Orderuitvoeringsbeleid Fondsenplatform

Fondsenplatform neemt alle redelijke maatregelen om ingeval van orders het beste resultaat voor haar klanten te behalen. Daarbij volgt Fondsenplatform haar orderuitvoeringsbeleid. In dit orderuitvoeringsbeleid staat beschreven hoe Fondsenplatform voor u het best mogelijke resultaat zal proberen te bereiken wanneer wij voor u orders ter uitvoering bij derden plaatsen of aan derden doorgeven. Als u een overeenkomst inzake uw beleggingen met Fondsenplatform afsluit, gaat u akkoord met ons orderuitvoeringsbeleid.

Fondsenplatform vindt voor een optimale uitvoering van orders de volgende criteria van belang: prijs, kosten, snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang, de aard en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten.

Voor zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen (als bedoeld in sub c van de definitie van 'financieel instrument' in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht) geldt –gelet op bovengenoemde criteria– in beginsel dat aan- en verkooporders worden verzonden aan het door de aanbieder van het fonds geselecteerde administratiekantoor. Verrekening geschiedt in beginsel op basis van de intrinsieke waarde van het fonds. Het geselecteerde administratiekantoor kan kosten in rekening brengen, bijvoorbeeld bij het omwisselen van valuta's. Normaliter kan slechts éénmaal per dag gehandeld worden tegen de op die dag geldende intrinsieke waarde.

Om klanten in en uit te laten stappen, maakt het fonds kosten. Het fonds moet dan namelijk beleggingen kopen of verkopen. Het fonds is gerechtigd die kosten door te berekenen aan de klanten die in- en uitstappen. De klanten betaalt deze kosten via een opslag of afslag van de koers. De koers wordt dan iets hoger of lager dan de werkelijke waarde van het fonds. Normaliter kan slechts éénmaal per dag gehandeld worden tegen de op die dag geldende intrinsieke waarde.

In het geval van beursgenoteerde beleggingsfondsen wordt een order indien mogelijk rechtstreeks aan het door de aanbieder van het fonds geselecteerde administratiekantoor verzonden. In geval dat een order via een gereglementeerde markt moet worden uitgevoerd, heeft Fondsenplatform –gelet op bovengenoemde criteria– BinckBank N.V. ("Binckbank") en InsingerGilissen N.V. ("InsingerGilissen") uitgekozen als orderuitvoerende partijen.

In het geval van orders in andere financiële instrumenten dan beleggingsfondsen heeft Fondsenplatform –gelet op bovengenoemde criteria– BinckBank en InsingerGilissen uitgekozen als orderuitvoerende partijen.

De belangrijkste criteria die aan de keuze voor BinckBank en InsingerGilissen ten grondslag liggen zijn de prijs, snelheid en de kwaliteit van het uitvoeren van orders en het serviceniveau. BinckBank en InsingerGilissen hebben een zelfstandige wettelijke verplichting om alle redelijke maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat voor hun cliënten te behalen. BinckBank en InsingerGilissen beschikken over een orderuitvoeringsbeleid waaraan Fondsenplatform zich conformeert. Het orderuitvoeringsbeleid van BinckBank en InsingerGilissen zijn bijgevoegd aan dit orderuitvoeringsbeleid van Fondsenplatform.

Orders van klanten in hetzelfde soort instrument zullen in de meeste gevallen worden samengevoegd. Indien een samengevoegde order van meerdere klanten slechts ten dele wordt uitgevoerd, wordt het uitgevoerde volume pro rata verdeeld over de klanten in de order.

Opdrachten, van klanten die een beleggingsrekening bij de beleggersgiro aanhouden, worden eerst gesaldeerd met de opdrachten van andere houders van een beleggingsrekening bij de beleggersgiro. Voor zover na saldering een opdracht resteert wordt deze uitgevoerd overeenkomstig dit orderuitvoeringsbeleid. Wanneer effecten alleen in hele eenheden of alleen met een minimum handelsvolume kunnen worden verhandeld, kan bij een transactie een restpositie ontstaan die de beleggersgiro van Fondsenplatform op een afrondingsrekening aanhoudt. Bij een eerstvolgende order kan eerst de restpositie op de afrondingsrekening worden afgewikkeld voordat de order aan het administratiekantoor van de aanbieder van het fonds of op een gereglementeerde markt wordt aangeboden.

De koers die bepaald wordt voor een hierboven genoemde transactie is gelijk aan de koers die voor het betreffende fonds op de desbetreffende dag via de aanbieder van het fonds of op een gereglementeerde markt tot stand komt.

Jaarlijks evalueert Fondsenplatform de effectiviteit van het orderuitvoeringsbeleid BinckBank en InsingerGilissen, of zoveel eerder indien zich een wezenlijke verandering voordoet in het orderuitvoeringsbeleid van BinckBank of InsingerGilissen. Tevens evalueert Fondsenplatform jaarlijks of de keuze voor BinckBank en InsingerGilissen nog steeds leidt tot het best mogelijke resultaat voor de klanten van Fondsenplatform.

Het meest recente orderuitvoeringsbeleid van Fondsenplatform is beschikbaar op www.Fondsenplatform.nl.

