



INTEGRITEITSBELEID EN PERSOONLIJKE TRANSACTIES (GEDRAGSCODE)

Versie	Genaamd	Houder	Datum van inwerkingtreding
v2	Integriteitsbeleid (Gedragscode)	Raad van Bestuur	10 februari 2019
v3	Integriteitsbeleid (Gedragscode)	Raad van Bestuur	23 november 2021
v4	Integriteitsbeleid & persoonlijke transacties (Gedragscode)	Raad van Bestuur	26 april 2023
v5	Integriteitsbeleid & persoonlijke transacties (Gedragscode)	Raad van Bestuur	NA

Document goedgekeurd en gevalideerd door de Raad van Bestuur van Leleux Fund Management & Partners

Inhoudsopgave

Integriteitsbeleid en persoonlijke transacties (gedragscode)	
Preambule	3
1. Inleiding	3
2. Doel	3
3. Beheer van het integriteitsbeleid	4
4. Algemene beginselen	4
5. Strategische principes en organisatie van de verschillende activiteiten van collectief portefeuillebeheer	7
6. Principes en maatregelen voor een goed operationeel beheer	8
7. Informatie aan de cliënten	12
8. Principes van extern bestuur : uitoefening van de rechten van aandeelhouders/rechten van schuldeisers	12
9. Implementatie en controlemiddelen	13

Preambule

Dit beleid houdt rekening met de activiteiten van LFM&P als beheersmaatschappij van UCITS (Ondernemingen voor Collectieve Beleggingen in Overdraagbare Effecten), actief in multi-management – dat wil zeggen, investeringen in derden-UCITS, en het proportionaliteitsprincipe in het geval van een kleinere instelling die een eenvoudige structuur en beheermodel heeft aangenomen. De ontwikkeling van het bedrijf kan vereisen dat multi-management wordt toegepast op professionele beleggers buiten de UCITS.

1. Inleiding

De effectieve leiding van Leleux Fund Management & Partners (hierna « de Vennootschap » of « LFM&P ») heeft prioritaire doelstellingen vastgesteld met betrekking tot het beheersen van het risico van schade aan haar reputatie, evenals de algemene principes die moeten worden gerespecteerd in haar activiteiten om haar reputatie en integriteit te behouden.

De Raad van Bestuur heeft de algemene principes verduidelijkt waarop de Vennootschap haar beleid en procedures baseert voor de vaststelling, implementatie en operationele instandhouding van passende maatregelen om risico's voor haar integriteit of reputatie te detecteren, evenals risico's van falen op het gebied van compliance.

De Raad van Bestuur benadrukt dat alle interne beslissingen, zowel door de effectieve leiding als de operationele teamleden, primair gericht moeten zijn op het eerlijk behandelen van de verschillende deelnemers en in overeenstemming met het principe van gelijkheid. In dit opzicht zullen de belangen van de ene groep deelnemers nooit boven die van een andere groep deelnemers worden geplaatst.

2. Doel

Dit Integriteitsbeleid (hierna het « Beleid ») heeft tot doel de prioritaire doelstellingen van LFM&P vast te stellen met betrekking tot het beheersen van het risico van aantasting van haar integriteit, terwijl het tevens het respect en/of de concrete naleving van de principes en waarden door alle medewerkers van de Vennootschap, alsook de leden van de Raad van Bestuur en de Effectieve Directie, herinnert en verduidelijkt, zoals uiteengezet in het Bestuursmemorandum.

Deze visie kan dus samengevat worden in drie kernwaarden:

- a. **Dienstverlening:** Elke medewerker moet bij zijn handelen de cliënt en de aan hem verstrekte dienst voortdurend centraal plaatsen, vóór elke andere doelstelling of prioriteit. Elke cliënt van de Vennootschap moet een gepersonaliseerde dienst krijgen die afgestemd is op zijn specifieke situatie en zijn beleggingsdoelstellingen.
- b. **Uitmuntendheid:** Elke medewerker moet blijf geven van nauwgezetheid en professionaliteit in de uitvoering van zijn dagelijkse werkzaamheden. Bij het uitvoeren van alle taken die aan hem worden toevertrouwd moet de medewerker steeds naar uitmuntendheid streven. Hij zal de nodige zelfcontrole uitvoeren om de kwaliteit van zijn werk te waarborgen. Hij zal zijn werk zo organiseren dat er geen ruimte is voor onvoorziene elementen of improvisatie. Hij zal voortdurend streven naar een verbetering van de procedures ten behoeve van de dienstverlening aan de cliënt en zal de ontwikkelingen van de activiteiten en de organisatie van de Vennootschap met de nodige openheid begeleiden. Elke medewerker zal iedere verandering in de organisatie plannen en beheren volgens de basisbeginselen van modern projectbeheer. Elke werknemer zal er een erezaak van maken om deze uitmuntendheid te bereiken, met name door voorrang te geven aan teamwerk via een respectvolle interactie en dialoog met collega's.

