



VAN LANSCHOT
KEMPEN

Performance Assessment 2022

Best Execution Private Banking

Investment Banking

August 2023



Table of contents

1. Introduction	3
2. Execution factors	4
3. Assessment	6
Appendix Details Assessment 2022	7

1. Introduction

Investment Banking is acting as global broker for Private Banking and therefore responsible for the execution of orders of clients of Private Banking in line with the order execution policy of Private Banking.

In order to determine that orders are executed in line with the order execution policy of Private Banking, Investment Banking performs a check on a number of orders selected by Private Banking.

On 10 July 2023 Private Banking has sent a list of orders executed by Investment Banking in 2022. Private Banking selected 4 orders per month in 2022. One order for each of the following instruments:

- Equities
- ETPs
- Fixed Income
- Derivatives

To perform the best execution check ("**Assessment**"), Investment Banking used the order and trade information in Fidessa, Ullink and Bloomberg TSOX.

On 18 August 2023 and 22 August 2023, Private Banking has sent an addition to the list of orders executed by Investment Banking in 2022. This addition involved replacing derivatives that had expiry dates prior to the assessment date with derivatives that have expiry dates occurring after the assessment date.

On 22 August 2023, Investment Banking reviewed the selected trades by Private Banking to assess the quality of the trade execution and report the results of this assessment, as described in the Best Execution and Order Handling Policy.

2. Execution factors

The order execution policy of Private Banking includes the following information on the execution factors that are taken into account to ensure the best result:

7. Met welke factoren houden wij rekening om te zorgen voor het beste resultaat?

Om het best mogelijke resultaat voor onze klanten te bereiken houden wij rekening met factoren zoals prijs, uitvoeringskosten, snelheid (van uitvoering), waarschijnlijkheid (van uitvoering en afwikkeling) en de omvang en aard van de order. In de tabel hierna vindt u de relevante factoren per vermogenscategorie. De volgorde van de factoren geeft de mate van belangrijkheid van de factor aan bij de orderuitvoering. Deze volgorde wordt vooral bepaald door de kenmerken van de order, de vermogenscategorie en de plaats van uitvoering.

Ook ziet u welke plaatsen van uitvoering of welke derde partijen (brokers) wij kunnen gebruiken om uw orders te laten uitvoeren. Indien wij gebruikmaken van derde partijen, dan vindt u op de website van deze partijen per vermogenscategorie een overzicht van de vijf meest gebruikte plaatsen van uitvoering. Zelf publiceren wij per soort belegging een top 5 meest gebruikte brokers en een top 5 van uitvoering. Onderverdeeld in aandelen en certificaten, obligaties en overige schuldinstrumenten, derivaten, gestructureerde producten, beursgenoteerde beleggingsfondsen en niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen. U kunt deze informatie vinden op <https://www.vanlanschot.nl/aanbod/beleggen/voorwaarden-en-tarieven> of opvragen bij uw banker.

For the execution factors the order execution policy of Private Banking refers to a table. Please see table 1 in this document for the relevant execution factors.

