

## Belangenconflictregering

Dit Beleid beschrijft wat wordt bedoeld met belangenconflicten en hoe deze worden beheerd binnen Quaestor.

<p><u>Onderwerp:</u> Belangenconflicten</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> Compliance</p>
<p><u>Verbonden beleidslijnen – en procedures</u></p> <p><i>Onderstaande beleidslijn dient samen gelezen te worden met de hiernaast vernoemde beleidslijnen- en procedures.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Integriteitsbeleid</li> <li>- Inducementbeleid</li> <li>- Beschrijving interne controle</li> <li>- Personeelsbeleid</li> <li>- Beloningsbeleid</li> <li>- Product governance beleid</li> <li>- Product approval procedure</li> </ul>

## Inhoudstafel

Inleiding.....	3
Definities .....	3
Deel 1: Algemeen beleid in kader van het beheer van belangenconflicten .....	5
A. Belangenconflicten en beloningsbeleid .....	5
B. Bevoegdheid van de Compliance officer .....	6
C. Identificeren en mitigeren van belangenconflicten (methodiek).....	7
D. Algemene situaties van belangenconflicten.....	7
E. Registratie, bekendmaking van en informatie over belangenconflicten.....	8
Deel 2: Mogelijke conflicten en hun mitigerende maatregelen .....	9
Deel 3. Vorming van de Medewerkers.....	14
Deel 4. Administratie.....	15

## Inleiding

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.<sup>1</sup>

In het kader van de verplichtingen rond het opstellen van een belangenconflictregeling stelt Quaestor een belangenconflictenprocedure op teneinde de belangenconflictenrisico's te identificeren, te beoordelen en te monitoren. Deze procedure geeft in eerste instantie de algemene beleidslijnen weer die Quaestor hanteert in kader van belangenconflicten en verloning.

Vervolgens wordt een beschrijving gegeven in het tweede deel van dit document van situaties en omstandigheden die zouden kunnen leiden tot een belangenconflict tussen Quaestor en haar bestuurders of Medewerkers enerzijds en anderzijds haar klanten (incl. de door haar beheerde AICB's), alsook tussen AICB's of beleggers onderling. Daarbij worden door Quaestor de maatregelen beschreven die genomen worden om dergelijke conflicten te vermijden.

Quaestor registreert de belangenconflicten die zich effectief hebben voorgedaan en de maatregelen die werden getroffen in een belangenconflictenregister. Potentiële belangenconflicten zijn opgenomen in deel 2 van dit beleid. Dit vervangt de lijst van mogelijke belangenconflicten.

Een laatste deel handelt over de informatieverstrekking en opleidingen voor de Medewerkers.

Alle Medewerkers van Quaestor zijn op de hoogte gesteld van deze regeling, zij dienen deze te respecteren en toe te passen.

## Definities

### "Beleggingsdiensten"<sup>2</sup>:

- Individueel portefeuillebeheer: per klant op discretionaire basis portefeuilles beheren op grond van een door de klanten 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;
- Beleggingsadvies: gepersonaliseerde aanbevelingen doen aan een klant 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;

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> In overeenstemming met art. 3, 43° AICB-Wet

- 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”)”<sup>3</sup>:**

- 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.

**“Compliance functie (of ‘Compliance officer’)”:** een onafhankelijke functie, uitgeoefend door een lid van de effectieve leiding van Quaestor, gericht op de naleving van de regels die verband houden met de integriteit van de activiteiten en de beheersing van het Compliance risico bij Quaestor.

**“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 beheerdiensten of activiteiten;

---

<sup>3</sup> In overeenstemming met art. 3,41° AICB-Wet

- Een natuurlijke persoon die uit hoofde van een uitbestedingsovereenkomst met het oog op het verrichten door Quaestor van beheerdiensten en -activiteiten rechtstreeks betrokken is bij het verrichten van diensten ten behoeve van Quaestor of haar verbonden agent.