- c. **Onafhankelijkheid:** Elke medewerker moet in zijn omgang met de cliënt steeds diens primaire belang vooropstellen, boven het belang van de Vennootschap of het belang van de medewerker. Deze onpartijdigheid in de dienstverlening wordt niet alleen gegarandeerd door de transparantie van de kosten die aan de cliënt worden aangerekend, maar ook door de onafhankelijkheid van het kapitaal van de Vennootschap. De waarde van onafhankelijkheid wordt derhalve weerspiegeld in het commerciële beleid en de commerciële doelstellingen die door de beheersorganen zijn vastgesteld.

Naast deze drie waarden van de Vennootschap wordt van elke medewerker, aandeelhouder van de Vennootschap en van haar beheersorganen verwacht dat zij te allen tijde op een integere, legale en ethische manier handelen. Het toepassingsgebied *ratione personae* omvat ook de dienstverleners bij wie LFM&P functies heeft uitbesteed.

Dit Integriteitsbeleid bevat de gedragsregels zowel intern als jegens de cliënt, evenals alle maatregelen die de medewerkers moeten nemen in hun handelen voor eigen rekening ten aanzien van de eerbiediging van de integriteit van de financiële markten, de preventie van belangenconflicten en de strijd tegen het witwassen van geld, de financiering van terrorisme, bijzondere mechanismen, handel met voorkennis en marktmisbruik.

Uiteindelijk bepaalt het Integriteitsbeleid de acceptatiecriteria voor de klanten van de Vennootschap en de verrichtingen uitgevoerd door de Vennootschap.

Het Integriteitsbeleid heeft ook tot doel strikte gedragsregels van hoog niveau op te leggen, die in de eerste plaats door het management (« *tone at the top* ») worden nageleefd, via gedragscodes en het respecteren van de deontologische principes die van toepassing zijn op collectief beheer.

Dit beleid vormt een algemeen kader dat medewerkers, uitvoerende leidinggevenden en bestuurders de richtlijnen biedt die als referentie moeten dienen bij het nemen van beslissingen of het uitvoeren van handelingen.

3. Beheer van het Integriteitsbeleid

De verantwoordelijke voor de herziening (en de eventuele actualisering) van dit document is de Compliance Officer van de Vennootschap.

Het Beleid moet minstens eenmaal per kalenderjaar worden herzien (en goedgekeurd door de Raad van Bestuur) en de Raad van Bestuur beoordeelt of het Integriteitsbeleid nog steeds relevant is voor de activiteiten van de Vennootschap.

4. Algemene beginselen

4.1. Naleving van de wetgeving

De Vennootschap houdt zich strikt aan de wetten en voorschriften die haar activiteiten reguleren. Zij respecteert niet alleen de wetten van het land, maar ook de toepasselijke Europese/internationale normen voor haar activiteiten.

Door de wettelijke voorschriften na te leven, let de Vennootschap er ook op de geest van deze voorschriften te respecteren. Bijgevolg neemt de Vennootschap niet deel aan en zorgt ervoor dat zij op geen enkele wijze verbonden is met illegale activiteiten. Zij onthoudt zich ervan diensten aan haar klanten te verlenen die hen zouden helpen bij het begaan van strafbare feiten en weigert om transacties uit te voeren met fondsen die afkomstig zijn van illegale activiteiten van haar klanten.

4.2. Samenwerking met de autoriteiten

Het is bij wet verplicht om samen te werken met wetshandhavingsinstanties.

De Vennootschap zorgt ervoor deze verplichting op een eerlijke manier uit te voeren en werkt met de nodige zorgvuldigheid en bekwaamheid samen om de autoriteiten alle informatie en assistentie te verstrekken die zij nodig hebben om hun taken in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving correct uit te voeren.

In het bijzonder informeert de Vennootschap (de Compliance Officer) uit eigen beweging de Cel voor de Verwerking van Financiële Informatie (CTIF) over elk feit dat een aanwijzing zou kunnen zijn van witwassen of terrorismefinanciering.

