

Gedetailleerd Optimaal Orderuitvoeringsbeleid van ING België

Versie op 3/5/2019

Dit document geeft per klasse van Financiële Instrumenten de praktische details weer omtrent het Optimaal Order Uitvoeringsbeleid (hierna "OUB") van ING zoals beschreven in Bijlage 1 van het Bijzonder Reglement voor Verrichtingen in Financiële Instrumenten en Spaar - en Beleggingsverzekeringen (hierna "BRVI"). Het detail van de hierbij vermelde kosten (makelaarsloon,...) wordt opgenomen in het document "Tarief van de meest voorkomende verrichtingen op roerende waarden", beschikbaar in uw kantoor en /of op de website www.ing.be > Tarieven en reglementen.

Voor beursgenoteerde Financiële Instrumenten

Overeenkomstig artikel 13 van Bijlage 1 van het BRVI, zullen orders die door een Cliënt worden doorgegeven via Home'Bank/ Business'Bank, via een ING-kantoor of het ING Contact Center of via een bij ING bevoegde persoon, uitgevoerd worden via tussenpersonen die door ING worden geselecteerd afhankelijk van de Plaats van uitvoering:

- Ofwel op de thuismarkt¹, indien dit de belangrijkste plaats van notering is volgens Telekurs (via ING Bank NV voor de Euronext-markten)
- Ofwel op het verhandelingsplatform Equiduct indien het instrument er op verhandelbaar is en indien de omvang van het order aangepast is om naar Equiduct te worden gestuurd (via ING Bank NV)
- Ofwel, voor de andere markten, volgens het optimaal orderuitvoeringsbeleid van de volgende tussenpersonen:
 - UBS AG
 - KBC Securities

Voor aandelen, warrants, ETF's², rechten, aandelen certificaten, ...

Ons aanbod heeft tot doel:

- alle waarden aan te bieden die genoteerd staan op Euronext (Brussels, Parijs en Amsterdam)
- de belangrijkste waarden in termen van beurskapitalisatie op de belangrijkste internationale markten aan te bieden.

Geselecteerde Plaats van uitvoering

Equiduct-aanbod

Gelet op het feit dat Equiduct een verhandelingsplatform is dat actief is binnen de Gereguleerde Markt «Börse Berlin AG», die de koersen analyseert en vergelijkt van aandelen die aan traditionele (zoals Euronext, Xetra, Milaan) en alternatieve (Multi Trading Facilities of «MTF's»: Chi-X, Turquoise, BATS) markten noteren, is ING van oordeel dat Equiduct voor haar aanbod de orders tegen de beste prijs uitvoert.

Buiten het Equiduct-aanbod

- a) Bovendien is ING van oordeel dat, voor de Financiële Instrumenten die niet gedekt worden door Equiduct, in de meeste gevallen het best mogelijke resultaat inzake optimale uitvoering zal worden bereikt op de thuismarkt van dit Financieel Instrument, rekening houdend met alle uitvoeringsfactoren (zie artikel 13 § 2 van de Bijlage 1 van het BRVI), behalve in geval van onvoldoende liquiditeit op de thuismarkt.

¹ thuismarkt: Plaats(en) van uitvoering in het land van uitgifte van een Financieel Instrument, zoals bepaald door de ISO-code van de ISIN-code; **ISIN-code** (International Securities Identification Number): eigen identificatiecode van elk Financieel Instrument. Met de code kan elke financiële tussenpersoon het betrokken financiële instrument gemakkelijk identificeren. De code bestaat uit twee letters ('ISO-code'), die naar het land van uitgifte van het financiële instrument verwijzen (BE voor België), en uit tien cijfers die specifiek zijn voor elk Financieel Instrument.

ISO-code: internationale code die wordt gebruikt om een land te identificeren. De eerste twee letters worden gebruikt voor de ISIN-code. Bijvoorbeeld: de ISIN-code van het aandeel van ING Groep is 'NL0000303600' en de ISO-code is 'NL'.

² Exchange Trade Fund (ETF): waar de instrumenten worden genoteerd, naar het beeld van wat zich afspeelt op de aandelenmarkt zoals hierboven staat beschreven.