Dit orderuitvoeringsbesluit is het laatst geëvalueerd en bijgewerkt in februari 2021.

Orderuitvoeringsbeleid

Algemeen

Op grond van de Wet op het financieel toezicht ("Wft") is een beleggingsonderneming verplicht haar klanten te informeren over de manier waarop zij omgaat met 'best execution'. Best execution houdt in dat de bank alle redelijke maatregelen dient te nemen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat voor de klant te behalen (optimale uitvoering van order).

Wanneer is het orderuitvoeringsbeleid van toepassing?

Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing wanneer wij orders ter uitvoering bij derden plaatsen of aan derden doorgeven. In dit beleid wordt geen onderscheid gemaakt tussen niet-professionele klanten en professionele klanten; het concept van optimale uitvoering van orders is immers op vaste regels gebaseerd en wordt niet per transactie bepaald.

Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing op de volgende dienstverlening van BinckBank:

1. Execution-only
2. Advies
3. Vermogensbeheer

Financiële instrumenten

Het orderuitvoeringsbeleid heeft betrekking op de volgende categorieën financiële instrumenten:

- Aandelen (inclusief certificaten)
- Obligaties
- Trackers, bijvoorbeeld Exchange Traded Funds (ETFs)
- Futures
- Opties
- Warrants
- Beleggingsfondsen
- Turbo's (inclusief Speeders en Sprinters)

Factoren voor optimale uitvoering van orders

Voor het behalen van optimale uitvoering zullen wij uitgaan van de totale tegenprestatie. Deze bestaat uit de uitvoeringsprijs (prijs van het financiële instrument) en de uitvoeringskosten (de kosten die in rekening worden gebracht voor het uitvoeren van een order op). In de context van de relevante omstandigheden is het mogelijk dat wij ook andere factoren in aanmerking nemen. Gedacht kan worden aan:

- snelheid van uitvoering;
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- omvang van de order;
- aard van de order; en
- alle andere factoren die van belang zijn bij de uitvoering van de order.

Specifieke instructie

Wanneer u voor de uitvoering van orders aan ons specifieke instructies geeft die afwijken van ons orderuitvoeringsbeleid, dan zullen de orders volgens uw instructies worden uitgevoerd, tenzij wij te kennen hebben gegeven niet aan uw verzoek te kunnen voldoen. Zo zal bijvoorbeeld een specifieke instructie waarbij een ordertype op een handelsplatform wordt aangevraagd die niet door ons of het handelsplatform ondersteund wordt niet worden geaccepteerd. Het geven van specifieke instructies voor uitvoering van orders heeft tot gevolg dat wij niet verplicht zijn om optimale uitvoering van orders te verlenen voor zover het die specifieke instructies betreft.

BINCK

BB/OUB/0317

Uitzonderlijke marktomstandigheden

Optimale uitvoering van orders is een proces en geen uitkomst. In bepaalde gevallen zal de verplichting tot optimale uitvoering van orders niet gelden, bijvoorbeeld op het moment dat sprake is van hevige marktturbulentie en/of wanneer interne of externe ordersystemen uitvallen. In dat geval wordt de tijdige uitvoering van orders, voor zover mogelijk, de belangrijkste factor. Wij kunnen bij uitval van interne systemen de mogelijkheid om orders via internet te plaatsen tijdelijk uitschakelen.

Klanten zullen in dat geval telefonisch orders moeten plaatsen. Mocht een dergelijke situatie zich voordoen dan wordt u hiervan op de hoogte gesteld via de website. Wij beschikken over een uitwijklocatie waar onze eigen handelssystemen gebruikt kunnen worden. Indien sprake is van storingen van externe systemen zoals de systemen van een handelsplatform, dan zou afhankelijk van de aard van de storing en - indien mogelijk kunnen worden uitgeweken naar een ander beschikbaar handelsplatform.

Plaatsen van uitvoering

Op basis van het voorgaande hebben wij een aantal plaatsen van uitvoering geselecteerd die voldoen aan onze criteria om u in specifieke financiële instrumenten een optimale uitvoering te kunnen bieden. Bij onze selectie is rekening gehouden met:

- de liquiditeit van het handelsplatform (omzet en orderboek);
- de snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering;
- de beschikbaarheid van koersen;
- de kosten (handelskosten, aansluitkosten en afwikkelkosten);
- de handelstechnische mogelijkheden (bijv. handelstijden; ordertypen);
- de mate van automatisering.

BinckBank heeft bepaald welke beurzen geschikt zijn om uw order met het best haalbare resultaat uit te voeren. Een actueel overzicht hiervan kunt u terugvinden op onze website. BinckBank kiest niet alle beurzen die een prijs voor een bepaald beleggingsproduct kunnen geven. Dit komt bijvoorbeeld doordat deze beurzen hogere kosten berekenen om de order uit te voeren. Of doordat er hoge kosten zijn om BinckBank met deze beurzen te verbinden. Dit kan betekenen dat soms een andere beurs een betere prijsnotering voor uw order kan geven dan de beurs die BinckBank hiervoor heeft gekozen. Maar bij die beurs zijn dan de totale kosten meestal hoger, zodat uitvoering bij de meeste orders uiteindelijk tot een slechter resultaat zal leiden dan op de beurs die BinckBank heeft gekozen.

