

Orderuitvoeringsbeleid

Doel van het beleid

In dit document zijn de regelingen omtrent onze orderuitvoering samengevat. Aan de hand van deze regels zullen wij uw orders uitvoeren of ter uitvoering plaatsen bij derden.

Reikwijdte van het beleid

Dit beleid is van toepassing wanneer wij in uw opdracht orders uitvoeren of wanneer wij orders ter uitvoering aanbieden aan derden, en u bent aangemerkt als "niet-professionele" belegger.

Dit beleid is van toepassing op de uitvoering van effectenorders die door u zijn opgegeven overeenkomstig de Algemene Voorwaarden voor Effectendienstverlening.

Het orderuitvoeringsbeleid is van kracht vanaf 1 november 2007.

Beleid op hoofdlijnen.

GE Artesia Bank neemt bij het uitvoeren van effectenorders alle redelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat voor de klant te behalen, rekening houdend met verschillende factoren die de keuze voor uitvoering beïnvloeden.

Het orderuitvoeringsbeleid omvat, voor elke klasse van instrumenten, informatie over de verschillende plaatsen waar de bank de orders van haar cliënten uitvoert en de factoren die de keuze voor deze plaats beïnvloeden.

Factoren die de keuze van de plaats van uitvoering beïnvloeden:

Waar relevant en van toepassing zullen we onderstaande factoren in overweging nemen bij het kiezen van de plaats van uitvoering:

- de beschikbare prijs en de mate van liquiditeit beschikbaar tegen die prijs;
- transactiekosten;
- snelheid van uitvoering op de markt;
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling (bijv. marktliquiditeit voor het specifieke product);
- het vermogen van de plaats van uitvoering om complexe orders af te handelen;
- clearing en afwikkeling, en daarbij geldende regels en procedures, en
- enige andere overweging die relevant is voor de uitvoering van een order.

Afhankelijk van uw order, het financiële instrument, de beschikbare plaatsen van uitvoering en overige relevante omstandigheden, krijgen bovengenoemde factoren een andere prioriteit.

Voor onze niet-professionele cliënten krijgen prijs en transactiekosten in de meeste gevallen prioriteit in de keuze tussen verschillende handelsplaatsen.

De beste prijs wordt in het algemeen verkregen op die handelsplaats waar de grootste volumes verhandeld worden. Om deze reden wordt liquiditeit – met uitzondering van sommige productspecifieke situaties – als belangrijkste criterium gezien voor de selectie van de relevante handelsplaats voor de uitvoering van uw order.

De selectie van relevante handelsplaatsen wordt periodiek geëvalueerd en is aan te vragen bij het kantoor waar uw rekening loopt.

Productspecifieke situaties.

Aandelen:

Orders in aandelen worden in principe uitsluitend uitgevoerd op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit (tezamen aangeduid met

“handelsplaats” of “handelsplaatsen”) met de grootste liquiditeit. Hiervan wordt slechts afgeweken indien er geen handelsplaats is die voldoende liquiditeit heeft. In dat geval worden de orders uitgevoerd met een andere passende tegenpartij.

Vastrentende waarden:

Obligaties en overige vastrentende waarden worden voor slechts een zeer beperkt deel via de gereguleerde markt verhandeld. Er zijn vrijwel geen handelsplaatsen buiten de gereguleerde markt. De grootste liquiditeit bevindt zich in de professionele markt. Om die reden worden orders in obligaties dan ook niet altijd op de beurs uitgevoerd maar veelal tegen het eigen boek van onze broker of in incidentele gevallen bij een andere passende tegenpartij.

Beleggingsfondsen

Bij de zogenaamde “open end” beleggingsfondsen geeft de uitgevende beleggingsinstelling nieuwe stukken uit indien daar vraag naar is. Evenzo neemt zij stukken in bij aanbod. In beiden gevallen ligt de koers dicht tegen de intrinsieke waarde van het fonds (ook wel “net asset value”). Orders in open-end beleggingsfondsen worden dan ook veelal rechtsreeks naar de uitgevende instelling geleid. Wanneer de beleggingsfondsen op de beurs verhandelbaar zijn, worden de orders veelal op de beurs uitgevoerd. Open-end beleggingsfondsen kennen veelal maar een enkel handelsmoment per dag.

Orders in “closed-end” beleggingsfondsen worden op dezelfde wijze uitgevoerd als aandelenorders.

