

Execution Policy WestlandUtrecht Effectenbank N.V. voor professionele en niet-professionele Klanten

1. Best execution

1.1. Dit orderuitvoeringsbeleid beschrijft op welke wijze WestlandUtrecht Effectenbank N.V. invulling geeft aan best execution voor zowel professionele als niet-professionele klanten. Best execution betekent dat WestlandUtrecht Effectenbank N.V. alles doet wat redelijkerwijs binnen haar mogelijkheden ligt om bij het uitvoeren van aan- en verkooporders in financiële instrumenten een voor de klant zo optimaal mogelijk resultaat te behalen.

1.2 Orders worden uitgevoerd volgens één van de volgende methoden:

- Direct op een markt waar WestlandUtrecht Effectenbank N.V. een geregistreerd lidmaatschap heeft.
- Via een derde partij waar een overeenkomst mee is gesloten voor het uitvoeren van orders op een markt waar WestlandUtrecht Effectenbank N.V. zelf geen lidmaatschap heeft.
- Direct met een door WestlandUtrecht Effectenbank N.V. gekozen tegenpartij (OTC).

1.3 De kosten voor het uitvoeren van orders zijn afhankelijk van de markt en de methode van uitvoering. Per financieel instrument is vastgesteld op welke wijze een zo optimaal mogelijk resultaat kan worden behaald. Hierbij is vooral gekeken naar de prijs en de kosten van uitvoering, maar ook aspecten zoals snelheid en de kans op uitvoering hebben hierbij een rol gespeeld. Hierbij is geen onderscheid gemaakt tussen professionele en niet-professionele klanten.

1.4 Minimaal eens per jaar en indien ontwikkelingen hier aanleiding toe geven, wordt de gekozen wijze van uitvoering per instrument heroverwogen en zonodig aangepast.

2. Financiële instrumenten

2.1 Deze execution policy is van toepassing op aan- en verkooporders voor de volgende financiële instrumenten:

- Beleggingsfondsen
- Garantieproducten (bijvoorbeeld clickers, rentegarant en lirics)
- Aandelen
- Obligaties
- Structured products (bijv. reverse convertibles)
- Genoteerde derivaten (opties en futures)

2.2 Voor zover daarvan in deze voorwaarden niet is afgeweken, gelden tussen de Bank en de rekeninghouder de Algemene Voorwaarden Dienstverlening WestlandUtrecht Effectenbank N.V. (zoals deze op enig moment gelden) waarin mede de verhouding tussen de bank en haar klant is geregeld. Een exemplaar van deze voorwaarden is op aanvraag verkrijgbaar.

3. Orderuitvoering algemeen

3.1 Aan- en verkooporders voor klanten worden, conform artikel 7 van de Algemene Voorwaarden voor Effectendienstverlening, zo snel mogelijk doorgegeven aan de markt. Vergelijkbare orders van klanten worden in volgorde van ontvangst verwerkt, tenzij dit niet in het belang van de klant is.

3.2 Orders boven bepaalde grenswaarden worden extra begeleid. Deze grenzen zijn door WestlandUtrecht Effectenbank N.V. zorgvuldig vastgesteld en zijn onder andere afhankelijk van de handelsvolumes. Deze orders worden gecontroleerd en veelal in delen aan de markt doorgegeven om marktverstoring (en daarmee een slechtere uitvoering voor de klant) te voorkomen.

3.3 Orders die buiten de openingstijden van de beurs worden ontvangen worden vastgehouden. De orders worden, zodra dit mogelijk is, aan de markt doorgegeven.

4. Orderuitvoering per soort financieel instrument

4.1 Aandelen, beleggingsfondsen, garantieproducten en structured products

4.1.1 Minimaal eens per jaar, en indien ontwikkelingen hier aanleiding toe geven, wordt per instrument vastgesteld op welke markt gemiddeld de beste uitvoering kan worden gerealiseerd. Alle orders in dit instrument worden vanaf dat moment op die voorkeursmarkt uitgevoerd. Voor de meeste instrumenten is dit de thuishmarkt.

