

## ORDERTOEWIJZINGSBELEID

In het ordertoewijzingsbeleid van InsingerGilissen<sup>1</sup> is weergegeven welke maatregelen zijn getroffen om uitvoeringen van orders van cliënten ten opzichte van orders van andere cliënten op tijdige en correcte wijze toe te wijzen.

### **InsingerGilissen hanteert de volgende uitgangspunten:**

- InsingerGilissen voert geen handelsactiviteiten uit voor of via eigen rekeningen. Teneinde de prestaties van haar modelportefeuilles adequaat te kunnen meten, kan InsingerGilissen - enkel en alleen met dat doel - zelf ook posities hebben in de daarin opgenomen financiële instrumenten;
- InsingerGilissen kan een order van een cliënt samenvoegen met orders van andere cliënten echter uitsluitend indien het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging nadelig is voor de betrokken cliënt.

InsingerGilissen onderscheidt de volgende situaties:

- Inschrijvingen op emissies e.d.;
- Het uitvoeren van verzamelorders;
- Het samenvoegen van individuele orders.

Indien de orderuitvoering partieel geschiedt, zal de toewijzing aan de cliënten op een billijke wijze geschieden. InsingerGilissen hanteert hierbij de volgende uitgangspunten:

### **Inschrijvingen op emissies e.d.**

- Inschrijvingen worden geregistreerd in een inschrijvingenregister.
- Toewijzing op inschrijvingen van cliënten geschiedt al naar gelang hun orderopgave op pro rata basis.
- Indien bij een inschrijving de uiteindelijke toewijzing per cliënt onder het vereiste minimum bedrag komt zal de toewijzing geschieden in volgorde van ontvangst van de inschrijving. De toewijzing zal dan tenminste gelijk zijn aan het bedrag van de vereiste minimale inleg.
- Bij een inschrijving welke niet volledig wordt toegewezen is het mogelijk af te wijken indien de toe te wijzen stukken een te gering onderdeel uitmaken van de samenstelling van de portefeuille.
- Herallocatie is alleen mogelijk op basis van een herallocatie opdracht.

### **Het uitvoeren van verzamelorders**

- Verzamelorders opgegeven door Zelfstandige Vermogensbeheerders of Private Banking mogen niet samengevoegd worden met andere orders;
- Indien sprake is van deelluitvoering van een opgegeven verzamelorder op de primaire markt zal de order pro rata worden toegewezen;
- Voor deelluitvoeringen welke tot stand zijn gekomen op andere markten dan de primaire markt is afwijking op de pro rata methode mogelijk echter alleen op basis van een herallocatie opdracht.
- Van de procedure voor deelluitvoeringen kan worden afgeweken indien dit de belangen van de cliënten het

beste dient. Een en ander kan bijvoorbeeld voorkomen bij toewijzing bij illiquide fondsen, waarbij slechts een gedeelte is uitgevoerd en moet worden verdeeld over cliënten, waarbij in omvang van posities onderling grote verschillen zijn. Order Execution Services is eindverantwoordelijk voor de toewijzing waarbij nadrukkelijk rekening wordt gehouden met de belangen van cliënten in absolute en relatieve zin.

### **Het samenvoegen van individuele orders**

- Alleen individuele cliëntenorders mogen worden samengevoegd;
- Het samenvoegen is uitsluitend voorbehouden aan de traders van InsingerGilissen;
- Individuele orders mogen alleen worden samengevoegd indien het onwaarschijnlijk is dat de samenvoeging leidt tot een nadelig effect op individueel niveau;
- Individuele orders mogen alleen worden samengevoegd wanneer het waarschijnlijk is dat directe en volledige uitvoering gegarandeerd is;
- Het samenvoegen van individuele orders mag niet nadelig werken op de snelheid van uitvoering.
- Het met voorrang kunnen uitvoeren van de individuele orders weegt zwaarder dan het samenvoegen.

Alle toewijzingen op deelluitvoeringen geschieden tegen dezelfde gemiddelde koers van het uitgevoerde gedeelte van de inschrijving, verzamel of samengevoegde order.

Dit ordertoewijzingsbeleid is ook van toepassing op inschrijvingen op Funds, met dien verstande dat het hierbij is toegestaan individuele en verzamelorders samen te voegen.

*1) InsingerGilissen is een handelsnaam en bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A.*