

ALGEMENE VOORWAARDEN TREETOP ASSET MANAGEMENT

DEEL I.	ALGEMENE BEPALINGEN	3
1.	ALGEMENE INFORMATIE OVER TREETOP ASSET MANAGEMENT.....	3
2.	TOEPASSINGSGEBIED	3
3.	DEFINITIES	4
4.	DIENSTEN VERLEEND DOOR TREETOP	5
5.	BEROEP OP VERBONDEN AGENTEN.....	5
6.	BESCHERMING VAN DE DEPOSITO'S	5
7.	AANGAAN VAN EEN RELATIE	5
8.	OVEREENKOMST OP AFSTAND	7
9.	WITWASPRAKTIJKEN	7
10.	VOLMACHT.....	7
11.	COMMUNICATIES VAN TREETOP NAAR DE CLIËNTEN	8
12.	COMMUNICATIES VAN DE CLIËNTEN NAAR TREETOP	9
13.	RELATIE MET MINDERJARIGE CLIËNTEN	9
14.	VERGOEDING VAN TREETOP EN GERELATEERDE KOSTEN EN UITGAVEN	10
15.	GARANTIES VAN TREETOP	10
16.	BEWIJS.....	11
17.	AANSPRAKELIJKHEID VAN TREETOP	11
18.	BEROEPSGEHEIMHOUDING	13
19.	PRIVACY.....	13
20.	OVERMAKING VAN GEGEVENS AAN HET CENTRAAL AANSPREEKPUNT	14
21.	OVERLIJDEN VAN DE CLIËNT	14
22.	NAZICHT VAN DE BORDERELLEN, RAPPORTERINGEN EN OVERZICHTEN GERICHT AAN DE CLIËNT - TEGENBOEKING	15
23.	KLACHTENBEHANDELING – BUITENGERECHTELIJKE BEROEPSPROCEDURE EN KLACHTENPROCEDURE	15
24.	AFWEZIGHEID VAN VERZAKING	16
25.	TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDHEID	16
26.	WIJZIGING VAN DE ALGEMENE VOORWAARDEN.....	16
27.	VERJARINGSTERMIJN	16
28.	OVERDRACHT VAN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN	17
29.	BEËINDIGING	17
DEEL II.	BEPALINGEN OVER DE REKENINGEN	18
II.1.	ALGEMENE BEPALINGEN OVER DE REKENINGEN	18
30.	SOORTEN REKENINGEN.....	18
31.	BEVOEGDHEDEN VAN TREETOP OVER DE REKENINGEN.....	18
32.	REKENINGEN GEOPEND OP NAAM VAN VERSCHILLENDE PERSONEN (“COLLECTIEVE REKENINGEN”) ...	19
33.	REKENING NAAKTE EIGENDOM / VRUCHTGEBRUIK.....	20
34.	CREDITSALDO.....	20
35.	BLOKKERING VAN DE REKENINGEN.....	21
36.	BEHEER VAN DE FINANCIËLE INSTRUMENTEN	21
37.	INFORMATIE EN RAPPORTEN	21
38.	VERPLICHTING TOT TERUGGAVE.....	22

DEEL III. BEPALINGEN OVER DE BELEGGINGSDIENSTEN.....	22
III.1. GEMEENSCHAPPELIJKE BEPALINGEN VAN TOEPASSING OP ALLE BELEGGINGSDIENSTEN	22
39. CATEGORIE-INDELING VAN DE CLIËNTEN	22
40. BELEGGINGSPROFIEL PER REKENING	22
41. INLICHTINGEN OVER DE RISICO'S VERBONDEN AAN TRANSACTIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN.....	23
42. BELANGENCONFLICTEN	23
43. VERGOEDINGEN ONTVANGEN VAN DERDEN.....	24
44. INFORMATIEVERSCHAFFING DOOR DE CLIËNT	24
45. REGISTRATIE VAN ELEKTRONISCHE COMMUNICATIE.....	25
46. ONDERZOEKSBEVOEGDHEID VAN DE TOEZICHTHOUDENDE AUTORITEITEN	25
47. BELEID INZAKE DE ORDERUITVOERING	25
III.2. ONTVANGST/DOORGEVEN/UITVOEREN VAN ORDERS IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	25
48. VOORWERP.....	25
49. MODALITEITEN VOOR HET DOORGEVEN VAN ORDERS IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	26
50. ANNULERING VAN ORDERS IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	26
51. BEOORDELING VAN HET PASSEND KARAKTER VAN ORDERS IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	26
52. UITVOERINGSMODALITEITEN VAN ORDERS IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	27
53. RAPPORTERINGEN.....	27
III.3. BELEGGINGSADVIES	27
54. VOORWERP.....	27
55. OMVANG VAN DE DIENST.....	27
56. BEOORDELING VAN DE GESCHIKTHEID VAN HET ADVIES.....	28
57. PERIODIEKE HERBEOORDELING VAN DE GESCHIKTHEID VAN HET VERSTREKTE ADVIES	28
58. TRANSACTIES OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN	29
59. VERPLICHTINGEN EN VERANTWOORDELIJKHEID VAN TREETOP	29
60. RAPPORTERINGEN.....	29
III.4. DISCRETIONAIR BEHEER	30
61. VOORWERP.....	30
62. OMVANG VAN DE DIENST.....	30
63. CONTROLE VAN DE ADEQUAATHEID VAN HET BEHEER.....	31
64. VERPLICHTINGEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN TREETOP.....	32
65. RAPPORTERING.....	32
DEEL IV. BIJLAGEN BIJ DE ALGEMENE VOORWAARDEN.....	33
IV.1. OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN EN RISICO'S VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN (UITTREKSEL)	34
IV.2. BELEID INZAKE DE ORDERUITVOERING EN DE SELECTIE VAN TUSSENPERSONEN IN HET KADER VAN DE DIENSTEN VAN DISCRETIONAIR BEHEER, VAN BELEGGINGSADVIES EN VAN RECEPTIE EN TRANSMISSIE VAN ORDERS VAN CLIENTEN	36

DEEL I. ALGEMENE BEPALINGEN

1. Algemene informatie over TreeTop Asset Management

1.1. TreeTop Asset Management NV (**TreeTop**) is een bijkantoor van TreeTop Asset Management SA, een naamloze vennootschap die in het Groothertogdom Luxemburg erkend is als beheermaatschappij overeenkomstig hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging en overeenkomstig de Luxemburgse wet van 12 juli 2013 betreffende beheerders van alternatieve beleggingsfondsen en waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 12 rue Eugène Ruppert in 2453 Luxemburg (R.C.S. Luxembourg n°106890).

1.2. TreeTop is gevestigd te Frankenstraat 79 in 1040 Brussel en is geregistreerd bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 1018.214.740, tel. : + 32 (0)2 613 15 30, fax : +32 (0)2 613 15 31, e-mail : info@treetop.be ; www.treetopprivate.be

1.3. TreeTop Asset Management S.A. is erkend door en onderworpen aan het prudentiële toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg (www.cssf.lu). TreeTop is tevens gehouden tot het naleven van gedragsregels die van toepassing zijn op de financiële sector en staat hiervoor onder het toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (**FSMA**), gevestigd te B-1000 Brussel, Congressstraat 12-24, tel +32 (0) 2 220 52 11, www.fsma.be

1.4. TreeTop is lid van Febelfin en heeft de Gedragscode van Febelfin met betrekking tot haar relatie met haar Cliënten ondertekend. Deze Code kan op verzoek bij TreeTop worden geraadpleegd of worden nagelezen op de website van Febelfin (<http://febelfin.be/nl/publicaties/gedragscodes>).

2. Toepassingsgebied

2.1. Deze algemene voorwaarden (hierna de “**Algemene Voorwaarden**”), die gewijzigd kunnen worden zoals voorzien in artikel 26, regelen de betrekkingen tussen TreeTop en haar Cliënten, behoudens andersluidende bepalingen voortvloeiend uit specifieke overeenkomsten of voorwaarden die prevaleren over de Algemene Voorwaarden. Tenzij anders bepaald, gelden deze voorwaarden voor alle Cliënten, zowel natuurlijke personen als rechtspersonen. Als een van deze bepalingen in strijd zou zijn met een wet- of regelgeving ter bescherming van een groep van personen (bv. de bepalingen van het Wetboek van economisch recht die de Cliënten beschermen die handelen als consument in de zin van artikel I.1,2° van dat Wetboek), dan moet deze bepaling worden beschouwd als niet van toepassing op deze personen. De nietigheid van een of meerdere bepalingen van de Algemene Voorwaarden zijn niet van invloed op de geldigheid van de overige bepalingen. Bij verschil tussen de verschillende taalversies van de Algemene Voorwaarden, zal de Franse versie voorrang hebben. De bepalingen van dit deel I. van de Algemene Voorwaarden zijn van toepassing op alle diensten aangeboden door TreeTop, behalve tegenstrijdige bepalingen in de andere Delen van deze Algemene Voorwaarden.

2.2. De Algemene Voorwaarden regelen de relatie tussen TreeTop en de Cliënten en zijn van toepassing op alle Diensten (zoals hieronder gedefinieerd), tenzij uitdrukkelijk anders bepaald in de andere Delen van de Algemene Voorwaarden.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

3. Definities

3.1. Voor de toepassing van deze Algemene Voorwaarden, hebben de volgende termen de volgende betekenis:

Advies- of beleggingsrekening : de Rekening(en) waarop de beleggingsadviesdienst betrekking heeft.

Beheerrekening of DB-rekening : de Rekening(en) waarop de Dienst Discretionair Beheer betrekking heeft.

Beleggingsadviesdienst : verwijst naar de beleggingsadviesdienst bestaande uit beleggingsadvies overeenkomstig artikel 54 en volgende.

Beleid inzake de orderuitvoering: het geheel van de maatregelen die door TreeTop worden genomen teneinde het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van een Order en teneinde in het beste belang van de Cliënt te handelen wanneer ze een Order doorgeeft aan een derde om door deze derde te worden uitgevoerd.

Bewaarnemer : de door de Cliënt gekozen bank of geregementeerde onderneming uit de door TreeTop aangeboden lijst van bewaarnemers, waarbij de activa van de Cliënt worden bewaard in verband waarmee TreeTop één of meerdere Diensten levert.

Cliënt: elke natuurlijke persoon of rechtspersoon waarmee TreeTop een overeenkomst heeft gesloten in de zin van artikel 7

Complex Financieel Instrument: elk ander Financieel Instrument dan een Niet-Complex Financieel Instrument

Dienst Discretionair Beheer of DB-Dienst : verwijst naar de beleggingsdienst bestaande uit het beheer van beleggingsportefeuilles op discretionaire basis in overeenstemming met artikel 61 en volgende.

Diensten : verwijst naar een van de diensten die TreeTop aanbiedt, namelijk de Dienst Discretionair Beheer, de Beleggingsadviesdienst en de RTO-Dienst.

Duurzame drager: elk middel dat de Cliënt in staat stelt om persoonlijk aan hem gerichte informatie op te slaan op een wijze die deze informatie toegankelijk maakt voor toekomstig gebruik gedurende een periode die is aangepast aan het doel waarvoor de informatie is bestemd, en die een ongewijzigde weergave van de opgeslagen informatie mogelijk maakt.

Effectenrekening : de bij de Bewaarnemer op naam van de Cliënt geopende rekening waarop de TreeTop fondsen worden bewaard.

Financieel Instrument: een financieel instrument in de zin van de Wet van 2 augustus 2002

MIFID: Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten, zoals algemeen geïnterpreteerd en toegepast, en alle toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die zijn vastgesteld op grond van of met het oog op de omzetting van deze richtlijn in België.

Niet-Complex Financieel Instrument: een Financieel Instrument bedoeld in artikel 27 ter § 5, 1° van de Wet van 2 augustus 2002 of elk ander Financieel Instrument dat voldoet aan de voorwaarden vastgelegd door de toepasselijke financiële reglementering om als zodanig te worden gekwalificeerd.

Order: elk order van een Cliënt, met het oog op de inschrijving, terugkoop of conversie (behandeld als een terugkooporder gevolgd door een inschrijvingsorder), met betrekking tot een Financieel Instrument uitgegeven door TreeTop.

Profiel of Beleggingsprofiel : verwijst naar een type belegging dat geschikt is voor de Cliënt gelet op (i) zijn beleggingskennis en -ervaring, en, voor andere Diensten dan de RTO-Dienst, geschikt is gelet op (ii) zijn

financiële situatie (met inbegrip van zijn vermogen om verliezen te dragen), en (iii) zijn beleggingsobjectieven (met inbegrip van zijn mate van risicoaversie), zoals deze kenmerken (i) tot (iii) resulteren uit informatie die de Cliënt aan TreeTop heeft meegedeeld.

Rekening: iedere Liquiditeitsrekening (indien van toepassing in de vorm van een subrekening van een Effectenrekening) of Effectenrekening geopend op naam van de Cliënt bij een Bewaarnemer, en waarover TreeTop de vereiste bevoegdheden heeft om Discretionair Beheer te verlenen of om de Bewaarnemer opdracht geven een Order uit te voeren, bijvoorbeeld naar aanleiding van door TreeTop gegeven beleggingsadvies.

RTO-Dienst : de beleggingsdienst bestaande uit het ontvangen/doorgeven van Orders voor Financiële Instrumenten uitgegeven door TreeTop Fondsen.

RTO-rekening : de Rekening(en) waarop de Dienst Receptie en Transmissie Orders betrekking heeft.

TreeTop Fondsen: collectieve beleggingsinstellingen waarvan de lijst beschikbaar is op treetop.com of waarvan TreeTop Asset Management de beheermaatschappij, promotor of distributeur is of is geweest.

Verzoek tot het aangaan van een relatie: heeft de betekenis daaraan gegeven in artikel 7.

Website: de website www.treetop.be

Wet van 2 augustus 2002: de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten

4. Diensten verleend door TreeTop

Het Dienstenaanbod van TreeTop heeft, overeenkomstig de vergunning van TreeTop Asset Management in Luxemburg, uitsluitend betrekking op de volgende diensten : RTO-Dienst, Beleggingsadviesdienst (niet-onafhankelijk advies - cf. artikel 59.1), en Dienst Discretionair Beheer. TreeTop kan elk van deze Diensten aan een Cliënt weigeren zonder haar beslissing te moeten rechtvaardigen.

5. Beroep op verbonden agenten

In het kader van haar dienstverlening doet TreeTop een beroep op agenten in bank- en beleggingsdiensten die ingeschreven zijn bij de FSMA. Deze agenten handelen in naam en onder de verantwoordelijkheid van TreeTop. De door tussenkomst van een verbonden agent bij TreeTop aangebrachte Cliënten kunnen met TreeTop rechtstreeks corresponderen volgens de modaliteiten voorzien in artikel 11.8.

6. Bescherming van de deposito's

6.1. Naast de bescherming die de Cliënt geniet om zijn deposito's bij de Bewaarnemer te waarborgen, geniet de Cliënt de garantie van het Luxemburgse beleggerscompensatiesysteem (SILL) overeenkomstig de Luxemburgse wetgeving die van toepassing is op TreeTop Asset Management waarvan TreeTop een bijkantoor is.

6.2. Meer gedetailleerde informatie hieromtrent is beschikbaar op website van TreeTop of bij het Système d'indemnisation des investisseurs Luxembourg (SILL, Investor Compensation Scheme Luxembourg) (<https://www.cssf.lu/en/investor-compensation>).

7. Aangaan van een relatie

7.1. Om een relatie aan te gaan met TreeTop dient de Cliënt (i) naar behoren de door TreeTop aan de Cliënt ter beschikking gestelde aanvraag voor het aangaan van een relatie (hierna de "Aanvraag voor het aangaan van een relatie") in te vullen, te ondertekenen en te overhandigen aan TreeTop, zodat zij een exact en nauwkeurig antwoord bevat op alle door TreeTop gestelde vragen en (ii) dit formulier te voegen bij de reeks documenten waarvan TreeTop om overhandiging verzoekt. In voorkomend geval kan de Aanvraag voor het aangaan van een relatie

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

gezamenlijk opgesteld zijn door TreeTop en de Bewaarnemer, in welk geval TreeTop of de Bewaarnemer een afschrift mag bewaren van het origineel van de Aanvraag voor het aangaan van een relatie overgemaakt aan de andere financiële tussenpersoon.

7.2. De Cliënt duidt in de Aanvraag voor het aangaan van een relatie de diensten van TreeTop (Beleggingsadviesdienst, Dienst Discretionair Beheer en/of RTO-Dienst) aan waarop hij een beroep wenst te doen. In geval van een keuze voor de Beleggingsadviesdienst of de Dienst Discretionair Beheer, wordt de keuze van de Cliënt geacht, voor zover nodig, ook de RTO-dienst te omvatten, zodat de ontvangst en de transmissie van Orders aan de Bewaarnemer voor uitvoering op de betreffende Beleggingsadviesrekening of de Dienst Discretionair Beheer worden gewaarborgd.

7.3. De overeenkomst inzake de relatie tussen TreeTop en de Cliënt wordt gesloten vanaf het ogenblik dat TreeTop heeft kenbaar gemaakt dat ze de Aanvraag voor het aangaan van een relatie van de Cliënt aanvaardt. Behoudens tegenstrijdige wettelijke bepaling, is TreeTop er niet toe gehouden zich binnen een bepaalde termijn uit te spreken over een Aanvraag voor het aangaan van een relatie, noch verantwoording te geven wanneer ze het aangaan van een relatie weigert. TreeTop heeft ook het recht om de toegang tot het geheel of een deel van haar diensten voor te behouden aan bepaalde personen, volgens door hem, naar eigen goeddunken, bepaalde criteria, in voorkomend geval, in functie van de totale waarde van de tegoeden waarvoor deze personen een beroep wensen te doen op de diensten van TreeTop en/of in functie van hun verblijfplaats en fiscaal statuut.

7.4. TreeTop behoudt zich het recht voor de overeenkomst als nietig te beschouwen, zonder enige formaliteiten te moeten vervullen, indien het kredietsaldo van de betrokken Rekening het in de Aanvraag tot opening van een Relatie vermelde minimumbedrag niet bereikt binnen een termijn van 3 maanden vanaf de aanvaarding door TreeTop van de Aanvraag tot opening van een Relatie. TreeTop is alleen verplicht haar diensten te verlenen als de Rekening wordt gecrediteerd in overeenstemming met wat bij het begin van de relatie is overeengekomen.

