

Orderuitvoeringsbeleid NNEK

NNEK neemt alle redelijke maatregelen om het beste resultaat voor haar klanten te behalen. Daarbij volgt NNEK haar orderuitvoeringsbeleid. In dit orderuitvoeringsbeleid staat beschreven hoe NNEK 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 NNEK afsluit, gaat u akkoord met ons orderuitvoeringsbeleid.

NNEK 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 in beginsel op basis van de intrinsieke waarde van het fonds. Het geselecteerde administratiekantoor kan kosten in rekening brengen, bijvoorbeeld bij het omwisselen van valuta's. Normaliter kan slechts één maal per dag gehandeld worden tegen de op die dag geldende intrinsieke waarde.

Om klanten in en uit te laten stappen, maakt het fonds kosten. Het fonds moet dan namelijk beleggingen kopen of verkopen. Het fonds is gerechtigd die kosten door te berekenen aan de klanten die in- en uitstappen. De klanten betaalt deze kosten via een opslag of afslag van de koers. De koers wordt dan iets hoger of lager dan de werkelijke 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 gereguleerde markt of –indien mogelijk– rechtstreeks via de door de aanbieder van het fonds geselecteerde administratiekantoor wordt aangekocht. Indien keuze voor de gereguleerde markt tot het beste resultaat zal leiden, heeft NNEK –gelet op bovengenoemde criteria– BinckBank N.V. ("Binckbank") en InsingerGilissen N.V. ("InsingerGilissen") uitgekozen als orderuitvoerende partijen.

In het geval van orders in andere financiële instrumenten dan beleggingsfondsen heeft NNEK –gelet op bovengenoemde criteria– BinckBank en InsingerGilissen uitgekozen als orderuitvoerende partijen.

De belangrijkste criteria die aan de keuze voor BinckBank en InsingerGilissen ten grondslag liggen zijn de prijs, snelheid en de kwaliteit van het uitvoeren van orders en het serviceniveau. BinckBank en InsingerGilissen hebben een zelfstandige wettelijke verplichting om alle redelijke maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat voor hun cliënten te behalen. BinckBank en InsingerGilissen beschikken over een orderuitvoeringsbeleid waaraan NNEK zich conformeert. Het orderuitvoeringsbeleid van BinckBank en InsingerGilissen zijn bijgevoegd aan dit orderuitvoeringsbeleid van NNEK.

Orders van klanten in hetzelfde soort instrument zullen in de meeste gevallen worden samengevoegd. Indien een samengevoegde order van meerdere klanten slechts ten dele wordt uitgevoerd, wordt het uitgevoerde volume pro rata verdeeld over de klanten in de order.

Oprachten van klanten die een beleggingsrekening bij de beleggersgiro hebben worden eerst gesaldeerd met de opdrachten van andere houders van een beleggingsrekening bij de beleggersgiro. Voor zover na saldering een opdracht resteert wordt deze uitgevoerd overeenkomstig dit orderuitvoeringsbeleid.

Wanneer effecten alleen in hele eenheden of alleen met een minimum handelsvolume kunnen worden verhandeld, kan bij een transactie een restpositie ontstaan die de beleggersgiro van NNEK op een afrondingsrekening aanhoudt. Bij een eerstvolgende order kan eerst de restpositie op de afrondingsrekening intern worden afgewikkeld voordat de order aan het administratiekantoor van de aanbieder van het fonds of op een gereguleerde markt wordt aangeboden. Interne afwikkeling betekent dat de afrondingsrekening binnen de beleggersgiro als tegenpartij fungeert.

De koers die bepaald wordt voor een hierboven genoemde transactie is gelijk aan de koers die voor het betreffende fonds op de desbetreffende dag via de aanbieder van het fonds of op een gereguleerde markt tot stand komt.

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

Het meest recente orderuitvoeringsbeleid van NNEK is beschikbaar op www.nnek.nl.

Dit orderuitvoeringsbesluit is het laatst geëvalueerd en bijgewerkt in juni 2018.

Orderuitvoeringsbeleid

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).

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.

Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing op de volgende dienstverlening van BinckBank:

1. Execution-only
2. Advies
3. Vermogensbeheer

Financiële instrumenten

Het orderuitvoeringsbeleid heeft betrekking op de volgende categorieën financiële instrumenten:

- Aandelen (inclusief certificaten)
- Obligaties
- Trackers, bijvoorbeeld Exchange Traded Funds (ETFs)
- Futures
- Opties
- Warrants
- Beleggingsfondsen
- Turbo's (inclusief Speeders en Sprinters)

Factoren voor optimale uitvoering van orders

Voor het behalen van optimale uitvoering zullen wij uitgaan van de totale tegenprestatie. Deze bestaat uit de uitvoeringsprijs (prijs van het financiële instrument) en de uitvoeringskosten (de kosten die in rekening worden gebracht voor het uitvoeren van een order op). 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.

Specifieke instructie

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.

Uitzonderlijke marktomstandigheden

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. Indien sprake is van storingen van externe systemen zoals de systemen van een handelsplatform, dan zou afhankelijk van de aard van de storing en - indien mogelijk kunnen worden uitgeweken naar een ander beschikbaar handelsplatform.

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.

BinckBank heeft bepaald welke beurzen geschikt zijn om uw order met het best haalbare resultaat uit te voeren. Een actueel overzicht hiervan kunt u terugvinden op onze website. BinckBank kiest niet alle beurzen die een prijs voor een bepaald beleggingsproduct kunnen geven. Dit komt bijvoorbeeld doordat deze beurzen hogere kosten berekenen om de order uit te voeren. Of doordat er hoge kosten zijn om BinckBank met deze beurzen te verbinden. Dit kan betekenen dat soms een andere beurs een betere prijsnotering voor uw order kan geven dan de beurs die BinckBank hiervoor heeft gekozen. Maar bij die beurs zijn dan de totale kosten meestal hoger, zodat uitvoering bij de meeste orders uiteindelijk tot een slechter resultaat zal leiden dan op de beurs die BinckBank heeft gekozen.

Orders met betrekking tot financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of die worden verhandeld op een multilaterale handelsfaciliteit kunnen ook worden uitgevoerd buiten die gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit.

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 en onmiddellijk uitvoeren, tenzij de aard van de order of de heersende marktomstandigheden dit onmogelijk maken.

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.

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 (broker), zullen wij erop toezien dat het orderuitvoeringsbeleid van die broker in overeenstemming is met ons orderuitvoeringsbeleid.

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 krijgen, tenzij u uitdrukkelijk andere instructies geeft.

Best execution en beste prijs

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). BinckBank garandeert echter niet en kan ook niet garanderen dat u altijd uitvoering krijgt tegen de beste prijs in de markt, dit is namelijk afhankelijk van verschillende factoren, waaronder:

- a) het aantal aangesloten beurzen.
- b) het tijdstip van plaatsen van de order ten opzichte van andere orders.
- c) beschikbaarheid van de beste prijs in de markt.
- d) het handmatig verhandelen van producten door partijen op de markt. Hierdoor kan een betere prijs tot stand zijn gekomen die via elektronische verhandeling niet beschikbaar was.
- e) uitvoeringen kunnen in uitzonderlijke gevallen door de beurs worden teruggedraaid.
- f) door vertragingen in de infrastructuur kan het voorkomen dat de uitvoering vertraagd is.

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 gereguleerde markten of multilaterale handelsfaciliteiten of door middel van een OTC-transactie met professionele partijen.

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.

Nazorg

Op uw verzoek zullen wij nader toelichten hoe wij voor u een order hebben uitgevoerd in overeenstemming met het orderuitvoeringsbeleid.

1. Inleiding

Dit beleid is opgesteld in overeenstemming met zowel de Wet op het financieel toezicht (Wft) als Europese wetgeving, de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten, kort gezegd 'de MiFID'. Dit exemplaar is opgesteld om u te voorzien van de door de MiFID vereiste informatie over het orderuitvoeringsbeleid ('Best Execution') van Insinger de Beaufort.

2. Werkingsgebied

Insinger de Beaufort heeft alle relevante maatregelen getroffen om aan de in de MiFID omschreven orderuitvoeringsregels te voldoen. Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing op zowel niet-professionele als professionele cliënten voor wie Insinger de Beaufort orders in Financiële instrumenten:

- uitvoert (bijvoorbeeld als 'Agent', Financiële tegenpartij als bedoeld in EMIR of als 'Riskless principal');
- ontvangt en doorgeeft;
- afhandelt, bijvoorbeeld door middel van (ad-hoc) internalisatie.

