

## Beleid inzake belangenverstremgeling

De doelstelling van de regeling is het bevorderen van een integere bedrijfsvoering binnen Ostrica, waarbij (de schijn) van verstremgeling van persoonlijke, professionele en financiële belangen van medewerkers wordt tegengegaan.

Het beleid van Ostrica is om belangenconflicten (waaronder begrepen belangenverstremgeling als bedoeld in art. 18 Bgfo) zoveel mogelijk te vermijden. Daarbij moet vooral gedacht worden aan (mogelijke) belangenconflicten tussen twee of meer van de volgende personen of partijen: de Fondsen, individuele Participanten, cliënten, Ostrica, medewerkers van Ostrica en andere bij de Fondsen betrokken personen of partijen.

Indien het vermijden van een (potentiële) belangenconflict niet mogelijk of te bezwaarlijk is, en er vervolgens een situatie ontstaat waarin een betrokkene bij de Fondsen benadeeld dreigt te worden (een "**belangenconflict**") zal Ostrica dat belangenconflict zo goed mogelijk beheersen (voorkomen of zoveel mogelijk beperken van nadeel bij alle betrokkenen), waarbij het uitgangspunt is dat het belang van de Fondsen, de Participanten en de individuele cliënten vòòr dat van Ostrica en haar werknemers gaat.

### Mogelijke belangenconflicten en maatregelen ter voorkoming of beheersing daarvan

Ostrica heeft vastgesteld welke belangenconflicten zich voor kunnen doen en welke maatregelen getroffen kunnen worden om die belangenconflicten te voorkomen c.q. te beheersen:

<b>(Mogelijke) belangenconflicten</b>	<b>Maatregel(en) ter voorkoming/ beheersing</b>
<i>Structuur</i>	
Belangenconflicten met de Bewaarder	De Bewaarder aan welke de bewaaractiviteiten zijn uitbesteed is een onafhankelijke onder toezicht staande onderneming. Het risico dat de Bewaarder niet handelt in het belang van de cliënt, bijvoorbeeld door teveel kosten in rekening te brengen, te lage kwaliteit leveren, etc. wordt beheerst door de volgende maatregelen:  <ol style="list-style-type: none"><li>1. Naast het feit dat een te selecteren bewaarder dient te voldoen aan wet- en regelgeving (en als zodanig onder toezicht staat) is ook de reputatie van de bewaarder een selectie criterium. Dit houdt in, dat de bewaarder in haar reputatie geschaad kan worden bij wanprestatie, fraude of andere negatieve publiciteit. Het is derhalve ook haar belang een goede dienstverlening te garanderen en te leveren;</li><li>2. Contractueel zijn de verplichtingen van de bewaarder duidelijk omschreven, inclusief de procedure bij niet nakoming hiervan;</li><li>3. Regelmatige controle op de werkzaamheden in de vorm van overleggen en procedures op verschillende niveaus in de organisatie;</li><li>4. De externe accountant die de jaarrekening van de Fondsen controleert. Kosten die in rekening worden gebracht terwijl daar geen grond voor is, maken deel uit van de controle;</li><li>5. Informatiememoranda / prospectus waar aan gehouden dient te worden.</li></ol>