4.3. Toepasselijke deontologische normen

De Vennootschap zal de algemene beginselen naleven die opgenomen zijn in de sectorale deontologische Codes zoals opgesteld door FEBELFIN en BEAMA.

4.4. Beleid voor belastingpreventie en/of specifieke mechanismen

Om haar reputatie op het gebied van belastingen te beschermen, moet de maatschappij ervoor zorgen dat haar activiteiten rekening houden met de specifieke risico's die verbonden zijn aan het gebruik van haar diensten voor belastingfraude.

In het kader van de Globale Risico-evaluatie die zij moet opstellen in overeenstemming met de wetgeving tegen witwassen, zal de Maatschappij een grondige analyse uitvoeren van de « fiscale » risico's die van toepassing zijn op haar activiteiten.

De maatregelen die zijn genomen, hebben tot doel te voorkomen dat financiële tussenpersonen handelingen verrichten die belastingfraude door klanten mogelijk maken of bevorderen en die niet gerechtvaardigd zijn in het kader van de normale en correcte uitvoering van hun operaties of diensten. Deze handelingen kunnen schadelijk zijn voor de financiële situatie en reputatie van de betrokken instelling of onderneming, waardoor de maatregelen gerechtvaardigd zijn vanuit een prudentieel oogpunt.

De primaire verantwoordelijkheid voor het naleven van zijn fiscale verplichtingen ligt bij de klant. Het is niet de taak van de Maatschappij, bij het aangaan van een relatie met een klant of bij het uitvoeren van een transactie, om een grondig onderzoek te verrichten naar de regelmatigheid van de fiscale situatie van deze klant of transactie ten opzichte van de belastingautoriteiten van de klant.

De Vennootschap onthoudt zich er echter van om:

- Opzettelijk hulp te verlenen aan belastingfraude of vergelijkbare handelingen door de klant;
- Mechanismen ter beschikking te stellen aan zijn klanten die niet binnen de normale praktijken vallen en die bedoeld zijn om belastingfraude te bevorderen of die deze bevorderen;
- Zijn medewerking te verlenen aan operaties waarvan de enige rechtvaardiging een illegale belastingvoordeel voor de klant is ;
- Zich in een situatie te bevinden die duidelijk de actieve medewerking van de instelling of het bedrijf inhoudt, of die voortkomt uit grove nalatigheid van de instelling of het bedrijf; of die

een reeks gedragingen of omissies van hun kant inhoudt.

4.5. Bestrijding van het witwassen van geld, financiering van terrorisme en bevrozing van tegoeden

De Vennootschap zal de voorschriften toepassen van de antiwitwaswet van 18 september 2017 AML/FT om de risico's in verband met het witwassen van geld, financiering van terrorisme en bevrozing van tegoeden (met inbegrip van internationale financiële sancties) te beheren. Daartoe zal de Compliance Officer bij zijn aantreden een Algemene Risicobeoordeling uitvoeren (art. 16 ev. Wet AML/FT).

Alle professionele en wettelijke verplichtingen die van toepassing zijn op de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme moeten nauwgezet worden nageleefd en aan het personeel moeten de nodige middelen ter beschikking worden gesteld.

De leidinggevendenden zorgen ervoor dat de personeelsleden zich volledig bewust zijn van en gesensibiliseerd worden voor de risico's met betrekking tot het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en voortdurend waakzaam zijn om dergelijke risico's te vermijden. Op deze gebieden worden permanente opleidingen georganiseerd voor het personeel en voor nieuwe medewerkers.

4.6. Bestrijding van marktmisbruik en handel met voorkennis

De Vennootschap voert op een eerlijke, loyale en billijke wijze transacties uit, in het beste belang van haar cliënten en met eerbiediging van de marktintegriteit. Zij zal geen misbruik maken van informatie over orders die geplaatst zijn door icb's in afwachting van de uitvoering ervan en zal maatregelen nemen om misbruik van deze informatie door één van de betrokkenen te voorkomen. Zij zal ervoor zorgen dat dergelijke informatie niet wordt gebruikt voor andere doeleinden dan waarvoor deze is verstrekt, zal deze informatie niet aan derden meedelen en zal geen verrichtingen uitvoeren op basis van deze informatie.

