

BELEID VAN OHV VOOR DE OPTIMALE UITVOERING VAN UW EFFECTENORDERS.

Hieronder wordt het order uitvoeringsbeleid van OHV B.V. beschreven.

I INLEIDING

Op 1 november 2007 is de Wet financieel toezicht gewijzigd als gevolg van de Europese Richtlijn (MiFID). De doelstelling van deze regelgeving is om u een hogere mate van bescherming te kunnen bieden. Eén van de eisen die de MiFID stelt, is dat beleggingsondernemingen hun order uitvoeringsbeleid vastleggen.

Hieronder wordt verstaan het beleid dat zich richt op een optimale uitvoering van de orders. Ons beleid wordt jaarlijks geëvalueerd. Wijzigingen zullen zichtbaar zijn door publicatie van ons order uitvoeringsbeleid op de website www.ohv.nl

Dit beleid is van toepassing op Niet-professionele beleggers en op professionele beleggers. Dit beleid is niet van toepassing in aanmerking komende tegenpartijen.

II ALGEMENE OMSCHRIJVING ORDER UITVOERINGSBELEID

Het door de MiFID vereiste order uitvoeringsbeleid maakt deel uit van de gedragsregels die stellen dat een beleggingsonderneming, zoals OHV, op loyale, billijke en professionele wijze met u als cliënt omgaat en zich inzet in uw belang. De MiFID schrijft voor dat bij het uitvoeren van orders de beleggingsonderneming alle redelijke maatregelen treft voor de optimale uitvoering van de order, waarbij rekening wordt gehouden met de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten.

De MiFID bepaalt niet wat in iedere denkbare situatie het best mogelijke resultaat is, maar richt zich op alle maatregelen die moeten zijn genomen om uw belangen zo goed mogelijk te behartigen. Indien u ons voor de uitvoering van een order speciale instructies geeft, zullen wij de order conform de instructies uitvoeren, tenzij wij te kennen hebben gegeven niet aan uw verzoek te kunnen voldoen. Het uitvoeren van een order conform uw instructies kan betekenen dat wij niet in staat zijn de handelingen te verrichten die wij hebben geïmplementeerd om een optimale orderuitvoering mogelijk te maken.

Het order uitvoeringsbeleid heeft betrekking op de volgende financiële instrumenten:

- aandelen;
- vastrentende waarden, waaronder obligaties, onderhandse leningen en geldmarktinstrumenten;
- beleggingsfondsen (zowel beursgenoteerd als niet beursgenoteerd);
- derivaten (opties, futures, en swaps);
- gestructureerde producten;

Om uitvoering te geven aan het order uitvoeringsbeleid zijn voor een optimale orderuitvoering criteria van belang die te maken hebben met de plaats van uitvoering, enkele orderspecifieke kenmerken en verschillende productspecifieke kenmerken.

III PLAATS VAN UITVOERING

OHV heeft een analyse gemaakt van de beschikbare handelsplaatsen en de wijze waarop wij deze kunnen benaderen. Voor het selecteren van de plaats van uitvoering houden wij, naast de totstandkoming van de marktprijs, rekening met:

- de hoogte van de bijkomende kosten;
- snelheid van uitvoering;
- mate van waarschijnlijkheid uitvoering en settlement;
- omvang van de order;
- oorsprong van de order;
- en al datgene wat van belang is om de order uit te voeren;

De belangrijkste conclusie van onze analyse is dat op de meest liquide markt de belangen van onze klanten het best kunnen worden behartigd. Ons beleid is erop gericht om orders uit te voeren op deze markt. In onze optiek is dat de zogenaamde OTC-markt (Over The Counter).

Dit geldt zeker voor obligaties en beleggingsfondsen. De transacties worden afgesloten met nationale en internationale in aanmerking komende tegenpartijen. Voorkeur gaat uit naar de e-trading executie op de infrastructuur van de datavendors Bloomberg en Tradeweb , omdat tijdens het aanvragen van een prijs op hetzelfde moment inzichtelijk wordt gemaakt wat de beste prijs is voor een klant, het overzicht met de overige, mindere prijzen wordt bijgevoegd bij het handelsticket bestemd voor de OHV administratie.