<p>Bewaarder en Administrateur “zelfde entiteit” (zijn afkomstig van dezelfde groep)</p>	<p>Het risico dat de Bewaarder en de administrateur tot een zelfde entiteit behoren schuilt erin dat de werkzaamheden niet onafhankelijk beoordeeld kunnen worden. Indien dit risico optreedt wordt dit als volgt behandeld.</p> <p>Ter mitigatie van dit risico geldt ten aanzien van de Bewaarder en de Administrateur dat de volgende maatregelen zijn genomen:</p> <p>De feitelijke werkzaamheden zijn gescheiden, zowel functioneel als hiërarchisch, De huidige bewaarder en administrateur leggen hieromtrent de volgende verantwoording af:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>The factual execution of the Fund Accounting takes place at a subsidiary of Caceis Bank; Caceis Belgium S.A., located in Brussels (Belgium). There is no hierarchical relation between Caceis Bank, Netherlands Branch and Caceis Belgium S.A. As such, there is no conflict of interest and the balance of responsibilities between the different parties involved works effectively. Indeed, over the last years the Depositary has proven to be an additional instrument in further improving communication both internally within Caceis Belgium S.A. and between Caceis Bank, Netherlands Branch and Caceis Belgium S.A. precisely because of its countervailing power as institutionalized in the Caceis group.</i></li> <li>• <i>Further, in order to make sure a potential conflict of interest does not arise within the Dutch Branch, the following setup was confirmed to the AFM in a letter of May 16<sup>th</sup>, 2013 detailing the change to a full branch of (then) Caceis Bank Luxembourg. “[.] the Depositary manager, directly report[s] to the local branch manager and functionally to [...] the Chief Risk Officer of CACEIS Bank Luxembourg and also to the other branch manager [Olivier Storme] based in Luxembourg. This procedure [...] prevent[s] a potential conflicting situation. The local manager would be informed but would not be consulted on the issues raised by the Depositary manager.”</i></li> <li>• <i>Finally, within Caceis Bank (among which Caceis Bank, Netherlands Branch en Caceis Belgium S.A.) further checks and balances are in place. Periodic review by the Audit department, creating internal assurance as well as an external check using the ISAE 3402 framework, creating external assurance, further strengthen the internal governance structure.</i></li> </ul> <p>De werking en opzet van deze procedure wordt periodiek bevestigd door de beheerder en Bewaarder en wordt geëvalueerd door de Compliance Officer van Ostrica. Deze bevestiging en de evaluatie worden vastgelegd.</p>
<p>Vermogen cliënten versus vermogen Ostrica</p>	<p>Vermogen van cliënten en het vermogen van de Fondsen worden bewaard bij de Depotbanken resp. de</p>

	Bewaarder en zijn afgescheiden van het vermogen van Ostrica.
Ostrica activiteiten	<p>Het risico dat Ostrica een beslissing wil nemen in een Fonds waarmee het belang van een cliënt niet is gediend (bijv. verhogen beheerfee). Tevens kan hierbij gedacht worden aan het belangenconflict dat optreedt als de keuze aan de orde is om een Fonds voort te zetten of te beëindigen, waarbij Ostrica een belang heeft bij voortzetting van het Fonds en daarmee de voortzetting van haar beheervergoeding, hetgeen mogelijk conflicteert met het belang van de desbetreffende cliënten (participanten) bij beëindiging. Dit risico wordt beheerst door de volgende maatregelen:</p> <p>Ostrica beperkt haar activiteiten tot het verrichten van collectief en discretionair vermogensbeheer; Ostrica houdt geen eigen beleggingen aan; Ostrica houdt geen belangen in cliënten; Cliënten hebben geen belang in Ostrica.</p> <p>Ten aanzien van de Fondsen gelden de aanvullende maatregelen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. De aanwezigheid van een bewaarder</li> <li>2. Een meervoudige directie die onderling tegenwicht bieden;</li> <li>3. De externe accountant die jaarrekening van het Fonds controleert;</li> <li>4. De interne Compliance Officer die compliance awareness monitort;</li> <li>5. Het prospectus waar aan gehouden dient te worden;</li> <li>6. Het prospectus waar belangenconflicten worden gepubliceerd;</li> <li>7. De procedure voorwaardenwijziging in Wft (inclusief uitstapmogelijkheid bij lastenverzwaring);</li> <li>8. De jaarlijkse vergadering van participanten waar verantwoording moet worden afgelegd;</li> <li>9. Besluitvorming over beëindiging of voortzetting van een Fonds is in de voorwaarden als omschreven in het prospectus over het algemeen onderworpen aan formele besluitvorming van de participanten. Tevens dient Ostrica bij beëindiging van een Fonds rekening en verantwoording aan cliënten af te leggen.</li> </ol>
<i>Ostrica en haar medewerkers<sup>1</sup></i>	
Belang (medewerkers) van Ostrica bij het wel of niet doen van bepaalde transacties in de Fondsen (“ <b>front running</b> ”)	Directie en de medewerkers van Ostrica zijn verplicht (middels ondertekening van een overeenkomst) zich te houden aan de Regels inzake privé transacties. Front running is daarmee gemitigeerd. (Mede)beleidsbepalers en medewerkers van Ostrica kunnen echter wel deelnemen in dezelfde financiële