3. Optimale uitvoeringsverplichting

Wanneer Insinger de Beaufort, conform dit beleid en conform de voorschriften van de MiFID, een order uitvoert, dan zal Insinger de Beaufort, afhankelijk van eventuele van u ontvangen specifieke instructies, alle redelijke maatregelen treffen om het best mogelijke resultaat te behalen. Hierbij zal Insinger de Beaufort de relevante factoren en criteria, zoals beschreven in hoofdstuk 5, in acht nemen.

Ten aanzien van OTC-derivaten borgt Insinger de Beaufort een optimale orderuitvoering als volgt. Bij afwezigheid van een toonaangevende markt, waarin voor de handel benchmarkprijzen kunnen worden vastgesteld, maakt Insinger de Beaufort gebruik van de reële waarde.

4. Plaatsen en tijdstip van uitvoering

Insinger de Beaufort kan uw order(s) op de volgende wijze uitvoeren:

- rechtstreeks op een gereglementeerde markt waarop Insinger de Beaufort is aangesloten;
- "Over the counter" (OTC), waarbij Insinger de Beaufort als uw enige tegenpartij optreedt en zelf optreedt als enige plaats van uitvoering;
- indirect via een derde (beleggingsinstelling) waarmee Insinger de Beaufort een overeenkomst heeft om op (een) (gereglementeerde) markt(en), MTF, systematische interne afhandeling, 'market makers' en andere liquiditeitsverschaffers (inclusief Insinger de Beaufort en aan Insinger de Beaufort gelieerde ondernemingen), evenals instellingen binnen of buiten de EER die een vergelijkbare functie als hier genoemd vervullen;
- middels (ad-hoc) internalisatie, in gevallen waar Insinger de Beaufort uitdrukkelijk vooraf uw toestemming voor heeft gekregen.

Orders die Insinger de Beaufort niet rechtstreeks uitvoert op een gereglementeerde markt waarop zij op is aangesloten, zullen worden doorgegeven en/of uitgevoerd via de hierboven genoemde derde. Als derden worden ingeschakeld zal Insinger de Beaufort zich ervan vergewissen dat de betreffende derde regelingen heeft getroffen waardoor Insinger de Beaufort aan haar optimale uitvoeringsverplichting tegenover haar cliënten kan voldoen.

Onderhavig aan de uitvoeringscriteria en -factoren (zie artikel 5), zal Insinger de Beaufort alleen gebruik maken van die plaatsen van uitvoering waar zij vertrouwen in heeft.

Zij behoudt zich echter het recht voor van tijd tot tijd andere plaatsen van uitvoering te gebruiken, indien zij dit in het kader van dit beleid nodig acht. Insinger de Beaufort behoudt zich tevens het recht voor om, waar nodig, van tijd tot tijd plaatsen van uitvoering aan de lijst van plaatsen van uitvoering toe te voegen of van de lijst te verwijderen.

Voor sommige financiële instrumenten, bijvoorbeeld een beleggingsfonds of een OTC derivaat, is er soms slechts één plaats van uitvoering. Wanneer Insinger de Beaufort voor dit soort transacties een order op een dergelijke plaats van uitvoering uitvoert, dan veronderstelt zij dat zij op die manier het best mogelijke resultaat met betrekking tot deze types van financiële instrumenten heeft behaald.

Mede op basis van de aard van uw order, de kenmerken van de financiële instrumenten waarop de order betrekking heeft en de kenmerken van de plaatsen van uitvoering waar de order kan worden ingelegd, zal Insinger de Beaufort uw order uitvoeren op een gereglementeerde markt waarop zij is toegelaten OTC of met een Market Maker als tegenpartij ter uitvoering doorgeven aan de meest geschikte derde.

Insinger de Beaufort zal uw order in beginsel uitvoeren of doorgeven op Werkdagen tussen 9.00 uur en 17.30 uur Central European Time ('CET'), tenzij dit redelijkerwijs niet van haar verwacht kan worden. Indien u een order na 17:30 aanlevert, dan zal Insinger de Beaufort haar best doen deze order zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk op de eerstvolgende Werkdag, uit te voeren of door te geven.

5. Relevante factoren & criteria

Met inachtneming van eventuele specifieke instructies van u zal Insinger de Beaufort bij de bepaling van de plaats van uitvoering van uw order rekening houden met de in de MiFID opgenomen uitvoeringsfactoren en -criteria. De uitvoeringsfactoren zijn: prijs, uitvoeringskosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang, aard en alle andere voor de uitvoering relevante aspecten.