Orders met betrekking tot financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt of die worden verhandeld op een multilaterale handelsfaciliteit kunnen ook worden uitgevoerd buiten die gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit.

Volgorde van uitvoering

Vergelijkbare orders voor professionele en niet-professionele klanten die zijn gecommuniceerd aan ons op dezelfde wijze zullen wij in volgorde van ontvangst en onmiddellijk uitvoeren, tenzij de aard van de order of de heersende marktomstandigheden dit onmogelijk maken.

Samenvoegen van orders

Het algemene uitgangspunt is dat alle orders van klanten direct ter uitvoering worden aangeboden. Wanneer u met ons orderuitvoeringsbeleid akkoord gaat, geeft u ons toestemming om waar mogelijk uw orders samen te voegen met die van andere klanten om deze tegelijkertijd te verwerken of tegelijkertijd uit te voeren. Wij zullen dit doen wanneer het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging van orders nadelig voor u uitvalt. Het kan evenwel niet worden uitgesloten dat samenvoeging van orders in een specifiek geval in uw nadeel werkt. Indien wij niet in staat zijn om samengevoegde orders volledig uit te voeren, dan worden de desbetreffende financiële instrumenten waar mogelijk toegewezen pro rata van de omvang van de oorspronkelijke orders. Alle toewijzingen van orders door ons geschieden tegen dezelfde gemiddelde koers van het uitgevoerde gedeelte van de samengevoegde order.

BINCK

BB/OUB/0317

Orders uitgevoerd via derden

Wanneer wij niet verantwoordelijk zijn voor de feitelijke uitvoering van uw orders, maar in plaats daarvan orders ter uitvoering doorgeven aan derden (broker), zullen wij erop toezien dat het orderuitvoeringsbeleid van die broker in overeenstemming is met ons orderuitvoeringsbeleid.

Limietorders

Limietorders inzake tot de handel op een gereglementeerde markt toegelaten aandelen die onder de heersende marktomstandigheden niet onmiddellijk kunnen worden uitgevoerd, worden onmiddellijk op zodanige wijze openbaar gemaakt dat andere marktdeelnemers daar kennis van kunnen krijgen, tenzij u uitdrukkelijk andere instructies geeft.

Best execution en beste prijs

Best execution houdt in dat de bank alle redelijke maatregelen dient te nemen om bij het uitvoeren van orders het best mogelijke resultaat voor de klant te behalen (optimale uitvoering van order). BinckBank garandeert echter niet en kan ook niet garanderen dat u altijd uitvoering krijgt tegen de beste prijs in de markt, dit is namelijk afhankelijk van verschillende factoren, waaronder:

a) het aantal aangesloten beurzen.
b) het tijdstip van plaatsen van de order ten opzichte van andere orders.
c) beschikbaarheid van de beste prijs in de markt.
d) het handmatig verhandelen van producten door partijen op de markt. Hierdoor kan een betere prijs tot stand zijn gekomen die via elektronische verhandeling niet beschikbaar was.
e) uitvoeringen kunnen in uitzonderlijke gevallen door de beurs worden teruggedraaid.
f) door vertragingen in de infrastructuur kan het voorkomen dat de uitvoering vertraagd is.

Instemming en toestemming

Wanneer u ons een order verstrekt nadat deze informatie aan u is overlegd dan wel door u is ontvangen, stemt u in met ons orderuitvoeringsbeleid en bevestigt u dat u al het voorgaande hebt gelezen en begrepen. U wordt geacht door het verstrekken van een order ook toestemming aan ons te hebben verleend om de betreffende order uit te voeren buiten de gereglementeerde markten of multilaterale handelsfaciliteiten of door middel van een OTC-transactie met professionele partijen.

Evaluatie optimale uitvoering van orders

Wij zullen ons beleid en procedures jaarlijks en telkens wanneer zich een wezenlijke verandering voordoet in de orderuitvoeringsregelingen evalueren, om na te gaan of consistent het best mogelijke resultaat voor al onze klanten wordt behaald. Eventuele wijzigingen worden direct doorgevoerd wanneer dat noodzakelijk is. Essentiële wijzigingen in het beleid worden gecommuniceerd voordat deze in werking treden.

Nazorg

Op uw verzoek zullen wij nader toelichten hoe wij voor u een order hebben uitgevoerd in overeenstemming met het orderuitvoeringsbeleid.

BINCK

BB/OUB/0317

PLAATSEN VAN UITVOERING

BINCKBANK
VOOR PROFESSIONALS

Financieel instrument	Land van notering	Toegang	Ingeschakelde derde	Plaats van uitvoering
(Certificaten van) aandelen in AEX, AMX, BEL20, CAC40 en overige cash instrumenten	Nederland, België, Frankrijk, Portugal	Direct[1)]	BinckBank N.V.	Euronext
Overige cash instrumenten	Duitsland, Zwitserland, Oostenrijk, Ierland, Verenigd Koninkrijk, Spanje, Italië, Zweden, Denemarken, Finland, Noorwegen, USA, Canada, Japan, Singapore, Hong Kong	Indirect	Pershing LLC	Op basis van best execution policy Pershing LLC
Derivaten	België, Nederland, Frankrijk	Direct		Euronext
Derivaten	Duitsland en Zwitserland	Indirect	Goldman Sachs Int.	Eurex
Derivaten	Duitsland	Indirect	Goldman Sachs Int.	European Energy Exchange
Derivaten	USA (Opties)	Indirect	Pershing LLC	Chicago Board Option Exchange
Derivaten	USA (Futures)	Indirect	Goldman Sachs Int.	CME
Beursgenoteerde obligaties	Nederland, België, Frankrijk	Direct		Euronext
Niet beursgenoteerde obligaties		Direct		OTC
Niet beursgenoteerde beleggingsfondsen		Indirect	Fundsettle	Fundsettle