<sup>11</sup> Waaronder Verbonden Agenten

	<p>instrumenten waar de Fondsen en/of cliënten in beleggen door het inleggen van gelden waarmee zij gewoonlijk voor eigen rekening handelen en kunnen daarmee belang hebben bij de resultaten van de Fondsen.</p>
<p>Prikkels voor medewerkers van Ostrica om tegen het belang van de Fondsen handelingen te verrichten of na te laten teneinde een hogere beloning te ontvangen dan wanneer wel in het belang van de Fondsen zou zijn gehandeld</p>	<p>Regeling beheerst beloningsbeleid is van toepassing.</p>
<p>Financieel belang van (medewerkers van) Ostrica bij te hoge transactiekosten Fondsen</p>	<p>Het risico dat Ostrica een beslissing wil nemen in een Fonds waarmee het belang van een cliënt niet is gediend (bijv. verhogen beheerfee). Tevens kan hierbij gedacht worden aan het belangenconflict dat optreedt als de keuze aan de orde is om een Fonds voort te zetten of te beëindigen, waarbij Ostrica een belang heeft bij voortzetting van het Fonds en daarmee de voortzetting van haar beheervergoeding, hetgeen mogelijk conflicteert met het belang van de desbetreffende cliënten (participanten) bij beëindiging. Dit risico wordt beheerst door de volgende maatregelen:</p> <p>Ostrica beperkt haar activiteiten tot het verrichten van collectief en discretionair vermogensbeheer; Ostrica houdt geen beleggingen aan; Ostrica houdt geen belangen in cliënten; Cliënten hebben geen belang in Ostrica.</p> <p>Ten aanzien van de Fondsen gelden de aanvullende maatregelen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. De aanwezigheid van een bewaarder</li> <li>2. Een meervoudige directie die onderling tegenwicht bieden;</li> <li>3. De externe accountant die de jaarrekening van het Fonds controleert;</li> <li>4. De interne Compliance Officer die compliance awareness monitort;</li> <li>5. Het prospectus waar aan gehouden dient te worden;</li> <li>6. Het prospectus waar belangenconflicten worden gepubliceerd;</li> <li>7. De procedure voorwaardenwijziging in Wft (inclusief uitstapmogelijkheid bij lastenverzwaring);</li> <li>8. De jaarlijkse vergadering van participanten waar verantwoording moet worden afgelegd;</li> <li>9. Besluitvorming over beëindiging of voortzetting van een Fonds is in de voorwaarden als omschreven in het prospectus over het algemeen onderworpen aan formele besluitvorming van de participanten. Tevens dient Ostrica bij beëindiging van een Fonds rekening en verantwoording aan cliënten af te leggen.</li> </ol>

