
TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A. - REGLEMENTAIRE INFORMATIE

DE VENNOOTSCHAP TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A.

RECHTSVORM

TreeTop Asset Management S.A. is een naamloze Vennootschap naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel in L-2453 Luxembourg, rue Eugène Ruppert 12 en ingeschreven bij het Handelsregister van Vennootschappen onder het nr. B 106890 (hierna "TREETOP" of de "Vennootschap" genoemd). De statuten van de Vennootschap werden bekendgemaakt in de Mémorial. De Mémorial C - RECUEIL DES SOCIETES ET ASSOCIATIONS is toegankelijk via de juridische portaalsite van de Regering van het Groothertogdom Luxemburg via www.legilux.public.lu voor publicaties van voor 1 juni 2016 en op het adres www.rcsl.lu vanaf 1 juni 2016.

ERKENNING VAN TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A.

TREETOP is onderworpen aan het prudentiële toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (de "CSSF"), de autoriteit die in het Groothertogdom Luxemburg instaat voor de controle op de financiële markten. Dit zijn de gegevens van de CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283 route d'Arlon, L-2991 Luxembourg, tel. +352 26 25 11, fax +352 26 25 126 01.

De Vennootschap staat op de officiële lijst van de beheersvennootschappen die erkend zijn volgens artikel 101 van hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. Deze lijst kan worden geraadpleegd op de website van de CSSF (www.cssf.lu). De erkenning van TREETOP dekt uitsluitend de activiteit van collectief beheer (beheer van beleggingsfondsen) in de zin van artikel 101(2) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging (ICB).

DE FILIALEN VAN TREETOP ASSET MANAGEMENT S.A.

TreeTop Asset Management S.A. heeft verscheidene filialen, waaronder TreeTop Asset Management LLP en TreeTop Asset Management Belgium. TreeTop Asset Management LLP is een in het Verenigd Koninkrijk gevestigde beleggingsonderneming die onder het toezicht staat van de Financial Conduct Authority ("FCA"); zij verleent diensten van portefeuillebeheer ten behoeve van de door TREETOP beheerde ICB. TreeTop Asset Management Belgium SA is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met vergunning voor beursvennootschap die onder toezicht staat van de Nationale Bank van België (de NBB), de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, tel. +32(0)2 221 21 11, www.nbb.be. De maatschappelijke zetel van TreeTop Asset Management Belgium SA is gevestigd in de Frankenstraat 79, 1040 Brussel. De maatschappij staat ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0838.480.272. De "GROEP TREETOP" staat voor TreeTop Asset Management S.A. en haar filialen.

RELATIE TUSSEN TREETOP EN POTENTIËLE CLIËNTEN EN BELEGGERS

COMMUNICATIE MET TREETOP

Potentiële cliënten en beleggers kunnen met TREETOP schriftelijk communiceren in het Engels en het Frans door zich te richten tot de Commerciële Dienst op het volgende adres:

TreeTop Asset Management S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Potentiële cliënten en beleggers kunnen hun verzoeken ook formuleren via e-mail op het volgende adres: info@treetopam.com. Geen enkele opdracht van intekening, omzetting en terugkoop wordt aanvaard per e-mail.

Op Luxemburgse werkdagen en tijdens de kantooruren is de Commerciële Dienst van TREETOP ook telefonisch bereikbaar op dit nummer: +352 26 36 38 22.

Voor potentiële cliënten of beleggers zijn de kantoren van TREETOP alleen op afspraak toegankelijk. Wie een afspraak wenst te maken kan bellen naar bovenstaand nummer.

DE BEHANDELING VAN KLACHTEN

Beleggers die een klacht wensen in te dienen in verband met het beheer van de ICB worden verzocht zich schriftelijk te richten tot de "Compliance Officer" op het volgende adres:

TreeTop Asset Management S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

De Vennootschap zal binnen zeven werkdagen een ontvangstmelding sturen. TREETOP zal de klacht onderzoeken en alles in het werk stellen om gedetailleerd te reageren op de klacht binnen een maand na ontvangst ervan, op voorwaarde dat de klacht volledig en welomschreven is.

