



Orderuitvoeringsbeleid
Vreemde Valuta
Derivatendienstverlening
door Franx B.V.

Franx B.V.
Hogehilweg 5L
1101 CA Amsterdam
088-440 5500
service@franx.com



Orderuitvoeringsbeleid Vreemde Valuta

Derivatendienstverlening door Franx B.V.



Dit document heeft betrekking op de orderuitvoering van Franx B.V. in het kader van Vreemde Valuta Derivatendienstverlening.

1. Doel van dit beleid

De Wet op het financieel toezicht ("Wft") verplicht een beleggingsonderneming haar klanten te informeren over de wijzer waarop zij omgaat met 'best execution'. Best execution houdt in dat Franx B.V. alle redelijke maatregelen dient te nemen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat voor de klant te realiseren.

In dit beleidsdocument zijn de regelingen omtrent onze orderuitvoering samengevat. Aan de hand van deze regels hebben wij redelijkerwijs alle stappen genomen om te voldoen aan onze verplichting om een optimaal resultaat te behalen wanneer wij in uw opdracht orders in Vreemde Valuta Derivaten uitvoeren. In dit beleidsdocument verwijzen wij naar onze verplichting om u een optimale orderuitvoering te bieden.

2. Wanneer van toepassing?

Dit beleid is van toepassing wanneer u met Franx B.V. Vreemde Valuta Derivatentransacties aangaat. De financiële instrumenten die onder de reikwijdte van dit beleidsdocument vallen, worden op basis van een zogenaamde "Request for Quote" in behandeling genomen. Wij zijn ons bewust van het door klanten in ons gestelde vertrouwen en zullen ons ten aanzien van de voorgestelde prijs en andere uitvoeringsfactoren dan ook baseren op de omstandigheden, welke per situatie kunnen verschillen. Alle klanten van Franx B.V. worden als niet-professionele klanten geclassificeerd (MiFID klantdefinitie).

3. Factoren waarmee we rekening houden om een optimale uitvoering te realiseren

Om te voldoen aan onze verplichting uw order optimaal uit te voeren, houden wij rekening met de volgende uitvoeringsfactoren:

- prijs
- uitvoeringskosten
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
- omvang van de order
- snelheid
- eventuele andere overwegingen die van belang zijn bij de uitvoering van uw order.

Het onderlinge belang van de hier genoemde uitvoeringsfactoren kan variëren. Van de genoemde factoren zullen prijs en uitvoeringskosten in de meeste gevallen het belangrijkste zijn. Secundair wordt rekening gehouden met de waarschijnlijkheid van uitvoering, afwikkeling en omvang van de order.

4. Criteria van belang in relatie tot orderuitvoering

Voor de Vreemde Valuta Derivaten houden wij bij de orderuitvoering rekening met onderstaande criteria:

- beschikbaarheid van benodigde 'initial margin' (EUR cash collateral)
- het maximale bedrag (in EUR) dat per transactie kan worden verhandeld, per valutapaar, dat voor uw onderneming geldt.
- het maximale individuele dag limiet (in EUR) per valutapaar, dat voor uw onderneming geldt.
- de maximale omvang die uw transactieportfolio (in EUR) mag zijn.
- de maximale omvang van het totale settlement bedrag, per dag voor uw onderneming
- de karakteristieken van het beoogde financiële instrument

5. De instrumenten waarop dit beleid betrekking heeft

Dit beleid heeft betrekking op de volgende financiële instrument: Valutatermijntransacties (FX Forwards).

6. Opbouw van de klantprijs

- 1 U vraagt een one way price (bieding of lating). Een two way quote is niet mogelijk. Wij zorgen dat wij uw bieding of lating zorgvuldig registreren en distribueren.
- 2 De liquidity provider van Franx B.V. (ABN AMRO Bank N.V.), geeft een bied –of laatprijs aan Franx B.V. door. Dit gaat op basis van best execution. Dit is de handelsprijs die ABN AMRO Bank N.V. afgeeft in de interbank market (bied of laat).
- 3 Deze prijs wordt door Franx B.V. afgerond op de door Franx B.V. gewenste rate notatie. Dit zijn 6 digits waarvan maximaal 4 achter de komma. Afronding geschiedt op basis van ‘standaard afronding’ (voorbeeld: 1.11256 wordt 1.1126 en 1.11254 wordt 1.1125)
- 4 Bovenop de afgeronde prijs worden de volgende componenten toegevoegd om te komen tot de prijs waarop u kunt handelen, de klantprijs:
 - Marge in basispunten. Het aantal basispunten is afhankelijk van de Tiering (6 klantgroepen) waarbinnen u bent geclassificeerd. Deze wordt door Franx B.V. bepaald op basis van het door u afgegeven, verwachte jaarlijkse handelsvolume (in EUR). De Tiering wordt jaarlijks herzien door Franx. Daarbij wordt gekeken naar het gerealiseerde handelsvolume uit het voorafgaande jaar. Er vindt geen correctie met terugwerkende kracht plaats. Op uw verzoek kan wel tussentijds een herijking worden aangevraagd. De marge wordt getoond in pips (percentage in punten), waarbij de afronding geschiedt op basis van de “standaard afronding”-methode’ en in absolute bedragen.
 - Minimum Fee: voor alle transacties zal een minimale vergoeding (marge) gelden.