1) Orders die handmatig door de Brokerdesk worden gehandeld worden direct uitgehandeld op Euronext. Orders die via de automatische verbindingen worden afgehandeld worden gerouteerd naar Euronext.

INSINGER GILISSEN
A QUINTET PRIVATE BANK

ORDER UITVOERINGSBELEID

December 2020

INHOUDSOPGAVE

Orderuitvoeringsbeleid **3**

1. Inleiding 3
2. Werkingsgebied 3
3. Optimale uitvoeringsverplichting 3
4. Plaatsen en tijdstip van uitvoering 4
5. Relevante factoren & criteria 5
6. Specifieke instructies van cliënten 5
7. Selectie brokers en plaatsen van uitvoering 5
8. Evaluatie & toezicht 6
9. Toestemming 6
10. Definities 6

Bijlage 1 **8**

Beschikbare handelsplaatsen met overzicht van meest gebruikte handelsplaats per effectensoort 8

Bijlage 2 **13**

Overzicht meest gebruikte handelsplaatsen per product 13

Overzicht meest gebruikte brokers per product 13

ORDERUITVOERINGSBELEID

1. INLEIDING

Dit beleid is door InsingerGilissen (hierna: 'wij'/'we') opgesteld in overeenstemming met zowel de Wet op het financieel toezicht (Wft) als Europese wetgeving, de herziene Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten, kort gezegd 'MiFID II'. Dit exemplaar is geëvalueerd per juni 2020 om u te voorzien van de door MiFID II vereiste informatie over ons orderuitvoeringsbeleid.

2. WERKINGSGEBIED

We hebben alle toereikende maatregelen getroffen om aan de in MiFID II omschreven orderuitvoeringsregels te voldoen. Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing op al onze beleggende cliënten en dienstverlening en beschrijft de wijze waarop we uw order voor u uitvoeren.

3. OPTIMALE UITVOERINGSVERPLICHTING

Wanneer wij, conform dit beleid en conform de voorschriften van MiFID II, een order uitvoeren, dan zullen wij, afhankelijk van eventuele van u ontvangen specifieke instructies, alle toereikende maatregelen treffen om het best mogelijke resultaat te behalen.

Opgemerkt moet worden dat MiFID II niet bepaalt dat in iedere denkbare situatie het best mogelijke resultaat moet worden behaald, maar zich richt op alle maatregelen die moeten zijn genomen om uw belangen zo goed mogelijk te behartigen. We zullen hiervoor de relevante factoren en criteria, zoals hieronder beschreven in artikel 5, in acht nemen.

Ten aanzien van aandelen en beleggingsfondsen borgen wij een optimale orderuitvoering als volgt:

- Deze instrumenten kunnen op één of meerdere concurrerende platforms (zie definities en bijlage 1) verhandeld worden. De belangrijkste criteria zijn de prijs en kosten waartegen uw order kan worden uitgevoerd en de waarschijnlijkheid van uitvoering.
- Orders in deze financiële producten met een (relatief) hoog volume kunnen, indien dat voor u in prijs dan wel liquiditeit voordeliger is, buiten een handelsplatform om (OTC, zie definities) worden verhandeld.

Ten aanzien van derivaten borgen wij een optimale orderuitvoering als volgt:

- Derivaten worden op gereglementeerde markten (zie bijlage 1) verhandeld. De belangrijkste criteria zijn de prijs en kosten waartegen uw order kan worden uitgevoerd en de waarschijnlijkheid van uitvoering.
- Orders in derivaten met een volume dat handel in het professionele circuit (zie definities) mogelijk maakt, zullen indien dit voor u in prijs dan wel liquiditeit voordelig is, via dit circuit worden verhandeld en vervolgens via de beurs worden bevestigd en afgewikkeld.

Ten aanzien van obligaties borgen wij een optimale orderuitvoering als volgt:

- De obligatiemarkt is een andere dan de aandelen- en derivatenmarkt. Vraag en aanbod vinden elkaar meestal niet via de gereguleerde markt maar via het opvragen van bied- en laatprijzen op een multilaterale trading faciliteit (MTF, zie definities en bijlage 1).
  Belangrijkste criteria zijn de prijs en kosten waartegen uw order kan worden uitgevoerd.

Ten aanzien van gestructureerde producten borgen wij een optimale orderuitvoering als volgt:

- Gestructureerde producten worden als een aparte beleggingscategorie beschouwd. Indien mogelijk worden deze via een gereglementeerde markt (zie bijlage 1) verhandeld of rechtstreeks met de uitgevende instelling. Het belangrijkste criterium is de waarschijnlijkheid van uitvoering.