## Relevante wetgeving en ondersteunende informatie

### Op Europees niveau:

- Recital 56 en artikelen 16 (3) en 23 van de MiFID II richtlijn (Richtlijn 2014/65/EU);
- Recital 45-60, artikel 27, 33 tot 43 en 47 (h) tot (i) van de Gedelegeerde Verordening van 25 april 2016;
- Question 3, Chapter 12 Inducements ESMA Q&A on MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries topics van 12 juli 2018;
- Punten 40 en 46 ESMA Richtsnoer voor product governance verplichtingen van MiFID II van 5 februari 2018;
- ESMA - Supervisory Briefing: Conflicts of Interest;
- ESMA - Inducements under MiFID: Recommendations;
- ESMA - Supervisory Briefings: Inducements;
- ESMA - Inducements: Report on good and poor practices;
- ESMA Q&A on MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries topics – Section 7 (Inducements (Research));
- Artikel 14 AIFMD (Richtlijn 2011/61/EU); en
- Artikelen 30-37 AIFM Gedelegeerde Verordening van 19 december 2012.

### Op nationaal niveau:

- Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten: Artikel 27 §1, §5, §6 en §7;
- Circulaire PPB-2007-6-CPB-CPA over de prudentiële verwachtingen inzake het deugdelijk bestuur van financiële instellingen : Beginsel VIII;
- Artikel 26 §§2 en 6 van de Wet Toegang Beleggingsdienstenbedrijf 25 oktober 2016;
- Koninklijk besluit van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten: artikelen 5-8;
- Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders: artikelen 44-46;
- Koninklijk besluit met betrekking tot de private privak;
- Circulaire FSMA\_2013\_08 betreffende de compliancefunctie;
- FSMA/Febeifin overlegplatform – vragen en antwoorden met betrekking tot inducements – 14 december 2017;
- FSMA - Rapport “Belangenconflicten in verband met vergoedingen en commerciële doelstellingen:
- Vaststellingen en standpunten naar aanleiding van inspecties.

## Deel 1: Algemeen beleid in kader van het beheer van belangenconflicten

### A. Belangenconflicten en beloningsbeleid

De politiek van Quaestor is er in de eerste plaats op gericht om belangenconflicten te vermijden. Quaestor handelt niet voor eigen rekening. De adviezen worden uitsluitend verstrekt in het belang van

de klant en volgens het profiel zoals bepaald in de overeenkomst. De beheertaken worden uitgeoefend in het belang van de AICB's. Quaestor neemt dan ook verschillende maatregelen om ervoor te zorgen dat het belang van de klant en de beleggers primeert.

Quaestor, de bestuurders en de personeelsleden van Quaestor mogen geen eigen persoonlijk belang hebben bij het uitvoeren van transacties door of voor de klant. Indien dit uitzonderlijk toch het geval zou zijn, dan moet het zakelijk belang van de klant en de vennootschap bij de afwerking van de transactie steeds primeren. De Compliance officer moet hierover onmiddellijk worden geraadpleegd. Het opnemen van effecten in de portefeuilles gebeurt steeds volgens de asset allocatie bepaald door het risicoprofiel van de klant in het kader van een normaal beheer als goede huisvader. De keuze van fondsen gebeurt op een objectieve manier aan de hand van gegevensanalyse verkregen uit de databases.

De Medewerkers van Quaestor moeten zich op een loyale en billijke wijze inzetten om de integriteit en eerlijke praktijken op de betrokken markten te bevorderen. Dit houdt onder meer in dat zij zich strikt aan de technische regels van het beroep houden en geen enkele handeling stellen die gericht is op het manipuleren van beurskoersen of prijzen in of over de countermarkt.

De Medewerker zal geen inbreuk plegen op de wetgeving die zijn/haar strafrechtelijke aansprakelijkheid of die van zijn/haar bedrijf mee kan brengen, zoals misbruik van vertrouwen, misbruik van voorkennis, valsheid in geschrifte, oplichting enz. Daartoe beschikt Quaestor ook over een Integriteitsbeleid waarin Quaestor passende regels vaststelt inzake persoonlijke verrichtingen van de Medewerkers, deze implementeert en in stand houdt teneinde belangenconflicten te vermijden.

Daarnaast beschikt Quaestor over een beloningsbeleid dat de instelling en haar Medewerkers aanzet om op een loyale, billijke en professionele wijze te handelen in het belang van de klant. Deze wordt op jaarlijkse basis door de Compliance officer beoordeeld teneinde na te gaan of er door gewijzigde omstandigheden aanpassingen nodig zijn. Specifiek kan opgemerkt worden dat er geen remuneratiecomité werd opgericht, noch dat er toepassing wordt gemaakt van variabele verloning.

