

# Samenvatting Ordertoewijzingsbeleid Schretlen & Co

## Inleiding

In deze samenvatting van het ordertoewijzingsbeleid van Schretlen & Co N.V. ("Schretlen") is weergegeven welke redelijke maatregelen zijn getroffen om zoveel mogelijk te garanderen dat orders voor cliënten op tijdige en correcte wijze worden toegewezen ten opzichte van orders voor andere cliënten of orders voor Schretlen of haar medewerkers.

## Het beleid op hoofdlijnen

In dit ordertoewijzingsbeleid is vastgelegd op welke wijze de toewijzing van orderuitvoeringen door Schretlen is geregeld. Daarbij wordt ook inzicht gegeven in en uitleg gegeven over de maatregelen die een rol spelen bij het voorkomen van (de schijn van) een belangenconflict met cliënten. Belangrijk uitgangspunt hierbij is dat *cliënttransacties voorrang hebben op transacties ten behoeve van eigen rekeningen van Schretlen en haar medewerkers*.

## Voorkomen belangenconflict met cliënten

Teneinde (de schijn van) een belangenconflict te voorkomen geldt de algemene regel dat cliënttransacties altijd voorrang hebben op transacties ten behoeve van eigen rekeningen van Schretlen of die van haar medewerkers.

## Kostenaspect

Een nadeel van het niet samenvoegen van orders is dat er in sommige gevallen meer brokerkosten betaald moeten worden. Het met voorrang kunnen uitvoeren van cliëntorders weegt echter zwaarder dan het mogelijke nadelige kostenaspect.

## Emissies

Net als bij de toewijzing van orderuitvoeringen geldt ook bij de toewijzing van emissies de regel dat cliënttransacties voorrang hebben op transacties ten behoeve van eigen rekeningen van Schretlen of haar medewerkers. Als de toewijzing niet voldoende is om alle cliëntinschrijvingen toe te wijzen, wordt standaard pro rata parte toegewezen. Een uitzondering betreft emissies waarbij een minimale inleg per cliënt is vereist, ongeacht de grondslag van die minimale inleg (bijvoorbeeld een settlementinstructie, een voorschrift dat voortvloeit uit het prospectus van het betreffende fonds of een (vrijstelling op een) wettelijk voorschrift). Het kan dan voorkomen dat een pro rata toewijzing er toe leidt dat de uiteindelijke toewijzing per cliënt onder het vereiste minimumbedrag komt. In die situatie zal de toewijzing geschieden in volgorde van ontvangst van de inschrijving. De toewijzing zal dan ten minste gelijk zijn aan het bedrag van de vereiste minimale inleg. Dit kan tot gevolg hebben, dat orders in het geheel niet kunnen worden toegewezen.

*Schretlen & Co NV heeft een bankvergunning van De Nederlandsche Bank N.V. ([www.dnb.nl](http://www.dnb.nl)) en is geregistreerd bij de Stichting Autoriteit Financiële Markten ([www.afm.nl](http://www.afm.nl)) te Amsterdam.*

© 2010 Schretlen & Co N.V. Alle rechten voorbehouden.