

Informatie over het Orderuitvoeringsbeleid Treasurydienstverlening ABN AMRO

Dit document heeft betrekking op de orderuitvoering van ABN AMRO Bank N.V. in het kader van Treasurydienstverlening

1. Doel van dit beleid

In dit beleidsdocument zijn de regelingen omtrent onze orderuitvoering samengevat. Aan de hand van deze regels hebben wij redelijkerwijs alle stappen genomen om te voldoen aan onze verplichting om een optimaal resultaat te behalen wanneer wij in uw opdracht orders in OTC derivaten uitvoeren. In dit beleidsdocument verwijzen wij naar onze verplichting om u een optimale orderuitvoering te bieden.

2. Wanneer van toepassing?

Dit beleid is van toepassing wanneer wij in uw opdracht orders uitvoeren. De financiële instrumenten die onder de reikwijdte van dit beleidsdocument vallen, worden op basis van een zogenaamde "Request for Quote" in behandeling genomen. Wij zijn ons bewust van het door cliënten in ons gestelde vertrouwen en zullen ons ten aanzien van de voorgestelde prijs en andere uitvoeringsfactoren dan ook baseren op de omstandigheden welke, mede op grond van de cliëntclassificatie, per situatie kunnen verschillen.

3. Factoren waarmee we rekening houden om een optimale uitvoering te realiseren

Om te voldoen aan onze verplichting uw order optimaal uit te voeren, houden wij rekening met de volgende uitvoeringsfactoren:

- prijs
- uitvoeringskosten
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
- omvang van de order
- aard van de order (of het een bestensorder of een limiet order is, of een transactie waarover is onderhandeld)
- eventuele andere overwegingen die van belang zijn bij de uitvoering van uw order.

Het onderlinge belang van de hier genoemde uitvoeringsfactoren kan variëren. Van de genoemde factoren zullen prijs en uitvoeringskosten in de meeste gevallen het belangrijkste zijn. Secundair wordt rekening gehouden met de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling.

4. Criteria van belang in relatie tot orderuitvoering

Voor de treasurydienstverlening houden wij bij de orderuitvoering rekening met onderstaande criteria:

- uw eigen positie
- de aard van uw order
- de karakteristieken van het beoogde financiële instrument
- de karakteristieken van de plaats van uitvoering

5. De instrumenten waarop dit beleid betrekking heeft

Dit beleid heeft betrekking op de volgende financiële instrumenten:

- valuta termijnaffaires
- valutaswaps
- valuta opties
- rentederivaten
- grondstof derivaten
- gestructureerde deposito's

6. Plaatsen van uitvoering

Alle in dit beleid genoemde financiële instrumenten worden met u verhandeld als "Over the counter" (OTC) derivaten. Voor deze transacties bestaat geen toonaangevende markt, waarin voor de handel benchmark prijzen kunnen worden vastgesteld. Wij treden bij deze transacties zelf op als enige plaats van uitvoering en als uw directe tegenpartij.

7. Hoe wij een optimale uitvoering (Best Execution) borgen?

Het ontbreken van een relevante toonaangevende markt brengt mee dat wij voor transacties in de in artikel 5 genoemde financiële instrumenten interne modellen

gebruiken om tot een optimale prijs voor onze cliënten te komen. Bij het bepalen van de koers, premie of prijs van een financieel instrument (de transactieprijs) wordt door ons rekening gehouden met de relevante marktcondities op het moment van handelen, met de kredietwaardigheid van de cliënt en met onze kosten van risico en kapitaal.

8. Uitzonderlijke marktomstandigheden

Dit beleid is niet van toepassing ten tijde van ernstige marktturbulentie en/of wanneer interne of externe systemen uitvallen. In dat geval wordt de tijdige uitvoering van orders, voor zover mogelijk de belangrijkste factor.

9. Bewaking en wijzigingen

Wij zullen de kwaliteit van onze uitvoeringsregelingen bewaken en eventuele wijzigingen direct doorvoeren wanneer dat noodzakelijk is. U wordt ingelicht over eventuele essentiële wijzigingen in het beleid voordat deze in werking treden. Wij evalueren dit beleid in ieder geval ieder jaar om te waarborgen dat wij u een optimale orderuitvoering kunnen blijven bieden

Waarschuwing:

Wanneer u voor de uitvoering van een order ons specifieke instructies geeft die afwijken van ons beleid, dan zullen wij de order, volgens uw instructies uitvoeren, tenzij wij u te kennen hebben gegeven de order niet conform uw instructies te kunnen uitvoeren. Dit kan echter betekenen dat wij niet in overeenstemming met ons uitvoeringsbeleid kunnen handelen en niet de stappen kunnen doorlopen die wij hebben vastgesteld en ingevoerd om een optimale orderuitvoering te kunnen bieden.

10. Nazorg

We zullen op uw verzoek graag nader toelichten hoe bij een transactie die wij voor u hebben uitgevoerd ons beleid is nageleefd. Het gehele orderuitvoeringsbeleid is op uw verzoek beschikbaar.

11. Instemming en toestemming

Wanneer u ons een order verstrekt nadat deze informatie aan u is overlegd dan wel door u is ontvangen, geeft u toestemming om uw orders in overeenstemming met ons orderuitvoeringsbeleid buiten de geregementeerde markten of multilaterale handelsfaciliteiten uit te voeren en bevestigt u dat u al het bovenstaande hebt gelezen en begrepen.

Amsterdam, november 2007