

Samenvatting van evaluatie optimale uitvoering

RTS 28, 2020

Inleiding

Deze publicatie verschaft een samenvatting van de analyse en beoordeling door Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V., Belgisch bijkantoor ('VLB') van de periodieke evaluatie en monitoring van haar orderuitvoeringsbeleid. Deze publicatie betreft het jaar 2020 en vloeit voort uit de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/576 (RTS28).

Deze publicatie behandelt de uitvoering van orders van cliënten van VLB. Voor een samenvatting van het onderzoek betreffende de uitvoering van orders van cliënten van Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V. (in Nederland) verwijzen wij u naar de website www.vanlanschot.nl.

Toelichting bij het relatief gewicht dat VLB geeft aan uitvoeringsfactoren prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering.

VLB doet beroep op gespecialiseerde tussenpersonen die de orders van cliënten uitvoeren op een plaats van uitvoering. Het werken met tussenpersonen leidt tot een lagere uitvoeringsprijs voor orders evenals tot een bredere en snellere service dan indien VLB zichzelf zou moeten organiseren als een orderuitvoerder die zelf rechtstreeks handelt op de markt.

VLB gaat zorgvuldig te werk bij het selecteren en evalueren van de tussenpersonen en neemt hierbij volgende algemene factoren in overweging:

- de reputatie en de kwaliteit van de gekozen tussenpersoon in het algemeen en specifiek wat orderuitvoering betreft; deze beoordeling gebeurt o.m. op basis van de kwaliteit van hun orderuitvoeringsbeleid (waarbij rekening wordt gehouden met de hieronder vermelde factoren) en periodieke controles;
- efficiëntie van de bestaande technische verbindingen;
- de doorlooptijd van de installatie van nieuwe technische verbindingen ('interfaces') of aanpassingen aan de bestaande, evenals de bekomen optimalisatie via deze tussenpersoon;
- efficiëntie en andere voordelen door het werken via een groepsvennootschap;
- ontwikkelingen in de markt en in wet- en regelgeving.

VLB heeft op basis van deze factoren KBC NV, gevestigd te Havenlaan 2 – 1080 Brussel ('KBC') geselecteerd voor de uitvoering van orders en dit voor alle types financiële instrumenten. De keuze voor deze tussenpersoon is gebaseerd op volgende overwegingen:

- de brede ervaring van KBC met uitvoeren van orders op de meest gangbare markten, hetzij rechtstreeks hetzij via een netwerk van door KBC geselecteerde brokers;

- de aanwezigheid bij KBC 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 KBC m.b.t. voor VLB relevante domeinen, zoals de Belgische aandelen- en obligatiemarkten, kennis m.b.t. de Amerikaanse wetgevingen Qualified Intermediary en FATCA;
- aan VLB 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 KBC;
- 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.

KBC hanteert volgende factoren voor het uitvoeren van de orders op een plaats van uitvoering:

- de prijs voor het betreffende instrument;
- de uitvoeringskosten (o.a. vergoedingen verbonden aan de plaats van uitvoering, clearing en afwikkelingskosten);
- de waarschijnlijkheid van uitvoering;
- de snelheid van uitvoering;
- de omvang van het order;
- de aard van het order;
- andere relevante factoren, zoals:
 - o marktpact;
 - o de kenmerken van het order;
 - o de kenmerken van de beleggingen;
 - o de kenmerken van de plaatsen van uitvoering.

Het belang dat KBC aan elk van deze factoren hecht ('relatieve gewicht'), wordt beschreven in haar orderuitvoeringsbeleid dat te allen tijde kosteloos kan verkregen worden bij VLB.

Beschrijving van nauwe banden, belangenconflicten en gemeenschappelijke belangen met orderuitvoerders/plaatsen van uitvoering

VLB ontvangt geen enkele vergoeding, korting of niet-geldelijk voordeel in verband met het doorgeven van orders. VLB houdt geen belang aan in haar orderuitvoerders.

Beschrijving van specifieke afspraken met orderuitvoerders/plaatsen van uitvoering met betrekking tot gedane of ontvangen betalingen, kortingen, terugstortingen of niet-geldelijke voordelen.

VLB heeft geen betalingen gedaan of ontvangen en heeft geen kortingen, terugstortingen of niet-geldelijke voordelen ontvangen in verband met het uitvoeren van orders van cliënten.

Toelichting bij de wijziging in de keuze van orderuitvoerders

Er heeft zich in 2020 geen wijziging voorgedaan in de keuze van orderuitvoerders.

Toelichting bij de wijze uitvoering van orders in functie van professionele en niet-professionele cliënten

VLB maakt geen onderscheid bij de wijze van uitvoering van orders voor professionele en niet-professionele cliënten.

Toelichting bij criteria waaraan voorrang werd gegeven tegenover prijs en kost.

Alle orders die VLB ter uitvoering doorgeeft aan KBC, worden in principe uitgevoerd volgens het uitvoeringsbeleid van KBC. Daarin hebben prijs en kost een doorslaggevend gewicht.

Toelichting bij het gebruik van data en hulpmiddelen voor de kwaliteit van uitvoering van orders, inclusief data gepubliceerd cfr. de Gedelgeerde Verordening (EU) 2017/575 [RTS 27]

VLB voert periodiek steekproeven uit op de kwaliteit van uitgevoerde orders. VLB gebruikt daartoe Reuters en Bloomberg.

2020 Monitoring

VLB evalueert doorlopend de kwaliteit van de uitvoering van de orders door haar orderuitvoerders. Daarnaast voert VLB ook periodiek steekproeven uit op uitgevoerde orders.

Voor de orders uitgevoerd in 2020 toonde deze evaluatie aan dat over het algemeen de orders zijn uitgevoerd door KBC in overeenstemming met het principe van optimale uitvoering zoals vastgelegd in het orderuitvoeringsbeleid van KBC. Er werden geen significante vaststellingen gedaan.