- b) In het belang van de Cliënt kan de Plaats van uitvoering verschillend zijn van de Plaats van uitvoering zoals bepaald in het hierboven beschreven beleid. Dit kan zich voordoen als de financiële tussenpersoon waarop ING een beroep doet, het order uitvoert op een (systematisch) intern platform voor orderuitvoering of op een Plaats van uitvoering die geselecteerd werd volgens de criteria van zijn eigen Optimaal Orderuitvoeringbeleid en die betere uitvoeringsvoorwaarden biedt met betrekking tot de prijs en de kosten, maar rekening houdend met andere elementen zoals de liquiditeit, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en de aard van het order en andere relevante aspecten.

De Plaats van uitvoering is opgenomen in de rekeningafschriften van de Cliënt die volgen op de uitvoering van het order.

Evaluatie van de relevante uitvoeringsfactoren

Liquiditeit, prijs, kosten, waarschijnlijkheid van uitvoering	De liquiditeit is een doorslaggevende factor om de beste uitvoering te waarborgen wanneer deze pertinent blijkt in de keuze van de Plaats van uitvoering voor een beursgenoteerd effect. De thuismarkt is meestal de meest liquide markt, hoewel andere markten een betere liquiditeit bieden. De liquiditeit, gecombineerd met de waarschijnlijkheid van uitvoering, de omvang en de snelheid, zal toelaten de beste totale prijs te bekomen. De uitvoering verloopt volledig geautomatiseerd voor orders met een normale omvang conform de markt.
Snelheid, omvang, aard	In normale marktomstandigheden gebeurt de uitvoering snel. Voor orders met een grotere omvang, zal de uitvoering afhangen van de liquiditeit. De aard van het order bepaalt de uitvoering geval per geval.
Kosten	Op de uitgevoerde orders worden makelaarscommissies (volgens het geldende tarief) en beurskosten aangerekend.

Voor genoteerde obligaties (OLO's, staatsbons, ...)

Geselecteerde Plaats van uitvoeringen

De uitvoering van genoteerde obligaties via de tussenpersoon KBC Securities, gebeurt over het algemeen op een Gereguleerde Markt (Euronext Brussel) of MTF.

Het kan gebeuren dat het gebrek aan liquiditeit op een Gereguleerde Markt of een betere prijs buiten een Gereguleerde Markt de uitvoering rechtvaardigt buiten de Gereguleerde Markt(en) waarop de obligatie noteert (uitvoering in OTC).

In dat geval zal het Optimaal Orderuitvoeringbeleid dat betrekking heeft op niet-genoteerde Financiële Instrumenten naar analogie toegepast worden op het betrokken Financieel Instrument en in voorkomend geval zal de uitdrukkelijke toestemming van de Cliënt gevraagd worden overeenkomstig artikel 13 § 2 b) van de Bijlage 1 bij het BRVI.

Voor niet-genoteerde Financiële Instrumenten

Voor bedrijfsobligaties, andere schuldinstrumenten, ...

Geselecteerde Plaats van uitvoeringen

De orders voor deze categorie van financiële instrumenten worden door ING onderhands uitgevoerd buiten een markt (zijnde in «OTC» of «Over-The-Counter»). Om de optimale uitvoering te waarborgen, is de tegenpartij bij deze transactie een van de financiële instellingen waarmee ING via een of meerdere platformen in contact staat.

Evaluatie van de relevante uitvoeringsfactoren

Liquiditeit

Het order zal door ING uitgevoerd worden met de tegenpartij(en) die de beste prijs biedt/bieden (inclusief de kosten die eigen zijn aan ING) rekening houdend met de beschikbare liquiditeit voor het Financieel Instrument in kwestie.

Prijs / kosten

Wanneer de Cliënt de prijs van een aan- of verkooptransactie voor deze categorie van financiële instrumenten vraagt, omvat de voorgestelde prijs een forfaitaire marge van maximaal 0,60% die bedoeld is om de prestatie en de kosten die verbonden zijn aan een OTC-transactie (afgezien van de makelaarsloon) te dekken. Op de uitgevoerde transacties worden makelaarscommissies (volgens het geldende tarief) aangerekend. Als het order van een Cliënt gekruist wordt met het order van een andere Cliënt, dan wordt de beste prijs op het moment van het order toegepast.