Ten aanzien van alternatives borgen wij een optimale orderuitvoering als volgt:

- Voor niet-beursgenoteerde fondsen worden orders verzonden via een gespecialiseerde broker aan de aanbieder van het fonds. Verrekening met u geschiedt op basis van de intrinsieke waarde van het fonds vermeerderd of verminderd met een op- of afslag conform de fondsvoorwaarden. De belangrijkste criteria zijn de kosten en de waarschijnlijkheid van uitvoering.

In beginsel zullen we uw order direct uitvoeren. We kunnen uw orders samenvoegen met orders van andere cliënten. Dat doen we uitsluitend met inachtneming van ons ordertoewijzingsbeleid. Het samenvoegen doen we uitsluitend indien het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging negatieve gevolgen voor u heeft en ook alleen wanneer het waarschijnlijk is dat directe en volledige uitvoering gegarandeerd is.

4. PLAATSEN EN TIJDSTIP VAN UITVOERING

We kunnen uw order(s) op de volgende wijze uitvoeren:

- Zelf rechtstreeks op een gereglementeerde markt waarop we zijn aangesloten;
- Zelf via een door derde ter beschikking gestelde directe markttoegang;
- via een broker waarmee we een overeenkomst hebben om op (een) (gereglementeerde) markt(en) transacties te laten uitvoeren;
- *Over-The-Counter* (OTC) (zie definities), dat wil zeggen dat de order niet direct op een gereglementeerde markt wordt uitgevoerd en de transactie wordt afgesloten met een tegenpartij;
- Bij een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds via een broker. Zie ook brokerselectie onder punt 7.

Effecten met een notering aan de beurzen van Euronext zullen over het algemeen het beste ook daar worden uitgevoerd, vanwege onze directe aansluiting, kosten en liquiditeit.
Orders die we niet rechtstreeks uitvoeren op een gereglementeerde markt waarop we zijn aangesloten, zullen worden doorgegeven en/of uitgevoerd via de hierboven genoemde derden. Als derden worden ingeschakeld zullen we ons ervan vergewissen dat de betreffende derde regelingen heeft getroffen, waardoor we aan onze optimale uitvoeringsverplichting tegenover u als cliënt kunnen voldoen.

We hebben die handelsplatforms geselecteerd welke geschikt zijn orders met het best haalbare resultaat uit te voeren. Daarbij worden niet alle beschikbare platforms geselecteerd waar een order in een bepaald financieel product kan worden uitgevoerd, omdat bijvoorbeeld daar hogere kosten worden berekend of door hogere kosten verbonden zijn aan een directe verbinding.
Het kan dus voorkomen dat op een niet geselecteerd platform een betere prijs tot stand is gekomen, maar door hogere bijkomende kosten toch een slechter totaalresultaat zou zijn behaald dan uitvoering via de door ons bepaalde platforms.

We behouden ons echter het recht voor van tijd tot tijd andere plaatsen van uitvoering te gebruiken, indien dit in het kader van dit beleid nodig wordt geacht.

Mede op basis van de aard van uw order, de kenmerken van de Effecten waarop de order betrekking heeft en de kenmerken van de plaatsen van uitvoering waar de order kan worden ingelegd, zullen we uw order uitvoeren op een gereglementeerde markt waarop zij is toegelaten, OTC of met een Market Maker (zie definities) als tegenpartij ter uitvoering doorgeven aan de meest geschikte derde. Zie bijlage “beschikbare handelsplaatsen”.

We zullen uw order in beginsel uitvoeren of doorgeven op werkdagen tussen 9.00 uur en 17.30 uur Central European Time (‘CET’), tenzij dit redelijkerwijs niet van haar verwacht kan worden. Indien u een order na 17.30 uur aanlevert, dan doen wij ons best deze order zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk op de eerstvolgende werkdag, uit te voeren of door te geven.

We kunnen en zullen op uw verzoek, binnen redelijke termijn, in specifieke gevallen aantonen ons te hebben gehouden aan het eigen beleid en dat van de bevoegde autoriteit.

5. RELEVANTE FACTOREN & CRITERIA

Met inachtneming van eventuele specifieke instructies van u, zullen we bij de bepaling van de plaats van uitvoering van uw order rekening houden met de in MiFID II opgenomen uitvoeringsfactoren en -criteria. De uitvoeringsfactoren zijn: prijs, uitvoeringskosten, snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang, aard en alle andere voor de uitvoering relevante aspecten.

In MiFID II worden prijs en uitvoeringskosten beschouwd als de voornaamste factoren bij het verkrijgen van het best mogelijke resultaat. Onder bepaalde omstandigheden en voor sommige cliënten kunnen en zullen andere factoren echter voorrang krijgen boven prijs en kosten. U moet hier met name denken aan liquiditeit, en dientengevolge adequate prijsvorming

Het (relatieve) gewicht van de genoemde factoren bij het behalen van het best mogelijke resultaat is gebaseerd op ons inzicht in en de kennis van de markt(en). Daarnaast wordt rekening gehouden met de kenmerken van:

- u, de cliënt;
- de kenmerken van de order van de cliënt;
- de Effecten waarop de order betrekking heeft;
- de plaatsen van uitvoering waar de order kan worden ingelegd.
- de kosten van de plaats van uitvoering
- de kosten voor het verbinden met de plaats van uitvoering
- de kosten voor de afwikkeling van de order.