Table 1 Execution factors Private Banking

Beleggingen	Relevante factoren	Plaats van uitvoering rechtstreeks of via een derde	Voorbeelden plaatsen van uitvoering en derde partijen
Aandelen en daaraan gerelateerde instrumenten	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en uitvoeringskosten 2. Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling 3. Snelheid van uitvoering 4. Omvang en aard van de order 	<ol style="list-style-type: none"> a. Gereguleerde markt rechtstreeks b. Gereguleerde markten of Multilaterale handelsplatform via een derde c. Pools via een derde 	Zie overzicht plaatsen van uitvoering onder 'Execution Venues' op www.vanlanschotkempens.com/nl/investment-banking/equities
Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en uitvoeringskosten 2. Omvang en aard van de order 3. Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling 4. Snelheid van uitvoering 	<ol style="list-style-type: none"> a. Gereguleerde markten rechtstreeks b. Multilaterale handelsplatform rechtstreeks 	<ol style="list-style-type: none"> a. Euronext b. Bloomberg Trading Facility
Derivaten	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en uitvoeringskosten 2. Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling 3. Snelheid van uitvoering 4. Omvang en aard van de order 	<ol style="list-style-type: none"> a. Gereguleerde markten rechtstreeks b. Gereguleerde markten via een derde c. Geselecteerde professionele tegenpartijen 	<ol style="list-style-type: none"> a. Euronext b. - c. NatWest Markets NV
Gestructureerde producten	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en uitvoeringskosten 2. Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling 3. Snelheid van uitvoering 4. Omvang en aard van de order 	<ol style="list-style-type: none"> a. Gereguleerde markten rechtstreeks b. Gereguleerde markten via een derde c. Uitgevende instelling/ aanbieder van het product rechtstreeks 	<ol style="list-style-type: none"> a. Euronext b. Goldman Sachs International c. ING Bank NV, BNP Paribas NV of Van Lanschot Kempens NV
Beursgenoteerde beleggingsfondsen	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en uitvoeringskosten 2. Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling 3. Snelheid van uitvoering 4. Omvang en aard van de order 	<ol style="list-style-type: none"> a. Gereguleerde markten rechtstreeks b. Gereguleerde markten of Multilaterale handelsplatform via een derde 	<ol style="list-style-type: none"> a. Euronext b. -
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prijs en uitvoeringskosten 2. Waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling 3. Snelheid van uitvoering 4. Omvang en aard van de order 	<ol style="list-style-type: none"> a. Transfer Agents rechtstreeks b. Transfer Agents via een derde 	<ol style="list-style-type: none"> a. Fundsettle, Clearstream b. Verschillende transfer agents bijvoorbeeld JP Morgan

Source: www.vanlanschot.nl/voorwaarden

3. Assessment

Investment Banking used market data, like European Best Bid-Offer (“**EBBO**”), reference prices and broker quotes, to perform the Assessment. The way of performing the Assessment depends on the instrument type of the trade that needs to be assessed.

- Equities

For equity trades the Assessment is based on the EBBO (i.e. spread). The order need to be executed within the spread, taking into account the instructions of the client. If there is no EBBO, the reference price is the relevant indicator. The reference price is the price of the last trade.

*Note: there are no trade details (e.g. spread, reference price) available for trades more than 11 months before the date of the Assessment (“**Assessment Date**”). The Assessment of trades more than 11 months before the Assessment Date is done based on the historical prices-function (“**HP Function**”) in Bloomberg. If the historical prices-function in Bloomberg provides inconclusive results, the historical price from the venue of execution is used.*

- ETPs

For ETP trades the Assessment is based on the EBBO (i.e. spread). The order need to be executed within the spread, taking into account the instructions of the client. If there is no EBBO, the reference price is the relevant indicator. The reference price is the price of the last trade.

Note: there are no trade details (e.g. spread, reference price) available for trades more than 11 months before the Assessment Date. The Assessment of trades more than 11 months before the Assessment Date is done based on the HP Function in Bloomberg. If the historical prices-function in Bloomberg provides inconclusive results, the historical price from the venue of execution is used.

- Fixed Income

For fixed income trades the Assessment is based on the broker quotes. The trader sends a ‘request for quote’ to several brokers. The trader need to select the best quote, taking into account the size of the order and the instructions of the client.

- Derivatives

For equity trades the Assessment is based on the EBBO (i.e. spread). The order need to be executed within the spread, taking into account the instructions of the client. If there is no EBBO, the reference price is the relevant indicator. The reference price is the price of the last trade.

Appendix | Details Assessment 2022

Please see the Excel file 'Appendix - Details Assessment 2022' for all details in relation to the orders in 2022 selected by Private Banking.



Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 8000
vanlanschotkempenn.com