

16 maart 2018



ARCONA CAPITAL

Samenvatting Conflict of Interest policy

Arcona Capital Fund Management B.V.



Inleiding

Op grond van wet- en regelgeving zoals de AIFMD regeling zijn financiële ondernemingen verplicht te beschikken over procedures en maatregelen voor het voorkomen van en omgaan met belangenconflicten. Deze verplichting geldt ook voor Arcona Capital Fund Management B.V. [“**ACFM**”]. Binnen de Arcona Capital groep is sprake van de vergunning plichtige beheerder ACFM en door haar beheerde beleggingsinstellingen.

ACFM heeft hiervoor een conflict of interest policy opgesteld. Een samenvatting hiervan treft u in dit document aan. Dit beleid is van toepassing op alle beleggingsinstellingen die ACFM beheert. Doel van het beleid is om alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van de beleggingsinstellingen en van de beleggers die hierin deelnemen.

Aangezien ACFM tot een groep behoort, houdt het beleid ook rekening met alle omstandigheden waarvan de beheerder weet of zou moeten weten dat ze een belangenconflict kan doen ontstaan als gevolg van de structuur en bedrijfsactiviteiten van andere leden van de groep. Waar over Arcona Capital wordt gesproken wordt de gehele groep bedoeld.

Uitgangspunten van het beleid

- ACFM heeft het beleid opgesteld uit hoofde van haar vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen;
- Het beleid maakt onderdeel uit van de procedures van ACFM en is goedgekeurd door de Directie;
- Aangezien ACFM tot een groep behoort, houdt het beleid ook rekening met omstandigheden waarvan ACFM redelijkerwijs weet of zou moeten weten dat ze een belangenconflict kan doen ontstaan als gevolg van de structuur en bedrijfsactiviteiten van andere leden van de groep;
- Volgens de AIFMD richtlijn moeten beleggingsinstellingen zodanig bestuurd worden en opgezet zijn dat belangenconflicten tot een minimum beperkt blijven. Het beleid van ACFM voorziet hierin;
- Geen enkele belegger (aandeelhouder) in een door ACFM gemanaged beleggingsinstelling mag een voorkeursbehandeling ten deel vallen, tenzij deze voorkeursbehandeling in het reglement (Prospectus/informatiememorandum of de statuten van de beleggingsinstelling in kwestie) wordt vermeld (Artikel 12, lid 1, onder sub F, AIFMD);
- Het beleid is proportioneel van opzet. Dit houdt in dat het in het licht van de beperkte omvang qua personeel en beperkte complexiteit moeten worden gezien.



Het beleid van Arcona Capital Fund Management B.V.

ACFM erkent dat er, net als bij elke andere beheerder/belegginsonderneming, sprake kan zijn van potentiële belangenconflicten. Het beleid van ACFM is erop gericht het belang van de cliënten (welke beleggen in de door ACFM beheerde Alternatieve Beleggingsinstellingen ["ABI"]) te beschermen, zodat cliënten geen materiele schade kunnen ondervinden.

ACFM heeft in haar beleid vastgelegd welke omstandigheden tot een conflict kunnen leiden en welke maatregelen zijn genomen om deze conflicten te beheersen en/of te voorkomen. Dit beleid heeft betrekking op de diensten die ACFM verricht. Het uitgangspunt van het beleid is dat belangenconflicten zoveel mogelijk worden voorkomen.

Procedures & maatregelen voor het voorkomen en beheren van belangenconflicten

ACFM heeft diverse maatregelen, procedures en beleidsrichtlijnen in het leven geroepen om een belangenconflict te herkennen, te voorkomen en te beheersen. De maatregelen en procedures die uit het beleid voortvloeien hebben betrekking op de bedrijfsvoering van ACFM.

