

Kostentransparantiebeleid

1. INLEIDING

Dit beleid is door Boer & Olij Securities B.V. (hierna: 'B&O') opgesteld in overeenstemming met zowel de Wet op het financieel toezicht (Wft) als Europese wetgeving, zijnde de herziene Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten, kort gezegd 'MiFID II'. Dit exemplaar is geëvalueerd per december 2017 om u te voorzien van de door MiFID II vereiste informatie over het (ex-ante) kostentransparantiebeleid.

2. WERKINGSGBIED

B&O heeft alle toereikende maatregelen getroffen om aan de in MiFID II omschreven regels inzake kostentransparantie te voldoen. Het beleid beschrijft de wijze waarop B&O prijzen, provisies en kosten in rekening brengt bij transacties in financiële instrumenten, met name aandelen en obligaties.

Dit kostentransparantiebeleid is van toepassing op de volgende categorieën beleggers:

1. Cliënten:
 - cliënten die door B&O als professionele belegger en in aanmerking komende tegenpartij zijn geclassificeerd, en orders in financiële instrumenten aan B&O opgeven;
2. Tegenpartijen:
 - professionele beleggers en in aanmerking komende tegenpartijen die B&O verzoeken om een bied- of laatprijs ('request for quote') af te geven met betrekking tot een financieel instrument, welke uiteindelijk kan leiden tot het kopen of verkopen van een financieel instrument van respectievelijk aan B&O door desbetreffende partij;
 - professionele beleggers en in aanmerking komende tegenpartijen die op basis van een specifiek eigen verzoek of op basis van een voorstel door B&O een financieel instrument kopen van of verkopen aan B&O.

Dit kostentransparantiebeleid is niet van toepassing op cliënten die als niet-professionele belegger zijn geclassificeerd. Bij deze categorie cliënten zal B&O rekening houden met alle MiFID II vereisten op het gebied van kostentransparantie.

3. KOSTEN VERBAND HOUDENDE MET FINANCIËLE INSTRUMENTEN (AANDELEN/OBLIGATIES)

Ad categorie 1: cliënten die orders in financiële instrumenten aan B&O opgeven

Orders in financiële instrumenten die door **cliënten** aan B&O worden verstrekt, zullen overeenkomstig het orderuitvoeringsbeleid worden uitgevoerd. B&O brengt provisies, kosten en lasten afzonderlijk in rekening conform de daarover vooraf met de cliënten gemaakte afspraken.

B&O maakt hierbij gebruik van het recht een beperkte toepassing van de gedetailleerde vereisten uit hoofde van artikel 50 lid 2 tot en met 10 van de Gedelegeerde verordening behorende bij MiFID II met de cliënt overeen te komen. De kostentransparantie is derhalve uitsluitend gericht op bovengenoemde kostentransparantie per transactie.

Ad categorie 2: tegenpartijen die financiële instrumenten kopen van of verkopen aan B&O

Deze partijen worden bij transacties in financiële instrumenten als **tegenpartij** van B&O aangemerkt. B&O handelt in deze gevallen op (matched) **principal** basis zonder provisie (netto). De aan desbetreffende tegenpartijen gequoteerde prijzen zijn netto handelsprijzen en er zullen geen additionele kosten en lasten worden berekend, tenzij deze uitdrukkelijk vooraf bekend zijn gemaakt.