<p>Financiële of andere drijfveren om werkzaamheden te laten uitvoeren door een organisatie waar Ostrica of een medewerker (indirect) belanghebbende is</p>	<p>Ostrica beperkt zich tot collectief en discretionair vermogensbeheer. Het risico dat medewerkers van Ostrica betrokken zijn bij uitbestedingspartners wordt ondervangen door de volgende maatregelen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mogelijke belangenconflicten en nevenfuncties van medewerkers dienen te worden gemeld aan de Compliance Officer;</li> <li>2. UBO's of medewerkers hebben geen (financiële) belangen bij uitbestedingspartners, of vice versa;</li> <li>3. Uitbestedingsovereenkomsten zijn contractueel vastgelegd, waarbij de dienstverlening duidelijk staat omschreven, inclusief de procedure bij niet nakomen van de dienstverlening. Opvallende constructies of afspraken komen hierbij aan het licht;</li> <li>4. Uitbestedingsovereenkomsten zijn "at arms length" en tegen marktconforme voorwaarden;</li> <li>5. De interne Compliance Officer monitort de compliance awareness;</li> <li>6. De externe accountant controleert de jaarrekening van de Fondsen;</li> <li>7. Indien er overeenkomsten met gelieerde partijen zijn, dienen deze in de betreffende prospectussen gemeld te worden.</li> </ol>
<p>Belang bij bevoorrechten cliënt of Participant</p>	<p>Geschenkenregeling van toepassing.</p> <p>Beleid inzake gelijke behandeling Participanten onder gelijke omstandigheden.</p> <p>Vier-ogen principe bij discretionair beheer</p>
<p><i>Participanten en cliënten</i></p>	
<p>Opportunistisch Beleggingsbeleid</p>	<p>Risico dat Ostrica beleggingsbeslissingen wil nemen, waarmee het belang van de cliënt niet is gediend.</p> <p>Maatregelen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fondsen: Bewaarder toetst verrichte transacties aan het in het Prospectus vastgestelde beleggingsbeleid en van toepassing zijnde regelgeving;</li> <li>2. Accountant die de jaarrekening van het Fonds controleert;</li> <li>3. Interne Compliance Officer die compliance awareness monitort;</li> <li>4. Individueel vermogensbeheer: beleggingsbeleid wordt periodiek getoetst aan de cliëntprofielen en de cliëntdoelstellingen.</li> </ol>
<p>Financiële prikkel om de Perlas Fondsen te laten beleggen in de Ostrica Fondsen</p>	<p>Risico dat middels "doorbeleggen" niet het belang van de cliënt is gediend.</p> <p>Maatregel:</p> <p>Doorbeleggen wordt alleen goedgekeurd indien andere beleggingen niet tot een beter resultaat kunnen leiden. De Compliance Officer en de Risk Manager controleren deze besluitvorming.</p>

<p>Financiële prikkel om te beleggen in eigen Fondsen in kader van individueel vermogensbeheer</p>	<p>Risico dat middels “doorbeleggen” niet het belang van de cliënt is gediend. Maatregel:</p> <p>Het, in het kader van individueel vermogensbeheer, selecteren van eigen Fondsen i.p.v. externe Fondsen of titels, wanneer dit de beste optie is om aan het beleggingsbeleid en selectie- en de-selectiebeleid gehoor te geven en dit passend is voor de cliënt (en de doelgroep waartoe deze behoort). De Compliance Officer en de Risk Manager controleren deze besluitvorming.</p> <p>De margeprikkel is gelimiteerd door de beheerkosten in het Perlas Fonds terug te brengen naar daadwerkelijk gemaakte kosten.</p>
<p>Vermogensbeheer versus Fondsen</p>	<p>Bij het discretionair vermogensbeheer wordt rekening gehouden met de beleggingen van de fondsen, om zoveel mogelijk overlap te voorkomen.</p> <p>Discretionaire cliënten kennen heldere afspraken en transparante, ex ante, communicatie ten aanzien van spreiding risico, kosten en resultaat.</p>
<p>Fondsen versus Fondsen</p>	<p>Dit betreft het mogelijke risico dat bepaalde aan- of verkopen van beleggingen zouden kunnen plaatsvinden om zodoende het belang van het ene Fonds te laten prevaleren boven die van een andere. Verder is er een risico inzake de toedeling van investeringen aan verschillende Fondsen waardoor lucratieve investeringen aan een bepaald Fonds wordt toebedeeld ten koste van een andere.</p> <p>Maatregelen:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Alle hebben een specifiek beleggingsbeleid waarvan de naleving strikt wordt gecontroleerd. Om het risico op belangenconflicten bij de toedeling van investeringen over verschillende Fondsen zo gering mogelijk te houden, streeft Ostrica ernaar om zo min mogelijk Fondsen tegelijk te beheren met een vergelijkbaar beleggingsbeleid;</li> <li>2. Volgens het orderuitvoeringsbeleid van Ostrica worden eventueel overlappende beleggingstransacties pro rata parte uitgevoerd;</li> <li>3. Controle door de bewaarder;</li> <li>4. De besluitvorming tot beleggingstransacties door de Fondsen staat omschreven in de voorwaarden van het desbetreffende Fonds;</li> <li>5. Verantwoording aan participanten van het beleid door middel van het (half)jaarverslag en in de jaarlijkse vergadering;</li> <li>6. Controle door de externe accountant.</li> </ol>
<p>Bevoordeling van bepaalde Participanten boven andere Participanten</p>	<p>Gelijke behandeling Participanten onder gelijke omstandigheden.</p>