Concreet betekent dit voor ACFM dat zij de beschreven maatregelen heeft geïmplementeerd. Doordat ACFM op een zo hoog mogelijk niveau functiescheiding heeft toegepast, zullen de medewerkers zo onafhankelijk mogelijk hun taken uitvoeren. Wij verwijzen naar de andere ACFM documentatie waarin deze onafhankelijkheid verder is geborgd. Zie daarvoor onder andere:

- Risico management beleid;
- Beloningsbeleid;
- Administratieve Organisatie en Interne Controle (AO-IC) ACFM;
- Procesbeschrijvingen bewaarder;
- Gedragscode.

Intern Toezicht

ACFM heeft een directielid welke eindverantwoordelijk is voor compliance aangelegenheden.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van de ABI's zijn het eerste onafhankelijke orgaan binnen de structuur welke bij elk (potentieel) belangenconflict zal worden benaderd om het conflict te beoordelen en te adviseren c.q. te instrueren. De Raad van Commissarissen kan in dit geval de overeenkomst mede ondertekenen.

Externe Compliance Officer

ACFM heeft een externe Compliance Officer welke o.a. toezicht houdt op de naleving van het beleid belangenconflicten. De externe Compliance Officer kan ook gevraagd worden om een mening te geven over (potentiële) belangenconflicten.



Extern Toezicht

Dit is op verschillende manieren vormgegeven. Zo hebben beleggingsinstellingen een Raad van Commissarissen, een AIFMD Bewaarder en eventueel een stichting die het juridisch eigendom houdt, etc.

Vertrouwelijke informatie

Medewerkers van ACFM en Arcona Capital die beschikking over vertrouwelijke en/of (koers) gevoelige informatie hebben, worden geacht hier vertrouwelijk mee om te gaan. Zij spelen deze informatie niet door en gebruiken deze niet voor eigen geldelijk gewin. Dit is opgenomen in de Gedragscode waaraan elke medewerker van ACFM zich heeft gecommitteerd. Op de Gedragscode en het reglement wordt toegezien door de Externe Compliance Officer en de Directie.

Beloningen

Een specifiek beloningsbeleid is opgesteld. Dit beloningsbeleid van ACFM is zodanig opgesteld dat dit geen aanleiding geeft tot speculatief gedrag en negatieve prikkels. Hierdoor is uitschakeling van elk direct verband tussen, enerzijds, de beloning van relevante personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij de ene activiteit en, anderzijds, de beloning van of de inkomsten gegeneerd door andere relevante personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij een andere activiteit, wanneer met betrekking tot deze activiteiten een belangenconflict kan ontstaan.

Uitbestedingsbeleid

ACFM kan werkzaamheden uitbesteden aan derden. Dit kunnen onafhankelijke ondernemingen zijn, maar ook gelieerde ondernemingen. Uitbesteding zal uitsluitend plaatsvinden met inachtneming van Art 8. Van Richtlijn 2011/61/EU en art. 8 Uitwerkingsverordening No 231/2013, om te voorkomen dat belangenconflicten zich voordoen dan wel welke maatregelen het conflict mitigeren. Uitbesteding aan gelieerde partijen vindt plaats *'at arm's length'*; tegen marktconforme voorwaarden. ACFM zal dit testen door meerdere offertes op te vragen voor de uitbesteding van werkzaamheden.

Overige

ACFM maakt gebruik van diensten van Arcona Capital Nederland N.V., bestaande onder meer uit: personeel en directievoering, kantoorruimte, automatisering, kantoormiddelen, etc. Deze verhouding is geformaliseerd middels een overeenkomst.

Specifieke procedures en maatregelen inzake mogelijke belangenconflicten

ACFM heeft procedures en maatregelen opgesteld om belangenconflicten te identificeren en de benodigde maatregelen te nemen indien deze belangenconflicten zich voordoen. Deze belangenconflicten liggen voornamelijk binnen Arcona Capital. Er kunnen zich ook situaties voordoen waarbij externe partijen betrokken zijn. Hierin voorziet het beleid van ACFM ook.



Hoe te handelen bij een belangenconflict?

