

# ING België NV

## 5 belangrijkste plaatsen van uitvoering en/of tussenpersonen en kwaliteit van de orderuitvoering

Jaarverslag 2020 (activiteiten 2019)

Gepubliceerd op 30 april 2020

## Inhoudsopgave

Inleiding .....	2
1. Samenvatting kwaliteit van de optimale uitvoering .....	3
Uitvoeringsfactoren .....	3
Categorisering van klanten .....	4
Verstrekker van een consolidated tape (Consolidated Tape Provider, CTP) .....	4
Plaatsen van uitvoering .....	4
Makelaars .....	5
Gegevens en tools met betrekking tot de kwaliteit van de uitvoering .....	6
2. 5 belangrijkste plaatsen van uitvoering en/of makelaars voor niet-professionele klanten .....	7
3. 5 belangrijkste plaatsen van uitvoering en/of makelaars voor professionele klanten .....	7

## Inleiding

ING België NV (ING) is onderworpen aan Richtlijn 2014/65/EU ('MiFID II') en bijgevolg aan de daarin vastgestelde doorlopende rapportage- en openbaarmakingsverplichtingen.

Op grond van de in MiFID II beschreven vereisten inzake optimale uitvoering en Technische Reguleringsnorm 28 ('RTS 28') (Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/576) moet jaarlijks de volgende informatie worden gepubliceerd:

- een lijst van de vijf belangrijkste plaatsen van uitvoering en tussenpersonen van de onderneming in termen van handelsvolumes voor alle uitgevoerde orders van klanten per klasse financiële instrumenten;
- voor elke klasse financiële instrumenten, een samenvatting van de analyse door de onderneming van, en de conclusies die de onderneming trekt op basis van haar toezicht op, de kwaliteit van de uitvoering die op de plaatsen van uitvoering (met inbegrip van makelaars) wordt verkregen.

De publicatie van deze informatie is bedoeld om beleggers in staat te stellen zinvolle vergelijkingen te maken. ING publiceert, voor al haar activiteiten op het gebied van de uitvoering en de ontvangst en doorgifte van orders, rapporten waarvan de inhoud en vorm in overeenstemming zijn met wat door MiFID II is vastgesteld in artikel 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/576 van de Commissie van 8 juni 2016 en artikel 65, lid 6, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016. De informatie kan worden gedownload in een machineleesbare elektronische vorm. Mocht u problemen ondervinden bij het downloaden van dit document, gelieve ING dan onmiddellijk hiervan op de hoogte te stellen.

Dit informatiedocument bevat informatie voor de periode van 1 januari 2019 tot en met 31 december 2019 op basis van een inspanningsverplichting.

# 1. Samenvatting kwaliteit van de optimale uitvoering

Om te voldoen aan artikel 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/576 van de Commissie van 8 juni 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen voor de jaarlijkse openbaarmaking door beleggingsondernemingen van informatie over de identiteit van plaatsen van uitvoering en over de kwaliteit van de uitvoering, bevestigt ING dat het de verschillende aspecten van zijn orderuitvoeringsbeleid kwalitatief en kwantitatief monitort.

De samenvatting kwaliteit van de optimale uitvoering is van toepassing op alle activaklassen binnen het ING aanbod.

## Optimale uitvoering

**Een antwoord op de vraag of bij de uitvoering van orders van niet-professionele klanten andere criteria voorrang hebben gekregen op de directe prijs en kosten en hoe die andere criteria een belangrijke rol hebben gespeeld bij het behalen van het best mogelijke resultaat in termen van de totale vergoeding die de klant dient te betalen.**

Bij de beoordeling van de kwaliteit van de uitvoering en bij de naleving van zijn beleid inzake de optimale uitvoering van orders in financiële instrumenten en als basisprincipe beschouwt ING de liquiditeit van de markt voor het betreffende instrument als het meest relevante criterium om het best mogelijke resultaat voor zijn klanten te behalen.