Waarschijnlijkheid van uitvoering

Wanneer de liquiditeit voor een Financieel Instrument bij tegenpartijen van ING onvoldoende is (en om een uitvoering binnen een redelijke termijn mogelijk te maken), is het mogelijk dat de uitvoering tegen de beste prijs niet gewaarborgd is. In dit geval behoudt ING zich het recht voor om het order van de Cliënt niet uit te voeren.

Type order

Alle orders tegen de marktprijs en de orders met een limietkoers worden uitgevoerd volgens de volgorde van aankomst («first in/first out»-regel).

Voor gestructureerde obligaties («Structured notes») en afgeleide instrumenten onder de vorm van effecten

Geselecteerde Plaats van uitvoeringen

De orders voor deze categorie van financiële instrumenten worden door ING onderhands uitgevoerd buiten een markt (zijnde in «OTC» of «Over-The-Counter»). ING Bank nv is de enige tegenpartij die een terugkoopprijs biedt voor deze categorie van financiële instrumenten.

Evaluatie van de relevante uitvoeringsfactoren

Onafhankelijke controle

Om de optimale uitvoering van de orders te waarborgen, heeft ING Bank NV een onafhankelijke controle ingevoerd van de berekeningsmethodes van de prijzen, en dit zowel op de primaire als op de secundaire markt. Deze controle werd ingevoerd binnen het departement Risk Management van ING en richt zich op de berekeningsmethodes die eigen zijn aan ING alsook op de belangrijkste marktparameters van het instrument (evolutie van de onderliggende waarde, volatiliteit, markttrente, financieringskostprijs voor ING Bank NV, ...).

Liquiditeit

De Structured Notes noteren niet op een gereguleerde markt. In normale marktomstandigheden zal ING Bank NV aan de Cliënt de liquiditeit op de markt verzekeren door een terugkoopprijs voor te stellen aan de Cliënt.

Prijs / kosten

Wanneer de Cliënt de prijs van een transactie voor deze categorie van Financiële Instrumenten vraagt, omvat de voorgestelde prijs een forfaitaire marge van maximaal 0,50% die bedoeld is om de prestatie en de kosten die verbonden zijn aan een OTC-transactie (afgezien van de makelaarsloon) te dekken. Op de uitgevoerde transacties worden makelaarscommissies (volgens het geldende tarief) aangerekend. Als het order van een Cliënt gekruist wordt met het order van een andere Cliënt, dan wordt de beste prijs op het moment van het order toegepast.

Waarschijnlijkheid van uitvoering

Aangezien de enige tegenpartij van deze transactie ING Bank NV is, die een prijs aanbiedt voor deze categorie van Financiële Instrumenten en indien de liquiditeit voor een Financieel Instrument onvoldoende is (en om een uitvoering binnen een redelijke termijn mogelijk te maken), is het mogelijk dat de uitvoering tegen de beste prijs niet gewaarborgd is. In dit geval behoudt ING zich het recht voor om het order van de Cliënt niet uit te voeren.

Voor de deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen (ICB's)

De instellingen voor collectieve belegging (hierna "ICB's") omvatten de beveks (Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal) en de gemeenschappelijke beleggingsfondsen. De netto-inventariswaarde (hierna "NIW") is op onafhankelijke wijze berekend door de administratieve agent van de ICB. Er is slechts één NIW voor zowel inschrijvingen als afkopen.

Geselecteerde Plaats van uitvoeringen

De inschrijvings en afkooporders worden uitgevoerd door de transferagent van de ICB, zoals vermeld in het prospectus van de ICB, of in voorkomend geval, via een centraliserende agent die de orders doorstuurt naar de transferagent van de ICB.

Voor de vastgoedbevaks (Beleggingsvennootschap met vast kapitaal) en ETF's (Exchange Traded Funds), die genoteerde Financiële Instrumenten zijn, geldt het OOUB zoals hierboven beschreven.

Evaluatie van de relevante uitvoeringsfactoren

Kosten De kosten zijn afkomstig van de commissies die gehanteerd worden door de centraliserende agenten van de fondsen die door ING worden gekozen.

Timing In normale omstandigheden volgt de uitvoering onmiddellijk na de ontvangst van de netto-inventariswaarde wanneer het order wordt ingediend voor het cut-off time.