Door het opstellen van beleid en door middel van de verstrekking van de Gedragscode aan personeelsleden en het geven van interne voorlichting zijn medewerkers op de hoogte gesteld van het herkennen van mogelijke belangenconflicten en de te volgen procedures. Wanneer een belangenconflict zich voordoet dient de medewerker de Compliance Officer hiervan op de hoogte te stellen. De melding kan anoniem gedaan worden. De medewerker kan de melding mondeling, per e-mail of schriftelijk doen. Vervolgens wordt de melding afgehandeld zoals beschreven in dit beleid.

Communicatie

Indien (mogelijke) belangenconflicten binnen ACFM aan de Compliance Officer worden gemeld zal deze de Directie onverwijld hierover informeren. De Compliance Officer zal in overleg met de Directie de melding onderzoeken. Elke melding wordt aan het Beleid Belangenconflicten getoetst. Van elke relevante melding wordt bepaald hoe met het belangenconflict is omgegaan. Gezien het specifieke karakter van belangenconflicten, zal ACFM elke melding op individuele basis beoordelen. Indien het belangenconflict betrekking heeft op een specifieke beleggingsinstelling of de deelnemers daarin wordt het desbetreffende belangenconflict gepubliceerd in het desbetreffende prospectus indien deelnemingsrechten in deze beleggingsinstelling wordt aangeboden, dan wel op de website van ACFM of op de website van de betreffende beleggingsinstelling. De cliënt kan zo een weloverwogen keuze maken om de specifieke dienstverlening wel of niet doorgang te laten vinden.

Wanneer een belangenconflict zich voordoet die in de optiek van ACFM op geen enkele manier beheersbaar is, dan kan ACFM ervan afzien om de dienstverlening doorgang te laten vinden.

Op grond van artikel 14, leden 1 en 2, van Richtlijnen 2011/61/EU en artikel 36 van de Uitvoeringsverordening AIFMD moeten ABI-beheerders nagaan of de omstandigheden van hun bedrijfsuitoefening andere belangrijke belangenconflicten kunnen leiden, en stellen de beleggers in de ABI's hiervan in kennis. Als de getroffen maatregelen als beschreven in dit beleid niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van beleggers worden geschaad zal worden voorkomen, brengt ACFM desbetreffende beleggers in duidelijke bewoordingen op de hoogte van het belangenconflict. De aan beleggers mee te delen informatie wordt tenminste via een website aan de beleggers verstrekt.

Vastlegging en rapportage belangenconflicten

ACFM gaat over tot het bijhouden en regelmatig actualiseren van gegevens die betrekking hebben op de soorten door of namens de ABI-beheerder verrichte werkzaamheden waarbij een belangenconflict is ontstaan of – in geval van een nog lopende werkzaamheid – kan ontstaan.



Waarborging en beheer

ACFM meent met dit beleid de (potentiele) belangenconflicten inzichtelijk en beheersbaar te hebben gemaakt.

Als de door ACFM getroffen organisatorische en administratieve regelingen voor het beheer van belangenconflicten niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico dat de belangen van de beleggers worden geschaad, wordt voorkomen, wordt de Directie of een ander bevoegd intern orgaan daarvan onmiddellijk in kennis gesteld, zodat alle nodige beslissingen of maatregelen kunnen worden genomen om te waarborgen dat Arcona Capital de belangen van het fonds of van de beleggers in dat fonds optimaal behartigt (artikel 34 AIFMD uitvoeringsrichtlijnen).

ACFM heeft de mogelijkheid om bij een eventueel tegenstrijdig belang dit tegenstrijdig belang te bespreken met de Raad van Commissarissen van de ABI. De Raad van Commissarissen kan in dit geval de overeenkomst mede ondertekenen.

Indien sprake is van een belangenconflict waar dit beleid niet in voorziet, zal Compliance het beleid hierop aanpassen voor zover nodig. Compliance zal dan in samenspraak met de Directie beoordelen welke eventuele maatregelen moeten worden genomen naar aanleiding van het belangenconflict.