#### B. Bevoegdheid van de Compliance officer

De Compliance officer is verantwoordelijk voor het onderzoek en de opvolging van belangenconflicten, zoals omschreven in het compliance charter. Hij/zij identificeert de mogelijke belangenconflicten en richt aanbevelingen aan de raad van bestuur inzake het mitigeren van deze belangenconflicten. Hij/zij stelt daartoe ook maatregelen op om de belangenconflicten te voorkomen en/of te mitigeren.

Hij/zij ziet er ook op toe dat:

- de maatregelen om de risico's tot belangenconflicten te verlagen, effectief worden toegepast;
- er maatregelen worden getroffen als aan belangenconflict zich concreet voordoet en dat de betrokken klant desnoods op de hoogte wordt gebracht;
- de situaties van belangenconflicten die zich hebben voorgedaan in het belangenconflicten register worden geregistreerd en dat de nodige follow-up acties worden bepaald en uitgevoerd.

Verder is de Compliance officer ook verantwoordelijk voor het monitoren van het beloningsbeleid en dient hij/zij betrokken te worden bij de vaststelling van de variabele vergoedingen, incentives en de commerciële doelstellingen teneinde inbreuken op het beloningsbeleid te voorkomen.

Quaestor beoordeelt het beleid en de procedures inzake belangenconflicten periodiek, en in ieder geval wanneer een wezenlijke verandering plaatsvindt die de toepassing van de procedure bemoeilijkt.

Dit valt onder de verantwoordelijkheid van de Compliance officer, die ook toeziet op de doeltreffendheid van het beleid en de procedures om mogelijke tekortkomingen te achterhalen en recht te zetten.

#### C. Identificeren en mitigeren van belangenconflicten (methodiek)

De Compliance officer is verantwoordelijk voor het identificeren, beoordelen en monitoren van de belangenconflicten.

De Compliance officer is verantwoordelijk voor het identificeren van belangenconflicten en het omschrijven van de situaties die een belangenconflict vormen of kunnen doen ontstaan waarbij een aanzienlijk risico bestaat dat de belangen van één of meerdere klanten worden geschaad. Bij de identificatie van de belangenconflicten beoordeelt de Compliance officer het potentiële risico op belangenconflicten tussen de belangen van de klant, de belangen van Quaestor en de belangen van de Medewerkers.

De Compliance officer stelt maatregelen voor aan de raad van bestuur voor het mitigeren van risico's tot belangenconflicten. Hierbij dient steeds de algemene politiek van Quaestor in acht te worden genomen: belangenconflicten vermijden. Wanneer de mitigerende maatregelen het niet mogelijk maken om de conflicten met redelijke zekerheid te dekken, blijft een bepaald restrisico bestaan. Quaestor dient de klant hierover te informeren.

Het tweede deel van dit document geeft een overzicht van de potentiële belangconflicten die de Compliance officer heeft geïdentificeerd alsook de maatregelen die moeten worden toegepast om de verbonden risico's te beheren.

Dit neemt niet weg dat de risk manager ook de risico's tot belangenconflicten in aanmerking neemt wanneer hij/zij de risico's identificeert en meet waaraan Quaestor is blootgesteld in overeenstemming met de risicoprocedure.

#### D. Algemene situaties van belangenconflicten

Quaestor heeft een lijst van algemene situaties van belangenconflicten opgesteld op basis van de algemene situaties die in de reglementering worden opgesomd. Belangenconflicten kunnen hun oorsprong vinden in:

- het feit dat Quaestor of een aan Quaestor verbonden persoon een financieel gewin kan behalen of een financieel verlies kan vermijden ten koste van de klant, de door haar beheerde AICB of de beleggers in de AICB;
- het feit dat Quaestor of een aan Quaestor verbonden persoon een belang heeft bij het verrichten van een dienst of activiteit ten behoeve van de klant, de door haar beheerde AICB of de beleggers in de AICB of een namens de AICB of een klant uitgevoerde transactie, dat verschilt met het belang van de klant, de door haar beheerde AICB of de beleggers in de AICB bij dit resultaat;
- het bestaan in hoofde van Quaestor of een aan Quaestor verbonden persoon van een financiële of andere drijfveer om het belang van bepaalde klanten voor te trekken op dat van andere klanten;
- het belang van een ICBE, een klant of groep klanten of een andere AICB te laten primeren op het belang van de AICB;