7.5. TreeTop opent in principe geen Rekeningen voor personen die het statuut van « US Person » hebben in de zin van de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) en behoudt zich in het algemeen het recht voor om het aangaan van een relatie met diezelfde personen te weigeren. Indien een Cliënt dit statuut in de loop van de relatie met TreeTop verwerft, is hij ertoe verplicht om TreeTop daarover onmiddellijk in te lichten die zich in dergelijk geval het recht voorbehoudt om een einde te stellen aan haar relatie met de Cliënt en om zijn tegoeden over te dragen overeenkomstig de bepalingen van artikel 28. Indien de Cliënt het statuut van US Person heeft, behoudt TreeTop zich bovendien het recht voor om zijn tegoeden te verkopen, om daarop de verschuldigde taksen in te houden krachtens de toepasselijke regelgeving, met inbegrip van de Amerikaanse regelgeving, en om de Belgische of Amerikaanse overheden alle vereiste inlichtingen over te maken krachtens de toepasselijke regelgevingen.

7.6. De Cliënt verbindt zich ertoe TreeTop op de hoogte te houden van elke wijziging van de bij het aangaan van de relatie aan TreeTop verstrekte informatie. Deze wijzigingen zijn aan TreeTop tegenstelbaar vanaf de derde werkdag nadat ze door TreeTop ontvangen zijn. De Cliënt is ook verplicht om aan TreeTop, bij het aangaan van de relatie met TreeTop of later, alle informatie te verstrekken die TreeTop redelijkerwijs kan vragen, bv. om TreeTop in staat te stellen haar verplichtingen met betrekking tot de identificatie van de Cliënt uit te voeren. Overeenkomstig de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten, heeft TreeTop het recht om te allen tijde aan de Cliënt vragen te stellen over zijn identificatie, zijn professionele en economische activiteiten, het doel en de verwachte aard van de relatie en de oorsprong van de fondsen of de motivering van een transactie en om elk bewijs te verzoeken dat redelijkerwijs gevraagd kan worden en waarvan TreeTop, in voorkomend geval, een kopie kan bewaren. De Cliënt is tevens verplicht om aan TreeTop alle relevante informatie te verstrekken over de uiteindelijke begunstigde van de rekeningen in verband waarmee TreeTop diensten verrichten of van een transactie (indien de Cliënt zelf niet de uiteindelijke begunstigde van de rekening of van een transactie is). Onverminderd de identificatie van de Cliënt, moeten de personen die in welke hoedanigheid dan ook, in naam en voor rekening van de Cliënt handelen, eveneens voldoen aan dezelfde verzoeken om informatie en documenten door TreeTop. TreeTop heeft het recht om elke dienst aan de Cliënt op te schorten, om elke transactie te blokkeren of om een einde te stellen aan de relatie met de Cliënt, indien hij de vraag naar inlichtingen van TreeTop niet volledig en correct beantwoordt.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

7.7. De contractuele en precontractuele documenten, waaronder de Algemene Voorwaarden en de Aanvraag voor het aangaan van een relatie kunnen, naar keuze van de Cliënt, verkregen worden in het Nederlands of het Frans. De Cliënt kan met TreeTop communiceren in een van deze talen en wordt verondersteld als communicatietaal met TreeTop de taal van zijn Aanvraag voor het aangaan van een relatie te hebben gekozen. Deze keuze bepaalt de taal waarin de communicaties van TreeTop worden opgesteld die overgemaakt worden via de Inbox van de Cliënt.

7.8. Elke overeenkomst tussen TreeTop en de Cliënt wordt door TreeTop voor een periode van vijf jaar gearchiveerd en op verzoek kan de Cliënt een kopie of reproductie van de overeenkomst krijgen bij TreeTop.

8. Overeenkomst op afstand

8.1. Elke opening en elke sluiting, op deze basis, van een overeenkomst tussen TreeTop en een Cliënt, impliceert een ontmoeting tussen de Cliënt en een vertegenwoordiger van TreeTop. Het is niet mogelijk een relatie op afstand aan te gaan. Om twijfel te voorkomen, sluit dit niet uit dat, voor zover toegestaan door de Bewaarnemer, de vereiste overeenkomst tussen de Cliënt en de Bewaarnemer op afstand kan worden gesloten.

9. Witwaspraktijken

9.1. De Cliënt verklaart en garandeert dat (i) de tegoeden die hij deponert/zal deponeren bij de Bewaarnemer, niet van illegale oorsprong zijn en (ii) dat deze tegoeden en de aan TreeTop gevraagde Diensten met betrekking tot deze activa niet zullen worden gebruikt voor het witwassen van geld of voor de financiering van terrorisme.

9.2. TreeTop aanvaardt geen aansprakelijkheid voor het verstrekken van informatie van welke aard dan ook aan de Cel voor Financiële Informatieverwerking of aan enige natuurlijke persoon of enige bevoegde instantie in verband met de strijd tegen het witwassen van geld of de financiering van terrorisme, noch voor de rechtstreekse of onrechtstreekse gevolgen die zouden voortvloeien uit het verstrekken van dergelijke informatie.

10. Volmacht

10.1. De Cliënt kan zich bij TreeTop laten vertegenwoordigen door een of meer gemachtigden in verband met een of meerdere Diensten. Volmachten hiervoor moeten schriftelijk gegeven worden, in de Aanvraag voor het aangaan van een relatie of op een door TreeTop aan de Cliënt ter beschikking gesteld ad-hocformulier en ingediend worden bij TreeTop. TreeTop kan weigeren uitvoering te geven aan een volmacht die anders dan in de vorm van door TreeTop beschikbaar gestelde volmachtformulieren is vastgesteld. De volmachten bepalen de omvang van de gemandateerde bevoegdheden.

10.2. TreeTop houdt rekening met het kennis- en ervaringsniveau van de mandataris inzake beleggingen, wanneer zij de controles uitvoert waartoe zij wettelijk verplicht is in het kader van de Diensten. In overeenstemming met het mandaatprincipe, indien vragenlijsten zijn ingevuld door de gemachtigde in naam en voor rekening van de Cliënt, wordt onherroepelijk aangenomen dat de informatie in deze documenten afkomstig is van de Cliënt zelf en niet van de gemachtigde.

10.3. TreeTop kan bovendien, naar eigen goeddunken, aan de gemachtigde, die in naam en voor rekening van de Cliënt handelt, de toegang weigeren tot bepaalde beleggingsdiensten die zij vrij bepaalt, weigeren uitvoering te geven aan een volmacht of ophouden uitvoering te geven aan een dergelijke volmacht, na kennisgeving aan de Cliënt.

10.4. De volmacht kan worden beëindigd om een van de volgende redenen: (i) herroeping door de Cliënt van de volmacht, (ii) overlijden, onbekwaamverklaring, faillissement, gerechtelijke reorganisatie of insolventie van de gemachtigde, of wegens een gelijkaardige gebeurtenis (met name onvermogen), en (iii) overlijden van de Cliënt. Het einde van de volmacht zal van kracht worden uiterlijk op de derde werkdag na de dag waarop TreeTop de kennisgeving van de Cliënt of diens erfgenaam/rechthebbende ontvangt over het optreden van deze gebeurtenissen of waarop TreeTop kennis genomen heeft van het optreden van deze gebeurtenissen, zonder dat TreeTop in dit verband enig onderzoek moet uitvoeren.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

10.5. De Cliënt is tegenover TreeTop aansprakelijk voor alle daden die door de gemachtigde worden gesteld in het kader van de uitvoering van zijn lastgeving. De Cliënt erkent, en voor zover als nodig aanvaardt, dat TreeTop contractueel niet verplicht is het gebruik te controleren dat de gemachtigde maakt van de bevoegdheden die hem werden toegekend, noch de doelstellingen waarvoor hij ze gebruikt. Deze controle moet uitsluitend door de Cliënt worden uitgeoefend.

10.6. De voornoemde volmachten hebben uitsluitend betrekking op instructies die in naam en voor rekening van de Cliënt aan TreeTop kunnen worden gegeven. De Bewaarnemer kan weigeren volmachten te verlenen aan derden met betrekking tot de Rekeningen van de Cliënt. De Bewaarnemer kan ook eisen dat een volmacht aan een derde op de Rekeningen van de Cliënt afzonderlijk wordt gedocumenteerd en aan de Bewaarnemer wordt overgemaakt. In elk geval impliceert het aangaan van een relatie met TreeTop een volmacht aan TreeTop om Orders door te geven aan de Bewaarnemer voor uitvoering op de relevante Cliëntenrekening (volmacht op de RTO-rekening met betrekking tot de RTO-dienst, volmacht op de Adviesrekening met betrekking tot de Beleggingsadviesdienst en volmacht op de Beheerrekening met betrekking tot de Dienst Discretionair Beheer).

11. Communicaties van TreeTop naar de Cliënten

11.1. TreeTop mag met de Cliënten communiceren per brief, per elektronisch bericht, per telefoon, of via elke andere gepast middel.

11.2. De Cliënten die een e-mailadres aan TreeTop hebben meegedeeld, in het Aanvraagformulier of op een andere manier, aanvaarden dat alle informatie die hen door TreeTop moet worden meegedeeld op een duurzame Drager en waarvan zij wettelijk hadden kunnen vragen dat deze op papier zou worden meegedeeld, hen door TreeTop zal worden meegedeeld door middel van een e-mail die naar dit adres wordt gestuurd of een bijlage bij een e-mail die naar dit adres wordt gestuurd. Deze cliënten erkennen dat deze verzending dezelfde gevolgen heeft als een mededeling per post. TreeTop kan er echter voor kiezen om deze mededelingen per post te versturen, aangetekend of niet.

11.3. De Cliënten die een e-mailadres aan TreeTop hebben meegedeeld, in het Aanvraagformulier of op een andere manier, bevestigen dat zij permanent toegang hebben tot het internet en hun e-mails, op het adres dat aldus aan TreeTop is meegedeeld, en verbinden zich ertoe hun e-mails regelmatig, en ten minste eenmaal per week, te controleren. De Cliënten zien er onherroepelijk van af zich te beroepen op een gebrek aan internettoegang, behalve in geval van overmacht, om te ontsnappen aan de bepalingen van de Algemene Voorwaarden en in het bijzonder aan de bepalingen van artikel 22. In het algemeen, en behalve in geval van overmacht, wordt elke mededeling die TreeTop per post of per e-mail verstuurt, door de Cliënt als gekend beschouwd ten laatste op de derde werkdag die volgt op de verzending van de e-mail of de post, onverminderd het recht van TreeTop om vast te stellen dat de mededeling ter kennis van de Cliënt werd gebracht vóór het verstrijken van deze termijn van 3 dagen. Voor zover wettelijk toegestaan, kunnen beslissingen van TreeTop die aan de Cliënt zijn meegedeeld, van kracht worden vóór het verstrijken van deze termijn van 3 dagen en voordat de Cliënt de gelegenheid heeft gehad ervan kennis te nemen, wanneer deze beslissingen de rechten van de Cliënt uitbreiden of geen afbreuk doen aan de rechten en legitieme belangen van de Cliënt.

11.4. De Cliënt die de communicatie van TreeTop uitsluitend op papier en per post wenst te ontvangen, kan het verzoek doen door het daartoe bestemde formulier bij TreeTop aan te vragen.

11.5. De verzending van de correspondentie aan de Cliënt wordt vastgesteld door het voorleggen, door TreeTop, van de kopie van de correspondentie of elke andere registratie, in voorkomend geval elektronisch, van de verzending van deze correspondentie. Het verzendingsrapport van de e-mails gegenereerd door de klassieke toepassingen van elektronische post, zal een onweerlegbaar bewijs van de verzending vormen.

11.6. Elke verzending door TreeTop naar het laatst gekende adres - in voorkomend geval elektronisch - opgegeven door de Cliënt aan TreeTop overeenkomstig de Algemene Voorwaarden, wordt geldig gedaan op dit adres. Het is de verantwoordelijkheid van de Cliënt om TreeTop onverwijld in kennis te stellen van elke adreswijziging, met inbegrip van een wijziging van het e-mailadres. Indien de Cliënt tijdelijk wordt

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

geconfronteerd met een storing van zijn e-mailtoepassing, moet hij TreeTop hiervan eveneens onverwijld op de hoogte brengen om een alternatieve communicatiewijze overeen te komen.

11.7. Voor verrichtingen die betrekking hebben op meerdere Cliënten tegelijkertijd (ook indien de Rekening waarop de Diensten betrekking hebben een collectieve rekening is en ongeacht de vorm van deze collectieve rekening), wordt de voor de Cliënt bestemde post verzonden naar het gemeenschappelijke adres (in voorkomend geval elektronisch) dat aan TreeTop is meegedeeld. Bij gebrek aan een dergelijk adres, wordt de post geldig verstuurd naar één van deze personen voor rekening van alle betrokken Cliënten, ten hunnen laste om de aldus meegedeelde informatie te delen.

11.8. Alle informatie die door TreeTop aan een Cliënt moet worden meegedeeld (ook wanneer deze Algemene Voorwaarden bepalen dat deze per brief moet worden verstuurd) kan samen met andere informatie worden meegedeeld, bijvoorbeeld in een rapport aan de Cliënt over de door TreeTop geleverde diensten.

12. Communicaties van de Cliënten naar TreeTop

12.1. Het is de Cliënt toegelaten om met TreeTop te communiceren per brief, per e-mail of per telefoon. Elke mededeling ontvangen door TreeTop na 16 uur wordt verondersteld te zijn ontvangen op de daaropvolgende werkdag.

12.2. Indien de Cliënt een ander communicatiekanaal kiest dan een origineel document (fax, e-mail of gelijkaardige communicatiemiddelen), dan aanvaardt hij alle risico's, in het bijzonder deze die voortvloeien uit een communicatiefout of een fout begrip, zoals fouten in verband met de identiteit van de Cliënt, als gevolg van het gebruik van dergelijke communicatiemiddelen, en dan ontheft hij TreeTop van iedere aansprakelijkheid in dit verband. TreeTop heeft het recht geen rekening te houden met een kennisgeving die per fax, telefoon of e-mail is ontvangen als ze twijfelt aan de herkomst of de echtheid van het bericht of indien ze meer algemeen twijfels heeft bij het regelmatig karakter van het bericht of indien het bericht onvolledig is, onduidelijk of tegenstrijdig, met dien verstande dat TreeTop in ieder geval kan vragen dat deze kennisgeving wordt bevestigd door een gewoon met de post verzonden bericht, alvorens ze er rekening mee houdt en zonder hierdoor verantwoordelijkheid op te lopen, in welk geval enkel dit met de post verzonden bericht als een geldige communicatie zal worden beschouwd.

12.3. In afwijking van artikel 12.1, kunnen Orders in Financiële Instrumenten enkel aan TreeTop worden overgemaakt overeenkomstig de modaliteiten voorzien in artikel 49 en mogen zij in geen geval telefonisch worden overgemaakt.

12.4. TreeTop kan te allen tijde, en met name om redenen van veiligheid en van geheimhouding, het recht van de Cliënten om een beroep te doen op een van de voornoemde andere communicatiemiddelen dan het gewone met de post verzonden bericht beperken of opschorten.

13. Relatie met minderjarige Cliënten

13.1. De tegoeden die staan ingeschreven op het credit van de rekeningen geopend op naam van minderjarigen worden beschouwd als aan deze laatsten toebehorend. De wettelijke bepalingen inzake het beheer van goederen van een minderjarige moeten nageleefd worden bij het beheer van deze tegoeden. De personen die bekwaam zijn voor het beheer van deze rekeningen dienen dit te doen in het uitsluitend belang van de minderjarige, met de nodige zorg en voorzichtigheid en, wanneer de regelgeving dit vereist, met de machtiging van de bevoegde rechter.

13.2. Behoudens schriftelijk andersluidend bericht veronderstelt TreeTop dat elk van de ouders het recht geniet om de goederen van zijn minderjarige kinderen te beheren. Het komt TreeTop niet toe om na te gaan of de ouder heeft gehandeld met de toestemming van de andere ouder, noch mits naleving van de toepasselijke wettelijke bepalingen. TreeTop behoudt zich echter het recht voor, zonder daartoe gehouden te zijn en zonder enige aansprakelijkheid op te lopen indien ze daartoe niet overgaat, de uitvoering van een instructie betreffende de tegoeden van een minderjarige te onderwerpen aan het akkoord van de andere ouder of aan de machtiging van de bevoegde rechter, of om instructies tot overmaking enkel uit te voeren indien de rekening van bestemming geopend is op naam van de minderjarige.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

13.3. De wettelijke vertegenwoordigers van een minderjarige Cliënt waarborgen TreeTop op hoofdelijke en ondeelbare wijze tegen elke actie ingesteld tegen deze laatste of voor elke schade die door TreeTop wordt geleden, door het feit dat de wettelijke vertegenwoordigers de tegoeden van de minderjarige Cliënt niet hebben beheerd in het belang van deze laatste en mits naleving van alle toepasselijke wettelijke bepalingen, met name in de gevallen waarin zij niet beschikken over de nodige voorafgaande gerechtelijke machtiging.

13.4. Om het passend of geschikt karakter te beoordelen van een beleggingsdienst of van een Order in een Financieel Instrument op een rekening geopend op naam van een of meerdere minderjarigen, zal TreeTop rekening houden met de kennis en ervaring inzake de betrokken Financiële Instrumenten van deze van de wettelijke vertegenwoordigers van de minderjarige die de zwakste kennis en ervaring heeft.

14. Vergoeding van TreeTop en gerelateerde kosten en uitgaven

14.1. De door TreeTop ontvangen vergoeding hangt af van de diensten die ze verleent, wordt vastgesteld in het document met als titel Tarieven of in de tussen de Cliënt en TreeTop afgesloten specifieke overeenkomsten en kan gewijzigd worden middels een opzeggingstermijn van 30 kalenderdagen. De Cliënt zal bovendien alle aan derden verschuldigde kosten, vergoedingen en belastingen betalen verbonden aan de voor zijn rekening door derden uitgevoerde verrichtingen op instructie van TreeTop.

14.2. De Cliënt verbindt zich ertoe aan TreeTop alle provisies, kosten en bijkomstigheden te betalen die hij aan hem verschuldigd is, alsook alle aan TreeTop veroorzaakte kosten of door TreeTop in het belang van de Cliënt en diens rechthebbenden gemaakte kosten. Voor zover nodig, stemt de Cliënt ermee in dat TreeTop zijn Rekening automatisch verrekent met de bedragen die hij verschuldigd is, om welke reden ook, met name ten gevolge van transactiekosten, bewaarnemingskosten, vergoedingen, interesten, belastingen en andere door hem geleverde diensten.

