

# ING Wholesale Banking

## Samenvatting van Beleid voor optimale uitvoering en orderverwerking – MiFID

### 1. Wanneer passen we optimale uitvoering toe op onze niet-professionele klanten?

In deze samenvatting van ons Beleid voor optimale uitvoering en orderverwerking (het Beleid) wordt beschreven op welke manier wij het best mogelijke resultaat behalen voor onze niet-professionele klanten bij de uitvoering van hun transacties in financiële instrumenten overeenkomstig de herziene Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ('Markets in Financial Instruments Directive', hierna: MiFID). Dit Beleid is onder meer van toepassing wanneer ING Wholesale Banking<sup>1</sup> (al naargelang: 'we', 'ons' of 'onze') een order van een niet-professionele klant accepteert om namens hem/haar een order uit te voeren of door te geven. Bij de uitvoering van uw order zullen we alle noodzakelijke stappen nemen om het best mogelijke resultaat voor u te bereiken op basis van de criteria die hieronder uiteengezet worden.

### 2. Wat is optimale uitvoering?

'Optimale uitvoering' is de manier waarop wij waarborgen dat we alle noodzakelijke stappen nemen om het best mogelijke resultaat voor u te bereiken bij de uitvoering van uw order. Bij het bepalen van de manier waarop wij kunnen zorgen voor optimale uitvoering van uw order zullen we rekening houden met de volgende factoren:

- prijs
- kosten
- snelheid
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling
- aard en omvang van de order, en
- alle andere overwegingen die relevant zijn voor de efficiënte uitvoering van uw order

### 3. Hoe bepalen we het relatieve gewicht van de uitvoeringsfactoren voor onze klanten?

Bij het uitvoeren van orders namens onze klanten bepalen we de optimale uitvoering op basis van de bovengenoemde factoren, onze commerciële ervaring, de kenmerken van de klantorder, het financiële instrument en de plaats van uitvoering waarop uw order zal worden uitgevoerd.

### 4. Hoe zorgen we voor optimale uitvoering voor onze niet-professionele klanten?

Voor een klant die in het kader van de MiFID wordt beschouwd als "**niet-professioneel**" bepalen we het best mogelijke resultaat in termen van de totale tegenprestatie. Dit betekent dat optimale uitvoering wordt bepaald door de prijs en uitvoeringskosten. De overige hierboven genoemde factoren kunnen echter prioriteit krijgen indien ze bijdragen aan het realiseren van het best mogelijke resultaat in termen van de totale tegenprestatie.

### 5. Hoe selecteren we een plaats van uitvoering voor de uitvoering van uw order?

Bij het selecteren van plaatsen van uitvoering die wij geschikt achten voor de uitvoering van klantorders houden we rekening met de volgende selectiefactoren en overwegingen:

- de kwaliteit van de beschikbare liquiditeit voor het betreffende financiële instrument;
- de kwaliteit van uitvoering (inclusief prijs, kosten en snelheid);
- de kwaliteit van de beheerder van de plaats van uitvoering;
- de kwaliteit van de plaats van uitvoering (inclusief betrouwbaarheid, continuïteit van de handel en kredietwaardigheid);
- de kwaliteit van gerelateerde clearing- en afwikkelingsfaciliteiten; en
- alle andere factoren die relevant kunnen zijn voor het bereiken van optimale uitvoering.

Op grond van bovenstaande factoren selecteren we de meest geschikte plaats voor uitvoering van uw order.

### 6. Uitvoeringsmethoden

We kunnen uw order uitvoeren via of doorgeven naar een handelsplatform (dat wil zeggen een gereguleerde markt (RM), een multilaterale handelsfaciliteit (MTF) of een georganiseerde handelsfaciliteit (OTF)) of de order buiten een handelsplatform uitvoeren (bijvoorbeeld door tegen ons eigen boek te handelen of tegen het boek van een andere broker of beleggingsonderneming). We wijzen erop dat uw order alleen buiten een handelsplatform kan worden uitgevoerd als u van tevoren expliciete toestemming hebt gegeven door de toestemmingsverklaring voor buitenbeurshandel in te vullen.

