



Orderuitvoeringsbeleid

Versiebeheer

Versie	Datum	Auteur	Opmerkingen
1.0	29-9-2017	Captin	Vergunningaanvraag
1.1	1 November 2024	Captin	Review en actualisatie

Onderhoud

Het orderuitvoeringsbeleid wordt periodiek, maar minimaal eens per jaar, beoordeeld, zo nodig herzien en ter goedkeuring voorgelegd aan de Directie van Captin.

Inhoudsopgave

Versiebeheer	2
Onderhoud	2
1 Inleiding	4
2 Toepassingsbereik	4
3 Relevante factoren en criteria.....	4
4 Doorgeven en uitvoeren van orders	5
5 Vergoedingen en niet-geldelijke vergoedingen	5
6 Periodieke informatie	6
7 Communicatie aan cliënt	6
8 Monitoring en evaluatie	6

1 Inleiding

Captin B.V. (hierna: Captin) heeft de plicht om alle toereikende maatregelen te nemen zodat voor haar cliënten het best mogelijke resultaat bij de uitvoering van orders wordt behaald. Deze verplichting geldt wanneer Captin direct orders uitvoert en wanneer orders van cliënten worden geplaatst bij een andere onderneming die de orders uitvoert. Het streven naar het best mogelijke resultaat wordt *best execution* genoemd.

In dit Orderuitvoeringsbeleid wordt beschreven hoe Captin ernaar streeft om de beste uitvoering van de orders voor de cliënt te behalen.

2 Toepassingsbereik

Het Orderuitvoeringsbeleid is van toepassing op (1) orders die Captin zelf uitvoert en op (2) orders die Captin doorgeeft aan andere ondernemingen om deze uit te laten voeren.

Captin voert uitsluitend orders zelf uit voor financiële instrumenten die zijn genoteerd op haar MTF ('multilaterale handelsfaciliteit').

Orders die Captin ontvangt in het kader van de dienstverlening voor medewerkersparticipatie geeft zij door aan andere ondernemingen om deze uit te laten voeren.

Het beleid is van toepassing op alle orders in onderstaande financiële instrumenten:

- Aandelen, certificaten van aandelen en daaraan gerelateerde instrumenten¹
- Obligaties en andere vastrentende beleggingen
- Beleggingsfondsen

Via Captin kan niet rechtstreeks worden gehandeld op andere handelsplatformen of in financiële instrumenten die niet op het handelsplatform van Captin worden verhandeld. Daarnaast neemt Captin orders aan en geeft deze orders ter uitvoering door aan brokers voor financiële instrumenten die door de dienstverlening voor (medewerkers-)participatie worden ondersteund.

Orders waarbij cliënten specifieke instructies geven vallen niet onder het bereik van dit beleid. Captin zal zich ook in deze gevallen inspannen om in het belang van de cliënt te handelen, echter kan het resultaat door de specifieke instructies afwijken van het best mogelijke resultaat dat zou zijn behaald als het Orderuitvoeringsbeleid was gevolgd.

3 Relevante factoren en criteria

Om het best mogelijke resultaat voor cliënten te behalen, houdt Captin bij het uitvoeren van orders rekening met een aantal factoren zoals:

- Prijs
- Snelheid van uitvoering
- Kosten van de uitvoering
- Waarschijnlijkheid van uitvoering
- Aard en omvang van de order

Ook houdt Captin bij de selectie van een broker rekening met de expliciete wens van de Corporate relatie voor een specifieke broker (onder meer om de uitvoering van de (medewerkers-)participatieregeling te faciliteren).

¹ Onder deze categorie vallen ook VoerEquivalenten als zijnde aan Aandelen gerelateerde instrumenten.

Als laatste neemt Captin ook de betrouwbaarheid en gebleken kwaliteit en serviceniveau mee in haar overwegingen voor het kiezen van een broker,

Doordat instrumenten die op de MTF verhandelbaar zijn enkel aan de MTF van Captin genoteerd kunnen zijn, waarborgt Captin (en eventueel andere aangesloten brokers) de best-execution vereisten en wordt op deze manier een optimale uitvoering van orders behaald.

Bij het doorgeven van orders aan andere ondernemingen ('brokers') waarborgt Captin deze vereisten door het orderuitvoeringsbeleid dat wordt gebruikt door de betreffende broker. Dit beleid zal Captin bij de selectie van deze broker beoordelen.

4 Doorgeven en uitvoeren van orders

Captin voert orders van cliënten al dan niet door het inschakelen van brokers uit op verschillende plaatsen van uitvoering.

In onderstaande tabel is voor de verschillende categorieën beleggingen en voor de relevante dienstverlening van Captin aangegeven hoe en waar orders van cliënten worden uitgevoerd.