Als regel zal de hoogste prioriteit worden gegeven aan de totale tegenprestatie, bestaande uit de prijs van de relevante Effecten en de kosten van de uitvoering. We zullen echter naar eigen inzicht en ervaring voorrang geven aan andere factoren, bijvoorbeeld de snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering, als de situatie hierom vraagt.

We zullen de resultaten niet vergelijken met de voor u door een andere beleggingsonderneming - op basis van hun optimale uitvoeringsbeleid of een andere commissie of structuur van vergoedingen - eventueel te behalen resultaat of vergoeding. We zullen bij het bepalen van het voor u best mogelijke resultaat de eigen kosten waaronder beurskosten en kosten aan derden niet leidend laten zijn. Uw belang staat voorop.
We ontvangen geen beloning, korting of niet-geldelijke tegemoetkoming voor de routering van uw orders naar een bepaald handelsplatform. Mochten we eventueel een vergoeding ontvangen, vergoeden wij dit aan u door.

6. SPECIFIEKE INSTRUCTIES VAN CLIËNTEN

Wanneer u een specifieke instructie, bijvoorbeeld de prijs en/of plaats van uitvoering, aan ons heeft gegeven en we hebben die instructie aanvaard, dan zal InsingerGilissen de order volgens die specifieke instructie uitvoeren. Als de gegeven instructie slechts een deel van de order betreft, zullen we ons eigen beleid toepassen op die onderdelen van de order die niet onder uw specifieke instructies vallen.

U dient er rekening mee te houden dat specifieke instructies voor de uitvoering van een order ons kan hinderen in de naleving van de in dit beleid opgenomen uitvoeringsregeling en voor u tot hogere kosten kan leiden. Dit kan voor de instructie als geheel gelden of voor een deel daarvan, afhankelijk van de aard van de gegeven instructie. Het risico ligt bij u.

7. SELECTIE BROKERS EN PLAATSEN VAN UITVOERING

We voeren een brede analyse uit van de geselecteerde brokers en plaatsen van uitvoering. Bij deze analyse worden belangrijke aspecten beoordeeld als kosten, de mate van directe toegang tot relevante markten, connectiviteit met onze systemen, orderuitvoerbeleid, maar ook de reputatie en financiële situatie van de betreffende broker of plaats van uitvoering. Er wordt ook gekeken naar de aanwezigheid van zogenaamde Smart Order Routing systemen. Een dergelijk systeem zorgt ervoor dat orders naast de gereguleerde markt ook de mogelijkheid tot uitvoering op andere handelsplatforms toetst en zo tot de best mogelijke uitvoering komt.

8. EVALUATIE & TOEZICHT

Er zal regelmatig, ten minste jaarlijks, een evaluatie aangaande de doeltreffendheid van haar beleid plaats vinden, om eventuele verbeteringen te kunnen signaleren. Bovendien zullen we regelmatig toetsen of de in dit beleid genoemde plaatsen van uitvoering en de derden aan wie we orders doorgeven, consistent het best mogelijke resultaat opleveren of dat er mogelijk wijzigingen nodig zijn.

Daarnaast zullen we jaarlijks op onze website per klasse Effecten een top vijf (bijlage 2) van meest gebruikte uitvoeringsplaatsen en brokers publiceren, waar de bank orders uitvoert en/of waar de bank orders doorgeeft.

Alle essentiële wijzigingen in dit beleid zullen worden vermeld op onze website (insingergilissen.nl). InsingerGilissen zal bij belangrijke wijzigingen u persoonlijk op de hoogte stellen van.
We raden u aan regelmatig onze website te raadplegen.

9. TOESTEMMING

Indien u een order aan ons doorgeeft nadat u het orderuitvoeringsbeleid van ons heeft ontvangen, dan stemt u in en geeft u toestemming voor de wijze waarop we orders in effecten voor u uitvoeren, zoals beschreven in dit orderuitvoeringsbeleid.

10.DEFINITIES

EU

Europese Unie.

Plaats van uitvoering

Gereglementeerde markt, multilaterale handelsfaciliteit, beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling, market maker of andere liquiditeitsverschaffer of entiteit die in een ander land een soortgelijke taak verricht als die van een van voornoemde partijen. Ten aanzien van OTC-derivatentransacties: InsingerGilissen.

Effecten

Alle financiële instrumenten die in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) staan. Bijvoorbeeld aandelen (of certificaten daarvan), obligaties, deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen, opties en futures. Maar ook alle financiële instrumenten die we van tijd tot tijd als effect aanmerken en op een effectenrekening administreren.

InsingerGilissen, wij, we, ons, onze

InsingerGilissen en iedere dochtermaatschappij gevestigd in de EER of ieder filiaal van InsingerGilissen van waaruit financiële diensten worden verricht.