<sup>1</sup> In de context van dit Beleid voor optimale uitvoering en orderverwerking van ING Wholesale Banking wordt met de naam ING Wholesale Banking nadrukkelijk ook Financial Markets van ING Wholesale Banking bedoeld. ING Wholesale Banking is een handelsnaam van ING Bank N.V. en haar kantoren en dochtermaatschappijen.

Let op: voor ons geldt de handelsverplichting voor aandelen. Deze vereisten kunnen zorgen voor beperking van de plaatsen van uitvoering die we kunnen gebruiken voor uitvoering van orders in aandelen van niet-professionele klanten. Als we bijvoorbeeld een order van een klant krijgen om aandelen te kopen, is het mogelijk dat we deze order niet OTC kunnen uitvoeren, ook al leidt uitvoering buiten de beurs tot het best mogelijke resultaat in termen van totale tegenprestatie.

## 7. Specifieke situaties

Onder specifieke omstandigheden kan optimale uitvoering op een andere manier worden bereikt of worden gebaseerd op andere beslissende factoren dan prijs en kosten. Voor niet-professionele klanten kunnen de volgende voorbeelden worden gegeven:

### a. Transacties op één plaats van uitvoering

Als uw order per definitie of vanwege zijn aard betrekking heeft op één enkele plaats van uitvoering, kan dit ertoe leiden dat de uitvoeringssnelheid de belangrijkste overweging wordt bij de uitvoering.

### b. Specifieke instructies

Als u ons specifieke instructies geeft met betrekking tot een order of een bepaald aspect van een order (zoals het specificeren van kenmerken van een maatwerkproduct), zullen we uw order uitvoeren in overeenstemming met uw instructies. In dergelijke gevallen worden wij geacht u optimale uitvoering te hebben geboden, zelfs als uw instructies ons hebben belet de procedures te volgen die we hebben opgesteld om voor u het best mogelijke resultaat te bereiken bij de uitvoering van uw order.

## 8. Hoe kunnen niet-professionele klanten beoordelen of we ze optimale uitvoering hebben geboden?

Elk kwartaal publiceren we rapporten met de meest recente gegevens inzake uitvoeringskwaliteit die we hebben ontvangen van de plaatsen van uitvoering die we hebben gebruikt voor de uitvoering van uw orders. In deze kwartaalrapporten vindt u onder meer de gegevens inzake prijs, kosten en waarschijnlijkheid van uitvoering voor elk financieel instrument per plaats van uitvoering. Met deze gegevens kunt u de kwaliteit van uitvoering beoordelen die door deze plaatsen van uitvoering worden geboden. De eerste serie kwartaalrapporten worden midden 2018 gepubliceerd en zullen toegankelijk zijn voor al onze (potentiële) klanten. De rapporten kunnen worden ingezien via [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid). Op redelijk verzoek zullen we aantonen dat we uw order hebben uitgevoerd overeenkomstig het Beleid.

## 9. Welke plaatsen van uitvoering gebruikt ING Wholesale Banking?

Voor een overzicht van alle plaatsen van uitvoering die wij gebruiken voor de uitvoering van uw orders verwijzen we graag naar bijlage II van het Beleid. Het Beleid vindt u op [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid).

## 10. (Niet-)financiële tegemoetkomingen en andere prikkels

We wijzen erop dat we met betrekking tot het doorgeven of uitvoeren van uw order maatregelen hebben genomen om onze vergoedingen en commissies niet zodanig te structureren dat een onrechtvaardig onderscheid wordt gemaakt tussen plaatsen van uitvoering. Evenmin ontvangen we beloningen, kortingen of niet-financiële tegemoetkomingen voor het routeren van uw order naar een bepaalde plaats van uitvoering die in strijd zouden zijn met de voorschriften in de MiFID ten aanzien van belangenconflicten en inducements (prikkels). Zie voor meer informatie over inducements ons beleid inzake inducements, dat beschikbaar is via [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid).

## 11. Controle en evaluatie

We evalueren dit Beleid minimaal één keer per jaar of wanneer sprake is van een materiële verandering die gevolgen kan hebben voor ons vermogen om steeds het best mogelijke resultaat voor u te bereiken.