

Distributie -en orderuitvoeringsbeleid AICB beheer

Dit Beleid bepaalt de verschillende categorieën van financiële instrumenten en hoe de distributie en orders voor rekening van de beheerde AICB's binnen Quaestor wordt georganiseerd, welke maatregelen worden genomen bij de distributie en op welke derde partijen beroep wordt gedaan.

<p><u>Onderwerp:</u> Distributie en orderuitvoering</p> <p><u>Laatste update:</u> 5/09/2023</p>	<p><u>Validering:</u> Raad van bestuur op 11/09/2023</p> <p><u>Verantwoordelijke:</u> Raad van bestuur</p>
<p><u>Verbonden beleidslijnen – en procedures</u></p> <p><u>Onderstaande beleidslijn dient samen gelezen te worden met de hiernaast vernoemde beleidslijnen- en procedures.</u></p>	<ul style="list-style-type: none"> - Belangenconflictregeling - Inducementbeleid - Beleid financiële verslaggeving - Gegevensbewaringsbeleid - Informatiebeleid beheertaken - Distributiebeleid - Waarderingsbeleid

Inhoudstafel

I.	Introductie.....	3
II.	Definities	3
III.	Toepassingsgebied	5
IV.	Juridische bepalingen.....	6
V.	Rollen en verantwoordelijkheden.....	6
VI.	Implementatie.....	7
1.	Categorisering van de financiële instrumenten.....	7
2.	Distributie.....	7
a.	Distributie door Quaestor	7
(i)	Distributiestrategie	7
(ii)	Distributiekkanalen	8
b.	Distributie door derden.....	8
c.	Kennisgeving FSMA	8
d.	Documentatie.....	8
3.	Orderuitvoering.....	9
a.	Betekenis van orderuitvoering	9
b.	Organisatie van de orderuitvoering binnen Quaestor	9
(i)	Beslissing tot uitgifte van nieuwe aandelen	9
(ii)	Promotie van het Aanbod en het maximale aantal aangeboden aandelen	9
(iii)	Aanbodperiode.....	9
(iv)	Indienen van orders / inschrijving op de private plaatsing.....	9
(v)	Vaststelling van de realisatie van de uitgifte van de aangeboden aandelen	10
(vi)	Volstorting op de rekening van de AICB	11
(vii)	Oprichting van de AICB en opstellen van aandeelhoudersregister	11
(viii)	Rapportage van het uitgevoerde order	11
c.	Documentatie.....	12
VII.	Administratie.....	13

Distributie -en orderuitvoeringsbeleid Quaestor

I. Introductie

Quaestor Vermogensbeheer NV (hierna: "Quaestor") is een beheervenootschap van niet-publieke alternatieve instellingen voor collectieve belegging ("AICB's") in de zin van artikel 3,12° van de Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (hierna de "AICB-wet") met een bijkomende toelating om bepaalde beleggingsdiensten zoals vermogensbeheer, beleggingsadvies en het ontvangen en doorgeven van orders in de zin van artikel 2 van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies (hierna de "VVB-wet") te verstrekken. ¹

Eén van de beheertaken die Quaestor op zich neemt is de verhandeling van de rechten van deelneming van AICB's ("Distributie"). Voor de Distributie kan Quaestor beroep doen op derden, of kan dit zelf op zich nemen.

Dit Beleid bepaalt de verschillende categorieën van financiële instrumenten waarop het beheer van Quaestor toepassing heeft en hoe de Distributie binnen Quaestor wordt georganiseerd, welke maatregelen worden genomen bij de Distributie en op welke derde partijen beroep wordt gedaan. In dit beleid wordt de verkoop van AICB's via door Quaestor aangeboden Beleggingsdiensten niet behandeld. Dit wordt behandeld in de *MiFID-handboeken*.

Dit Beleid bepaalt alsook hoe de orders van prospectieve beleggers in de AICB's onder beheer van Quaestor zullen worden uitgevoerd en georganiseerd op basis van haar Beheertaken. De orders die Quaestor ontvangt en doorgeeft in het kader van haar Beleggingsdiensten zijn onderworpen aan de bepalingen inzake orderuitvoering in het kader van art. 27ter tot en met artikel 28 Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Dit laatste wordt meer gedetailleerd uiteengezet in het *Best Execution beleid*.