Indien geen bevredigend antwoord werd gegeven, kan de belegger een geschreven klacht op het zelfde adres richten aan de verantwoordelijke voor klachten bij het bestuur van het bedrijf, namelijk Dhr. Olivier de Vinck, gedelegeerd bestuurder.

Indien de behandeling van de klacht op het niveau van de verantwoordelijke van klachten binnen het bestuur van het bedrijf geen bevredigend antwoord heeft gegeven aan de reclamant, kan deze laatste zich richten tot de procedure voor alternatieve geschillenbeslechting, conform de bepalingen van het reglement CSSF 16-07¹.

Commission de Surveillance du Secteur Financier
Service Juridique « Protection des consommateurs/Criminalité Financière »
L-2991 Luxembourg
Tél/ : (+352) 26 25 1 – 2574 ou (+352) 26 25 1 -2904
Fax : (+352) 26 25 1 – 2601
reclamation@cssf.lu

De klachten kunnen door de belegger worden ingediend in het Frans, Engels en Nederlands.

De klacht moet bij CSSF binnen de periode van 1 jaar te beginnen van de datum dat de cliënt zijn eerste klacht heeft ingesteld worden ingediend.

Nadere informatie over de procedure van klachtenverwerking kan op eenvoudig verzoek bij TREETOP worden bekomen.

¹ <http://www.cssf.lu/fr/consommateur/reclamations/>

INFORMATIE IN VERBAND MET DE DOOR TREETOP BEHEERDE FONDSEN

Het prospectus, de jongste gepubliceerde halfjaarlijkse en jaarverslagen en voor de ICB die een ICBE zijn de vereenvoudigde prospectussen van elke door TREETOP beheerde ICB, zijn beschikbaar op de website in het Frans, Engels en Nederlands. Een papieren exemplaar van die documenten is beschikbaar op eenvoudig verzoek.

De andere reglementaire documenten zijn ter beschikbaar op de maatschappelijke zetel van TREETOP.

Beleggen in financiële instrumenten houdt risico's in. De waarde van een aandeel van een ICB – die de waarde van de effecten en de activa van die ICB weerspiegelt – is onderhevig aan schommelingen van de beursmarkten. Intekenen op een ICB kan pas na kennisname van de vigerende reglementaire documenten, die onder meer de verschillende risico's beschrijven waaraan de ICB zijn blootgesteld.

Op de website staan de historische prestaties voor elke ICB. Prestaties uit het verleden bieden echter geen enkele garantie voor prestaties in de toekomst en zijn niet constant in de tijd. De historische prestaties van de ICB worden desgevallend ook getoetst aan die van de beursindexen. Wij attenderen cliënten en beleggers er op dat deze vergelijking enkel een indicatieve waarde heeft: aangezien de ICB discretionair worden beheerd, dus zonder referentie aan een index, kunnen de prestaties van de ICB soms gevoelig afwijken van de gepubliceerde indexen, zowel naar boven als naar beneden.

BELEID BETREFFENDE HET BEHEER VAN BELANGENCONFLICTEN

DIENSTEN VERLEEND DOOR DE ENTITEITEN VAN DE GROEP TREETOP

Via de verschillende entiteiten is de GROEP TREETOP vooral actief in het beheer van ICB, discretionair beheer en beleggingsadvies. Omdat de entiteiten van de GROEP TREETOP zich toeleggen op zeer gerichte beleggingsdiensten, blijven de bronnen van mogelijke belangenconflicten in grote mate beperkt. De GROEP TREETOP oefent immers geen activiteit uit van negotiëring voor eigen rekening, noch van investeringsbank en ook niet van broker of makelaar.

BRONNEN VAN INKOMSTEN VOOR DE ENTITEITEN VAN DE GROEP TREETOP

De enige rechtstreekse en onrechtstreekse bronnen van inkomsten voor de GROEP TREETOP op het vlak van de diensten voor collectief beheer die worden verleend aan de beheerde ICB, zijn de beheerprovisies en eventueel de door hen betaalde prestatieprovisies. Die provisie worden omschreven in de prospectussen van de ICB (zie "Informatie over de TreeTop fondsen"). TREETOP ontvangt geen enkele retroprovisie op de kosten die derden innen in verband met de aan de ICB verleende diensten van collectief beheer. De GROEP TREETOP int dus geen enkele retrocessie op provisie en kosten die worden toegepast door de depotbanken, administratieve agenten, tussenpersonen en wederpartijen of alle andere derden die betrokken zijn bij de dienstverlening aan de beheerde ICB.