Structured products

Orders in een gestructureerd product gaan naar de officiële handelsplaats met de meeste liquiditeit (in veel gevallen tevens ook de enige plaats waar het fonds wordt verhandeld). In enkele gevallen worden deze echter ter uitvoering aan de uitgevende instelling gegeven.

Orders in gestructureerde producten zonder officiële notering gaan naar de uitgevende instelling.

Opties en futures

Beursgenoteerde opties en futures worden gecreëerd door een handelsplaats zelf. Vandaar dat opties en futures altijd verhandeld worden op de desbetreffende handelsplaats.

Samenvoeging

Indien u akkoord gaat met ons orderuitvoeringsbeleid, geeft u ons toestemming om, indien van toepassing, orders samen te voegen met die van andere cliënten of onze eigen orders waaraan wordt gewerkt. Wij zullen dit alleen doen als het niet waarschijnlijk is dat

de samenvoeging, alles in aanmerking nemende, nadelig is voor enige cliënt wiens order zal worden samengevoegd. Desondanks is het mogelijk dat het resultaat van samenvoeging van een bepaalde order in uw nadeel kan werken.

Grote orders

Grote orders zijn mogelijk marktversturend. Vaak zijn ook andere uitvoeringsfactoren dan prijs en kosten van belang voor de cliënt. Om deze reden wordt de uitvoering van deze orders in handen gegeven van een gespecialiseerde orderdesk van onze broker.

Groot betekent hier dat de omvang een bepaalde grens overtreft. Deze drempel is afhankelijk van het financieel instrument, de handelsplaatsen en specifieke marktomstandigheden. Vanwege deze afhankelijkheden ligt deze drempel niet vast.

Evaluatie

Wij bewaken de kwaliteit van onze uitvoeringsmaatregelen en we zullen de geselecteerde plaatsen van uitvoering regelmatig (laten) controleren.

Wij evalueren ons beleid en procedures jaarlijks en bovendien telkens wanneer zich wezenlijke wijzigingen voordoen in de relevante omstandigheden. Eventuele wijzigingen worden direct doorgevoerd wanneer dat noodzakelijk is. Over essentiële wijzigingen wordt u ingelicht voordat deze in werking treden.

Uitbesteding

GE Artesia Bank maakt voor de orderuitvoering en afwikkeling gebruik van de diensten van aanbieders van professionele brokerage, clearing en custody services.

In principe worden alle orders in effecten en binnenlandse opties uitgevoerd en afgewikkeld door Fortis Bank (Nederland) N.V. (www.fortis.com). Orders in buitenlandse opties worden veelal door Dresdner Bank A.G. (www.dresdner-bank.com) afgehandeld.

Daar waar wij uw orders ter uitvoering en afwikkeling doorgeven aan derden, ziet GE Artesia Bank erop toe dat het orderuitvoeringsbeleid van de genoemde derden in overeenstemming is met het beleid zoals uiteengezet in dit document. Wij controleren de kwaliteit van de geleverde uitvoering en zullen eventuele tekortkomingen corrigeren.

Beperkende voorwaarden bij dit beleid

Cliëntinstructie:

Wanneer u voor de uitvoering van een order ons een speciale instructie geeft die afwijkt van ons beleid, dan zullen wij de order volgens uw instructie uitvoeren,



tenzij wij u te kennen geven dat wij de order niet conform uw instructie kunnen uitvoeren.

Dit kan evenwel betekenen dat wij niet de stappen kunnen doorlopen die wij hebben vastgesteld en ingevoerd om een optimale orderuitvoering te kunnen bieden.

Overmacht

Dit beleid is niet van toepassing gedurende ernstige marktturbulentie en/of wanneer interne of externe systemen uitvallen. In dat geval wordt tijdige uitvoering van orders, voor zover mogelijk, de belangrijkste factor. Bij storingen in systemen zullen wij mogelijk niet in staat zijn om al onze geselecteerde plaatsen van uitvoering te bereiken. Mocht deze situatie zich voordoen, dan wordt u zo snel mogelijk op de hoogte gesteld.

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 dat op u van toepassing is en bevestigt u dat u al het bovenstaande hebt gelezen en begrepen.

Door het verstrekken van een order verleent u er ook toestemming toe dat de betreffende order eventueel wordt uitgevoerd buiten de gereguleerde markten of multilaterale trading faciliteiten zoals in onze huidige effectendienstverlening is voorzien.