Het beleid van toepassing op de orders die betrekking hebben op investeringen gedaan door de AICB's onder beheer zelf worden behandeld in het "Beleid inzake Beheertaken" onder de sectie "Het Beheer van de beleggingsportefeuille van de AICB".

II. Definities

"Aanbod": de uitgifte van nieuwe rechten van deelneming ter verhoging van het kapitaal via een inbreng in geld in een door Quaestor beheerde AICB.

"Beleggingsdiensten"²: een van volgende diensten:

- Individueel portefeuillebeheer: per cliënt op discretionaire basis portefeuilles beheren op grond van een door de cliënten gegeven opdracht, voor zover die portefeuilles een of meer financiële instrumenten bevatten als bedoeld in artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;

¹ Op het vlak van het beheer van AICB's legt Quaestor zich voornamelijk toe op het beheer van private equity en durfkapitaalfondsen, veelal gestructureerd als een "private privak" (d.w.z. een private AICB gereguleerd door het Koninklijk Besluit van 23 mei 2007 met betrekking tot de "private privak" met een vast aantal rechten van deelneming, statutair geregeld en met als uitsluitend doel het beleggen in financiële instrumenten uitgegeven door niet-beursgenoteerde ondernemingen). Beleggingen in een private privak zijn uitsluitend voorbehouden aan Private beleggers.

² In overeenstemming met art. 3, 43° AICB-Wet

- Beleggingsadvies: gepersonaliseerde aanbevelingen doen aan een cliënt met betrekking tot een of meer transacties in een of meer financiële instrumenten als bedoeld in artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;
- Bewaring en administratie: de bewaring en administratie van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging; en
- Ontvangen en doorgeven van orders: het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

“Beheertaken voor alternatieve instellingen van collectieve belegging (“Beheertaken”)”³:

- Het beheer van de beleggingsportefeuille van AICB’s;
- Het risicobeheer van AICB’s;
- De administratie van AICB’s, waaronder :
 - De juridische dienstverlening en de werkzaamheden van boekhoudkundig beheer van de AICB, waaronder het opmaken en openbaar maken van de jaarrekening;
 - Het op verzoek verstrekken van inlichtingen aan de deelnemers in de AICB;
 - De waardering van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de rechten van deelneming van de AICB (met inbegrip van de fiscale aspecten);
 - Het toezicht op de naleving van de geldende wettelijke en reglementaire bepalingen voor de AICB;
 - Het bijhouden van het register van de houders van rechten van deelneming op naam;
 - De bestemming van de inkomsten voor de verschillende categorieën van rechten van deelneming en types van rechten van deelneming in de AICB;
 - De uitgifte en de inkoop van rechten van deelneming in de AICB;
 - De afwikkeling van de contracten, met inbegrip van de verzending van de rechten van deelneming van de AICB;
 - De registratie van de verrichtingen en de bewaring van de desbetreffende stukken;
- De verhandeling van de rechten van deelneming van AICB’s;
- De werkzaamheden met betrekking tot de activa van een AICB, namelijk het verrichten van de diensten die noodzakelijk zijn voor het vervullen van de plichten inzake zaakwaarneming van de beheerder, het faciliteitenbeheer, het beheer van vastgoed, de adviesverlening aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsook de adviesverlening en de dienstverrichtingen op het vlak van fusie en overname van ondernemingen en andere diensten die verband houden met het beheer van de AICB en de vennootschappen en andere activa waarin zij heeft belegd.

“Distributie (“Verhandeling”/ “Marketing”)”⁴: een rechtstreekse of onrechtstreekse aanbieding of plaatsing, op initiatief van of namens de beheerder, van rechten van deelneming in de betrokken AICB, aan of bij beleggers die woonachtig zijn of een statutaire zetel hebben in de Europese Economische Ruimte.

³ In overeenstemming met art. 3,41° AICB-Wet

⁴ In overeenstemming met art. 3, 26° AICB-Wet

“Effectieve Leiding”⁵: de groep van personen binnen Quaestor, al dan niet bestuurders, van wie de functie binnen de instelling inhoudt dat zij op het hoogste niveau een rechtstreekse en doorslaggevende invloed uitoefenen op de leiding van de ondernemingsactiviteit.