15. Garanties van TreeTop

15.1. Iedere transactie tussen TreeTop en de Cliënt wordt uitgevoerd op grond van een algemene zakenrelatie tussen hen. TreeTop mag er dus van uitgaan dat alle door een Cliënt met hem aangegane verbintenissen met elkaar in verband staan. TreeTop heeft steeds het recht, zelfs in geval van een insolventieprocedure of van een gerechtelijke reorganisatie, een beslaglegging of elke situatie van samenloop en onder voorbehoud van de inachtneming van de toepasselijke dwingende wetsbepalingen, haar schuldvordering jegens de Cliënt te compenseren met enige schuldvordering die de Cliënt tegen hem zou hebben.

15.2. Indien een Cliënt in gebreke blijft of dreigt een vervallen betalingsverplichting jegens TreeTop niet na te komen (met name bij het starten van een procedure voor gerechtelijke reorganisatie) worden alle schulden en verplichtingen, ongeacht hun aard, met inbegrip van de verplichtingen op termijn, van de Cliënt jegens TreeTop onmiddellijk opeisbaar.

15.3. Alle tegoeden (met inbegrip van contanten en financiële instrumenten in de zin van de Belgische wet van 15 december 2004 betreffende de financiële zekerheden en houdende diverse fiscale bepalingen inzake overeenkomsten tot vestiging van een zakelijk zekerheidsrecht en leningen met betrekking tot financiële instrumenten), ongeacht de valuta, die zijn of in de toekomst zullen worden gecrediteerd op een of meer Rekeningen en alle andere activa die TreeTop aan de Cliënt verschuldigd zou kunnen zijn, worden in pand gegeven (van een rang die onmiddellijk lager is dan de rang van de zekerheid die de Bewaarnemer op deze activa geniet) ten gunste van TreeTop in de zin van deze wet. De Rekeningen worden dus beschouwd als speciale rekeningen die in pand zijn gegeven ten gunste van TreeTop die dit pand aanvaardt.

15.4. TreeTop is gerechtigd, in voorkomend geval in naam en voor rekening van de Cliënt, alle maatregelen te nemen die ze noodzakelijk of wenselijk acht om het pand tegenstelbaar te maken aan derden, de derden van het bestaan ervan te informeren of haar rechten te beschermen. Niettemin verbindt de Cliënt zich ertoe alle vereiste formaliteiten te vervullen om TreeTop toe te laten al haar rechten te doen gelden die voortvloeien uit dit pand.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

15.5. Elk verzuim vanwege de Cliënt om zijn betaalverplichtingen jegens TreeTop na te komen vormt een niet-uitvoering en geeft TreeTop het recht welke volgende maatregelen dan ook te nemen, op kosten en risico's van de Cliënt en dit zonder dat TreeTop voor dit feit aansprakelijk kan worden gesteld. TreeTop mag overgaan tot de volledige of gedeeltelijke vereffening van de verbintenissen en de open posities van de Cliënt. Voorts mag TreeTop, zonder ingebrekestelling en voor zover dit bij wet is toegestaan, de in pand gegeven tegoeden hetzij inhouden, hetzij realiseren, hetzij zich toe-eigenen, niettegenstaande een procedure van onvermogen of gerechtelijke reorganisatie, beslag of elk geval van samenloop tussen schuldeisers van de Cliënt of van de derde pandgever. De opbrengst van de vereffening /realisatie zal worden aangewend voor de terugbetaling van de gewaarborgde schuld in hoofdsom, interesten, kosten en bijbehoren door ze aan te rekenen op de interesten, de kosten en vervolgens op het kapitaal in de mate die bij wet is toegestaan. Ingeval TreeTop zich de activa toe-eigent, zullen de activa worden gewaardeerd tegen de waarde waarvoor zij werden geboekt en de activa zullen als betaling aan TreeTop toekomen en op de schuldvordering van TreeTop worden aangerekend op de interesten, kosten en vervolgens op het kapitaal in de mate die bij wet is toegestaan. Het eventuele saldo komt toe aan de Cliënt.

15.6. De Cliënt mag beschikken over de in pand gegeven tegoeden, ten belope van wat het bedrag van de schuldvordering van TreeTop overschrijdt. De in pand gegeven tegoeden kunnen worden vervangen door andere tegoeden die gelijkwaardig zijn aan die welke aanvankelijk in pand werden gegeven, in overeenstemming met de wetsbepalingen die van toepassing zijn op deze mogelijkheid van vervanging, door de eenvoudige inschrijving van deze andere tegoeden die hetzelfde stelsel zullen volgen als de aanvankelijk in pand gegeven tegoeden zonder dat ze kunnen worden beschouwd als zouden zij een nieuwe zekerheid vormen.

15.7. Onder voorbehoud van naleving van de wettelijke bepalingen en beperkingen, draagt de cliënt in het algemeen aan TreeTop bij wijze van garantie alle vorderingen over die hij heeft of zal hebben op de Bewaarnemer. Indien een Cliënt in gebreke blijft een van zijn verplichtingen tegenover TreeTop na te komen of uit te voeren, kan TreeTop, op kosten van de Cliënt, overgaan tot de kennisgeving van de overdracht aan de Bewaarnemer, en dit zonder voorafgaande kennisgeving of andere mededeling.

16. Bewijs

16.1. De inhoud en de datum van ontvangst en verzending van alle communicaties die door TreeTop worden opgeslagen op een duurzame elektronische drager van TreeTop hebben bewijskracht tot bewijs van het tegendeel, zoals een origineel ondertekend geschrift op een papieren drager. Hetzelfde geldt voor elke informatie (met name betreffende overeenkomsten of transacties verricht voor rekening van de Cliënt), opgeslagen door TreeTop op een duurzame elektronische drager.

16.2. De boeken en documenten van TreeTop worden tot bewijs van het tegendeel beschouwd als bewijskrachtig. Los van de aard of van het bedrag van de te bewijzen rechtshandeling komen de Cliënt en TreeTop overeen dat elk van de partijen een of andere van zijn beweringen zal kunnen bewijzen met elk middel dat in handelsrechtzaken wettelijk toelaatbaar is, met name door middel van een kopie of een reproductie van een origineel document. Behoudens tegenbewijs vanwege de andere partij hebben de kopie of de reproductie van het document dezelfde bewijskracht als het origineel.

16.3. Onderhavige clausule beperkt geenszins de bewijsmethoden die voortvloeien uit toepasselijke regels inzake elektronische handtekeningen. De geavanceerde elektronische handtekening in de zin van de eIDAS-verordening nr. 910/2014 zal, voor zover wettelijk toegestaan, geldig zijn als een originele handtekening op papier. TreeTop kan echter gekwalificeerde elektronische handtekeningen in de zin van deze Verordening eisen van Cliënten die haar een e-mailadres hebben meegedeeld.

17. Aansprakelijkheid van TreeTop

17.1. Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald in een contract en zonder afbreuk te doen aan de dwingende wettelijke bepalingen is TreeTop alleen aansprakelijk voor bedrog of enige grove fout door hem of door zijn aangestelden in het kader van zijn zakenrelatie met de Cliënt. Ze is niet aansprakelijk voor een lichte fout of voor enige andere fout.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

17.2. Alle verplichtingen van TreeTop zijn inspanningsverbintenissen en geen resultaatsverbintenissen. In alle gevallen waarin TreeTop aansprakelijk gesteld wordt, zal deze aansprakelijkheid beperkt worden tot de rechtstreekse schade, dit wil zeggen tot de schade die het noodzakelijk en onvermijdelijk gevolg is van de fout van TreeTop en kan zij in geen geval aanleiding tot een vergoeding van indirecte schade van financiële, commerciële of andere aard, zoals, onder meer, winstderving, verhoging van de algemene kosten, verstoring van een planning, verlies van winst, van reputatie, van cliënteel of van verwachte besparingen. TreeTop is niet gehouden het verlies te vergoeden van de kans om winst te realiseren of verlies te voorkomen.

17.3. TreeTop kan niet aansprakelijk gesteld worden voor schade die voor de Cliënt rechtstreeks of onrechtstreeks voortvloeit uit gebeurtenissen van overmacht of uit maatregelen genomen door de Belgische of buitenlandse overheid. Dienen als gebeurtenissen van overmacht beschouwd te worden, zonder dat deze opsomming exhaustief is en zonder dat TreeTop hun onvoorzienbare karakter moet aantonen, de volgende gebeurtenissen: (i) een brand of overstroming, (ii) de staking van zijn personeel, (iii) activiteiten bevolen door personen bekleed met een feitelijke macht in geval van oorlog, onlusten, oproer of bezetting van het grondgebied door buitenlandse of illegale troepen, (iv) beslissingen van autoriteiten, waaronder beursmarktautoriteiten en exploitanten van multilaterale handelsfaciliteiten (MTF), (v) fouten in of onderbrekingen van de activiteiten van Belgische of buitenlandse telegraaf-, telefoon of postdiensten of diensten van privévervoermaatschappijen, of van iedere anders dienstverlener van de informatiemaatschappij.

17.4. Behalve voor zover voorgeschreven door de wet en de toepasselijke regelgevingen, met name krachtens de voorkoming van het witwassen van geld, is TreeTop niet verplicht de juistheid van de informatie en documenten te controleren die de Cliënt hem meedeelt in de Aanvraag voor het aangaan van een relatie of anderszins, bijvoorbeeld met betrekking tot de fiscale status van de Cliënt, en zelfs niet indien de gegeven informatie controleerbaar is bij een openbare bron of volgens elke andere methode. Ook is TreeTop, met betrekking tot Cliënten met een buitenlandse nationaliteit of met een (fiscale of andere) verblijfplaats in het buitenland, niet verplicht controles uit te voeren met betrekking tot de regels van vreemd recht die de aan TreeTop verstrekte informatie kunnen beïnvloeden of wijzigen. Iedere door de Cliënt aan TreeTop meegeede informatie wordt te allen tijde correct, actueel en waarheidsgetrouw geacht. Onder meer om zijn aansprakelijkheid tegenover, met name fiscale, autoriteiten te beschermen, kan TreeTop niettemin, zonder dat ze daartoe verplicht is en zonder dat ze enige aansprakelijkheid oploopt tegenover zijn Cliënten wanneer ze dit niet doet, controleren of de door een Cliënt verstrekte informatie en documenten juist, actueel en waarheidsgetrouw zijn, en handelen op basis van informatie die ze zelf, naar zijn eigen oordeel, juist en actueel beschouwt.

17.5. TreeTop kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor handelingen of nalatigheden van de Bewaarnemer, behalve wanneer ze zelf optreedt in die hoedanigheid.

17.6. TreeTop kan genoodzaakt zijn om, in het kader van de diensten die ze levert, een beroep te doen op een correspondent of onderaannemer. TreeTop is slechts aansprakelijk tegenover zijn Cliënten indien en voor zover deze correspondent of onderaannemer aansprakelijk is tegenover TreeTop, behoudens bedrog of grove schuld van TreeTop bij de selectie van of het toezicht op zijn correspondenten. TreeTop blijft echter verantwoordelijk voor het handelen of nalaten van zijn verbonden agenten alsof zij werknemers van TreeTop waren.

17.7. TreeTop verleent geen Diensten met betrekking tot andere Financiële instrumenten dan Fondsen.

17.8. TreeTop oefent geen enkel toezicht uit op de websites of internetadressen van derden waartoe de Cliënt toegang kan krijgen via mogelijke 'hyperlinks' die voorkomen op de Website of op TreeTop, noch op de informatie of 'hyperlinks' die op deze sites voorkomen, en draagt daarvoor aldus geen verantwoordelijkheid.

17.9. Alleen de contractuele aansprakelijkheid van een partij kan in twijfel worden getrokken. Elke partij ziet af van elk verhaal van buitencontractuele aard tegen de andere partij of haar vertegenwoordigers.

17.10. De Cliënt erkent dat hij als enige verantwoordelijk is voor de naleving van de wetgeving die van kracht is in zijn land van verblijf, met betrekking tot de directe of indirecte gevolgen van zijn investeringsbeslissingen en de fiscale verplichtingen die daaruit kunnen voortvloeien. De Cliënt aanvaardt alle belastingen, taksen of rechten

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

waaraan de verrichtingen van de Cliënt of de tegoeden op zijn rekeningen onderworpen zijn op grond van de Belgische of buitenlandse regelgeving. Wanneer TreeTop in haar hoedanigheid van tussenpersoon wettelijk of door een overeenkomst gehouden is deze belastingen, taksen of rechten te innen, staat de Cliënt TreeTop toe om het verschuldigde bedrag te debiteren van elke Rekening van de Cliënt en verbindt hij zich ertoe om TreeTop elk bedrag terug te betalen dat niet kon worden geïnd door het debiteren van zijn Rekening(en). De cliënt erkent en aanvaardt dat TreeTop geen rekening houdt met mogelijke dubbelbelastingverdragen. TreeTop is niet aansprakelijk voor de naleving van de haar opgelegde fiscale verplichtingen en behoudt zich het recht voor om, in het geval van rekeningen met meerdere houders met verschillende landen van verblijf, de strengste fiscale regels toe te passen, in het bijzonder met betrekking tot de roerende voorheffing, alsof alle activa die op de Rekening worden aangehouden, eigendom zijn van een van de medehouders.

18. Beroepsgeheimhouding

18.1. TreeTop is gebonden aan de beroepsgeheimhouding. Ze mag aan derden geen informatie meedelen met betrekking tot transacties die verricht worden voor haar Cliënten of voor rekening van haar Cliënten, met betrekking tot hun tegoeden en met betrekking tot de door deze tegoeden gegenereerde opbrengsten en inkomsten, tenzij ze hun uitdrukkelijke toestemming gekregen heeft of daartoe gehouden is (i) op grond van een Belgische of buitenlandse wettelijke of regelgevende bepaling, met name wanneer dit geëist wordt door een gerechtelijke of administratieve overheid of door een controleorgaan van de beleggingsvennootschappen in België of in het buitenland, of (ii) indien dit gemotiveerd is door een gerechtvaardigd belang. TreeTop is niet verplicht om Cliënten te informeren dat ze zich voorbereidt om bovenvermelde informatie te communiceren of heeft gecommuniceerd in overeenstemming met deze clausule, tenzij dit wettelijk verplicht is.

18.2. De Cliënt machtigt TreeTop om aan de Bewaarnemer, aan de correspondenten of onderaannemers waarop TreeTop een beroep doet bij de uitvoering van de aan de Cliënt (met inbegrip van zijn agenten) verstrekte diensten, informatie mee te delen over de identiteit, over de rekeningen en over de verrichtingen van elke Cliënt. In overeenstemming met de praktijk worden alle inlichtingen en gegevens die noodzakelijk of nuttig zijn voor het goede verloop van zijn transacties met de financiële instellingen geregistreerd in de gegevensbestanden van TreeTop en dit met inachtneming van de wettelijke bepalingen die met name de bescherming van de persoonlijke levenssfeer regelen of zouden komen te regelen.

19. Privacy

19.1. De persoonsgegevens met betrekking tot de Cliënt, de gemachtigde (hierin begrepen de leden of vertegenwoordigers van een rechtspersoon, een onverdeelde eigendom of een feitelijke vereniging of een condominium), en, in voorkomend geval, met betrekking tot de uiteindelijke begunstigde, te weten met name de gegevens die verband houden met hun identiteit, hun woonplaats, hun persoonlijk en fiscaal statuut, hun familiale situatie, hun financiële situatie, hun beleggingservaring, hun beleggingsdoelstellingen, hun tegoeden en hun transacties, worden geregistreerd in een of meerdere bestanden van TreeTop met in achtneming van de in België toepasselijke wetgeving. Met toepassing van de reglementering betreffende de bescherming van de natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens, wordt de Cliënt ervan op de hoogte gebracht dat de "verantwoordelijke voor de verwerking" TreeTop Asset Management is, bedoeld in artikel 1.1, handelend via haar bijkantoor TreeTop.

19.2. De informatie met betrekking tot de verwerking van deze persoonsgegevens door TreeTop, de door deze verwerking nagestreefde doeleinden, het gebruik dat TreeTop maakt van deze persoonsgegevens, de ontvangers van deze gegevens, de mededeling ervan aan derden, hun bewaartermijn en de rechten van de personen waarop deze gegevens betrekking hebben, wordt uiteengezet in het Beleid betreffende de bescherming van de persoonlijke levenssfeer van TreeTop, waarvan bij aanvang van de relatie een kopie aan de Cliënt wordt overhandigd en waarvan een bijgewerkte versie te allen tijde op verzoek beschikbaar is bij TreeTop en op de website. Het gebruik van de diensten van TreeTop impliceert de aanvaarding van dit Beleid betreffende de bescherming van de persoonlijke levenssfeer.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

20. Overmaking van gegevens aan het Centraal Aanspreekpunt

20.1. De wet van 8 juli 2018 houdende organisatie van een centraal aanspreekpunt van rekeningen en financiële contracten en tot uitbreiding van de toegang tot het centraal bestand van berichten van beslag, delegatie, overdracht, collectieve schuldenregeling en protest (de “CAP Wet”) en het koninklijk besluit van 7 april 2019 betreffende de werking van het centraal aanspreekpunt van rekeningen en financiële contracten (het “Koninklijk Besluit) verplichten TreeTop ertoe om gegevens over zijn Cliënten over te maken aan het Centraal Aanspreekpunt dat door de Nationale Bank van België (NBB), Berlaimontlaan 14 te 1000 Brussel wordt gehouden (hierna het ‘CAP’).

20.2. De volgende identificatiegegevens van de Cliënten worden meegedeeld aan en geregistreerd in het CAP:

- Voor natuurlijke personen: het rijksregisternummer of een equivalent daarvan, bij ontstentenis hiervan, de naam, eerste officiële voornaam, de geboortedatum en -plaats (bij ontstentenis hiervan, het geboorteland) ;
- Voor in de Kruispuntbank van Ondernemingen ingeschreven rechtspersonen: het KBO-inschrijvingsnummer, of bij gebrek, de volledige benaming, de eventuele rechtsvorm en het land van vestiging ;
- Voor andere Cliënten: de volledige benaming, de eventuele rechtsvorm en het land van vestiging.