Om de Vennootschap in staat te stellen te voldoen aan haar wettelijke verplichting om elk vermoeden van handel met voorkennis of marktmanipulatie te melden aan de FSMA, moet elk vermoeden worden gerapporteerd aan de Compliance Officer die zal onderzoeken in hoeverre een melding aan de toezichthoudende autoriteit wenselijk is.

De Compliance Officer waakt over de bescherming van de belangen van beleggers en de eerbiediging van de marktintegriteit en neemt daartoe de nodige maatregelen. Bij twijfel over de reikwijdte van de verplichtingen van de Vennootschap in de strijd tegen marktmisbruik moet de Compliance Officer worden geraadpleegd.

4.7. Discretieplicht en eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer

De Vennootschap moet haar verplichting tot vertrouwelijkheid en discretie ten aanzien van de relaties met haar cliënten strikt naleven. De discretieplicht van het personeel van de Vennootschap is van toepassing op alle informatie over de uitgevoerde transacties of alle informatie die door de Vennootschap wordt verkregen in het kader van haar zakelijke relatie met de cliënt (privé, financieel...).

Deze discretieplicht is vastgelegd in de procedures van de Vennootschap en in het arbeidsreglement dat van toepassing is op al het personeel van de Vennootschap.

Bescherming van de persoonsgegevens van de cliënten is voor de Vennootschap een prioriteit. Deze informatie wordt beschermd door de implementatie van materiële en elektronische middelen en van aangepaste procedures die voldoen aan de wettelijke vereisten. Behalve in gevallen waarin door de wet

is voorzien, zal de Vennootschap geen informatie meedelen aan derden die over een cliënt of diens transacties is verzameld.

5. Statistische principes en organisatie van de verschillende activiteiten inzake collectief portefeuillebeheer

In het kader van het beheer van icb's omvat goed bestuur met name de vaststelling van de doelstellingen van de Vennootschap, de implementatie van een efficiënte administratie en interne controle, de identificatie en de inachtneming van de belangen van alle belanghebbenden van de Vennootschap en de uitoefening van de activiteit in overeenstemming met de beginselen van goed en zorgvuldig beheer, in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen.

5.1. Principes van intern bestuur in de praktijk

De Raad van Bestuur en de effectieve leiding zullen toezien op de toepassing en naleving van de richtlijnen die zijn vastgesteld met het oog op een integere organisatie en een nauwgezette dienstverlening.

Daartoe zal elke *business line* van de Vennootschap bij haar organisatie bijzondere aandacht schenken aan een adequate en professionele omkadering van de uitoefening van de activiteiten, zowel ten aanzien van de financiële en materiële als menselijke middelen.

Om een beheer in het belang van de cliënt te garanderen en eventuele belangenconflicten het hoofd te bieden, zullen de verantwoordelijke organen en de directie ervoor zorgen dat bij de structurele organisatie van de activiteiten onafhankelijkheid wordt gewaarborgd tegenover de aandeelhouders, dienstverleners en andere belanghebbende partijen.

5.2. Preventie en het beheer van belangenconflicten

De Raad van Bestuur van de Vennootschap, zoals beschreven in het Governance Memorandum, verduidelijkt op welke wijze de structuur voor het beheer van belangenconflicten is opgezet met het doel deze zoveel mogelijk te beperken. Evenzo zijn gedragsregels opgesteld zodat potentiële belangenconflicten kunnen worden vermeden.

Het opstellen van een kaart van potentiële belangenconflicten, evenals een Beleidslijn voor het beheer van conflicten en het bijhouden van een register van onopgeloste conflicten die niet door de bestaande maatregelen en procedures konden worden gemitigeerd, zal ter beschikking worden gesteld van de uitvoerende leidinggevenden, die aanvullende maatregelen zullen nemen om dergelijke conflicten te voorkomen of de impact ervan op de belangen van de klanten te beperken.

De Vennootschap zorgt voor een billijk beheer ten aanzien van alle betrokken actoren.

Het Beleid inzake het beheer van belangenconflicten wordt meegedeeld en ter beschikking gesteld aan alle partijen die betrokken zijn bij de transactieketen en aan de dienstverleners.

5.3. Organisatie en procedures

De effectieve leiding zorgt voor passende organisatorische structuren en de nodige menselijke middelen en expertise, in overeenstemming met de complexiteit en het scala aan producten, diensten en activiteiten voor het beheer van icb's en in overeenstemming met de in dit kader van hun onderneming uitgevoerde taken van beheer.