BEHEER VAN HET EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP TREETOP

Een aanzienlijk deel van het eigen vermogen van de GROEP TREETOP wordt belegd in ICB die door TREETOP worden beheerd. Die beleggingen gebeuren tegen dezelfde voorwaarden die als welke gelden voor elke belegger in die ICB. Volgens de aandeelhouders staat dit beleid van TREETOP er ten aanzien van de cliënten borg voor dat de belangen van TREETOP perfect aansluiten bij die van de cliënteel.

BELEID BETREFFENDE DE PREVENTIE EN HET BEHEER VAN BELANGENCONFLICTEN

TREETOP heeft een beleid uitgewerkt voor het beheer van belangenconflicten en procedures in het leven geroepen om mogelijke belangenconflicten tijdens de dienstverlening in het beheer van ICB op te sporen en aan te pakken.

TREETOP heeft de situaties in kaart gebracht die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de Vennootschap en een ICB of tussen verschillende ICB. TREETOP heeft ook werk gemaakt van procedures en organisatorische maatregelen om die belangenconflicten op een billijke manier op te lossen. Enkele van die maatregelen zijn:

- de invoering van een deontologische functie;
- het toezicht op de maatschappelijke mandaten die medewerkers van de GROEP TREETOP eventueel privé of in het kader van hun professionele activiteiten uitoefenen,
- de invoering van een controleprocedure:
 - voor persoonlijke transacties,
 - op het circuleren van vertrouwelijke of bevoorrechte informatie binnen de beheersvennootschap,
 - op de betaalde of ontvangen provisies voor diensten of activiteiten die werden uitgevoerd door of ten behoeve van de Vennootschap,
 - op de manier waarop de medewerkers worden verloond in het kader van de distributie van financiële producten,
 - op de voordelen of geschenken die de medewerkers van de Vennootschap eventueel ontvangen in het kader van hun professionele activiteit,
 - op de risico's van toestanden van belangenconflicten in het kader van de procedure voor de selectie van tussenpersonen en dienstverleners,
- de invoering van een procedure voor het beheer van incidenten, waarbij het belang van de cliënt voorop blijft staan,
- de invoering van een procedure in verband met de geschonken en/of gekregen geschenken van cliënten en diensverleners.

VOORDELEN BETAALD OF ONTVANGEN DOOR TREETOP

TREETOP heeft ICB-distributieovereenkomsten afgesloten met financiële tussenpersonen (hierna de "Distributeur(s)" genoemd) – waaronder eventueel haar filialen – om haar bij te staan in de distributie en de plaatsing van de deelbewijzen van de ICB waarvan zij het collectieve beheer behartigt (hierna de "ICB- deelbewijzen" genoemd). De aldus benoemde Distributeurs staan in voor de commercialisering, de plaatsing en de verkoop van de ICB-deelbewijzen; zij interveniëren in de relatie tussen de beleggers en TREETOP met het oog op de intekening op ICB-deelbewijzen. TREETOP kan ook betalingen verrichten aan die Distributeurs als vergoeding voor de verkoop of belegging van die ICB-deelbewijzen. Die betalingen kunnen verscheidene vormen aannemen, inclusief instapkosten die deze Distributeurs kunnen heffen, zoals aangegeven in de prospectussen van de ICB, alsook kortingen op een deel van de door die ICB aan TREETOP betaalde beheerprovisies. Deze kortingen op beheerprovisies betaalt TREETOP vanuit zijn eigen financiële middelen. Het is raadzaam voor de aandeelhouders en de potentiële beleggers om informatie te vragen aan elke tussenpersoon door wiens toedoen ze aandelen kopen over elke instapkost, of over elke korting die deze tussenpersonen kunnen krijgen voor de aankoop van ICB-deelbewijzen. Zo kunnen ze onder meer nagaan of een mogelijk conflict dat hieraan is verbonden op een redelijke manier wordt aangepakt en of de verplichting van die tussenpersonen om het belang van de cliënt zo goed mogelijk te dienen goed wordt nagekomen. In overeenstemming met het vigerende recht heeft TREETOP geen enkele bijkomende verplichting in verband hiermee.