- het belang van een belegger te laten primeren op het belang van een andere belegger of groep beleggers in dezelfde AICB;
- het feit dat Quaestor of een aan Quaestor verbonden persoon hetzelfde bedrijf uitoefent als de klant of dezelfde activiteiten uitoefent voor de AICB en voor een andere AICB, ICBE of klant;

het feit dat Quaestor of een aan Quaestor verbonden persoon van een derde mogelijk vergoedingen of voordelen ontvangt in gevolge een ten behoeve van de klant verrichte dienst of ten behoeve van de AICB verrichte werkzaamheden in verband met het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles die verschillen van de gebruikelijke provisie of vergoeding voor deze dienst.

#### E. Registratie, bekendmaking van en informatie over belangenconflicten

Quaestor neemt alle mogelijke maatregelen teneinde belangconflicten te voorkomen. Indien er zich echter toch een conflict voordoet, dient dit aan de Compliance officer gemeld te worden en wordt dit ingeschreven in een register.

Het register bevat de volgende informatie:

- datum van identificatie;
- beschrijving van het voorval;
- beschrijving van de toegepaste maatregelen om het conflict te beheren; indicatie of de klant al dan niet op de hoogte is gebracht;
- beschrijving van de nodige follow-up acties, indien relevant.

Desgevallend wordt de betrokken klant of belegger in de door Quaestor beheerde AICB's zonder verwijl op de hoogte gesteld over de aard en de bron van dit belangenconflict middels een duurzame drager alvorens een beleggings- of andere dienst te verstrekken, indien de beheermaatregelen onvoldoende garantie bieden.

Ten minste jaarlijks wordt dit beleid door de Compliance officer beoordeeld teneinde na te gaan of er door gewijzigde omstandigheden aanpassingen nodig zijn. Deze evaluatie gebeurt schriftelijk en wordt voorgelegd aan de raad van bestuur. Indien de wijziging betekenisvol is, zullen tevens de klanten op de hoogte gebracht worden. Indien de klant verdere informatie wenst over dit onderwerp kan hij zich wenden tot de Compliance officer op het e-mailadres [compliance@quaestor.be](mailto:compliance@quaestor.be).



## Deel 2: Mogelijke conflicten en hun mitigerende maatregelen

Dit hoofdstuk geeft een niet-limitatieve lijst van de mogelijke belangenconflicten die zich kunnen voordoen binnen Quaestor en de maatregelen die Quaestor zal nemen om de belangenconflicten te voorkomen en/of te mitigeren.

De onderneming geeft voor elk potentieel belangenconflict een beschrijving van de manier waarop dit behandeld wordt, inclusief mogelijke maatregelen om dit conflict te voorkomen en/of te mitigeren.

Binnen de setting waarin Quaestor opereert zouden zich volgende potentiële belangenconflicten kunnen voordoen:

### - De activiteiten in kader van PPO geven mogelijks aanleiding tot een belangenconflict tussen:

- De verschillende rollen die de betrokkenen zowel bij Quaestor als PPO vervullen (de rol van bestuurder van het fonds en relatiebeheerder van Quaestor, de rol van een bestuurder-relatiebeheerder en de niet-uitvoeren onafhankelijk bestuurder van Quaestor in het evalueren van de mogelijke investeringen...); en
- De belangen van de klanten die Quaestor behartigt in het kader van de dienstverlening als beleggingsadviseur en de belangen van de lokale ondernemingen waarmee het een private obligatielening afsluit in zijn optreden als gedelegeerd 'investment manager' in naam en voor rekening van PPO.

**Mitigerende maatregelen:** Quaestor past een product goedkeuringsproces toe, zoals beschreven in het product governance beleid en bijhorende procedures, dat waarborgt dat de belangen van de investeerders worden waargenomen wanneer een nieuw product aangeboden wordt door Quaestor.

Bovendien, indien een bestuurder zich in een situatie bevindt waarbij hij een beslissing moet nemen namens Quaestor met betrekking tot de PPO fondsen of diens werkzaamheden, welke conflicteert met zijn/haar rol als gedelegeerd 'investment manager' voor dit fonds, moet hij/zij zich terugtrekken uit het beslissingsproces.

