

Bijlage 5: Beleid inzake uitvoering klantorders van LYNX

Inleiding

LYNX B.V. ("LYNX") is een vergunninghoudende beleggingsonderneming die execution-only diensten verleent aan zowel particuliere als professionele klanten. Klanten van LYNX kunnen onder meer via het LYNX Basic platform orders plaatsen voor financiële instrumenten. LYNX geeft alle klantorders die zij ontvangt door aan Interactive Brokers Luxembourg S.A.R.L. (hierna "IB") ten behoeve van de uitvoering ervan. LYNX voert klantenorders niet zelf uit.

LYNX is verplicht om in het belang van haar klanten te handelen wanneer zij orders voor financiële instrumenten ontvangt en vervolgens ter uitvoering doorgeeft aan IB. Ook is LYNX verplicht om alle noodzakelijke maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen. LYNX heeft een Beleid inzake optimale uitvoering opgesteld, waarin de stappen worden beschreven die LYNX heeft ontworpen en geïmplementeerd om ervoor te zorgen dat de bovengenoemde verplichtingen voortdurend worden nageleefd.

Eventuele belangenconflicten die zich voordoen met betrekking tot het doorgeven van orders zullen worden behandeld volgens het Beleid inzake belangenconflicten van LYNX.

Voldoende maatregelen

Wanneer LYNX orders ontvangt en doorgeeft, neemt LYNX alle nodige maatregelen om het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen. LYNX is verantwoordelijk voor het bepalen van het relatieve belang van elk van de beste-uitvoeringsfactoren. Deze factoren betreffen de prijs, de waarschijnlijkheid van uitvoering en

afwikkeling, de kosten, de snelheid, de omvang van de order, de aard van de order en elke andere vergoeding die relevant is voor de efficiënte uitvoering van de order.

Bij het bepalen van het relatieve belang van uitvoeringsfactoren houdt LYNX rekening met de volgende criteria wanneer zij een order aan IB doorgeeft:

- orderkenmerken (waaronder specifieke instructies) met inbegrip van de categorisering van de klant;
- de kenmerken van de beoogde order;
- kenmerken van het financiële instrument waarop de order betrekking heeft; en
- kenmerken van de plaatsen van uitvoering waarnaar de orders kunnen worden gestuurd.

Voor het bepalen van het relatieve belang van de verschillende uitvoeringsfactoren kiest LYNX ervoor om geen onderscheid te maken tussen particuliere en professionele klanten of het type financieel instrument waarvoor een klant een order plaatst. Het relatieve belang van de uitvoeringsfactoren is afhankelijk van het feit of een door de klant geplaatste order al dan niet onmiddellijk zal worden doorgegeven en uitgevoerd (vanwege de **ingediende prijs zal deze onmiddellijk door de markt worden geaccepteerd of vanwege het type order (Markt)).

Voor orders die direct worden doorgegeven en uitgevoerd nadat deze zijn geplaatst door de klant, wordt het best mogelijke resultaat bepaald aan de hand van de totale vergoeding en worden de volgende uitvoeringsfactoren als belangrijker beschouwd dan de overige vijf hierboven genoemde uitvoeringsfactoren:

- de prijs van het financiële instrument; en
- de kosten met betrekking tot de uitvoering.

Zoals hierboven beschreven blijven 'prijs' en 'kosten' twee van de belangrijkste integrale factoren voor de kwaliteit van de uitvoering voor klanten. Onder totale vergoeding wordt verstaan de som van de prijs en de door de klanten gemaakte kosten en de term vertegenwoordigt de prijs van het financiële instrument en de kosten met betrekking tot de uitvoering. De overige vijf uitvoeringsfactoren worden alleen in aanmerking genomen als de twee bovengenoemde uitvoeringsfactoren erdoor worden versterkt, dus als ze een extra positieve uitkomst hebben voor de klant wat betreft de totale vergoeding.

Voor orders die niet direct worden doorgegeven en uitgevoerd nadat ze door de klant zijn geplaatst, wordt een derde uitvoeringsfactor belangrijker geacht dan de overige vier uitvoeringsfactoren. Met inbegrip van de twee genoemde uitvoeringsfactoren voor direct uitgevoerde orders, betekent dit dat de volgende uitvoeringsfactoren als de belangrijkste worden beschouwd:

- de prijs van het financiële instrument;
- de kosten met betrekking tot de uitvoering; en
- de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling.

