

Author(s)	Reviewed by	Approved by	Date	Version
Diederik van Nieuwkerk	Veronica Ligthart	Diederik van Nieuwkerk (Compliance C&D) Kai Yuen (COO/CFO Ostrica) Hans Nibbering (CEO Ostrica)	02/14/2023	1.0

Inhoudsopgave

1. Doelstelling	3
2. Mogelijke belangenconflicten en maatregelen ter voorkoming of beheersing	3
3. Bekendmaking van belangenconflicten.....	9
4. Uitoefening stemrechten	9
5. Melding belangenconflicten	9
6. Beheersing belangenconflicten	9
7. Monitoring, vastlegging en mitigatie	10
8. Jaarlijkse evaluatie beleid belangenconflicten	10

Doelstelling

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

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

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

Mogelijke belangenconflicten en maatregelen ter voorkoming of beheersing

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

(Mogelijke) belangenconflicten

Structuur

Belangenconflicten met de Bewaarder

Maatregel(en) ter voorkoming/ beheersing

De Bewaarder aan welke de bewaaractiviteiten zijn uitbesteed is een onafhankelijke onder toezicht staande onderneming. Het risico dat de Bewaarder niet handelt in het belang van de cliënt, bijvoorbeeld door teveel kosten in rekening te brengen, te lage kwaliteit leveren, etc. wordt beheerst door de volgende maatregelen:

1. Naast het feit dat een te selecteren Bewaarder dient te voldoen aan wet- en regelgeving (en als zodanig onder toezicht staat) is ook de reputatie van de Bewaarder een selectie criterium. Dit houdt in, dat de Bewaarder in haar reputatie geschaad kan worden bij wanprestatie, fraude of andere negatieve publiciteit. Het is derhalve ook haar belang een goede dienstverlening te garanderen en te leveren;

Bewaarder en Administrateur "zelfde entiteit" (zijn afkomstig van dezelfde groep)

2. Contractueel zijn de verplichtingen van de Bewaarder duidelijk omschreven, inclusief de procedure bij niet nakoming hiervan;
3. Regelmatige controle op de werkzaamheden in de vorm van overleggen en procedures op verschillende niveaus in de organisatie;
4. De externe accountant die de jaarrekening van de Fondsen controleert. Kosten die in rekening worden gebracht terwijl daar geen grond voor is, maken deel uit van de controle;
5. Informatiememoranda / prospectus waar aan gehouden dient te worden.

Het risico dat de Bewaarder en de administrateur tot een zelfde entiteit behoren schuilt erin dat de werkzaamheden niet onafhankelijk beoordeeld kunnen worden. Indien dit risico optreedt wordt dit als volgt behandeld.

Ter mitigatie van dit risico geldt ten aanzien van de Bewaarder en de Administrateur dat de volgende maatregelen zijn genomen:

De feitelijke werkzaamheden zijn gescheiden, zowel functioneel als hiërarchisch, De huidige Bewaarder en administrateur leggen hieromtrent verantwoording af.

De werking en opzet van deze procedure wordt periodiek bevestigd door de beheerder en Bewaarder en wordt geëvalueerd door de Compliance Officer van Ostrica. Deze bevestiging en de evaluatie worden vastgelegd.

Vermogen cliënten versus vermogen Ostrica

Vermogen van cliënten en het vermogen van de Fondsen worden bewaard bij de Depotbanken resp. de Bewaarder en zijn afgescheiden van het vermogen van Ostrica.

Ostrica activiteiten

Het risico dat Ostrica een beslissing wil nemen in een Fonds waarmee het belang van een cliënt niet is gediend (bijv. verhogen beheerfee). Tevens kan hierbij gedacht worden aan het belangenconflict dat optreedt als de keuze aan de orde is om een Fonds voort te zetten of te beëindigen, waarbij Ostrica een belang heeft bij voortzetting van het Fonds en daarmee de voortzetting van haar beheervergoeding, hetgeen mogelijk conflicteert met het belang van de desbetreffende cliënten (participanten) bij beëindiging. Dit risico wordt beheerst door de volgende maatregelen:

- Ostrica beperkt haar activiteiten tot het verrichten van collectief en discretionair vermogensbeheer; Ostrica houdt geen eigen beleggingen aan;
- Ostrica houdt geen belangen in cliënten;
- Cliënten hebben geen belang in Ostrica.