Beschrijving van het afsluittijdstip (cut-off time) Verwijst naar het afsluittijdstip dat overeenstemt met het uur waarop inschrijvings- of afkooporders kunnen worden doorgegeven zodat deze nog dezelfde dag worden afgewikkeld. Na dit uiterste tijdstip worden de orders de volgende dag afgewikkeld. Dit afsluittijdstip staat vermeld in het prospectus van de ICB. Het is aanbevolen dat de belegger zich vooraf informeert bij de verdelers om het afsluittijdstip van de aanvaardingsperiode van orders bij hen te kennen.

Waarschijnlijkheid De waarschijnlijkheid van uitvoering en van betaling is zeker.

Andere factoren Kwaliteit van de centraliserende agent en van de transferagent van het fonds.

Voor de afgeleide instrumenten (derivaten): opties, wisseltermijncontracten, Interest Rate Swaps (IRS), Forward Rate Agreements (FRA), caps/floors-contracten, ...

Geselecteerde Plaats van uitvoeringen

Alle orders voor afgeleide producten worden door ING in OTC (Over-The-Counter) uitgevoerd.

Evaluatie van de relevante uitvoeringsfactoren

Prijs/waarschijnlijkheid De markt is hoofdzakelijk een OTC-markt waar de prijzen worden bepaald op basis van algemeen erkende methodes voor prijsbepaling. Bovendien leveren de leveranciers van gegevens van deze referentiemarkten uitstekende referenties die een controle van de prijzen toelaten.

Kosten De transactiekosten kunnen worden geboekt. Bovendien is over het algemeen een krediet- en liquiditeitsmarge inbegrepen in de transactieprijs en hangt deze over het algemeen af van de van kracht zijnde marktomstandigheden. De omvang van deze transacties kan ook de prijsvorming beïnvloeden.

Omvang/snelheid/aard De toegang tot de markt is beperkt (zo wordt bijvoorbeeld heel vaak een minimumbedrag gevraagd). In normale marktomstandigheden, worden de orders rechtstreeks uitgevoerd. De aan- en verkooporders worden order per order uitgevoerd.

Lijst van de voornaamste financiële tussenpersonen

ING aanvaardt enkel samen te werken met die financiële tussenpersonen waarvan het orderuitvoeringsbeleid beantwoordt aan de vereisten van de Belgische financiële wetgeving. ING voert een controle uit op de doeltreffendheid van het orderuitvoeringsbeleid van de financiële tussenpersoon om zo eventuele fouten te kunnen identificeren en verbeteren. Het Optimaal Orderuitvoeringsbeleid is minstens onderworpen aan een jaarlijkse evaluatie of wordt aangepast bij een wezenlijke verandering of een wijziging die het best mogelijke resultaat kan beïnvloeden.

Hieronder vindt u de lijst met de financiële tussenpersonen:

ING Bank NV
 KBC Securities NV
 UBS AG
 BBH (transfert agent)
 RBC Investor & Treasury Services (transfert agent)

Deze lijst kan wijzigen.




Lijst van de voornaamste Plaats van uitvoeringen

De Plaats van uitvoering hangt af van het Financieel Instrument. Hieronder vindt u de voornaamste Plaats van uitvoeringen die door ING gebruikt worden wanneer ING een orderuitvoeringsaanvraag ontvangt.







Merk op dat deze lijst niet volledig is. Deze lijst wordt up-to-date gebracht overeenkomstig de orderuitvoeringspraktijken. ING behoudt zich het recht voor om andere Plaats van uitvoeringen te gebruiken dan diegene die hieronder staan opgesomd in zoverre ING van oordeel is dat dit gepast is overeenkomstig de optimale orderuitvoeringspraktijken.

Publicatie van de top 5 Plaatsen van uitvoering

Aangezien ING België orders ontvangt en doorgeeft aan financiële tussenpersonen, zal ING een jaarlijks rapport publiceren van de top 5 financiële tussenpersonen waaraan orders werden doorgegeven in het voorafgaande jaar. Deze publicatie zal beschikbaar zijn op <http://www.ing.be/tarieven>.

