

BELEID EN PROCEDURES INZAKE BELANGENCONFLICTEN **ECONOPOLIS WEALTH MANAGEMENT**¹

1. Toepasselijk wettelijk kader

- MiFID (Richtlijn 2004/39/EG), Considerans (29), artikel 13(3) en artikel 18.
- MiFID Uitvoeringsrichtlijn (Richtlijn 2006/73/EG), Consideransen 24 tot 27 en artikelen 21 tot 23.
- Artikel 62bis, 2 en artikel 70, 2, 2°Wet 6 april 1995 op de beleggingsondernemingen.
- Artikelen 79-84, KB MiFID-uitvoering, van 3 juni 2007.

2. Principe

De relatie tussen Econopolis en haar cliënt is gebaseerd op trouw, oprechtheid en een eerlijke en professionele behandeling van elke cliënt. Deze principes gaan samen met de wil van Econopolis om te handelen in het beste belang van de cliënt.

Econopolis is enkel actief inzake vermogensbeheer, beleggingsadvies en corporate finance diensten. Econopolis is evenwel niet actief als bewaarder (depotbank) of uitvoerder van transacties (brokerage) en heeft deze activiteiten toevertrouwd aan zorgvuldig geselecteerde en betrouwbare derden, waardoor een aantal traditionele belangenconflicten (bv. tussen inkomsten uit vermogensbeheer en inkomsten uit de handel in financiële instrumenten) worden uitgesloten, in het belang van de cliënt. Het belangenconflictenbeleid heeft tot doel om weer te geven hoe Econopolis met de resterende belangenconflicten zal omgaan.

Een belangenconflict is ofwel (i) een conflict tussen enerzijds de belangen van Econopolis of één van haar bestuurders, effectieve leiders, medewerkers, gevolmachtigden of de groep waarvan ze deel uitmaakt (“Relevante Personen”) en anderzijds een verplichting tegenover een cliënt ofwel (ii) een conflict tussen de belangen van twee of meer cliënten tegenover wie Econopolis elk een verplichting heeft. Het betreft conflicten die zich kunnen voordoen tijdens de dienstverlening aan voornoemde cliënten en die hun belangen kunnen schaden of ongunstig beïnvloeden.

Belangenconflicten kunnen diverse vormen aannemen, d.w.z. het kan gaan om daadwerkelijke directe conflicten tussen huidige verplichtingen en/of belangen of over mogelijke toekomstige conflicten.

Om de diverse types van belangenconflicten te identificeren neemt Econopolis bij wijze van minimum criteria, situaties in aanmerking waarin een Econopolis vennootschap of een Relevante Persoon:

- a) een financieel gewin behaalt of een financieel verlies vermijdt ten koste van de cliënt;
- b) een rechtstreeks of onrechtstreeks (inclusief een groeps)belang heeft bij het resultaat van een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst of een namens de cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dit resultaat;
- c) een financiële of andere drijfveer heeft om het belang van een andere cliënt of groep cliënten te laten primeren op het belang van de cliënt;
- d) dezelfde activiteit uitoefent als de cliënt;

¹ Onderdeel van het Procedurehandboek als Procedure 2.6.4.

van een andere persoon dan de cliënt voor een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst een voordeel in de vorm van geld, goederen of diensten ontvangt dat verschilt van de gebruikelijke provisie of vergoeding voor deze dienst, of een dergelijk voordeel zal ontvangen.

3. Doel en reikwijdte van het beleid

Doordat Econopolis of de groep waartoe ze behoort verschillende werkzaamheden uitoefent, is er in bepaalde gevallen kans op belangenconflicten tussen deze verschillende werkzaamheden en de belangen van de cliënt. Het belangenconflictenbeleid is erop gericht om te voorkomen dat eventuele conflicten de belangen van de cliënt schaden.

Econopolis moet de mogelijke belangenconflicten identificeren, voorkomen en beheren. Hieronder is het beleid opgenomen voor het beheer van dergelijke belangenconflicten.

Dit beleid omvat een uiteenzetting van mogelijke situaties die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten, de instrumenten om die situaties op te sporen, het beheer van conflicten en de registratie ervan. Het beleid is van toepassing op alle activiteiten van Econopolis.

Het globaal beleid inzake belangenconflicten bevat ook de procedures over voordelen (“inducements”)², over het beleid inzake geschenken (“gift policy”)³ en over het beloningsbeleid (“remuneration policy”)⁴.

4. Identificatie van belangenconflicten

Econopolis treft afdoende maatregelen om belangenconflicten naar behoren te identificeren.

De Compliance Officer zal vooreerst overgaan tot de identificatie van de belangenconflicten. De betrokken werknemers dienen hiertoe het ontstaan van potentiële belangenconflicten te signaleren aan de Compliance Officer. De werknemers worden hiertoe geresponsabiliseerd via de interne richtlijnen en vormingssessies.