In dit geval wordt de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling ook in aanmerking genomen ten opzichte van direct uitgevoerde orders, aangezien de order niet onmiddellijk wordt uitgevoerd. De overige vier uitvoeringsfactoren worden alleen in aanmerking genomen als de drie bovengenoemde uitvoeringsfactoren erdoor worden versterkt, dus als ze een extra positieve uitkomst hebben voor de klant wat betreft de totale

vergoeding en de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling.

Financiële instrumenten

LYNX past het Beleid inzake optimale uitvoering toe op de volgende instrumenten:

- Aandelen;
- Obligaties;
- Trackers / ETF's;
- Opties;
- Futures;
- Turbo's;
- (Beleggings)fondsen; en
- CFD's.

Specifieke klantinstructies

Wanneer er sprake is van een specifieke instructie van een klant met betrekking tot een order, zal LYNX de order volgens die specifieke instructie doorgeven. Klanten dienen zich ervan bewust te zijn dat een specifieke instructie kan verhinderen dat LYNX de stappen neemt die zij heeft ontworpen en geïmplementeerd in haar Beleid inzake optimale uitvoering om het best mogelijke resultaat voor de klant te verkrijgen met betrekking tot de elementen die onder de instructie vallen.

Orderroutering via Interactive Brokers (IB)

LYNX geeft orders ter uitvoering uitsluitend door aan de externe broker IB. LYNX is deze samenwerking met IB aangegaan, omdat LYNX daarmee naar eigen inzicht op adequate wijze kan voldoen aan de eisen van optimale uitvoering.

LYNX is ervan overtuigd dat IB beschikt over uitvoeringsregelingen waardoor LYNX kan voldoen aan haar plicht om het best mogelijke resultaat voor haar klanten te behalen wanneer zij

orders ter uitvoering doorgeeft. Meer in het bijzonder heeft LYNX voor IB gekozen vanwege onder andere de volgende factoren:

- het beleid van IB voor de uitvoering van orders;
- kosten van uitvoering;
- snelheid van uitvoering;
- waarschijnlijkheid van uitvoering;
- kennis van de markt;
- de connectie van IB met derden (d.w.z. plaatsen van uitvoering en/of andere brokers);
- dienstverlening en andere factoren die van invloed zijn op de kwaliteit van de uitvoering van de order; en
- IB beschikt over de vereiste MiFID II-licentie.

Controle

Omdat LYNX verantwoordelijk blijft voor het behalen van het best mogelijke resultaat voor haar klanten, houdt zij de uitvoering van de orders en de kwaliteit van de uitvoering die daadwerkelijk door IB wordt geleverd nauwlettend in de gaten. Daarnaast controleert LYNX jaarlijks in het eerste kalenderkwartaal de effectiviteit van haar eigen Beleid inzake optimale uitvoering en corrigeert waar nodig eventuele tekortkomingen.

Top 5 plaatsen van uitvoering

Elk jaar maakt LYNX voor elke klasse van financiële instrumenten de top vijf plaatsen van uitvoering bekend die IB gebruikt voor de uitvoering van orders. Deze Top 5 wordt bekendgemaakt op de website van LYNX.

Beoordeling van regelingen en beleid

De beoordeling van het Beleid inzake optimale uitvoering van LYNX vindt jaarlijks plaats in het eerste kwartaal van het kalenderjaar en naar aanleiding van de volgende gebeurtenissen:

- strategische beleidswijzigingen; en/of
- wijzigingen in marktpraktijken (bv. toename van het aantal handelsplatformen/markt of een toename/afname van de liquiditeit in de uitvoeringsgebieden); en/of
- wijzigingen in wet- en/of regelgeving; en/of
- goedkeuring van nieuwe producten of diensten; en/of
- andere belangrijke wijzigingen waardoor LYNX niet in staat is om orders uit te voeren in overeenstemming met deze optimale uitvoering.

Verzoek van klant

Op redelijk verzoek zal LYNX klanten meer informatie verstrekken over het Beleid inzake optimale uitvoering van LYNX.

LYNX

LYNX B.V.

Postadres

Antwoordnummer 11932

1000 VM Amsterdam

Bezoekadres

Herengracht 527

1017 BV Amsterdam

T 0800 2030 (gratis)

T +31 (0)20 625 15 24

E info@lynx.nl

W www.lynx.nl