

# ING Wholesale Banking

## FAQ optimale uitvoering en orderverwerking – MiFID

- Toestemming om orders buiten een handelsplatform uit te voeren
- Instructies om geen niet-uitgevoerde limietorders te publiceren

### 1. Waarom wil ING expliciete voorafgaande toestemming van haar klanten om klantorders buiten een handelsplatform uit te voeren?

De wetgeving inzake MiFID II schrijft voor dat wanneer wij de klant beschouwen als een professionele klant, wij de *expliciete toestemming* van de klant nodig hebben *alvorens* diens orders buiten een handelsplatform uit te voeren.

### 2. Voor welk soort orders geldt dit?

Dit vereiste geldt alleen voor instrumenten die verhandeld mogen worden via een handelsplatform en indien wij de verplichting hebben tot optimale uitvoering. Als een instrument niet via een handelsplatform kan worden verhandeld, hebben wij geen toestemming van de klant nodig om die order elders uit te voeren.

### 3. Wat is een handelsplatform?

Een handelsplatform is een gereguleerde markt (RM), een multilaterale handelsfaciliteit (MTF) of een georganiseerde handelsfaciliteit (OTF) in de EU. De OTF is een nieuwe categorie van een plaats van uitvoering, die is geïntroduceerd in MiFID II.

### 4. Wat zijn de voordelen van uitvoering van mijn orders buiten een handelsplatform?

Indien we klantorders buiten het kader van de regels van een RM, MTF of OTF uitvoeren, wordt dit 'buitenbeurshandel' genoemd. Bij handel buiten de beurs hanteren we een van de volgende methoden om een klantorder uit te voeren:

- buiten een RM, MTF of OTF met geselecteerde, hoogwaardige tegenpartijen die tegen het eigen boek handelen of optreden als systematic internaliser (SI);
- buiten een RM, MTF of OTF door een klantorder te matchen met een overeenkomende order van een andere klant, voor zover dit wettelijk is toegestaan;
- tegen ons eigen boek inclusief onze SI;
- tegen het boek van een andere broker of beleggingsonderneming; of
- via onderhandse handel ('over the counter', hierna: OTC), waarbij de broker speciale regelingen treft met een handelsfaciliteit voor de uitvoering van de order.

Zonder expliciete voorafgaande toestemming van de klant is het ons niet toegestaan om klantorders buiten de beurs uit te voeren. Hiertoe dient de klant de toestemmingsverklaring voor buitenbeurshandel in te vullen.

### 5. Wat zijn de risico's van uitvoering van mijn orders buiten een handelsplatform?

Klanten dienen er rekening mee te houden dat zij tegenpartijrisico lopen wanneer ze buiten de beurs met ons handelen. Dit risico houdt in dat de tegenpartij (wij of een andere externe partij) in het geval van insolventie mogelijk niet aan zijn contractuele verplichtingen jegens de klant kan voldoen. Bij handelen op de beurs is het tegenpartijrisico beperkt. In dergelijke gevallen is de tegenpartij een centrale tegenpartij (CTP). CTP's zijn onderhevig aan financieel toezicht en diverse regels voor risicobeheersing, zoals hoge kapitaalbuffers en voorschriften voor zekerheidstelling, zodat een betere bescherming tegen tegenpartijrisico is gewaarborgd.

### 6. Wat gebeurt er als u niet op dit verzoek reageert?

Wij zullen contact met u blijven opnemen om uw toestemming te krijgen. Als u op 3 januari 2018 niet hebt gereageerd, is het mogelijk dat wij niet in staat zijn uw orders buiten een handelsplatform uit te voeren.

### 7. Wat gebeurt er als ik mijn orders niet buiten een handelsplatform wil laten uitvoeren?

Als u de betreffende orders niet buiten een handelsplatform wilt laten uitvoeren, moet u dit melden aan uw vaste contactpersoon bij ING. Wij zullen dit vervolgens in onze systemen opnemen. Mocht u van mening veranderen, dan moet u ons dat laten weten, want wij hebben uw voorafgaande expliciete en schriftelijke toestemming nodig om uw orders buiten een handelsplatform uit te voeren. We wijzen u erop dat het door de continue uitbreiding van het aantal producten en platforms, met name georganiseerde handelsfaciliteiten, waarschijnlijk is dat deze toestemmingsvereiste in de toekomst voor meer orders geldt. Als u behoefte hebt aan meer informatie, kunt u contact opnemen met uw vaste contactpersoon van ING.

### Publicatie van uw limietorders in aandelen

### 8. Waarom vragen jullie mij om instructies om niet-uitgevoerde limietorders niet te publiceren?

Wanneer uw limietorder in aandelen niet onmiddellijk wordt uitgevoerd op een RM of MTF, zijn wij verplicht om de

order onmiddellijk te publiceren, tenzij u ons van tevoren toestemming hebt gegeven om per geval te bepalen of onmiddellijke publicatie in uw belang is. Het is onze ervaring dat onmiddellijke publicatie niet altijd in uw belang is, en als gevolg daarvan is het mogelijk dat wij niet in staat zijn om het best mogelijke resultaat voor u te behalen.

Wij moeten echter uw expliciete instructie krijgen om deze aanpak te bevestigen.

### Hebt u vragen?

Als u nog vragen hebt over optimale uitvoering, verwijzen wij u graag naar ons beleid voor optimale uitvoering en orderverwerking, dat beschikbaar is op [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid) of bij uw ING-contactpersoon.