“Medewerker”: een van de volgende personen:

- Een directeur, een vennoot of daarmee gelijk te stellen persoon, een bestuurder of een verbonden agent van Quaestor;
- Een werknemer van Quaestor of van een verbonden agent van Quaestor, alsook enigerlei andere natuurlijke persoon wiens diensten ter beschikking en onder de zeggenschap staan van Quaestor of een verbonden agent en die betrokken is bij het verrichten door Quaestor van haar beleggings- of beheerdiensten;
- Een natuurlijke persoon die uit hoofde van een Uitbestedingsovereenkomst met het oog op het verrichten door Quaestor van beleggings- of beheerdiensten rechtstreeks betrokken is bij het verrichten van diensten ten behoeve van Quaestor of haar verbonden agent.

“Openbaar Aanbod”: een in om het even welke vorm en met om het even welk middel tot personen gerichte mededeling waarin voldoende informatie wordt verstrekt over de voorwaarden van het aanbod en over de aangeboden effecten om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op deze effecten te besluiten; deze definitie is ook van toepassing op de plaatsing van effecten via financiële tussenpersonen;

“Private belegger”⁶: beleggers die, in het kader van een aanbieding die geen openbaar karakter heeft in de zin van de AICB-wet, voor eigen rekening ingaan of zijn ingegaan op de volgende aanbiedingen van effecten uitgegeven door een “private privak”

- aanbiedingen van effecten die een totale tegenwaarde van ten minste 25.000 euro per belegger en per categorie effecten vereisen;
- aanbiedingen met een nominale waarde per eenheid van ten minste 25.000 euro.

III. Toepassingsgebied

Dit Beleid is van toepassing op elke Distributie van rechten van deelneming van de AICB door Quaestor en de uitvoering van orders voor rekening van de door Quaestor beheerde AICB's op basis van haar Beheertaken. Orders die worden doorgegeven en uitgevoerd in kader van Beleggingsdiensten vallen buiten het toepassingsgebied van dit Beleid.

AICB-fondsen die worden gedistribueerd op de wijze vastgelegd in dit beleid, worden in geen geval aangeboden aan klanten die beroep doen op de door Quaestor verstrekte Beleggingsdiensten. Bovendien biedt Quaestor tevens geen enkel type Beleggingsdienst aan klanten die in de toekomst deelnemingen in AICB's zouden verwerven via een rechtstreekse verhandeling. De regeling omtrent de distributie van AICB-fondsen via Beleggingsdiensten wordt verder uiteengezet in de *MiFID-handboeken*.

Wegens Quaestors hoedanigheid als AICB-beheerder, zullen de orders die uitgevoerd worden met betrekking tot de door haar beheerde AICB's steeds een Beheertaak uitmaken. Dit laatste is evenzeer

⁵ In overeenstemming met CIRCULAIRE PPB-2007-6-CPB-CPA over de prudentiële verwachtingen van de CBFA inzake het deugdelijk bestuur van financiële instellingen

⁶ In overeenstemming met artikel 2,1° KB Private Privaks

het geval, indien een order in een AICB wordt uitgevoerd in het kader van de Beleggingsdienst ad hoc beleggingsadvies. In dit laatste geval zijn evenzeer de bijkomende Best Execution verplichtingen van toepassing in overeenstemming met het Best Execution beleid. Quaestor ziet immers toe dat orders voor een AICB-fonds onmiddellijk en op een correcte wijze worden geregistreerd en toegewezen.

IV. Juridische bepalingen

Dit Beleid werd opgesteld ingevolge en in overeenstemming met de toepasselijke bepalingen op Belgisch en Europees niveau:

Op Europees niveau:

- Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (“AIFMD”);
- Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013 van de commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van de richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, Bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht (“AIFM-Gedelegeerde Verordening”);
- Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (“Prospectusverordening”).

Op nationaal niveau:

- Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (“AICB-wet”).

V. Rollen en verantwoordelijkheden

De raad van bestuur:

- De **raad van bestuur** is verantwoordelijk voor het controleren of de onderneming beantwoordt aan de vereisten van de wet en keurt dit Beleid goed.

De Effectieve Leiding:

- De **Effectieve Leiding** is verantwoordelijk voor de beheersing van het te voeren Beleid;
- De **Effectieve Leiding** is verantwoordelijk voor de implementatie van dit Beleid en ziet toe op de naleving ervan door de Medewerkers. De Effectieve Leiding herziert dit Beleid op regelmatige basis en minstens jaarlijks, in overeenstemming met het bepaalde in hoofdstuk VII *Administratie*.