Als het niet op deze wijze lukt om een order op de beste prijs uit te voeren wordt de transactie telefonisch of via een ander communicatiekanaal van de datavendor Bloomberg afgesloten met nationale of internationale in aanmerking komende tegenpartijen. Tevens zal een overzicht van de (indien beschikbaar) gequoteerde prijzen op Bloomberg worden bijgevoegd bij het handelsticket bestemd voor de OHV administratie.

Een transactie kan ook worden afgesloten door middel van een interne trade tussen klanten, hiervoor is wel vooraf uw toestemming nodig. Een lijst van alle beschikbare handelsplaatsen vindt u in dit order uitvoeringsbeleid. Wij pretenderen niet volledig te zijn met deze lijst, maar wel zo veel mogelijk.

In specifieke gevallen is het mogelijk om af te wijken van het Best Executie Beleid. Dit kan als een klant een specifieke instructie geeft met betrekking tot een order of dat andere oorzaken daartoe leiden.

IV ORDERSPECIFIEKE KENMERKEN

Het algemene uitgangspunt is dat alle orders van cliënten direct worden uitgevoerd. Door instemming met ons beleid geeft u ons toestemming om eventueel orders samen te voegen en tegelijkertijd ter uitvoering aan te bieden. Het samenvoegen doen wij uitsluitend indien het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging negatieve gevolgen heeft voor u. Eerder betekent dat het samenvoegen van orders in betere prijsvoorwaarden kan resulteren.

Voor orders van een bepaalde omvang kunnen wij besluiten de order uit te voeren als een zogenoemde 'special care order'. Het gaat hierbij om orders waarvan de omvang - afhankelijk van het financieel instrument, de plaats van uitvoering en de marktomstandigheden - de prijsvorming op de beurs substantieel kan beïnvloeden. Het gevolg kan zijn dat er geen waarborg is voor een uitvoering tegen een billijke prijs. Door uw order als een 'special care order' uit te voeren beogen wij de best mogelijke prijs op de geselecteerde markt te realiseren.

V PLAATSEN VAN UITVOERING

Onderstaand overzicht toont per instrumentklasse de verschillende plaatsen van uitvoering en de entiteit die namens ons, conform het order uitvoeringsbeleid, de orders plaatst.

Financieel instrument	Plaats van uitvoering	Land	Ingeschakelde derde
(Certificaten van) Aandelen	NYSE Euronext	Benelux	OTC en/of de Bank
	XETRA	Duitsland	OTC en/of de Bank
	Wienerbourse	Oostenrijk	OTC en/of de Bank
	Irish Exchange	Ierland	OTC en/of de Bank
	London Stock Exchange	VK	OTC en/of de Bank
	Madrid Stock Exchange	Spanje	OTC en/of de Bank
	Borsa Italiana	Italië	OTC en/of de Bank
	NASDAQ	USA	OTC en/of de Bank
	Six-Swiss exchange	Zwitserland	OTC en/of de Bank
	Oslo Børse	Noorwegen	OTC en/of de Bank
	Nasdaq OMX Copenhagen	Denemarken	OTC en/of de Bank
	Nasdaq OMX Stockholm	Zweden	OTC en/of de Bank
	Nasdaq OMX Helsinki	Finland	OTC en/of de Bank
	New York Stock Exchange	USA	OTC en/of de Bank
	(AMEX, NYSE, ARCA)	USA	OTC en/of de Bank
	OTC Bulletin Board	USA	OTC en/of de Bank
	Pink Sheets	USA	OTC en/of de Bank
	Toronto Stock Exchange	Canada	OTC en/of de Bank
	Canadian Venture Exchange	Canada	OTC en/of de Bank
	Derivatens	NYSE Liffe	BE, NE ,FR
Eurex Deutschland		Duitsland	OTC en/of de Bank
Obligaties	Over The Counter	Wereldwijd	OTC en/of de Bank