



## Informatie over Orderverwerking

### 1. Algemeen

Van Lanschot Kempen N.V., Belgisch bijkantoor (hierna “Van Lanschot”) doet beroep op gespecialiseerde tussenpersonen die uw orders uitvoeren op een plaats van uitvoering die zij selecteren. Het werken met tussenpersonen leidt over het algemeen tot een lagere totale uitvoeringsprijs van uw orders evenals tot een bredere en snellere service dan indien Van Lanschot zichzelf zou moeten organiseren als een orderuitvoerder die zelf rechtstreeks handelt op de markt.

Van Lanschot heeft hiertoe een Beleid Optimale Uitvoering en Ordertoewijzing aangenomen waarin zij via deze tussenpersonen over het algemeen een optimale uitvoering (‘Best Execution’) van uw orders nastreeft. Op basis van dit beleid streven wij er naar om bij de uitvoering van uw order voor u het best mogelijke resultaat te bereiken.

Wij gaan regelmatig na of ons Beleid Optimale Uitvoering en Ordertoewijzing en bijhorende instructies nog steeds aan onze eisen voldoen. Wanneer het nodig is, passen wij deze aan. In het geval dat er belangrijke aanpassingen zijn voor u, dan informeren wij u daarover.

Centraal in ons Beleid Optimale Uitvoering en Ordertoewijzing en bij de periodieke beoordeling ervan staan de volgende vragen.

1. Leiden de geselecteerde orderuitvoerders (nog steeds) over het algemeen tot het best mogelijke resultaat voor u?
2. Zijn er redenen (bv. gewijzigde marktomstandigheden) om orders beter ergens anders te laten uitvoeren?

Huidig document is een samenvatting van het Beleid Optimale Uitvoering en Ordertoewijzing en is terug te vinden op onze website [www.vanlanschot.be/nl-be/documenten](http://www.vanlanschot.be/nl-be/documenten).

### 2. Voor welke orders geldt het Orderverwerkingsbeleid?

Dit beleid is van toepassing op alle orders van onze cliënten, zowel professionele als niet-professionele cliënten,

- ontvangen in het kader van execution only;
- ontvangen in het kader van beleggingsadvies;
- door Van Lanschot geplaatst in het kader van een door een cliënt gegeven mandaat van vermogensbeheer.



### 3. Hoe selecteren wij onze tussenpersonen ('brokers')?

Van Lanschot gaat zorgvuldig te werk bij het selecteren en evalueren van tussenpersonen en neemt hierbij volgende elementen in overweging:

- de volgende uitvoeringsfactoren (in volgorde van belangrijkheid):
  - de prijs waartegen het order kan uitgevoerd worden
  - de totale uitvoeringskosten verbonden aan het order
  - de snelheid waartegen het order kan uitgevoerd worden
  - de waarschijnlijkheid van uitvoering
  - de omvang van het order en de mogelijke impact op de marktprijs
  - de aard van het order
  - elke ander element dat van belang kan zijn voor een efficiënte uitvoering van het order.

Het relatief gewicht van deze uitvoeringsfactoren wordt bepaald door:

- de karakteristieken per type cliënt (niet-professioneel, professioneel of in aanmerking komende tegenpartij)
  - de karakteristieken van het financiële instrument
  - de karakteristieken van het order
  - de karakteristieken van de tussenpersoon.
- de reputatie en de kwaliteit van de gekozen tussenpersonen in het algemeen en specifiek wat orderuitvoering betreft;
  - de efficiëntie van de bestaande technische verbindingen tussen Van Lanschot en de tussenpersoon;
  - de doorlooptijd van de installatie van nieuwe technische verbindingen ('interfaces') of aanpassingen aan de bestaande, evenals de bekomen optimalisatie via deze tussenpersoon;
  - de efficiëntie en andere voordelen door het werken via een groepsvennootschap;
  - ontwikkelingen in de markt en in wet- en regelgeving.

### 4. Wie heeft Van Lanschot geselecteerd als tussenpersonen?

Van Lanschot heeft op basis van voormelde factoren KBC Securities ('KBCS', algemene website: <https://www.kbcsecurities.be>) geselecteerd als tussenpersoon voor de uitvoering van uw orders. KBCS is onderdeel van de groep KBC (<https://www.KBC.be>).