In de MiFID worden prijs en uitvoeringskosten beschouwd als de voornaamste factoren bij het verkrijgen van het best mogelijke resultaat. Onder bepaalde omstandigheden en voor sommige cliënten kunnen en zullen andere factoren echter voorrang krijgen boven prijs en kosten.

Hoewel prijs en kosten ook als belangrijke factoren voor professionele cliënten worden beschouwd, zal aan andere factoren zoals snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling doorgaans een hoog relatief gewicht worden toegekend.

Het (relatieve) gewicht van de genoemde factoren bij het behalen van het best mogelijke resultaat is gebaseerd op het inzicht in en de kennis van de markt(en) van Insinger de Beaufort. Daarnaast zal Insinger de Beaufort rekening houden met de kenmerken van:

- u, de cliënt;
- de kenmerken van de order van de cliënt;
- de financiële instrumenten waarop de order betrekking heeft;
- de plaatsen van uitvoering waar de order kan worden ingelegd.

Als regel zal de hoogste prioriteit worden gegeven aan de totale tegenprestatie, bestaande uit de prijs van de relevante financiële instrumenten en de kosten van de uitvoering. Insinger de Beaufort zal echter naar eigen inzicht voorrang geven aan andere factoren, bijvoorbeeld de snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, als de situatie hierom vraagt.

Insinger de Beaufort zal de resultaten niet vergelijken met de voor u door een andere beleggingsinstelling op basis van hun optimale uitvoeringsbeleid of een andere commissie of structuur van vergoedingen eventueel te behalen resultaat of vergoeding. Bij het bepalen van het voor u best mogelijke resultaat zal Insinger de Beaufort ook geen vergelijking maken tussen de verschillen binnen haar eigen commissies of vergoedingen op basis van de aard van de aan u te verlenen diensten.



6. Specifieke instructies van cliënten

Wanneer u een specifieke instructie aan Insinger de Beaufort heeft gegeven en Insinger de Beaufort heeft die instructie aanvaard, dan zal Insinger de Beaufort de order volgens die specifieke instructie uitvoeren. Als de gegeven instructie slechts een onderdeel van de order betreft, zal Insinger de Beaufort haar eigen beleid toepassen op die onderdelen van de order die niet onder uw specifieke instructies vallen. U dient er rekening mee te houden dat specifieke instructies voor de uitvoering van een order Insinger de Beaufort kan hinderen in de naleving van de in dit beleid opgenomen uitvoeringsregeling. Dit kan voor de instructie als geheel gelden of voor een deel daarvan, afhankelijk van de aard van de gegeven instructie.

7. Het ontvangen en doorgeven van orders

Afhankelijk van een eventuele specifieke instructie van u kunnen uw orders aan een ander onderdeel van Insinger de Beaufort of een derde partij, zoals omschreven in dit document, worden doorgegeven voor uitvoering. In dat geval zal Insinger de Beaufort rekening houden met uw belang en de in dit beleid opgenomen richtlijnen.

8. Evaluatie & toezicht

Insinger de Beaufort zal regelmatig, ten minste jaarlijks, de doeltreffendheid van haar beleid evalueren om eventuele verbeteringen te kunnen signaleren. Bovendien zal Insinger de Beaufort regelmatig toetsen of de in dit beleid genoemde plaatsen van uitvoering en de derden aan wie Insinger de Beaufort orders doorgeeft, consistent het best mogelijke resultaat opleveren en of wijzigingen nodig zijn.

Alle essentiële wijzigingen in dit beleid zullen worden vermeld op onze website (www.insinger.com). Insinger de Beaufort zal u niet persoonlijk op de hoogte stellen van wijzigingen. We raden u daarom aan regelmatig onze de website te raadplegen.

9. Instemming/toestemming

Voordat een order wordt uitgevoerd, heeft Insinger de Beaufort uw instemming nodig. Zonder uw tegenbericht wordt uw instemming verondersteld. Voor instrumenten die buiten een gereguleerde markt of een MTF worden uitgevoerd, dient u uitdrukkelijk toestemming te geven.

10. Definities

In deze samenvatting wordt verstaan onder:

EU

De Europese Unie.