Voor beursgenoteerde financiële instrumenten is liquiditeit het belangrijkste criterium om de plaats van uitvoering te kiezen, maar de snelheid van uitvoering, de omvang van de order, de kosten of de waarschijnlijkheid van uitvoering zijn ook van belang om te bepalen wat de beste plaats van uitvoering is en om het beste globale resultaat voor de klant te behalen. Meestal is de thuismarkt de meest liquide. De uitvoering zal volledig geautomatiseerd verlopen voor orders met een omvang die verenigbaar is met de gebruikelijke liquiditeit.

## Uitvoeringsfactoren

**Een verklaring voor het relatieve belang dat de onderneming hechtte aan de uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering of enige andere overweging met inbegrip van kwalitatieve factoren.**

ING zorgt ervoor dat we al het nodige doen om het best mogelijke resultaat voor de klant te behalen bij de uitvoering of de ontvangst en doorgifte van uw order. Bij het bepalen van de wijze waarop we de optimale uitvoering voor uw order zullen realiseren, houden we rekening met de volgende factoren:

- liquiditeit
- prijs
- kosten
- snelheid
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling

- o omvang en aard van de order, en elk andere aspect dat relevant is voor de efficiënte uitvoering van uw order.

Voor niet-professionele klanten die onder MiFID II vallen, kan het best mogelijke resultaat worden bepaald in termen van de totale vergoeding (prijs + kosten) voor orders die ING uitvoert of ontvangt en doorgeeft aan een financiële tussenpersoon voor uitvoering. De in aanmerking genomen kosten omvatten zowel uitvoeringskosten als wisselkoerskosten die worden betaald voor financiële instrumenten die in een andere valuta dan de euro worden verhandeld.

## Categorisering van klanten

**Een toelichting over hoe de orderuitvoering verschilt naargelang de categorie waarin de klant is ingedeeld, indien de onderneming de verschillende categorieën van klanten anders behandelt en indien dat gevolgen kan hebben voor de regelingen voor orderuitvoering.**

De classificatie van klanten heeft een impact op de uitvoeringsfactoren en het relatieve belang daarvan waarmee de Bank rekening houdt om het best mogelijke resultaat voor zijn klanten te behalen.

Orders worden uitgevoerd door aparte bureaus. Bij uitvoering door hetzelfde bureau worden echter dezelfde uitvoeringsfactoren toegepast, ongeacht de categorie waarin de klant is ingedeeld. Orders van professionele klanten kunnen anders worden behandeld dan orders van niet-professionele klanten omdat ze andere kenmerken (bijv. omvang) hebben, waardoor ze anders kunnen worden uitgevoerd in overeenstemming met het beleid van optimale uitvoering.

## Verstrekker van een consolidated tape (Consolidated Tape Provider, CTP)

**indien van toepassing, een toelichting over de wijze waarop de beleggingsonderneming gebruik heeft gemaakt van de output van een verstrekker van een consolidated tape (CTP)**

ING maakt geen gebruik van een verstrekker van een consolidated tape voor zijn analyse van de optimale uitvoering.

## Plaatsen van uitvoering

**Een toelichting van de factoren die hebben geleid tot een wijziging in de lijst van plaatsen van uitvoering die in het uitvoeringsbeleid van de onderneming zijn opgenomen, indien een dergelijke wijziging zich heeft voorgedaan.**

In 2019 hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de lijst van plaatsen van uitvoering in het uitvoeringsbeleid van ING.

**Een-beschrijving van alle nauwe banden, belangenconflicten en gemeenschappelijk eigendom met betrekking tot alle plaatsen van uitvoering die worden gebruikt om orders uit te voeren.**

ING heeft geen nauwe banden met, belangenconflicten met of participaties in plaatsen van uitvoering van derden die worden gebruikt voor de uitvoering van orders via zijn diensten. ING heeft geen specifieke overeenkomst gesloten met een plaats van uitvoering van een derde die ING enig voordeel zou toekennen, maar ING kan wel optreden als tegenpartij bij OTC-transacties.

