

ORDERUITVOERINGSBELEID

1. Doelstelling

FinFactor wenst de norm te zijn voor een onafhankelijk, integer, transparant en professioneel beleggingsadvies en vermogensbeheer. Naast het beleggingsadvies en vermogensbeheer behoort de ontvangst, initiatie en doorgave van cliëntenorders tot de kernactiviteiten van FinFactor.

FinFactor wenst dan ook een beleid te volgen dat ervoor zorgt dat deze activiteit op een zo goed mogelijke manier wordt uitgevoerd in het belang van de cliënt en overeenkomstig de van kracht zijnde regelgeving.

FinFactor zal in dit kader voor alle orders in financiële instrumenten steeds alle redelijke maatregelen nemen om het best mogelijke resultaat te behalen voor zijn cliënten. Het belang van de cliënt wordt hier steeds centraal geplaatst in functie van de marktomstandigheden. Het best mogelijke resultaat wordt bepaald rekening houdend met de totale kost. Deze bestaat uit de prijs van het financieel instrument en de transactiekosten en taksen.

Dit beleid en deze dienstverlening is een middelenverbintenis, geen resultaatsverbintenis.

Onderhavig beleid geldt voor de volgende soorten verrichtingen die FinFactor voor zijn cliënten uitvoert. 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 beleid 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)

FinFactor voert zelf geen orders uit voor haar cliënten. Wel zal zij orders doorgeven aan uitvoerder bewaarders. FinFactor zal enkel samenwerken met uitvoerder bewaarders die over een best-execution beleid beschikken.

Vooraleer samen te werken met deze uitvoerder bewaarders heeft FinFactor dit best-execution beleid nagekeken en goedgekeurd. FinFactor ziet er hierbij op toe enkel tussenpersonen te selecteren die over gedetailleerde procedures beschikken waaruit efficiënte maatregelen blijken om regelmatig het best mogelijke resultaat te behalen bij de uitvoering van orders in financiële instrumenten.

Aangezien FinFactor alle orders van cliënten zal doorgeven zonder stappen te nemen die de uitvoeringskwaliteit kunnen beïnvloeden, kan FinFactor steunen op het best-execution beleid van deze uitvoerder bewaarders. Deze zullen de orders uitvoeren in overeenstemming met hun eigen orderuitvoeringsbeleid en de principes van optimale uitvoering (best-execution).

12 maart 2019

De factoren waar FinFactor rekening mee houdt bij de selectie van de 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 (te weten 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 zal volgens de regels van best execution de uitvoering van de orders verwerken en de effecten hiertoe bewaren. De geselecteerde uitvoerder bewaarders hebben:

- 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 bepaalt dat zij zelf onderworpen zijn aan verplichtingen inzake 'best execution'.
- het nodige gedaan om hun wettelijke verplichtingen in zake rapportering correct na te leven.

De selectie van de uitvoerder bewaarders wordt regelmatig geëvalueerd.

De hierboven vermelde entiteiten zijn op geen enkele wijze verbonden met de vennootschap.

Het principe van 'best execution' 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. Het gaat om een middelenverbintenis. De financiële instelling moet kunnen aantonen dat iedere uitgevoerde transactie in overeenstemming is met haar uitvoeringsbeleid. Inzake 'best execution' werken de uitvoerder bewaarders 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. Dat betekent niet dat voor iedere individuele transactie steeds het best mogelijke resultaat bekomen zal worden.

Door de samenwerking met verschillende uitvoerder bewaarders zal FinFactor op geregelde tijdstippen kunnen evalueren of de transacties bij de verschillende uitvoerder bewaarders overeenkomstig de wettelijke en contractuele verplichtingen worden uitgevoerd. De uitvoeringskoersen of aankoopkoersen zullen immers dagelijks worden opgevolgd bij de controle van de uitgevoerde orders. Naast de koersen zullen ook de efficiëntie van het technisch platform, de uitvoeringskosten, de verrekeningskosten, afhandelings- en leveringskosten regelmatig worden 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, inclusief een transactiedocument opgemaakt. Vervolgens wordt een order verwerkt in een orderblad waarin melding wordt gemaakt 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 orderblad wordt, in het kader van adviserend beheer, een geschiktheidsverklaring, inclusief een transactieformulier 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 wordt door de portefeuillebeheerder voor elke transactie een order aangemaakt. Op elk transactiedocument wordt aangeduid op welke wijze de verrichting geregistreerd en ontvangen werd.