Op basis van de meldingen van potentiële belangenconflicten die hij ontvangt, alsmede de belangenconflicten die hij in het kader van zijn opdracht zelf identificeert, zal de Compliance Officer een Belangenconflict-mapping (Lijst Potentiële Belangenconflicten) opstellen waarin een overzicht wordt gegeven van belangenconflicten die zich kunnen voordoen gelet op de diverse activiteiten van de vennootschap (soort belangenconflict, beschrijving, inherent risico). In dat overzicht zal hij ook aangegeven welke mitigerende omstandigheden/acties er aanwezig zijn en welke eventuele bijkomende maatregelen er moeten genomen worden. Hij zal de Lijst Potentiële Belangenconflicten jaarlijks herzien om na te gaan of ze nog up-to-date is met de huidige activiteiten van Econopolis.

5. Voorkoming van belangenconflicten

Econopolis wil belangenconflicten die uit de diverse diensten van Econopolis kunnen voortspruiten en die de belangen van haar cliënten kunnen schaden, voorkomen of naar behoren beheersen.

Hiertoe treft Econopolis de volgende maatregelen:

² Onderdeel van het Procedurehandboek als Procedure 2.6.5.

³ Onderdeel van het Procedurehandboek als Procedure 2.6.6.

⁴ Onderdeel van het Procedurehandboek als Procedure 2.6.7.

- a) Het opstellen van een lijst van mogelijke situaties die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten, zodat ze gemakkelijk identificeerbaar zijn (Lijst Potentiële Belangenconflicten), zie hierboven;
- b) Het invoeren van maatregelen met het oog op de preventie van belangenconflicten, met inbegrip van:
 - a. De uitschakeling van elk direct verband tussen enerzijds de beloning van Relevante Personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij de ene activiteit (bijvoorbeeld vermogensbeheer) en anderzijds de beloning van of de inkomsten gegenereerd door andere Relevante Personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij een andere activiteit (bv. corporate finance), wanneer met betrekking tot deze activiteiten belangenconflicten kunnen ontstaan.
 - b. Procedures ter voorkoming van informatie-uitwisseling tussen Relevante Personen die verschillende activiteiten verrichten waarbij het risico bestaat op een belangenconflict wanneer de uitwisseling van deze informatie de belangen van één of meerdere cliënten kan schaden: in het algemeen zullen de Relevante Personen die hoofdzakelijk met corporate finance diensten belast zijn geen toegang hebben tot de gegevens met betrekking tot het vermogensbeheer.
 - c. Gelet op de beperkte omvang van Econopolis, is er geen apart toezicht op de Relevante Personen per activiteitengroep. Bij mogelijke belangenconflicten wordt evenwel de Compliance Officer betrokken bij het toezicht.
- c) Het informeren van de medewerkers over de mogelijke situaties van belangenconflicten en de te nemen maatregelen, evenals het aanbieden van opleiding aan de werknemers terzake, teneinde de interne bewustmaking te verhogen.
- d) Het nemen van mitigerende maatregelen om bepaalde specifieke belangenconflicten te vermijden of te beheren, zoals:
 - Door de toepassing van het “4 eyes”-principe bij de doorgave van orders;
 - Door bij order-transmissie de allocatie voorafgaandelijk en op basis van objectieve parameters vast te leggen, zodat er geen belangenconflict ontstaat tussen diverse cliënten/activiteiten;
 - Door geen beheersvergoeding te innen voor het gedeelte van de activa onder discretionair beheer die in de eigen fondsen is geïnvesteerd;
 - Door inzake corporate finance diensten een duidelijke functiescheiding door te voeren tussen de projectverantwoordelijke voor de corporate finance opdracht en de relatiebeheerder voor vermogensbeheerdiensten en door geen enkele financiële of andere incentive te creëren voor deze laatste om de betreffende financiële instrumenten aan te kopen, alsmede door de cliënt in voorkomend geval schriftelijk op de hoogte te stellen van het mogelijk belangenconflict (zie hieronder).

6. Beheren van belangenconflicten en bekendmakingen

In geval van belangenconflicten tussen Econopolis en een cliënt, moet Econopolis zich beroepen op het principe van voorrang van het belang van de cliënt op dat van Econopolis of de ermee verbonden persoon. In het geval van een belangenconflict tussen twee cliënten van Econopolis moet zij zich beroepen op het principe van proportionaliteit en anciënniteit van haar verbintenissen ten aanzien van haar cliënten.

De invoering van deze principes valt onder de bevoegdheid van het Integriteitsbeleid van Econopolis. Potentiële belangenconflicten worden voorgelegd aan de Compliance Officer die instaat voor dit Integriteitsbeleid.

De Compliance Officer zal de conflicten op basis van bovengenoemde fundamentele deontologische principes beheren en een voorstel maken voor een rechtvaardige oplossing in het belang van de cliënt.