Tenslotte moet iedere relatiebeheerder van Quaestor die PPO fondsen in de portefeuille van klanten opneemt, de situatie uitdrukkelijk vermelden in de interne portefeuilleraffortering. De Compliance officer gaat dan na of er sprake kan zijn van een belangenconflict en of de situatie aanleiding moet geven tot een communicatie naar de klant toe.

### - De activiteiten in kader van de door Quaestor beheerde AICB's geven mogelijks aanleiding tot een belangenconflict:

- Binnen de verschillende door Quaestor beheerde private privaks treedt Quaestor General Partner BV op als behorend venoot, vertegenwoordigd door een bestuurder van Quaestor. Quaestor zal hierbij vaak gelijktijdig instaan voor de ontwikkeling, de distributie en het beheer van de betrokken AICB's;
- De verschillende rollen die Quaestor of aan Quaestor verbonden personen vervullen in kader van AICB's, waaronder de rol van de Quaestor relatiebeheerder, behorend venoot van de AICB, bestuurder/venoot van Quaestor als beheersvenootschap van de AICB's; en
- De aanwezigheid van een contractuele/statutaire default clause die stelt dat wanneer de klant in gebreke blijft, de beheerder de betrokken deelbewijzen kan verkopen aan derden aan sterk verbeterde voorwaarden (50% van de NAV).

**Mitigerende maatregelen:** Quaestor past een product goedkeuringsproces toe, zoals beschreven in het product governance beleid en bijhorende procedures, dat waarborgt dat de belangen van de investeerders worden waargenomen wanneer een nieuwe product wordt aangeboden door Quaestor of bij de jaarlijkse herevaluatie van een bestaand product. Het product governance beleid en bijhorende procedures staan hierbij uitsluitend feeders toe, waardoor het beleggingsbeleid in de praktijk bij de door Quaestor geaccepteerde beheerder van de master AICB rust.

Bovendien, indien een bestuurder een rechtstreeks of onrechtstreeks conflicterend belang heeft bij een beslissing van Quaestor als gedelegeerd 'investment manager' van een AICB, dient deze dit op voorhand te melden en zich te onthouden van het beslissingsproces.

Daarnaast dient de Compliance officer een controle uit te oefenen op de correcte naleving van de default clause wanneer de investeerder in gebreke blijft, om zeker te stellen dat de Quaestor Medewerker al dan niet een rechtstreeks belang heeft bij de verkoop aan een derde partij.

**- De activiteiten die Quaestor uitoefent als beheerder van AICB's geven daarbij ook mogelijk aanleiding tot een belangenconflict tussen de volgende partijen:**

- Quaestor en een persoon die direct of indirect door een zeggenschapsband met Quaestor verbonden is: zo kan een vennootschap die geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden door één of meerdere aandeelhouders via haar contacten in het algemeen enerzijds en/of via gerichte acquisities anderzijds, zakelijke voorstellen doen aan Quaestor;
- Quaestor, met inbegrip van haar bestuurders, Medewerkers of andere betrokken personen en de door haar beheerde AICB of de vennoten in deze AICB: zo kan Quaestor een financieel voordeel halen of een financieel verlies vermijden door investeringen te vervroegen of te verlaten met mogelijke financiële consequenties voor de AICB of een andere beheerde AICB;
- De AICB's of de vennoten van de AICB's die Quaestor beheert: dit komt bijvoorbeeld voor wanneer een onsplitsbaar investeringsvoorstel voor 100% past in de portefeuille van twee beheerde AICB's die beide dringend op zoek zijn naar opportuniteiten; of
- Een AICB of de vennoten van de AICB en een andere klant van de Quaestor: dit is bijvoorbeeld het geval wanneer Quaestor gebruik maakt van bepaalde diensten geleverd door derde partijen en zij in ruil hiervoor bepaalde financiële of niet-financiële voordelen ontvangt.

**Mitigerende maatregelen:** Het is de verantwoordelijkheid van iedere lid van de raad van bestuur zijn/haar patrimoniale belangen bij een beslissing aan te geven. De betrokkene moet zich bovendien terugtrekken uit het beslissingsproces indien de beslissing van de raad van bestuur een invloed zou kunnen hebben op zijn persoonlijke belangen.

