Note d'information relative à la politique d'exécution d'ordres (best execution)

Lorsque Capfi Delen Asset Management (après: Cadelam) exécute pour votre compte des ordres relatifs à des instruments financiers, elle prendra toutes les mesures suffisantes pour réaliser une exécution optimale (best execution). Concrètement, cela signifie que Cadelam a adopté une politique et a établi des procédures visant à obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients, compte tenu d'éventuelles instructions spécifiques, de la nature de l'ordre, du marché et de l'instrument financier concerné. Cadelam a une obligation de moyens pour obtenir, lors de l'exécution des ordres, le meilleur résultat possible. Cadelam n'a pas d'obligation de résultat d'obtenir pour chaque ordre individuellement le meilleur résultat possible.

La présente note est un résumé de la politique d'exécution d'ordres adoptée par Cadelam. La dernière version de ce résumé peut à tout moment être consultée sur www.cadelam.be et est disponible dans tous les bureaux de Cadelam. Pour des informations plus détaillées au sujet de la politique ou au sujet de l'exécution concrète d'un certain ordre vous pouvez vous adresser à compliance@cadellam.be.

Résumé de la politique d'exécution des ordres

L'obligation d'optimiser l'exécution des ordres est d'application dès que Cadelam exécute des ordres pour compte de ses clients. Cadelam remplit son obligation de best execution en tenant compte, au moment de l'exécution de tels ordres, de certains facteurs énumérés ci-dessous. La pondération donnée à chacun de ces facteurs différera en fonction d'un nombre de critères. Enfin, le choix de la plateforme la plus appropriée pour exécuter un ordre déterminé dépendra des plateformes sur lesquelles les instruments financiers concernés sont négociables.

Cadelam est convaincu du fait que sa politique offre les garanties nécessaires pour assurer une meilleure exécution des ordres.

Il va de soi que la best execution ne peut être obtenue que sur base d'informations disponibles pour Cadelam au moment de l'exécution de l'ordre.

Les facteurs

A moins que le client nous ait transmis des instructions spécifiques, les facteurs suivants seront pris en considération :

- le prix et les frais ;
- la rapidité d'exécution ;
- la probabilité d'exécution et de règlement ;
- la taille de l'ordre ;
- la nature de l'ordre ;
- et éventuellement d'autres aspects pertinents dans l'exécution de l'ordre.

Critères permettant de déterminer le poids relatif de chacun des facteurs

Cadelam utilise les critères suivants pour déterminer le poids relatif de chacun des facteurs :

- les caractéristiques du client ;
- les caractéristiques de l'ordre (y compris les instructions spécifiques) ;
- les caractéristiques des instruments financiers faisant l'objet de l'ordre ;
- la transparence de la formation de prix ; et
- la propre évaluation à base de son expérience par le collègue.

Les plateformes d'exécution

Pour chaque instrument financier dans lequel des ordres sont exécutés, la politique d'exécution des ordres reprend les plateformes d'exécution, qui, à nos yeux, garantissent une exécution optimale des ordres à nos clients, et ce de manière systématique.

Les types de plateformes suivants sont pris en considération :

- les marchés réglementés;
- les systèmes multilatéraux de négociation;
- les internalisateurs systématiques; et
- les teneurs de marché ou autres fournisseurs de liquidité.

Best Selection

Cadelam a décidé de transmettre tous les ordres à Delen Private Bank pour exécution. La politique d'exécution d'ordres de Delen Private Bank a été contrôlée, et offre à Cadelam suffisamment de certitudes dans le cadre de Best Execution.

Contrôle

Cadelam contrôle périodiquement si les ordres sont exécutés conformément à cette politique et si la stratégie qu'elle a choisie lui permet de respecter son obligation de prendre les mesures suffisantes pour obtenir le meilleur résultat lors de l'exécution d'ordres pour ses clients.

Cadelam vérifiera périodiquement, en supplément des contrôles sur les ordres, que la politique d'exécution d'ordres de Delen Private Bank offre assez de garanties au niveau de Best Execution.

Evaluation

La politique elle-même sera soumise à des évaluations périodiques et sera adaptée le cas échéant.

La version la plus récente de la présente note d'information peut être consultée sur le site web www.cadelam.be.