Indien de implementatie van het beheersbeleid van Econopolis het niet mogelijk maakt het belangenconflict te vermijden, dan zal de cliënt hiervan specifiek op de hoogte worden gebracht via een schriftelijke melding van de aard van het potentieel belangenconflict. In voorkomend geval zal expliciet de toestemming gevraagd worden van de cliënt alvorens de verrichting uit te voeren

De Cliënt wordt hoedanook van de algemene potentiële belangenconflicten op de hoogte gebracht via de opname van dit belangenconflictheleid via de algemene voorwaarden en via publicatie op de website.

7. Register van effectieve belangenconflicten

De Compliance Officer houdt de een belangenconflictenregister bij. Hierin worden alle belangenconflicten die zich daadwerkelijk hebben voorgedaan of, ingeval van een nog lopende dienst of activiteit, kunnen ontstaan die een wezenlijk risico met zich brengen dat de belangen van één of meer cliënten worden geschaad, geregistreerd. De Compliance Officer zal het register doorlopend updaten. De informatie die in het register wordt bijgehouden vergemakkelijkt de identificatie en de beheersing van potentiële belangenconflicten.

8. Belangenconflicten en risico's verbonden aan de uitoefening van externe functies door leden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft het volgende beleid ten opzichte van de transacties en andere contractuele betrekkingen tussen de vennootschap en de leden van zijn Raad van Bestuur geformuleerd:

Algemene principes

Alle leden van de Raad van Bestuur worden geacht zich te onthouden van het stellen van handelingen en afsluiten van transacties die hun belangen zouden verlenen die in strijd zijn met die van de vennootschap of van een verbonden vennootschap in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen.

Een bestuurder is geacht een belangenconflict te hebben wanneer een transactie een tegenovergesteld belang van vermogensrechterlijke aard doet ontstaan uit hoofde van:

- de bestuurder;
- een nabije verwant van de bestuurder;
- een vennootschap die door de bestuurder en/of door één of meerdere naaste verwanten van de bestuurder wordt gecontroleerd, in de zin van artikel 5 van het Wetboek van Vennootschappen;
- een vennootschap waarin de bestuurder of een naaste verwant van de bestuurder een mandaat van bestuurder/van zaakvoerder uitoefent, lid is van het Directiecomité of belast is met het dagelijkse bestuur.

Ontsnappen niettemin aan de voornoemde regels:

- de gebruikelijke transacties die aan de normale marktvoorwaarden worden afgesloten.

Bovendien mag Econopolis enkel tegen normale marktvoorwaarden een dienst verlenen aan een vennootschap waarin een effectieve leider of een bestuurder van Econopolis een externe functie uitoefent. Verder is het niet toegestaan dat de effectieve leiders en de bestuurders noch binnen Econopolis, noch binnen de vennootschap waarin de externe functie wordt uitgeoefend, op enigerlei wijze tussenbeide komen in de dienstverlening door Econopolis aan de genoemde vennootschap.

Procedure ter regeling van de belangenconflicten

Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen en onverminderd paragraaf 3 van het genoemde artikel, wanneer een bestuurder een tegenstrijdig belang heeft van vermogensrechtelijke aard bij een beslissing of een handeling van de Raad van Bestuur, moet hij dit melden aan de andere bestuurders voor de beraadslaging van de Raad van Bestuur. Zijn verklaring, alsook de redenen die het tegenstrijdige belang verklaren dat bestaat in hoofde van de betrokken bestuurder, moeten vermeld worden in het proces-verbaal van de vergadering van de raad van bestuur die de beslissing moet nemen. Bovendien moet de betrokken bestuurder de commissaris hierover inlichten, inzoverre een commissaris is aangesteld. Met het oog op de publicatie in het jaarverslag, vermeldt de Raad van Bestuur, in het proces-verbaal, de aard van de betrokken beslissing of handeling en een verklaring van de genomen beslissing alsook van de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap. Het jaarverslag bevat het volledige voornoemde proces-verbaal.

9. Herziening van het beleid

Het belangenconflictenbeleid is aangepast aan de huidige omvang en activiteiten van Econopolis. Het beleid zal, onder toezicht van de Raad van Bestuur, periodiek en in ieder geval om de twee jaar, worden geanalyseerd om na te gaan of de genomen maatregelen voldoende blijven.

Een herziening kan aangewezen zijn in de volgende gevallen:

- beleidswijzigingen
- klachten
- problemen in verband met de procedure vastgesteld door interne of externe controle-organen

Iedere aanpassing zal worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur ter goedkeuring.

In ieder geval zal het belangenconflictenbeleid worden aangepast op het ogenblik dat Econopolis nieuwe vergunde activiteiten zou ontwikkelen.

10. Toezicht/monitoring

De Compliance Officer zal toezicht houden op de naleving van de bepalingen opgenomen in dit belangenconflictenbeleid.