Iedere investering wordt voorafgaandelijk voorgelegd en goedgekeurd door het product acceptatie comité. Deze wordt hiertoe voorzien van alle relevante gegevens betreffende het betrokken dossier. Indien een potentieel belangenconflict kan ontstaan, zal dit door de Compliance officer beoordeeld worden. Als uit de analyse blijkt dat de het risico tot belangenconflict reëel, onvermijdelijk en niet te mitigeren is, onthoudt Quaestor zich van de investering. Het is in ieder geval zo als de klant/belegger druk uitoefent om de investering te laten gebeuren, deze investering niet doorgaat (bv. de investering als voorwaarde vooropstellen voor bijstortingen in het kader van zijn relatie met Quaestor). Quaestor vermijdt in ieder geval dergelijke situaties.

Periodiek wordt door het beleggingscomité en de Compliance officer nagegaan welke effecten in de klantenportefeuilles aanwezig zijn, maar die niet op de aanbevolen lijsten van het beleggingscomité staan. Gezien het beleggingsbeleid van de klantenportefeuilles gericht is op de Quaestor fondsen, is de kans op dergelijk conflict zeer beperkt.

In de uitzonderlijke omstandigheid Quaestor een retrocessie ontvangt, wordt dit transparant meegedeeld in het geschiktheidsrapport, voorafgaand aan de doorgifte van een order.

- **De emittent van een private obligatie wil op termijn beleggen in AICB's met als gevolg een mogelijk belangenconflict in hoofde van Quaestor als AICB distributeur enerzijds en als agent van de private obligatie anderzijds.**

**Mitigerende maatregelen:** Quaestor heeft de verantwoordelijkheid in zijn rol als agent om eventuele investeringen door de emittent te evalueren. Eventuele investeringen dienen voorafgaandelijk voorgelegd te worden aan de Compliance officer die zal beoordelen of en zo ja, wanneer en onder welke voorwaarden deze investeringen kunnen plaatsvinden.

- **Een lid van de raad van bestuur heeft een rechtstreeks of onrechtstreeks patrimoniaal belang tegengesteld aan het belang van Quaestor.**

**Mitigerende maatregelen:** het is de verantwoordelijkheid van ieder lid van de raad van bestuur dit aan te geven. De betrokkene moet zich bovendien terugtrekken uit het beslissingsproces indien de beslissing van de raad van bestuur een invloed zou kunnen hebben op zijn persoonlijke belangen.

- **Aan Quaestor verbonden personen verrichten tegenovergestelde transacties dan deze die aan de klanten worden aanbevolen.**

**Mitigerende maatregelen:** Quaestor is van oordeel dat het volume aan transacties dat zij voor haar klanten initieert of adviseert niet van die aard is dat het a priori een invloed zal hebben op de koersen van de betreffende effecten. Het risico is het grootst bij mogelijks minder liquide genoteerde aandelen, maar deze worden in principe niet in portefeuille genomen voor de klanten. Het Integriteitsbeleid voorziet daarnaast dat de eigen transacties van alle Medewerkers van Quaestor voorafgaandelijk ter goedkeuring moeten worden voorgelegd aan de Compliance officer.

- **Het aangaan door aan Quaestor verbonden personen van persoonlijke verrichtingen die gepaard gaan met misbruik (voorkennis, manipulatie van prijzen of transparantie) of ongeoorloofde bekendmaking van vertrouwelijke informatie.**

**Mitigerende maatregelen:** Het strikt Integriteitsbeleid en beleid inzake persoonlijke orders verbiedt de Medewerkers van Quaestor om bepaalde activiteiten te verrichten, onder andere het aangaan van een persoonlijke verrichting die gepaard gaat met misbruik of ongeoorloofde bekendmaking van vertrouwelijke informatie. Teneinde de naleving hiervan te verzekeren, heeft Quaestor nog een aantal bijkomende vereisten gesteld in het Integriteitsbeleid.

**Het lanceren van nieuwe financiële producten of het selecteren van bestaande financiële producten waarbij de belangen van Quaestor of aan Quaestor verbonden personen primeren op deze van de klant.**

**Mitigerende maatregelen:** Ieder nieuw product dient voorafgaandelijk te worden geaccepteerd door het Product Approval Comité (PAC), die zal nagaan of het product wordt ontwikkeld of gedistribueerd in het belang van de klant en ter identificatie van potentiële belangenconflicten. Deze procedure vormt het voorwerp van het product governance beleid en bijhorende procedures.