Ten aanzien van de Fondsen gelden de aanvullende maatregelen:

1. De aanwezigheid van een Bewaarder
2. Een meervoudige directie die onderling tegenwicht bieden;
3. De externe accountant die jaarrekening van het Fonds controleert;
4. De interne Compliance Officer die compliance awareness monitort;
5. Het prospectus waar aan gehouden dient te worden;
6. Het prospectus waar belangenconflicten worden gepubliceerd;
7. De procedure voorwaardenwijziging in Wft (inclusief uitstapmogelijkheid bij lastenverzwaring);
8. De jaarlijkse vergadering van participanten waar verantwoording moet worden afgelegd;
9. Besluitvorming over beëindiging of voortzetting van een Fonds is in de voorwaarden als omschreven in het prospectus over het algemeen onderworpen aan formele besluitvorming van de participanten. Tevens dient Ostrica bij beëindiging van een Fonds rekening en verantwoording aan cliënten af te leggen.

Ostrica en haar medewerkers

Belang (medewerkers) van Ostrica bij het wel of niet doen van bepaalde transacties in de Fondsen ("**front running**")

Zo kunnen (mede)beleidsbepalers en medewerkers van Ostrica kunnen deelnemen in dezelfde financiële instrumenten waar de Fondsen en/of cliënten in beleggen door het inleggen van gelden waarmee zij gewoonlijk voor eigen rekening handelen en kunnen daarmee belang hebben bij de resultaten van de Fondsen.

Prikkels voor medewerkers van Ostrica om tegen het belang van de Fondsen handelingen te verrichten of na te laten teneinde een hogere beloning te ontvangen dan wanneer wel in het belang van de Fondsen zou zijn gehandeld

Directie en de medewerkers van Ostrica zijn verplicht (middels ondertekening van een overeenkomst) zich te houden aan de Regels inzake privé transacties. Front running is daarmee gemitigeerd.

Regeling beheerst beloningsbeleid is van toepassing.

Financieel belang van (medewerkers van) Ostrica bij te hoge transactiekosten Fondsen

Het risico dat Ostrica een beslissing wil nemen in een Fonds waarmee het belang van een cliënt niet is gediend (bijv. verhogen beheerfee). Tevens kan hierbij gedacht worden aan het belangenconflict dat optreedt als de keuze aan de orde is om een Fonds voort te zetten of te beëindigen, waarbij Ostrica een belang heeft bij voortzetting van het Fonds en daarmee de voortzetting van haar beheervergoeding, hetgeen mogelijk conflicteert met het belang van de desbetreffende cliënten (participanten) bij beëindiging. Dit risico wordt beheerst door de volgende maatregelen:

- Ostrica beperkt haar activiteiten tot het verrichten van collectief en discretionair vermogensbeheer; Ostrica houdt geen beleggingen aan;
- Ostrica houdt geen belangen in cliënten;
- Cliënten hebben geen belang in Ostrica.

Ten aanzien van de Fondsen gelden de aanvullende maatregelen:

1. De aanwezigheid van een Bewaarder
2. Een meervoudige directie die onderling tegenwicht bieden;
3. De externe accountant die de jaarrekening van het Fonds controleert;
4. De interne Compliance Officer die compliance awareness monitort;
5. Het prospectus waar aan gehouden dient te worden;
6. Het prospectus waar belangenconflicten worden gepubliceerd;
7. De procedure voorwaardenwijziging in Wft (inclusief uitstapmogelijkheid bij lastenverzwaring);
8. De jaarlijkse vergadering van participanten waar verantwoording moet worden afgelegd;
9. Besluitvorming over beëindiging of voortzetting van een Fonds is in de voorwaarden als omschreven in het prospectus over het algemeen onderworpen aan formele besluitvorming van de participanten. Tevens dient Ostrica bij beëindiging van een Fonds rekening en verantwoording aan cliënten af te leggen.