EMIR

De Verordening (EU) Nr. 648/2012 van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (PbEU L 201).

Plaats van uitvoering

Gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit, beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling, market maker of andere liquiditeitsverschaffer of entiteit die in een ander land een soortgelijke taak verricht als die van een van voornoemde partijen. Ten aanzien van OTC derivatentransacties: Insinger de Beaufort.

Financiële instrumenten

In verband met de diensten door Insinger de Beaufort gehanteerd. Dit zijn:

1. effecten;
2. geldmarktinstrumenten;
3. rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging;

4. opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen of andere afgeleide instrumenten, indexen of maatstaven en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten;
5. opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen en in contanten moeten of mogen worden afgewikkeld naar keuze van een van de partijen (tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft);
6. opties, futures, swaps en andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen en alleen kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering, mits zij worden verhandeld op een gereguleerde markt en/of een MTF;
7. andere, niet in deel C, punt 6 vermelde opties, futures, swaps, termijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen, kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd zijn en die de kenmerken hebben van andere afgeleide financiële instrumenten, waarbij o.a. in aanmerking wordt genomen of de 'clearing' en afwikkeling via erkende 'clearinghouses' geschiedt en of er regelmatig sprake is van margin calls (verzoek om storting van extra zekerheden);
8. afgeleide instrumenten voor de overdracht van het kredietrisico;
9. financiële contracten ter verrekening van verschillen ('contracts for differences');
10. opties, futures, swaps, termijncontracten en andere derivatencontracten met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, emissievergunningen, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en die contant moeten, of, op verzoek van één der partijen, kunnen worden afgewikkeld (anderszins dan op grond van een verzuim of een ander ontbindend element), alsmede andere derivatencontracten met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices en maatregelen dan die vermeld in deel C en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezitten, waarbij o.a. in aanmerking wordt genomen of zij op een gereguleerde markt of MTF worden verhandeld of via erkende 'clearinghouses', en tevens of er regelmatig sprake is van 'margin calls' (verzoek om storting van extra zekerheden).

Insinger de Beaufort, wij, ons, onze

Bank Insinger de Beaufort N.V. en iedere dochtermaatschappij gevestigd in de EER of ieder filiaal van Insinger de Beaufort van waaruit financiële diensten worden verricht.

MiFID

De Richtlijn 2004/39/EG van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten (PbEU L 145) en iedere uitvoeringsrichtlijn en uitvoeringsregeling.

Multilateral Trading Facility ('MTF')

Door een beleggingsonderneming geëxploiteerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten, binnen dit systeem en volgens de niet-discretionaire regels, op zodanige wijze samenbrengt dat er een overeenkomst uit voortvloeit volgens de geldende regels inzake de vergunningverlening en het doorlopende toezicht.

Order

Instructie tot het kopen of verkopen van een financieel product dat door Insinger de Beaufort ter uitvoering of doorgifte aan een derde partij is geaccepteerd.

OTC-derivaten

Financiële instrumenten zoals bedoeld onder punt 4 tot en met 10 van de definitie Financiële instrumenten, waarvan de uitvoering niet plaatsvindt op een Gereguleerde Markt.

Professionele cliënt

De cliënt die, conform de regels uit Bijlage II van de MiFID, door Insinger de Beaufort is ingedeeld in de categorie 'professionele cliënt'.

Niet-professionele cliënt

De cliënt die, conform de regels uit Bijlage II van de MiFID, door Insinger de Beaufort is ingedeeld in de categorie 'niet-professionele cliënt' (retail).

Riskless principal

Een 'riskless principal' transactie is een transactie waarbij de beleggingsonderneming een koop- respectievelijk verkooporder van een cliënt uitvoert door deze order samen te brengen met de verkoop- respectievelijk kooporder van een andere cliënt.

Gereguleerde markt

Multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten – binnen dit systeem en volgens de niet-discretionaire regels van dit systeem – samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit met betrekking tot financiële instrumenten die volgens de regels en de systemen van die markt tot de handel zijn toegelaten, en dat regelmatig en volgens de geldende regels betreffende de vergunningverlening en het doorlopende toezicht werkt.

Systematische Interne Afhandelaar

Een beleggingsonderneming die op een georganiseerde, regelmatige en systematische basis voor eigen rekening handelt door orders van cliënten uit te voeren buiten een gereguleerde markt of een MTF.