- **Toewijzing van gedeeltelijk uitgevoerde transacties of in delen uitgevoerde transacties voor rekening van méér dan één klant.**

**Mitigerende maatregelen:** Orders in gedematerialiseerde effecten worden de facto doorgegeven en uitgevoerd door de deponerende bank. Het toewijzen van gedeeltelijk uitgevoerde orders gebeurt door de depositaris. Quaestor zal erop toezien dat de gemiddelde koers wordt genomen bij gefragmenteerde uitvoering of dat er een proportionele verdeling wordt gedaan tussen de diverse klanten. Voor orders in niet-gedematerialiseerde effecten dient Quaestor het Best Execution beleid toe te passen.

- **Quaestor Medewerkers adviseren hun klanten andere producten dan deze die door het beleggingscomité worden geselecteerd omdat deze meer retrocessies genereren, waardoor de vergoeding van Quaestor aan de Medewerkers tevens toeneemt.**

**Mitigerende maatregelen:** Periodiek wordt door het beleggingscomité en de Compliance officer nagegaan welke effecten in de klantenportefeuilles aanwezig zijn, maar die niet op de aanbevolen lijsten van het beleggingscomité staan. Gezien het beleggingsbeleid van de klantenportefeuilles gericht is op de Quaestor fondsen, is de kans op dergelijk conflict zeer beperkt.

Quaestor ontvangt geen enkele vergoeding van derden naar aanleiding van het ontvangen of doorgeven van transacties of het aanhouden van specifieke financiële instrumenten binnen de Beleggingsdiensten discretionair vermogensbeheer en structureel beleggingsadvies. Indien dergelijke vergoeding toch ontvangen zou worden, zal Quaestor de bepalingen uit het Inducementbeleid in acht nemen en zal ze deze zo snel mogelijk doorstorten en bekendmaken aan de klant. Binnen de Beleggingsdienst ad hoc beleggingsadvies is het in uitzonderlijke omstandigheden mogelijk dat Quaestor retrocessies gaat ontvangen, in welk geval deze transparant en voorafgaand aan het beleggingsadvies worden gecommuniceerd aan de klant. De retrocessie gaat in ieder geval minstens gepaard met een kwaliteitsverhoging van de dienstverlening en doet geen afbreuk aan de plicht van Quaestor om zich te allen tijde in te zetten voor de belangen van haar klanten. Dit laatste gebeurt steeds in overeenstemming met de vastgelegde bepalingen in het Inducementbeleid.

- **Een Medewerker/agent informeert de raad van bestuur niet dat hij betrokken is bij parallele activiteiten die tot een belangenconflict kunnen leiden (bv. politieke activiteit of bijdrage enz.).**

**Mitigerende maatregelen:** Het strikt Integriteitsbeleid vereist dat de Medewerkers van Quaestor handelen op een loyale, billijke en professionele wijze. Daarenboven is het de taak en verplichting van iedere Medewerker om mogelijke belangenconflicten te onderkennen en te melden aan de Compliance officer.

**Het inschrijven met een door Quaestor beheerde vennootschap voor collectief beheer op een achtergesteld financieringsinstrument (i) uitgegeven door aan klanten verbonden vennootschappen of (ii) waarbij een Quaestor Medewerker al dan niet een rechtstreeks belang heeft.**

**Mitigerende maatregelen:** Iedere investering wordt voorafgaandelijk voorgelegd en goedgekeurd door de raad van bestuur voor wat betreft mezzanine of het Product Acceptatie Comité. Deze wordt hiertoe voorzien van alle relevante gegevens betreffende het betrokken dossier. Indien een potentieel belangenconflict kan ontstaan, zal dit door de Compliance officer beoordeeld worden. Als uit de analyse blijkt dat het risico tot belangenconflict reëel, onvermijdelijk en niet mitigeerbaar is, onthoudt Quaestor zich van de investering. Het is in ieder geval zo als de klant druk uitoefent om de investering

te laten gebeuren, deze investering niet doorgaat (bv. de investering als voorwaarde vooropstellen voor bijstorting in het kader van zijn relatie met Quaestor). Quaestor vermijdt in ieder geval dergelijke situaties.