MiFID II

MiFID II is een herziening van de Europese richtlijn MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) die in 2007 werd ingevoerd. Het doel is om de Europese financiële markten efficiënter en transparanter te maken en de bescherming van beleggers te vergroten. MiFID II is van kracht op 3 januari 2018.

Als onderdeel van deze regelgeving geven we voor individuele effectenorders cliënt-identificeerbare gegevens door aan betreffende handelsplatforms (waaronder Euronext), de identificatie van de orderuitvoerder en in bepaalde gevallen tevens de identificatie van de beleggingsbeslisser. Voor orders voor meerdere cliënten tegelijk geven we de identificatie van de orderuitvoerder en, waar van toepassing, de identificatie van de beleggingsbeslisser door aan de betreffende handelsplatforms.

Gereglementeerde markt

Multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten – binnen dit systeem en volgens de niet- discretionaire regels van dit systeem – samenbrengt of het samenbrengen daarvan vergemakkelijkt op zodanige wijze dat er een overeenkomst uit voortvloeit met betrekking tot financiële instrumenten die volgens de regels en de systemen van die markt tot de handel zijn toegelaten, en dat regelmatig en volgens de geldende regels betreffende de vergunningverlening en het doorlopende toezicht werkt.

Multilateral Trading Facility ('MTF')

Door een beleggingsonderneming geëxploiteerd multilateraal systeem dat meerdere koop- en verkoopintenties van derden met betrekking tot financiële instrumenten, binnen dit systeem en volgens de niet-discretionaire regels, op zodanige wijze samenbrengt dat er een overeenkomst uit voortvloeit volgens de geldende regels inzake de vergunningverlening en het doorlopende toezicht.

OTF

OTF (Organized Trading Facility) is een multilateraal handelsplatform waarbinnen koop- en verkoopintenties van partijen met betrekking tot obligaties, derivaten of gestructureerde producten worden samengebracht waardoor een overeenkomst ontstaat. De exploitant van de OTF heeft de discretionaire bevoegdheid orders uit te voeren en is daarbij gehouden aan de zorgplicht en best-executieverplichting.

Order

Een aankoop- of verkoopopdracht tot het verrichten van transacties in effecten. Dit zijn opdrachten die u aan ons geeft maar ook opdrachten die we voor u verrichten bij vermogensbeheer.
Professionele belegger De cliënt die, conform de regels uit Bijlage II van MiFID, door InsingerGilissen is ingedeeld in de categorie 'professionele belegger'.

Niet-professionele belegger

De cliënt die, conform de regels uit Bijlage II van MiFID, door InsingerGilissen is ingedeeld in de categorie 'niet-professionele belegger' (retail).

Professionele Circuit (OTC)

Het Professionele Circuit is het netwerk van professionele partijen waarmee InsingerGilissen buiten de handelsplatforms om tot zaken kan komen indien dat voor de order tot een betere uitvoering zal leiden. Dit soort orders worden wel via deze platforms afgewikkeld en gereguleerd. Dit soort handel wordt ook wel OTC (Over-the-counter) genoemd.

Market Maker

professionele persoon of partij, welke voor eigen risico koop- en verkoopprijzen afgeeft via handlesplatforms en/of OTC.

BIJLAGE 1

BESCHIKBARE HANDELSPLAATSEN MET OVERZICHT VAN MEEST GEBRUIKTE HANDELSPLAATS PER EFFECTENSOORT

Deze lijst is geen uitputtende opsomming van alle beschikbare handelsplaatsen, maar geeft een overzicht van de markten waarop we veelal voor u orders uitvoeren.

Geselecteerde aandelen handelsplatforms		Type handelsplatform	Mate van toegang	Zelf of via Broker
Europa				
Nederland	Euronext Amsterdam	gereguleerde markt	direct	zelf
Frankrijk	Euronext Parijs	gereguleerde markt	direct	zelf
België	Euronext Brussel	gereguleerde markt	direct	zelf
Portugal	Euronext Lissabon	gereguleerde markt	direct	broker
Duitsland	Deutsche Börse	gereguleerde markt	direct	broker
Verenigd Koninkrijk	London Stock Exchange	gereguleerde markt	direct	broker
Ierland	Irish Stock Exchange	gereguleerde markt	direct	broker
Zwitserland	SWX (Swiss)	gereguleerde markt	direct	broker
Spanje	Bolsa de Madrid	gereguleerde markt	direct	broker
Italië	Borsa Italiana	gereguleerde markt	direct	broker
Noorwegen	Oslo Bors	gereguleerde markt	direct	broker
Denemarken	Copenhagen Stock Exchange	gereguleerde markt	direct	broker
Zweden	Stockholm Stock Exchange	gereguleerde markt	direct	broker
Finland	Helsinki Stock Exchange	gereguleerde markt	direct	broker
Oostenrijk	Wiener Börse	gereguleerde markt	direct	broker
Tjechië	Praag	gereguleerde markt	direct	broker
alternatief handelsplatform	Bloomberg MTF	MTF	direct	zelf
alternatief handelsplatform	NYSE Euronext Arca	MTF	direct	broker
alternatief handelsplatform	NYSE Euronext Smartpool	MTF (dark)	direct	broker
alternatief handelsplatform	Chi-X	MTF	direct	broker
alternatief handelsplatform	Turqoise	MTF	direct	broker
alternatief handelsplatform	BATS	MTF	direct	broker
alternatief handelsplatform	Nasdaq OMX Europe	MTF	direct	broker