VI. Implementatie

1. Categoriëring van de financiële instrumenten

Quaestor is, als beheerder van AICB's, voornamelijk actief in de "private equity"-sector. De door haar op basis van de Beheertaken verhandelde financiële instrumenten zullen dan ook gewoonlijk bestaan uit aandelen of deelbewijzen met een aandelenkarakter in een AICB met een "closed-end"-karakter.

Veelal zullen deze AICB's als private privaks georganiseerd zijn en dus zal Quaestor ook hoofdzakelijk de aandelen van private privaks verhandelen. Dit soort AICB's heeft een privaat karakter, wat betekent dat hun aandelen, gelet op de AICB-wet en het Koninklijk besluit met betrekking tot de private privak, alleen toegankelijk zijn voor Private beleggers.

2. Distributie

a. *Distributie door Quaestor*

(i) *Distributiëstrategie*

De relatiebeheerders en de gevolmachtigde agenten van Quaestor verhandelen zelf de rechten van deelneming in de door haar beheerde AICB's (zie verder), en dit in principe in het kader van haar Beleggingsdiensten.

Quaestor doet hierbij geen beroep op externe distributeurs. Aangezien de door Quaestor beheerde AICB's niet-openbare AICB's zijn, mag de (rechtstreekse of onrechtstreekse) verhandeling van rechten van deelneming niet worden georganiseerd als een Openbaar Aanbod. Aangezien Quaestor niet-openbare AICB's aanbiedt, zorgt zij ervoor dat zij rechten van deelneming van de AICB's die ze onder beheer heeft enkel aanbiedt in overeenstemming met de zogenaamde private plaatsing uitzonderingen opgenomen in artikel 5, §1 AICB-wet de prospectusverordening en prospectuswet. In de praktijk zal Quaestor AICB's onder de volgende private plaatsing uitzonderingen aanbieden:

- Effecten hebben een totale tegenwaarde (of nominale waarde) van ten minste 100.000 euro per belegger en per categorie effecten, of
- Telkens wanneer aanbiedingen geen totale tegenwaarde van ten minste EUR 100.000 per belegger en per categorie effecten hebben, zijn de aanbiedingen nooit gericht tot meer dan 150 natuurlijke of rechtspersonen die geen professionele beleggers zijn.

Quaestor zal het maximale doen om te voorkomen dat, door welke omstandigheid dan ook, een Openbaar Aanbod gebeurt dat niet valt onder de bovenvermelde private plaatsing-uitzonderingen.

Quaestor zorgt bij de Distributie dat:

- Zij voldoende middelen ter beschikking heeft;
- De belangenconflictenregeling, overeenkomstig het *Belangenconflictenregelingsbeleid*, wordt gerespecteerd;
- De verloning van de verkoopvertegenwoordigers wordt afgestemd op hun functie (geen aanmoediging van bepaalde risicovolle activiteiten);
- Verkoop en marketing mee wordt opgenomen in het risicobeheer;
- De regelgeving inzake inducements, overeenkomstig het *Inducementbeleid*, wordt gerespecteerd;
- De nodige informatie aan de beleggers wordt verstrekt, overeenkomstig het *Beleid Financiële Verslaggeving* en het *Informatiebeleid beheertaken*; en

- Indien er verkoop van AICB's plaatsvindt via door Quaestor aangeboden Beleggingsdiensten, worden de *MiFID-handboeken* en andere toepasselijke MiFID II-regels gevolgd.

(ii) **Distributiekanelen**

In een meerderheid van de gevallen zal de verkoop van AICB's plaatsvinden via door Quaestor aangeboden Beleggingsdiensten.

Bij (eerder uitzonderlijke) Distributie buiten het kader van Beleggingsdiensten kan Quaestor gebruik maken van de "gewone" rechtstreekse verhandeling onder de AICB-wet via de volgende kanalen:

- Face-to-face contact (bv. online via videoconference);
- E-mail;
- Bij de cliënt ter plaatse.

b. Distributie door derden

Om haar beheertaken uit te voeren, kan Quaestor in principe beroep doen op derden en bepaalde taken aan derden toevertrouwen. Echter doet Quaestor op vandaag geen beroep op derden voor de distributie van de rechten in AICB's en is er bijgevolg geen sprake van delegatie van de beheertaken inzake Distributie.

c. Kennisgeving FSMA

Voor elke AICB die Quaestor voornemens is te verhandelen, maakt zij volgende informatie en documentatie voorafgaand bekend aan de FSMA:

- Een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin wordt vermeld om welke AICB het gaat en waar hij gevestigd is;
- Het reglement of de statuten van de AICB;
- Wie de bewaarder is;
- Een beschrijving van de AICB of enige andere informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;
- Informatie over de vestigingsplaats van de master als de AICB een feeder is;
- Alle bijkomende informatie die aan de beleggers wordt verstrekt overeenkomstig het *Beleid Financiële Verslaggeving* en het *Informatiebeleid beheertaken*.

