



BELEID INZAKE HET BEHEER VAN
BELANGENCONFLICTEN



Inhoudsopgave

Beleid inzake het beheer van belangenconflicten	1
1. Voorwerp van het beleid	3
2. Definitie	3
3. Belangenconflicten die kunnen optreden - cartografie	4
4. Maatregelen genomen om belangenconflicten te voorkomen	4
5. Informatie aan cliënten en klachten	6
6. Evaluatie van het beleid en de procedures	7

1. Inleiding

Dit beleid houdt rekening met de activiteit van LFM&P als Beheersvennootschap van icbe's die actief is in multibeheer - dat wil zeggen belegging in icb's van derden - en met het evenredigheidsbeginsel in het geval van een kleinere instelling met een eenvoudige beheersstructuur en -model.

1. Voorwerp van het beleid

De bescherming van de cliënt is voor Leleux Fund Management & Partners (hierna "de Vennootschap" of "LFM&P") een prioriteit. De Vennootschap verbindt zich er derhalve toe om op een eerlijke, billijke en professionele manier te handelen in het beste belang van deze cliënt.

In dit verband heeft de Vennootschap maatregelen genomen om potentiële belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheren die zich kunnen voordoen in het kader van haar activiteiten op het gebied van collectief beheer. Deze maatregelen zijn opgenomen in dit Beleid.

Dit Beleid is erop gericht:

- (i) Situaties te identificeren waarin een belangenconflict kan ontstaan dat tot een risico kan leiden voor de belangen van de cliënt;
- (ii) Mechanismen en procedures in te stellen om deze situaties te beheersen;
- (iii) Mechanismen en procedures te controleren en in stand te houden om de duurzaamheid van de belangen van de cliënten van de Vennootschap te waarborgen.

2. Definitie

Met belangenconflicten bedoelen wij strijdige belangen tussen de Vennootschap (of haar medewerkers, onafhankelijke consultants, leidinggevendenden, bestuurders en aandeelhouders) en een cliënt, of tussen twee of meer cliënten onderling, die kunnen ontstaan in het kader van beheersdiensten, en die schade kunnen toebrengen aan één of meer cliënten.

Dit soort conflicten kan dus met name optreden tussen de volgende categorieën van personen of entiteiten:

- Een cliënt;
- Een relatiebeheerder;
- Een beheerder;
- De Vennootschap of alle verbonden ondernemingen;
- Een medewerker van de Vennootschap;
- Een onafhankelijke consultant;
- Een leidinggevende van de Vennootschap;
- Een bestuurder van de Vennootschap;
- Een aandeelhouder van de Vennootschap;

In het kader van de uitoefening van diensten inzake het beheer van instellingen voor collectieve belegging (hierna "icb's") is de Vennootschap gehouden de conflicten te identificeren die kunnen voortvloeien uit dit beheer.

De Vennootschap neemt alle redelijke maatregelen om belangenconflicten te identificeren en te voorkomen dat deze een nadelige invloed hebben op de belangen van de beheerde beleggingsfondsen of haar cliënten, belangenconflicten die bij het beheer van icb's kunnen optreden tussen:

- De Vennootschap (met inbegrip van haar medewerkers, effectieve leiding, mandatarissen, bestuurders of iedere verbonden onderneming) en de beheerde instellingen voor collectieve belegging;
- De instellingen voor collectieve belegging zelf;
- De cliënten van de Vennootschap en de beheerde instellingen voor collectieve belegging.

3. Belangenconflicten die kunnen optreden - cartografie

De Vennootschap identificeert belangenconflicten die kunnen optreden, zoals:

- (i) Het feit van een financieel voordeel te halen of een verlies te vermijden ten koste van de cliënt;
- (ii) Het feit van, om financiële of andere redenen, te worden aangezet tot het bevoordelen van de belangen van een andere cliënt of groep cliënten boven die van de betrokken cliënt of
- (iii) Het feit van een belang te hebben in het resultaat van de aan de cliënt verleende dienst of van een namens de cliënt uitgevoerde transactie dat verschilt van het belang van de cliënt in dit resultaat;
- (iv) Het feit van dezelfde beroepsactiviteit te hebben als de cliënt
- (v) Het feit van een andere persoon dan de cliënt een voordeel te ontvangen met betrekking tot de aan de cliënt verleende dienst, in de vorm van geld, goederen of diensten, andere dan de commissie of de kosten die normaal van toepassing zijn voor deze dienst;
- (vi) Analyse en in aanmerking nemen van de interacties tussen de verschillende entiteiten van de groep.