**Een Medewerker/agent heeft een persoonlijke of familiale band met een persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks onder zijn verantwoordelijkheid valt, zodat deze situatie tot een belangenconflict kan leiden.**

**Mitigerende maatregelen:** Quaestor hanteert een strikt Integriteitsbeleid dat vooropstelt dat alle Medewerkers zich op loyale, billijke en professionele wijze voor de belangen van de klanten moeten inzetten bij de vaststelling van de vergoedingen en de opvolging van de commerciële doelstellingen. Zij organiseert toezicht op de link tussen de vergoedingen en de commerciële doelstellingen door de Compliance officer en zorgt voor een opvolging van de commerciële doelstellingen in kader van het beheer van de belangenconflicten.

**- Het ontvangen van vergoedingen of voordelen van derden naar aanleiding van het verstrekken van Beleggingsdiensten ten aanzien van de klant (retrocessies op transacties en aangehouden fondsen). Dit zou mogelijks tot een belangenconflict kunnen leiden met klanten onder het statuut vermogensbeheer (churning).**

**Mitigerende maatregelen:** Quaestor ontvangt geen enkele vergoeding van derden naar aanleiding van het ontvangen of doorgeven van transacties of het aanhouden van specifieke financiële instrumenten binnen de Beleggingsdiensten discretionair vermogensbeheer en structureel beleggingsadvies. Indien dergelijke vergoeding toch ontvangen zou worden, zal Quaestor deze zo snel mogelijk doorstorten aan de klant en deze hierover informeren. Binnen de Beleggingsdienst ad hoc beleggingsadvies is het in uitzonderlijke omstandigheden mogelijk dat Quaestor retrocessies gaat ontvangen, in welk geval deze transparant en voorafgaand aan de beleggingsadvies worden gecommuniceerd aan de klant. Dit laatste gebeurt in overeenstemming met de vastgelegde bepalingen in het Inducementbeleid.

**Medewerkers ontvangen giften of andere voordelen die hen beïnvloeden om tegen de belangen of bedrijfswaarden van Quaestor te handelen of teneinde een bepaalde tegenpartij of leverancier te bevoordelen.**

**Mitigerende maatregelen:** In het kader van normale professionele relaties gebiedt de beleefdheid soms om relatiegeschenken te aanvaarden. Quaestor staat dit enkel toe indien het om geschenken van geringe waarde gaat. De deontologische regels opgenomen in het Integriteitsbeleid bepalen dat geschenken die kunnen beschouwd worden als een kleine attentie mogen worden aanvaard, de richtlijn hierbij is dat de waarde van het geschenk niet meer dan 200 euro mag bedragen. In geval van twijfel dient de Compliance officer geconsulteerd te worden. Geschenken in de vorm van cash geld kunnen in geen enkel geval aanvaard worden.

**- Gebrek aan adequate monitoring om het effect van de remuneraties, incentives en commerciële doelstellingen op de naleving van de MiFID-gedragsregels op te volgen.**

**Mitigerende maatregelen:** De Compliance officer wordt voldoende betrokken bij de vaststelling van de variabele vergoedingen, incentives en de commerciële doelstellingen teneinde inbreuken op het beloningsbeleid te voorkomen.

**- Beslissingen laten afhangen van de belangrijkheid en de rentabiliteit van de klant.**

**Mitigerende maatregelen:** Elke klant heeft recht op een gelijke behandeling, een evenwaardige kwalitatieve en professionele dienstverlening. De belangrijkheid of rentabiliteit van de klant mag niet spelen.

### **Deel 3. Vorming van de Medewerkers**

Om de regels inzake belangenconflicten te kunnen naleven, is het belangrijk dat de Medewerkers het concept 'belangenconflict' goed kennen. Alleen dan kunnen zij belangenconflicten herkennen als ze zich voordoen en hun hiërarchie en compliance erover inlichten.

Alle Medewerkers van Quaestor ontvangen een kopie van de beleidslijnen en procedures inzake belangenconflicten. Zij krijgen tevens specifieke vormingen en opleidingen teneinde de regels behoorlijk toe te passen. De Compliance officer zorgt voor de organisatie van deze opleidingen.

Het is de taak van iedere Medewerker om mogelijke belangenconflicten te onderkennen en te melden aan de Compliance officer. De Compliance officer houdt een dossier bij van de behandelde conflicten en zorgt ervoor dat deze informatie wordt bekendgemaakt.

#### Deel 4. Administratie

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

De Compliance officer zal de Belangenconflictenregeling 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 Compliance officer voorziet.

De Compliance officer zal de Belangenconflictenregeling 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.