	Land	Markt / Plaats van notering		Plaats van uitvoering in het Equiduct-universum	Plaats van uitvoering
Euronext	NL 	Euronext Amsterdam	EAM	Equiduct behalve indien: <ul style="list-style-type: none"> het instrument niet aangeboden wordt via Equiduct de omvang van het order niet toelaat dat het via Equiduct wordt verwerkt In een van de twee vorige gevallen zal het order bijgevolg worden uitgevoerd op Euronext Amsterdam	
	BE 	Euronext Brussels	EBR	Equiduct behalve indien: <ul style="list-style-type: none"> het instrument niet aangeboden wordt via Equiduct de omvang van het order niet toelaat dat het via Equiduct wordt verwerkt In een van de twee vorige gevallen zal het order bijgevolg worden uitgevoerd op Euronext Brussels	
	FR 	Euronext Paris	EPA	Equiduct behalve indien: <ul style="list-style-type: none"> het instrument niet aangeboden wordt via Equiduct de omvang van het order niet toelaat dat het via Equiduct wordt verwerkt In een van de twee vorige gevallen zal het order bijgevolg worden uitgevoerd op Euronext Paris	

	Land	Markt / Plaats van notering	Plaats van uitvoering in het Equiduct-universum	Plaats van uitvoering
VS	VS 	NYSE	NYX	NYSE – New York Stock Exchange (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	VS 	Nasdaq	NMS	NASDAQ (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	VS 	Nyse Arca	NAR	NYSE Arca (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
Europa niet Euronext	AT 	Vienna SE	VIE	Wiener Börse (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	CH 	Swiss Exchange (Virt-X)	VTX	Swiss Exchange (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	DE 	Xetra	ETF	Equiduct behalve indien: <ul style="list-style-type: none"> • het instrument niet aangeboden wordt via Equiduct • de omvang van het order niet toelaat dat het via Equiduct wordt verwerkt In een van de twee vorige gevallen zal het order bijgevolg worden uitgevoerd op Xetra
	DE 	Frankfurt	FRA	Equiduct behalve indien: <ul style="list-style-type: none"> • het instrument niet aangeboden wordt via Equiduct • de omvang van het order niet toelaat dat het via Equiduct wordt verwerkt In een van de twee vorige gevallen zal het order bijgevolg worden uitgevoerd op Frankfurter Wertpapierbörse
	DK 	Copenhagen SE	CPH	NASDAQ OMX Nordic Exchange - Copenhagen (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	ES 	Mercado Continuo de España	STN	Bolsa de Madrid (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	FI 	Helsinki SE	HEL	NASDAQ OMX Nordic Exchange - Helsinki (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	IT 	Mercato Milano	MCI	Equiduct behalve indien: <ul style="list-style-type: none"> • het instrument niet aangeboden wordt via Equiduct • de omvang van het order niet toelaat dat het via Equiduct wordt verwerkt In een van de twee vorige gevallen zal het order bijgevolg worden uitgevoerd op Mercato Milano
	LU 	Bourse de Luxembourg	LUX	Bourse de Luxembourg (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	NO 	Oslo Stock Exchange	OSL	Oslo Bors (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
PT 	Euronext Lisbon	LIS	Euronext Lisbon (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)	

	Land	Markt / Plaats van notering	Plaats van uitvoering in het Equiduct-universum	Plaats van uitvoering
Europa niet Euronext	SE 	Stockholms Fondbors	STO	NASDAQ OMX Nordic Exchange - Stockholm (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	UK 	London Stock Exchange	LON	London Stock Exchange (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	UK 	SET	LSS	London Stock Exchange (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
	UK 	SEATS	SEA	London Stock Exchange (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)
Anderen	JP 	Via Xetra ou Frankfurt	ETR/ FRA	Equiduct behalve indien: <ul style="list-style-type: none"> ▪ het instrument niet aangeboden wordt via Equiduct ▪ de omvang van het order niet toelaat dat het via Equiduct wordt verwerkt In een van de twee vorige gevallen zal het order bijgevolg worden uitgevoerd op Frankfurter Wertpapierbörse of Xetra in functie van de plaats van notering van het instrument
	CA 	Toronto	TOR	Toronto Stock Exchange (overeenkomstig het uitvoeringsbeleid van UBS)