20.3. De door TreeTop aan de PCC overdracht gegevens hebben betrekking op (i) het openen of sluiten van bepaalde bankrekeningen waarvan de Cliënt houder of medehouder is, alsmede het verlenen of intrekken van een volmacht aan een of meer agenten op deze bankrekeningen en de identiteit van deze of deze agent(en), evenals de datum en het nummer van deze bankrekening en (ii) het bestaan of het einde van een contractuele relatie met de cliënt, alsmede de datum ervan, met betrekking tot bepaalde soorten financiële contracten, met inbegrip van overeenkomsten met betrekking tot door TreeTop aangeboden beleggingsdiensten.

20.4. De persoonsgegevens opgeslagen in het CAP onder meer gebruikt mogen worden in het kader van een fiscaal onderzoek, van de opsporing van strafbare inbreuken en van de bestrijding van het witwassen van geld en van de financiering van het terrorisme en van de zware criminaliteit, mits de door de wet opgelegde voorwaarden worden nageleefd.

20.5. Elke Cliënt heeft het recht om inzage te krijgen in de gegevens die op zijn naam door het CAP zijn geregistreerd, door een aanvraag te richten aan de hoofdzetel van de NBB overeenkomstig de voorwaarden vermeld in de CAP Wet en het Koninklijk Besluit. In geval van onjuiste of ten onrechte op initiatief van TreeTop geregistreerde gegevens heeft de Cliënt het recht om die gegevens te laten rechtzetten of verwijderen door aanvraag in die zin te richten per brief aan TreeTop op de maatschappelijke zetel van TreeTop overeenkomstig de voorwaarden vermeld in de CAP Wet.

20.6. De gegevens met betrekking tot de bankrekeningen en financiële contracten worden maximaal tien jaar in het CAP bewaard vanaf het einde van het burgerlijk jaar tijdens hetwelk gegevens over de Cliënt en/of zijn rekeningen of contracten meegedeeld werden. De persoonsgegevens van de Cliënt zijn onherroepelijk geschrapt bij het verstrijken van het laatste burgerlijk jaar van een ononderbroken periode van tien burgerlijke jaren tijdens welke geen enkele gegevens betreffende het bestaan van een bank- of betaalrekening, van een financiële verrichting waarbij contanten betrokken zijn of van een contractuele relatie betreffende om het even welke categorie van financiële contracten bedoeld in artikel 4, 3° van de CAP Wet in het CAP is geregistreerd in verband met de betrokken persoon.

21. Overlijden van de Cliënt

21.1. Ingeval een Cliënt of diens echtgenoot overlijdt, moet TreeTop daarvan onmiddellijk in kennis worden gesteld door de erfgenamen en/of de rechthebbenden, ten opzichte van wie de verplichtingen van de Cliënt ondeelbaar zijn, alsmede door de eventuele gemachtigden van de overledene.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

21.2. Zodra TreeTop in kennis is gesteld van het overlijden van de Cliënt of van diens echtgenoot, kan ze de rekeningen van de Cliënt of van diens echtgenoot tijdelijk blokkeren, teneinde bij de administratie der belastingen of bij elke andere administratie de aangiften te doen die hem door de wet worden opgelegd of in afwachting van de ontvangst van alle documenten die bij wet zijn voorgeschreven. Onder voorbehoud van andersluidende reglementaire bepalingen worden de tegoeden die TreeTop namens de overledene in zijn bezit heeft vervolgens vrijgegeven ten bate van de erfgenamen en/of rechthebbenden tegen overlegging van, naargelang het geval, een attest van erfopvolging opgesteld door de ontvanger van het registratiekantoor bevoegd voor de inlevering van de aangifte van nalatenschap van de overledene, of een attest of een akte van erfopvolging opgemaakt door een notaris. TreeTop kan bovendien aflevering vorderen van alle andere documenten die TreeTop nodig of nuttig zou oordelen. TreeTop controleert deze documenten met zorg, maar is slechts aansprakelijk voor zijn bedrog of zijn grove fout bij het onderzoek van de echtheid, de geldigheid, de vertaling of de interpretatie ervan, vooral wanneer het documenten betreft die in het buitenland zijn opgesteld.

21.3. De Cliënt erkent en aanvaardt dat ter gelegenheid van de vereffening van zijn nalatenschap door TreeTop en/of de Bewaarnemer inlichtingen over zijn rekeningen en over de verrichtingen die hij heeft gedaan kunnen worden meegedeeld aan de notaris die belast is met het organiseren van de erfopvolging of aan de autoriteiten, met name aan de belastingadministratie.

22. Nazicht van de borderellen, rapporteringen en overzichten gericht aan de Cliënt - Tegenboeking

22.1. De Cliënt is ertoe gehouden om elk borderel, rekeningafschrift, rapportering of overzicht na te gaan die TreeTop of de Bewaarnemer hem meedeelt overeenkomstig de Algemene Voorwaarden langs om het even welk communicatiekanaal en ongeacht op welke dienst deze documenten betrekking hebben.

22.2. De Cliënt is ertoe gehouden TreeTop in kennis te stellen van elke vergissing die op deze documenten voorkomen (ongeacht of die in het voordeel, dan wel in het nadeel, van de Cliënt is), binnen de 8 werkdagen na de overmaking ervan. Bij ontstentenis hiervan, zullen de vermeldingen op deze documenten verondersteld worden juist te zijn ten opzichte van de Cliënt en zal de Cliënt onherroepelijk geacht worden ze te hebben aanvaard, alle verrichtingen die daarin vermeld zijn te hebben bekrachtigd, en TreeTop kwijting te hebben verleend voor de prestaties die daarin vervat zijn.

22.3. De Cliënt machtigt TreeTop ertoe, ambtshalve en zonder voorafgaande kennisgeving of toestemming, om fouten die in deze documenten voorkomen recht te zetten of een tegenboeking te doen van verrichtingen die bij vergissing werden gedaan, bijvoorbeeld, maar zonder dat deze opsomming beperkend is, wanneer een rekening tweemaal werd gecrediteerd voor een som of effecten, of wanneer een som of effecten foutief werden geboekt, of omgekeerd wanneer TreeTop heeft nagelaten een rekening te debiteren voor een som of effecten, of ook nog wanneer een verrichting waarvoor een rekening werd gecrediteerd onder voorbehoud van goede afloop niet werd afgewikkeld.

23. Klachtenbehandeling – Buitengerechtelijke beroepsprocedure en klachtenprocedure

23.1. Onverminderd artikel 22, moet iedere klacht of betwisting van welke aard ook over de relatie tussen de Cliënt en TreeTop door de Cliënt gemeld worden aan TreeTop, per aangetekende brief gericht aan de maatschappelijke zetel van TreeTop, Frankenstraat, 79, 1040 Brussel ter attentie van de *compliance officer*, of per email op het volgende adres: complaints@treetop.be dit uiterlijk binnen de 8 dagen volgend op de dag in de loop waarvan de Cliënt er kennis heeft van gekregen of geacht wordt er kennis van te hebben gekregen, of binnen enige andere langere termijn voorzien door toepasselijke dwingende regels. TreeTop zal trachten om binnen de 5 werkdagen na ontvangst van deze klacht een bericht van ontvangst van de klacht aan de Cliënt te betekenen. TreeTop zal van de klacht en relevante feiten kennisnemen en zal trachten om uiterlijk binnen de maand na ontvangst van de klacht schriftelijk te reageren. De klacht van de Cliënt dient nauwkeurig en volledig te zijn (opgave van de betrokken verrichtingen en relevante datum, opgave van de verwijten aan TreeTop en relevante feiten, nuttige documenten dienen te worden bijgevoegd, enz.). In de veronderstelling dat binnen de voormelde termijn geen antwoord kan worden gegeven, om welke reden ook, zal TreeTop trachten om de Cliënt daarop te wijzen en aan te geven binnen welke termijn een antwoord mag worden verwacht en, in voorkomend geval, welke bijkomende informatie noodzakelijk lijkt voor de behandeling van de klacht.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

23.2. Wanneer de conform dit artikel ingediende klacht niet tot volle tevredenheid van de Cliënt behandeld wordt, kan hij ze overmaken aan de Ombudsman in financiële geschillen (North Gate II, Koning Albert II-laan 8, bus 2, 1000 Brussel, Tel.: +32 2 545 77 70, Fax: +32 2 545 77 79, E-mail: Ombudsman@Ombudsfin.be) met inachtneming van de voorwaarden voor ontvankelijkheid van een dergelijk beroep. Die mogelijkheid bestaat enkel voor Cliënten-natuurlijke personen. De klacht kan aangetekend, per gewone post, per fax (fax: +32 2 545 77 79), e-mail of het onlineformulier beschikbaar op www.ombudsfin.be worden ingediend. Indien de klacht ontvankelijk is, brengt de voormelde dienst een niet-bindend advies uit. De procedure verloopt volledig schriftelijk. TreeTop kan de beslissing aanvaarden, zonder er echter toe gehouden te zijn. Uitgebreide informatie over de voorwaarden en modaliteiten voor het beroep zijn beschikbaar op de website <http://www.ombudsfin.be>.

24. Afwezigheid van verzaking

24.1. Het feit dat TreeTop een recht die hem werd toegekend niet uitoefent, pas na een zekere afloop van tijd uitoefent of slechts gedeeltelijk uitoefent, vormt geen afbreuk aan enige rechten van TreeTop en kan niet aanzien worden als een verzaking door TreeTop aan deze rechten.

24.2. De Cliënt kan zich in geen geval beroepen op het feit dat de aan TreeTop in deze Algemene Voorwaarden toegekende rechten of mogelijkheden niet werden uitgeoefend, vermits zij in het uitsluitend belang van TreeTop zijn voorzien.

25. Toepasselijk recht en bevoegdheid

25.1. De Algemene Voorwaarden en alle rechten en verplichtingen van de Cliënt en van TreeTop, zijn onderworpen aan het Belgische recht. In het geval van een geschil zijn uitsluitend de rechtbanken van Brussel (en meer bepaald de vrederechter in het rechtsgebied waar de maatschappelijke zetel van TreeTop gevestigd is) bevoegd.

25.2. Als de Cliënt geen woonplaats heeft in België en hij, in de Aanvraag voor het aangaan van een relatie geen woonplaats in België gekozen heeft voor de uitvoering van deze overeenkomst, dan wordt de Cliënt onweerlegbaar geacht woonplaats te kiezen op de maatschappelijke zetel van TreeTop (art. 39 van het Gerechtelijk Wetboek), waar hem geldig alle betekeningen en kennisgevingen van stukken of gerechtelijke procedures gedaan kunnen worden. In dat geval deelt TreeTop aan de Cliënt per aangetekende brief mee dat ze een dergelijke kennisgeving of betekening gedaan heeft op zijn zetel.

26. Wijziging van de Algemene Voorwaarden

26.1. TreeTop kan de Algemene Voorwaarden op elk ogenblik wijzigen.

26.2. Elke wijziging van de Algemene Voorwaarden zal via elk aangepast middel aan de Cliënt meegedeeld worden. Deze informatie zal, in voorkomend geval, enkel ter kennis gebracht worden van de Cliënten waarop de gewijzigde bepalingen van de Algemene Voorwaarden betrekking hebben als gevolg van de diensten van TreeTop waarop zij een beroep doen. Behoudens wettelijke of regelgevende dwingende bepalingen zullen de gewijzigde Algemene Voorwaarden van kracht worden bij het verstrijken van een termijn van 15 kalenderdagen vanaf hun mededeling aan de Cliënt of op iedere andere latere door TreeTop gemelde datum. De Cliënt die de nieuwe Algemene Voorwaarden niet aanvaardt mag zijn relatie met TreeTop kosteloos beëindigen voordat ze in werking treden. Bij ontstentenis, wordt de Cliënt onweerlegbaar geacht de wijzigingen aanvaard te hebben.

26.3. De bepalingen van de Algemene Voorwaarden, waarvan de inhoud louter informatief is, kunnen te allen tijde door TreeTop worden gewijzigd, zo nodig door andere documenten dan de Algemene Voorwaarden. Deze wijzigingen zullen op passende wijze ter kennis van de Cliënt worden gebracht.

27. Verjaringstermijn

Onverminderd de dwingende wettelijke bepalingen of wettelijke of conventionele bepalingen die voorzien in een kortere termijn, verjaart het recht tot het in rechte optreden jegens TreeTop na een termijn van drie jaar die een

aanvang neemt op de datum van de verrichting of het feit dat aanleiding geeft tot de vordering of indien de Cliënt kan aantonen dat deze datum later uitvalt, op het ogenblik waarop de Cliënt kennis heeft genomen of zou hebben moeten nemen, van het feit of de verrichting die aanleiding geeft tot de vordering.

28. Overdracht van rechten en verplichtingen

Onverminderd de wettelijke bepalingen betreffende de gehele of gedeeltelijke overdracht van de activiteit en de activa en/of passiva van een beheervennootschap die valt onder de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging en/of de Luxemburgse wet van 12 juli 2013 betreffende beheerders van alternatieve beleggingsfondsen, of het Belgische filiaal van dergelijke maatschappij, kan TreeTop op elk moment al zijn rechten en verplichtingen ten opzichte van de Cliënten, en zijn contracten met de Cliënten, krachtens welke overeenkomst dan ook, overdragen aan een derde die gemachtigd is om de activiteiten van TreeTop voort te zetten, tenzij de Cliënten de maatschappelijke zetel van TreeTop schriftelijk in kennis stellen van hun verzet. In geval van verzet tegen de overdracht kunnen TreeTop en de Cliënten die zich tegen de overdracht verzetten, alle tussen hen gesloten overeenkomsten opzeggen met een opzegtermijn van 15 kalenderdagen, zonder dat deze termijn korter mag zijn dan de minimale opzegtermijn die door de toepasselijke regelgeving wordt opgelegd en zonder afbreuk te doen aan de beëindiging van de lopende activiteiten.

29. Beëindiging

29.1. Behoudens andersluidende contractuele bepaling, wordt elke overeenkomst afgesloten met TreeTop op basis van de Algemene Voorwaarden gesloten voor een onbepaalde tijd. Het kan door de Cliënt kosteloos, met onmiddellijke uitwerking en zonder rechtvaardiging, beëindigd worden, met een ter post aangetekende brief gericht aan de zetel van TreeTop. De overeenkomst kan eveneens, kosteloos en zonder rechtvaardiging, door TreeTop beëindigd worden door middel van een ter post aangetekende brief, echter met een voorafgaande kennisgeving van 15 kalenderdagen.

29.2. In geval van sluiting van een Rekening, door de Bewaarnemer of door de Cliënt, om welke reden dan ook, zal de Effectenrekening of de Liquiditeitsrekening verbonden aan de opgezegde Rekening automatisch beëindigd worden op hetzelfde ogenblik. De contanten zullen dan worden overgeschreven naar de rekening(en) op naam van de Cliënt of de begunstigden van de Cliënt zoals door de Cliënt aan TreeTop meegedeeld in de Aanvraag tot opening van een relatie (zoals in voorkomend geval bijgewerkt), die de Bewaarnemer zal informeren. De Cliënt zal worden verzocht om het nummer van een effectenrekening op naam van de Cliënt of een begunstigde mee te delen binnen een redelijke termijn van ten minste 15 dagen. De effecten die op de beëindigde Effectenrekening zijn gecrediteerd zullen dan automatisch naar deze andere rekening worden overgeboekt, tenzij anders opgedragen door de Cliënt. Indien de Cliënt het nummer van deze andere rekening niet binnen de door TreeTop bepaalde redelijke termijn heeft meegedeeld, kan TreeTop (onverminderd het recht om TreeTop Fondsen terug te betalen overeenkomstig artikel 62.8) de effecten van de Cliënt verkopen en de Liquiditeitsrekening dienovereenkomstig crediteren. TreeTop is gemachtigd om, indien nodig, in naam en voor rekening van de Cliënt de nodige aflossings- en overboekingsinstructies te geven aan de Bewaarnemer.

29.3. De sluiting van een Rekening, door de Bewaarnemer of door de Cliënt, om welke reden dan ook, impliceert automatisch en met onmiddellijke ingang de beëindiging van de overeenkomst tussen TreeTop en de Cliënt voor de Diensten die verband houden met de beëindigde Rekening. Omgekeerd kan de beëindiging van de overeenkomst tussen TreeTop en de Cliënt voor een Dienst de sluiting inhouden van de Rekeningen waarop de beëindigde Dienst betrekking heeft.

29.4. De beëindiging van de overeenkomst doet geen afbreuk aan de afloop van de lopende verrichtingen. De bepalingen van deze Algemene Voorwaarden, en desgevallend van elk ander contractueel document dat de partijen bindt, blijven voor het merendeel van toepassing tot de volledige vereffening van alle verrichtingen en van alle verbintenissen van de partijen.

29.5. De Cliënt kan een Rekening niet beëindigen zonder TreeTop daarvan onmiddellijk op de hoogte te brengen. De Cliënt machtigt uitdrukkelijk de Bewaarnemer om TreeTop eveneens op de hoogte te brengen. De Cliënt kan TreeTop opdragen zijn beslissing tot opzegging aan de Bewaarnemer over te maken.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

DEEL II. BEPALINGEN OVER DE REKENINGEN

II.1. Algemene bepalingen over de Rekeningen

30. Soorten Rekeningen

30.1. De Diensten worden verleend met betrekking tot TreeTop-fondsen die gedeponeed zijn of na hun aankoop/inschrijving zullen worden gedeponeed op Effectenrekeningen die geopend zijn bij een of meer door TreeTop aanvaarde Bewaarnemers. Deze Effectenrekeningen en de daarmee verbonden Liquiditeitsrekeningen worden geregeld door de toepasselijke contractuele bepalingen tussen de Cliënt en de desbetreffende Bewaarnemer. De verplichtingen van TreeTop ten opzichte van de Cliënt worden pas effectief na de aanvaarding van de Aanvraag tot opening van een Relatie en op voorwaarde dat de vereiste Rekeningen worden geopend, aangehouden en gefinancierd overeenkomstig de aanwijzingen in deze Aanvraag.

30.2. Elk type TreeTop dienst (RTO Dienst, Beleggingsadviesdienst en Dienst Discretionair Beheer) wordt verleend met betrekking tot een Effectenrekening die in de Aanvraag tot opening van een Relatie wordt vermeld, en met betrekking tot een Liquiditeitsrekening die met elk van deze Effectenrekeningen wordt geassocieerd. Onverminderd het recht van de Cliënt om andere Rekeningen te openen, kan een Cliënt derhalve maximaal drie Effectenrekeningen openen en één Liquiditeitsrekening gekoppeld aan elke Effectenrekening (in voorkomend geval onderverdeeld naar valuta).

