

Informatie over Orderverwerking

1. Algemeen

Van Mercier Van Lanschot, handelsnaam van Van Lanschot Kempen NV Belgisch bijkantoor, hierna genoemd 'Mercier Van Lanschot', doet beroep op gespecialiseerde tussenpersonen die uw orders uitvoeren op een plaats van uitvoering. Het werken met tussenpersonen leidt tot een lagere totale uitvoeringsprijs van uw orders evenals tot een bredere en snellere service dan indien Mercier Van Lanschot zichzelf zou moeten organiseren als een orderuitvoerder (die rechtstreeks handelt op de markt).

In overeenstemming met de MiFID-regelgeving heeft Mercier Van Lanschot een Orderverwerkingsbeleid aangenomen waarin zij via deze tussenpersonen over het algemeen een optimale verwerking (hierna "Best Execution") van uw orders nastreeft. Door ons Orderverwerkingsbeleid zorgen wij ervoor dat wij bij de uitvoering van uw order voor u het best mogelijke resultaat bereiken.

Wij gaan regelmatig na of ons Orderverwerkingsbeleid en bijhorende instructies nog steeds aan onze eisen voldoen. Als wij dat nodig vinden, passen wij deze aan. In het geval dat er belangrijke aanpassingen zijn voor u, dan informeren wij u daarover.

Bij de beoordeling van ons Orderverwerkingsbeleid stellen wij de volgende vragen.

1. Leiden de geselecteerde orderuitvoerders nog steeds tot het best mogelijke resultaat voor u?
2. Zijn er gewijzigde marktomstandigheden, waardoor wij orders beter ergens anders kunnen laten uitvoeren?

Huidig document is een samenvatting van het Orderverwerkingsbeleid en is terug te vinden op onze website www.merciervanlanschot.be/nl-be/documenten, samen met het actuele overzicht van de top 5 van tussenpersonen. Deze documenten en meer informatie over het Orderverwerkingsbeleid kunt u ook opvragen bij uw private banker of beleggingspecialist.

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 Mercier Van Lanschot geplaatst in het kader van een door de cliënt gegeven mandaat van vermogensbeheer.

3. Hoe voeren wij uw orders uit?

Zoals eerder vermeld, voert Mercier Van Lanschot uw orders niet zelf uit, maar geeft zij deze door aan een geselecteerde tussenpersoon die uw orders uitvoert op een door hem gekozen plaats van uitvoering.

4. Welke tussenpersonen(broker) hebben wij geselecteerd?

Mercier Van Lanschot 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 tussenpersonen 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 voor Mercier Van Lanschot bijzondere factoren zoals (in volgorde van belangrijkheid) prijs, uitvoeringskosten, snelheid van uitvoering, waarschijnlijkheid van uitvoering en omvang en aard van de order;
- 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.

Mercier Van Lanschot heeft op basis van deze factoren volgende tussenperso(n)en geselecteerd voor de uitvoering van uw orders:

- KBC Securities ("KBCS"), behoort tot de KBC-groep
Algemene website: <https://www.kbcsecurities.com/>

De keuze voor deze tussenpersoon is gebaseerd op volgende overwegingen:

- 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 Mercier Van Lanschot relevante domeinen, zoals de Belgische aandelen- en obligatiemarkten, kennis m.b.t. de Amerikaanse wetgevingen Qualified Intermediary en FATCA;
- aan Mercier 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:

Financieel instrument	Tussenpersoon
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
Profieffondsen Van Lanschot	KBCS

Mercier 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 Mercier Van Lanschot een beroep dient te doen op tussenpersonen die niet werden vernoemd in dit Orderverwerkingsbeleid. Hoewel Mercier Van Lanschot deze tussenpersonen zal selecteren met de nodige zorgvuldigheid en met inachtneming van bovenstaande selectiecriteria, kan zij in voorkomend geval niet garanderen dat het best mogelijke resultaat wordt behaald.

5. Top 5 van tussenpersonen

Op de website van de tussenpersonen (brokers) die namens ons uw orders uitvoeren, vindt u per soort belegging een overzicht van de vijf meest gebruikte plaatsen van uitvoering.

Zelf publiceert Mercier Van Lanschot jaarlijks per soort belegging een top 5 van meest gebruikte tussenpersonen brokers.

6. Controle en evaluatie

Mercier Van Lanschot evalueert doorlopend de samenwerking met de door haar gekozen tussenpersonen door regelmatig te overleggen met deze tussenpersonen.

Mercier Van Lanschot evalueert verder jaarlijks of dit beleid en haar selectie van tussenpersonen in het algemeen nog steeds leidt tot een optimale uitvoering van de orders van haar cliënten. Daartoe selecteert Mercier Van Lanschot periodiek een aantal uitgevoerde orders om hun uitvoering door de tussenpersoon te toetsen aan dit beleid en de met de betrokken tussenpersoon gemaakte afspraken.

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