

# Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Zoals gebleken uit een analyse over het laatste kwartaal van 2017, voldoen de door InsingerGilissen geselecteerde brokers én handelsplaatsen aan de vooraf vastgestelde criteria. Deze criteria zijn onder andere uitvoeringsfactoren zoals:

- prijs;
- omvang;
- plaats(en) van uitvoering;
- waarschijnlijkheid van uitvoering;
- snelheid van uitvoering;
- kosten en;
- mogelijkheid tot eventuele afwijking van het standaard beleid.

Er is voor een analyse over het laatste kwartaal van 2017 gekozen, omdat dit de eerste periode ná de fusie van Insinger de Beaufort en Theodoor Gilissen is en vanaf dat moment het orderuitvoeringsbeleid van InsingerGilissen van toepassing is.

Het beleid van diverse door ons geselecteerde brokers is opgevraagd en beoordeeld. Het betreft de door ons meest gebruikte brokers voor aandelen en de broker voor buitenlandse derivaten. Obligaties worden voor een belangrijk gedeelte via Bloomberg MTF uitgevoerd.

Er is ook gekeken naar de actualiteit van het beleid én of het beleid van de brokers regelmatig door henzelf wordt geëvalueerd. Na beoordeling van het beleid is vastgesteld dat zij voldoen aan de door ons gestelde uitvoeringseisen.

Ons beleid om producten met een notering aan de beurzen van NYSE Euronext ook daar uit te voeren is nog steeds valide. De keuze voor NYSE Euronext wordt mede ondersteund door een rapportage verzorgd door onafhankelijk bedrijf LiquidMetrix.

## 1. UITGEVOERD OP BEURZEN

Instrumentcategorie	AANDELEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	78,66%	89,26%	N/A	N/A	0%
EURONEXT PARIJS (XPAR)	17,01%	6,72%	N/A	N/A	0%
EURONEXT BRUSSEL (XBRU)	4,33%	4,02%	N/A	N/A	0%

# Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Instrumentcategorie	VALUTA DERIVATEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BLOOMBERG MTF (BMTF)	100,00%	100%	N/A	N/A	0%

Instrumentcategorie	OBLIGATIES				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BLOOMBERG MTF (BMTF)	89,49%	91,40%	N/A	N/A	0%
EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	10,41%	8,49%	N/A	N/A	0%
EURONEXT PARIJS (XPAR)	0,10%	0,11%	N/A	N/A	0%

Instrumentcategorie	AANDELEN DERIVATEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
EURONEXT AMSTERDAM (XEUE)	98,81%	95,19%	N/A	N/A	0%
EURONEXT BRUSSEL (XBRD)	0,75%	2,04%	N/A	N/A	0%
EURONEXT PARIJS (XMON)	0,44%	2,77%	N/A	N/A	0%

# Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Instrumentcategorie	EXCHANGE TRADED PRODUCTS				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
BLOOMBERG MTF (BMTF)	63,33%	68,12%	N/A	N/A	0%
EURONEXT AMSTERDAM (XAMS)	31,86%	30,23%	N/A	N/A	0%
EURONEXT PARIJS (XPAR)	4,81%	1,65%	N/A	N/A	0%

## 2. UITGEVOERD VIA BROKERS

Instrumentcategorie	AANDELEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
UBS WASHINGTON (REYPIEJN7XZHSU1oN355)	25,82%	6,01%	N/A	N/A	0%
AK JENSEN (213800QH1824YW4EQ0o6)	23,93%	25,55%	N/A	N/A	0%
KEPLER CHEUVREUX (9695005EOZG9X81RJD84)	23,77%	14,23%	N/A	N/A	0%
UBS WARBURG (BFM8T61CT2L1QCEMIK50)	19,55%	30,83%	N/A	N/A	0%
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	1,98%	0,23%	N/A	N/A	0%

# Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Instrumentcategorie	OBLIGATIES				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	100%	100%	N/A	N/A	0%

Instrumentcategorie	VALUTA DERIVATEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
KASBANK (A7746KUYPUHT22STMI41)	100%	100%	N/A	N/A	0%

Instrumentcategorie	AANDELEN DERIVATEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Ja				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
KASBANK (A7746KUYPUHT22STMI41)	100%	100%	N/A	N/A	0%

# Evaluatie orderuitvoeringsbeleid

Instrumentcategorie	INTEREST RATE DERIVATEN				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	96,48%	96,08%	N/A	N/A	0%
RABO INTERNATIONAL (DG3RU1DBUFHT4ZF9WN62)	3,13%	1,96%	N/A	N/A	0%
BNP PARIBAS S.A. (RoMUWSFPU8MPRO8K5P83)	0,39%	1,96%	N/A	N/A	0%

Instrumentcategorie	EXCHANGE TRADED PRODUCTS				
Is er tijdens het voorgaande jaar gemiddeld < 1 transactie per werkdag uitgevoerd?	Neen				
Belangrijkste vijf plaatsen van uitvoering gerangschikt in termen van handelsvolumes (dalende volgorde)	Aandeel van het verhandelde volume als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Aandeel van de uitgevoerde orders als percentage van het totaal in de betrokken categorie	Percentage passieve orders	Percentage agressieve orders	Percentage gestuurde orders
KBL LUXEMBURG (KHCL65TP05J1HUW2D560)	100%	100%	N/A	N/A	0%