Naast deze algemene belangenconflicten kunnen zich ook andere belangenconflicten voordoen die, in overeenstemming met de procedure voor het bijhouden van de cartografie en het register, allemaal vastgelegd zullen worden.

De cartografie identificeert de concrete situaties die specifiek zijn voor de Vennootschap en die aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict.

Zie ook de cartografie en het register in de bijlage bij dit Beleid.

4. Maatregelen genomen om belangenconflicten te voorkomen

a) Operationele procedures voor het oplossen van belangenconflicten

Om belangenconflicten te voorkomen en een betrouwbare, eerlijke en integere dienstverlening te garanderen, zal de Vennootschap:

- ervoor zorgen dat alle personen die betrokken zijn bij activiteiten die een belangenconflict met zich meebrengen, handelen met een **passende mate van onafhankelijkheid** ;
- via interne maatregelen en specifieke waarschuwingen, de uitwisseling van informatie tussen betrokkenen verbieden wanneer deze betrokken zijn bij activiteiten die een risico op belangenconflicten inhouden wanneer de uitwisseling van dergelijke informatie **een nadelige**

invloed kan hebben op de belangen van een of meer cliënten;

- elke situatie verbieden of op zijn minst de uitoefening, door enigerlei persoon, beperken van een ongepaste invloed op de manier waarop een betrokkene diensten voor collectief beheer verleent;
- maatregelen nemen om, afzonderlijk, de betrokkenen te monitoren van wie de activiteiten belangenconflicten kunnen veroorzaken tussen de belangen van de cliënt en die van de Vennootschap. ^[1]_{SEP}

Deze preventie van belangenconflicten zal worden versterkt door:

- het organiseren van adequate opleidingen en bewustmakingsacties;
- het regelmatig bijwerken, door ervaring, van de cartografie van de risico's op conflicten.

b) Toegepaste procedure

Voor de toepassing van dit Beleid zal de Compliance Officer een passende procedure moeten instellen om het risico van belangenconflicten te beheersen. Het doel van deze procedure is om te voorkomen dat een cliënt die met dergelijk risico geconfronteerd wordt, er gevolgen van ondervindt.

In dit verband:

- Zorgt de collegialiteit binnen de effectieve leiding ervoor dat op collegiale wijze beslissingen genomen kunnen worden om individuele conflicten te beperken;
- Zal het comité voor beleggingsadvies rekening moeten houden met het risico van een conflict door een gelijkwaardig, adequaat en niet-discriminerend beleggingsbeleid te voeren;
- Zal de Compliance Officer verantwoordelijk zijn voor het controleren van het beheer van belangenconflicten en het oplossen van specifieke gevallen;
- Zal een schriftelijke procedure uitgewerkt moeten worden wanneer een verzoek van de Vennootschap, haar directie of een lid van het team tot een risico van een belangenconflict kan leiden;

Zal de procedure met betrekking tot belangenconflicten door de Compliance Officer en de interne audit herzien worden.

Bijhouden van een register en een cartografie van belangenconflicten

De Vennootschap zorgt voor het **opstellen** en **bijwerken** van een register waarin de diensten voor collectief beheer worden vastgelegd die aanleiding hebben gegeven of, in het kader van nog lopende beheersdiensten, aanleiding geven tot een belangenconflict dat een reëel risico inhoudt dat de belangen van één of meer cliënten worden geschonden. Alle belangenconflicten die zich hebben voorgedaan en die niet konden worden vermeden, worden op regelmatige basis besproken door de effectieve leiding die maatregelen zal nemen om deze conflicten zo goed mogelijk te beheren.

Op basis van een 'cartografie', een instrument ter ondersteuning van dit Beleid, zullen alle potentiële belangenconflicten - met inbegrip van eventuele conflicten die zich kunnen voordoen tussen de Vennootschap zelf en de vennootschappen van de groep of de andere gerelateerde vennootschappen - op een gestructureerde en consistente manier in een lijst worden opgenomen (*Bijlage I - "Procedure voor het bijhouden van het register en het actualiseren van de cartografie van belangenconflicten"*).