Dit houdt met name in dat de competenties en verantwoordelijkheden van de verschillende afdelingen

van de Vennootschap schriftelijk worden vastgesteld. Bovendien worden rapportageprocedures en -lijnen ontwikkeld, die op passende wijze worden uitgevoerd en regelmatig worden gecontroleerd. Waar dit mogelijk en nodig is, wordt een adequate scheiding ingesteld in de taken van de afdelingen en medewerkers, rekening houdend met de aard van de activiteiten.

5.4. Behandeling van klachten

De Vennootschap implementeert en onderhoudt effectieve en transparante procedures voor een snelle en redelijke behandeling van klachten van beleggers. De Vennootschap registreert elke klacht en de maatregelen die worden genomen om deze af te handelen. Beleggers kunnen hun klachten kosteloos indienen. De toegang tot de procedures hiervoor is gratis en beschikbaar.

5.5. Compliance

De Vennootschap voorziet in een permanente en effectieve onafhankelijke compliance functie, die verantwoordelijk is voor het Integriteitsbeleid van LFM&P, de beheersing van reputatierisico's en de naleving van compliance verplichtingen.

Om deze taken naar behoren te kunnen uitvoeren, beschikt de compliance functie over de nodige autoriteit, middelen en bevoegdheden, evenwel met inachtneming van het evenredigheidsbeginsel.

Voor de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden heeft de compliance functie toegang tot alle relevante informatie.

5.6. Delegatie en uitbesteding

In het kader van het delegeren of uitbesteden van diensten aan derden hanteert de Vennootschap de nodige expertise, zorg en toewijding bij het kiezen van de dienstverlener. De dienstverlener zal moeten voldoen aan de vastgestelde kwaliteitsnormen. Zo zal voor de uitbesteding een schriftelijke overeenkomst worden opgesteld, rekening houdend met de geldende marktnormen en -voorwaarden.

De uitbesteding vermindert op geen enkele manier de verantwoordelijkheid van de bestuursorganen van de Vennootschap, noch jegens de aandeelhouders of cliënten, noch jegens de toezichhoudende autoriteit. Daarom neemt de Vennootschap van meet af aan de nodige maatregelen om de uitbestede activiteiten en processen te controleren.

6. Principes en maatregelen voor goed operationeel beheer

De Vennootschap implementeert procedures en maatregelen om de geplande transacties snel en billijk te kunnen uitvoeren.

6.1. Beleggingsbeleid en beleggingsbeslissingen

Het gevoerde Beleggingsbeleid zal altijd in overeenstemming zijn met de wettelijke bepalingen en het op statutaire of contactuele basis vastgestelde Beleggingsbeleid. Met betrekking tot het beheer van icb's bevatten het beheersreglement of de statuten en het prospectus de criteria waaraan het gevoerde Beleggingsbeleid moet voldoen.

6.2. « Best execution »

In alle gevallen handelt de Vennootschap in het beste belang van de beheerde beleggingsinstellingen en de fondsen. Om dit te waarborgen, stelt zij een Best Execution-beleid op, waarin de algemene principes worden beschreven die in acht moeten worden genomen bij de uitvoering van een order. Deze principes

omvatten elementen zoals prijs, kosten, waarschijnlijkheid van uitvoering, snelheid, alsook de omvang en de aard van de order.

Het Best Execution-beleid wordt beschikbaar gesteld aan de deelnemers en minstens jaarlijks bijgewerkt.

6.3. Nieuwe activiteiten of activiteiten op maat

De Vennootschap heeft een *Product Approval Process* (PAP) opgezet, zodat vóór de lancering van een nieuw product of nieuwe activiteit de controle- en ontwikkelingsfuncties geraadpleegd worden. Het doel van deze procedure is om risico's van niet-naleving, gebrek aan transparantie, commerciële risico's en marktrisico's te anticiperen en te voorkomen.

6.4. Transacties van de personeelsleden

6.4.1. Persoonlijke transacties

Voor de doeleinden van het Beleid inzake Persoonlijke Transacties, wordt onder een « persoonlijke transactie » verstaan een transactie in een financieel instrument uitgevoerd door een betrokken persoon of in diens naam, wanneer ten minste een van de volgende voorwaarden vervuld is:

- De betrokkene handelt buiten het kader van de activiteiten die voortvloeien uit zijn/haar functie als medewerker van LFM&P;
- De transactie wordt uitgevoerd voor rekening van een van de volgende personen: (i) de betrokkene; (ii) een persoon waarmee hij/zij familiebanden of nauwe banden heeft; of (iii) een persoon waarvoor de betrokkene een direct of indirect belang heeft in het resultaat van de transactie, anders dan de betaling van vergoedingen of commissies voor de uitvoering daarvan.