30.3. De Bewaarnemer kan op eigen initiatief, of op verzoek van TreeTop overeenkomstig artikel 31, één of meer Liquiditeitsrekeningen voor de Cliënt openen naast de Effectenrekeningen waarvoor TreeTop diensten verleent. Deze Liquiditeitsrekeningen kunnen bestaan uit een of meer subrekeningen van de Effectenrekeningen of afzonderlijke Rekeningen vormen.

30.4. De Effectenrekeningen zijn alleen bedoeld om deposito's van TreeTop Fondsen te ontvangen. De Cliënt erkent daarom dat de Bewaarnemer kan weigeren om een Effectenrekening te crediteren met welke andere activa dan ook. De Cliënt verbindt zich ertoe dergelijke andere activa niet over te dragen naar de Effectenrekeningen.

30.5. De Liquiditeitsrekeningen en Effectenrekeningen kunnen alleen in de volgende valuta's geopend worden: euro (EUR) en Amerikaanse dollar (USD).

31. Bevoegdheden van TreeTop over de Rekeningen

31.1. TreeTop is door de Cliënt gemachtigd om de opening door de Bewaarnemer aan te vragen van een Rekening in naam en voor rekening van de Cliënt wanneer de opening van dergelijke Rekening noodzakelijk of nuttig is voor de verlening van de Diensten, en in het bijzonder in de omstandigheden die zijn uiteengezet in artikel 58.2.

31.2. TreeTop kan de Bewaarnemer opdracht geven, in naam en voor rekening van de Cliënt, om alle of een deel van de op een Rekening gecrediteerde tegoeden over te boeken naar een andere Rekening (geopend door TreeTop in naam van de Cliënt in overeenstemming met het hierboven vermelde mandaat), voor zover dit nodig is voor het verlenen van de met de Cliënt overeengekomen Diensten en in overeenstemming met de met de Cliënt gesloten overeenkomsten (bijvoorbeeld om de tegoeden die onderworpen zijn aan de dienst discretionair beheer te verhogen).

31.3. TreeTop kan tevens opdracht geven aan de Bewaarnemer om, in naam en voor rekening van de Cliënt, de Liquiditeitsrekeningen te debiteren voor de betalingen die verschuldigd zijn voor de uitvoering van een Order die door TreeTop aan de Bewaarnemer is overgemaakt.

31.4. Tenzij beperkt door overeenkomsten tussen de Cliënt en de Bewaarnemer, staat het de Cliënt vrij om tegoeden (TreeTop Fondsen of contanten) over te dragen van een Rekening naar een andere rekening van de

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

Cliënt, zoals uiteengezet in de Aanvraag tot het aangaan van een Relatie of een eventuele wijziging daarvan. De Cliënt moet TreeTop echter ten minste twee werkdagen vóór de gewenste ingangsdatum van de overboeking op de hoogte brengen van zijn beslissing tot overboeking.

31.5. De enige instructies die op de Rekeningen kunnen worden uitgevoerd, zijn (i) Orders en debetorders van de Liquiditeitsrekening gekoppeld aan de desbetreffende Effectenrekening, voor zover vereist voor de uitvoering van orders die door TreeTop (en niet door de Cliënt zelf) wordt doorgegeven, (ii) overboekingsorders van een Rekening naar een andere Rekening, doorgegeven door TreeTop (en niet door de Cliënt zelf) en (iii) overboekingsopdrachten die door de Cliënt aan de Bewaarnemer worden doorgegeven, naar een andere rekening dan een Rekening en waarvan de Cliënt houder is. Derhalve, en niettegenstaande andersluidende bepalingen in de contractuele voorwaarden die van toepassing zijn op de Rekeningen krachtens overeenkomsten tussen de Bewaarnemer en de Cliënt, zal de Cliënt geen Order of overboekingsorder (met betrekking tot TreeTop Fondsen of contanten) rechtstreeks aan de Bewaarnemer doorgeven. TreeTop is echter verplicht om onverwijld alle door de Cliënt meegedeelde overboekingsorders aan de Bewaarnemer door te geven.

31.6. De Cliënt verbindt zich ertoe elk document te ondertekenen dat redelijkerwijs door de Bewaarnemer en/of TreeTop wordt geëist om de bevoegdheden van TreeTop over de Rekeningen te formaliseren in overeenstemming met deze Algemene Voorwaarden (met inbegrip van artikel 29). TreeTop kan de uitvoering van een Dienst opschorten in afwachting van deze ondertekening door de Cliënt en de aanvaarding van deze mandaten door TreeTop en de Bewaarnemer.

32. Rekeningen geopend op naam van verschillende personen (“collectieve rekeningen”)

32.1. Wanneer een Rekening op naam van verschillende personen wordt geopend, wordt de aard van deze Rekening (gezamenlijke rekening of rekening in onverdeeldheid) gespecificeerd in de Aanvraag voor het aangaan van een relatie. De Algemene Voorwaarden zijn van toepassing op de relaties tussen TreeTop en de mederekeninghouders van de Rekening niettegenstaande mogelijk andersluidende bepalingen van toepassing tussen deze mederekeninghouders.

32.2. Wanneer het om een gezamenlijke rekening gaat, kan elke rekeninghouder de tegoeden op het credit van de Rekening alleen beheren of er individueel over beschikken, alle overeenkomsten aangaan of beëindigen of alle daden van beschikking over de Rekening verrichten, volmachten op de Rekening verlenen of herroepen zonder dat TreeTop hiervan de andere mederekeninghouders of hun eventuele rechthebbenden moet verwittigen.

32.3. In geval van overlijden of onbekwaamheid van één van de mederekeninghouders van de gezamenlijke Rekening, kunnen de erfgenamen/legatarissen of juridische vertegenwoordigers van de overledene of de onbekwame de Rekening niet blijven gebruiken of vrij over de tegoeden van de Rekening beschikken. In dat geval verleent TreeTop dit recht alleen aan de overlevenden van de mederekeninghouder(s) van de Rekening. De rechten van de erfgenamen/legatarissen of juridische vertegenwoordigers van de overledene of van de onbekwame zijn beperkt tot het recht op informatie betreffende de Rekening en tot het recht om de overeenkomst betreffende de gezamenlijke rekening stop te zetten, wat de overlevende mederekeninghouders zal beletten om zonder hun akkoord over te gaan tot enige toekomstige daad van beschikking over de tegoeden op het credit van de Rekening. Deze erfgenamen/legatarissen of juridische vertegenwoordigers blijven echter aansprakelijk voor alle plichten met betrekking tot de Rekening.

32.4. Alle rekeninghouders van de gezamenlijke rekening en hun rechthebbenden zijn ondeelbaar en hoofdelijk aansprakelijk ten aanzien van TreeTop voor alle verplichtingen voortvloeiend uit de gezamenlijke rekening. De sluiting van de Rekening betekent niet dat de hoofdelijke en ondeelbare aansprakelijkheid van de mederekeninghouders ophoudt. Elke kennisgeving van/aan een rekeninghouder wordt geacht te zijn gedaan door/aan elke mederekeninghouder.

32.5. Als het gaat om een rekening in onverdeeldheid, kan deze slechts worden gebruikt met de gezamenlijke handtekening/ of op gezamenlijke instructie van alle mederekeninghouders. In het bijzonder moeten de mederekeninghouders van de Rekening collectieve instructies aan TreeTop geven om over het contant geld te

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

beschikken, de tegoeden met zekerheden of waarborgen te bezwaren, overeenkomsten met betrekking tot de Rekening of alle andere verrichtingen af te sluiten of te beëindigen, of volmachten aan derden te verlenen.

32.6. Een door de mederekeninghouders collectief verleende volmacht kan echter worden herroepen door elke rekeninghouder en elk van zijn erfgenamen, die individueel handelen.

32.7. In geval van overlijden of onbekwaamheid van een mederekeninghouder van de Rekening, zullen de partijen die gemachtigd zijn om de overledene of de onbekwame te vertegenwoordigen, de overleden of onbekwame rekeninghouder automatisch vervangen, behoudens andersluidende wettelijke bepalingen.

32.8. De rekening in onverdeeldheid brengt de ondeelbare en hoofdelijke aansprakelijkheid met zich mee van alle collectieve rekeninghouders en hun rechthebbenden. Krachtens deze ondeelbare en hoofdelijke aansprakelijkheid, is elke rekeninghouder aansprakelijk ten aanzien van TreeTop voor alle aangegane verbintenissen en verplichtingen in verband met de rekening in onverdeeldheid en elke kennisgeving gedaan door TreeTop aan een mederekeninghouder wordt geacht te zijn gedaan aan elkeen van de mederekeninghouders.

33. Rekening naakte eigendom / vruchtgebruik

Lorsqu'un Compte est ouvert au nom d'un nu-propriétaire et d'un ou plusieurs usufruitiers, ce Compte est considéré comme un Compte d'indivision au sens de l'article 32.

34. Creditsaldo

34.1. Tenzij anders overeengekomen tussen de Bewaarnemer en de Cliënt en door de Cliënt aan TreeTop meegedeeld, zijn de Rekeningen van de Cliënt bedoeld om alleen in creditpositie te werken. De Bewaarnemer kan debetrente in rekening brengen op de Rekeningen in overeenstemming met de overeenkomst tussen de Bewaarnemer en de Cliënt.

34.2. De herinvestering van de opbrengst van de verkoop van TreeTop Fondsen wordt pas toegestaan nadat deze opbrengst effectief op het credit van de Rekening van de Cliënt is geplaatst.

34.3. In het algemeen geldt dat elke tolerantie door TreeTop van een debet op een Rekening geen enkel recht zal doen ontstaan om dit debet aan te houden of af en toe te hernieuwen. Bijgevolg, en onverminderd de rechten van de Bewaarnemer, kan TreeTop te allen tijde de volledige terugbetaling van het debetbedrag eisen, een einde stellen aan deze tolerantie en een vergoeding eisen voor de schade geleden ten gevolge van deze debetstand. TreeTop kan elke Dienst opschorten zolang het debet op een van deze Rekeningen niet is aangezuiverd en de schade van TreeTop niet volledig is vergoed.

34.4. TreeTop heeft het recht om de instructies van de Cliënt niet uit te voeren indien de staat van de Rekening dit niet toelaat of indien dit wordt verhinderd door een beslag ten laste van de Cliënt of door andere vergelijkbare maatregelen. De Cliënt verbindt zich er voorts toe TreeTop op haar eerste verzoek alle kosten, met inbegrip van advieskosten, terug te betalen die TreeTop zou moeten dragen als gevolg van een eventueel beslag ten laste van de Cliënt of van de economische begunstigde van de Rekening, of enige andere vergelijkbare maatregel. TreeTop kan automatisch, zonder enige kennisgeving, weigeren om een onvoldoende bevoorradete transactie gedeeltelijk of volledig uit te voeren of deze opschorten. Een Rekening is voldoende bevoorradet wanneer het een dekking heeft die het mogelijk maakt om de transactie uit te voeren, in hoofdsom en met inbegrip van de eventueel hieraan verbonden kosten, belastingen en provisies. TreeTop kan specifieke dekkingen voor verschillende types transacties vragen alvorens deze uit te voeren.

34.5. De voorgaande bepaling is uitsluitend voorzien ten gunste van TreeTop. TreeTop kan niet aansprakelijk worden gehouden voor de uitvoering van een transactie waarvoor de Rekening van de Cliënt geen voldoende dekking had. Indien TreeTop toch een transactie uitvoert, moet de Cliënt het debetsaldo op de Rekening onmiddellijk aanzuiveren.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

35. Blokkering van de Rekeningen

Onverminderd de omstandigheden waarin deze blokkering is opgelegd door de toepasselijke reglementering of bedoeld is om TreeTop in staat te stellen zich van zijn wettelijke of reglementaire verplichtingen te kwijten (overlijden van de Cliënt, beslag, enz.), behoudt TreeTop zich het recht voor om de Rekeningen van de Cliënt tijdelijk te blokkeren of de uitvoering van instructies betreffende de beschikbare tegoeden op deze Rekeningen te weigeren om objectieve redenen zoals, maar zonder beperking op wat voorafgaat, de bescherming van de belangen van derden, het vermoeden van gebruik van de diensten van TreeTop om frauduleuze of illegale praktijken te verwezenlijken of mogelijk te maken, de weigering van de Cliënt om op vragen om inlichtingen van TreeTop te antwoorden.

36. Beheer van de Financiële Instrumenten

36.1. TreeTop is niet belast met de beheerstaken over Financiële Instrumenten uitgegeven door TreeTop Fondsen en gecrediteerd op de Effectenrekeningen. De uitvoering van deze verrichtingen valt uitsluitend onder de verantwoordelijkheid van de Bewaarnemer. Indien deze verrichtingen echter onderworpen zijn aan een keuze/beslissing van de Cliënt en TreeTop door de Bewaarnemer op de hoogte wordt gebracht van de te maken keuze/ te nemen beslissing, zal TreeTop deze informatie aan de Cliënt doorgeven zodat hij zijn keuze/beslissing kan meedelen. Bij gebreke van het verkrijgen of het niet tijdig kunnen verkrijgen van een reactie van de Cliënt, is TreeTop gemachtigd de beslissing te nemen in naam en voor rekening van de Cliënt overeenkomstig artikel 36.5.

36.2. Algemeen genomen voert TreeTop geen enkele andere beheerstaak inzake de effecten uit en meer in het bijzonder stuurt ze geen enkele informatie, volmacht of bijeenroeping voor vergaderingen van aandeelhouders of obligatiehouders, en oefent geen enkel stemrecht uit, behoudens uitdrukkelijke andersluidende instructie van de Cliënt, die de nodige kosten hiervoor op zich zal nemen.

36.3. Behoudens andersluidend akkoord, moet de Cliënt alle nodige maatregelen nemen om de rechten verbonden aan de financiële instrumenten te vrijwaren, en meer bepaald instructies aan TreeTop geven om inschrijvingsrechten uit te oefenen of te verkopen of elk optie- of conversierecht uit te oefenen.

36.4. TreeTop is niet verplicht om de Cliënt te informeren over alle voormelde rechten betreffende de Financiële Instrumenten die door TreeTop voor de Cliënt in bewaring worden gehouden.

36.5. Bij ontstentenis van specifieke instructie van de Cliënt, is TreeTop gemachtigd (maar zonder hiertoe te zijn verplicht) om te handelen volgens wat TreeTop in het beste belang van de Cliënt acht, zonder dat de Cliënt TreeTop aansprakelijk kan stellen voor beoordelingsfouten, behalve in geval van een grove nalatigheid vanwege TreeTop. In het bijzonder wanneer de keuze betrekking heeft op de toewijzing van contanten of Financiële Instrumenten, zal TreeTop kiezen voor de toewijzing van contanten aan de Cliënt.

37. Informatie en rapporten

37.1. TreeTop stuurt de Cliënt schriftelijk, volgens de communicatiemodaliteiten voorzien in artikel 11, de informatie en rapporten die hij verplicht is te verstrekken aan de Cliënten, in de vorm en met de periodiciteit opgelegd door de toepasselijke regels. TreeTop kan, zonder daartoe verplicht te zijn, andere informatie en rapporten verstrekken, en op frequentere tijdstippen.

37.2. TreeTop zal ook de Cliënten die gekozen hebben voor de Dienst Discretionair Beheer informeren wanneer de totale waarde van de Beheerrekening, zoals gewaardeerd aan het begin van elke referentieperiode, daalt met 10% en vervolgens in veelvoud van 10%, uiterlijk aan het einde van de werkdag waarop de drempel wordt overschreden of, indien de drempel wordt overschreden op een niet-werkdag, aan het einde van de volgende werkdag. Indien de Effectenrekening van de Cliënt posities in Financiële Instrumenten met een hefboomwerking bevat, zal TreeTop de Cliënt bovendien informeren, voor zover de wet dit vereist, wanneer de totale waarde van de Financiële Instrumenten die op de Effectenrekening zijn gedeponereerd met 10% is gedaald ten opzichte van hun totale waarde zoals vermeld in het laatste kwartaaloverzicht dat aan de Cliënt is meegedeeld, en voor elk veelvoud van 10% daarna. Deze informatie zal aan de Cliënt worden meegedeeld per e-mail of, indien geen e-mail wordt

ontvangen, per post, aan het einde van de werkdag waarop de drempel werd overschreden of, indien de drempel niet werd overschreden op een werkdag, aan het einde van de eerstvolgende werkdag. De Cliënt kan TreeTop te allen tijde verzoeken om de drempel van 10% te berekenen per Financieel Instrument met Hefboomwerking in plaats van op de waarde van alle Financiële Instrumenten die op de Effectenrekening zijn gedeponeed.

38. Verplichting tot teruggave

38.1. De verplichting om Financiële Instrumenten gestort op een Effectenrekening of contanten gecrediteerd op een Liquiditeitsrekening te retourneren berust uitsluitend bij de Bewaarnemer, met uitdrukkelijke uitsluiting van TreeTop.

38.2. TreeTop garandeert op geen enkele manier de uitvoering van de verplichtingen van de Bewaarnemer ten opzichte van de Cliënt, ook niet in geval van faillissement of enige andere concurrentiesituatie of insolventie van de Bewaarnemer.

DEEL III. BEPALINGEN OVER DE BELEGGINGSDIENSTEN

III.1. Gemeenschappelijke bepalingen van toepassing op alle beleggingsdiensten

39. Categorie-indeling van de Cliënten

39.1. De Cliënt geniet de status van "niet-professionele cliënt" voor het verlenen van beleggingsdiensten door TreeTop.

39.2. Hoewel de Cliënt de mogelijkheid heeft om aan TreeTop schriftelijk zijn wens te kennen te geven om beschouwd te worden als "professionele cliënt", ofwel op elk ogenblik, ofwel voor een welbepaalde beleggingsdienst of een welbepaalde transactie, ofwel voor een bepaalde soort transactie of producten, wordt hij ervan in kennis gesteld dat TreeTop geen rekening zal houden met dit verzoek tot wijziging van categorie-indeling. De Cliënt heeft dus in alle geval het voordeel van de rechten en de bescherming die de status van "niet-professionele cliënt" hem biedt.