Wanneer een medewerker (inclusief de leden van de onafhankelijke auditfunctie), een leidinggevende of een bestuurder een belangenconflict vaststelt, brengt hij de Compliance Officer onmiddellijk op de hoogte daarvan. Deze laatste zal, na opname in het register van dit 'bewezen' conflict, een beslissing

moeten nemen over dit conflict en over de relevante oplossing dienaangaande.

Dit "register van belangenconflicten" is een gestandaardiseerd bestand waarin alle bewezen belangenconflicten worden vastgelegd die een aanzienlijk risico inhouden dat de belangen van één of meer betrokken personen worden geschonden.

Dit register is elektronisch toegankelijk en eveneens beschikbaar op papier. Alleen de elektronische versie is echter de officiële versie.

De "Cartografie van belangenconflicten" is een bestand met alle potentiële belangenconflicten die de Vennootschap heeft geïdentificeerd met betrekking tot haar activiteiten en met betrekking tot nieuwe situaties die zich kunnen voordoen. Ze omvat ook de preventiemaatregelen die de Vennootschap heeft genomen om geïdentificeerde belangenconflicten te voorkomen. Dit bestand wordt voortdurend up-to-date gehouden door de Compliance Officer. Er bestaat ook een papieren versie van de cartografie. Alleen de elektronische versie is echter de officiële versie.

Wanneer de Compliance Officer een belangenconflict vastlegt in het register, verwijst hij naar de cartografie die door de Vennootschap is ontwikkeld en die de door de Vennootschap opgestelde lijst van mogelijke belangenconflicten bevat. Als geen enkele bestaande cartografische referentie overeenkomt met het nieuw geïdentificeerde conflict, dan dient de Compliance Officer de cartografie bij te werken zodat het register steeds verwijst naar de cartografie en de cartografie consistent is met de nieuwe risico's van belangenconflicten.

De Compliance Officer brengt driemaandelijks aan de effectieve leiding verslag uit over het beheer en de implementatie van het beleid inzake belangenconflicten alsmede over het bijwerken en het bijhouden van de cartografie en het register.

c) Kennisgeving aan de cliënt

De Vennootschap neemt alle redelijke maatregelen om te voorkomen dat belangenconflicten een nadelige invloed hebben op de belangen van de cliënt. Deze maatregelen sluiten echter niet uit dat er zich situaties kunnen voordoen waarin medewerkers, leidinggevenden of bestuurders, in het kader van de beheersdiensten, geconfronteerd worden met een belangenconflict dat door de aangenomen beginselen en maatregelen voor het beheer van belangenconflicten niet met een **redelijke mate van zekerheid** in aanmerking genomen kan worden.

In een dergelijk geval verbindt de Vennootschap zich ertoe het belangenconflict mee te delen en de melden aan de cliënt:

- **schriftelijk** en op een duurzaam medium;
- op een manier die begrijpelijk en toegankelijk is voor de cliënten tot wie het is gericht, zodat zij **een beslissing kunnen nemen** over de beheersdienst in het kader waarvan het belangenconflict zich voordoet.

5. Informatie aan cliënten en klachten

Voorafgaand aan een contractuele relatie informeert de Vennootschap de cliënt kort over haar beleid inzake het beheer van belangenconflicten. Een versie van het Beleid inzake het beheer van belangenconflicten is beschikbaar op de website van de Vennootschap en de cliënt kan op verzoek een kopie ervan ontvangen.

Cliënten worden vooraf en binnen de vereiste termijnen op de hoogte gebracht van specifieke belangenconflicten die schadelijk kunnen zijn voor hun belangen en die onvoldoende in aanmerking worden genomen door organisatorische maatregelen. Deze informatie is voldoende volledig en gedetailleerd om de cliënt in staat te stellen een geïnformeerde beslissing te nemen indien hij, ondanks het daadwerkelijk optreden van het belangenconflict, de beheersrelatie met de Vennootschap wenst te onderhouden.

Cliënten kunnen ook een klacht indienen wegens een belangenconflict of als ze van mening zijn dat hun belangen mogelijk geschaad worden. Klachten over belangenconflicten **worden behandeld in overeenstemming met de procedure voor het beheer van klachten**. De Compliance Officer oefent controle uit over de juiste opvolging van deze procedure.