TREETOP kan gebruik maken van diensten voor beleggingsonderzoek vanwege de financiële tussenpersonen aan wie zij de uitvoering toevertrouwt van orders voor rekening van de beheerde ICB of wederpartijen van die orders. Die diensten voor beleggingsonderzoek bezorgen aan de ICB-beheerders hoogwaardige informatie die moet bijdragen aan een beter beheer van de ICB. Deze diensten kunnen geen vorm aannemen van incentives voor reizen, geschenken, ontspanning of terugbetaling van operationele kosten. TREETOP waakt er trouwens over dat het gebruik van die tussenpersonen en wederpartijen kadert in haar beleid inzake beste uitvoering.

De details van de betaalde of ontvangen voordelen kunnen op vraag worden verkregen bij de maatschappelijke zetel van TREETOP.

"HET BELEID IN TERMEN VAN BESTE UITVOERING / BESTE SELECTIE"

Wanneer zij beleggingsbeslissingen moet nemen in verband met de portefeuille van de ICB, heeft TREETOP de plicht om te handelen in beste belang van de ICB die de Vennootschap beheert.

Zowel algemeen als bij orders die betrekking hebben op financiële instrumenten die op de effectenbeurzen worden verhandeld (zoals beursgenoteerde aandelen, bepaalde warrants en financiële afgeleide instrumenten), geeft TREETOP deze orders voor uitvoering door aan gespecialiseerde tussenpersonen. Als beheerder van ICB heeft TREETOP meer bepaald de plicht om tussenpersonen te selecteren van wie het uitvoeringsbeleid zal leiden tot het best mogelijke resultaat bij de uitvoering van de orders die voor rekening van die ICB worden doorgegeven.

In andere gevallen, zoals bij orders in verband met converteerbare obligaties of deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen, voert TREETOP zelf deze orders uit en blijft zij tijdens de verwerking van die verrichtingen verantwoordelijk voor de beste uitvoering. TREETOP neemt dan alle redelijke maatregelen om met regelmaat het best mogelijke resultaat te realiseren voor de ICB, rekening houdend met een reeks factoren waaronder de aard van het verhandelde financiële instrument, de omvang en de aard van het order, de waarschijnlijkheid van uitvoering en van betaling, de prijs, de kostprijs, de snelheid en elke andere overweging die van toepassing is op de uitvoering van het order.

TREETOP heeft in verband hiermee een beleid uitgestippeld voor de uitvoering van de orders. Dat beleid moet ertoe bijdragen dat met regelmaat het best mogelijke resultaat voor de ICB wordt gerealiseerd. Het beleid betreffende orderuitvoering voorziet onder meer dat de orders snel en nauwgezet moeten worden geregistreerd en verwerkt, rekening houdend met de marktomstandigheden.

Dit zijn de krachtlijnen van het beleid betreffende orderuitvoering:

- een analyse van de manier van negotiëring van de verschillende verhandelde instrumenten (beursgenoteerde aandelen, bedrijfsobligaties, overheidsobligaties, afgeleide instrumenten, deelbewijzen van ICB enz.);
- een selectieprocedure van de uitvoeringsplaatsen;
- een selectieprocedure van de financiële tussenpersonen en wederpartijen;
- een procedure van analyse en opvolging van de uitvoeringskwaliteit.

TREETOP past een multicriteria-aanpak toe voor de selectie van de tussenpersonen die borg moeten staan voor de beste realisatie van de beursorders en van de wederpartijen met wie zij de orders uitvoert voor rekening van de ICB. Het gaat om zowel kwalitatieve als kwantitatieve criteria. De analysecriteria zijn onder meer toegespitst op de financiële soliditeit, de snelheid, de kwaliteit van de orderverwerking en -uitvoering, de intermediairingskosten en de beschikbaarheid en proactiviteit van de gesprekspartners.

BELEID BETREFFENDE STEMRECHTEN VOOR DE AANDELEN IN HANDEN VAN DE ICB

Dit beleid zet de grote beginselen uit die doorgaans van toepassing zijn op het vlak van stemrechten verbonden aan de aandelen waarvan de beheerde ICB houder zijn.