Geselecteerde aandelen handelsplatforms		Type handelsplatform	Mate van toegang	Zelf of via Broker
Duitsland lokaal	Berlin Stock Exchange	gereguleerde markt	indirect	broker
Duitsland lokaal	Frankfurt Stock Exchange	gereguleerde markt	indirect	broker
Duitsland lokaal	Munich Stock Exchange	gereguleerde markt	indirect	broker
Duitsland lokaal	Stuttgart Stock Exchange	gereguleerde markt	indirect	broker
Hongarije	Budapest	gereguleerde markt	direct	broker
Polen	Warschau	gereguleerde markt	direct	broker
Turkije	Istanbul	gereguleerde markt	direct	broker
Israël	Tel Aviv	gereguleerde markt	direct	broker
Verenigde Staten	NASDAQ		direct	broker
	NYSE		direct	broker
	AMEX		direct	broker
	ARCA		direct	broker
	BATS		direct	broker
	ISE		direct	broker
	NSX		direct	broker
	PHLX		direct	broker
	ARCA		direct	broker
Canada	Toronto		direct	broker
	Chi-X		direct	broker
China	Hong Kong		indirect	broker
Singapore	Singapore		indirect	broker
Australië	Sydney		indirect	broker
Japan	Tokyo		indirect	broker

Geselecteerde derivaten handelsplatforms		Type handelsplatform	Mate van toegang	Zelf of via Broker
Nederland	Euronext Amsterdam	gereguleerde markt	direct	zelf
Frankrijk	Euronext Parijs	gereguleerde markt	direct	zelf
België	Euronext Brussel	gereguleerde markt	direct	zelf
Portugal	Euronext Lissabon	gereguleerde markt	direct	broker
Duitsland	Eurex	gereguleerde markt	direct	broker
Zwitserland	Eurex	gereguleerde markt	direct	broker
Verenigd Koninkrijk	ICE	gereguleerde markt	direct	broker
Italië	IDEM	gereguleerde markt	direct	broker
Spanje	MEFF	gereguleerde markt	direct	broker
Finland	NOMX	gereguleerde markt	direct	broker
Denemarken	NOMX	gereguleerde markt	direct	broker
Zweden	NOMX	gereguleerde markt	direct	broker
Noorwegen.	NOMX	gereguleerde markt	direct	broker
Verenigde Staten	NYMEX	gereguleerde markt	direct	broker
	AMEX	gereguleerde markt	direct	broker
	CBOE	gereguleerde markt	direct	broker
	CBOT	gereguleerde markt	direct	broker

Geselecteerde obligatie handelsplatforms		Type handelsplatform	Mate van toegang	Zelf of via Broker
Nederland	Euronext Amsterdam	gereguleerde markt	direct	zelf
Frankrijk	Euronext Parijs	gereguleerde markt	direct	zelf
België	Euronext Brussel	gereguleerde markt	direct	zelf
alternatief handelsplatform	Bloomberg MTF	MTF	direct	zelf
Duitsland	Deutsche Börse	gereguleerde markt	direct	broker
Verenigde Staten	NYSE	gereguleerde markt	direct	broker
	CBOE	gereguleerde markt	direct	broker

Geselecteerde gestructureerde producten handelsplatforms		Type handelsplatform	Mate van toegang	Zelf of via Broker
Nederland	Euronext Amsterdam	gereguleerde markt	direct	zelf
Frankrijk	Euronext Parijs	gereguleerde markt	direct	zelf
België	Euronext Brussel	gereguleerde markt	direct	zelf
alternatief handelsplatform	Bloomberg MTF	MTF	direct	zelf
Duitsland	Deutsche Börse	gereguleerde markt	direct	broker
Verenigde Staten	NYSE	gereguleerde markt	direct	broker
	CBOE	gereguleerde markt	direct	broker

BIJLAGE 2

OVERZICHT MEEST GEBRUIKTE HANDELSPLAATSEN PER PRODUCT

- **Aandelen**
  Euronext Amsterdam
  Euronext Parijs
  Deutsche Börse
  NYSE
  Nasdaq
  LSE

- **Obligaties**
  Euronext Amsterdam
  Euronext Parijs
  Bloomberg MTF
  Deutsche Börse

- **Derivaten**
  Euronext Amsterdam
  Euronext Parijs
  Eurex
  NYSE
  Nasdaq

OVERZICHT MEEST GEBRUIKTE BROKERS PER PRODUCT

Overzicht van meest gebruikte brokers waar we voor u, om redenen vermeld in het uitvoeringsbeleid, geen gebruik maken van eigen directe verbindingen met handelsplatforms, wordt gebruik gemaakt van onder andere onderstaande brokers.

- **Aandelen**
  UBS
  Kepler
  AK Jensen
  KBL
  Leontech
  Winterflood

- **Obligaties**
  Rabobank
  Citigroup
  NIBC
  JPMorgan
  Zürcher Kantonalbank

- **Derivaten**
  KasBank

INSINGER GILISSEN

A QUINTET PRIVATE BANK