De keuze voor deze tussenpersoon is gebaseerd op volgende overwegingen:

- de kwaliteit van het orderuitvoeringsbeleid van KBCS;
- de positieve ervaringen met KBC als tussenpersoon in voorgaande jaren;
- de brede ervaring van KBCS met uitvoeren van orders op de meest gangbare markten, hetzij rechtstreeks hetzij via een netwerk van door KBCS geselecteerde brokers;
- de aanwezigheid bij KBCS van een professioneel operationele inrichting voor de uitvoering van orders, wat zich onder meer veruitwendigt in de facilitering van fiscale behandeling van orders; het feit dat KBCS deze inrichting actief aanbiedt aan andere instellingen;
- de specifieke kennis van KBCS m.b.t. voor Van Lanschot relevante domeinen, zoals de Belgische aandelen- en obligatiemarkten, kennis m.b.t. de Amerikaanse wetgevingen Qualified Intermediary en FATCA;



- aan Van Lanschot in pand gegeven instrumenten dienen cfr. de wet ingeschreven te worden op een 'speciale rekening' die vervolgens in onderbewaring wordt gegeven bij een vereffeningsinstelling of een aangesloten lid, wat het geval is voor KBCS;
- het feit of er een (distributie)overeenkomst bestaat met derde partijen m.b.t. een bepaald instrument;
- in geval van OTC transacties, de prijs, zowel de prijs voor de transactie als deze na de transactie, evenals de prijzen van gelijkaardige transacties om een goede vergelijkingsbasis te hebben. Bij gebrek aan quotes/transacties die als maatstaf gebruikt kunnen worden, wordt gebruik gemaakt van modellen om de prijs te bepalen;

In samenhang met de beslissing om alle orders via KBCS uit te voeren, is KBCS ook aangeduid als enige bewaarder.

Schematisch betekent dit het volgende:

<b>Financieel instrument</b>	<b>Tussenpersoon</b>
Aandelen, converteerbare obligaties	KBCS
Aandelen, vastgoedfondsen en certificaten	KBCS
Contracten op grondstoffen	KBCS
Staatsobligaties of gelijkaardig: investment grade / non investment grade	KBCS
Bedrijfsobligaties: investment grade / non investment grade	KBCS
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen (Netto-Inventariswaarde)	KBCS
Beursgenoteerde beleggingsfondsen	KBCS
Hedge funds, private equity, allocatiestrategieën, absolute return fondsen	KBCS
Opties	KBCS
Profielfondsen Van Lanschot	KBCS

Van Lanschot ontvangt geen vergoedingen vanwege KBCS die haar keuze voor KBCS voor het uitvoeren van orders zou kunnen beïnvloeden.

In uitzonderlijke omstandigheden kan het voorkomen dat Van Lanschot een beroep dient te doen op een andere tussenpersoon dan KBCS. Hoewel Van Lanschot deze tussenpersoon zal selecteren met de nodige zorgvuldigheid en met inachtneming van bovenstaande selectiecriteria, kan zij in voorkomend geval niet de nodige stappen kan garanderen om het best mogelijke resultaat te behalen.

Wanneer u specifieke instructies geeft voor de uitvoering van uw order, kan het zijn dat Van Lanschot niet het best mogelijke resultaat kan behalen. Dit komt omdat Van Lanschot dan niet de door haar vastgestelde en in haar beleid opgenomen maatregelen kan toepassen. Niettemin handelt Van Lanschot bij de uitvoering van orders met specifieke instructies in uw belang.

## 5. Top 5 van tussenpersonen

Van Lanschot publiceert jaarlijks op haar website <https://www.vanlanschot.be> per type instrument en dienstverlening de top 5 van meest gebruikte tussenpersonen brokers.



## 6. Controle en evaluatie

Van Lanschot evalueert op permanente basis haar samenwerking met KBCS voor wat betreft de uitvoering van uw orders:

- Van Lanschot en KBCS hebben periodiek overleg over deze samenwerking;
- Van Lanschot evalueert jaarlijks en tussentijds bij belangrijke wijzigingen haar Beleid Optimale Uitvoering en Ordertoewijzing en bijhorende werkinstructies;
- Van Lanschot evalueert jaarlijks en tussentijds bij belangrijke wijzigingen haar selectie van KBCS als tussenpersoon, o.a. door een selectie van uitgevoerde orders te toetsen op de optimale uitvoering en de met KBCS gemaakte afspraken.

Daarnaast evalueert Van Lanschot dit beleid en haar selectie van tussenpersonen eveneens bij materiële gebeurtenissen (bv. belangrijke wijziging in wetgeving of marktomstandigheden, vastgestelde incidenten, enz.).