

ORDERUITVOERINGSBELEID

1. Doelstelling

FinFactor NV draagt haar waarden hoog in het vaandel.

Ons belangrijkste doel is het aanleveren van onafhankelijk, integer, transparant en professioneel vermogensbeheer en beleggingsadvies. Naast het geven van vermogensbeheer en beleggingsadvies behoort ook de ontvangst, initiatie en doorgave van cliëntenorders tot onze kernactiviteit. Om die reden hebben een “orderuitvoeringsbeleid” uitgewerkt dat ervoor zorgt dat deze activiteit op een zo goed mogelijke manier wordt uitgevoerd overeenkomstig de van kracht zijnde regelgeving én het belang van de cliënt. Gezien het belang van ons cliënteel centraal staat, nemen wij voor alle orders in financiële instrumenten steeds de nodige maatregelen om het best mogelijke resultaat te behalen, rekening houdend met de totale kost. Deze kost bestaat uit de prijs van het financieel instrument, de transactiekosten en taksen.

Ons “orderuitvoeringsbeleid” en onze dienstverlening is een “middelenverbintenis” en geen “resultaatsverbintenis”.

Het beleid geldt voor de volgende soorten verrichtingen wij voor onze cliënten uitvoeren, nl. het doorgeven van orders in:

- Obligaties en geldmarktinstrumenten;
- Aandelen, certificaten van aandelen en rechten;
- Deelbewijzen of aandelen van ICB's;
- Gestructureerde producten;
- Derivaten die op gereguleerde markten genoteerd zijn;
- OTC derivaten.

Het orderuitvoeringsbeleid is van toepassing op elke vorm van orderdoorgave door en voor de cliënt, ongeacht het communicatiekanaal.

2. Beleid en procedures voor het doorgeven van orders aan andere ondernemingen (uitvoerder-bewaarders)

Wij voeren zelf geen orders uit voor onze cliënten maar geven ze door aan onze uitvoerder-bewaarders. We werken dan ook enkel samen met uitvoerder-bewaarders die over een best-execution beleid beschikken. Vooraleer wij beslissen om samen te werken met deze uitvoerder-bewaarders hebben wij hun best-execution beleid volledig doorgenomen, nagekeken en goedgekeurd. We kijken er immers op toe enkel tussenpersonen te selecteren die over gedetailleerde procedures beschikken waaruit efficiënte maatregelen blijken om het best mogelijke resultaat te behalen bij de uitvoering van orders in financiële instrumenten. Aangezien wij alle orders van onze cliënten doorgeven zonder stappen te nemen die de uitvoeringskwaliteit kunnen beïnvloeden, steunen wij op het best-execution beleid van onze uitvoerder bewaarders. Deze uitvoerder-bewaarders voeren vervolgens de orders uit in overeenstemming met hun eigen orderuitvoeringsbeleid en de principes van optimale uitvoering (best-execution).

De factoren waar wij rekening mee houden bij de selectie van onze uitvoerder-bewaarders zijn onder andere:

- *De efficiëntie van het best execution-beleid toegepast door de uitvoerder-bewaarder;*
- *De reputatie en de kwaliteit van de diensten van de uitvoerder-bewaarder;*
- *Het(de) land(en) waarin de uitvoerder-bewaarder uitvoert;*
- *De totale kosten gedragen door de uiteindelijke cliënt;*
- *De verwerking en de opvolging van de orders (de registratie van de transacties, de melding van de uitvoering aan de cliënten, de snelheid van uitvoering);*
- *De financiële soliditeit van de uitvoerder-bewaarder;*
- *De bescherming van de activa van de cliënt.*
- *De uitvoerder-bewaarder verwerkt volgens de regels van haar best-execution de orders en bewaart de effecten.*

De door ons zorgvuldig geselecteerde uitvoerder-bewaarders hebben dan ook:

- *de nodige schikkingen getroffen inzake de uitvoering van orders die FinFactor in staat stelt zich te houden aan haar verplichtingen van 'best execution';*
- *het nodige gedaan om een hoog kwaliteitsniveau te hanteren voor de uitvoering van de door FinFactor doorgegeven orders;*
- *in hun overeenkomst met FinFactor bepaald dat zij zelf onderworpen zijn aan de verplichtingen inzake 'best execution'.*
- *het nodige gedaan om hun wettelijke verplichtingen inzake rapportering correct na te leven.*

De selectie van (en de samenwerking met) de uitvoerder-bewaarders wordt op regelmatige basis door ons geëvalueerd. De entiteiten in kwestie zijn op geen enkele wijze verbonden met de vennootschap.

Wat houdt nu eigenlijk het principe van “best-execution” in?

Dit houdt in dat de financiële tussenpersoon (uitvoerder-bewaarder) alle redelijke stappen moet zetten om bij de uitvoering van orders in financiële instrumenten het best mogelijk resultaat te bereiken voor haar cliënten (middelenverbintenis). De financiële instelling moet daarom kunnen aantonen dat iedere uitgevoerde transactie in overeenstemming is met haar uitvoeringsbeleid.

Inzake 'best execution' werken de uitvoerder-bewaarders zelf een orderuitvoeringsbeleid uit, rekening houdend met de volgende elementen:

- *prijs*
- *kosten*
- *snelheid en waarschijnlijkheid van uitvoering en afhandeling*
- *omvang, aard en alle andere aspecten die essentieel zijn voor de uitvoering van de orders.*

Het feit dat de uitvoerder-bewaarders moeten streven naar het bekomen van het best mogelijke resultaat voor de client bij de uitvoering van orders in financiële instrumenten, betekent niet dat

voor iedere individuele transactie steeds ook het best mogelijke resultaat bekomen wordt. Door de samenwerking met verschillende uitvoerder-bewaarders kunnen wij op geregelde tijdstippen evalueren of de transacties bij de verschillende uitvoerder-bewaarders overeenkomstig de wettelijke en contractuele verplichtingen worden uitgevoerd. De uitvoeringskoersen of aankoopkoersen worden consequent dagelijks intern door ons opgevolgd bij de controle van de uitgevoerde orders. Naast de koersen wordt ook de efficiëntie van het technisch platform, de uitvoeringskosten, de verrekeningskosten, de afhandelings- en leveringskosten op regelmatige basis geëvalueerd.

3. Doorgave van orders

Orders kunnen ofwel door FinFactor geïnitieerd worden in het kader van discretionair beheer of door de cliënt worden doorgegeven via mail, per vaste of mobiele telefoon of tijdens een persoonlijk onderhoud in het kader van adviserend beheer.

Discretionair Beheer

Voor elke verrichting binnen discretionair beheer wordt door de portefeuillebeheerder een geschiktheidsverklaring opgemaakt. Vervolgens wordt het order verwerkt in het PMS (Portefeuille Management Systeem) van FinFactor waarbij wordt geregistreerd of het order een single order dan wel een block order betreft.

Binnen discretionair beheer zal er geen delegatie van beheer aan een andere partij dan FinFactor NV plaatsvinden.

Adviserend Beheer

Vóór de opmaak van een order wordt, in het kader van adviserend beheer, een geschiktheidsverklaring, bezorgd aan de cliënt. Deze geschiktheidsverklaring geeft aan of het order geschikt is voor deze cliënt door te controleren of de vereiste kennis & ervaring aanwezig is, er geen concentratierisico's zijn en of de portefeuille binnen het overeengekomen risicoprofiel blijft zowel voor als na uitvoering van het order.

Na het akkoord van de cliënt en de bevestiging hiervan door de portefeuillebeheerder in het PMS, wordt een order aangemaakt in het PMS (Portefeuille Management Systeem) van FinFactor voor doorgave aan de uitvoerder bewaarder. Op de geschiktheidsverklaring wordt aangeduid op welke wijze de verrichting geregistreerd en ontvangen werd.