

# Bijlage 6: Beleid inzake order execution 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+ platform orders plaatsen voor financiële instrumenten. LYNX geeft alle klantorders die zij ontvangt door aan Interactive Brokers Ireland Limited (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.

### **Orderrouting 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.

Please note that the following translation was commissioned by LYNX B.V. and is for your better understanding only. In any event of any conflict between the Dutch and the English translation, the Dutch version shall govern the contractual relationship between you and LYNX B.V.

# Appendix 6: LYNX Client Order Execution Policy

## Introduction

LYNX B.V. (“LYNX”) is a licensed investment firm providing execution-only services both to retail and professional clients. Clients of LYNX can place orders in financial instruments, amongst others via the LYNX Basic platform. LYNX transmits all client orders that it receives to Interactive Brokers Ireland Limited (IBIL) for execution. LYNX does not execute client orders itself.

LYNX is bound to act in the best interest of its clients when it receives and subsequently transmits orders in financial instruments to IBIL for execution. Also, LYNX is bound to take all necessary measures to achieve the best possible results for its clients. LYNX has in place a Best Execution Policy, which describes the steps LYNX has designed and implemented to ensure ongoing compliance with the obligations mentioned above.

Any conflicts of interest that arise with respect to order transmission will be dealt with according to the LYNX Conflict of Interest Policy.

## Sufficient steps

When LYNX receives and transmits orders, LYNX shall take all sufficient steps to obtain the best possible results for its clients. LYNX is required to determine the relative importance of each of the best execution factors. These factors are price, likelihood of execution and settlement, costs, speed, order size, nature of the order and any other consideration relevant to the efficient execution of the order. In determining the relative importance of execution factors, LYNX takes into account the following criteria when transmitting an order to IBIL:

- order characteristics (including specific instructions) including the categorization of the client;
- the characteristics of the envisaged order;
- characteristics of the financial instrument that are subject to the order; and
- characteristics of the execution venues to which orders can be directed.

For determining the relative importance of the different execution factors, LYNX chooses not to make a distinction between retail and professional clients or the type of financial instrument for which a client submits an order. The relative importance of the execution

factors depends on whether an order submitted by the client will be transmitted and executed immediately (due to submitted price will be accepted by the market immediately or due to type of order (Market)) or not.

For orders directly transmitted and executed after submitted by the client, the best possible result is determined in terms of total consideration and the following execution factors are considered more important than the remaining five execution factors set out above:

- the price of the financial instrument; and
- the costs relating to execution.

As detailed above, ‘price’ and ‘cost’ will remain two of the key integral factors to execution quality for clients. Total consideration means the sum of the price and the costs incurred by clients and represents the price of the financial instrument and the costs relating to execution. The remaining five execution factors are only considered if the two execution factors mentioned above are strengthened by them, so if they have an extra positive outcome for the client in regards of total consideration.

For orders not directly transmitted and executed after submitted by the client, a third execution factor is considered more important than the remaining four execution factors. Including the two execution factors mentioned for directly executed orders, this means the following execution factors are considered to be the most important:

- the price of the financial instrument;
- the costs relating to execution; and
- the likelihood of execution and settlement.

In this case, the likelihood of execution and settlement is also taken into account compared to directly executed orders, since the order is not executed immediately. The remaining four execution factors are only considered if the three execution factors mentioned above are strengthened by them, so if they have an extra positive outcome for the client in regards of total consideration and likelihood of execution and settlement.

### **Financial instruments**

LYNX will apply its Best Execution policy to the following instruments:

- Shares
- Bonds
- Trackers / ETF's
- Options
- Futures
- Turbo's
- (Investment) funds
- CFD's

### **Specific client instructions**

Whenever there is a specific instruction from a client with regard to an order, LYNX will transmit the order following that specific instruction. Clients should be aware that a specific instruction may prevent LYNX from taking the steps it has designed and implemented in its Best Execution Policy to obtain the best possible result for the client in respect of the elements covered by the instruction.

### **Order routing via IBIL**

LYNX transmits orders for execution solely to third-party broker IBIL. LYNX has entered into

this cooperation with IBIL as in LYNX' views, this enables LYNX to meet the best execution requirements in an adequate way.

LYNX is convinced that IBIL has execution arrangements in place that enable LYNX to comply with its duty to obtain the best possible result for its clients when transmitting orders for execution. More specific, LYNX has chosen IBIL because of, inter alia, the following factors:

- the order-execution policy of IBIL;
- execution costs;
- execution speed;
- likelihood of execution;
- market knowledge;
- the connection of IBIL to third parties (i.e. execution venues and/or other brokers intra-group or external);
- service and other factors that influence the quality of the order execution;
- IBIL possesses of the required MiFID II license.

### Monitoring

Because LYNX remains responsible for obtaining the best possible result for its clients, it closely monitors the order execution arrangements and execution quality actually delivered by IBIL. In addition, LYNX monitors on a yearly basis in the first calendar quarter the effectiveness of its

own Best Execution Policy, and, where appropriate, corrects any deficiencies.

### Top 5 execution venues

Every year LYNX will make public, for each class of financial instrument, the top five execution venues IBIL is using for the execution of orders. This Top 5 is made public on the LYNX website.

### Reviewing the arrangements & policy

The review of the Best Execution Policy of LYNX takes place annually in the first quarter of the calendar year and on an event-driven basis, triggered by the following events:

- strategic policy changes; and/or
- changes in market practices (e.g. increase in number of trading venues/ market or an increase/ decrease of liquidity in areas of execution); and/or
- changes in laws and/or regulations; and/or
- approval of new products or services; and/or
- other significant changes that disable LYNX to execute orders in line with this best execution.

### Client request

Upon reasonable request, LYNX will provide clients with more information about LYNX' Best Execution Policy.