Financiële of andere drijfveren om werkzaamheden te laten uitvoeren door een organisatie waar Ostrica of

Ostrica beperkt zich tot collectief en discretionair vermogensbeheer. Het risico dat medewerkers van Ostrica betrokken zijn bij uitbestedingspartners wordt ondervangen door de volgende maatregelen:

een medewerker (indirect)
belanghebbende is

1. Mogelijke belangenconflicten en nevenfuncties van medewerkers dienen te worden gemeld aan de Compliance Officer;
2. UBO's of medewerkers hebben geen (financiële) belangen bij aanbestedingspartners, of vice versa;
3. Uitbestedingsovereenkomsten zijn contractueel vastgelegd, waarbij de dienstverlening duidelijk staat omschreven, inclusief de procedure bij niet nakomen van de dienstverlening. Opvallende constructies of afspraken komen hierbij aan het licht;
4. Uitbestedingsovereenkomsten zijn "at arms length" en tegen marktconforme voorwaarden;
5. De Compliance Officer monitort de compliance awareness;
6. De externe accountant controleert de jaarrekening van de Fondsen;
7. Indien er overeenkomsten met gelieerde partijen zijn, dienen deze in de betreffende prospectussen gemeld te worden.
 - Geschenkenregeling van toepassing.
 - Beleid inzake gelijke behandeling Participanten onder gelijke omstandigheden.
 - Vier-ogen principe bij discretionair beheer

Belang bij bevoorrechten cliënt of Participant

Participanten en cliënten

Opportunistisch Beleggingsbeleid

Risico dat Ostrica beleggingsbeslissingen wil nemen, waarmee het belang van de cliënt niet is gediend. Om dit te voorkomen, zijn de volgende maatregelen getroffen:

1. Fondsen: Bewaarder toetst verrichte transacties aan het in het Prospectus vastgestelde beleggingsbeleid en van toepassing zijnde regelgeving;
2. Accountant die de jaarrekening van het Fonds controleert;
3. De Investment Risk Manager en/of Compliance Officer monitort de compliance awareness;
4. Individueel vermogensbeheer: beleggingsbeleid wordt periodiek getoetst aan de cliëntprofielen en de cliëntdoelstellingen.

Financiële prikkel om de Perlas Fondsen te laten beleggen in de Ostrica Fondsen

Risico dat middels "doorbeleggen" niet het belang van de cliënt is gediend.

Maatregel:

Doorbeleggen wordt alleen goedgekeurd indien andere beleggingen niet tot een beter resultaat kunnen leiden. De Compliance Officer en de Risk Manager controleren deze besluitvorming.

Financiële prikkel om te beleggen in eigen Fondsen in kader van individueel vermogensbeheer

Risico dat middels “doorbeleggen” niet het belang van de cliënt is gediend.

Maatregel:

Het, in het kader van individueel vermogensbeheer, selecteren van eigen Fondsen i.p.v. externe Fondsen of titels, wanneer dit de beste optie is om aan het beleggingsbeleid en selectie- en de-selectiebeleid gehoor te geven en dit passend is voor de cliënt (en de doelgroep waartoe deze behoort). De Compliance Officer en de Risk Manager controleren deze besluitvorming.

De margeprikkel is gelimiteerd door de beheerkosten in het Perlas Fonds terug te brengen naar daadwerkelijk gemaakte kosten.

Vermogensbeheer versus Fondsen

Bij het discretionair vermogensbeheer wordt rekening gehouden met de beleggingen van de fondsen, om zoveel mogelijk overlap te voorkomen.

Discretionaire cliënten kennen heldere afspraken en transparante, ex ante, communicatie ten aanzien van spreiding risico, kosten en resultaat.

Fondsen versus Fondsen

Dit betreft het mogelijke risico dat bepaalde aan- of verkopen van beleggingen zouden kunnen plaatsvinden om zodoende het belang van het ene Fonds te laten prevaleren boven die van een andere. Verder is er een risico inzake de toedeling van investeringen aan verschillende Fondsen waardoor lucratieve investeringen aan een bepaald Fonds wordt toebedeeld ten koste van een andere.