Voor informatie over prijzen en kosten verwijzen wij u ook graag naar de website: www.franx.com.

7. Plaatsen van uitvoering

Alle in dit beleid genoemde financiële instrumenten worden met u verhandeld als “Over the counter” (OTC) derivaten. Voor deze transacties bestaat geen toonaangevende markt, waarin voor de handel benchmark-prijzen kunnen worden vastgesteld. Franx B.V. treedt op als uw directe tegenpartij en ABN AMRO treedt op als tegenpartij voor Franx B.V. Dit betekent dat u het risico loopt dat Franx B.V. niet aan haar verplichtingen kan voldoen (tegenpartij risico). Om dit risico zo klein mogelijk te laten zijn, sluit Franx B.V. een tegenovergestelde transactie af met ABN AMRO. Marktprijzen zoals getoond aan u worden afgegeven door ABN AMRO. Franx B.V. berekent hierboven op een kostenopslag. Gezamenlijk vormt dit de voor u verhandelbare prijs.

8. Hoe wij een optimale uitvoering (Best Execution) borgen?

ABN AMRO garandeert best execution aan Franx B.V. voor transacties die Franx B.V. met u aangaat. Franx B.V. zal dit periodiek toetsen en de uitkomsten overleggen op de publieke website van Franx B.V. Franx B.V. garandeert best execution aan u.

Het ontbreken van een relevante toonaangevende markt brengt mee dat ABN AMRO voor transacties in de in artikel 5 genoemde financiële instrumenten interne modellen gebruikt om tot een optimale prijs voor Franx B.V. te komen. Bij het bepalen van de handelsprijs van een financieel instrument (de transactieprijs), wordt door ABN AMRO rekening gehouden met de relevante marktcondities.

Wanneer zich een probleem voordoet die de uitvoering van uw order ernstig belemmert, brengen wij u hiervan zo spoedig mogelijk hiervan op de hoogte.

Wij zorgen ervoor dat bij de afwikkeling van uw order, uw geld en financiële instrumenten onmiddellijk worden bijgeschreven op de juiste rekening.

Wij maken geen misbruik van informatie over uw orders en wij hebben alle redelijke maatregelen genomen om een dergelijk misbruik te voorkomen.

9. Uitzonderlijke marktomstandigheden

Dit beleid is niet van toepassing ten tijde van ernstige marktturbulentie en/of wanneer interne of externe systemen uitvallen. In dat geval wordt de tijdige uitvoering van orders, voor zover mogelijk, de belangrijkste factor. In het geval de markt illiquide is, kan Franx mogelijk geen best execution bieden.

Franx zal haar klanten via het Platform informeren, indien bovengenoemde situaties zich voordoen.

10. Volgorde van uitvoering

Vergelijkbare orders door klanten aan ons gecommuniceerd, zullen wij in volgorde van ontvangst en onmiddellijk uitvoeren, tenzij de aard van de order of de heersende marktomstandigheden dit onmogelijk maken. Alle orders van klanten worden direct ter uitvoering aangeboden en nooit samengevoegd met orders van andere klanten.

11. Bewaking en wijzigingen

Wij zullen de kwaliteit van onze uitvoeringsregelingen bewaken en eventuele wijzigingen direct doorvoeren wanneer dat noodzakelijk is. U wordt ingelicht over eventuele essentiële wijzigingen in het beleid voordat deze in werking treden. Wij evalueren dit beleid in ieder geval ieder jaar om te waarborgen dat wij u een optimale orderuitvoering kunnen blijven bieden

12. Nazorg

We zullen op uw verzoek graag nader toelichten hoe bij een transactie die wij voor u hebben uitgevoerd ons beleid is nageleefd en hoe wij ons beleid toetsten. Wij zullen u in een redelijke termijn antwoord geven.

13. Instemming en toestemming

Wanneer u ons een order verstrekt nadat deze informatie aan u is overlegd dan wel door u is ontvangen, geeft u toestemming om uw orders in overeenstemming met ons orderuitvoeringsbeleid uit te voeren en bevestigt u dat u al het bovenstaande hebt gelezen en begrepen.

Amsterdam, september 2018

Waarschuwing:

Wanneer u voor de uitvoering van een order ons specifieke instructies geeft die afwijken van ons beleid, dan zullen wij de order, volgens uw instructies uitvoeren, tenzij wij u te kennen hebben gegeven de order niet conform uw instructies te kunnen uitvoeren. Dit kan echter betekenen dat wij niet in overeenstemming met ons uitvoeringsbeleid kunnen handelen en niet de stappen kunnen doorlopen die wij hebben vastgesteld en ingevoerd om een optimale orderuitvoering te kunnen bieden.