Categorie belegging	Dienstverlening Captin	Ingeschakelde brokers	Meest relevant factor	Plaats van uitvoering	Gebruikte plaatsen van uitvoering
Aandelen	(Medewerkers-) participatie Orderverwerking	Van Lanschot Kempen ABN Amro	Conform beleid broker	Gereguleerde markt	Euronext Amsterdam (XAMS)
	Handelsplatform	n.v.t.	Prijs	Multilaterale handelsfaciliteit	Captin (CPTX)
Obligaties	Handelsplatform	n.v.t.	Prijs	Multilaterale handelsfaciliteit	Captin (CPTX)
Beleggingsfondsen	Handelsplatform	n.v.t.	Prijs	Multilaterale handelsfaciliteit	Captin (CPTX)

Voor de dienstverlening '(Medewerkers-)participatie' en orderverwerking (execution-only) geldt dat de keuze voor een broker onder meer bepaald wordt door de klant voor wie Captin de regeling uitvoert. Daarnaast neemt Captin in haar overwegingen de kwaliteit van dienstverlening en de transitiekosten van aansluiting bij een alternatieve broker mee.

Voor de dienstverlening 'Handelsplatform' geldt dat deze instrumenten niet op andere plaatsen van uitvoering kunnen worden uitgevoerd. Optimale uitvoering van transacties wordt dus per definitie behaald via de MTF van Captin.

Bij de uitvoering van orders op de MTF van Captin zijn de volgende criteria relevant:

- De prijs van een op basis van uw order tot stand gekomen transactie komt of tot stand op basis van vraag en aanbod of voor specifieke instrumenten op basis van een vastgestelde prijs;
- Bij de prijsbepaling op basis van vraag en aanbod stelt Captin vast of de order matcht met orders die al in het orderboek zijn opgenomen. Bij meerdere matches is de datum van binnenkomst van de orders bepalend voor de vraag of zij wordt uitgevoerd ("first in first out"). Bij uitblijven van een match worden de orders totdat uitvoering mogelijk is, in het orderboek vastgelegd. Orders kunnen in deelorders uitgevoerd worden;
- De uitvoeringssnelheid kan (gezien de dienstverlening) door Captin niet worden beïnvloed, dit zal ook worden medegedeeld aan de cliënt.

5 Vergoedingen en niet-geldelijke vergoedingen

Captin ontvangt geen beloning, vergoedingen, kortingen of andere niet-geldelijke tegemoetkoming voor het routeren van orders van cliënten naar een bepaalde plaatsen van uitvoering die niet zijn toegestaan. Captin ontvangt van of verschaft aan derde partijen alleen vergoedingen die wettelijk zijn toegestaan.

Indien Captin vergoedingen ontvangt van plaatsen van uitvoering brengt zij cliënten op de hoogte hiervan.

6 Periodieke informatie

Jaarlijks publiceert Captin gegevens over de kwaliteit van de uitvoering van transacties. Captin stelt deze informatie kosteloos ter beschikking aan het publiek door deze informatie te communiceren via de website.

7 Communicatie aan cliënt

Captin verstrekt haar cliënten voorafgaande aan de dienstverlening een samenvatting van het orderuitvoeringsbeleid via de Voorwaarden beleggen Captin broker respectievelijk de Voorwaarden Orderverwerking Medewerkersparticipatie. Daarnaast is informatie opgenomen in het Rulebook en het handelsreglement. De cliënt stemt via ondertekening ook in met het orderuitvoeringsbeleid.

Na het uitvoeren van transacties deelt Captin de cliënt via de effectennota mee waar een order is uitgevoerd.

Een actuele versie van het orderuitvoeringsbeleid is beschikbaar op de website van Captin.

8 Monitoring en evaluatie

Captin houdt toezicht op de effectiviteit en naleving van dit beleid. De monitoring is onder meer gericht op de beoordeling van de uitvoeringskwaliteit van de geselecteerde brokers en of bij de uitvoering van orders het beste resultaat voor cliënten wordt bereikt. Hierbij worden de brokers onder andere geëvalueerd op basis van de volgende criteria:

- Geleverde uitvoeringsprijs;
- Kwaliteit en snelheid afwikkeling;
- Kwaliteit dienstverlening;
- Kosten;
- Eventuele andere factoren die Captin relevant acht voor de selectie of evaluatie van een broker.

Jaarlijks wordt het orderuitvoeringsbeleid door Captin geëvalueerd en waar nodig herzien. Hierbij wordt specifiek gekeken of Captin de beste uitvoering blijft leveren of dat de kwaliteit van de uitgevoerde transacties voor verbetering vatbaar is. Bijvoorbeeld door andere brokers te selecteren of door dit beleid op andere punten te wijzigen.

Bij materiële wijzigingen van het beleid zal Captin de cliënt vooraf informeren voordat deze wijzigingen gaan gelden. Bij minder belangrijke wijzigingen zal Captin deze wijzigingen direct doorvoeren en het gewijzigde beleid publiceren op haar website.