## **Bekendmaking van belangenconflicten**

Als het niet mogelijk is om belangenconflicten met mogelijk schadelijke gevolgen voor Participanten te voorkomen zullen die (mogelijke) belangenconflicten in het Prospectus worden vermeld. Als nieuwe (mogelijke) belangenconflicten ontstaan zullen die aan de Participanten worden gecommuniceerd via de Website.

## **Uitoefening stemrechten**

De wijze waarop gebruik gemaakt zal worden van aan de beleggingen van de Fondsen verbonden stemrechten is beschreven in het Prospectus. Over de manier waarop stemrechten zijn uitgeoefend zal worden gerapporteerd in het jaarverslag van de Fondsen.

## **Melding belangenconflicten**

Ieder belangenconflict dient onverwijld aan de Compliance Officer gemeld te worden. Hierbij worden de gegevens die betrekking hebben op de door of in naam van Ostrica verrichte werkzaamheden vastgelegd, waarbij een belangenconflict is ontstaan of het risico wezenlijk is dat deze ontstaat en de belangen van één of meer cliënten schaadt.

## **Beheersing belangenconflicten**

Als de Compliance Officer op de hoogte komt van een (dreigend) belangenconflict zal hij dit direct melden aan de Directie en daarbij adviseren over de manier waarop dit behandeld dient te worden. De Directie zal de betrokken partijen van het belangenconflict op de hoogte stellen en aangeven hoe Ostrica daarmee om denkt te gaan. Bij de oplossing van het conflict zal als uitgangspunt gelden dat het belang van de Fondsen voor de belangen van anderen gaat. De Compliance Officer zal de Directie naar aanleiding van het belangenconflict adviseren over de wijze waarop soortgelijke conflicten in de toekomst vermeden kunnen worden.

## **Monitoring, vastlegging en mitigatie**

Elk belangenconflict en de oplossing daarvan zal beschreven worden door de Compliance Officer.

De Compliance Officer zal ieder kwartaal toetsen of zich belangenconflicten voor (kunnen) doen. De Compliance Officer zal de bevindingen rapporteren in zijn Compliance Rapportage. De Compliance Officer zal in voorkomend geval de Directie adviseren omtrent de omgang met eventuele (potentiële) belangenconflicten, waarbij als uitgangspunt geldt dat het belang van de cliënten en/of de Fondsen voor de belangen van anderen gaan. Indien de getroffen maatregelen om de belangenconflicten te voorkomen of de wijze waarop daarmee wordt omgegaan niet volstaan, zal de Directie de nodige beslissingen en additionele maatregelen nemen opdat wordt gewaarborgd dat in het belang van de Fondsen en cliënten wordt gehandeld. De Compliance Officer zal de betreffende cliënten van het belangenconflict schriftelijk op de hoogte stellen en aangeven hoe Ostrica met het belangenconflict om denkt te gaan/om is gegaan. Het beleid inzake belangenconflicten is onderdeel van de jaarlijkse beoordeling door de Compliance Officer.

Die beschrijving, het advies van de Compliance Officer en het besluit van de Directie zullen ten minste 5 jaar worden bewaard door de Compliance Officer. De Compliance Officer zal jaarlijks als onderdeel van het Controleplan, aan de Directie rapporteren over aard en omvang van de belangenconflicten, de belangenconflicten die zich hebben voorgedaan en de afhandeling daarvan.