**Een beschrijving van eventuele specifieke overeenkomsten met plaatsen van uitvoering met betrekking tot verrichte of ontvangen betalingen, kortingen, rabatten of ontvangen niet-geldelijke voordelen.**

ING ontvangt geen vergoeding, korting of ander niet-geldelijk voordeel voor het routeren van een order naar een bepaalde plaats van uitvoering van een derde.

## Makelaars

In het kader van zijn activiteiten op het gebied van de routing van orders selecteert ING de makelaars aan de hand van een lijst met criteria waarvan de belangrijkste zijn:

- Een adequate structuur en een adequaat intern controleproces
- De kwaliteit van de orderuitvoeringsprocessen
- Een sterke financiële positie
- Een verbintenis om te allen tijde alle geldende regels en voorschriften na te leven
- De documentatie met betrekking tot het beleid van optimale uitvoering en de selectie van de plaatsen van uitvoering
- De kwaliteit van de dienstverlening
- De kwaliteit van de orderuitvoering en de snelheid waarmee orders worden doorgegeven

Om haar processen op elkaar af te stemmen en te vereenvoudigen, besloot ING om haar orders via UBS ag naar de Luxemburgse effectenbeurs te sturen in plaats van via ING Luxemburg. Deze wijziging vond plaats in 2019 en daarom komt ING Luxemburg nog steeds voor in onderstaande lijst.

Als onderdeel van ING Groep heeft ING banden met een aantal van de makelaars die we gebruiken:

- ING Luxemburg
- ING Bank NV

Er worden periodieke controles uitgevoerd die het mogelijk maken om te verifiëren of de instructies van ING aan de makelaar zijn nageleefd en om na te gaan hoe snel de naar zijn makelaar gerouteerde orders worden uitgevoerd. Elk van de geselecteerde makelaars wordt gevraagd om voor een geselecteerd aantal orders aan te tonen dat ze in overeenstemming met het beleid van optimale uitvoering zijn uitgevoerd.

Het resultaat van de in 2020 uitgevoerde monitoring stemt overeen met onze verplichting met betrekking tot optimale uitvoering.

ING houdt een rapportage bij over de verbetering van de prijs voor orders die via het Equiduct-platform worden uitgevoerd.

## Gegevens en tools met betrekking tot de kwaliteit van de uitvoering

**Een toelichting over de wijze waarop de beleggingsonderneming gebruik heeft gemaakt van gegevens of tools met betrekking tot de kwaliteit van de uitvoering, met inbegrip van gegevens die in het kader van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/575 zijn gepubliceerd**

ING België gebruikt de financiële gegevens van een externe gegevensprovider om te bepalen welke markt het meest geschikt is voor elk financieel instrument. Jaarlijks worden de plaatsen van uitvoering beoordeeld. Dankzij dit proces kan ING België zijn klanten op regelmatige basis de optimale uitvoering van orders aanbieden.

ING België maakt gebruik van een aantal tools en processen om de kwaliteit van zijn regelingen voor orderuitvoering te analyseren.

Het uitvoeren van OTC-orders betekent dat de orders van klanten buiten een handelsplatform worden uitgevoerd. In dat geval hebben wij uw uitdrukkelijke toestemming nodig om een dergelijke order buiten een handelsplatform uit te voeren. Voor deze transacties wordt de correcte prijs bepaald op basis van interne modellen en getoetst aan externe marktprijzen, indien die beschikbaar zijn.

## 2. 5 belangrijkste plaatsen van uitvoering en/of makelaars voor niet-professionele klanten

U vindt het rapport in Excel formaat op onze website:

[https://www.ing.be/Assets/nuid/documents/Top5\\_MiFID\\_Ret\\_2019N.pdf](https://www.ing.be/Assets/nuid/documents/Top5_MiFID_Ret_2019N.pdf)

## 3. 5 belangrijkste plaatsen van uitvoering en/of makelaars voor professionele klanten

U vindt het rapport in Excel formaat op onze website:

[https://www.ing.be/Assets/nuid/documents/Top5\\_MiFID\\_Prof\\_2019N.pdf](https://www.ing.be/Assets/nuid/documents/Top5_MiFID_Prof_2019N.pdf)