4.1.2 Orders boven bepaalde grenswaarden worden extra begeleid teneinde marktverstoring te voorkomen en een betere uitvoering voor de klant te realiseren.

4.1.3 De belangrijkste markten zijn:

Euronext Amsterdam	Virt-X
Euronext Brussel	Mercado Continuo
Euronext Parijs	Helsinki
Xetra	Ireland
Frankfurt	Mercato continua
Nasdaq	Luxemburg
NYSE	Lissabon
Londen Stock Exchange	

4.2 Obligaties

4.2.1 Aan- en verkooporders voor obligaties genoteerd op Euronext Amsterdam worden, voor zover mogelijk, uitgevoerd op Euronext Amsterdam.

4.2.2 Orders voor een obligatie noterend op Euronext Amsterdam boven een bepaalde grenswaarde worden extra begeleid en door WestlandUtrecht Effectenbank N.V. direct met een tegenpartij (OTC) uitgevoerd.

4.2.3 Orders voor obligaties die niet noteren op Euronext Amsterdam worden altijd extra begeleid. Deze orders worden via een broker op de markt of direct met een tegenpartij (OTC) uitgevoerd.

4.2.4 Bij uitvoering met een tegenpartij (OTC) zal de uitvoering voor de klant minstens gelijkwaardig zijn aan de op de markt mogelijke uitvoering. Voor deze afwikkeling wordt de klant vooraf om toestemming gevraagd.

4.3 Participaties in beleggingsfondsen en garantieproducten via de Beleggersgiro

4.3.1 Orders via de Beleggersgiro worden niet direct naar de markt verzonden. Per instrument worden op vaste tijdstippen alle klantorders uitgevoerd tegen een prijs die wordt bepaald volgens de regels zoals vastgelegd in het Reglement Stichting WestlandUtrecht Effectenbank Beleggersgiro.

4.4 Genoteerde derivaten

4.4.1 Minimaal eens per jaar en indien ontwikkelingen hier aanleiding toe geven wordt per instrument vastgesteld op

welke markt gemiddeld de beste uitvoering kan worden gerealiseerd. Alle orders in dit instrument worden vanaf dat moment op die voorkeursmarkt uitgevoerd.

4.4.2 Orders boven bepaalde grenswaarden worden extra begeleid, teneinde marktverstoring te voorkomen en een betere uitvoering voor de klant te realiseren.

4.4.3 De belangrijkste markten zijn:

Opties:

Euronext Liffe
Eurex
ISE (VS)
CBOE (VS)
ASE (VS)
PSE (VS)

Derivaten:

Euronext Liffe
Eurex
CBOT (VS)
CME/iMM (VS)
NYBOT (VS)

5. Wijzigingen in het orderuitvoeringsbeleid

5.1 WestlandUtrecht Effectenbank N.V. is gerechtigd het orderuitvoeringsbeleid te allen tijde te wijzigen, waarbij onder wijziging tevens aanvulling wordt verstaan. De wijzigingen en aanvullingen van het orderuitvoeringsbeleid zijn voor de cliënt bindend vanaf de dertigste dag nadat WestlandUtrecht Effectenbank N.V. aan deze wijzigingen via advertenties in drie landelijk verspreide dagbladen, via aankondiging op internet (www.westlandutrecht.nl) en/of anderszins bekendheid heeft gegeven.

5.2 Indien de cliënt niet akkoord gaat met de aankomende en medegedeelde wijziging(en), dient hij dit binnen 3 weken na de mededeling als bedoeld in artikel 5.1 aan de WestlandUtrecht Effectenbank schriftelijk mede te delen. De Bank zal na ontvangst van deze mededeling de dienstverlening met onmiddellijke ingang beëindigen. Zulks evenwel met inachtneming van het bepaalde in 32.4 van de Algemene Voorwaarden Dienstverlening WestlandUtrecht Effectenbank N.V.

5.3 De meest recente versie van deze execution policy is te vinden op internet (www.westlandutrecht.nl) en wordt u op verzoek toegezonden.