BEGINSELEN

TREETOP stelt als doelstelling voorop, in de mate dat de hierna opgesomde voorwaarden zijn vervuld, de stemrechten

uit te oefenen die verbonden aan de aandelen waarvan de beheerde ICB houder zijn wanneer het risico bestaat dat een beslissing die ter stemming aan de aandeelhouders wordt voorgelegd kan leiden tot een strategische verschuiving die, naar het oordeel van de beheerder, de belangen van de aandeelhouders kan schaden. Tot de tekenen voor mogelijke verschuivingen behoren onder meer beslissingen over kapitaalsverhogingen, overdracht/verkoop van vennootschappen of activiteitsonderdelen, herstructureringen, benoemingen tot directiefuncties enz.

Het beleid dat TREETOP nastreeft betreffende de rechten die verbonden zijn aan aandelen waarvan de beheerde ICB houder zijn, is erop gericht de belangen van de aandeelhouders van die ICB te beschermen. Wanneer TREETOP deze stemrechten uitoefent, zullen de uitgebrachte stemmen beslissingen ondersteunen die gericht zijn op:

- een verbetering van de pijlers voor een evenredige en werkzame corporate governance;
- de bescherming en een billijke bejegening van de aandeelhouders;
- een transparante en betrouwbare informatie;
- de responsabilisering van de beheers- en toezichtorganen;
- de naleving van de ethische normen en criteria.

VOORWAARDEN VOOR DE UITOEFENING VAN DE STEMRECHTEN

Vanuit een streven naar evenredigheid oefent TREETOP de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen waarvan de ICBE die zij beheert houder is pas uit wanneer die effecten een aanzienlijk deel van de portefeuille van de beheerde ICB vertegenwoordigen en wanneer de uitoefening van die rechten redelijkerwijze laat vermoeden dat zij een invloed zal hebben op het resultaat van de stemming. Daarom evalueert TREETOP de opportuniteit om deel te nemen aan de stemming van de aandeelhouders van een vennootschap aan de hand van de volgende criteria:

- de marktwaarde van de aandelen van de betrokken vennootschap vertegenwoordigt minstens 5% van de waarde van de nettoactiva van minstens een door TREETOP beheerde ICBE;
- de aandelen van de vennootschap in handen van alle door TREETOP beheerde ICBE vertegenwoordigen minstens 3% van de stemrechten.

Dat sluit niet uit dat TREETOP in bepaalde bijzondere gevallen stemrechten uitoefent die verbonden zijn aan aandelen waarvan de beheerde ICB houder zijn zonder dat deze drempels worden bereikt.

TREETOP zal overigens niet deelnemen aan stemmingen wanneer de uitoefening van het stemrecht op de algemene vergadering van aandeelhouders een aandelenblokkering zou vergen die, naar het oordeel van de beheerder, er zou kunnen toe leiden dat TREETOP niet binnen een redelijke termijn over de effecten van de ICB kan beschikken, rekening houdend met de marktvoorwaarden en de liquiditeitsbehoeften van de ICB.

TREETOP zal niet deelnemen aan stemmingen wanneer de officiële documenten in verband met de aan de aandeelhouders voorgestelde beslissingen niet in het Engels beschikbaar zijn.

VERANTWOORDELIJKHEID VOOR DE UITOEFENING VAN DE STEMRECHTEN

De beslissingen in verband met de uitgebrachte stemmen vallen onder de verantwoordelijkheid van de beheerder(s) van de ICB, rekening houdend met voormelde beginselen.

Het departement Risk & Operations staat in voor de toetsing van de resoluties aan de kwantitatieve drempels, voor de opvolging van de voorgelegde beslissingen en desgevallend ook voor de verwerking van de stemmen van de beheerder(s).

De Compliance Officer staat in voor de review van de stemmingen. Hij ziet hierbij toe op de goede naleving van het beleid dat TREETOP voorstelt in termen van de belangenconflicten en de beginselen die in dit beleid zijn ingebed.

Houders van aandelen van de ICB kunnen de details van de maatregelen die op basis van deze procedure worden genomen aanvragen bij TREETOP.