40. Beleggingsprofiel per Rekening

40.1. De Cliënt moet bij het aangaan van een relatie of op verzoek van TreeTop de vragenlijsten "**Gegevens met betrekking tot de Cliënt**" en "**Gegevens met betrekking tot de Rekening**" invullen of bijwerken, zodat TreeTop passende of adequate Diensten kan verlenen, rekening houdend met het Profiel dat van toepassing is op de Rekening. Deze informatie wordt gebruikt om het Profiel van elke Rekening te bepalen en op basis waarvan de aan deze Rekening gekoppelde TreeTop Diensten zullen worden verleend. Elk Profiel wordt door TreeTop per brief meegedeeld aan de Cliënt (indien nodig in de brief waarmee TreeTop zijn aanvaarding van het Verzoek om een relatie aan te gaan bevestigt). De afwezigheid van verzet van de Cliënt binnen 15 dagen na de verzending van deze brief impliceert, voor zover nodig, de aanvaarding van dit Profiel. Indien de Cliënt meent dat de informatie die hij aan TreeTop heeft verstrekt bij de Aanvraag tot het aangaan van een Relatie betreffende zijn kennis en ervaring, zijn financiële situatie of zijn beleggingsdoelstellingen niet meer actueel is om het Profiel van een Rekening te bepalen, moet hij TreeTop hiervan onmiddellijk op de hoogte brengen.

40.2. Tenzij anders bepaald in deze Algemene Voorwaarden of in andere overeenkomsten met de Cliënt, is de informatie in de vragenlijst "Gegevens met betrekking tot de Cliënt" relevant voor het bepalen van het Profiel van alle Rekeningen van de Cliënt. Tenzij anders bepaald in deze Algemene Voorwaarden of in het kader van andere overeenkomsten met de Cliënt, is de informatie in het document "Gegevens met betrekking tot de Rekening" relevant voor het bepalen van het Profiel van de enige Rekening waarvoor deze gegevens aan TreeTop worden meegedeeld. Er is bijgevolg één Beleggingsprofiel per Rekening, en dezelfde Cliënt kan verschillende Beleggingsprofielen hebben voor verschillende Rekeningen. Alle Profielen van alle Rekeningen van een Cliënt

moeten echter overeenstemmen met de informatie meegegeeld in de vragenlijst “Gegevens met betrekking tot de Cliënt”.

40.3. Alle nieuwe informatie die door de Cliënt na het begin van het aangaan van een relatie wordt meegegeeld, met inbegrip van de informatie die wordt meegegeeld bij de inschrijving bij een andere Dienst en die betrekking heeft op een andere Rekening, en die een update vormt van de informatie in de vragenlijst “Gegevens betreffende de Relatie” die eerder aan TreeTop werd meegegeeld, krijgt voorrang op deze eerdere informatie. Deze update zal, indien nodig, leiden tot een aanpassing van het Beleggingsprofiel van alle Rekeningen van de Cliënt. Anderzijds zal de update van de “Rekeninggegevens” enkel relevant zijn voor de bepaling van het Profiel van de Rekening (en de Dienst) waarvoor deze update wordt meegegeeld, en zal zij geen invloed hebben op het Profiel van de andere Rekeningen (of Diensten) van de Cliënt.

40.4. In de veronderstelling dat TreeTop, met name op basis van aanvullende of bijgewerkte informatie ontvangen van de Cliënt, van mening is dat het Profiel van een Rekening moet worden gewijzigd, zal TreeTop de Cliënt zo snel mogelijk waarschuwen. De afwezigheid van verzet van de Cliënt binnen 15 dagen na de verzending van deze brief impliceert, voor zover nodig, de aanvaarding van dit Profiel.

41. Inlichtingen over de risico’s verbonden aan transacties in Financiële Instrumenten

41.1. De transacties in Financiële Instrumenten impliceren bijzondere risico’s. Een algemene beschrijving van de aard en de risico’s van de Financiële Instrumenten is te vinden in de brochure ‘Overzicht van de voornaamste risico’s en kenmerken van de financiële instrumenten’, waarvan een uittreksel gevoegd is bij de Algemene Voorwaarden en die overigens beschikbaar is op de Website, alsook op aanvraag bij TreeTop. De Cliënt verbindt zich ertoe om van deze brochure kennis te nemen voor elk gebruik van de beleggingsdiensten van TreeTop.

41.2. De Cliënt verbindt zich er verder toe de prospectus en het Key Information Document (“KID”) te lezen, evenals de periodieke verslagen, vóór elke transactie waarbij TreeTop Fondsen betrokken zijn en die binnen de context van andere Diensten dan de Dienst Discretionair Beheer valt. De Cliënt aanvaardt uitdrukkelijk dat wanneer deze documenten aan de Cliënt moeten worden verstrekt of ter beschikking moeten worden gesteld, zij worden verstrekt via een andere duurzame drager dan papier, zoals e-mail of via de Website. Indien TreeTop per vergissing nalaat een KID aan een Cliënt te verstrekken, verbindt de Cliënt zich ertoe TreeTop hiervan onverwijld in kennis te stellen.

42. Belangenconflicten

42.1. In het kader van de beleggingsdiensten die ze voor Cliënten verstrekt, kan TreeTop geconfronteerd worden met situaties waarin zijn eigen belangen, de belangen van zijn bestuurders, leidinggevende personen of medewerkers, of de belangen van andere vennootschappen van de groep waarvan ze deel uitmaakt, rechtstreeks of onrechtstreeks in strijd zijn met die van zijn Cliënten, dan wel met situaties waarin de belangen van verschillende Cliënten in conflict zijn. TreeTop heeft een lijst van situaties opgesteld die aanleiding kunnen geven tot dergelijke conflicten en heeft een beleid en procedures uitgewerkt om deze conflicten te voorkomen of, in voorkomend geval, aan te pakken.

42.2. Indien dit beleid ontoereikend zou blijken om, met een redelijke zekerheid te garanderen dat er geen inbreuk gepleegd wordt op de belangen van de Cliënt, dan zal TreeTop dit aan deze laatste melden, opdat hij, met kennis van zaken, kan beslissen om een beroep te doen op de diensten van TreeTop.

42.3. Een belangenconflict kan met name het gevolg zijn van het feit dat door TreeTop voorgestelde beleggingsdiensten voornamelijk betrekking hebben op rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging die beheerd worden door vennootschappen die behoren tot de groep waarvan TreeTop deel uitmaakt en van het feit dat de vergoeding van TreeTop kan bestaan uit een provisie die, rechtstreeks of onrechtstreeks, door deze instellingen voor collectieve belegging wordt uitbetaald naar rato van de tegoeden van de Cliënt die in de aandelen/rechten van deelneming van deze instellingen voor collectieve belegging zijn belegd.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

42.4. TreeTop heeft in het bijzonder de volgende maatregelen genomen om situaties te voorkomen en aan te pakken die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten: sensibilisering van zijn personeelsleden voor de deontologische principes van integriteit, onafhankelijkheid en voorrang van de belangen van de cliënt, implementering van organisatorische maatregelen zodat de verschillende diensten en vennootschappen van de groep zelfstandig kunnen functioneren, kennisgeving door de *compliance officer* telkens als er een nieuwe situatie geïdentificeerd wordt die aanleiding geeft tot een potentieel belangenconflict. Op verzoek kan aan de Cliënten meer gedetailleerde informatie over het beleid van TreeTop inzake het beheer van belangenconflicten verstrekt worden.

43. Vergoedingen ontvangen van derden

43.1. TreeTop werkt op zodanige wijze dat zij geen vergoeding, provisie of niet-geldelijke voordelen van derden ontvangt in verband met haar Diensten aan Cliënten, behalve wanneer het financiële steun betreft die TreeTop, als bijkantoor, kan ontvangen van het hoofdkantoor van TreeTop Asset Management S.A. in Luxemburg.

43.2. TreeTop betaalt aan derden geen vergoedingen, commissies of niet-geldelijke voordelen in verband met zijn Diensten aan de Cliënten, behalve wanneer het vergoedingen betreft die TreeTop Asset Management S.A. als beheermaatschappij van de TreeTop-Fondsen betaalt aan derden die handelen bij volmacht van TreeTop Asset Management S.A. voor het beheer van de TreeTop Fondsen.

44. Informatieverschaffing door de Cliënt

44.1. TreeTop kan weigeren een Order ter uitvoering door te geven indien TreeTop niet beschikt over de informatie die TreeTop nodig heeft om al zijn verplichtingen met betrekking tot dit Order na te komen, met inbegrip van de rapportering. De Cliënt verbindt zich ertoe TreeTop op eenvoudig verzoek alle informatie te verstrekken die TreeTop redelijkerwijze voor dit doel nodig heeft.

44.2. De Cliënt moet volledige, nauwkeurige en actuele informatie verstrekken als antwoord op de vragen die worden gesteld in de vragenlijsten “Gegevens met betrekking tot de Cliënt” en “Gegevens met betrekking tot de Rekening”, zoals bedoeld in artikel 45.1. De Cliënt moet TreeTop onverwijld en op eigen initiatief op de hoogte brengen van elke wijziging van de eerder verstrekte informatie. De Cliënt erkent dat deze wijzigingen kunnen leiden tot een wijziging van het Profiel dat van toepassing is op zijn Rekeningen en de Diensten die aan zijn Rekeningen zijn gekoppeld.

44.3. Onverminderd de verplichting van de Cliënt om TreeTop onverwijld in kennis te stellen van elke wijziging die van invloed is op deze informatie, behoudt TreeTop zich het recht voor om, zo vaak als zij dit nodig acht, te vragen om deze informatie te actualiseren.

44.4. Wanneer een Rekening op naam van meer dan één persoon wordt geopend, moet elke mederekeninghouder de vragenlijst “Gegevens met betrekking tot de Cliënt” invullen. De gezamenlijke Rekeninghouders vullen samen het document “Gegevens met betrekking tot de Rekening” in. Bij de beoordeling van de geschiktheid of gepastheid van de Diensten met betrekking tot deze Rekening, zal TreeTop rekening houden met de financiële situatie van de mederekeninghouder wiens vermogen om kapitaalverlies te lijden het laagst is, en die de minste kennis en ervaring heeft op het vlak van beleggen onder de mederekeninghouders. Indien een Rekening gesplitst is in vruchtgebruik en naakte eigendom, kan TreeTop ook oordelen dat het Profiel moet worden bepaald op basis van de door de vruchtgebruiker verstrekte informatie.

44.5. De Cliënt die weigert de hierboven vermelde informatie te verstrekken, zal geen toegang hebben tot de Dienst Beleggingsadvies of de Dienst Discretionair Beheer. Bovendien behoudt TreeTop zich uitdrukkelijk het recht voor, maar is niet verplicht, om de toegang tot de RTO-Dienst te weigeren of in te trekken aan de Cliënt die weigert informatie te verstrekken over zijn ervaring en kennis op beleggingsgebied. TreeTop behoudt zich hetzelfde recht voor indien zij van mening is dat de door de Cliënt meegedeelde informatie manifest onjuist, onvolledig of verouderd is. Indien TreeTop geen gebruik maakt van dit recht, kan en zal TreeTop niet kunnen nagaan of de door deze Cliënt voorgenomen beleggingsdienst of beleggingsproduct voor hem passend is.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

45. Registratie van elektronische communicatie

45.1. Elektronische communicatie (e-mails) die Orders bevatten, worden door TreeTop geregistreerd en bewaard voor de door de wet opgelegde duur.

46. Onderzoeksbevoegdheid van de toezichhoudende autoriteiten

De Cliënt machtigt TreeTop onherroepelijk om aan de bevoegde autoriteiten, in het bijzonder de fiscale autoriteiten of de autoriteiten belast met de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, en in het bijzonder, maar zonder beperking, aan de Commission de surveillance du secteur financier (CSSF) in Luxemburg, of aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in België, alle informatie en documenten te verstrekken die deze autoriteiten vereisen, met inbegrip van de identiteit van de Cliënt, krachtens de onderzoeksbevoegdheden die hun worden verleend door de wetten die hierop van toepassing zijn, en in het bijzonder de Wet van 2 augustus 2002.

47. Beleid inzake de orderuitvoering

47.1. Wanneer ze Orders in Financiële Instrumenten voor rekening van de Cliënten doorgeeft of uitvoert, neemt TreeTop alle afdoende maatregelen om bij de uitvoering van de Orders het best mogelijke resultaat te behalen voor zijn Cliënten. Het best mogelijke resultaat wordt gewoonlijk bepaald rekening houdend met de totale kost, die bestaat uit de prijs van het Financieel Instrument en de uitvoeringskosten. Dit artikel geeft een overzicht van het beleid dat door TreeTop voor dit doel wordt uitgevoerd. Het beleid is zonder onderscheid van toepassing op alle Cliënten.

47.2. In principe voert TreeTop niet zelf de Orders in Financiële Instrumenten uit op de verschillende markten of uitvoeringssystemen. De Orders worden inderdaad aan personen die bevoegd zijn om Orders namens derden uit te voeren doorgegeven. TreeTop ziet erop toe tussenpersonen te selecteren die over mechanismen beschikken om regelmatig het best mogelijke resultaat te behalen bij het uitvoeren van Orders in Financiële Instrumenten doorgegeven voor rekening van Cliënten.

47.3. Zodra TreeTop niet de Bewaarnemer is, worden de Orders ter uitvoering doorgegeven aan de Bewaarnemer en worden door deze laatste uitgevoerd overeenkomstig zijn eigen orderuitvoeringsbeleid inzake Financiële Instrumenten en overeenkomstig de marktregels, de bepalingen van de prospectussen van de betrokken ICB's en het contract tussen de Cliënt en de Bewaarnemer. TreeTop voert regelmatige controles uit om zich ervan te verzekeren dat de orders die doorgegeven worden aan de Bewaarnemer, uitgevoerd worden overeenkomstig het orderuitvoeringsbeleid van de Bewaarnemer en de principes van optimale uitvoering.

47.4. Door beroep te doen op de diensten van TreeTop aanvaarden de Cliënten uitdrukkelijk dat de Orders in Financiële Instrumenten die voor hun rekening worden doorgegeven, uitgevoerd worden buiten een gereglementeerde markt of een MTF.

47.5. TreeTop herziet jaarlijks evenals bij belangrijke wijzigingen zijn Beleid inzake de orderuitvoering. De Cliënten kunnen op elk ogenblik kennis nemen van een korte beschrijving van het van kracht zijnde beleid op de Website of er op verzoek een afschrift van bekomen. De Cliënt wordt geacht het Orderuitvoeringsbeleid van TreeTop te hebben gelezen en aanvaard.

III.2. Ontvangst/doorgeven/uitvoeren van Orders in Financiële Instrumenten

48. Voorwerp

De Cliënt mag Orders ter uitvoering aan TreeTop doorgeven. Deze dienst heeft uitsluitend betrekking op Financiële Instrumenten uitgegeven door TreeTop Fondsen. Alle Orders worden geacht een verzoek tot uitvoering

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

op de primaire markt te omvatten. De Cliënt erkent dat TreeTop geen Orders uitvoert en geen Orders doorgeeft die bestemd zijn om te worden uitgevoerd op een secundaire markt.

49. Modaliteiten voor het doorgeven van Orders in Financiële Instrumenten

49.1. De Orders moeten op één van de volgende manieren worden doorgegeven: per post naar het adres van TreeTop, per e-mail naar het gebruikelijke adres van de Client Relationship Manager of van zijn assistent(e), of door ondertekening door de Cliënt, van het door TreeTop opgestelde bezoekverslag wanneer het Order betreffende Financiële Instrumenten wordt gegeven tijdens een vergadering van de Cliënt en een vertegenwoordiger van TreeTop. Orders in bezoekverslagen die tijdens een vergadering zijn ondertekend, worden geacht te zijn ontvangen op het moment dat TreeTop de kopie van dit verslag naar de Cliënt stuurt, wat de werkdag na de vergadering kan zijn.

49.2. TreeTop aanvaardt geen Orders in Financiële Instrumenten die via andere communicatiemiddelen werden gegeven, meer bepaald aanvaardt zij geen telefonisch overgemaakte Orders in Financiële Instrumenten.

49.3. De instructies van de Cliënt moeten volledig, juist en nauwkeurig zijn en moeten in principe worden meegedeeld via de formulieren die TreeTop aan de Cliënt ter beschikking stelt; dit om elke vergissing te vermijden. De order moet minimaal de volgende gegevens bevatten: de aard van de transactie (aankoop, verkoop, enz.), de gewenste hoeveelheid, een nauwkeurige beschrijving (idealiter een ISIN-code), de valuta en het nummer van de desbetreffende rekening.

49.4. Onverminderd de overige bepalingen van deze voorwaarden, indien de instructies van de Cliënt onvolledig of onjuist, of onvoldoende nauwkeurig zijn, TreeTop kan het doorgeven van enigerlei door de Cliënt ter uitvoering gegeven instructies opschorten om aanvullende inlichtingen te vragen, zonder hiervoor aansprakelijk gesteld te kunnen worden.

50. Annulering van Orders in Financiële Instrumenten

De annulering van Orders in Financiële Instrumenten dient te worden medegedeeld volgens dezelfde modaliteiten als de Orders in Financiële Instrumenten zelf. TreeTop zal haar best doen om er rekening mee te houden maar kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor de uitvoering van een Order niettegenstaande de annulering ervan door de Cliënt, indien deze annulering tussenkomt nadat TreeTop het betrokken Order heeft doorgestuurd ter uitvoering door een derde.

51. Beoordeling van het passend karakter van Orders in Financiële Instrumenten

51.1. In het kader van de RTO-Dienst, en onder voorbehoud van andere verificaties vereist door de anti-witwaswetgeving, en onverminderd de andere bepalingen van dit artikel, verifieert TreeTop enkel de geschiktheid van het beoogde Order met betrekking tot de beleggingskennis en -ervaring van de Cliënt, voor zover een dergelijke verificatie vereist is krachtens de toepasselijke wetgeving (d.w.z., kort samengevat, wanneer de RTO-Dienst wordt verleend met betrekking tot TreeTop-Fondsen die Complexe Financiële Instrumenten vormen, of wanneer de RTO-Dienst wordt verleend op initiatief van de Cliënt, zonder aanbeveling of advies van TreeTop).

51.2. Indien TreeTop, wanneer deze controle van de geschiktheid verplicht is, vaststelt dat het Order niet geschikt is, zal zij de Cliënt hiervan in kennis stellen overeenkomstig artikel 11. De Cliënt die zijn Order wenst te behouden, moet deze bevestigen volgens de verzendingsmodaliteiten voorzien in artikel 12. De Cliënt is als enige verantwoordelijk voor het Order dat hij bevestigt nadat TreeTop hem ervan in kennis heeft gesteld dat dit Order niet passend is.