Maatregelen:

1. Alle Fondsen hebben een specifiek beleggingsbeleid waarvan de naleving strikt wordt gecontroleerd. Om het risico op belangenconflicten bij de toedeling van investeringen over verschillende Fondsen zo gering mogelijk te houden, streeft Ostrica ernaar om zo min mogelijk Fondsen tegelijk te beheren met een vergelijkbaar beleggingsbeleid;
2. Volgens het orderuitvoeringsbeleid van Ostrica worden eventueel overlappende beleggingstransacties pro rata parte uitgevoerd;
3. Controle door de Bewaarder;
4. De besluitvorming tot beleggingstransacties door de Fondsen staat omschreven in de voorwaarden van het desbetreffende Fonds;

Bevoordeling van bepaalde Participanten boven andere Participanten

5. Verantwoording aan participanten van het beleid door middel van het (half)jaarverslag en in de jaarlijkse vergadering;
6. Controle door de externe accountant.

Gelijke behandeling Participanten onder gelijke omstandigheden.

Bekendmaking van belangenconflicten

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

Uitoefening stemrechten

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

Melding belangenconflicten

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

Beheersing belangenconflicten

Als een (dreigend) belangenconflict wordt waargenomen binnen Ostrica, dan zal de situatie direct gemeld worden aan de Compliance Officer en de Directie. De Compliance Officer zal daarbij adviseren over de manier waarop het (dreigend) belangenconflict behandeld dient te worden.

De Directie zal de betrokken partijen, waaronder ook cliënten, van het belangenconflict op de hoogte stellen wanneer blijkt dat de belangen van die betrokken partijen daadwerkelijk (kunnen) zijn geschaad. Hierbij zal door Ostrica worden aangegeven hoe Ostrica daarmee om denkt te gaan. Bij de oplossing van het conflict zal als uitgangspunt gelden dat het belang van de Fondsen voor de belangen van anderen gaat.

De Compliance Officer zal de Directie naar aanleiding van het belangenconflict adviseren over de wijze waarop soortgelijke conflicten in de toekomst vermeden kunnen worden.

Alle (dreigende) belangenconflicten, inclusief een beschrijving van de uitkomsten van de beoordeling en getroffen maatregelen zoals hierboven beschreven, worden vastgelegd in een register belangenconflicten.

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

Monitoring, vastlegging en mitigatie

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

De Compliance Officer zal ieder kwartaal toetsen of zich belangenconflicten hebben voorgedaan. De Compliance Officer zal de bevindingen rapporteren in zijn Compliance Rapportage. De Compliance Officer zal in voorkomend geval de Directie adviseren omtrent de omgang met eventuele (potentiële) belangenconflicten, waarbij als uitgangspunt geldt dat het belang van de cliënten en/of de Fondsen voor de belangen van anderen gaan.

Indien de getroffen maatregelen om de belangenconflicten te voorkomen of de wijze waarop daarmee wordt omgegaan niet volstaan, zal de Directie de nodige beslissingen en additionele maatregelen nemen opdat wordt gewaarborgd dat in het belang van de Fondsen en cliënten wordt gehandeld. De Directie zal de betreffende cliënten van het belangenconflict schriftelijk op de hoogte stellen en aangeven hoe Ostrica met het belangenconflict om denkt te gaan of om is gegaan. Het beleid inzake belangenconflicten is onderdeel van de jaarlijkse beoordeling door de Compliance Officer.

Jaarlijkse evaluatie beleid belangenconflicten

De Directie evalueert eenmaal per jaar formeel de effectiviteit van de getroffen beheersmaatregelen ter voorkomen van belangenconflicten. Deze beoordeling vindt plaats op basis van de uitkomst van de door de Compliance Officer uitgevoerde beoordeling van het beleid inzake belangenconflicten mee, en op basis van het register belangenconflicten. Deze beoordeling wordt vastgelegd in een kort verslag.