Tegelijkertijd, en onafhankelijk van een klacht gericht aan de Vennootschap, kunnen cliënten zich rechtstreeks tot de FSMA wenden om een dergelijke klacht in te dienen.

6. Evaluatie van het beleid en de procedures

De Vennootschap voorziet in een periodieke evaluatie van haar beleid en procedures met betrekking tot belangenconflicten om te analyseren of deze **nog doeltreffend genoeg** zijn voor het beheer van belangenconflicten die zich voordoen of kunnen voordoen.

Deze evaluatie wordt uitgevoerd door de Compliance Officer, in samenwerking met alle relevante operationele afdelingen.

*

BIJLAGE 1 - Procedure voor het bijhouden van het register van bewezen belangenconflicten en het bijwerken van de cartografie van mogelijke belangenconflicten bij Leleux Fund Management & Partners

Het register van belangenconflicten steunt op een cartografie van potentiële conflicten die door de Vennootschap zijn geïdentificeerd:

(i) De structuur van de cartografie moet als volgt gelezen worden:

- Type potentiële conflicten (van A -> Z)
- Conflictnummer per type
- Betrokken personen
- Theoretische beschrijving van het conflict
- Algemene beschermingsmaatregelen

(ii) De structuur van het register moet als volgt gelezen worden:

- De registratiedatum van het bewezen conflict
- Persoon die het conflict heeft vastgesteld
- Cartografische identificatie van het conflict (van A.1 -> tot Z.10)
- Beschrijving van het conflict
- Beheersmaatregelen
- Status van de beheersmaatregel (te implementeren / geïmplementeerd)
- Implementatiedatum
- Rapportage aan het directiecomité (JA/NEE)
- Rapportagedatum

(iii) Werkwijze:

- Telkens als er een conflict wordt geïdentificeerd, moet het worden gemeld aan de Compliance Officer die het opneemt in het register met vermelding van de datum en verwijzing naar de aard van het conflict in overeenstemming met de cartografie van LFM&P
- Indien geen enkele bestaande cartografische referentie overeenkomt met het nieuw geïdentificeerde belangenconflict, dient de Compliance Officer de cartografie te actualiseren zodat zijn register steeds verwijst naar de cartografie en de cartografie consistent is met de nieuwe risico's van belangenconflicten.
- De Compliance Officer geeft een concrete beschrijving van het conflict dat hem wordt gemeld.
- Vervolgens stelt hij (een) maatregel(en) voor om het bewezen conflict te beheren of te beperken.
- Indien onmiddellijke implementatie niet mogelijk is, geeft hij aan dat de maatregel 'geïmplementeerd dient te worden'. Indien hij dit nodig acht, bereidt hij informatie voor de betrokken cliënt voor.
- Wanneer de implementatie een feit is, registreert hij de datum.
- De Compliance Officer brengt aan de leden van de effectieve leiding periodiek verslag uit over de aldus geregistreerde bewezen belangenconflicten om hen te informeren en te vragen dat beslissingen genomen worden over maatregelen om dergelijke belangenconflicten in de toekomst

te voorkomen. In voorkomend geval kunnen de leden van de effectieve leiding beslissen om het beleid inzake het beheer van belangenconflicten aan te passen.

- De effectieve leiding neemt in haar notulen akte van de rapportage en de genomen beslissingen.
- De Compliance Officer houdt zijn register ter beschikking van de toezichhoudende autoriteiten.

(iv) Architectuur van het document

De cartografie en het register zijn twee bladen van hetzelfde Excel-document. In het register krijgt kolom D, die de cartografische referentie bevat, de kleur van het type conflict en het nummer van het betreffende potentiële conflict. Een vervolkeuzelijst vergemakkelijkt de communicatie tussen beide documenten.

(v) Opleiding van het personeel

Het is belangrijk dat de medewerkers, leidinggevenden en bestuurders een goed begrip hebben van het concept ‘belangenconflict’. Alleen op die voorwaarde zullen zij in staat zijn belangenconflicten te identificeren als deze zich voordoen en deze te melden aan hun hiërarchie en de compliance-afdeling. Hiertoe wordt voor alle medewerkers, leidinggevenden en bestuurders een opleiding georganiseerd.

*

Document goedgekeurd en gevalideerd door de raad van bestuur van Leleux Fund Management & Partners – 10/02/2019