



BELEID INZAKE DE ORDERUITVOERING EN DE SELECTIE VAN TUSSENPERSONEN

A. PRINCIPE

Overeenkomstig de van kracht zijnde regelgeving (Wet van 02 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector; KB van 3 juni 2007 tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten) en onze verplichtingen ten aanzien van onze cliënten, beschrijft TreeTop Asset Management Belgium (TreeTop) hierna zijn beleid inzake de optimale uitvoering bij de behandeling van orders in financiële instrumenten. Dit beleid inzake de orderuitvoering is beschikbaar voor de cliënten en wordt minstens jaarlijks herzien. Het beleid is van toepassing ongeacht het communicatiekanaal waarmee de orders in financiële instrumenten aan TreeTop worden gericht.

De algemene voorwaarden van TreeTop omschrijven de beleggingsdiensten die voor de cliënten toegankelijk zijn. Deze diensten zijn vermogensbeheer, beleggingsadvies, de ontvangst/het doorgeven van orders en het uitvoeren van orders. In het kader van deze beleggingsdiensten dient TreeTop voor elk order in financiële instrumenten alle redelijke maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat te behalen voor zijn cliënten. TreeTop handelt aldus zo dat de orders worden uitgevoerd in het beste belang van de beleggers in functie van de marktomstandigheden. Het best mogelijke resultaat wordt gewoonlijk bepaald rekening houdend met de totale kost, die bestaat uit de prijs van het financieel instrument en de uitvoeringskosten. De verbintenis van TreeTop is een inspanningsverbintenis en geen resultaatverbintenis.

B. BELEID

In principe voert TreeTop niet zelf de orders uit op de verschillende markten of uitvoeringssystemen. De orders worden inderdaad aan onderscheiden entiteiten doorgegeven ter uitvoering en worden door deze laatste uitgevoerd in overeenstemming met hun eigen orderuitvoeringsbeleid inzake financiële instrumenten. TreeTop voert regelmatige controles uit om zich ervan te verzekeren dat de doorgegeven orders uitgevoerd worden overeenkomstig het orderuitvoeringsbeleid en de principes van optimale uitvoering. TreeTop ziet erop toe tussenpersonen te selecteren die over gedetailleerde procedures beschikken waaruit efficiënte maatregelen blijken om regelmatig het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van orders in financiële instrumenten doorgegeven voor rekening van cliënten. TreeTop selecteert enkel gereglementeerde financiële instellingen onderworpen aan de wettelijke verplichting van Best Execution.

Het kan voorkomen dat in welbepaalde gevallen deze tussenpersonen de orders uitvoeren buiten een gereglementeerde markt of een multilateraal verhandelingsstelsel (MTF). Door beroep te doen op de diensten van TreeTop aanvaarden de cliënten uitdrukkelijk dat de orders in financiële instrumenten die voor hun rekening worden doorgegeven, uitgevoerd worden buiten een gereglementeerde markt of een MTF.

BELEGGEN IS EEN KUNST

Maatschappelijke zetel

TreeTop Asset Management Belgium N.V.

Frankenstraat, 79 bus 7

B-1040 Brussel

Contacteer ons

Tel : +32 (0)2 613 15 30

Fax : +32 (0)2 613 15 31

info@treetopam.be

Ondernemingsnummer: 0838.480.272 RPM Brussel

BTW nummer: BE 0838.480.272

www.treetopam.com

De factoren waarmee TreeTop rekening houdt bij de selectie van de uitvoerende entiteiten zijn meer bepaald :

- de efficiëntie van het ‘best execution’-beleid toegepast door de entiteit;
- de reputatie en de kwaliteit van de diensten van de entiteit;
- het(de) land(en) waarin de entiteit uitvoert;
- de totale kosten gedragen door de uiteindelijke cliënt;
- de verwerking en de opvolging van de orders (te weten de registratie van de transacties, de melding van de uitvoering aan de cliënten, de snelheid van uitvoering);

Anderzijds verbinden deze uitvoerende entiteiten zich ertoe om het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van de orders op basis van een reeks factoren. Deze worden in detail beschreven op aanvraag bij TreeTop. Deze elementen zijn voornamelijk :

- Uitvoeringsprijs ;
- Aan de uitvoering verbonden kosten en lasten ;
- Snelheid van uitvoering ;
- Waarschijnlijkheid van uitvoering ;
- Snelheid van afwikkeling ;
- Waarschijnlijkheid van afwikkeling ;
- Omvang van de order ;
- Aard van de order ;
- Invloed van de order op de markt ;
- Elke andere overweging met betrekking tot de order.

In geval van een specifieke instructie van de cliënt, zal TreeTop deze aan de uitvoerende entiteit doorgeven zodat de transactie wordt uitgevoerd overeenkomstig de instructie van de cliënt. Indien omwille van het uitvoeringsbeleid van de instelling of de marktomstandigheden deze de specifieke instructies niet kan toepassen, is TreeTop ertoe gehouden de cliënt zo spoedig mogelijk in te lichten over het feit dat de transactie niet kan worden uitgevoerd volgens zijn specifieke instructies. De cliënt zal dan schriftelijk moeten bevestigen indien hij aanvaardt dat de entiteit zijn order onder deze voorwaarden uitvoert of indien hij de order wenst in te trekken. Indien de specifieke instructie van de cliënt slechts een deel van zijn order betreft, blijft TreeTop ertoe gehouden het beleid inzake de orderuitvoering na te leven voor de andere delen van dit order.

De orderuitvoeringsregelingen van de uitvoerende entiteiten en de lijst van uitvoeringsplaatsen waarop een door een cliënt doorgegeven order kan worden uitgevoerd, zijn verkrijgbaar op aanvraag van de cliënt bij TreeTop.

TreeTop voert bij steekproef regelmatig toezicht en controle uit op de kwaliteit van uitvoering door de geselecteerde entiteiten.

Het feit dat de cliënt een order in een financieel instrument richt aan TreeTop veronderstelt zijn uitdrukkelijke en onvoorwaardelijke aanvaarding van het beleid van TreeTop, zoals van kracht op het ogenblik dat de order is geplaatst.

TreeTop zal erop toezien dat de geldige orders ontvangen voor 09u00 op elke werkdag kunnen worden uitgevoerd tegen de daaropvolgende NIW. TreeTop waarborgt niet dat de orders die na 09u00 worden ontvangen, tegen deze daaropvolgende NIW worden uitgevoerd.

BELEGGEN IS EEN KUNST

Maatschappelijke zetel

TreeTop Asset Management Belgium N.V.

Frankenstraat, 79 bus 7

B-1040 Brussel

Contacteer ons

Tel : +32 (0)2 613 15 30

Fax : +32 (0)2 613 15 31

info@treetopam.be

Ondernemingsnummer: 0838.480.272 RPM Brussel

BTW nummer: BE 0838.480.272

www.treetopam.com