Desalniettemin is dit Beleid voor Persoonlijke Transacties niet van toepassing op de volgende transacties:

- De persoonlijke transacties uitgevoerd in het kader van een discretionair portefeuillebeheer waarin er geen voorafgaande communicatie is over de transactie tussen de portefeuillebeheerder en de betrokkene of een andere persoon namens wie de transactie wordt uitgevoerd; en/of;
- De persoonlijke transacties met betrekking tot UCITS (ondernemingen voor collectieve beleggingen in effecten) of AIF (alternatieve beleggingsfondsen) die onder toezicht staan volgens de wetgeving van een lidstaat die een gelijkwaardig risicospreidingsniveau voor hun activa vereist, mits de betrokkene en iedere andere persoon namens wie de transacties worden uitgevoerd, geen deel uitmaken van het beheer van dit fonds.

De volgende persoonlijke transacties zijn verboden:

- Transacties die vormen van marktmisbruik zoals gedefinieerd in Verordening (EU) nr. 596/2014;
- Transacties die abusief gebruik maken van of ongepaste communicatie van vertrouwelijke informatie;
- Transacties die in strijd zijn met de gedragsregels van MiFID.

Het is ook belangrijk te vermelden dat buiten het juiste kader van hun werk of de dienstverleningsovereenkomst die hen aan de Vennootschap bindt, de betrokken personen:

- geen enkel persoon adviseren of bijstaan met het oog op de uitvoering van een van de bovengenoemde transacties;
- geven geen informatie of advies aan iemand waarvan de betrokkene weet, of redelijkerwijs zou moeten weten, dat de communicatie waarschijnlijk die andere persoon zal aanzetten tot het uitvoeren van een van de bovengenoemde transacties.

6.4.2. Betrokken personen

Deze Beleidsregel voor Persoonlijke Transacties is van toepassing op alle bestuurders, leidinggevenden en medewerkers van LFM&P, evenals op elke persoon die betrokken is bij het leveren van diensten en beleggingsactiviteiten op basis van een uitbestedingscontract (gezamenlijk de « **betrokken personen** ») die:

- Betrokken zijn bij activiteiten die mogelijk leiden tot een belangenconflict;
- Toegang hebben tot voorkennis in de zin van artikel 7(1) van de verordening inzake marktmisbruik¹;
- Toegang hebben tot andere vertrouwelijke informatie met betrekking tot klanten of transacties met klanten of namens klanten in het kader van een activiteit die zij uitvoeren namens PPT België.

6.4.3. Principe en openbaarmaking

Leleux Fund Management & Partners is wettelijk verplicht procedures te implementeren waarbij de betrokkenen² verplicht worden om persoonlijke transacties te melden en de modaliteiten van deze meldingen. De betrokkenen ontvangen een exemplaar van dit beleid, zodat zij op de hoogte zijn van de verplichting en de wijze waarop persoonlijke transacties gemeld moeten worden.

De betrokkenen worden aangemoedigd om zich te beperken tot de aankoop en verkoop van beleggingsfondsen of om de DISCRETIONAIRE beheer van hun vermogen aan een derde partij toe te vertrouwen.

De aankoop en verkoop van individuele posities zijn onderworpen aan een voorafgaande meldingsplicht.

6.4.4. Verplichting tot initiële melding

Wanneer een persoon de status van betrokkene verkrijgt volgens het beleid (bijvoorbeeld wanneer LFM&P een nieuw personeelslid aanstelt), moet deze persoon de Compliance-afdeling informeren over alle financiële instrumenten die hij of zij in eigen naam bezit en die:

- Geen beleggingsinstellingen zijn (met uitzondering van instellingen waarvoor de betrokkene deelneemt aan het beheer);
- Geen discretionair beheer ondergaan.

Deze initiële verklaring wordt schriftelijk gedaan.

¹ Zie punt 4.1.

² De betrokken personen (ook wel « geïdentificeerde medewerkers » genoemd) zijn:

- De leden van de Raad van Bestuur
- De leden van het Directiecomité of de werkelijke leiding
- De verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties
- De leden van het personeel van het bedrijf wiens professionele activiteiten invloed hebben op waarschijnlijk invloed zullen hebben op het risicoprofiel van het bedrijf (Risk Takers). Bijvoorbeeld, de leden van het personeel die de investeringen uitvoeren.