51.3. Wanneer de dienst van ontvangst/doorzending van Orders of de uitvoering van Orders betreffende Niet-Complexe Financiële Instrumenten wordt verleend op verzoek van de Cliënt, zonder enige aanbeveling of advies van TreeTop, gaat TreeTop niet na of de Orders in Financiële Instrumenten van de Cliënt aangepast zijn aan zijn

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

kennis en ervaring met het financiewezen, zelfs niet indien ze over informatie beschikt inzake deze kennis of deze ervaring ("gewone uitvoering" dienst). De Cliënt geniet dus niet van de overeenkomstige bescherming en draagt alleen alle verantwoordelijkheid van de Orders in Financiële Instrumenten doorgegeven aan TreeTop.

52. Uitvoeringsmodaliteiten van Orders in Financiële Instrumenten

In het kader van de RTO-Dienst zal TreeTop alles in het werk stellen om ervoor te zorgen dat elk geldig Order dat vóór 09.00 uur van elke werkdag van de Cliënt wordt ontvangen (of de bevestiging ervan indien TreeTop de Cliënt heeft meegedeeld dat zijn Order niet passend is), tijdig aan de Bewaarnemer van de Cliënt wordt doorgegeven zodat de Bewaarnemer dit Order voor uitvoering kan doorgeven aan de relevante transferagent tegen de eerstvolgende toepasselijke inschrijvings- of terugkoopprijs.

53. Rapporteringen

53.1. De Cliënt stelt TreeTop vrij om hem de informatie mee te delen betreffende de verrichtingen op Financiële Instrumenten die TreeTop voor rekening van de Cliënt uitvoert en die hem moeten worden meegedeeld, voor zover deze informatie door de Bewaarnemer aan de Cliënt wordt meegedeeld. De rapporten die TreeTop aan de Cliënt meedeelt, kunnen door de Bewaarnemer worden opgesteld.

53.2. De Cliënt kan bovendien bij TreeTop steeds informatie vragen over de stand van zaken betreffende zijn Orders in Financiële Instrumenten.

III.3. Beleggingsadvies

54. Voorwerp

54.1. De Dienst Beleggingsadvies bestaat uit het verstrekken aan de Cliënt, op diens verzoek of op initiatief van TreeTop, van gepersonaliseerde aanbevelingen met betrekking tot één of meer transacties met betrekking tot TreeTop Fondsen die gestort zijn/worden op een Rekening gespecificeerd in de Relatieaanvraag.

54.2. De overeenkomst inzake beleggingsadvies wordt geacht tot stand te komen door de aanvaarding door TreeTop van het Verzoek om een relatie aan te gaan, op voorwaarde dat dit Verzoek vergezeld gaat van de documenten waarnaar wordt verwezen in artikel 40.1, en dat het aangeeft dat de Cliënt opteert voor de Dienst voor Beleggingsadvies en de Rekening die het voorwerp zal uitmaken van deze Dienst. Deze adviesovereenkomst wordt dan, net als de andere Diensten, en onder voorbehoud van eventuele afwijkende overeenkomsten, beheerst door deze Algemene Voorwaarden.

55. Omvang van de dienst

55.1. De Beleggingsadviesdienst is een niet-onafhankelijk type advies in de zin van het financieel reglement voor zover het uitsluitend betrekking heeft op TreeTop Fondsen, en is bijgevolg niet gebaseerd op de analyse van een brede waaier van Financiële Instrumenten. TreeTop geeft geen advies over andere Financiële Instrumenten.

55.2. TreeTop levert haar adviezen uit zuiver economisch oogpunt, zonder rekening te houden met de persoonlijke fiscale situatie van de Cliënt. TreeTop kan dus geenszins aansprakelijk worden gesteld voor fiscale gevolgen van de beleggingen waartoe de Client overgaat op basis van haar adviezen.

55.3. Het beleggingsadvies van TreeTop wordt beoordeeld op het moment dat het wordt gegeven (ad hoc advies). De dienst beleggingsadvies van TreeTop omvat dus geen doorlopende beoordeling van de geschiktheid van de

portefeuille die is gecrediteerd op de Rekening waarop de Dienst van toepassing is, behalve in de beperkte mate van de periodieke beoordeling die in artikel 57 wordt vermeld. Het is dus de verantwoordelijkheid van de Cliënt om voortdurend na te gaan of zijn portefeuille nog steeds in overeenstemming is met zijn beleggingsprofiel.

56. Beoordeling van de geschiktheid van het advies

56.1. Indien TreeTop ermee heeft ingestemd de beleggingsadviesdienst aan de Cliënt te verlenen, zal TreeTop de Cliënt adviseren over elke transactie (verkoop, aankoop, conversie, enz.) met betrekking tot de TreeTop-Fondsen, en die bedoeld is om te worden uitgevoerd op de Rekening die voorwerp uitmaakt van het advies. TreeTop gaat na of deze transactie geschikt is voor het beleggingsprofiel van de Rekening. TreeTop kan ook op eigen initiatief advies uitbrengen over elke transactie met betrekking tot TreeTop-Fondsen die zij in het licht van het beleggingsprofiel van de rekening geschikt acht.

56.2. Elk advies van TreeTop zal het voorwerp uitmaken van een schriftelijke geschiktheidsverklaring waarin de aard van het gegeven advies, de datum waarop het is gegeven, de wijze waarop dit advies overeenkomt met het beleggingsprofiel van de Rekening en, indien van toepassing, de noodzaak voor de Cliënt om periodiek een verzoek tot heroverweging van het gegeven advies in te dienen, wordt vermeld. Deze verklaring wordt aan de Cliënt meegedeeld. Telefonische informatie met betrekking tot een bepaald Financieel Instrument kan dus niet worden beschouwd als een beleggingsadvies dat aan de situatie van de Cliënt is aangepast, indien het geen voorwerp uitmaakt van een schriftelijke geschiktheidsverklaring.

56.3. De Cliënt erkent dat het geschikte karakter van het advies dat TreeTop levert op een globale manier dient te worden beoordeeld, rekening houdend met alle tegoeden die op de Rekening staan. Hieruit volgt dat de Cliënt aanvaardt dat TreeTop hem transacties kan aanraden die, op zichzelf gezien, niet geschikt kunnen lijken en lijken af te wijken met het beleggersprofiel van de betrokken Rekening, maar die, als ze bekeken worden samen met alle andere transacties en beleggingen die op deze Rekening werden gedeponereerd, wel geschikt zijn en overeenstemmen met het beleggersprofiel van de Rekening op het ogenblik waarop ze werden aangeraden.

56.4. Elke belegging in een TreeTop Fonds impliceert noodzakelijkerwijs een bezit van deelnemingsbewijzen of aandelen. Om te beoordelen of de geadviseerde TreeTop-Fondsen voldoen aan het toepasselijke Profiel, houdt TreeTop geen rekening met de juridische aard van de door de Fondsen zelf uitgegeven deelnemingsrechten of aandelen, maar wel met het beleggingsbeleid van het betrokken TreeTop-Fonds, het risicoprofiel dat met dit beleid samenhangt en de portefeuille van dit Fonds. De Cliënt verklaart zich er ook van bewust te zijn dat het resultaat van een beheer dat wordt uitgevoerd op basis van het door TreeTop verstrekte advies door middel van een belegging in TreeTop Fondsen niet uitsluitend afhangt van TreeTop (en/of TreeTop Asset Management S.A.), maar ook van de bekwaamheden van de beheerders van deze Fondsen, die, in geval van volledige of gedeeltelijke delegatie van het beheer of in de gevallen waarin TreeTop-Fondsen beleggen in instellingen voor collectieve belegging die door derden worden beheerd, kunnen verschillen van TreeTop Asset Management S.A.

56.5. De Cliënt aanvaardt dat TreeTop hem adviseert te beleggen in een beperkt aantal TreeTop-Fondsen of zelfs in één enkel TreeTop-Fonds. In dit geval zal de diversificatie van de beleggingen worden geëvalueerd op het niveau van de activa die indirect zijn verworven via dit of deze TreeTop-Fonds(en).

56.6. De Cliënt aanvaardt ook dat TreeTop hem transacties in TreeTop-Fondsen kan aanbevelen, zelfs als de Cliënt niet behoort tot de door de uitgever of distributeur van deze instellingen voor collectieve belegging gedefinieerde doelmarkt, indien TreeTop dit met name passend acht om redenen van diversificatie of om bepaalde risico's af te dekken die voortvloeien uit andere activa die op de Rekening zijn gedeponereerd.

57. Periodieke herbeoordeling van de geschiktheid van het verstrekte advies

57.1. TreeTop zal ten minste eenmaal per jaar de geschiktheid van het aan de Cliënt verstrekte advies beoordelen en nagaan of de samenstelling van de op de Rekening neergelegde portefeuille nog steeds geschikt is voor het beleggingsprofiel van de Rekening. Indien nodig wordt ook het beleggingsprofiel van de Rekening op dat ogenblik herbeoordeeld.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

57.2. TreeTop zal de conclusies van deze periodieke herbeoordeling aan de Cliënt meedelen en zal de Cliënt zo nodig alle transacties aanbevelen die zij noodzakelijk acht om de geschiktheid van de Rekening met zijn beleggingsprofiel te verzekeren.

57.3. Afgezien van deze periodieke herbeoordeling neemt TreeTop geen enkele verplichting op zich om op eigen initiatief na te gaan of het gegeven advies nog steeds geschikt is of dat de samenstelling van de op de Rekening neergelegde portefeuille geschikt blijft voor het beleggingsprofiel van de Rekening.

58. Transacties op Financiële Instrumenten

58.1. De verleende aanbevelingen of adviezen kunnen snel verouderd raken als gevolg van de activiteit of de volatiliteit van de markt. De beleggingsbeslissingen die de Cliënt neemt gebaseerd op aanbevelingen van TreeTop dienen dus onmiddellijk te worden genomen of, in voorkomend geval, tijdens de periode die TreeTop aanbeveelt.

58.2. Alle transacties geschieden volgens de instructies van de Cliënt, die alleen overeenkomstig de in artikel 49 voorziene bepalingen aan TreeTop mogen worden meegedeeld. De Cliënt neemt als enige de uiteindelijke beslissing betreffende de belegging en deze keuze maakt op eigen risico en onder zijn volle verantwoordelijkheid. Het staat de Cliënt vrij geen rekening te houden met de adviezen van TreeTop of om uit eigen initiatief over te gaan tot beleggingen. Als de Cliënt een transactie wenst te verrichten in een ander Financieel Instrument dan een TreeTop-Fonds, moet de Cliënt een andere financiële tussenpersoon gebruiken en mag hij het verworven Instrument niet op de Adviesrekening (of een andere rekening) crediteren of een Contantenrekening gebruiken om de transactieprijs te betalen. Als de Cliënt een transactie in TreeTop-Fondsen wil verrichten, maar niet in overeenstemming met het door TreeTop gegeven advies (en indien van toepassing ontraden door TreeTop), kan TreeTop naar eigen goeddunken eisen dat een dergelijke transactie wordt verricht op een RTO-rekening die gescheiden is van de Adviesrekening en die TreeTop de Bewaarnemer kan verzoeken te openen in overeenstemming met artikel 31. Voor zover nodig wordt er uitdrukkelijk aan herinnerd dat TreeTop door de Cliënt wordt gemandateerd om op eigen initiatief, maar in naam en voor rekening van de Cliënt, bij de Bewaarnemer bij wie de Adviesrekening is geopend, een dergelijke aparte RTO-rekening te openen waarop de door de Cliënt gewenste transactie zal worden uitgevoerd. De enige dienst van TreeTop met betrekking tot deze aparte Rekening zal dan de RTO-Dienst zijn. Artikel 51 is van toepassing op transacties die op deze aparte Rekening worden uitgevoerd.

59. Verplichtingen en verantwoordelijkheid van TreeTop

De verplichtingen van TreeTop met betrekking tot het advies zijn inspanningsverbintenissen. De aansprakelijkheid van TreeTop met betrekking tot het advies wordt geregeld door artikel 17. Het wordt uitdrukkelijk begrepen dat de kwaliteit van een advies wordt beoordeeld op het moment dat het wordt gegeven en dat een advies niet kan worden beschouwd als verkeerd, en a fortiori als een grove fout, om de enkele reden dat de geadviseerde transactie financieel nadelig bleek te zijn voor de Cliënt. De Cliënt erkent ook dat bepaalde TreeTop-Fondsen een vrij volatiel rendement kunnen hebben en dat het financiële nadeel dat verbonden is aan een belegging in een TreeTop-Fonds sterk kan afhangen van het moment waarop de cliënt, onder zijn volledige verantwoordelijkheid, beslist om de belegging uit te voeren.

60. Rapporteringen

60.1. Naast de geschiktheidsverklaringen en de rapporten die aan de cliënt worden gestuurd in toepassing van artikel 61, zal TreeTop aan het einde van elk kalenderkwartaal aan de cliënt een overzicht bezorgen van de Rekening waarvoor de cliënt geniet van de dienst beleggingsadvies. Dit overzicht zal de volgende informatie bevatten

- De transacties die tijdens het vorige kwartaal op de Rekening werden uitgevoerd;

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

- het aantal rechten van deelneming of aandelen in instellingen voor collectieve belegging dat op het einde van het vorige kwartaal op de Rekening werd aangehouden, met een waardebepaling op basis van de laatste door het betrokken TreeTop Fund verstrekte intrinsieke waarde voor het kwartaal;
- met betrekking tot het verslag over het laatste kwartaal van elk kalenderjaar, de informatie die op jaarbasis moet worden verstrekt, en in het bijzonder een overzicht van de kosten en belastingen die in het afgelopen jaar zijn gemaakt.

60.2. Het periodieke overzicht kan eveneens, en dit louter ter informatie en zonder enige verbintenis, bijkomende informatie vermelden, zoals:

- informatie m.b.t. de financiële instrumenten die de op Rekening staande ICB's bezitten;
- de prestatie van de Rekening;
- de prestatie van de referentiewaarden zoals bijvoorbeeld de prestatie van beursindexen.

III.4. Discretionair beheer

61. Voorwerp

61.1. De Dienst Discretionair Beheer bestaat voor TreeTop in het beheer van de tegoeden gedeponneerd op een Beheerrekening. Hiertoe is TreeTop gemachtigd alle beheersbeslissingen te nemen met betrekking tot de betrokken Rekening (verkoop, aankoop, conversie). De Cliënt die voor deze Dienst kiest, verbindt zich ertoe elk document te ondertekenen dat redelijkerwijs door de Bewaarnemer kan worden geëist om het mandaat van TreeTop op de Beheerrekening te formaliseren. De Dienst Discretionair Beheer wordt pas effectief wanneer dit mandaat op de Beheerrekening zelf effectief wordt.

61.2. De overeenkomst betreffende de Dienst van Discretionair Beheer (of het beheersmandaat) wordt geacht tot stand te komen door de aanvaarding van het Verzoek tot het aangaan van een relatie door TreeTop, op voorwaarde dat dit Verzoek vergezeld is van de documenten waarnaar wordt verwezen in artikel 40.1, en dat het aangeeft dat de Cliënt opteert voor de Dienst van Discretionair Beheer. Dit beheersmandaat wordt dan, zoals de andere TreeTop Diensten, en onder voorbehoud van eventuele afwijkende overeenkomsten, geregeld door deze Algemene Voorwaarden.

62. Omvang van de dienst

62.1. In het kader van een beheersmandaat voert TreeTop voor rekening van de cliënt alleen verrichtingen uit op TreeTop-Fondsen (inschrijving, terugkoop, omzetting) en op de beschikbare liquiditeiten op de liquiditeitenrekening die aan de Beheerrekening is gekoppeld. De cliënt erkent en aanvaardt uitdrukkelijk dat zijn Beheerrekening uitsluitend in TreeTop-Fondsen wordt belegd.

62.2. Bovendien verleent TreeTop zijn diensten op zuiver economische basis, zonder rekening te houden met de bijzondere fiscale situatie van de Cliënt. TreeTop kan bijgevolg niet aansprakelijk worden gesteld voor de fiscale gevolgen van beleggingen door TreeTop als tussenpersoon.

62.3. TreeTop beheert de Beheerrekening doorlopend om ervoor te zorgen dat de op de Beheerrekening gecrediteerde portefeuille in overeenstemming blijft met het Rekeningprofiel.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

62.4. TreeTop kan alle of een deel van de tegoeden van een Cliënt die zijn toegewezen aan de Dienst Discretionair Beheer, in de vorm van contanten op de Geldrekening gekoppeld aan de Beheerrekening, bewaren voor de duur bepaald door TreeTop. Deze optie kan met name worden gebruikt bij het begin van de Dienst om de beleggingen die voor rekening van de Cliënt moeten worden gedaan, in de tijd te spreiden. Bij de uitvoering van de Dienst Discretionair Beheer bestaat het beleid van TreeTop erin de tegoeden van de Cliënten belegd te laten in overeenstemming met het toepasselijke Profiel, zonder te streven naar in- en uitstappen in de TreeTop-Fondsen volgens de (tijdelijke) marktomstandigheden. TreeTop zal daarom niet verantwoordelijk worden gehouden voor het belegd houden van de Beheerrekening in overeenstemming met het toepasselijke Profiel, zelfs als de waarde van de TreeTop-fondsen die in overeenstemming met dit Profiel zijn geselecteerd, daalt, en ongeacht de duur en de omvang van deze daling.

62.5. Alleen TreeTop kan beleggingsbeslissingen nemen met betrekking tot de activa die op de Beheerrekening zijn bijgeschreven en met het oog op het beleggen van de beschikbare contanten op de Geldrekening die aan deze Beheerrekening is gekoppeld. De Cliënt kan zich niet mengen in dit Discretionair Beheer en TreeTop is niet verplicht de Cliënt te raadplegen of zijn toestemming te verkrijgen, alvorens een Order op deze Rekening te plaatsen.

62.6. De Diensten van Discretionair Beheer kunnen zo worden georganiseerd dat alle Beheerrekeningen van verschillende Cliënten met een identiek Profiel, in dezelfde verhouding uit dezelfde TreeTop Fondsen zijn samengesteld.

62.7. TreeTop kan, voor zover de wet en de betrokken Fondsen het toelaten, en in het belang van de Cliënten, voor zijn rekening beleggen in TreeTop-Fondsen. Zonder afbreuk te doen aan de algemeenheid van deze aan TreeTop verleende bevoegdheid, kan TreeTop aldus voor rekening van een Cliënt beleggen in TreeTop-Fondsen of klassen/categorieën van aandelen in dergelijke Fondsen waartoe TreeTop toegang kan hebben en waartoe de Cliënt geen directe toegang heeft.

