



# ORDERUITVOERINGSBELEID

SNS Bank heeft als doel het best mogelijke resultaat voor klanten te behalen en neemt daarvoor alle redelijke maatregelen. Bij het uitvoeren en doorgeven van orders volgt de bank een orderuitvoeringsbeleid. Hieronder leest u hoe orders in verschillende klassen van financiële instrumenten worden uitgevoerd. Als u een order plaatst, dan gaan wij ervan uit dat u akkoord gaat met ons orderuitvoeringsbeleid. Dit beleid geldt voor alle vormen van beleggingsdienstverlening die wij aanbieden, inclusief vermogensbeheer.

## 1 Plaatsen van uitvoering

In het overzicht 'Plaatsen van uitvoering' staat aan welke partij de bank orders in financiële instrumenten doorstuurt om een transactie voor u te bewerkstelligen. De bank kan gebruik maken van een directe aansluiting op een effectenbeurs of andere handelsplaats, of de bank stuurt uw order direct door naar een broker. Welke beurzen, handelsplaatsen of brokers dit zijn, kunt u per categorie financieel instrument nagaan in genoemd overzicht. Dit overzicht wordt geactualiseerd als veranderingen optreden.

## 2 Uitzonderingen

De bank kent op het bovenstaande twee groepen van uitzonderingen. Deze uitzonderingen maken deel uit van het uitvoeringsbeleid van de bank.

### 2.1 Beursgenoteerde beleggingsinstellingen

Orders voor aan- of verkoop van deelnemingsrechten in beursgenoteerde beleggingsinstellingen (beleggingsfondsen), waarbij het mogelijk is via de bank fracties van deelnemingsrechten aan te kopen, worden niet meteen doorgezonden naar een handelsplaats. De aan- en verkooporders worden door de bank gesaldeerd. Dit betekent dat aan- en verkooporders tegen elkaar wegvallen, waarna de restantorder eens per dag naar de betreffende handelsplaats wordt gezonden conform het overzicht 'Plaatsen van uitvoering'.

### 2.2 Niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen en SNS Participatie Certificaten

Aan- en verkooporders voor deelnemingsrechten in niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen (beleggingsfondsen) worden doorgeleid naar een transfer agent of rechtstreeks naar de beleggingsinstelling. Deze orders worden voor zover mogelijk door de betreffende marktpartij gesaldeerd en administratief verwerkt. De handel in de - eveneens niet beursgenoteerde - SNS Participatie Certificaten is beschreven in het relevante prospectus, beschikbaar op [snsbank.nl](http://snsbank.nl).

## 3 Evaluatie en criteria voor de selectie van handelsplaatsen en brokers

Minstens eens per jaar evalueert de bank de prestaties van de handelsplaats(en) waarop zij is aangesloten en van de brokers aan wie zij opdrachten geeft. Hierbij vereist de bank dat op consistente basis het beste resultaat wordt behaald in termen van prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering.

Handelsplaatsen en brokers die naar het oordeel van de bank niet beschikken over benodigde vergunningen en/of registraties worden niet geselecteerd. Ook handelsplaatsen en brokers die naar het oordeel van de bank niet voldoen aan de eisen die de bank stelt op gebied van techniek (waaronder de mate van automatisering), zorgvuldigheid, beschikbaarheid van koersen, risicobeheersing en continuïteit worden niet geselecteerd. Handelsplaatsen die hieraan naar het oordeel van de bank wel voldoen, worden beoordeeld op het niveau van liquiditeit (de mate van verhandelbaarheid van stukken) en de mede in aanmerking genomen omvang van de orders. Vervolgens worden de factoren prijs, kosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering in acht genomen. Bij gelijke liquiditeit, snelheid en waarschijnlijkheid van orderuitvoering, geven het beste prijs- en laagste kostenniveau de doorslag bij de uiteindelijke selectie. Onder kosten wordt verstaan handelskosten, aansluitkosten en afwikkelkosten.

Aangezien het een selectie betreft zijn niet alle plaatsen van uitvoering die een prijs voor het desbetreffende financiële instrument kunnen verstrekken, opgenomen in het overzicht 'Plaatsen 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.

Voor zover derde partijen zijn betrokken bij het evalueren en selecteren van handelsplaatsen en brokers, zal bij onvoldoende functioneren van handelsplaatsen en brokers in de zin van dit Orderuitvoeringsbeleid, eerst overleg plaatsvinden met deze derden om gezamenlijk eventuele stappen te ondernemen alvorens nieuwe handelsplaatsen of brokers te selecteren.

## 4 Bijzondere marktomstandigheden

Bij bijzondere marktomstandigheden is de bank bevoegd om orders op een andere wijze uit te (laten) voeren dan in dit orderuitvoeringsbeleid is vermeld. Ook kan het in die omstandigheden voorkomen dat een order niet of gedeeltelijk wordt uitgevoerd. Daarnaast is mogelijk dat aan de factor 'snelheid' prioriteit wordt gegeven boven andere factoren.

## 5 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 echter 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 naar rato 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.

## 6 Openbaarmaking limietorders

Limietorders inzake tot de handel op een gereguleerde 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 nemen.

## 7 Afwijkende instructies van klanten met betrekking tot handelsplaatsen of brokers

Alle door de bank ontvangen orders worden conform het bovenbeschreven beleid uitgevoerd. Als een order hiervan afwijkende instructies bevat, voert SNS Bank deze order niet uit.

## 8 Instemming en toestemming

Wanneer u ons een order verstrekt stemt u expliciet 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 gereguleerde markten of multilaterale handelsfaciliteiten zoals nu in onze huidige dienstverlening te voorzien.

## 9 Wijzigingen orderuitvoeringsbeleid

Sinds 1 november 2007 publiceert de bank de meest recente versie van haar orderuitvoeringsbeleid op [snsbank.nl](http://snsbank.nl). Gepubliceerde wijzigingen treden vier weken na publicatie in werking. De meest recente versie is ook verkrijgbaar via 0900 - 18 30.

Utrecht, augustus 2011