Quaestor stelt de FSMA verder in kennis van elke materiële wijziging van deze gegevens:

- Ten minste één maand voor de wijziging plaatsvindt;
- In geval van een ongeplande wijziging, onmiddellijk nadat de wijziging heeft plaatsgehad.

Quaestor start pas met de verhandeling van de rechten van deelneming nadat zij hiertoe goedkeuring heeft gekregen van de FSMA.

d. Documentatie

De Effectieve Leiding bewaart de volgende documenten inzake distributie:

- De kennisgeving aan de FSMA voor elke AICB die zij voornemens is te handelen;
- De goedkeuring van de FSMA van deze verhandeling;

- De kennisgeving van eventuele materiële wijzigingen.

Deze documenten worden bewaard overeenkomstig het *Gegevensbewaringsbeleid*.

3. Orderuitvoering

a. Betekenis van orderuitvoering

Quaestor staat zelf in voor de uitvoering van de orders ontvangen van prospectieve beleggers.

Wanneer verder wordt gesproken van orders en orderuitvoering in het kader van de door Quaestor beheerde-AICB's, wordt in principe bedoeld een primaire – bij uitgifte – inschrijving op aandelen, via private plaatsing, door een investeerder. Eerder uitzonderlijk zullen effecten in de door haar beheerde AICB's secundair worden overgedragen. Dit kan bijvoorbeeld voorvallen in het kader van het overlijden van een investeerder.

De bijkomende bepalingen van toepassing op de organisatie van de orders die Quaestor ontvangt en doorgeeft in het kader van haar Beleggingsdiensten worden bijkomend uiteengezet in het *Best Execution beleid*.

b. Organisatie van de orderuitvoering binnen Quaestor

(i) *Beslissing tot uitgifte van nieuwe aandelen*

De beheerder/zaakvoerder van de AICB neemt de beslissing om het kapitaal te verhogen via een inbreng in geld door uitgifte van de aandelen.

De waarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig het *Waarderingsbeleid*.

(ii) *Promotie van het Aanbod en het maximale aantal aangeboden aandelen*

Voorafgaand aan de inschrijving bezorgt Quaestor de beleggers de informatie overeenkomstig Bijlage A van het *Informatiebeleid inzake beheertaken*.

Per Aanbod wordt op voorhand onder meer de volgende informatie vastgelegd:

- De inschrijvingsperiode;
- De prijs per aandeel;
- De wijze waarop kandidaat-beleggers de kennisgeving kunnen doen dat zij een order kunnen plaatsen/wensen in te schrijven op het Aanbod;
- Het recht van Quaestor om het Aanbod in te trekken bij onder-inschrijving;
- Het principe van toewijzing van aandelen bij over-inschrijving.

(iii) *Aanbodperiode*

De aanbodperiode wordt voor elk Aanbod bepaald door Quaestor als beheerder. Quaestor kan er echter voor kiezen om de aanbodperiode te verlengen of verkorten, gezien de specifieke omstandigheden van het Aanbod.

(iv) *Indienen van orders / inschrijving op de private plaatsing*

Orders die door beleggers worden doorgegeven, worden onmiddellijk en op een correct wijze geregistreerd door middel van de opname in een hiertoe voorzien elektronisch bestand, met vermelding van alle relevante details. Het order bevat op zijn minst volgende informatie:

- De identificatie- en contactgegevens van de kandidaat-belegger;
- Het aantal aandelen waartoe de kandidaat-belegger zich verbindt om deze te verwerven.

De orders worden in principe in volgorde van ontvangst geregistreerd (first come, first serve). Quaestor behoudt echter het recht om een preferent voorkeursrecht (al of niet beperkt tot een maximaal inschrijvingsrecht) toe te kennen aan cliënten die reeds voorheen deelnamen aan een Aanbod van een AICB met een gelijkaardig investeringsbeleid.