62.8. TreeTop kan, in geval van beëindiging van het mandaat van discretionair beheer, alle of een deel van de beleggingen in TreeTop-fondsen in portefeuille realiseren (en in het bijzonder de beleggingen waarnaar wordt verwezen in artikel 66.7), zodat alle TreeTop-fondsen aan het einde van het mandaat niet noodzakelijkerwijs worden overgeboekt naar de door de cliënt aangegeven rekening.

63. Controle van de adequaatheid van het beheer

63.1. De Cliënt erkent dat de adequaatheid van de beleggingsbeslissingen die TreeTop neemt in uitvoering van de Dienst Discretionair Beheer globaal moet worden beoordeeld, rekening houdend met alle activa die op de betrokken Beheerrekening zijn gedeponereerd. Daarom aanvaardt de Cliënt dat TreeTop transacties kan uitvoeren die op zichzelf niet geschikt lijken en afwijken van het toepasselijke Profiel, maar die, samen beschouwd met de andere transacties en beleggingen die op die Rekening zijn gedeponereerd, geschikt zijn en overeenstemmen met dat Profiel.

63.2. Elke belegging in een TreeTop Fonds omvat noodzakelijkerwijs het houden van deelnemingsrechten of aandelen. Om te beoordelen of de geadviseerde TreeTop Fondsen voldoen aan het toepasselijke Profiel, houdt TreeTop geen rekening met de juridische aard van de door de Fondsen zelf uitgegeven deelnemingsrechten of aandelen, maar wel met het beleggingsbeleid van het betrokken TreeTop Fonds, het risicoprofiel dat met dit beleid samenhangt en de portefeuille van dit Fonds. De Cliënt verklaart zich er ook van bewust te zijn dat het resultaat van een beheer dat wordt uitgevoerd door middel van een belegging in TreeTop Funds niet uitsluitend afhangt van TreeTop (en/of TreeTop Asset Management S.A.), maar ook van de capaciteiten van de beheerders van deze Fondsen, die, in geval van volledige of gedeeltelijke delegatie van het beheer of in de gevallen waarin TreeTop-Fondsen beleggen in instellingen voor collectieve belegging die door derden worden beheerd, anders kunnen zijn dan TreeTop Asset Management S.A..

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

63.3. De Cliënt aanvaardt dat TreeTop in het kader van de Dienst Discretionair Beheer belegt in een beperkt aantal TreeTop-Fondsen of zelfs in één enkel TreeTop-Fonds. In dit geval zal de diversificatie van de beleggingen worden geëvalueerd op het niveau van de activa die indirect zijn verworven via dit of deze TreeTop-fondsen.

63.4. De Cliënt aanvaardt ook dat TreeTop in het kader van de Dienst Discretionair Beheer belegt in TreeTop-Fondsen, zelfs als de Cliënt niet behoort tot de door de uitgevende instelling of distributeur van deze Fondsen gedefinieerde doelmarkt, indien TreeTop dit adequaat acht, met name om redenen van diversificatie of om redenen van dekking van bepaalde risico's die voortvloeien uit andere activa die op de Rekening zijn gedeponneerd.

64. Verplichtingen en verantwoordelijkheden van TreeTop

De verplichtingen van TreeTop met betrekking tot een beheersmandaat zijn middelenverbintenissen. De verantwoordelijkheid van TreeTop in dit verband wordt geregeld door artikel 17. Het wordt uitdrukkelijk begrepen dat de dienst van discretionair beheer niet als fout kan worden beschouwd, en a fortiori niet als een grove fout, om de enkele reden dat de waarde van de Rekening toegewezen aan dit beheer niet de verwachte financiële prestatie heeft, of een negatieve prestatie heeft. De Cliënt erkent ook dat bepaalde TreeTop-Fondsen een vrij volatiel rendement kunnen hebben en dat het financiële verlies verbonden aan een belegging in een TreeTop-Fonds sterk kan afhangen van het moment waarop de belegging in dit Fonds wordt gerealiseerd (eventueel door de Cliënt zelf na het verstrijken van het beheersmandaat of door TreeTop ter gelegenheid van dit verstrijken).

65. Rapportering

65.1. TreeTop brengt verslag uit aan de Cliënten over de uitvoering van de beheersopdracht, in de vorm en binnen de termijnen die door de wet zijn bepaald. Artikel 64 is van toepassing in het kader van de Dienst Discretionair Beheer.

DEEL IV. BIJLAGEN BIJ DE ALGEMENE VOORWAARDEN

Informatie over de risico's (uittreksel)

Beleid inzake orderuitvoering en de selectie van tussenpersonen

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

IV.1. OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN EN RISICO'S VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN (uittreksel)

Fondsen

Fondsen bestaan uit beleggingsfondsen en beleggingsvennootschappen ("beveks"). Beleggingsfondsen hebben geen rechtspersoonlijkheid. Ze zijn het onverdeelde eigendom van hun deelnemers die geld hebben bijgedragen en die beheerd worden door een beheermaatschappij voor hun rekening. Beveks of beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal hebben rechtspersoonlijkheid: het zijn beleggingsvennootschappen die de vorm hebben aangenomen van een naamloze vennootschap (NV) of een commanditaire vennootschap op aandelen (CVA). Elke belegger wordt aandeelhouder en ontvangt een aantal deelbewijzen in verhouding tot zijn inbreng.

De doelstelling van een beleggingsfonds is het geld van de deelnemers te beleggen, volgens het principe van risicospreiding, waarbij de aandeelhouders of deelnemers profiteren van de bij het beheer van de tegoeden verkregen resultaten door een beheerspecialist. Hoe activa worden beheerd en het type van financiële instrumenten die kunnen worden gehouden zijn gedefinieerd in het beleggingsbeleid van het fonds, beleid dat wordt beschreven in het prospectus. Het lezen van de prospectus over het fonds is zeer aan te bevelen aan de belegger. Zo wordt de belegger op de hoogte gebracht van de kenmerken van het fonds.

Elk deelbewijs van een beleggingsfonds of een beleggingsvennootschap wordt vergoed in verhouding tot de inkomsten van de bevek door het fonds. Deze inkomsten worden ofwel uitgekeerd aan de houders van de deelbewijzen, ofwel gekapitaliseerd (d.w.z. opnieuw belegd in het fonds). Fiscaal worden beleggingsvennootschappen totaal anders behandeld dan beleggingsfondsen, alsook dan het type aandelen. De beleggers worden aanbevolen hun fiscaal adviseur te raadplegen om op de hoogte gebracht te worden van de fiscale gevolgen van hun investeringen.

Kenmerken

- **Open fondsen:** in een open fonds is het aantal aandelen en dus het aantal deelnemers of aandeelhouders op het eerste gezicht niet vast te stellen. Het fonds kan nieuwe aandelen uitgeven of reeds uitgegeven aandelen terugkopen. Ten opzichte van de belegger is het fonds verplicht de aandelen ten laste van het fonds tegen de overeengekomen koopprijs en volgens de contractuele bepalingen van de brochure van het fonds terug te kopen.
- **Gesloten fondsen:** in een gesloten fonds is de uitgifte tot een bepaald aantal aandelen beperkt. In tegenstelling tot open fondsen, bestaat er geen verplichting voor het fonds de aandelen terug te kopen. De aandelen kunnen alleen aan derden worden verkocht of, in voorkomende gevallen, op de beurs. De verkregen prijs wordt bepaald volgens de wet van vraag en aanbod.
- **Liquiditeit:** in principe mag de belegger regelmatig in of uit een open beleggingsfonds (bijv. Beveks) stappen; het fonds kan haar kapitaal voortdurend en zonder formaliteiten verhogen door uitgifte van nieuwe aandelen of omgekeerd, haar kapitaal verminderen door de verkoop van bestaande aandelen.
- **Elke transactie wordt uitgevoerd tegen de inventariswaarde die op dat ogenblik geldt.** De inventariswaarde komt overeen met de marktwaarde, per aandeel, van de netto-activa van de portefeuille. Deze inventariswaarde wordt periodiek, meestal dagelijks, berekend en gepubliceerd in de financiële pers. Deze publicatie gebeurt met enige vertraging: de waarde van de portefeuilles van een bepaalde dag kan immers maar de volgende dag worden berekend als alle beurkoersen gekend zijn.
- **Het toezicht op de naleving van de beleggingsregels en van het beleggingsbeleid gebeurt door de bevoegde toezichthoudende autoriteit van de beleggingsfondsen.**

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

Risico's

1. Beheerrisico

Gezien het feit dat het rendement van de beleggingen van een beleggingsfonds onder andere afhangt van de bekwaamheid van de beheerders en de deugdelijkheid van hun beslissingen, kunnen onjuiste beoordelingen bij het beheer van een fonds tot verlies of waardevermindering leiden.

2. Risico van sterke koersdalingen van de aandelenprijs

De aandelen of beleggingsfondsaandelen staan aan het risico van een koersdaling bloot, daar deze dalingen een afspiegeling zijn van de waardevermindering van de financiële instrumenten of deviezen waarin het fonds is belegd, onder overigens gelijkblijvende omstandigheden. Een fonds belegd in aandelen zal een risicoprofiel vergelijkbaar hebben met dat van een portefeuille van aandelen.

3. Insolventierisico

Laag: het risico dat een beleggingsfonds failliet gaat, is nagenoeg uitgesloten. Dit risico is echter hoger in het geval van "Hedge funds" beleggingsfondsen.

4. Liquiditeitsrisico

De aandelen of beleggingsfondsaandelen (bijv. Bevek) kunnen steeds worden verkocht tegen de marktvoorwaarden. Er moeten wel uitstapkosten worden betaald. Het prospectus van het beleggingsfonds biedt nochtans mogelijkheden om tijdelijk op te schorten voor periodes korter of langer en om de aandelen terug te kopen. Tijdens een dergelijke opschorting zijn de aandelen illiquide. ^[1]_{SEP}

5. Wisselkoersrisico

Het wisselrisico hangt af van het valuta van de door het fonds ingehouden instrumenten en, in voorkomend geval, het afdekkingsbeleid van de fondsbeheerder. Het risico is onbestaande als de bevek enkel belegd is in euro (op voorwaarde dat euro de munteenheid van de belegger is), hoog als de bevek belegt in volatiele munten, zonder dekking van de wisselkoersrisico's.

6. Renterisico

Het renterisico hangt af van het valuta van de door het fonds ingehouden instrumenten en, in voorkomend geval, het afdekkingsbeleid van de fondsbeheerder. Algemeen heeft een renteverhoging een negatieve impact op de koers van de aandelen of van de beleggingsfondsaandelen die obligaties houdt.

7. Koersschommelingsrisico

De koersschommeling van de aandelen of beleggingsfondsaandelen worden bepaald door de algemene evolutie van de beurs en van de andere financiële markten waar de bevek belegt. Een fonds belegd in aandelen zal een hogere volatiliteit hebben ten opzichte van een fonds belegd in obligaties. Langs dezelfde lijnen, zal een fonds belegd in kleine kapitalisaties, in bedrijven in opkomende landen of in zeer cyclische economische sectoren een hogere volatiliteit hebben ten opzichte van een fonds belegd in een portefeuille van globale aandelen van grote bedrijven.

8. Risico van gebrek aan inkomsten

Kapitalisatiebeveks keren geen dividenden uit.

De belegger dient informatie over de specifieke risico's van ieder fonds in te winnen door de prospectus van het fonds te bestuderen.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

IV.2. BELEID INZAKE DE ORDERUITVOERING EN DE SELECTIE VAN TUSSENPERSONEN IN HET KADER VAN DE DIENSTEN VAN DISCRETIONAIR BEHEER, VAN BELEGGINGSADVIES EN VAN RECEPTIE EN TRANSMISSIE VAN ORDERS VAN CLIËNTEN

PRINCIPE

TreeTop Asset Management, bijkantoor in België van TreeTop Asset Management S.A. (hierna “TreeTop” genoemd) biedt aan haar Cliënten diensten van discretionair beheer, van beleggingsadvies en van receptie en transmissie van orders en streeft hierbij te handelen in het beste belang van haar Cliënten.

TreeTop voert niet zelf de orders uit op de verschillende markten of uitvoeringssystemen, maar geeft ze ter uitvoering door aan derden die gemachtigd zijn om orders voor financiële instrumenten uit te voeren voor rekening van derden. Bij het doorgeven van orders voor rekening van haar Cliënten, neemt TreeTop alle toereikende maatregelen zoals beschreven in dit beleid om het best mogelijke resultaat voor haar Cliënten te behalen bij de uitvoering van deze orders. Het best mogelijke resultaat wordt gewoonlijk bepaald rekening houdend met de totale kost, die bestaat uit de prijs van het financieel instrument en de uitvoeringskosten.

Dit beleid geldt in gelijke mate voor alle Cliënten van TreeTop en is van toepassing ongeacht het communicatiekanaal waarmee de orders van de Cliënten aan TreeTop worden gericht.

BEHANDELDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN BEWAARNEMERS VAN DE CLIËNTEN

De door TreeTop verleende diensten van discretionair beheer, beleggingsadvies en receptie en transmissie van orders hebben uitsluitend betrekking op deelbewijzen van Instellingen voor Collectieve Belegging (“ICB’s”) waarvan TreeTop Asset Management S.A. de beheermaatschappij, de promotor of een distributeur is (hierna “TreeTop Fondsen” genoemd).

De TreeTop Fondsen zijn niet beursgenoteerd en maken, voor zover TreeTop weet, geen deel uit van een georganiseerde secundaire markt. In overeenstemming met de algemene voorwaarden van TreeTop zijn (i) de orders van Cliënten of namens Cliënten voor TreeTop Fondsen daarom altijd inschrijvingsaanvragen (uitgifte van deelbewijzen door het betreffende TreeTop Fonds) en/of terugkoopaanvragen (terugkoop van aandelen door het betreffende TreeTop Fonds), (ii) conversieaanvragen worden behandeld, (iii) conversieaanvragen worden in het kader van dit beleid behandeld als terugkoopaanvragen vergezeld van een aanvraag van een nieuwe inschrijving, en (iii) orders om deelbewijzen in TreeTop Fondsen te kopen of te verkopen op de secundaire markt (aankoop of verkoop aan een derde partij anders dan het betreffende TreeTop Fonds zelf) worden niet aanvaard en behandeld door TreeTop.

Bovendien hebben de geleverde diensten alleen betrekking op rekeningen die de Cliënt op zijn naam heeft geopend bij een bank die hij heeft gekozen (de “Bewaarder” van de Cliënt) onder de door TreeTop voorgestelde banken en waarmee TreeTop samenwerkt in het kader van haar diensten.

BELEID

Aangezien TreeTop niet de Bewaarder is van de rekening(en) van de cliënt, en om de betalingsstromen en rekeningboekingen die voortvloeien uit orders van cliënten te vergemakkelijken en te beveiligen, worden inschrijvings- en/of terugkooporders voor deelbewijzen van TreeTop Fondsen altijd doorgegeven aan de Bewaarder van de cliënt en door deze laatste verwerkt in overeenstemming met zijn eigen orderuitvoeringsbeleid voor financiële instrumenten en het contract tussen de cliënt en de Bewaarder.

Aangezien orders op TreeTop Fondsen geacht worden inschrijvings- of terugkooporders op de primaire markt te zijn, moeten de orders door de Bewaarder van de cliënt worden doorgegeven zodat ze door de transferagent van

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be

het betrokken TreeTop Fonds kunnen worden uitgevoerd. De inschrijvings- en terugkooporders worden uitgevoerd op basis van de inschrijvings- of terugkoopprijs per deelbewijs, berekend door de agent belast met het beheer van het betrokken TreeTop-Fonds, volgens de procedures beschreven in het prospectus en/of de uitgiftedocumenten van de ICB. Het prospectus en/of de uitgiftedocumenten van de ICB bepalen de methodes voor de berekening van de inschrijvings- of terugkoopprijs per deelbewijs, de inschrijvings- en terugkoopvergoedingen, de frequentie van de uitgiften en terugkopen van deelbewijzen (bijv. dagelijks, wekelijks, maandelijks, enz.), de uiterste tijdstippen waarbinnen inschrijvings- en terugkoopprocedures naar de ICB of haar transferagent moeten worden gestuurd om te worden uitgevoerd tegen de volgende inschrijvings- of terugkoopprijs per deelbewijs.

In het kader van de dienst voor receptie en transmissie van orders zal TreeTop erop toezien dat de geldige orders ontvangen vóór 9.00 uur op elke werkdag van de Cliënt, tijdig aan de Bewaarder van de Cliënt worden doorgegeven, zodat de Bewaarder deze orders ter uitvoering kan doorgeven aan de betreffende transferagent tegen de volgende inschrijvings- of terugkoopprijs per deelbewijs.

Er wordt ook aan herinnerd dat, in overeenstemming met de overeenkomst die de Cliënt en TreeTop bindt en die geregeld wordt door de Algemene Voorwaarden van TreeTop, het feit dat de Cliënt aan TreeTop een Order betreffende een financieel instrument zendt, de uitdrukkelijke aanvaarding en zonder voorbehoud van het beleid van TreeTop inhoudt, zoals van kracht op het ogenblik dat de Order wordt geplaatst.

TreeTop voert bij steekproef regelmatig toezicht en controle uit op het uitvoeringsbeleid van de Bewaarnemers.

TreeTop voert regelmatig controles uit om zich ervan te vergewissen dat de orders van Cliënten of voor rekening van Cliënten worden uitgevoerd in overeenstemming met dit uitvoeringsbeleid.

TreeTop herziet haar Orderuitvoeringsbeleid jaarlijks en wanneer zich belangrijke wijzigingen voordoen. Het zal met name worden herzien als er een secundaire markt wordt georganiseerd voor TreeTop Fondsen.

Cliënten kunnen het huidige beleid te allen tijde raadplegen op de website www.treetop.be of op verzoek een exemplaar ontvangen. Cliënten worden ook uitgenodigd om het uitvoeringsbeleid van hun Bewaarder te raadplegen.

TREETOP ASSET MANAGEMENT NV

Bijkantoor in België van TreeTop Asset Management SA (R.C.S. Luxembourg n° B-106890)

Frankenstraat, 79-b7 – B-1040 Brussel – T: +32 2 613 15 30

Leopoldlaan, 111 – B-8300 Knokke-Heist – T: +32 50 950 760

Ondernemingsnummer: 1018.214.740 – RPR Brussel • btw-nummer: BE 1018.214.740

info@treetop.be

www.treetop.be