6.4.5. Verplichting tot meldingen

Elke betrokken persoon moet LFM&P (Compliance) onverwijld informeren (dat wil zeggen, op de dag zelf of uiterlijk de eerstvolgende werkdag na de transactie) over elke voorgenomen of uitgevoerde persoonlijke transactie.

Er wordt aan de betrokken personen herinnerd dat deze melding verplicht is:

- Voor elke persoonlijke transactie;
- Zonder enige beperking, uitzondering of onderscheid, kwalitatief of kwantitatief, met betrekking tot de financiële instellingen waarmee de persoonlijke transacties zijn uitgevoerd en de financiële instrumenten waarop de persoonlijke transacties betrekking hebben, anders dan de expliciet voorziene uitzonderingen in de toepasselijke wet- en regelgeving en dit beleid.

6.4.6. Controle en evaluatie door de Compliance functie

De Compliance functie is verantwoordelijk voor het toezicht op de toepassing van dit beleid en de bijbehorende procedures door de betrokkenen van LFM&P.

Daartoe zal de Compliance functie elke gemelde persoonlijke transactie analyseren door de ontvangen informatie te vergelijken met die in de lijst van insider-informatie en in de initiële verklaring, om mogelijke schendingen van dit beleid te detecteren en indien nodig te beheren.

Het jaarlijkse effectenrekeningoverzicht van deze rekening geopend bij een andere instelling moet ook aan Compliance worden verstrekt om de juiste toepassing van de procedure te verifiëren.

De discretionaire aard van het beheer dat aan een derde is toevertrouwd, zal worden gecontroleerd op basis van de presentatie van het contract.

6.4.7. Registratie

LFM&P verbindt zich ertoe een register bij te houden en regelmatig bij te werken van de persoonlijke transacties die zijn gemeld.

Het bedrijf streeft ernaar in al zijn activiteiten het respect voor onberispelijke ethiek en deontologie te bevorderen.

6.5. Relaties met tussenpersonen

Voor de uitvoering van de orders maakt de Vennootschap gebruik van een bewaarder. Ze hecht bijzonder veel belang aan de keuze van deze bewaarder, wat in de praktijk neerkomt op het toepassen van een « *best selection policy* » op basis van objectieve criteria. Periodiek wordt de relatie met de bewaarder geëvalueerd door de vennootschap, waardoor eventuele tekortkomingen kunnen worden verholpen.

De methode voor de selectie van de bewaarder wordt beschreven in een *Best Selection Policy*. Wat betreft de vergoedingen die verbonden zijn aan de transacties, hetzij betaald aan de bewaarder, hetzij ontvangen, moet aangetoond worden dat deze bijdragen aan de kwaliteit van de dienstverlening aan de klant en dat hun tussenkomst geen afbreuk doet aan de verplichting om in het beste belang van de klant te handelen.

6.6. Principes voor de waardering van activa

Wat betreft het beheer van beleggingsfondsen (OPC), is het de verantwoordelijkheid van de maatschappij om een juiste weerspiegeling van de waarde van de activa in de portefeuille te garanderen en, indien van toepassing, de nauwkeurigheid van de berekening van de netto inventariswaarde van de aandelen. Om dit te bereiken, respecteert zij het basisprincipe dat de waardering van activa onafhankelijk moet zijn van het beheer van de OPC, rekening houdend met de proportionaliteitsprincipes. Waar mogelijk is de waarderingsmethodologie gebaseerd op het principe van de « marktwaarde-evaluatie » op basis van vooraf bepaalde criteria. In de Belgische context dient echter rekening te worden gehouden met de voorrang van de boekhoudwetgeving. De Belgische uitvoeringsbesluiten voorzien ook bepalingen die gevolgd moeten worden in gevallen waarin het niet mogelijk is de prijzen te berekenen of in geval van een foutieve berekening van de netto inventariswaarde (VNI).

7. Informatie aan de cliënten

De verstrekte informatie stelt de cliënt in staat de dienst/het product goed te evalueren en een doordachte keuze te maken.

De informatie wordt verspreid vóór, tijdens en na de belegging en houdt rekening met de categorie (potentiële) cliënten en het type dienst of product.

Alle informatie over de producten en diensten voor (potentiële) cliënten moet correct, duidelijk en niet-misleidend zijn. Deze vereiste geldt zowel voor de inhoud en de vorm van de informatie als voor reclamemededelingen die als zodanig expliciet herkenbaar moeten zijn.