Orders die correct en volledig zijn, worden onmiddellijk toegewezen, tenzij Quaestor in de onmogelijkheid zou verkeren wegens het vaststellen van onder meer:

- Gebreken of onduidelijkheden in de orderdoorgave ten aanzien van Quaestor;
- Gebreken tegen de anti witwasregelgeving;
- De aanwezigheid van een US Person statuut;
- Het ontbreken van een door de belegger ondertekende orderbevestiging van een ongeschikt order dat werd vastgesteld n.a.v. een reactief negatief advies (negatief advies op initiatief van de belegger);
- Het ontbreken of onvolledig zijn van de AICB inschrijvingsbundel (waaronder begrepen het inschrijvingsdocument, een toetredingsovereenkomst, een volmacht tot kapitaalverhoging, een PRIIPs KID, een ad hoc adviesbundel en een FATCA/CRS verklaring);
- Inbreuken op de Best Execution verplichtingen voor Beleggingsdiensten indien relevant (waaronder begrepen rechtstreekse inschrijving door minderjarigen zonder gebruik van een controlestructuur);
- Inbreuken op de private plaatsingsregels;
- Inbreuken op de private privak regels.

Indien Quaestor weet of er kennis van krijgt dat een verwerving van de effecten onregelmatig is, zal zij de inschrijving van de betrokken effecten in het register weigeren of de betaling van dividenden of rente in verband met de betrokken effecten opschorten.

(v) ***Vaststelling van de realisatie van de uitgifte van de aangeboden aandelen***

Na het verstrijken van de Aanbodperiode, onderzoekt de raad van bestuur de ontvangen orders. Afhankelijk van de situatie, neemt zij de nodige maatregelen:

- ***Onder-inschrijving:*** Wanneer de kandidaat-beleggers niet tot het aantal aandelen van het Aanbod of niet tot een bepaald bedrag inschrijven, houdt Quaestor zich het recht voor om het Aanbod in te trekken. De raad van bestuur beslist in dat geval of het Aanbod al dan niet wordt ingetrokken. Deze beslissing wordt genomen in het belang van de betreffende AICB;
- ***Over-inschrijving:*** Als het totaal aantal aangevraagde aangeboden aandelen het aantal beschikbare aangeboden aandelen overschrijdt, zal tot toewijzing worden overgegaan. Quaestor herverdeelt bepaalde inschrijvingsbedragen op een billijke en professionele wijze, mits akkoord van de kandidaat-beleggers. Indien de inschrijvingsbundel van de betrokken AICB dit toestaat en indien Quaestor dit wenselijk acht, kan ze ervoor opteren om op discretionaire wijze het geheel aan inschrijvingsbedragen in gelijke mate te herverdelen over alle deelnemers, al of niet met uitzondering van de houders van preferente inschrijvingsrechten..

De raad van bestuur stelt de kandidaat-beleggers in kennis van de over-inschrijving en de wijze van inkorting.

(vi) ***Volstorting op de rekening van de AICB***

Orders in de door Quaestor beheerde AICB-fondsen die gedurende de inschrijvingsperiode correct werden ontvangen, geregistreerd en toegewezen, worden uitgevoerd op een vooraf gedefinieerd tijdstip met een vooraf gedefinieerde cut-off. Dit gebeurt steeds na afsluiting van de inschrijvingsperiode en wordt op voorhand door Quaestor bepaald.

Beleggers die beschikken over dergelijk toegewezen order worden gevraagd om voor een bepaald tijdstip over te gaan tot volstorting van (een deel) van het door hen gecommitteerd bedrag (capital call) op de rekening die voor rekening van de betrokken AICB is gesloten volgens de bepalingen opgenomen in de fondsdocumentatie. Alle ontvangen stortingen worden gereconcilieerd met de lijst aan toegewezen inschrijvingsbedragen.

Indien bepaalde beleggers in gebreke zouden blijven, kan Quaestor binnen de vooropgestelde bepalingen van de AICB inschrijvingsbundel eventueel overgaan tot een herverdeling of toewijzing aan derden van de deelbewijzen waarvan een belegger in gebreke bleef in overeenstemming met de fondsdocumentatie.

Orders die daarentegen gedurende de looptijd van de betrokken AICB door Quaestor worden geaccepteerd, vereisen geen storting ten aanzien van de AICB. Afhankelijk van het type overdracht (ten bezwarende titel, door erflating of schenking, ...) kan een storting plaatsvinden tussen de overdrachtspartijen onderling.

