

## **KAS BANK MiFID – FAQ-**

### **1. Op welke financiële instrumenten heeft MiFID betrekking?**

MiFID heeft betrekking op alle verhandelbare financiële instrumenten (inclusief derivaten), met uitzondering van vreemde valuta transacties.

### **2. In hoeverre heb ik zelf invloed op de keuze van een MTF voor de uitvoering van mijn effectenorder?**

U hebt alleen invloed op de keuze van een bepaalde MTF als u hiertoe een specifieke instructie geeft.

### **3. Hoe bepaalt KAS BANK op welk platform het best mogelijke resultaat kan worden behaald?**

KAS BANK houdt rekening met de zogenaamde Uitvoeringsfactoren. De relatieve zwaarte van de Uitvoeringsfactoren wordt, op basis van ons commerciële inzicht en onze ervaring, bepaald door de beschikbare marktinformatie rekening houdend met de Uitvoeringsaspecten.

Alle handelsplatformen zijn onder MiFID verplicht alle voor de koersvorming relevante informatie beschikbaar te stellen. Zij kunnen deze informatie zelf ter beschikking stellen of via een onafhankelijke data vendor (Reuters of Bloomberg bijvoorbeeld).

### **4. Wat is 'execution only'?**

Execution only is een dienstverlening waarbij cliëntorders uitsluitend door KAS BANK worden uitgevoerd of door KAS BANK worden ontvangen en daarna direct doorgegeven.

Execution only diensten worden uitsluitend uitgevoerd op verzoek van de cliënt zelf. U dient hiervoor een overeenkomst met KAS BANK te tekenen.

### **5. Is KAS BANK ook verantwoordelijk voor 'best execution' als zij een cliëntorder voor uitvoering doorgeeft naar een andere instelling?**

Ja, zowel KAS BANK als de instelling die de opdracht uitvoert moet voldoen aan de voorschriften voor best execution.

### **6. Wat is een 'OTC-transactie'?**

OTC is de afkorting voor transacties die buiten de beursvloer om ('over the counter') tot stand komt en waarbij de prijsstelling tussen twee partijen onderling wordt bepaald.

### **7. Wat betekent MiFID voor mijn onderneming?**

Kort gezegd dient een beleggingsonderneming alle redelijke maatregelen te nemen om de best mogelijke uitvoering van de effectenorders van zijn cliënten mogelijk te maken. Bij die bescherming horen ook voorschriften over de aard en de hoeveelheid informatie die door de beleggingsonderneming aan zijn cliënten moet worden verstrekt, zowel vooraf als achteraf.

### **8. Worden telefonisch opgegeven orders ook behandeld volgens mijn orderuitvoeringsbeleid respectievelijk de Best Execution Policy van KAS BANK?**

Ja.

### **9. Biedt KAS BANK ook orderexecutie aan op de OTC-markt?**

Wij bieden een normale orderexecutie aan als 'riskless principal'. KAS BANK geeft in principe geen 'principal quote' af voor orders op een OTC-markt.

**10. Kan ik als broker na 1 november 2007 tegelijkertijd gebruik blijven maken van mijn eigen aansluitnummer op de diverse beurzen en van de infrastructuur van KAS BANK?**

Ja, dat is mogelijk.

**11. Is KAS BANK ook verantwoordelijk voor 'best execution' als zij een cliëntorder voor uitvoering doorgeeft naar een andere instelling?**

Ja, zowel KAS BANK als de instelling die de opdracht uitvoert moet voldoen aan de voorschriften voor best execution.

**12. Hoe kiest of bepaalt KAS BANK de 'Plaats van Uitvoering' voor mijn effectenorders?**

Volgens het orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK wordt de plaats van uitvoering als volgt bepaald:

- (a)- afhankelijk van een passende overweging van de uitvoeringsaspecten en -factoren, zullen orders worden uitgevoerd op de plaats van uitvoering die KAS BANK het meest geschikt acht voor het behalen van het best mogelijke resultaat.
- (b)- orders zullen uitsluitend buiten een 'Regulated Market' (RM) of 'Multilateral Trading Facility' (MTF) om worden uitgevoerd (bijvoorbeeld OTC) als KAS BANK dat het meest geschikt acht voor het behalen van het best mogelijke resultaat.

Voor enige specifieke instructies van de kant van de opdrachtgever gelden afwijkende regels.

**13. Hoe behandelt KAS BANK specifieke instructies voor financiële instrumenten op plaatsen van uitvoering waar KAS BANK toegang toe heeft?**

U kunt KAS BANK een specifieke instructie geven om een order, of een bepaald aspect van een order, uit te voeren op een specifieke plaats van uitvoering waartoe KAS BANK toegang heeft. U kunt bijvoorbeeld opdracht geven om uw order direct door te plaatsen naar een specifieke Regulated Market of een Multilateral Trading Facility door middel van een elektronisch systeem. KAS BANK voert uw order dan uit volgens deze specifieke instructie. Ook hierbij ondernemen wij alle redelijke stappen om het best mogelijke resultaat voor uw order te behalen. Er kunnen zich echter omstandigheden voordoen waardoor KAS BANK niet in staat is om enkele of alle stappen in ons orderuitvoeringsbeleid uit te voeren.

**14. Kan ik achteraf bezwaar aantekenen tegen de manier waarop KAS BANK mijn orders heeft uitgevoerd?**

Wij zijn verplicht om vooraf uw instemming te verkrijgen voor het orderuitvoeringsbeleid van KAS BANK. Als u na 1 november 2007 een order geeft wordt u geacht te hebben ingestemd met ons orderuitvoeringsbeleid.

**15. Mag KAS BANK orders uitvoeren van op de beurs toegelaten financiële instrumenten buiten een RM of MTF om (bijvoorbeeld OTC).**

KAS BANK is verplicht om uw schriftelijke toestemming te verkrijgen voor het uitvoeren van op de beurs toegelaten financiële instrumenten buiten een Regulated Market (RM) of een Multilateral Trading Facility (MTF) om. Zonder deze toestemming kunnen wij vanaf 1 november 2007 niet langer uw orders uitvoeren buiten een RM of MTF om.