De informatie moet adequaat zijn en in begrijpelijke taal worden geformuleerd, op maat van de doelgroep. Ze bevat een correcte opsomming van de voordelen en een uitdrukkelijke vermelding van de potentiële risico's die aan de aangeboden diensten/producten verbonden zijn.

Cliënten worden ook geïnformeerd over de kosten en lasten die aan een dienst of product verbonden zijn.

Wanneer de informatie betrekking heeft op in het verleden behaalde prestaties of als ze gegevens bevat met betrekking tot toekomstige prestaties, dan moet ze voldoen aan de relevante wettelijke bepalingen.

De coherentie van de informatie tussen verschillende publicaties zoals standaardovereenkomsten, prospectussen en periodieke rapporten is ook een aandachtspunt.

De verspreiding van informatie heeft ook betrekking op de rapportage aan bestaande cliënten over de uitvoering van orders.

8. Principes van extern bestuur: uitoefening van de rechten van aandeelhouders/rechten van schuldeisers

Het Beleid inzake het gebruik van de rechten van aandeelhouders die verbonden zijn aan de effecten in portefeuille is vooral belangrijk voor ondernemingen die verantwoordelijk zijn voor het collectief beheer.

Als instellingen voor collectieve belegging de rechten van aandeelhouders die verbonden zijn aan de effecten in portefeuille uitoefenen, moet deze uitoefening rijpelijk doordacht en in het beste belang van de beleggers zijn. Het door de icb's in dit verband ontwikkelde beleid wordt meegedeeld in het jaarverslag.

9. Implementatie en controlemiddelen

De Vennootschap ontwikkelt de nodige controlemiddelen om de hierboven beschreven beginselen effectief te implementeren.

De leidinggevendenden van de Vennootschap zullen in hun onderneming een ontvankelijke, open en positieve geest creëren en cultiveren ten aanzien van de professionele deontologie en het hierboven beschreven Integriteitsbeleid.

De Compliance Officer zorgt ervoor dat de bovenstaande beginselen worden gerespecteerd en dat passende maatregelen worden genomen om schending ervan te voorkomen.

De interne audit van de Vennootschap moet in zijn audituniversum passende controles opnemen om de correcte toepassing van dit Beleid te verifiëren.

De Vennootschap verwacht van haar werknemers dat zij de voorwaarden van hun arbeidsovereenkomst op een eerlijke en coöperatieve manier en te goeder trouw naleven.

De algemene zorgplicht houdt ook de morele verplichting in om vermoedens te melden die een werknemer kan hebben met betrekking tot een of meer andere werknemers die zich schuldig zouden maken aan ernstige wandaden (d.w.z. fraude, duidelijke fout of grove nalatigheid) ten aanzien van interne of externe regels. Om die reden heeft de Vennootschap een « whistleblowers » code uitgewerkt die een bedrijfscultuur wil bevorderen en ontwikkelen op basis van eerlijkheid en transparantie waarbij alle werknemers (« whistleblowers ») de mogelijkheid hebben om mogelijke wandaden zo snel mogelijk na hun aanvang te melden zonder vrees voor represailles, en waarbij de « whistleblowers » de garantie krijgen dat ze fair behandeld zullen worden en dat er passende onderzoeken gevoerd zullen worden naar hun bezorgdheid.

« Whistleblowing » wil elke werknemer de mogelijkheid bieden om te goeder trouw een legitieme bezorgdheid te uiten:

- over significante inbreuken op de waarden van de instelling of op de gedragscode en ethische code;
- over onethisch of illegaal gedrag met betrekking tot zaken die onder de bevoegdheid en controle van het de Vennootschap vallen.

Gezien de omvang van de instelling is dit systeem eenvoudig en verbindt de Vennootschap zich ertoe dat:

- De « whistleblowers » hun vermoedens rechtstreeks aan de Compliance Officer kunnen melden zonder de normale hiërarchische weg te doorlopen;
- De « whistleblowers » te goeder trouw worden beschermd tegen elke directe of indirecte disciplinaire actie of soortgelijke beslissing en hun identiteit, voor zover mogelijk, vertrouwelijk wordt gehouden;
- De door de « whistleblowers » verstrekte informatie wordt gecontroleerd en de nodige stappen worden ondernomen om de onregelmatigheid/-heden te verhelpen.