

Informatienota met betrekking tot het orderuitvoeringsbeleid (best execution)

Wanneer Capfi Delen Asset Management (hierna: Cadelam) voor uw rekening orders uitvoert met betrekking tot financiële instrumenten, zal zij alle toereikende maatregelen nemen om de optimale uitvoering ("best execution") van uw orders te bewerkstelligen. Concreet betekent dit dat Cadelam een beleid volgt en procedures heeft uitgewerkt om ervoor te zorgen dat zij voor haar cliënten het best mogelijke resultaat behaalt, rekening houdend met eventuele specifieke instructies, met de aard van het order, van de betrokken markt en van het betrokken financieel instrument. Op Cadelam rust een inspanningsverbintenis om te zorgen voor de optimale uitvoering van orders. Cadelam heeft geen resultaatsverbintenis om voor elk individueel order het best mogelijke resultaat te halen.

Deze informatienota is een samenvatting van het uitvoeringsbeleid dat Cadelam hanteert bij het uitvoeren van orders. De meest recente versie van deze informatienota is steeds terug te vinden op www.cadelam.be en is beschikbaar in de vestigingen van Cadelam. Voor meer gedetailleerde informatie over het beleid of over de concrete uitvoering van een bepaald order kan u zich richten tot compliance@cadalam.be.

Samenvatting van het uitvoeringsbeleid

De verplichting tot optimale uitvoering geldt zodra Cadelam orders uitvoert voor rekening van haar cliënten. Cadelam komt haar best execution verplichting na door bij de uitvoering van dergelijke orders rekening te houden met een aantal factoren welke hieronder worden opgesomd. Afhankelijk van een aantal criteria, zal het gewicht dat aan elk van deze factoren wordt gegeven, verschillen. Tenslotte is de keuze voor het meest geschikte platform om een bepaald order uit te voeren afhankelijk van de platformen waarop de betrokken financiële instrumenten worden verhandeld.

Cadelam is ervan overtuigd dat dit beleid de nodige waarborgen biedt om een optimale uitvoering van orders te verzekeren.

Vanzelfsprekend is het zo dat best execution enkel bewerkstelligd kan worden op basis van de informatie die beschikbaar is voor Cadelam op het moment van de uitvoering.

Factoren

Tenzij de cliënt ons specifieke instructies overmaakt, worden de volgende factoren in overweging genomen:

- prijs en kosten;
- snelheid;
- waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling;
- omvang van het order;
- aard van het order; en
- eventueel ook andere voor de uitvoering van het order relevante aspecten.

Criteria om het relatieve gewicht van deze factoren te bepalen

Cadelam gebruikt de volgende criteria om het relatieve gewicht van deze factoren te bepalen:

- de kenmerken van de cliënt;
- de kenmerken van het order (met inbegrip van specifieke instructies);
- de kenmerken van de financiële instrumenten die het voorwerp zijn van het order;
- de transparantie van de prijsvorming; en
- de eigen beoordeling op basis van ervaring door de medewerker.

Uitvoeringsplatformen

Voor elk financieel instrument waarin orders worden uitgevoerd, werden in het uitvoeringsbeleid de platformen van uitvoering opgenomen die naar onze mening op een consistente manier een optimale uitvoering van orders van onze cliënten waarborgen.

De volgende types van platformen worden in overweging genomen:

- gereglementeerde markten;
- multilaterale handelsfaciliteiten;
- systematische internaliseerders; en
- een marktmaker of andere liquiditeitsverschaffer.

Best Selection

Cadelam heeft beslist om alle transacties te laten uitvoeren door Delen Private Bank. Het orderuitvoeringsbeleid van Delen Private Bank werd gecontroleerd, en biedt voldoende zekerheden voor Cadelam inzake Best Execution.

Controle

Cadelam controleert of orders worden uitgevoerd overeenkomstig dit beleid en of haar gekozen strategie beantwoordt aan haar verplichting om toereikende maatregelen te nemen om het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van orders voor cliënten.

Cadelam zal naast de controle op de orders eveneens periodiek nagaan of het orderuitvoeringsbeleid van Delen Private Bank voldoende waarborgen biedt inzake Best Execution.

Evaluatie

Ook het beleid zelf wordt periodiek geëvalueerd en waar nodig aangepast.

De meest recente versie van deze informatienota is steeds te vinden op www.cadelam.be.