(vii) ***Oprichting van de AICB en opstellen van aandeelhoudersregister***

Na ontvangst van alle vereiste inschrijvingsbedragen kan door Quaestor worden besloten tot de afsluitingen van één of meerdere inschrijvingsperiodes. Dit kan door middel van de oprichting van een vennootschap ofwel door middel van een kapitaalverhoging binnen een bestaande vennootschap, waarbij nieuwe aandelen of een nieuwe aandelenklasse (een compartiment of subfonds) wordt uitgegeven. Beide rechtshandelingen vinden plaats op basis van een volmacht die werd verstrekt door alle AICB beleggers, zoals aangehecht aan de inschrijvingsbundel.

Na oprichting van de AICB neemt Quaestor alle redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat alle financiële instrumenten van de AICB beleggers die bij de afwikkeling van het uitgevoerde order werden ontvangen, onmiddellijk en op correcte wijze, desgevallend per compartimenten worden ingeschreven en gedagtekend in het register van effecten op naam van de AICB. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een register in elektronische vorm, dat geldt als bewijs van eigendomstitel van deel bewijzen.

Gedurende de looptijd van de AICB dienen rechtsgeldige overdrachten van deelbewijzen steeds voorafgaand door Quaestor goedgekeurd te worden, waarna deze door Quaestor worden verwerkt in het register.

(viii) ***Rapportage van het uitgevoerde order***

Wanneer de inschrijvingsorder van een belegger is uitgevoerd, wordt de belegger op een duurzame drager door middel van de AICB inschrijvingsbundel, voorzien van de belangrijkste informatie over de uitvoering van het order, waaronder begrepen:

- De identificatie van de orderuitvoerder;

- De naam van de belegger;
- De dag en het uur van afsluiten van de inschrijvingsperiode;
- De identificatie van het instrument;
- De aard van de transactie (aankoop/verkoop);
- De netto inventaris waarde;
- De totale vergoeding;
- Het totaalbedrag aan provisies en kosten die in rekening zijn gebracht; en
- De verantwoordelijkheden van de belegger met betrekking tot de afwikkeling van de transactie, waaronder de betalingstermijn en de rekeninggegevens.

c. Documentatie

De Effectieve Leiding bewaart de volgende documenten inzake orderuitvoering:

- De documenten inzake de beslissing tot uitgifte van nieuwe aandelen;
- Overige documenten omtrent de uitgifte (bv. de mogelijke over-inschrijving, onder-inschrijving, de realisatie van de kapitaalverhoging, ...);
- De orders van de kandidaat-beleggers;
- De mededeling van intrekking van een order;
- Het bewijs van de volstorting van aandelen door de kandidaat-beleggers.

Deze documenten worden bewaard overeenkomstig het *Gegevensbewaringsbeleid*.

VII. Administratie

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de naleving van dit Beleid door elke Medewerker.

De raad van bestuur zal dit Beleid periodiek en minstens jaarlijks herzien. De raad van bestuur beoordeelt minstens eenmaal per jaar of het Beleid aangepast is aan de activiteiten van de instelling, op basis van een schriftelijk verslag dat de Effectieve Leiding voorziet.

De raad van bestuur zal dit Beleid aanpassen wanneer nodig. Aanpassingen kunnen bijvoorbeeld noodzakelijk zijn door:

- Wijzigingen in de relevante wetgeving;
- Wijzigingen in de activiteiten of diensten van Quaestor;
- Organisatorische wijzigingen van Quaestor.

Bovenstaande opsomming is niet-exhaustief.

Wanneer een update van dit Beleid significante aanpassingen met zich meebrengt, zullen deze aanpassingen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de raad van bestuur van Quaestor. De Effectieve Leiding mag geringe aanpassingen maken in het Beleid, zoals aanpassingen die te wijten zijn aan een herbenoeming van bepaalde diensten van Quaestor.

Quaestor heeft dit document in het Nederlands opgemaakt. Indien er enig conflict ontstaat tussen de Nederlandstalige versie van dit Beleid en een vertaling hiervan, zal de Nederlandstalige versie prevaleren.

De raad van bestuur bewaart de vorige versies van dit Beleid gedurende 5 jaar.

Dit Beleid treedt in werking op 11/09/2023.