringsbeleid van BinckBank N.V., of zoveel eerder indien zich een wezenlijke verandering voordoet in het orderuitvoeringsbeleid van BinckBank N.V.. Tevens evalueert Fondsenplatform jaarlijks of de keuze voor BinckBank N.V. nog steeds leidt tot het best mogelijke resultaat voor de klanten van Fondsenplatform.

Het meest recente orderuitvoeringsbeleid van Fondsenplatform is beschikbaar op www.Fondsenplatform.nl.

Mei 2015

Orderuitvoeringsbeleid BinckBank
Professional Services

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

2. **Wanneer is het orderuitvoeringsbeleid van toepassing?**
   Het orderuitvoeringsbeleid 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 klanten en professionele klanten; het concept van optimale uitvoering van orders is immers op vaste regels gebaseerd en wordt niet per transactie bepaald.

3. **Financiële instrumenten**
   Het orderuitvoeringsbeleid heeft betrekking op de volgende categorieën financiële instrumenten*:
   - (Certificaten van) Aandelen
   - Derivaten (waaronder opties en futures)
   - Structured Notes
   - Afgeleide Producten (waaronder turbo's, warrants, speeders en sprinters)
   - Obligaties/Converteerbare obligaties
   - Beleggingsfondsen
   - Commodity futures

4. **Factoren voor optimale uitvoering van orders**
   Voor het behalen van optimale uitvoering zullen wij uit gaan 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.

   <u>Specifieke instructie</u>
   Wanneer u voor de uitvoering van orders aan ons specifieke instructies geeft die afwijken van ons orderuitvoeringsbeleid, 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.

   <u>Uitzonderlijke marktomstandigheden</u>
   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. Klanten 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 hebben wij een aantal plaatsen van uitvoering geselecteerd 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 van het handelsplatform (omzet en orderboek);
   - 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.

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

BINCKBANK
VOOR PROFESSIONALS

Een actueel overzicht van de door ons geselecteerde plaatsen van uitvoering kunt u terugvinden op onze website. Niet alle plaatsen van uitvoering die een prijs voor het desbetreffende financiële instrument kunnen verstrekken zijn opgenomen in het overzicht. Redenen voor het niet opnemen van deze plaatsen van uitvoering zijn onder meer de kosten van de verbinding met deze plaatsen of hogere kosten om namens u orders uit te voeren. Dit kan betekenen dat soms op een andere plaats van uitvoering voor u een betere prijsnotering beschikbaar is, maar dat de totale kosten van uitvoering op die plaats uiteindelijk tot een ongunstiger resultaat voor u zal leiden dan op de door ons gekozen plaats van uitvoering. 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 gereglementeerde markt of die worden verhandeld op een multilaterale handelsfaciliteit kunnen ook worden uitgevoerd buiten die gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit.

6. Volgorde van uitvoering

Vergelijkbare orders voor professionele en niet-professionele klanten 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 klanten direct ter uitvoering worden aangeboden. Wanneer u met ons orderuitvoeringsbeleid akkoord gaat, geeft u ons toestemming om waar mogelijk uw orders samen te voegen met die van andere klanten 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 orderuitvoeringsbeleid van die intermediair in overeenstemming is met ons orderuitvoeringsbeleid.

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 orderuitvoeringsbeleid 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 orderuitvoeringsregelingen, evalueren om na te gaan of consistent het best mogelijke resultaat voor al onze klanten 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 orderuitvoeringsbeleid.

BB/OUB/PROF/0910 – BinckBank is een handelsnaam van BinckBank N.V.

BINCKBANK
VOOR PROFESSIONALS

BinckBank is een handelsnaam van BinckBank N.V. BinckBank is ingeschreven in de door DNB respectievelijk de AFM gehouden registers als bedoeld in de Wet financieel toezicht. BinckBank beschikt over een vergunning welke is verleend door DNB. BinckBank heeft haar (statutaire) vestigingsplaats aan de Barbara Strozzilaan 310, 1083 HN te Amsterdam.

Plaatsen van uitvoering

Financieel instrument	Land van notering	Toegang	Ingeschakelde derde	Plaats van uitvoering
(Certificaten van) aandelen in AEX, AMX, BEL20, CAC40	Nederland, België, Frankrijk	Indirect[1)]	TOM Broker	NYSE Euronext
		Direct[1)]	BinckBank N.V.	NYSE Euronext
Overige cash instrumenten	Nederland, België, Frankrijk en Portugal	Direct	BinckBank N.V.	NYSE Euronext
Overige cash instrumenten	Duitsland, Zwitserland, Oostenrijk, Ierland, Verenigd Koninkrijk, Spanje, Italië, Zweden, Denemarken, Finland, Noorwegen, USA, Canada, Zuid-Afrika, Japan, Singapore, Hong Kong, Australië	Indirect	Pershing LLC	Op basis van best execution policy Pershing LLC
Derivaten	België, Nederland, Frankrijk	Direct	BinckBank N.V.	Euronext Liffe
Derivaten	Duitsland en Zwitserland	Indirect	Goldman Sachs Int.	Eurex
Derivaten	USA (Opties)	Indirect	MEB Options LLC	USA Beurzen
Derivaten	USA (Futures)	Indirect	Goldman Sachs Int.	CME
Beursgenoteerde obligaties	Nederland, België, Frankrijk	Direct	BinckBank N.V.	NYSE Euronext
Niet beursgenoteerde obligaties		Direct	BinckBank N.V.	OTC
Niet beursgenoteerde beleggingsfondsen		Indirect	Fundsettle	Fundsettle

1) Orders die handmatig door de Brokerdesk worden gehandeld worden direct uitgehandeld op NYSE/Euronext.
Orders die via de automatische verbindingen worden afgehandeld worden gerouteerd via TOM broker.

BINCKBANK
VOOR PROFESSIONALS

BB/PROF/PVU/0415