



Best Execution Policy

Als cliënt van Bank ten Cate & Cie kunt u gebruik maken van onze beleggingsdiensten voor het uitvoeren van uw orders voor financiële instrumenten. Met het oog hierop en om zo goed mogelijk van dienst te zijn, voert Bank ten Cate & Cie orders steeds uit op de wijze zoals beschreven in dit document. Dit beleid is voortgekomen en vindt aansluiting bij de Europese wetgeving inzake de markten voor financiële instrumenten (MiFID), die gericht is op een betere bescherming van beleggers.

De Best Execution Policy van Bank ten Cate & Cie zorgt ervoor dat alle maatregelen worden genomen om, bij het uitvoeren van orders, het best mogelijke resultaat te verkrijgen voor de cliënten. Hierbij worden de volgende factoren in ogenschouw genomen:

- Prijs
- Kosten
- Inzicht van Bank ten Cate & Cie (Bank ten Cate & Cie kan bijvoorbeeld ook andere uitvoeringsfactoren laten meewegen, zoals snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, e.d.)

Verantwoordelijkheden

De verantwoordelijkheid van Bank ten Cate & Cie beperkt zich ertoe alle redelijke maatregelen te nemen met betrekking tot hetgeen in het geldende beleid staat omschreven.

Aandelen, obligaties, warrants, e.d.

Voor de uitvoer van geautomatiseerde orders maakt Bank ten Cate & Cie gebruik van het platform van KAS BANK. KAS BANK zal deze orders uitvoeren volgens haar Best Execution Policy.

Waar deze financiële instrumenten worden verhandeld op een gereguleerde markt of een MTF (Multi Trading Facility), waar Bank ten Cate & Cie een directe aansluiting op heeft of toegelaten instelling is (thans Euronext), voert Bank ten Cate & Cie deze orders op deze markt uit. Naargelang de omvang en het soort order kan Bank ten Cate & Cie een beroep doen op een broker, geaccrediteerd door de directie van de bank.

Waar deze financiële instrumenten worden verhandeld op een gereguleerde markt of een MTF (Multi Trading Facility), waar Bank ten Cate & Cie geen directe aansluiting op heeft of toegelaten instelling is, voert Bank ten Cate & Cie deze orders uit via een broker of op andere wijze om het best mogelijke resultaat voor de cliënt te verkrijgen.

Beleggingsfondsen

Orders voor dit type financiële instrumenten worden toevertrouwd aan een transferagent, broker of een centraal platform, rekening houdend met de termijnen van inschrijving/ terugkoop/ omzetting.

Opties en andere Derivaten

Over het algemeen worden deze instrumenten verhandeld op de georganiseerde markt of een MTF die de beste liquiditeit bieden, met inzet van tussenpersonen die zijn geselecteerd door de bank.

Speciale producten, zoals hedgefonds, garantieproducten of andere gestructureerde producten

Orders voor deze financiële instrumenten worden in de regel uitgevoerd op de 'Over The Counter' markt, waarbij de gekozen tegenpartij degene is die het meeste kans biedt op uitvoering van de order, meestal de emittent van het product.

Specifieke instructies van de cliënt

Bank ten Cate & Cie kan niet garanderen dat de hierboven vermelde criteria systematisch worden toegepast, wanneer de cliënt specifieke instructies geeft voor het uitvoeren van zijn order. Bank ten Cate & Cie is niet verantwoordelijk voor de gevolgen van specifieke instructies. De verbintenis van Bank ten Cate & Cie bestaat dan uitsluitend uit het behandelen van de order naar beste vermogen.

Voor alle bovengenoemde financiële instrumenten geldt dat bij niet-professionele cliënten in eerste instantie de nadruk ligt, bij het verkrijgen van het best mogelijke resultaat, op prijs en kosten.

Bank ten Cate & Cie kiest op onafhankelijke wijze de tussenpersonen en/ of tegenpartijen bij wie de orders worden geplaatst en houdt zich daarbij strikt aan de lijst van goedgekeurde brokers die door de directie zijn geaccrediteerd.

Bundeling van orders

Bank ten Cate & Cie kan, naargelang van de marktomstandigheden of het te verhandelen instrument, orders van cliënten bundelen. Hoewel deze bundeling steeds wordt gedaan met inachtneming van gelijkheidsbeginselen ten aanzien van de cliënten is het mogelijk dat in een specifiek geval deze bundeling ongunstig kan uitvallen voor één of meer van de aldus gebundelde cliënten, echter geen enkele cliëntorder kan worden gebundeld met orders, voor eigen rekening, van de bank.

Typen orders

Bank ten Cate & Cie kan de orders van haar cliënten uitvoeren volgens:

Limiet:

De koper of de verkoper geeft aan Bank ten Cate & Cie de koers aan waarop, waarboven of waaronder de order moet worden uitgevoerd.

Markt:

Voor orders die zullen worden verhandeld naar principe van vraag en aanbod zijn geen specifieke instructies van cliënten mogelijk.

Wijziging van het geldende beleid

Bank ten Cate & Cie verbindt zich ertoe om het geldende Best Execution Policy te wijzigen wanneer nodig, om het te laten aansluiten op de marktomstandigheden en/ of de ontwikkeling van de gebuiken op de beurzen. Bovendien is elke verandering in de regelgeving die kan leiden tot substantiële wijzigingen in de manier waarop Bank ten Cate & Cie de orders van haar cliënten dient te behandelen een eventuele aanleiding voor wijziging van het geldende beleid.

Wanneer een nieuwe Best Execution Policy nodig is, zal Bank ten Cate & Cie haar cliënten daarover informeren via een vermelding op het Rekeningafschrift of door middel van een aparte notitie. Indien de cliënt niet uitdrukkelijk binnen 30 dagen na vermelding bezwaar aantekent, neemt Bank ten Cate & Cie stilzwijgend aan dat hij daarmee akkoord gaat.

Bank ten Cate & Cie N.V., Amsterdam